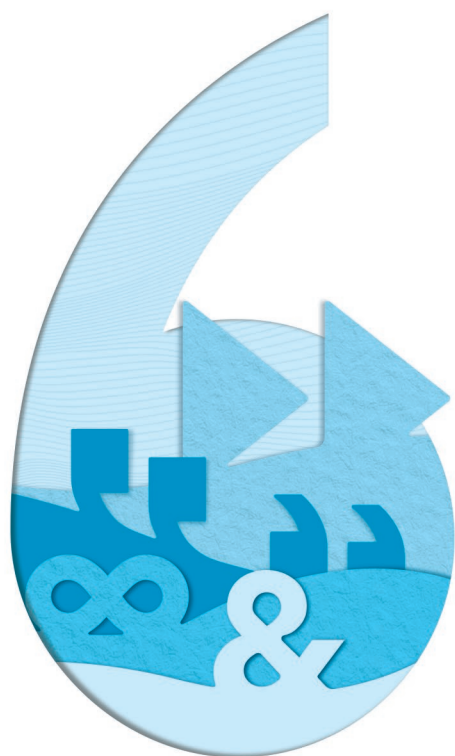
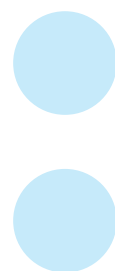


卓爾不群



卓爾不群



追求創新、與時並進、先拔頭籌是海通國際能置身行業領導地位的訣竅之一。炙熱的人工智能浪潮已成為未來行業競爭的一個最重要的新戰壕，海通國際一直積極投入資源推進公司智能平台的建設及深層覆蓋，致力成為領先的金融科技服務機構，為行業重新釐定發展領域，領導行業迎接「智能投資銀行時代」的到來。

符號是人工智能用以模擬信息的方法之一，封面上的星形標誌內包含了不同的符號，表達了海通國際發展人工智能平台的決心，亦標誌著海通國際致力成為領先金融科技服務機構的願景。

目錄

2

財務摘要

3

管理層討論
與分析

6

財務回顧

20

簡明綜合損益表

21

簡明綜合損益
及其他全面收益表

22

簡明綜合財務狀況表

24

簡明綜合權益變動表

25

簡明綜合現金流量表

27

簡明綜合財務報表附註

97

簡明綜合財務報表
審閱報告

98

其他資料

110

公司資料



財務摘要

業績

	截至以下日期止6個月		變動百份比 增加／(減少)
	2018年 6月30日	2017年 6月30日	
收入(千港元)	3,557,157	2,943,016	21
— 佣金及手續費收入	1,235,251	970,951	27
— 利息收入	1,211,339	1,079,831	12
— 投資收益淨額	1,110,567	892,234	24
股東應佔溢利(千港元)	859,141	1,038,206	(17)
每股			
每股基本盈利(港仙)	15.53	19.53	(20)
每股攤薄盈利(港仙)	14.78	18.01	(18)
股價			
— 最高(港元)	5.96	4.95	20
— 最低(港元)	3.50	4.12	(15)

財務狀況

	2018年 6月30日	2017年 12月31日	變動百份比 增加／(減少)
股東資金(千港元)	25,849,010	25,367,879	2
總資產(千港元)	158,037,539	130,223,838	21
已發行股份數目(附註)	5,667,024,457	5,500,858,791	3
每股資產淨值(港元)	4.56	4.61	(1)

附註：

可換股債券及購股權持有人的部分可換股債券及購股權已於期內行使，若干股東亦選擇以股代息收取股息。因此，截至2018年6月30日本公司股份總數增至5,667,024,457股。

管理層討論與分析

市場回顧

2018年上半年，全球經濟經歷了一個動盪的時期：美國經濟保持了穩健而溫和的復蘇態勢，美聯儲一如預期加息兩次；歐洲雖然各國發展出現了明顯差異，但經濟整體向好，歐洲央行也正式將量化寬鬆刺激提上議程，但仍面臨來自美國貿易保護主義的威脅。新興市場受到美聯儲加息的影響而相對表現較差。資本市場方面，由於中美貿易戰導致的波動性增加，整體上較為疲弱。標普500指數上漲1.7%，道瓊斯指數下降1.8%，納斯達克指數上漲8.8%。

中國方面，內需與投資增速都出現了放緩的跡象，物價溫和上漲，PPI同比上漲加快，固定資產投資增速與社會消費品零售總額累計增速均有所放緩。受到中美貿易摩擦的影響，資本市場方面整體表現較為低迷，上證指數與深證指數分別回調了15%和14%。受到外圍環境的影響，恆生指數也回調了3.2個百分點。

業績回顧與分析

截至2018年6月30日，海通國際收入為35.6億元(港幣，下同)，同比2017年半年度增長21%。同期淨利潤8.59億元，同比減少17%。公司在上半年適當擴張資產負債表，截至2018年6月30日，公司總資產較2017年末增加21%至1,580億元。海通國際於2018年2月正式完成收購海通銀行旗下海通英國(「Haitong (UK) Limited」)及海通證券美國(「Haitong Securities USA LLC」)。英美業務的成功收購，在統一海通國際品牌形象，提升品牌全球影響力的同時，也將有助於海通國際開拓新客戶。英美兩大市場作為全球主要金融樞紐，未來將成為海通國際進一步拓展全球業務的重要根據地，海通國際有望透過全球業務的深化佈局，實現更多元及穩健的收入來源。

3 >

1. 全球化業務體系初見成效

2018年海通國際在深化投行業務國際化的戰略實施上邁開了「重要」一步。期內美國子公司獲批納斯達克會員及做市商資格，並完成了首單中國企業於美國紐約交易所的IPO項目，以及首個納斯達克上市企業的美元可轉換債券項目。除此之外，海通國際進一步夯實了亞太地區投行業務。於三月協助完成中國企業於新交所的首次公開發行。在香港資本市場，海通國際仍然位列「第一梯隊」。截至2018年6月30日止，按IPO項目數量計算，海通國際於香港所有投行名列第三，按股權融資(包含IPO、配售及供股)項目數量計算，海通國際於香港所有投行名列第五。債券融資方面，在2018年截至6月30日止的亞洲除日本外高收益美元債券發行市場中，海通國際在全球金融機構中，按債券融資金額和發行數量均排名第一。

2018上半年面對不利的外部環境，海通國際及時調整戰略，通過產品的持續創新，開拓新的業務渠道，著力全球市場產品推廣，同時加強內部治理，減低複雜外部環境對管理規模和收入的影響，繼續保持市場的領先地位。海通國際的資產管理業務於2018上半年繼續保持優秀的投資業績，兩隻基金的累計回報率在理柏同類基金產品中均名列第一，四隻基金名列前三。海通國際資管憑藉其穩健的投資團隊、出色的業績表現及強勁的業務拓展能力在2018年業界的各大評選中斬獲多個獎項，包括榮膺《亞洲投資者》頒發的「最佳中國離岸地區基金公司」和亞太區「最佳業務拓展團隊」這兩項年度重量級大獎。私募股權投資業務方面，於2018上半年海通國際實現了收益率、久期與資產波動性三方面的相對平衡的收益，新經濟領域一向是海通國際密切關注的重點投資方向，因海通國際相信新經濟模式將帶來產品和服務的創新，未來將顛覆和重塑更多產業，產生更多高回報的投資機會。

財富管理業務於上半年繼續進行升級轉型，包括優化產品、流程及銷售渠道。通過舉辦定期培訓和考試全面提升客戶經理的專業素質，通過優化管理信息系統提高客戶服務水平和風險管理效率，致力於為客戶提供專業可靠的投資方案。另於本年1月正式落成「私人財富管理中心」，為「專業投資者」帶來了更專業的產品與優質服務的體驗。

機構股票業務方面，海通國際通過覆蓋大中華、日本、印度及韓國的股票研究網絡，積極深化並拓展了客戶群體，堅持以「本地智慧、全球視野」的理念為客戶提供專業高質的泛亞研究，並於2018年始深度挖掘人工智能AI領域，打造獨具海通國際特色的研究主題。衍生品業務方面，海通國際堅持以穩定合理開價為原則，並一直利用大數據分析衍生權證市場的實時動態，致力推出切合市場需要的權證，年內ETF和個股期權做市業務再獲佳績，窩輪牛熊證業務覆蓋標的位列全市場第一，窩輪資金淨流入金額位列全市場第三。海通國際已成為香港牛熊證、衍生權證產品市場的領先者，位列發行商第一梯隊行列。此外，海通國際還於今年6月獲港交所批准發行掛鉤美國紐約交易所上市的阿里巴巴的窩輪，於6月26日正式上市交易。金融產品業務方面，於2018上半年繼續成功多方位的滿足客戶投融資需求，通過各種標準化和定制化金融產品，不斷提升產品設計能力，為客戶提供「一站式」投融資解決方案。

2. 建設全球化中後台管理體系

海通國際於2018上半年著重加強了營運平台的全球佈局，輔以加大投入的IT技術與應用，打造支持全球業務發展的國際化統一營運平台，為全球化的業務拓展建立了穩固的營運支持保障，構建了一套遵循市場發展規則、同時面向世界的健全管理機制。

海通國際在業務高速發展的同時，堅持不斷優化風險管理體系。公司對風險有著精準的定義、識別、度量與有效的管理，以著重「全面、實時、可計量及具前瞻性」的風險管理為基礎，同時著眼全域，針對每一條業務線落實健全的風險管理措施。合規體系則一貫堅持秉承從嚴、與時俱進的管理理念，根據法規的及時更新並切實落實相應措施，嚴格以法為本。尤其在反洗錢方面，海通國際嚴格地從多方面準備及建設監督反洗錢合規事宜、實施監管機構的多項新法規要求，並建設了反洗錢電子監督系統，進一步加強了合規體系管理能力。

展望及發展戰略

從全球宏觀的視角來看，下半年全球經濟發展仍然充滿不確定性的因素。中美貿易摩擦關係日益緊張，對主要國家和地區的經濟發展都有較大影響，新興市場也將繼續承壓。新經濟仍將進一步帶動新舊動能的轉化。一帶一路有利於外貿方面的增長，但是投資與內需方面的增長仍然存在一定壓力，因此下半年政策方面將會以積極的財政政策和穩健的貨幣政策為主，貨幣政策趨向寬鬆。總體上看，中國完成GDP全年目標仍將是大概率事件，但仍需警惕貿易戰與美聯儲加息所帶來的潛在風險和不利影響。

隨著英美業務佈局的完善，海通國際已進一步將美國業務擴充至美國證券經紀商、自營交易、併購或其他企業活動財務顧問、及結構性融資等，海通國際現已成為一家以紐倫新港為支點，為個人、企業及機構客戶提供多元化資本服務的中資金融機構。海通國際將繼續為多元化的客戶群體提供豐富的產品，嚴格堅持以風險與合規管理為發展基石，將國際化與本土化有機結合，持續優化強有效的環球營運體系，配合大數據管理及智能化的信息科技技術，充分發揮海通國際的核心競爭力及品牌影響力，為金融業發展作出貢獻，為股東、投資者及社會持久創造價值。

財務回顧

本集團財務表現概覽

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2018年6月30日止6個月的收入為35.6億港元，較截至2017年6月30日止6個月的收入29.4億港元增加21%，而本集團的三大收入來源(即佣金及手續費收入、利息收入及投資收益淨額)均較去年同期上升。截至2018年6月30日止6個月期間內溢利為8.59億港元。

另外，本集團截至2018年6月30日止6個月應佔以權益法入賬的投資業績錄得虧損1.96億港元。應佔以權益法入賬的投資業績主要包括一隻投資於債務證券的投資基金。由於2018年上半年債務證券的回報率普遍下降，導致這隻基金在本期內回報減少。

於本期內，本集團的營運成本(不包括所得稅開支)增加26.7%(2018年上半年23.68億港元；去年同期18.7億港元)。營運成本的增加主要是由於僱員福利開支、財務成本以及其他支出增加所致。由於本集團增加人手及於2018年2月完成收購Haitong (UK) Limited(「海通英國」，現稱Haitong International (UK) Co. Limited)和Haitong Securities USA LLC(「海通證券美國」)，因此僱員福利開支和其他費用增加；同時，由於加強和整合本集團的營運系統也產生額外的成本。此外，由於計息負債增加及市場利率上升，財務成本較去年同期增加。營運成本與總收入及其他收入的比率由2017年上半年的63%上升至2018年上半年的66%。

本集團一向謹慎管理風險，減值虧損淨額由2017年上半年的7,200萬港元減少46.7%至2018年上半年的3,900萬港元。此外，於2018年1月1日開始實施的香港財務報告準則第9號「金融工具」並未對本集團造成重大的財務影響。

相比起2017年12月31日的淨資產(亦為股東權益)，2018年6月30日的淨資產維持相對穩定，增加4.81億港元至258億港元(2017年12月31日：254億港元)。於2018年6月30日，每股淨資產淨值為每股4.56港元，較2017年12月31日每股4.61港元輕微下跌1.1%。

2018年上半年年化股東資金回報率(按溢利除以加權平均股東資金計算)為6.7%。

收入

截至2018年6月30日止6個月，本集團的收入為35.572億港元(去年同期：29.43億港元)。各主要收入來源及各收入佔總收入的比例詳述如下：

收入	截至6月30日止6個月			
	2018年 千港元	%	2017年 千港元	%
佣金及手續費收入	1,235,251	34.7	970,951	33.0
利息收入	1,211,339	34.1	1,079,831	36.7
投資收益淨額	1,110,567	31.2	892,234	30.3
	3,557,157	100.0	2,943,016	100.0

本集團的佣金及手續費收入增加27.2%，為本集團最大收入來源。手續費及佣金收入增加主要來自財富管理及企業融資兩個分部。

由於市場交易額及本集團市場份額增加，本集團的證券交易及經紀佣金增加25.4%(2018年上半年：2.71億港元；去年同期為2.16億港元)，而本集團的包銷及配售佣金則增加99.2%(2018年上半年：4.96億港元；2017年同期為2.49億港元)。各分部的手續費及佣金收入分析詳見下文「業務分部分析」。

本集團的利息收入增加12.2%，主要是由於企業融資分部向客戶提供融資解決方案及機構客戶分部向客戶提供風險管理及融資解決方案所賺取的利息收入增加，但受到同期孖展融資的利息收入減少(由於本集團孖展貸款規模下降)而部分抵消。企業融資分部向客戶提供融資解決方案及機構客戶分部向客戶提供風險管理及融資解決方案所賺取的利息收入增加88.0%(2018上半年為5.52億港元；2017上半年2.94億港元)，超過給予客戶的孖展融資的利息收入減少幅度。

本集團的投資收益淨額主要來自本集團機構客戶分部及投資分部的投資收益淨額。兩個分部的投資收益淨額分析詳情載於下文「業務分部分析」中。

業務分部分析

不同業務分部收入概列如下：

分部收入	截至6月30日止6個月			
	2018年 千港元	%	2017年 千港元	%
財富管理	1,082,988	30.5	1,115,410	37.9
企業融資	754,744	21.2	910,151	30.9
資產管理	138,464	3.9	131,112	4.5
機構客戶	1,088,434	30.6	740,401	25.2
投資	492,527	13.8	45,942	1.5
	3,557,157	100.0	2,943,016	100.0

按業務分部分類的分部除稅前溢利(虧損)概列如下：

分部除稅前溢利(虧損)	截至6月30日止6個月					
	2018年 千港元	%	分部 利潤率*	2017年 千港元	%	分部 利潤率*
財富管理	417,918	40.9	39%	442,951	35.3	40%
企業融資	526,777	51.6	70%	498,870	39.7	55%
資產管理	48,228	4.7	35%	51,516	4.1	39%
機構客戶	128,231	12.5	12%	255,093	20.3	34%
投資	(99,373)	(9.7)	不適用	7,477	0.6	16%
	1,021,781	100.0	29%	1,255,907	100.0	43%

* 按分部除稅前溢利(虧損)除以分部收入計算。

以下是各業務分部財務表現回顧：

財富管理分部

財富管理分部向零售及高淨值客戶提供全面的金融服務和投資解決方案，包括證券、期貨、期權及貴金屬合約經紀及買賣業務、槓桿外匯交易、場外交易產品和風險管理工具銷售、投資顧問服務、理財策劃服務、保險產品和投資基金分銷服務以及托管服務，以及向客戶提供證券保證金融資。

業績分析

	截至6月30日止6個月		
	2018年 千港元	2017年 千港元	+/-%
佣金及手續費收入	401,323	359,927	+11.5
利息收入	615,305	680,796	-9.6
投資收益淨額	66,360	74,687	-11.1
分部收入	1,082,988	1,115,410	-2.9
其他收入及收益或虧損	17,750	1,475	+1103.4
分部開支	1,100,738 (682,820)	1,116,885 (673,934)	-1.4 +1.3
分部除稅前溢利	417,918	442,951	-5.7
分部利潤率(%)	39	40	-1

分部收入

佣金及手續費收入增長主要是由於市場份額提升和交易額的增長。本分部佣金和手續費收入亦包括財務顧問和諮詢費收入，這些收入在向客戶提供各種財富管理和投資解決方案服務時收取。

由於孖展貸款規模下降，利息收入因此減少。本集團的孖展貸款從2016年12月31日的208億港元減少至2017年6月30日的178億港元，並於2018年6月30日進一步減少至172億港元。孖展融資規模減少是由於本公司自2017年以來以風險管理角度實施了更審慎的孖展融資政策所致。

該分部的投資收益淨額主要來自分銷債務證券和場外交易產品的差價收入。本集團將本分部由傳統經紀業務轉型為財富管理業務，並於2017年首次錄得此類收入。於本期間，本分部分銷債務證券和場外交易產品的成交量錄得增加，但由於與其他金融機構間的競爭，向客戶收取的差價較去年減少。

財務回顧

分部除稅前溢利和分部利潤率

本集團的融資成本普遍按香港銀行同業拆借利率另加息差定價。由於香港銀行同業拆借利率在2018年上半年增加，因此本分部的財務成本增加。

因此，分部利潤率從2017年上半年的40%略微下降至2018年上半年的39%。

企業融資分部

企業融資分部向企業客戶提供股票資本市場和債券資本市場融資活動的保薦及承銷服務，同時為企業客戶的收購兼併、資產重組等公司行動提供諮詢顧問服務，以及融資解決方案。

業績分析

	截至6月30日止6個月		
	2018年 千港元	2017年 千港元	+/-%
佣金及手續費收入	494,605	417,546	+18.5
利息收入	214,683	291,906	-26.5
投資收益淨額	45,456	200,699	-77.4
分部收入	754,744	910,151	-17.1
其他收入及收益或虧損	2,067	946	+118.5
分部開支	756,811 (230,034)	911,097 (412,227)	-16.9 -44.2
分部除稅前溢利	526,777	498,870	+5.6
分部利潤率(%)	70	55	+15

分部收入

今年上半年，本集團從資本市場融資活動所賺取的承銷及配售佣金由2017年上半年的2.49億港元增加至2018年上半年的4.96億港元。承銷及配售佣金的大幅增加彰顯了本集團在香港資本市場的領軍地位。

另一方面，與2017年上半年相比，由於分部持有的資產減少，因此為企業客戶的併購項目提供融資解決方案(以貸款或投資形式)所賺取的利息收入和投資收益淨額較去年同期減少。

分部除稅前溢利和分部利潤率

分部開支減少，是由於分配至該分部的財務成本下降（由於持有的資產減少）以及一筆於2017年確認的企業客戶貸款減值虧損撥回所致。分部開支百分比減幅超過了分部收入百分比的減幅，因此分部利潤率由2017年上半年的55%增加至2018年上半年的70%。

資產管理分部

資產管理分部為個人、企業、機構客戶提供全面的多元投資管理服務，提供的產品包括公募基金、私募基金、強積金和全權托管賬戶。

業績分析

	截至6月30日止6個月		
	2018年 千港元	2017年 千港元	+/-%
分部收入 — 佣金及手續費收入	138,464	131,112	+5.6
分部開支	(90,236)	(79,596)	+13.4
分部除稅前溢利	48,228	51,516	-6.4
分部利潤率(%)	35	39	-4

11 >

分部收入

本分部的收入增長受惠於平均資產管理規模的增長。

本公司在2018年1月1日採納香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」後，表現費收入僅可在累計情況下極無可能大幅撥回時確認（如在確定年終資產淨值時確認）。因此，香港財務報告準則第15號不再允許以往按月累計表現費收入的做法。如果應計表現費已於2018年上半年確認，本中期的分部收入應將進一步增加。

分部除稅前溢利和分部利潤率

由於分配至本分部的後勤部門營運成本增加，分部開支的增長百分比高於分部收入增長百分比。因此，分部利潤率由2017年上半年的39%下降至2018年上半年的35%。

機構客戶分部

機構客戶分部向全球機構投資者提供全球主要金融市場的現金股票銷售交易、大宗經紀、股票借貸、股票研究、投融资解決方案，以及固定收益產品、外匯及商品產品、期貨及期權、交易所買賣基金及衍生產品等多種金融工具的發行和做市服務。

業績分析

	截至6月30日止6個月								
	佣金及手續費收入		利息收入		投資收益淨額		總計		+/-%
	2018年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元	2017年 千港元	
固定收益、外匯及商品	93,883	12,531	24,022	6,766	234,478	420,742	352,383	440,039	-19.9
股本業務	106,976	49,835	349,516	100,363	279,559	150,164	736,051	300,362	+145.1
分部收入	200,859	62,366	373,538	107,129	514,037	570,906	1,088,434	740,401	+47.0
其他收入及收益或虧損							22,523	2,358	+855.2
分部開支							1,110,957	742,759	+49.6
							(982,726)	(487,666)	+101.5
							128,231	255,093	-49.7
分部利潤率(%)							12	34	-22

分部收入

固定收益、外匯及商品分部收入減少主要是由於中美貿易戰和中國金融體系的去槓桿過程帶來的市場波動，導致亞洲高收益債做市業務表現欠佳。

股本業務的所有收入來源均錄得大幅增長。手續費和佣金收入增加主要來自經紀佣金及諮詢費收入增長。經紀佣金及諮詢費收入增加是由於本集團擴大了市場覆蓋面、強化銷售網絡及於不同國家擴展程式化交易服務所致。此外，機構客戶對財務顧問服務的需求增加也促進了股本業務的手續費和佣金收入的增長。

財務回顧

股本業務的利息收入增加是由於機構客戶對風險管理及融資解決方案的需求增加所致。另一方面，本集團對風險實施審慎的監控，因此於本期內，本集團並無就股本業務應佔的資產確認任何減值虧損。

投資收益淨額為本集團在發行定制的金融產品（例如是債券掛鈎票據和總掉期回報）及提供不同類型的金融產品（如交易所買賣基金）及交易所買賣衍生產品做市服務時賺取的利差收入。於2018上半年，本集團加強金融產品發行及執行能力，以滿足機構客戶對不同類型金融產品日益增長的需求。同時，本集團在衍生權證及牛熊證市場中處於領先地位。因此，金融產品和交易所買賣衍生產品的做市服務所賺取的利差收入在上半年實現增長。

分部除稅前溢利和分部利潤率

分部開支於期內增加。該分部所承擔的財務成本增加了96.5%（2018年上半年為4.69億港元；2017年同期為2.39億港元）。計息負債增加及市場利率上升導致財務成本增加。回購協議所得融資（詳情載於未經審核簡明綜合財務報表附註30）由2017年12月31日的113億港元增加至2018年6月30日的233億港元。由於擴大在主要金融中心的覆蓋面、期內收購海通英國和海通證券美國，及加強和整合全球運營系統產生相應成本三大因素，僱員福利開支、其他分部直接開支以及分配予該分部的後勤部門營運成本增加。

因此，期內的分部除稅前溢利為1.28億港元，分部利潤率為12%。

投資分部

該分部旨在透過投資於基金及私募股權投資，加強本集團各業務分部之間的協同效應。它專注於獲得具有合理回報的投資機會，從而擴大客戶關係並促進集團業務的整體增長。

業績分析

	截至6月30日止6個月		
	2018年 千港元	2017年 千港元	+/-%
利息收入	7,813	–	不適用
投資收益淨額	484,714	45,942	+955.1
分部收入	492,527	45,942	+972.1
其他收入及收益或虧損(附註)	(13,306)	14,860	不適用
分部開支	479,221 (382,354)	60,802 (216,149)	+688.2 +76.9
應佔以權益法入賬的投資業績	96,867 (196,240)	(155,347) 162,824	不適用 不適用
分部除稅前(虧損)溢利	(99,373)	7,477	不適用
分部利潤率(%)	不適用	16	不適用

附註：主要是指第三方單位持有人／股東應佔的合併投資基金的淨(虧損)利潤。本集團於合併投資基金的權益詳情於未經審核簡明綜合財務報表附註26披露。

分部收入

分部收入由截至2017年6月30日止6個月的4,600萬港元增加972.1%至截至2018年6月30日止6個月的4.93億港元。收入增加主要來自本集團持有的私募股權投資收益(因若干持有的私募股權投資已於2018年上半年在證券交易所上市)，及本分部持有的其他類型投資(如投資基金)的回報增加所致。

應佔以權益法入賬的投資業績

誠如上文「本集團財務表現概覽」所述，應佔以權益法入賬的投資業績主要包括一隻投資於債務證券的投資基金，而由於2018年上半年債務證券的回報率普遍下降，導致這隻基金在本期內回報減少。

分部除稅前溢利和分部利潤率

由於財務成本、僱員福利開支、分部直接開支及分配予分部的後勤部門的營運成本增加，分部開支增加76.9%。

本分部因分部開支增加及應佔以權益法入賬的投資業績錄得虧損，導致本分部錄得虧損。

營運成本

截至2018年6月30日止6個月的營運成本為23.68億港元(截至2017年6月30日止6個月：18.70億港元)。營運成本分析如下：

	截至6月30日止6個月		
	2018年 千港元	2017年 千港元	+/-%
薪酬、津貼及花紅和退休金	599,804	502,115	+19.5
佣金支出	145,354	131,185	+10.8
財務成本	1,092,212	824,505	+32.5
折舊和攤銷	46,037	28,436	+61.9
減值撥備淨額	38,552	72,350	-46.7
資訊科技相關開支	85,343	48,116	+77.4
其他開支	360,868	262,865	+37.3
營運成本	2,368,170	1,869,572	+26.7

薪酬、津貼及花紅和退休金增加了19.5%，主要是由於員工人數增加及調薪所致。工資和津貼增加部分是由於2018年2月收購海通英國和海通證券美國，以及於2017年2月收購Haitong International Financial Services (Singapore) Private Limited所致。收購新公司詳情載於未經審核簡明綜合財務報表附註37。

佣金開支增加由於證券交易和經紀佣金增加所致，而客戶主任的平均佣金比例在2017年上半年和2018年上半年持平。

由於本期間平均計息負債增加(包括已發行債務證券、銀行及其他借款以及回購協議的增加)，財務成本增加32.5%。市場利率上升亦導致財務成本增加。

由於購買租賃土地和樓宇、購買電腦軟硬件以強化和整合全球營運平台、以及將開發電子交易平台所產生的成本資本化，導致期內折舊和攤銷增加。

財務回顧

由於在上一年度確認的一筆企業客戶貸款減值虧損部分撥回，減值撥備淨額減少46.7%。此外，採納香港財務報告準則第9號並未導致本期確認的減值撥備大幅增加。

資訊科技相關開支增加由於整合本集團全球資訊科技系統平台和採用新系統時產生的額外費用(但根據會計準則並不符合資本化條件)所致。

由於撥出額外開支支持各項業務計劃及於2018年2月收購海通英國和海通證券美國，以及上市費用增加(由於上市衍生品發行活動增加)，其他開支因此增加。

所得稅開支

	截至6月30日止6個月		
	2018年 千港元	2017年 千港元	+/-%
所得稅開支	162,640	217,701	-25.3
實際稅率(%)	15.9	17.3	-1.4

由於除稅前溢利和實際稅率下降，所得稅開支減少。實際稅率減少的原因是在本期確認的若干收入不屬於適用稅法和法規項下的應課稅收入。

資產和負債

	2018年 6月30日 千港元	2017年 12月31日 千港元	+/-%
總資產	158,037,539	130,223,838	+21.4
總負債	132,188,529	104,855,959	+26.1
淨資產	25,849,010	25,367,879	+1.9

截至2018年6月30日，本集團的總資產增加21%(2018年6月30日：1,580億港元；2017年12月31日：1,302億港元)，負債總額增加26.1%(2018年6月30日：1,322億港元；2017年12月31日：1,049億港元)。

本集團交易及投資證券較去年底增加55%(由2018年6月30日：589億港元；2017年12月31日的379億港元)。交易及投資證券增加是因為債務證券增加及在採納香港財務報告準則第9號時將可供出售投資及持有至到期投資重新分類為交易及投資證券所致。

財務回顧

此外，本集團於期內加強金融產品發行和執行能力，以應付客戶日益增加的需求。因此，本集團為對沖已發行金融產品而收購的資產由2017年12月31日的123億港元增加至2018年6月30日的184億港元。由於收購這些資產是為了對沖已發行金融產品的風險，這些資產的可變回報對本集團而言並不重大。

為配合本集團的流動風險管理，本集團持有的現金及現金等價物由2017年12月31日的45億港元增加至2018年6月30日的64億港元。

交易及投資證券及就已發行金融產品而收購的資產分別載於本集團未經審核簡明綜合財務報表附註14及15。

由於本集團總資產增加，本集團的槓桿率(按扣除應付客戶資產後的總資產除以股東資金計算)由2017年12月31日的4.3倍增加至2018年6月30日的5.2倍。

資本結構與監管資本

	2018年 6月30日 千港元	2017年 12月31日 千港元	+/-%
已發行股本	566,702	550,086	+3.0
已發行股份數量	5,667,024,457	5,500,858,791	+3.0

於2018年6月30日，本集團已發行股本總額為5.66702億港元(2017年12月31日：5.50086億港元)，包括5,667,024,457股每股面值0.10港元(2017年12月31日：5,500,858,791股股份，每股0.10港元)。

於本期，已發行股本增加1,661.6萬港元，主要由於按以股代息方式宣派2017年第二次中期股息所致。本年度股本變動詳情於未經審核簡明綜合財務報表附註33披露。

本集團有若干實體受全球各監管機構規定的監管資本要求所規限。截至2018年6月30日止6個月，所有這些受監管實體均符合適用的監管資本要求。

新會計準則所帶來的影響及採納會計政策

本集團須於2018年1月1日起採納由香港會計師公會頒布的若干新訂及香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)修訂本。詳情於未經審核簡明綜合財務報表附註3披露。

在該等新訂及香港財務報告準則的修訂本中，香港財務報告準則第9號在財務資產及負債的分類及計量及財務資產的減值方面對本集團帶來了影響。有關對本集團的財務影響的詳情載於未經審核簡明綜合財務報表附註3.1。

此外，由於本集團收購若干投資物業，本集團於本中期期間採納了有關投資物業的會計政策。所採納的會計政策詳情載於未經審核簡明綜合財務報表附註28。

財務政策

本集團的業務活動資金一般來自內部現金流量、銀行借貸及來自資本市場的資金。於2018年3月15日，本集團與一個銀團訂立一項融資協議(「融資協議」)，據此，本集團獲得一項為期最多3年的總額為118億元的貸款融資。除銀團貸款融資外，本集團的銀行融資主要會每年重續，惟須按浮動利率計息。

取得資本市場資金以支持長期資金需要一向為本集團的經常做法，惟該做法須按市況而定。此外，在2018年，本集團分別從50億美元的中期票據計劃中動用了82.35億港元，7,900萬美元及27.49億人民幣的款項。本集團的政策是始終保持充足的流動資金，以應付貸款到期時需要應付的責任和承擔。

本集團的財務風險管理策略包括通過獲取大量長期和短期資金來源，以及多元化的期限結構和融資工具，積極管理公司層面的流動性和利率狀況。

流動資金及財務資源

本期內，本集團繼續保持穩健良好的財政狀況。於2018年6月30日，本集團的現金及銀行結餘為64.02億港元，而2017年12月31日則為45.37億港元。

本集團擁有227.58億港元的未動用銀行融資(包括銀團貸款及雙邊貸款融資)，以確保本集團在有需要時可動用足夠資本。

人力資源政策

截至2018年6月30日，本集團共僱用1,092名(2017年12月31日：1,013名)長期僱員。

本集團會根據多個範疇來釐定員工薪酬，包括工作性質、市場的薪酬水平、僱員的相關經驗、學歷及能力。集團薪酬架構將獎勵與表現直接掛鈎。每年初集團會對僱員進行基本薪酬檢討，另會參考市況、公司業績、員工個人表現及履行合規要求等指標發放酌情花紅，旨在獎勵員工過往一年的貢獻，並挽留及激勵具才幹、富經驗的僱員繼續為集團創造價值。同時，為表揚及肯定僱員及董事對本集團所作出的貢獻，集團已向相關僱員及董事授予購股權及股份獎勵。本集團提供的其他福利包括強制性公積金計劃、團體保險及福利計劃。

由於僱員是本集團不可或缺的寶貴資產，因此集團致力鼓勵僱員不斷學習發展。海通國際為員工安排全面的培訓和發展計劃，包括向持牌人員提供持續專業培訓、推行培訓資助計劃鼓勵員工通過參加與工作相關的外部培訓課程提升自我價值、資助員工獲得專業資格、統籌留駐海外辦公室和交流計劃、安排合規培訓和語言增強課程、員工福利工作坊等。本集團亦推行管理培訓生發展計劃，培育人才，以應付本集團本地以至全球業務不斷增長的需要。

簡明綜合損益表

	附註	截至以下日期止6個月	
		2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 6月30日 千港元 (未經審核)
收入			
佣金及手續費收入	6	1,235,251	970,951
利息收入	6	1,211,339	1,079,831
投資收益淨額	6	1,110,567	892,234
		3,557,157	2,943,016
其他收入及收益或虧損	6	29,034	19,639
薪金及津貼、花紅及退休金計劃供款	7	(599,804)	(502,115)
佣金開支	7	(145,354)	(131,185)
折舊及攤銷		(46,037)	(28,436)
減值虧損(扣除撥回)	8	(38,552)	(72,350)
其他開支		(446,211)	(310,981)
		(1,275,958)	(1,045,067)
財務成本	9	(1,092,212)	(824,505)
應佔以權益法入賬的投資業績		(196,240)	162,824
除稅前溢利		1,021,781	1,255,907
所得稅開支	10	(162,640)	(217,701)
本公司擁有人應佔期內溢利		859,141	1,038,206
本公司擁有人應佔每股盈利	11		
— 基本(每股港仙)		15.53	19.53
— 攤薄(每股港仙)		14.78	18.01

簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至以下日期止6個月	
		2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 6月30日 千港元 (未經審核)
本公司擁有人應佔期內溢利		859,141	1,038,206
其他全面收入(開支)：			
隨後可能重新分類至損益的項目：			
可供出售投資			
期內公平值變動淨額		—	(201,916)
因出售及視作出售而重新分類至損益	6	—	(154,318)
現金流量對沖收益		7,169	11,613
本期間換算海外業務產生的匯兌差額		(67,925)	84,211
期內其他全面開支		(60,756)	(260,410)
本公司擁有人應佔期內全面收益總額		798,385	777,796

簡明綜合財務狀況表

	附註	2018年6月30日			2017年12月31日		
		(未經審核)			(已審核)		
		流動 千港元	非流動 千港元	總計 千港元	流動 千港元	非流動 千港元	總計 千港元
資產							
現金及現金等價物		6,401,513	–	6,401,513	4,536,816	–	4,536,816
代客戶持有的現金	13	18,991,766	–	18,991,766	19,768,481	–	19,768,481
按公平值計入損益的財務資產							
— 交易和投資證券	14	51,470,578	7,468,002	58,938,580	37,908,459	–	37,908,459
— 為已發行金融產品購入的資產	15	15,750,504	2,696,175	18,446,679	11,140,369	1,139,283	12,279,652
衍生財務工具	16	316,435	–	316,435	693,676	–	693,676
給予客戶的孖展融資	17	17,259,204	–	17,259,204	16,369,217	–	16,369,217
其他貸款及應收款項	18	10,941,633	4,682,706	15,624,339	10,815,851	3,350,685	14,166,536
根據轉售協議持有的財務資產	19	4,148,129	–	4,148,129	2,921,857	–	2,921,857
持有至到期投資	20	–	–	–	94,171	–	94,171
應收賬款	21	11,372,032	–	11,372,032	5,946,394	–	5,946,394
可收回稅項		123,421	–	123,421	76,233	–	76,233
預付款項、按金及其他應收款項	22	1,300,000	77,802	1,377,802	891,574	17,114	908,688
可供出售投資	23	–	–	–	–	8,104,311	8,104,311
以權益法入賬投資	24	–	3,763,790	3,763,790	–	5,872,866	5,872,866
其他無形資產		–	88,939	88,939	–	44,710	44,710
商譽	27	–	380,099	380,099	–	223,985	223,985
其他資產		–	123,156	123,156	–	128,445	128,445
投資物業	28	–	285,399	285,399	–	–	–
物業及設備	29	–	384,122	384,122	–	178,243	178,243
遞延稅項資產		–	12,134	12,134	–	1,098	1,098
資產總額		138,075,215	19,962,324	158,037,539	111,163,098	19,060,740	130,223,838

簡明綜合財務狀況表

附註	2018年6月30日 (未經審核)			2017年12月31日 (已審核)			
	流動	非流動	總計	流動	非流動	總計	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
負債及權益							
負債							
按公平值計入損益的財務負債							
— 賣空活動的交易證券	14	3,880,159	—	3,880,159	4,604,688	—	4,604,688
— 已發行金融產品	15	10,991,238	2,134,055	13,125,293	11,284,590	852,245	12,136,835
衍生財務工具	16	301,851	—	301,851	1,323,116	—	1,323,116
根據回購協議出售的財務資產	30	23,321,697	—	23,321,697	11,307,114	—	11,307,114
應付賬款	31	27,124,852	—	27,124,852	26,469,683	—	26,469,683
銀行貸款及其他借貸	32	35,560,971	—	35,560,971	30,755,297	—	30,755,297
已發行債務證券	32	11,638,375	14,041,571	25,679,946	1,201,216	14,422,099	15,623,315
合併投資基金產生的其他負債	26	783,943	—	783,943	271,601	—	271,601
應付稅項		680,667	—	680,667	468,785	—	468,785
其他應付款項及應計費用		1,123,602	586,189	1,709,791	1,291,693	586,189	1,877,882
遞延稅項負債		—	19,359	19,359	—	17,643	17,643
負債總額		115,407,355	16,781,174	132,188,529	88,977,783	15,878,176	104,855,959
權益							
股本	33			566,702			550,086
儲備				24,851,614			23,827,638
擬派股息				430,694			990,155
股權總額				25,849,010			25,367,879
負債及股權總額				158,037,539			130,223,838
流動資產淨額				22,667,860			22,185,315

簡明綜合權益變動表

本公司擁有人應佔

	股本	股份溢價 ¹	購股權儲備 ¹	股份獎勵儲備 ¹	就僱員股份獎勵計劃持有之股份 ¹	股本贖回儲備 ¹	撥入盈餘 ¹	資本儲備 ¹	投資重估儲備 ¹	匯兌儲備 ¹	對沖儲備 ¹	可換股債券儲備 ¹	擬派現金股息/以股代息	保留溢利 ¹	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2017年12月31日(經審核)	550,086	17,812,492	24,000	21,037	(113,539)	5,102	21	40,383	161,389	44,310	(7,169)	200,538	990,155	5,639,074	25,367,879
香港財務報告準則第9號調整(附註3.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	(161,389)	-	-	-	-	105,540	(55,849)
於2018年1月1日(經重列)	550,086	17,812,492	24,000	21,037	(113,539)	5,102	21	40,383	-	44,310	(7,169)	200,538	990,155	5,744,614	25,312,030
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	859,141	859,141
期內其他全面(開支)收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(67,925)	7,169	-	-	-	(60,756)
全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(67,925)	7,169	-	-	859,141	798,385
確認以股權結算以股份為基礎的付款(附註34)	-	-	14,547	6,641	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,188
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	(6,216)	-	(14,986)	20,629	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(573)
購買根據股份獎勵計劃持有的股份(附註34)	-	-	-	-	(22,495)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,495)
根據可換股債券發行股份	72	2,234	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(67)	-	-	2,239
根據購股權計劃發行股份(附註34)	375	12,233	(1,310)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,298
宣派並以現金及以股代息支付的															
2017年度第二次中期股息	16,169	701,217	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(990,155)	(293)	(273,062)
已失效購股權	-	440	(440)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已失效股份獎勵	-	77	-	(77)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
擬派2018年度中期股息(附註12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	430,694	(430,694)	-
於2018年6月30日(未經審核)	566,702	18,522,477	36,797	12,615	(115,405)	5,102	21	40,383	-	(23,615)	-	200,471	430,694	6,172,768	25,849,010
於2017年1月1日(經審核)	533,653	17,118,104	23,760	13,345	(128,020)	5,102	21	40,383	114,869	(14,115)	(28,184)	200,538	426,923	4,142,645	22,449,024
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,038,206	1,038,206
期內其他全面(開支)收益	-	-	-	-	-	-	-	-	(356,234)	84,211	11,613	-	-	-	(260,410)
全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(356,234)	84,211	11,613	-	-	1,038,206	777,796
確認以股權結算以股份為基礎的付款(附註34)	-	-	-	8,538	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,538
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	(4,677)	-	(9,804)	14,481	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
根據購股權計劃發行的股份(附註34)	319	8,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,819
已失效購股權	-	518	(518)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
擬派2017年度中期股息(附註12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	533,972	(533,972)	-
於2017年6月30日(未經審核)	533,972	17,122,445	23,242	12,079	(113,539)	5,102	21	40,383	(241,365)	70,096	(16,571)	200,538	960,895	4,646,879	23,244,177

¹ 該等儲備賬指未經審核綜合財務狀況表內除股本及擬派現金股息/以股代息以外的綜合儲備約248.52億港元(2017年12月31日:約238.28億港元)。

簡明綜合現金流量表

截至以下日期止6個月

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 6月30日 千港元 (未經審核)
經營業務		
營運資金變動前的營運現金流量	1,501,247	718,835
其他資產減少(增加)	9,203	(18,621)
給予客戶的孖展融資(增加)減少	(1,022,039)	2,979,144
其他貸款及應收款項增加	(691,955)	(2,403,516)
應收賬款(增加)減少	(5,401,549)	246,985
預付款項、按金及其他應收款項(增加)減少	(97,163)	114,951
按公平值計入損益的財務資產－交易和投資證券增加	(13,834,877)	(1,326,220)
按公平值計入損益的財務資產－為已發行金融產品購入的資產增加	(6,167,027)	(393,111)
代客戶持有的現金減少	775,686	938,774
應付賬款增加(減少)	654,910	(1,340,712)
根據回購協議出售的財務資產增加	12,014,583	1,018,522
根據轉售協議持有的財務資產增加	(1,226,273)	(1,118,066)
按公平值計入損益的財務負債－賣空活動的交易證券減少	(724,529)	(754,986)
其他負債增加	512,342	–
按公平值計入損益的財務負債－已發行金融產品增加	988,458	2,751,460
衍生財務工具(減少)增加	(636,855)	538,267
其他應付款項及應計費用減少	(231,077)	(115,215)
營運(所用)所得現金	(13,576,915)	1,836,491
已收利息	862,753	1,114,749
已收股息	83,836	43,441
已付利息	(1,218,663)	(725,818)
已付稅項	(2,136)	(13,302)
經營業務(所用)所得的現金淨額	(13,851,125)	2,255,561

簡明綜合現金流量表

		截至以下日期止6個月	
		2018年	2017年
		6月30日	6月30日
		千港元	千港元
		(未經審核)	(未經審核)
	附註		
投資活動			
出售物業及設備的所得款項		89	831
出售可供出售投資的所得款項		–	5,635,560
投資債務證券的已收利息		–	2,524
購買無形資產		(52,315)	–
購買物業及設備		(12,403)	(31,926)
購買可供出售投資		–	(1,431,890)
購買以權益法入賬的投資		–	(1,490,937)
出售以權益法入賬的投資		1,912,836	–
收購租賃土地及樓宇以及投資物業的淨現金流出(附註2)		(498,668)	–
收購一間附屬公司的淨現金(流出)流入	37	(142,624)	123,229
投資活動所得的現金淨額		1,206,915	2,807,391
融資活動			
發行不可換股票據的所得款項		10,905,777	226,413
行使購股權時發行股份的所得款項	34	11,298	8,819
籌措(償還)銀行貸款及其他借貸的所得款項淨額		4,750,871	(5,151,616)
已付股東股息	12	(273,062)	–
購買根據股份獎勵計劃持有的股份	34	(22,495)	–
償還不可換股票據		(863,482)	(1,112,133)
融資活動所得(所用)的現金淨額		14,508,907	(6,028,517)
現金及現金等價物的增加(減少)淨額		1,864,697	(965,565)
期初的現金及現金等價物		4,536,816	7,171,169
期末的現金及現金等價物		6,401,513	6,205,604
現金及現金等價物結存的分析			
現金及現金等價物(附註1)		6,401,513	6,205,604

附註：

- 就簡明綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款(其價值變動風險輕微且到期日較短(一般於收購起計三個月內到期))，減去須於要求時償還之銀行透支，構成本集團現金管理之一部分。
- 租賃土地及樓宇以及投資物業為透過收購合法實體而收購，而該等收購並不符合香港財務報告準則第3號「業務合併」項下業務合併的資格。收購租賃土地及樓宇以及投資物業之詳情載於未經審核簡明綜合財務報表附註28及附註29。

簡明綜合財務報表附註

1. 一般資料

海通國際證券集團有限公司(「本公司」)為一間在百慕達註冊成立的有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的主要營業地點位於香港德輔道中189號李寶椿大廈22樓。本公司為一家投資控股公司，其附屬公司主要從事財富管理、企業融資、資產管理、機構客戶服務及投資。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的業務分部詳情於附註5披露。

本公司的直接控股公司及最終控股公司分別為海通國際控股有限公司(在香港註冊成立)及海通證券股份有限公司(「海通證券」，在中華人民共和國註冊成立)。

除另有指明者外，未經審核簡明綜合財務報表以港元(「港元」，本公司功能貨幣)呈列。

若干比較數字已經重新分類或重列以與本期間的呈報方式一致。

2. 編製基準

未經審核簡明綜合財務報表已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第34號(「香港會計準則第34號」)中期財務申報以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16的適用披露規定編製。

3. 主要會計政策

除了投資物業、可供出售投資、按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的財務資產及負債(包括衍生財務工具)是按公平值計量外，未經審核簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製。

除了因採用新香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)帶來的會計政策變動外，本集團截至2018年6月30日止6個月的未經審核簡明綜合財務報表所用的會計政策和計算方法與本集團截至2017年12月31日止年度的經審核綜合財務報表的編製基準相同。

3. 主要會計政策(續)

會計政策變動的詳情載列如下。

採用新訂香港財務報告準則及其修訂本

於本中期期間，本集團已首次採用以下由香港會計師公會頒佈的新訂香港財務報告準則及其修訂本，以編製本集團未經審核簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約收入及相關修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第22號	外幣交易及墊付代價
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
香港會計準則第28號(修訂本)	2014年至2016年週期的香港財務報告準則年度改進的一部分
香港會計準則第40號(修訂本)	投資物業轉讓

本集團已根據相關準則及修訂的過渡性條文採用香港財務報告準則的新訂及修訂本，因此會導致下文所述的會計政策、呈報金額及／或披露資料有所變動。

除此之外，在本期間採用香港財務報告準則的修訂本不會對該等本集團未經審核簡明綜合財務報表中說明的本期間及過往期間財務表現、財務狀況及／或披露資料產生任何重大影響。

3.1 採用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策的影響和變動

在本期間，本集團採用了香港財務報告準則第9號「金融工具」(「香港財務報告準則第9號」)及其導致其他香港財務報告準則的相關後續修訂本。香港財務報告準則第9號引進了多個新規定，涵蓋：(1)財務資產和財務負債的分類和計量；(2)財務資產的預期信貸虧損、貸款承擔及合約資產(如有)；及(3)一般對沖會計。

本集團根據香港財務報告準則第9號所載的過渡性條文採用了香港財務報告準則第9號，例如，本集團對2018年1月1日(首次採用日期)未有終止確認的金融工具，追溯採用了分類和計量(亦包括減值)的規定，但不會對2018年1月1日已經終止確認的金融工具追溯採用此等規定。2017年12月31日和2018年1月1日的賬面值差額已在期初的保留溢利及權益的其他部分中確認入賬，但並無重列比較資料。此外，本集團在按預期基準採用對沖會計法入賬。

因此，若干比較數字資料未必可用作比較用途，原因是該等比較數字資料是根據香港會計準則第39號「財務工具：確認及計量」(「香港會計準則第39號」)而編製的。

3. 主要會計政策(續)

3.1 採用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策的影響和變動(續)

3.1.1 採用香港財務報告準則第9號引致的會計政策的主要變動

財務資產的分類和計量

本集團根據香港財務報告準則第15號「來自客戶合約收入」(「香港財務報告準則第15號」)首次計量與客戶之間訂立的合約所產生的應收賬款。

所有在香港財務報告準則第9號範圍涉及的已確認的財務資產在其後會使用攤銷成本或公平值計量(其中包括原先根據香港會計準則第39號使用成本扣除減值計量的沒有報價的股權投資)。這些計量準則是取決於本集團是以何種經營模式管理財務資產和具有財務資產特徵的合約現金流。

財務資產只可在同時滿足以下兩個條件下使用攤銷成本計量：

- 公司按照持有資產並從資產取得合約現金流的經營模式而持有資產；及
- 財務資產的合約條款規定了合約現金流只能用作償還本金和償還本金結欠所產生的利息。

具體來說，假如公司按照持有債務工具以同時收取合約現金流和出售財務資產的經營模式持有債務工具，而債務工具的合約條款規定，在指定日期時會產生現金流，而這些現金流只能用作償還本金和償還本金結欠所產生的利息，一般來說，這些債務工具會使用公平值計量並在其他全面收益中入賬(「按公平值計入其他全面收益」)。

所有其他的財務資產會在其後的會計期使用公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可選擇在其他全面收益中呈報股權投資(不是因交易持有的投資，亦不是業務合併中收購方的或然代價)其後的公平值變動，只有股息收入一般會在損益中確認，但選擇此種呈報方式後則其後不得撤回。

另外，本集團可使用指定按公平值計入損益的方式來計量債務投資，前提是債務投資必須符合攤銷成本或按公平值計入其他全面收益的條件，而採取這種計量方法可消除或大幅減少會計錯配，但選擇這種計量方式在其後不得撤回。

3. 主要會計政策(續)

3.1 採用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策的影響和變動(續)

3.1.1 採用香港財務報告準則第9號引致的會計政策的主要變動(續)

財務資產的分類和計量(續)

按公平值計入損益的財務資產

不符合使用攤銷成本、按公平值計入全面收益、指定按公平值計入全面收益條件計量的財務資產，會使用按公平值計入損益的方法計量。

按公平值計入損益的財務資產，在各報告期末會使用公平值計量，如有公平值收益或虧損，則會在損益中確認。在損益中確認的淨收益或淨虧損包括財務資產賺取的利息但不包括股息，並會包含在「收入」項目下「投資收益淨額」。

本公司董事根據2018年1月1日存在的事實和情況，檢討和評估了本集團截至當日的財務資產狀況。本集團財務資產的分類和計量變動以及相關影響會在附註3.1.2詳細說明。

預計信貸虧損(「預計信貸虧損」)模型中的減值

本集團針對香港財務報告準則第9號範圍內須進行減值的財務資產(包括給予客戶的孖展融資、其他貸款及應收款項、根據轉售協議持有的財務資產、應收賬款、按金及其他應收款項、現金及現金等價物、代客戶持有的現金)、貸款承擔和合約資產(如有)確認了一筆預計信貸虧損減值撥備，預計信貸虧損的金額會在各報告日按最新狀況予以調整，以反映在首次確認後以來的信貸風險變動。

所謂生命週期間的預計信貸虧損，是指相關工具在預計生命週期內所有可能發生的違約事件所產生的預計信貸虧損。相反，12個月預計信貸虧損(「12個月預計信貸虧損」)則是生命週期間的預計信貸虧損的一部分虧損，即是因報告日後12個月內可能發生的違約事件產生的虧損。本集團根據集團過往的信貸虧損經驗進行了評估，並按照報告日當日債務人的特定因素、一般經濟狀況、報告日當時和未來狀況預測的評估進行調整。

本集團一貫會對香港財務報告準則第15號範圍內交易所產生的應收賬款和合約資產(如有)的生命週期間的預計信貸虧損進行確認，並會針對有巨額結欠債務人的資產個別進行評估及／或針對具有類似信貸評級的債務人使用提列矩陣進行集體評估。

3. 主要會計政策(續)

3.1 採用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策的影響和變動(續)

3.1.1 採用香港財務報告準則第9號引致的會計政策的主要變動(續)

預計信貸虧損(「預計信貸虧損」)模型中的減值(續)

對於其他財務工具，本集團會採用一般性的方法來計量須根據香港財務報告準則第9號進行減值的所有財務資產及貸款承擔的預計信貸虧損。在以此為基礎情況下，本集團會以12個月預計信貸虧損來計量虧損撥備，除非在這些工具首次確認後，信貸風險大幅增加，如發生此情況，本集團會確認工具的生命週期間的預計信貸虧損。要評估是否應確認生命週期間的預計信貸虧損，是按在首次確認後發生違約的可能性或其風險是否大幅增加為原則。

信貸風險大幅增加

為評估信貸風險在首次確認後有否大幅增加，本集團會將財務工具在報告日發生的違約風險和財務工具在首次確認日發生的違約風險相比較。本集團進行評估時，會考慮合理並有充份支持的量性和質性信息(包括參考過往經驗和無須耗費龐大人力物力而取得的前瞻性信息)。

特別是，本集團在評估信貸風險有否大幅增加時，會將下列信息納入了考慮範圍：

- 金融工具的外部(如有)或內部的信貸評級實際上或預計會嚴重下降；
- 信貸風險的外部市場指標嚴重轉差，例如，信貸息差、債務人的信貸違約掉期價格大幅增加；
- 現時業務、金融或經濟環境受到不利影響或預測會出現不利影響，並預計會嚴重使債務人的債務償還能力下降；
- 債務人的經營業績實際上或預計會嚴重惡化；
- 債務人面對的監管、經濟或技術環境在實際上或預計會發生重大不利變動，使債務人的債務償還能力嚴重下降。

3. 主要會計政策(續)

3.1 採用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策的影響和變動(續)

3.1.1 採用香港財務報告準則第9號引致的會計政策的主要變動(續)

預計信貸虧損(「預計信貸虧損」)模型中的減值(續)

信貸風險大幅增加(續)

如不考慮上述的評估結果，除非本集團有合理及可提供充分證據的信息另作說明，否則如合約付款逾期超過30日(除給予客戶的孖展融資會有較短「逾期」外，因為董事認為這是孖展業務本身的性質，這亦是管控孖展業務信貸風險的慣常做法)，否則本集團會推定信貸風險在首次確認後已大幅攀升。

對於貸款承擔，在本集團不可撤回地成為該承擔的相關方當日，該日即被視為評估財務資產減值的首次確認日。要評估信貸風險在首次確認貸款承擔後是否大幅攀升，本集團會考慮與貸款承擔相關的貸款的違約風險變動。

除非本集團有合理及充分證據，否則如金融工具逾期超過90日(除給予客戶的孖展融資有較短「逾期」外，因為董事認為這是孖展業務本身的性質，這亦是管控孖展業務信貸風險的慣常做法)，本集團會將其視為已發生違約。

預計信貸虧損的計量和確認

計量預計信貸虧損，是計算違約概率、違約虧損(即如發生違約時虧損金額的多少)和違約風險敞口的函數。評估違約概率和違約虧損是以過往的數據為依據，並按照前瞻性信息作出調整。

一般而言，預計信貸虧損是依照合約中應付集團的合約現金流總額和本集團預計收取的現金流總額(以初次確認時決定的實際利率貼現後的數字)的差額作為估計金額。

對於未動用的貸款承擔，預計信貸虧損即是貸款承擔持有人動用貸款時應付本集團的合約現金流與集團估計貸款動用時收取的現金流的差額現值。

3. 主要會計政策(續)

3.1 採用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策的影響和變動(續)

3.1.1 採用香港財務報告準則第9號引致的會計政策的主要變動(續)

預計信貸虧損(「預計信貸虧損」)模型中的減值(續)

預計信貸虧損的計量和確認(續)

如財務資產出現信貸減值，其利息收入會使用財務資產的攤銷成本計算，否則利息收入會依據財務資產的總賬面值計算。

本集團對所有金融工具賬面值進行調整，並在損益中確認其減值收入或虧損，但給予客戶的孖展融資、其他貸款及應收款項則屬例外，而針對這些項目，集團會在虧損撥備賬中確認相關調整。

於2018年1月1日，本公司董事在無須耗費不必要的人力物力情況下使用合理和可提供合理證據的信息，按照香港財務報告準則第9號檢討和評估了集團現時的財務資產和貸款承擔。評估結果和相關影響在附註3.1.2中詳細說明。

財務負債的分類和計量

對於指定為按公平值計入損益的財務負債，由於財務負債的信貸風險變動引致的負債公平值變動，會在其他全面收益中確認，而該等公平值變動其後不會重新分類至損益，而在財務負債取消確認時轉撥至保留溢利。

3. 主要會計政策(續)

3.1 採用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策的影響和變動(續)

3.1.2 首次採用香港財務報告準則第9號的影響概要

下表顯示了須根據香港財務報告準則第9號的預計信貸虧損及香港會計準則第39號分類及計量(包括減值)的財務資產、財務負債和其他項目於初次應用日期2018年1月1日的情況。

	附註	現金及 現金等價物 千港元	代客戶 持有的現金 千港元	按公平值	使用攤銷	使用攤銷	使用攤銷	使用攤銷
				計入損益的 財務資產 – 交易及 投資證券 千港元	成本計量的 給予客戶的 孖展融資 千港元	成本計量的 其他貸款及 應收款項 千港元	成本計量的 根據轉售 協議持有的 財務資產 千港元	成本計量的 持有至 到期的投資 千港元
2017年12月31日的期末結餘								
– 香港會計準則第39號		4,536,816	19,768,481	37,908,459	16,369,217	14,166,536	2,921,857	94,171
首次應用香港財務報告準則 第9號產生的影響：								
重新分類								
來自可供出售	(a)	-	-	6,431,134	-	1,673,177	-	-
來自持有至到期	(b)	-	-	94,171	-	-	-	(94,171)
來自其他貸款及應收款項	(c)	-	-	937,902	-	(937,902)	-	-
重新計量								
預計信貸虧損模型的減值	(d)	(59)	(1,029)	-	(29,853)	(33,074)	(1)	-
2018年1月1日的期初結餘		4,536,757	19,767,452	45,371,666	16,339,364	14,868,737	2,921,856	-

3. 主要會計政策(續)

3.1 採用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策的影響和變動(續)

3.1.2 首次採用香港財務報告準則第9號的影響概要(續)

附註	使用攤銷	使用攤銷	可供出售	遞延稅項	投資重估	保留溢利
	成本計量的 應收賬款 千港元	成本計量的 存款及 其他應收款項 千港元	投資 千港元	資產 千港元	儲備 千港元	
2017年12月31日的期末結餘 — 香港會計準則第39號	5,946,394	736,427	8,104,311	1,098	161,389	5,639,074
首次應用香港財務報告準則 第9號產生的影響：						
重新分類						
來自可供出售 (a)	-	-	(8,104,311)	-	(161,389)	161,389
來自持有至到期 (b)	-	-	-	-	-	-
來自其他貸款及應收款項 (c)	-	-	-	-	-	-
重新計量						
預計信貸虧損模型的減值 (d)	(2,869)	-	-	11,036	-	(55,849)
2018年1月1日的期初結餘	5,943,525	736,427	-	12,134	-	5,744,614

3. 主要會計政策(續)

3.1 採用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策的影響和變動(續)

3.1.2 首次採用香港財務報告準則第9號的影響概要(續)

附註：

(a) 由可供出售投資重新分類為按公平值計入損益類別

在首次採用香港財務報告準則第9號當日，本集團的上市股權投資、上市債務投資、非上市基金投資、非上市合夥投資和非上市股權投資的價值合共有64.31億港元，已由可供出售投資重新分類為按公平值計入損益的財務資產，原因是這些投資的現金流並不只用作償還本金和償還本金結欠所產生的利息。過往使用公平值計量的該等投資的公平值淨收益為1.61億港元，已由投資重估儲備轉撥至保留溢利。

由可供出售債務投資重新分類為攤銷成本類別

在首次採用香港財務報告準則第9號當日，非上市債務投資的價值合共有16.73億港元，已由可供出售投資重新分類為按攤銷成本計算的其他貸款及應收款項，因為集團持有這些投資的經營方式是為了收取合約現金流，而這些現金流只可用作償還本金和償還本金結欠所產生的利息。本公司董事認為這些債務投資的公平值與其攤銷成本相若。

(b) 由持有至到期投資重新分類至按公平值計入損益類別

在首次採用香港財務報告準則第9號當日，非上市債務證券價值有9,400萬港元，這些非上市債務證券過往是分類為持有至到期投資，重新分類為按公平值計入損益的類別並按此計量，原因是本公司董事考慮到持有這些債務證券的經營模式是為了出售這些資產。本公司董事認為這些債務投資的公平值與其賬面值相若。

(c) 由其他貸款及應收款項重新分類至按公平值計入損益

價值為9.38億港元的其他貸款及應收款項過往是分類為貸款及應收款項，在應用香港財務報告準則第9號後重新分類為按公平值計入損益的類別，原因是其現金流並非只用作償還本金及償還本金結欠所產生的利息。在過渡日期，本公司董事認為公平值與按照香港會計準則第39號的賬面值之間並無重大差異。

(d) 預計信貸虧損模型中的減值

該金額代表採用香港財務報告準則第9號後的預計信貸虧損模型的減值，詳情載於附註3.1.1。

使用攤銷成本計量的給予客戶的孖展融資、其他貸款及應收款項、現金及現金等價物、代客戶持有的現金、根據轉售協議持有的財務資產及應收賬款(並非因香港財務報告準則第15號範圍內交易所產生)，這些項目均按照12個月預計信貸虧損基準計量且在初次確認後其信貸風險並無大幅攀升，而集團初次確認後信貸風險大幅攀升的給予客戶的孖展融資和其他貸款及應收款項則確認其生命週期內的預計信貸虧損。

3. 主要會計政策(續)

3.1 採用香港財務報告準則第9號金融工具對會計政策的影響和變動(續)

3.1.2 首次採用香港財務報告準則第9號的影響概要(續)

附註：(續)

(d) 預計信貸虧損模型中的減值(續)

截至2018年1月1日，本集團於保留溢利確認了額外信貸撥備66,885,000港元。該筆虧損撥備已針對相關資產而撥作撥備支出。

下表呈列了截至2017年12月31日根據香港會計準則第39號(產生虧損模型)計量的減值撥備與根據2018年1月1日生效的香港財務報告準則第9號(預計信貸虧損模型)計量的新減值撥備的對賬情況：

	根據香港會計準則 第39號計量的 減值撥備 千港元	重新計量的 減值撥備 千港元	根據香港財務報告 第9號計量的 減值撥備 千港元
給予客戶的孖展融資(附註)	239,204	29,853	269,057
其他貸款及應收款項(附註)	211,530	33,074	244,604
現金及現金等價物	—	59	59
代客戶持有的現金	—	1,029	1,029
根據轉售協議持有的財務資產	—	1	1
應收賬款	—	2,869	2,869
總計	450,734	66,885	517,619

附註：有關針對給予客戶的孖展融資和其他貸款及應收款項的減值評估流程，請分別參看附註17及18。

(e) 對沖會計

本集團按照香港財務報告準則第9號的要求，按預期基準採用對沖會計。在首次採用日期，按照香港會計準則第39號符合對沖會計的對沖關係，如果同時亦符合香港財務報告準則第9號的所有條件，會被視為持續對沖關係，但需要考慮過渡時對對沖關係進行重整。本集團繼續指定某些衍生工具為現金流對沖的對沖工具，此做法亦是過往期間的一貫做法。因此，本集團採用香港財務報告準則第9號的對沖會計的要求無須對比較數字進行調整。

3. 主要會計政策(續)

3.2 採用香港財務報告準則第15號「來自客戶合約收入」所帶來的影響及會計政策變動

本集團在本期間首次採用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代了香港會計準則第18號「收入」、香港會計準則第11號「工程合同」及相關詮釋。

本集團就以下主要收入來源確認收入：

- 證券買賣及經紀業務、期貨及期權買賣及經紀業務以及貴金屬合約買賣業務的佣金收入；
- 包銷及配售所賺取的佣金收入、財務顧問和諮詢費；
- 資產管理費、表現費、手續費、代理人及其他服務費用收入；
- 財務資產的利息收入(已根據香港財務報告準則第9號詳細說明)；
- 按公平值計入損益的財務資產、按公平值計入損益的財務負債、衍生金融工具、槓桿外匯交易及貴金屬合約買賣的公平值變動(已根據香港財務報告準則第9號詳細說明)；及
- 股息收入(已根據香港財務報告準則第9號詳細說明)。

本集團以追溯方式採用了香港財務報告準則第15號及在首次採納日期2018年1月1日初次採用此準則確認累計的影響。在2018年1月1日採用香港財務報告準則第15號並無對本集團本期和過往年度的財務表現和財務狀況產生任何重大影響，因此，本集團並無對簡明綜合財務狀況表和簡明綜合權益變動表的期初結餘作出任何調整。

3.2.1 採用香港財務報告準則第15號帶來的主要會計政策變動

香港財務報告準則第15號引入了確認收入的五步法：

- 第一步： 識別客戶合同
- 第二步： 識別合同的履約責任
- 第三步： 確定交易價格
- 第四步： 將交易價格分配至合同中的履約責任
- 第五步： 本集團於(或隨著)完成履約責任時確認收入

根據香港財務報告準則第15號，本集團在(或隨著)完成履約責任時確認收入，即當與履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉移給客戶時，本集團確認相關收入。

3. 主要會計政策(續)

3.2 採用香港財務報告準則第15號「來自客戶合約收入」所帶來的影響及會計政策變動(續)

3.2.1 採用香港財務報告準則第15號帶來的主要會計政策變動(續)

履約責任指大致相同的獨特商品或服務或一系列獨特的商品或服務(或捆綁式貨品或服務)。

控制權隨時間轉移，如滿足以下其中一項標準，則收入會按照完全滿足相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團履約產生了或強化了資產，而該資產的控制權在產生或強化時是屬於客戶的；或
- 本集團履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對目前為止已完成履約的款項具有可執行的權利。

否則，收入會在客戶獲得獨特商品或服務的控制權時確認。

合同資產指本集團以商品或服務換取代價的權利，前提是集團轉讓給客戶的商品或服務仍不是無條件的。合同資產是根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需等待時間推移。

合同負債指，因為本集團已收取了客戶的代價(或已到期可向客戶收取代價)而須轉讓商品或服務給客戶的義務。

來自財務顧問及諮詢費和資產管理費的收入會隨時間確認，而其他類別的收入會在特定的時間點確認。

3. 主要會計政策(續)

3.2 採用香港財務報告準則第15號「來自客戶合約收入」所帶來的影響及會計政策變動(續)

3.2.1 採用香港財務報告準則第15號帶來的主要會計政策變動(續)

可變代價

如合同包含可變代價(如表現費收入)，本集團使用(a)預計值方法或(b)最可能出現價值來估計應收取的代價，但須視乎哪一種方法更準確估計出集團應得代價的價值。

可變代價的估計金額，只有在可變代價的不確定因素在未來得以解決時，不大可能大幅撥回收入時，才會計入交易價格。

在各報告期末，本集團會對估計交易價格(包括對可變代價估值的限制因素所作出的評估進行更新)進行更新，以可靠地呈列報告期末的狀況以及報告期內狀況的變動。

4. 重要會計判斷及估計不明朗因素之重要來源

於應用本集團之會計政策時(其於附註3內闡述)，本公司董事須就有關未能從其他來源輕易獲得之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。

估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為有關之其他因素作出。實際業績可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續經營基準檢討。倘會計估計之修訂僅影響估計獲修訂之期間，則會計估計之修訂於該期間予以確認，倘若修訂影響現時及未來期間，則會計估計之修訂於修訂及未來期間內予以確認。

於編製未經審核簡明綜合中期財務報表時，管理層就應用本集團之會計政策所作出之重大判斷及不確定因素之主要來源，乃與截至2017年12月31日止年度之經審核綜合財務報表所應用為相同，惟於附註3、17及18所詳述之預計信貸虧損撥備除外。

根據香港財務報告準則第9號對就所有類別的財務資產的預計信貸虧損計量均須作判斷，尤其是於釐定減值虧損時估計未來現金流量及抵押品價值的金額及時間以及評估大幅增加的信貸風險。該等判斷及估計由多項因素所帶動，其變動可能致使不同水平的撥備。於各報告日期，本集團透過比較報告日期與初始確認日期之間的預期壽命所發生的違約風險，評估自初始確認起信貸風險是否大幅增加。就此而言，本集團考慮到相關及無須付出過多成本或努力即可獲得之合理及可靠資料，包括定量及定性之資料，並包括前瞻性分析。

41 >

5. 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。首席營運決策者是負責分配資源給實體營運分部的人士或群體，並負責評估營運分部業績表現。本集團將首席營運決策者的職份授予執行委員會。

本集團大部分收入與香港業務有關。另外，本集團並無單一客戶收入佔總收入10%以上。

5. 分部資料(續)

誠如本集團截至2017年12月31日止年度經審核綜合財務報表所詳述，由於本集團現將經紀業務轉型升級為向零售及高淨值客戶提供全面的金融服務和投資解決方案，因此「經紀」分部更名為「財富管理」分部。此外，由於「固定收益、外匯及商品」分部和「股本業務」分部集中服務機構客戶，因此將兩個分部合二為一，並定名為「機構客戶」分部。「投資業務」分部更名為「投資」分部以反映分部的業務活動涵蓋了本集團的財務資產自營倉位和與其他業務分部協同聯動的投資活動。

過往中期期間的比較數字已重列，以符合本中期的呈列方式。

由於各分部從事不同業務，因此各自獨立管理。本集團的營運及呈報分部如下：

- (a) 財富管理分部向零售及高淨值客戶提供全面的金融服務和投資解決方案，提供的服務包括證券、期貨、期權及貴金屬合約經紀及買賣服務、槓桿外匯交易、場外交易產品和風險管理工具銷售、投資顧問服務、理財策劃服務、保險產品和投資基金分銷服務及託管服務，以及向客戶提供證券保證金融資；
- (b) 企業融資分部向企業客戶提供股票資本市場和債券資本市場融資活動的保薦及承銷服務，同時為企業客戶的收購兼併、資產重組等公司行動提供諮詢顧問服務，以及融資解決方案；
- (c) 資產管理分部向個人、企業、機構客戶提供全面的多元產品投資管理服務，提供的產品包括公募基金、私募基金、強積金和全權託管賬戶；
- (d) 機構客戶分部向全球機構投資者提供全球主要金融市場的現金股票銷售及交易、大宗經紀、股票借貸、股票研究、投融資解決方案，以及固定收益產品、貨幣及商品產品、期貨及期權、交易所買賣基金及衍生產品等多種金融工具的發行和做市業務；及
- (e) 投資分部主要通過投資基金及私募股權項目，發揮及增強集團各業務分部的協同優勢，專注發掘合理資金回報的投資機會，進而拓展客戶關係及促進集團業務的整體增長。

5. 分部資料(續)

下表呈列本集團業務分部的收入及溢利(虧損)。

截至2018年6月30日止6個月

	財富管理 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	機構客戶 千港元	投資 千港元	綜合 千港元
分部收入：						
佣金及手續費收入	401,323	494,605	138,464	200,859	–	1,235,251
利息收入	615,305	214,683	–	373,538	7,813	1,211,339
投資收益淨額	66,360	45,456	–	514,037	484,714	1,110,567
其他收入及收益或虧損	17,750	2,067	–	22,523	(13,306)	29,034
分部業績	417,918	526,777	48,228	128,231	96,867	1,218,021
應佔以權益法入賬的投資業績	–	–	–	–	(196,240)	(196,240)
除稅前溢利(虧損)	417,918	526,777	48,228	128,231	(99,373)	1,021,781
折舊及攤銷	(10,929)	(2,208)	(1,091)	(31,658)	(151)	(46,037)
財務成本	(256,506)	(137,596)	–	(469,014)	(229,096)	(1,092,212)

5. 分部資料(續)

截至2017年6月30日止6個月(經重列)

	財富管理 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	機構客戶 千港元	投資 千港元	綜合 千港元
分部收入：						
佣金及手續費收入	359,927	417,546	131,112	62,366	–	970,951
利息收入	680,796	291,906	–	107,129	–	1,079,831
投資收益淨額	74,687	200,699	–	570,906	45,942	892,234
其他收入及收益或虧損	1,475	946	–	2,358	14,860	19,639
分部業績	442,951	498,870	51,516	255,093	(155,347)	1,093,083
應佔以權益法入賬的投資業績	–	–	–	–	162,824	162,824
除稅前溢利	442,951	498,870	51,516	255,093	7,477	1,255,907
折舊及攤銷	(10,059)	(7,197)	(1,036)	(9,664)	(480)	(28,436)
財務成本	(212,518)	(169,053)	–	(238,682)	(204,252)	(824,505)

簡明綜合財務報表附註

6. 收入及其他收入及收益或虧損

收入及其他收入及收益或虧損的分析如下：

	截至以下日期止6個月	
	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 6月30日 千港元 (未經審核)
收入		
佣金及手續費收入(附註(i))：		
證券買賣及經紀佣金	270,750	215,852
期貨及期權買賣及經紀佣金	69,239	70,896
包銷及配售佣金	496,336	249,137
財務顧問及諮詢費收入	216,051	276,419
資產管理費及表現費收入	138,464	131,112
手續費、代理人及其他服務費收入	44,411	27,535
	1,235,251	970,951
利息收入：		
給予客戶的孖展融資利息收入	523,259	718,767
其他貸款及應收款項的利息收入	551,914	293,621
來自其他活動的利息收入	136,166	67,443
	1,211,339	1,079,831
投資收益淨額：		
按公平值計入損益的財務資產／負債收益淨額	1,026,731	541,006
出售可供出售投資的收益淨額(附註(ii))	—	154,318
可供出售投資的利息收入	—	150,907
股息收入	83,836	43,441
持有至到期的投資及其他的利息收入	—	2,562
	1,110,567	892,234
	3,557,157	2,943,016
其他收入及收益或虧損		
其他	29,034	19,639

附註：

- (i) 佣金及手續費收入是根據香港財務報告準則第15號項下計量確認為收入來源，而利息收入和投資收益淨額是屬於香港財務報告準則第9號的範圍。
- (ii) 截至2017年6月30日止6個月的「出售可供出售投資的收益淨額」中包括因取消合併一項合併投資基金所產生的視作出售收益150,495,000港元。該視作出售收益之詳情於附註26披露。

7. 僱員福利開支

	截至以下日期止6個月	
	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 6月30日 千港元 (未經審核)
薪金、花紅及津貼	586,503	494,357
客戶主任佣金(附註)	131,181	121,537
退休金計劃供款(淨額)	13,301	7,758
	730,985	623,652

附註：佣金開支145,354,000港元(2017年：131,185,000港元)包括客戶主任佣金131,181,000港元(2017年：121,537,000港元)。

8. 減值虧損(扣除撥回)

	截至以下日期止6個月	
	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 6月30日 千港元 (未經審核)
給予客戶的孖展融資的減值虧損(附註17)	102,199	102,757
給予客戶的孖展融資的減值虧損撥回(附註17)	-	(30,407)
其他貸款及應收款項的減值虧損(附註18)	5,000	-
其他貸款及應收款項的減值虧損撥回(附註18)	(68,647)	-
	38,552	72,350

9. 財務成本

	截至以下日期止6個月	
	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 6月30日 千港元 (未經審核)
銀行貸款及透支	489,613	406,781
已發行的債務證券：		
可換股債券	31,662	33,725
不可換股債券	226,146	223,503
不可換股票據	123,218	49,728
根據回購協議出售的財務資產	218,906	109,429
其他	2,667	1,339
	1,092,212	824,505

本集團之貸款及其他借貸以及已發行債務證券之詳情披露於附註32。

10. 所得稅開支

	截至以下日期止6個月	
	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 6月30日 千港元 (未經審核)
本期稅項		
— 香港	127,029	215,483
— 中國及其他司法權區	26,385	2,454
	153,414	217,937
遞延稅項		
— 本期間	9,226	(236)
	162,640	217,701

香港利得稅乃就本期間及過往期間在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%。

其他司法權區的稅項是根據有關該司法權區現行稅率計算。

11. 每股盈利

每股基本盈利

每股基本盈利是根據本公司擁有人應佔期內溢利除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至以下日期止6個月	
	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 6月30日 千港元 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利(千港元)	859,141	1,038,206
股份數目		
已發行普通股的加權平均數減持作股份獎勵計劃的股份(千股)(附註(a))	5,530,498	5,316,954
每股基本盈利(每股港仙)	15.53	19.53

11. 每股盈利(續)

每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃基於假定所有攤薄普通股獲兌換而調整已發行普通股的加權平均數計算。

	截至以下日期止6個月	
	2018年 6月30日 (未經審核)	2017年 6月30日 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利(千港元)	859,141	1,038,206
潛在攤薄普通股的影響		
— 可換股債券利息(扣稅後)(附註(b))(千港元)	26,438	28,160
用以計算每股攤薄盈利的盈利(千港元)	885,579	1,066,366
股份數目		
已發行普通股的加權平均數減持作股份獎勵計劃的股份(千股)(附註(a))	5,530,498	5,316,954
潛在攤薄普通股的影響：		
— 可換股債券(千股)(附註(b))	455,824	598,889
— 購股權(千份)(附註(c))	2,347	3,236
— 獎勵股份(千股)	3,135	3,418
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	5,991,804	5,922,497
每股攤薄盈利(每股港仙)	14.78	18.01

11. 每股盈利(續)

每股攤薄盈利(續)

附註：

- (a) 於2018年6月30日，股份獎勵計劃的信託人為董事會於2014年12月19日採納的股份獎勵計劃，於公開市場上購入而持有21,870,909股(2017年6月30日：19,266,739股)本公司普通股，總成本(包括相關交易成本在內)約為1.51億港元(2017年6月30日：1.28億港元)。

於本期間，本公司授出7,010,493股獎勵股份(2017年6月30日：4,246,234股獎勵股份)，而在該等獎勵股份中，並無股份失效，而本公司在2017年4月28日及2016年4月18日授出的獎勵股份中，有21,556股獎勵股份(2017年6月30日：無)和105,150股獎勵股份(2017年6月30日：222,231股股份)在截至2018年6月30日止6個月已分別失效。此外，本公司在2017年4月28日及2016年4月18日授出的獎勵股份中，有1,318,237股股份(2017年6月30日：無)及2,252,593股股份(2017年6月30日：2,457,261股股份)已在6個月期間獲歸屬。有關本公司之股份獎勵計劃詳情已於附註34披露，並應與本公司就獎勵股份計劃所作出之相關公告一併閱讀。

- (b) 於2013年7月18日及2013年10月10日，本公司發行總額分別為7.76億港元及2.32億港元的可換股債券，兩次發行已合法合併，構成單一系列。於2014年11月4日，本公司發行11.64億港元的可換股債券。於2016年10月25日，本公司進一步發行38.8億港元的可換股債券。

有關本公司行之可換股債券詳情已於附註32披露。

於2013年發行尚未兌換但可在2017年12月31日按兌換價2.76港元兌換為本公司普通股的的可換股債券已在本6個月期間全數兌換為股份。於2018年6月30日，於2014年及2017年發行的未兌換可換股債券的持有人均可選擇分別按兌換價4.44港元(2017年12月31日：4.61港元)及6.27港元(2017年12月31日：6.53港元)將可換股債券轉換為本公司的普通股，此舉對每股盈利產生潛在攤薄影響。當計算每股攤薄盈利時，已假設可換股債券已轉換為普通股。已發行的普通股的加權平均數已增加，幅度相當於假設首次發行日期起所有具攤薄影響的普通股獲兌換而本應已發行的額外普通股加權平均數，而倘有任何可換股債券於期內轉換為普通股，則會作出調整。純利亦會調整以抵銷相關利息開支減稅項影響。

- (c) 計算每股攤薄盈利乃假設本公司的尚未行使購股權已獲行使，而行使價低於截至2018年6月30日止6個月的平均市價，並已就期內已失效或已行使的購股權作出調整。

12. 股息

於2017年3月9日舉行的董事會會議上，董事會建議派付截至2016年12月31日止年度的現金(可選擇以股代息)末期股息每股8港仙。隨後於2017年8月18日，末期股息已向股東支付，其中支付合共93,470,000港元的現金股息，並按以股代息的方式發行金額為333,709,000港元的78,617,528股股份。

於2017年8月29日舉行的董事會會議上，董事會宣派截至2017年6月30日止6個月的現金中期股息每股10港仙，惟股東可選擇以新股份代替現金收取中期股息。中期股息已於2017年11月21日向股東支付，其中支付合共172,839,000港元的現金股息，並按以股代息的方式發行金額為369,009,000港元的82,378,991股股份。

於2018年3月14日舉行的董事會會議上，董事會宣派截至2017年12月31日止年度每股為18港仙的現金第二次中期股息，股東將有權選擇以新股代替現金收取第二次中期股息。於2018年5月11日，本公司已向股東支付第二次中期股息，其中支付合共273,062,000港元的現金股息，並按以股代息的方式發行717,386,000港元的161,693,823股股份。

於2018年8月24日舉行的董事會會議上，董事會向在2018年9月12日(星期三)名列本公司股東名冊的股東宣派截至2018年6月30日止六個月的現金中期股息每股7.6港仙(截至2017年6月30日止六個月：每股現金中期股息10港仙)，股東有權選擇以新股份代替現金收取中期股息。中期股息預計在2018年10月24日(星期三)派付。派發股息的現金股息總額將按照在派發現金股息的紀錄日期本公司已發行股份的實際數目計算。

13. 代客戶持有的現金

本集團於認可機構開設獨立賬戶，以持有客戶於正常業務過程中所產生的款項。本集團將此等客戶款項分類為未經審核簡明綜合財務狀況表內流動資產項下的代客戶持有的現金，並基於其須就客戶款項的任何損失或挪用負上責任而確認應付相關客戶的相應賬款(附註31)。代客戶持有的現金受證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)項下證券及期貨(客戶款項)規則所限制及規管。

簡明綜合財務報表附註

14. 按公平值計入損益的財務資產／負債－交易和投資證券

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
按公平值計入損益的財務資產		
交易和投資證券，按公平值		
上市股本投資	3,160,205	7,483,326
交易所買賣基金(附註(iv))	683,086	974,447
上市優先股	245,668	203,721
上市債務投資	30,862,797	18,960,131
非上市股本投資(附註(iv))	1,080,933	178,470
非上市債務投資(附註(iv))	10,242,386	5,875,581
非上市投資基金(附註(i)及(iv))	11,715,679	4,133,005
非上市結構性產品	71,359	-
非上市存款證	-	99,778
非上市合夥投資(附註(iii)及(iv))	876,467	-
	58,938,580	37,908,459
減：非流動部分	(7,468,002)	-
流動部分	51,470,578	37,908,459
按公平值計入損益的財務負債		
賣空活動的交易證券，按公平值		
上市股本投資(附註(ii))	205,473	2,189,118
上市債務投資(附註(ii))	3,604,519	2,352,204
上市優先股(附註(ii))	22,853	37,466
非上市債務投資(附註(ii))	47,314	25,900
	3,880,159	4,604,688

公平值計量的披露詳情載列於附註38。

14. 按公平值計入損益的財務資產／負債－交易和投資證券(續)

附註：

- (i) 本集團投資於非綜合投資基金。該等投資基金投資於(包括但不限於)股票、債券、基金及貨幣，主要目標為向投資者提供資本增值、投資收入及於短期內出售圖利。

該等非綜合投資基金並無未履行資本承諾。未經審核簡明綜合財務狀況表內117.16億港元(2017年12月31日：41.33億港元)的現時賬面值代表本集團面臨的最大風險。

於2018年1月1日應用香港財務報告準則第9號後，非綜合投資基金包括可供出售投資將重新分類至按公平值計入損益的財務資產。

- (ii) 該結餘指沽空業務產生的股本及債務證券公平值。

- (iii) 於2018年6月30日，就合夥投資的未履行資本承諾為9,400萬港元。

- (iv) 於2018年6月30日，非流動部分包括交易所買賣基金、非上市股本投資、非上市債務投資、非上市投資基金及非上市合夥，即本公司董事並不預期於各報告期後十二個月內變現的投資證券。

15. 按公平值計入損益的財務資產／負債－已發行金融產品

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
資產－為已發行金融產品購入的資產		
上市股本投資，按公平值(附註(ii))	2,707,651	2,510,765
上市債務投資，按公平值(附註(ii))	10,249,290	3,958,884
上市優先股，按公平值(附註(ii))	43,494	-
非上市股本投資，按公平值(附註(i)及(ii))	721,399	709,727
非上市合夥投資，按公平值(附註(i)及(ii))	494,776	300,498
非上市債務投資，按公平值(附註(ii))	-	547,110
非上市投資基金，按公平值(附註(i)及(ii))	1,580,544	2,144,529
非上市結構性產品，按公平值(附註(ii))	2,649,525	2,108,139
	18,446,679	12,279,652
減：非流動部分	(2,696,175)	(1,139,283)
流動部分	15,750,504	11,140,369

15. 按公平值計入損益的財務資產／負債－已發行金融產品(續)

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
負債－已發行金融產品的淡倉／已發行金融產品		
上市股本投資，按公平值	229,781	92,708
非上市已發行結構性產品，按公平值(附註(iii))	12,895,512	12,044,127
	13,125,293	12,136,835
減：非流動部分	(2,134,055)	(852,245)
流動部分	10,991,238	11,284,590

公平值計量的披露詳情載列於附註38。

附註：

- (i) 於2018年6月30日及2017年12月31日，就已發行金融產品購入的資產包括非上市股本投資、非上市合夥投資及非上市投資基金。

該等非上市股本投資、非上市合夥投資及非上市投資基金並無未履行資本承諾。未經審核簡明綜合財務狀況表內27.97億港元(2017年12月31日：31.55億港元)的現時總賬面值代表本集團面臨的最大風險。

- (ii) 該等財務資產主要由本集團收購，乃由已發行金融產品推動並成為其相關投資及該等已發行金融產品之經濟風險之對沖產品(見下文附註(iii))。

因此，該等資產及相應負債的整體可變回報對本集團並無重大影響。

- (iii) 於2018年6月30日及2017年12月31日，已發行金融產品包括因發行結構性票據而出售結構性產品(通常以票據或股票形式)，而該等結構性產品的相關投資包括於活躍市場交易的上市股本投資、非上市債務投資、非上市投資基金及非上市股本或合夥投資。

該等結構性產品的經濟風險主要用於財務資產對沖(見上文附註(ii))。該等結構性產品指定為於2017年12月31日按公平值計入損益，原因為本集團作為合約一方的風險按公平值基準管理，以作為本集團買賣組合之一部分，而有關風險按此基準呈報予主要管理人員。

16. 衍生財務工具

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
資產，按公平值		
掉期合約 — 持作買賣	8,764	1,051
遠期外匯合約及期貨合約 — 持作買賣	89,097	91,412
上市期權／認股權證 — 持作買賣	170,888	558,125
非上市期權 — 持作買賣	47,686	43,088
	316,435	693,676
負債，按公平值		
掉期合約 — 現金流量對沖(附註)	—	7,169
掉期合約 — 持作買賣	9,816	8,581
遠期外匯合約及期貨合約 — 持作買賣	76,223	109,830
外匯期權合約 — 持作買賣	23	32
上市期權／認股權證 — 持作買賣	184,877	987,065
牛熊證 — 持作買賣	10,249	201,999
非上市期權 — 持作買賣	20,663	8,440
	301,851	1,323,116

附註：於2017年12月31日，掉期合約(為對沖本集團發行票據的浮動利息開支風險的現金流量而持有)的名義本金額為2.39億港元。現金流量對沖無效部分產生的損益並不重大。

於期末，最高信貸風險為未經審核簡明綜合財務狀況表內衍生財務資產的公平值。

17. 給予客戶的孖展融資

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
給予孖展客戶的貸款	17,623,051	16,608,421
減：減值撥備	(363,847)	(239,204)
	17,259,204	16,369,217

17. 給予客戶的孖展融資(續)

給予個別孖展客戶的貸款是按本集團接納的證券抵押品的貼現市值決定，而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貸款。如超逾借款比率將觸發按金追繳通知，客戶須追補該差額。在授出信貸時，如財務狀況、信譽和過往的還款數據等因素都是考慮因素。本集團的信貸及產品管理部、風險管理部及風險管理委員會負責監控信貸風險，嚴格把控貸款結餘額。

給予個別孖展客戶的貸款是由相關抵押證券進行擔保並計息。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貸款。於2018年6月30日，172.95億港元(2017年12月31日：163.53億港元)的給予客戶的孖展融資乃由客戶向本集團質押以作為抵押品的證券作抵押，抵押品的未折讓市值為843.78億港元(2017年12月31日：845.8億港元)。

給予客戶的孖展融資的總賬面值分析如下：

	第1階段 千港元 (未經審核)	第2階段 千港元 (未經審核)	第3階段 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
於2018年1月1日的總賬面值	15,823,494	246,086	538,841	16,608,421
期內貸款予客戶的增加(減少)淨值	1,155,781	(234,083)	100,341	1,022,039
撇銷	-	-	(7,409)	(7,409)
於2018年6月30日的總賬面值	16,979,275	12,003	631,773	17,623,051

附註：

第1階段、第2階段及第3階段的定義如下：

第1階段：如初次確認後信貸風險並無大幅增加並在產生時無出現信貸減值，會使用未來12個月內違約事件發生的可能性作為相關的生命週期間預計信貸虧損進行確認。

第2階段：如初次確認後信貸風險大幅增加，但並無出現信貸減值，會使用生命週期間的預計信貸虧損(如反映財務資產餘下的生命週期時間)進行確認。

第3階段：如發生會對資產估計未來現金流量造成不利影響的一項或多項事件，則有關情況會被評定為出現信貸減值。如發生信貸減值，會使用生命週期間的估計信貸虧損並會將實際利率應用在攤銷成本(在扣除撥備後)上計算利息收入，而不會使用總賬面值進行計算。

17. 給予客戶的孖展融資(續)

減值撥備變動如下：

2018年6月30日

	第1階段 12個月 預計 信貸虧損 千港元 (未經審核)	第2階段 生命週期間 的預計 信貸虧損 千港元 (未經審核)	第3階段 生命週期間 的預計 信貸虧損 千港元 (未經審核)	根據香港 會計準則 第39號的 減值撥備 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
於2018年1月1日	-	-	-	239,204	239,204
在採用香港財務報告準則第9號後重列 12個月的預計信貸虧損轉撥自／至 生命週期間的預計信貸虧損	24,922	4,931	239,204	(239,204)	29,853
自損益中扣除	4,067	(4,312)	245	-	-
撇銷	5,405	-	96,794	-	102,199
	-	-	(7,409)	-	(7,409)
於2018年6月30日	34,394	619	328,834	-	363,847

2017年12月31日

	總計 千港元 (經審核)
於2017年1月1日	101,556
已確認減值虧損	141,115
已收回金額	(3,467)
於2017年12月31日	239,204

於2018年6月30日，進行了信貸減值的給予客戶的孖展融資的總金額和賬面值分別為631,773,000港元和302,939,000港元(2017年12月31日：538,841,000港元及299,637,000港元)。

鑒於董事認為賬齡分析就證券孖展融資業務的循環性質而言並無意義，故並無披露賬齡分析。

簡明綜合財務報表附註

18. 其他貸款及應收款項

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
其他貸款及應收款項	12,644,478	8,644,377
分類為應收款項的債務證券	3,160,818	5,733,689
減：減值撥備	(180,957)	(211,530)
	15,624,339	14,166,536
減：非流動部分	(4,682,706)	(3,350,685)
流動部分	10,941,633	10,815,851

按抵押品進行分類的其他貸款及應收款項分析如下：

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
由上市證券抵押	8,408,035	7,631,299
由非上市證券抵押	6,671,086	6,139,961

該等其他貸款及應收款項大部分均有抵押及／或有擔保，訂約到期日由報告日起計一年內屆滿。均就借款人設有信貸限額，且本集團的信貸及產品管理部、風險管理部及風險管理委員會根據該等其他貸款及應收款項的最新狀況、有關借款人的最新公佈或可得資料及所持相關抵押品，對該等其他貸款及應收款項進行定期覆核。除監察抵押品外，本集團亦透過審查借款人及／或擔保人的財務狀況，致力對其貸款採取有效監控措施，以將信貸風險減至最低。

其他貸款及應收款項的信貸風險組合如下：

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
並未逾期及未進行減值	15,502,384	14,075,154
逾期但並未進行減值	-	-
已進行減值	302,912	302,912
期末／年末結餘	15,805,296	14,378,066

18. 其他貸款及應收款項(續)

於2018年6月30日，已進行減值的其他貸款及應收款項指兩筆總賬面值合共為3.03億港元的有擔保企業貸款(2017年12月31日：3.03億港元)。兩筆貸款逾期超過360日。兩筆企業貸款中的一筆企業貸款結欠金額為1.03億港元，本集團在參考借款人提供的抵押品公平值評估是否可以收回貸款後在截至2016年12月31日止年度進行了減值。

於2018年6月30日，另一筆金額為2億港元的貸款借出給一名外部人士，用作位於中華人民共和國的物業發展項目，這筆貸款逾期超過360日(2017年12月31日：超過360日)。管理層考慮多項因素，其中包括還款嚴重拖延、抵押品的可收回金額(按強制出售價值計算)以及信用保障結構，本集團已在截至2017年12月31日止年度確認1.09億港元的減值虧損。其後管理層認為物業發展項目已進入最後階段，可以以可靠方式進行估值，因此在截至2018年6月30日止期間確認撥回金額為6,900萬港元的減值虧損。

其他貸款及應收款項的總賬面值分析如下：

	第1階段 千港元 (未經審核)	第2階段 千港元 (未經審核)	第3階段 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
於2018年1月1日的總賬面值	14,075,154	—	302,912	14,378,066
根據香港財務報告準則第9號自 可供出售投資重新分類 重新分類為按公平值計入損益的 財務資產	1,673,177	—	—	1,673,177
12個月的預計信貸虧損轉撥自/ 至生命週期間的預計信貸虧損 期內授出的貸款淨值	(937,902)	—	—	(937,902)
	(36,133)	36,133	—	—
	691,955	—	—	691,955
於2018年6月30日的總賬面值	15,466,251	36,133	302,912	15,805,296

第1階段、第2階段及第3階段的定義與附註17所載的定義相同。

18. 其他貸款及應收款項(續)

減值撥備的變動如下：

2018年6月30日

	第1階段 12個月 預計 信貸虧損 千港元 (未經審核)	第2階段 生命週期間 的預計 信貸虧損 千港元 (未經審核)	第3階段 生命週期間 的預計 信貸虧損 千港元 (未經審核)	根據香港 會計準則 第39號的 減值撥備 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
於2018年1月1日	-	-	-	211,530	211,530
在採用香港財務報告準則第9號後重列 12個月預計信貸虧損轉撥自/至生命 週期間的預計信貸虧損	33,074	-	211,530	(211,530)	33,074
自損益扣除(計入損益)	(811)	811	-	-	-
撇銷	3,812	1,188	(68,647)	-	(63,647)
	-	-	-	-	-
於2018年6月30日	36,075	1,999	142,883	-	180,957

2017年12月31日

	總計 千港元 (經審核)
於2017年1月1日	102,883
已確認減值虧損	108,647
於2017年12月31日	211,530

來自其他貸款及應收款項的利息收入確認為「其他貸款及應收款項的利息收入」載於附註6。其他貸款及應收款項的賬面值與其公平值相若。

19. 根據轉售協議持有的財務資產

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
按抵押品類型分析：		
股本	27,300	4,800
債券及優先股	4,120,829	2,917,057
按市場分析：		
銀行同業市場	4,148,129	2,921,857
按申報目的分析：		
流動	4,148,129	2,921,857

買賣協議為按協定日期及價格向本集團出售抵押品及同時同意回購抵押品或大致相同資產之交易。回購價已固定，本集團並無就已購買之該等證券承擔絕大部分信貸風險、市場風險及回報。該等證券並無於未經審核簡明綜合財務報表內確認，惟被視為「抵押品」，原因為外部投資者保留該等證券之絕大部分風險及回報。

於2018年6月30日，抵押品之公平值為40.31億港元(2017年12月31日：28.29億港元)。

20. 持有至到期的投資

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
非上市債務證券	—	94,171

於2018年1月1日，於採納香港財務報告準則第9號後，非上市債務證券確認為按公平值計入損益的財務資產—交易和投資證券。

於2017年12月31日，本集團所持有的債務證券的訂約年利率為4.1%，並將於2018年到期。

公平值計量的披露詳情載於附註38。

簡明綜合財務報表附註

21. 應收賬款

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
以下各項產生的應收賬款：		
— 客戶	394,207	283,640
— 經紀、交易商及結算所	9,391,765	5,295,030
— 根據借股協議支付的抵押品	296,613	208,915
— 客戶認購首次公開發售新股	1,004,389	—
— 其他(附註)	285,058	158,809
	11,372,032	5,946,394

附註：金額指來自企業融資、財富管理及基金管理業務的應收費用。

於報告期／年末，根據交易日／發票日期對應收賬款作出的賬齡分析如下：

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
0至3個月內	11,306,598	5,937,168
4至6個月內	16,969	2,373
7至12個月內	44,511	2,001
超過1年	3,954	4,852
	11,372,032	5,946,394

證券交易業務所產生的來自客戶、經紀、交易商及結算所的應收賬款須於交收日期後應要求償還。證券交易業務所產生的應收賬款的一般交收期為交易日後兩天，而期貨、期權交易及滬港通及深港通證券買賣業務所產生的應收賬款的一般交收期則為交易日翌日。

21. 應收賬款(續)

因首次公開發售認購籌集資金而應向客戶收取的應收賬款須根據市場慣例或交易所規則在配發日期對證券交易結餘進行結算。於2018年6月30日，結算日介乎於2018年7月3日至2018年7月11日之間。

來自企業融資、財富管理和基金管理業務應收賬款的正常結算期限是根據合同條款釐定，一般是在提供服務後一年內結算。

對於逾期的應收客戶賬款，管理層會確保屬於客戶的可動用現金結餘和上市股本證券足夠抵銷結欠本集團的款項。

22. 預付款項、按金及其他應收款項

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
預付款項、按金及其他應收款項(附註)	1,377,802	908,688
減：非流動部分	(77,802)	(17,114)
流動部分	1,300,000	891,574

附註：預付款項、按金及其他應收款項包括來自銀行存款、經紀客戶及債券投資的應收利息9.30億港元(2017年12月31日：6.32億港元)，將於一年內收回。

23. 可供出售投資

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
上市股本投資，按公平值	—	111,200
上市債務投資，按公平值	—	176,476
非上市基金投資，按公平值(附註(a))	—	5,007,439
非上市合夥投資，按公平值(附註(b))	—	472,358
非上市股本投資，按公平值	—	663,661
非上市債務投資，按公平值	—	1,673,177
	—	8,104,311

於2018年1月1日應用香港財務報告準則第9號後，本集團的上市股本投資、上市債務投資、非上市基金投資、非上市合夥投資及非上市股本投資合共6,431,000,000港元已由可供出售投資重新分類至按公平值計入損益的財務資產—交易和投資證券。

此外，非上市債務投資合共1,673,000,000港元已從可供出售投資重新分類至其他貸款及應收款項，乃由於本集團的業務模式為持有該等投資以收取合約現金流量，而現金流量僅指未償還本金額之本金及利息。本公司董事認為，該等債務投資之公平值與其攤銷成本相若。

附註：

- (a) 本集團投資於投資基金。該等投資基金主要投資於上市股本／債務證券及衍生工具，主要目標為向投資者提供資本升值及投資收入。

基金並無未履行資本承諾。於2017年12月31日，綜合財務狀況表所示50.07億港元的賬面值代表本集團面臨的最大風險。

- (b) 於2017年12月31日，合夥的未履行資本承諾為6.87億港元。

公平值計量的披露詳情於附註38載列。

24. 以權益法入賬的投資

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
聯營公司：		
於聯營公司之非上市投資成本	—	412,096
應佔收購後虧損及其他全面開支，扣除已收股息	—	(21,566)
	—	390,530
合營企業：		
於合營企業之非上市投資成本	3,793,021	5,191,979
應佔收購後(虧損)溢利及其他全面(開支)收益，扣除已收股息	(29,231)	290,357
	3,763,790	5,482,336
	3,763,790	5,872,866

以權益法入賬的投資詳情如下：

實體名稱	註冊成立國家	本集團持有的權益		主要業務
		於2018年 6月30日	於2017年 12月31日	
合營企業				
Haitong Freedom Multi-Tranche Bond Fund (附註a)	開曼群島	29.61%	38.63%	投資控股
聯營公司				
Haitong International Investment Fund SPC – Fund I S.P. (附註b)	開曼群島	20.18%	13.20%	投資控股

於2018年6月30日，Haitong International Investment Fund SPC-Fund I S.P.不再為聯營公司。詳情請參閱下文附註(b)。

所有合營企業及聯營公司均為非上市公司，故並無市場報價。

本集團的所有聯營公司及合營企業均於該等未經審核簡明綜合中期財務報表中以權益法入賬。董事認為，其對本集團未經審核簡明綜合財務狀況表而言並不重大。

24. 以權益法入賬的投資(續)

附註：

- (a) 誠如上文所披露，截至2018年6月30日及2017年12月31日，本集團於Haitong Freedom Multi-Tranche Bond Fund(就本段而言統稱「該基金」)之非參與分紅股份持有權益，非參與分紅股份為本集團提供來自該基金的應佔回報，惟並無賦予任何該基金日常營運的決定權或投票權。截至2018年6月30日及2017年12月31日，本集團持有該基金50%的管理股份，另外50%的管理股份由獨立第三方持有。管理股東有權參與該基金的全部主要財務及營運決策並要求分享控制權的參與方一致同意有關決定。雙方已訂約協定有關分享控制權的安排。因此，本集團於該基金的權益歸類為合營企業。

該基金並無未履行資本承諾。未經審核簡明綜合財務狀況表內36.01億港元(2017年12月31日：53.11億港元)的Haitong Freedom Multi-Tranche Bond Fund現時賬面值代表本集團面臨來自該等投資的最大風險。

- (b) 誠如上文所披露，截至2018年6月30日及2017年12月31日，本集團於Haitong International Investment Fund SPC – Fund I S.P.(就本段而言統稱「該基金」)之非參與分紅股份中持有權益。非參與分紅股份為本集團提供來自該基金的應佔回報，惟並無賦予任何該基金日常營運的決定權或投票權。截至2018年6月30日及2017年12月31日，本集團為該基金之投資經理。

於截至2017年12月31日止年度，本集團贖回該基金非參與分紅股份之部分權益，並保留非參與分紅股份權益之13.20%。董事認為，本集團面臨該基金之可變回報風險並不重大，因此去年本集團將所持權益停止綜合入賬並重新分類至聯營公司。

於本6個月期間，本集團管理層重新評估本集團於該基金所行使的權力，並認為由於其他投資者持有實質罷免權，故本集團對該基金並無重大影響，因此已將所持權益由聯營公司重新分類為按公平值計入損益之財務資產—交易和投資證券。誠如附註6所載，該基金於本6個月期間之業績已計入「按公平值計入損益之財務資產／負債產生的收益淨額」中。

25. 於未綜合投資的權益

本集團投資於若干投資基金、合夥投資及私募股本投資(就附註14、25及26而言統稱為「該等投資」)，以資本增值、投資收入及於短期內出售圖利為主要目標。根據認購協議或同等文件，本集團於該等投資所持應佔權益乃以參與股份或權益形式持有，主要為本集團提供來自該等投資的應佔回報，惟並無賦予任何有關參與及控制日常營運的決定權或投票權。

該等投資由相關投資經理或一般合夥人(彼擁有權力及授權管理該等投資，並就其作出決策)成立及管理，或參與相關投資公司的決策過程。

就本集團所持有並由本集團(作為投資經理)直接或間接參與的投資，本集團定期評估及確定：

- 本集團是否作為該等投資基金的代理人或主事人；
- 其他各方是否持有可罷免本集團作為投資基金經理職務之實質罷免權；及
- 所持投資權益連同服務及管理該等投資基金的酬金是否使該等投資的回報遭受重大變化風險。

66 本公司董事認為，本集團於該等投資的可變回報並不重大，及本集團主要擔當代理，並受其他方所持有可免除本集團作為投資經理職務的實質罷免權所規限。因此，本集團並無將該等投資綜合入賬。

於2017年12月31日，本集團將其於投資之權益分類為於附註14、15及23所述的可供出售投資及按公平值計入損益之財務資產。自2018年1月1日起採納香港財務報告準則第9號後，本集團將其於投資之權益分類為附註14及15所述的按公平值計入損益之財務資產。

26. 於綜合投資的權益

本集團根據附註25所載標準綜合計算部分該等投資。尤其是本集團同時作為投資管理人和投資人的投資基金而言，本集團評估(i)該等投資的任何其他外部持有人是否有權根據事實及情況罷免或控制有能力指示該等投資相關活動的一方；及(ii)其持有投資連同其報酬會否導致重大(顯示本集團為主事人)的資產管理產品活動回報變動風險。

於2018年6月30日，綜合該等投資之總資產及總負債(個別而言對本集團並不重大)(不包括下文所述的第三方權益)分別為120.77億港元及6.29億港元(2017年12月31日：112.21億港元及3.84億港元)。

26. 於綜合投資的權益(續)

於綜合入賬投資的第三方權益包括於綜合入賬投資的第三方單位／股東權益，由於有關權益可退回本集團以收取現金，故列為負債。本集團不能準確預測歸屬於第三方單位／股東於綜合入賬投資之權益之資產淨值變現，因為其代表在第三方單位持有人於綜合入賬投資基金之權益，而該權益將受第三方單位持有人的行動所影響。

於本期間，第三方單位持有人／股東於綜合入賬結構性實體持有之權益的相關投資回報虧損1,730萬港元(截至2017年止6個月：收益1,250萬港元)計入未經審核簡明綜合損益表之其他收入及收益或虧損中，而第三方單位持有人／股東於2018年6月30日持有之權益7.84億港元(2017年12月31日：2.72億港元)。該等金額於未經審核簡明綜合財務狀況表內確認為「合併投資基金產生的其他負債」。

於前6個月期間，本集團取消綜合一間綜合投資基金，乃由於贖回其於該投資基金非參與分紅股份的權益，故董事認為，於贖回後，本集團於該綜合投資基金面臨的可變回報不再重大。因取消綜合，本集團重新分類投資重估儲備中有關該前綜合投資基金的1.5億港元至未經審核簡明綜合損益表。於上一期間，該重新分類計入「出售可供出售投資的收益淨額」(附註6)內。

27. 商譽

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
成本		
期／年初	223,985	218,460
收購產生的暫時商譽(附註37)	156,114	5,525
	380,099	223,985

28. 投資物業

會計政策

投資物業指為收取租金及／或資本增值而持有之物業。

投資物業初步乃按成本(包括任何直接應佔開支)計量。於初步確認後，投資物業乃按其公平值計量。本集團之所有物業權益乃以經營租約持有，藉以賺取租金或達致資本增值。該等物業權益乃以公平值模式計量，並分類為物業投資及按此入賬。物業投資公平值變動所產生之損益計入產生期間之損益。

28. 投資物業(續)

會計政策(續)

當該物業以其他方式符合投資物業的定義且以公平值模式計算該物業權益時，根據經營租賃持有的物業權益可能會被分類為投資物業及按此入賬。當根據經營租賃持有的物業權益按公平值計量並分類為投資物業時，所有分類為投資物業之物業必須使用公平值模式入賬。

	已完成 投資物業 千港元
公平值	
於2017年12月31日及2018年1月1日	—
於收購附屬公司後收購(附註(a))	285,399
公平值中經損益表確認之淨增長	—
於2018年6月30日	285,399

本集團根據經營租賃持有以賺取租金或以資本增值為目的之所有物業權益均採用公平值模式計量，並分類及入賬列作投資物業。

估值投資資產之其中一項主要輸入數據為最近交易價。於2018年6月30日，投資物業在公平值層級(定義見附註38)中分類為第2級。

附註：

- (a) 投資資產於收購附屬公司期間收購，而該附屬公司並不構成香港財務報告準則第3號項下之業務合併。當本集團收購並不構成業務的資產及負債組別，則本集團識別及確認所收購個別可識別資產及所承擔負債，方式為首先將購買價按各自的公平值分配至其後按公平值模式計量的投資物業，以及財務資產／財務負債，購買價餘額繼而分配至其他個別可識別資產及負債，基準為按其於購買日期的相對公平值。該交易不會產生商譽或議價收購收益。

簡明綜合財務報表附註

29. 物業及設備

	租賃 土地及 樓宇 千港元	租賃物業 裝修 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	電腦硬件 及設備 千港元	總計 千港元
2018年6月30日(未經審核)					
於2018年1月1日 成本	3,092	83,408	63,245	550,986	700,731
累計折舊	(1,602)	(57,578)	(48,818)	(414,490)	(522,488)
賬面淨值	1,490	25,830	14,427	136,496	178,243
於2018年1月1日， 扣除累計折舊	1,490	25,830	14,427	136,496	178,243
收購一間附屬公司產生 (附註37及(a))	215,959	2,948	6,611	6,015	231,533
添置	–	7,627	3,914	862	12,403
出售	–	–	–	(106)	(106)
折舊	(2,153)	(5,454)	(2,773)	(27,571)	(37,951)
於2018年6月30日， 扣除累計折舊	215,296	30,951	22,179	115,696	384,122
於2018年6月30日 成本	219,051	93,983	73,770	557,757	944,561
累計折舊	(3,755)	(63,032)	(51,591)	(442,061)	(560,439)
賬面淨值	215,296	30,951	22,179	115,696	384,122
2017年6月30日(未經審核)					
於2017年1月1日 成本	3,092	65,303	58,133	468,722	595,250
累計折舊	(1,524)	(49,237)	(42,854)	(371,970)	(465,585)
賬面淨值	1,568	16,066	15,279	96,752	129,665
於2017年1月1日， 扣除累計折舊	1,568	16,066	15,279	96,752	129,665
收購一間附屬公司產生	–	60	114	637	811
添置	–	4,802	1,392	25,732	31,926
出售	–	(232)	(870)	(204)	(1,306)
折舊	(39)	(3,646)	(2,735)	(19,162)	(25,582)
於2017年6月30日， 扣除累計折舊	1,529	17,050	13,180	103,755	135,514
於2017年6月30日 成本	3,092	69,933	58,769	494,887	626,681
累計折舊	(1,563)	(52,883)	(45,589)	(391,132)	(491,167)
賬面淨值	1,529	17,050	13,180	103,755	135,514

附註：

- (a) 於收購附屬公司產生為數2.32億港元之物業及設備中，於本期間收購一間附屬公司所收購為數2.16億港元之租賃土地及樓宇並不構成香港財務報告準則第3號下之業務合併。

30. 根據回購協議出售的財務資產

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
按抵押品類型分析：		
股票	2,830,000	1,800,300
債券及優先股	20,491,697	9,506,814
按市場分析：		
銀行同業市場	23,321,697	11,307,114
按申報目的分析：		
流動	23,321,697	11,307,114

買賣協議為本集團按協定日期及價格出售抵押品及同時同意回購抵押品或大致相同資產之交易。回購價已固定，本集團仍就已售出之該等抵押品承擔絕大部分信貸風險、市場風險及回報。該等抵押品不會於未經審核簡明綜合財務報表內終止確認，惟被視為負債之「抵押品」，原因為本集團保留該等抵押品之絕大部分風險及回報。

於2018年6月30日，本集團與不同金融機構訂立回購協議，以出售確認為按公平值計入損益的財務資產，其賬面值為215.48億港元(2017年12月31日：按公平值計入損益的財務資產且賬面值為136.62億港元)之債券及優先股，惟須受按協定日期及價格回購此等投資之同步協議規限。

31. 應付賬款

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
以下各項產生的應付賬款：		
— 客戶	22,716,119	22,012,013
— 經紀、交易商及結算所	2,380,263	912,708
— 根據貸股協議收取的抵押品	1,833,255	3,417,718
— 其他	195,215	127,244
	27,124,852	26,469,683

大部分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退還客戶。

根據股份借出協議收取的抵押品在相關借出協議到期時償還，而相關所借出的股份則由借股人退還。

由於本公司董事認為該等業務的性質令賬齡分析不具任何附加價值，因此並無披露賬齡分析。

本集團慣常於信貸期內即時清償所有付款要求。

於2018年6月30日，除應付予客戶的賬款按0.001%（2017年12月31日：0.001%）計息外，所有應付賬款均不計息。

應付予客戶的賬款包括存放於認可機構獨立賬戶的應付款項，為數18,991,766,000港元（2017年12月31日：19,768,481,000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1,217,374,000港元（2017年12月31日：1,006,507,000港元）。

32. 貸款及其他借貸

	2018年 6月30日 千港元	2017年 12月31日 千港元
已發行債務證券		
非流動		
可換股債券(附註(a))	3,899,667	3,866,282
不可換股債券(附註(b))	10,141,904	10,083,594
不可換股票據(附註(c))	—	472,223
總非流動的已發行債務證券	14,041,571	14,422,099
流動		
可換股債券(附註(a))	—	2,224
不可換股票據(附註(c))	11,638,375	1,198,992
總流動的已發行債務證券	11,638,375	1,201,216
總已發行債務證券	25,679,946	15,623,315
銀行貸款及其他借貸		
有抵押借貸		
— 銀行貸款(附註(d)及(e))	1,600,996	2,033,791
無抵押借貸		
— 銀行貸款(附註(e)及(f))	33,949,975	28,701,506
— 其他貸款(附註(f)及36(a)(iii))	10,000	20,000
總銀行貸款及其他借貸	35,560,971	30,755,297
總借貸	61,240,917	46,378,612

附註：

- (a) 本公司於2013年、2014年及2016年發行本金額分別為10.08億港元、11.64億港元及38.80億港元的可換股債券，此等可換股債券按固定利率計息，為期5年。

負債部分及權益兌換部分的價值於發行債券時釐定。請參閱本公司於2013年7月18日、2013年10月10日、2014年11月4日、2016年10月12日及2016年10月25日刊發之公告，以瞭解債券之詳情。

於2018年6月30日，本公司於2014年及2016年發行的可換股債券的換股價分別為每股4.44港元(2017年12月31日：每股4.61港元)及每股6.27港元(2017年12月31日：每股6.53港元)。於2017年12月31日，本公司於2013年發行的可換股債券的換股價為每股2.76港元。有關過往年度換股價調整的詳情，請參閱本公司截至2017年12月31日止年度的年度財務報表。

32. 貸款及其他借貸(續)

附註：(續)

(a) (續)

於本期間，本公司於2013年發行本金額為200萬港元的可換股債券已兌換為本公司之普通股，因此於2013年發行的所有可換股債券於2018年6月30日兌換為普通股。該債券已獲註銷，且不再有任何未償還單位。本公司於2014年及2016年發行之可換股債券於本期間並無獲兌換。

於上一個6個月期間，本公司於2013年、2014年及2016年發行的可換股債券概無兌換為本公司普通股。

於2018年6月30日，於2014年及2016年發行的可換股債券的未兌換股份數目分別為30,855,855股(2017年12月31日：29,718,004股)及618,819,776股(2017年12月31日：594,180,704股)。於2017年12月31日，根據2013年發行的可換股債券可兌換的未兌換股份數目為724,638股。

(b) 於2014年9月11日，本集團之全資附屬公司Haitong International Finance 2014 Limited發行由本公司擔保之擔保債券，本金額為6億美元。請參閱本公司於2014年9月4日及11日刊發之相關公告以及2014年經審核綜合財務報表，以瞭解債券的詳情。

於2015年1月29日，本集團之全資附屬公司Haitong International Finance 2015 Limited發行由本公司擔保之擔保債券，本金額為7億美元。請參閱本公司於2015年1月22日、23日及29日刊發之公告，以瞭解債券的詳情。

(c) 截至2018年6月30日止本期間，本公司根據本公司的中期票據計劃(「中期票據計劃」)發行一份中期票據，本金總額為109.03億港元，屆滿期限為1年，以及已償還本金額為8.29億港元的若干中期票據。於2018年6月30日，未償還結餘116.38億港元(2017年12月31日：16.71億港元)為無抵押及無擔保不可換股票據。

(d) 金額為8.4億港元(2017年12月31日：14.13億港元)的銀行貸款由為數19.53億港元(2017年12月31日：129.51億港元)的上市股份(由本集團在客戶同意的情況下作為給予客戶的孖展融資之擔保而持有)按公平值抵押，而餘下金額由本集團持有的8.62億港元(2017年12月31日：14.28億港元)債務投資抵押，並在未經審核簡明綜合財務狀況表「按公平值計入損益的財務資產」中呈列。

(e) 所有按浮動利率計息的本集團銀行借貸均按香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)計息。

(f) 銀行貸款及其他貸款須按要求或於1年內償還。於2018年6月30日，於報告期末並未有多於一年以上到期償還的無抵押銀行貸款，而帶有按要求立即償還的條款，因此並沒有列作即期部份(2017年12月31日：零港元)。

33. 股本

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
法定股本： 20,000,000,000股(2017年12月31日：20,000,000,000股) 每股面值0.10港元的普通股	2,000,000	2,000,000
已發行及繳足股本： 5,667,024,457股(2017年12月31日：5,500,858,791股) 每股面值0.10港元的普通股	566,702	550,086

已發行股本變動如下：

	已發行 股份數目	已發行 股本 千港元
於2017年1月1日	5,336,534,474	533,653
根據行使購股權發行的新股份	3,186,267	319
於2017年6月30日	5,339,720,741	533,972
根據行使購股權發行的新股份	141,531	14
發行以股代息股份 — 2016年末期股息(附註12)	78,617,528	7,862
發行以股代息股份 — 2017年中期股息(附註12)	82,378,991	8,238
於2017年12月31日及2018年1月1日	5,500,858,791	550,086
根據行使購股權發行的新股份	3,747,206	375
根據行使可換股債券發行的新股份	724,637	72
發行以股代息股份 — 2017年第二次中期股息(附註12)	161,693,823	16,169
於2018年6月30日	5,667,024,457	566,702

34. 購股權／股份獎勵計劃

2002年購股權計劃

於2002年8月23日，本公司股東批准採納一項購股權計劃(「2002年購股權計劃」)，該計劃已於2012年8月22日屆滿。

本公司購股權計劃的詳情已於本集團截至2017年12月31日止年度之年度財務報表中披露，並應與本公司就購股權作出的相關公告一併閱覽。

34. 購股權／股份獎勵計劃(續)

下表披露期／年內授予本集團董事及僱員的購股權變動。

	2018年		2017年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份
於1月1日	2.76	5,812	2.77	9,132
期／年內調整(附註)	2.76	10	2.76	8
期／年內行使	2.76	(3,246)	2.77	(3,328)
期／年內沒收	—	—	—	—
於2018年6月30日／2017年12月31日	2.76	2,576	2.76	5,812

於各報告日期尚未行使購股權的行使價及行使期限如下：

2018年6月30日 購股權數目 千份	行使價 每股港元 (附註)	行使期限
2,576	2.758	2011年3月3日至2019年3月2日
2017年12月31日 購股權數目 千份	行使價 每股港元 (附註)	行使期限
5,812	2.764	2011年3月3日至2019年3月2日

附註：若本公司股本因供股或發行紅股、以股代息、或紅股或其他類似事項而出現變動，購股權行使價可予調整。

34. 購股權／股份獎勵計劃(續)

截至2018年6月30日止6個月及截至2017年12月31日止年度，概無授出新購股權。

於2018年6月30日，3,246,326份(2017年12月31日：3,327,798份)購股權已獲行使，致使發行3,246,326股(2017年12月31日：3,327,798股)本公司普通股，新增股本為325,000港元(2017年12月31日：333,000港元)及股份溢價為8,636,000港元(2017年12月31日：8,878,000港元)(未扣除發行費用)。

2015年購股權計劃

於2015年6月8日，本公司股東批准採納新購股權計劃(「2015年購股權計劃」)。2015年購股權計劃亦分別於2015年6月8日及2015年6月12日獲海通證券股份有限公司(本公司控股股東海通國際控股有限公司之控股公司)之股東及香港聯合交易所有限公司上市委員會批准。

本公司購股權計劃的詳情已於本集團截至2017年12月31日止年度之年度財務報表中披露，並應與本公司就購股權作出的相關公告一併閱覽。

於2017年11月10日，本公司根據2015年購股權計劃向其董事及僱員授出13,400,000份購股權，行使價為每股5.038港元，合共13,350,000份購股權獲接納。購股權有效期間為2017年11月10日至2022年11月9日。所有授出購股權的歸屬期為接納日期起計6個月。本公司股份於授出日期的收市價為每股4.58港元。根據2015年購股權計劃授出之購股權於2017年11月10日授出日期的估計公平值約為1,750萬港元，此乃使用二項式期權定價模式計算，該模式之主要輸入數據於下文披露。

於授出日期的加權平均股價	4.58港元
初步行使價	5.038港元
預期波幅	49.493%
預期購股權年期	5年
無風險利率	1.42%
預期孳息率	3.849%
提前行使倍數 — 董事	2.34
— 僱員	2.07

預期波幅乃使用本公司股價於授出日期前3.6年的過往波幅釐定。

截至2018年6月30日止6個月，本集團已於未經審核簡明綜合損益表根據2015年購股權計劃就購股權確認權益結算以股份為基礎之付款14,547,000港元(截至2017年止6個月：零港元)。

34. 購股權／股份獎勵計劃(續)

下表披露向本集團董事及僱員授出的購股權的變動。

	2018年		2017年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份
於1月1日	4.836	29,228	4.674	17,807
於期／年內授出及接納	–	–	5.038	13,350
於期／年內調整(附註)	4.826	62	4.668	22
於期／年內行使	4.667	(501)	–	–
於期／年內沒收	4.870	(901)	4.673	(1,951)
於2018年6月30日／2017年12月31日	4.828	27,888	4.836	29,228

於各有關報告日期未行使購股權的行使價及行使期載列如下：

2018年6月30日 購股權數目 千份	行使價 每股港元 (附註)	行使期
15,010	4.657	2016年12月8日至2021年5月11日
12,878	5.027	2018年6月7日至2022年11月9日
27,888		

2017年12月31日 購股權數目 千份	行使價 每股港元 (附註)	行使期
15,878	4.667	2016年12月8日至2021年5月11日
13,350	5.038	2018年6月7日至2022年11月9日
29,228		

附註：若本公司股本因供股或發行紅股、以股代息、或紅股或其他類似事項而出現變動，購股權行使價可予調整。

截至2018年6月30日止6個月，概無授出新購股權。

於2018年6月30日，購股權獲行使導致發行500,880股本公司普通股，新股本為50,000港元，而股份溢價為2,287,000港元(未扣除發行開支)。截至2017年12月31日止年度，概無根據2015年購股權計劃行使購股權。

34. 購股權／股份獎勵計劃(續)

2002年及2015年購股權計劃

於2018年6月30日，根據2002年購股權計劃及2015年購股權計劃，本公司分別有2,576,160份(2017年12月31日：5,812,110份)及27,888,276份(2017年12月31日：29,228,100份)尚未行使的購股權，佔本公司於該日已發行股份約0.54%(2017年12月31日：0.64%)。

若2002年及2015年購股權計劃項下的餘下購股權獲悉數行使，在本公司目前資本結構之下，將須額外發行30,464,436股(2017年12月31日：35,040,210股)本公司普通股，而本公司的股本將增加3,046,000港元(2017年12月31日：3,504,000港元)，股份溢價為138,700,000港元(2017年12月31日：153,921,000港元)(未扣除發行開支)。

股份獎勵計劃

於2014年12月19日，董事會已採納一項十年期的股份獎勵計劃(「該計劃」)，以獎勵經挑選僱員或董事對本集團的貢獻及吸引合適人員以助本集團日後的發展。

於2018年6月30日所授出及未歸屬的獎勵股份詳情載列如下。

授出獎勵股份日期	已授出 獎勵股份數目	已歸屬 獎勵股份數目	已失效 獎勵股份數目 (附註(d))	未歸屬 獎勵股份數目	歸屬日期	於授出日期 的公平值
2016年4月18日	7,865,506	(4,709,854)	(947,741)	2,207,911	附註(a)	31,383,000
2017年4月28日	4,246,234	(1,318,237)	(291,477)	2,636,520	附註(b)	19,320,000
2018年5月11日	7,010,493	-	-	7,010,493	附註(c)	32,108,000

就已授出股份而言，股份的公平值乃按本公司股份市價計量。截至2018年6月30日止6個月，本集團已於未經審核簡明綜合損益表內就該計劃確認以權益結算以股份為基礎的付款6,641,000港元(截至2017年6月30日止6個月：8,538,000港元)。

於2018年6月30日，本公司有根據該計劃於2016年4月18日授出2,207,911股(2017年12月31日：4,565,654股)餘下獎勵股份。於本6個月期間，於2016年4月18日分別授出的105,150股(截至2017年止6個月：222,231股)及2,252,593股(截至2017年止6個月：2,457,261股)獎勵股份已失效及歸屬。

於2018年6月30日，本公司有根據該計劃於2017年4月28日授出2,636,520股(2017年12月31日：3,976,313股)餘下獎勵股份。於本6個月期間，於2017年4月28日分別授出的21,556股(截至2017年止6個月：無)及1,318,237股(截至2017年止6個月：無)獎勵股份已失效及歸屬。

於2018年6月30日，本公司有根據該計劃於2018年5月11日授出7,010,493股餘下獎勵股份。於本6個月期間，於2018年5月11日授出獎勵股份並無失效及歸屬。

34. 購股權／股份獎勵計劃(續)

股份獎勵計劃(續)

附註：

- (a) 根據協定條款，於2016年4月18日授出的獎勵股份中，三分之一股份的歸屬日期為2017年3月15日；於2016年4月18日授出的獎勵股份中，另外三分之一股份的歸屬日期為2018年3月15日；其餘股份的歸屬日期為2019年3月15日。
- (b) 根據協定條款，於2017年4月28日授出的獎勵股份中，三分之一股份的歸屬日期為2018年3月19日；於2017年4月28日授出的獎勵股份中，另外三分之一的歸屬日期為2019年3月19日；其餘的歸屬日期為2020年3月19日。
- (c) 根據協定條款，於2018年5月11日授出的獎勵股份中，三分之一股份的歸屬日期為2019年5月13日；於2018年5月11日授出的獎勵股份中，另外三分之一的歸屬日期為2020年5月13日；其餘的歸屬日期為2021年5月13日。
- (d) 於歸屬日前失效的獎勵股份乃因員工離職。根據該協議，已失效股份將由信託人持有，須待管理委員會批准重選任何經甄選參與者。誠如未經審核簡明綜合權益變動表所披露，已失效的獎勵股份由股份獎勵儲備轉出至股份溢價賬。

期／年內根據該計劃所持股份之變動如下：

	2018年		2017年	
	千港元	股份 數目	千港元	股份 數目
於1月1日	113,539	19,266,739	128,020	21,724,000
期／年內已購買	22,495	6,175,000	—	—
期／年內已歸屬及轉出	(20,629)	(3,570,830)	(14,481)	(2,457,261)
於2018年6月30日／2017年12月31日	115,405	21,870,909	113,539	19,266,739

35. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排租賃若干辦公室物業和數據中心。物業租賃期經協商後為介乎2至3年。

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團根據不可撤銷的經營租賃須支付的未來最低租賃付款總額在下列期限內到期：

	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 12月31日 千港元 (經審核)
1年內	89,753	78,971
第2至第5年(包括首尾兩年)	88,242	66,027
	177,995	144,998

36. 關連人士交易

除已於該等未經審核簡明綜合中期財務報表其他章節詳述的交易及結餘金額外，本集團於期內曾與關連人士進行以下重大交易：

- (a) 於2012年11月12日，本公司與本公司最終控股公司海通證券股份有限公司訂立一份服務總協議，自2013年1月1日起生效。根據服務總協議，本公司與海通證券股份有限公司已各自同意向本集團或海通證券股份有限公司及其附屬公司旗下公司提供服務。有關服務總協議於2015年12月31日屆滿。於2016年3月14日，本公司與海通證券股份有限公司訂立一份新服務總協議，自2016年1月1日至2018年12月31日，為期3年。持續關連交易的年度上限相應地作出修訂。新服務協議涵蓋的服務包括經紀交易、投資管理及顧問服務、企業融資交易、基金投資、財務援助及證券借出交易，以及包銷服務。
- (i) 根據服務總協議條款，本中期期間經紀服務之開支為377,000港元(截至2017年6月30日止6個月：317,000港元)。
- (ii) 就向海通國際控股有限公司(本公司直接控股公司)及其附屬公司提供投資管理服務及顧問服務所得投資管理及顧問服務收入為1,275,000港元(截至2017年6月30日止6個月：1,088,000港元)。有關費用乃根據相關投資管理協議或投資顧問協議而收取。

36. 關連人士交易(續)

(a) (續)

- (iii) 於截至2013年12月31日止年度，本公司自海通國際控股有限公司(本公司直接控股公司)取得一項循環無抵押貸款。

於2018年6月30日，本公司有未償還貸款結餘約1,000萬港元(2017年6月30日：4,000萬港元)。於2018年6月30日，該無抵押貸款按香港銀行同業拆息加1.275%的年利率(2017年6月30日：香港銀行同業拆息加1.275%的年利率)計息。本期間該筆公司間貸款的利息開支為212,500港元(截至2017年6月30日止6個月：395,000港元)。

- (iv) 於本期間，本公司直接控股公司海通國際控股有限公司的附屬公司Haitong Bank, S.A. (「海通銀行」)就本集團融資活動提供金融顧問服務。於相關期間，本集團向海通銀行支付金融顧問費用2,500,000美元(相當於19,620,000港元)，該金額構成本集團根據適用會計準則的實際利息支出的一部分。於本期間，已支付金融顧問費用的攤銷為2,511,000港元，並已於損益表確認為部分利息開支。
- (v) 於本期間，海通銀行根據本公司中期票據計劃收購本公司發行的票據。於本期間，本公司支付利息開支323,000美元(相當於2,538,000港元)。本集團於2018年6月購回該票據，並於2018年7月註銷該票據。
- (vi) 於本期間，海通銀行向本公司附屬公司提供後償貸款，本金額7,000,000美元按年利率4%計息。該後償貸款於本期間償還，並已於本期支付利息開支47,000美元(相當於366,000港元)。
- (vii) 於本期間，本集團購買海通銀行發行的證券，年利率為7.50%，本金額為130,000,000美元(相當於約1,020,000,000港元)。本集團於本期間確認利息收入2,600,000美元(相當於20,407,000港元)。

36. 關連人士交易(續)

(a) (續)

(viii) 於本期間，本集團與本公司直接控股公司海通國際控股有限公司的附屬公司訂立總回報掉期合約。該掉期合約將於2019年6月24日屆滿。參考責任組的面值為40,000,000美元，參考責任組合包括由獨立第三方發行的兩種債務證券。根據該掉期合約，本集團有權就組合名義金額的65%按倫敦銀行同業拆息加2.25%收取利息，而本集團有責任支付與參考責任有關的利息或相關分派。於本期間，已就該掉期合約確認收益30,056美元(相當於235,868港元)，並於「按公平值計入損益的財務資產／負債產生的收益淨額」內確認。於2018年6月30日，本掉期合約的賬面值為13,656,444美元(相當於107,171,678港元)，並於按公平值計入損益的財務負債一已發行金融產品內確認。

(b) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至以下日期止6個月	
	2018年 6月30日 千港元 (未經審核)	2017年 6月30日 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	14,567	25,284
離職後福利	520	96
支付予主要管理人員的薪酬總額	15,087	25,380

37. 收購附屬公司

於2018年的收購事項

於2017年12月15日，本公司全資附屬公司Haitong International (BVI) Limited(「Haitong BVI」)與海通銀行訂立協議，以收購海通銀行於Haitong Securities USA LLC(「海通證券美國」)及Haitong (UK) Limited(「海通英國」，現稱Haitong International (UK) Co. Limited)的權益，總現金代價為29,314,600美元(於收購事項日期相當於229,505,469港元)。海通銀行、海通英國及海通證券美國均為海通證券的全資附屬公司，故根據上市規則第14A章，收購事項構成一項關連交易。於2018年2月23日(「收購事項日期」)，Haitong BVI及海通銀行完成買賣，而收購海通證券美國及海通英國已於同日完成。自此，海通證券美國及海通英國成為本公司之間接全資附屬公司。

37. 收購附屬公司(續)

於2018年的收購事項(續)

本集團相信，收購事項會為本集團帶來協同效益，豐富固定收益、外匯及商品產品的品種，增加股票交易，有助本集團開闢跨境併購和開發股票資本市場等新商機，為全球客戶提供更全面的金融產品及服務，預期通過收購事項，可讓本公司吸納更多尋求全球資產配置的潛在客戶。本集團亦相信，收購事項將進一步擴闊本集團金融服務網絡，覆蓋世界主要資本市場。

本次收購已使用會計收購法入賬。

轉讓代價

	2018年 千港元
現金	229,505

收購相關之成本為1,500,000港元，已於年內從轉讓之代價中剔除及於未經審核簡明綜合損益表的其他經營開支內確認為開支。

於收購日期的所收購資產及已確認負債(按暫定基準呈列)

	海通英國 千港元	海通證券美國 千港元
物業及設備	828	14,716
應收賬款	26,958	-
預付款項及其他應收款項	13,400	9,301
按公平值計入損益的財務資產	2,549	-
其他資產	-	3,914
現金及現金等價物	39,661	47,220
銀行貸款及其他借貸	-	(54,803)
應付賬款	(259)	-
稅項負債	(4,518)	-
其他應付賬項及應計款項	(7,322)	(18,254)
於收購日期所收購資產淨值	71,297	2,094

本公司董事認為，所收購應收賬款及其他應收款項(主要包括應收賬款及其他應收款項)的公平值與總合約金額相若(即於收購日期應收款項合約現金流量的最佳估算)，並預期將會收回。

37. 收購附屬公司(續)

於2018年的收購事項(續)

收購產生的商譽(按暫定基準呈列)

	海通英國 千港元	海通證券美國 千港元
轉讓代價	98,146	131,359
減：所收購可識別資產淨值	(71,297)	(2,094)
收購產生的商譽	26,849	129,265

收購海通英國及海通證券美國(統稱「附屬公司」)產生商譽的原因為合併成本中包含控制溢價。此外，為合併而實際支付的代價包括關於附屬公司之預期協同效益、收益增長、未來市場發展及內含的勞動力所帶來利益的金額。此等利益並無與商譽分開確認，此乃由於其並不符合可識別無形資產的確認準則。

預計此等收購產生的商譽概不得扣稅。

直至本報告日期，業務合併的初步會計處理(包括釐定所收購可識別資產及負債的公平值以及商譽計量)均由本集團管理層進行評估。因此，管理層於截至2018年6月30日止6個月的未經審核簡明綜合財務報表中按暫定基準呈列有關披露。

本集團於2018年2月23日收購海通證券美國及海通英國，並按暫定基準將收購價分配至已收購資產。本集團已詳細審閱於收購日期之商譽金額，且認為估值使用之假設仍有效及概無觸發事件顯示商譽於2018年6月30日出現減值。

收購附屬公司產生的現金流出淨額

	2018年 千港元
以現金支付的代價	229,505
減：所收購現金及現金等價物結餘	(86,881)
收購附屬公司產生的現金流出淨額	142,624

37. 收購附屬公司(續)

於2018年的收購事項(續)

收購附屬公司對本集團業績的影響

本集團於2018年2月23日收購的海通英國及海通證券美國的業務分別產生的虧損13,000,000港元及14,000,000港元計入截至2018年6月30日止6個月的溢利。截至2018年6月30日止6個月的收益包括海通英國及海通證券美國所產生的22,000,000港元。

倘收購事項於2018年1月1日完成，截至2018年6月30日止6個月的總收益將為3,620,000,000港元，而截至2018年6月30日止6個月的溢利將為830,000,000港元。備考資料僅供說明用途，並非作為本集團於2018年1月1日完成收購後實際實現的收益及經營業績的指標，亦無意作為未來業績的預測。

倘附屬公司已於截至2018年6月30日止6個月獲收購，於釐定本集團「備考」收益及溢利時，董事已按初步確認業務合併時產生之公平值計算所收購物業及設備的折舊，已非於收購事項前的財務報表確認賬面值。

有關收購事項的詳情，請參閱本公司於2017年12月15日及2018年2月23日的公告。

本次收購產生的流出現金淨額在未經審核簡明綜合現金流量表中披露。

於2017年的收購事項

於2016年12月12日，Haitong International Securities Group (Singapore) Pte. Ltd. (「Haitong Singapore」，本公司間接全資附屬公司)與一名獨立第三方賣方訂立一份買賣協議，據此，獨立第三方賣方向Haitong Singapore出售其於一間金融中介機構全部已發行股份之權益。該金融中介機構其後更名為Haitong International Financial Services (Singapore) Pte. Ltd. (「Haitong International Financial Services」)。就此項收購支付之現金代價主要根據Haitong International Financial Services於2016年9月30日的有形資產淨值計算，而Haitong Singapore支付現金代價1,250萬新加坡元(約6,800萬港元)。交易於2017年2月28日完成。

37. 收購附屬公司(續)

於2017年的收購事項(續)

Haitong International Financial Services於1998年在新加坡註冊成立，其主要業務是為交易所交易期貨期權、場外槓桿式外匯、貴金屬和遠期合約提供相關金融服務。Haitong International Financial Services已就開展其業務活動獲得新加坡金融管理局及新加坡國際企業發展局許可。

完成本次收購後，本集團預期將在新加坡擴大其期貨合約和槓桿式外匯交易領域的現有業務(通過一系列新加坡註冊的附屬公司)，並將本集團的新加坡業務轉型為全牌照金融服務供應商。於收購日期共收購資產淨值6,250萬港元，其中所收購金額最大的資產項目及所承擔金額最大的負債項目分別為現金及現金等價物1.912億港元及應付賬款2.948億港元。此外，董事認為本集團所收購或者所承擔的資產和負債各自之賬面值與其各自之公平值相若。

550萬港元之商譽指本次收購導致的轉讓代價高於所取得資產淨值的部分，於綜合財務狀況表內確認。商譽獲分配於新加坡外匯業務現金產生單位。

於2017年12月31日，於完成日期確認的資產及負債(及因此確認的商譽)乃按暫定基準呈列。於截至2018年6月30日止期間內，管理層完成對業務合併的初步會計處理，並無對所收購資產及負債(及因此產生的商譽)的公平值作出調整。

本次收購產生的流入現金淨額在簡明綜合現金流量表中披露。

38. 財務風險管理

財務風險因素

本集團業務面對各類財務風險：利率風險(包括現金流利率風險及公平值利率風險)、外匯風險、信用風險、流動性風險及價格風險。

未經審核簡明綜合中期財務報表不包括與未經審核簡明綜合財務報表有關的所有財務風險管理資料及披露資料，且應與截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱覽。

風險管理政策於本6個月期間並無變動。

本集團經常性按公平值計量之財務資產及財務負債之公平值

本集團的部分財務資產及財務負債於各報告期末按公平值計量。

下表列示如何釐定該等財務資產及財務負債公平值(尤其是所採用的估值方法及輸入數據)的資料，以及公平值計量所屬公平值層級(第1至第3級)(根據公平值計量輸入數據的可觀察程度分類)。

- 第1級公平值計量乃相同資產或負債於活躍市場中的報價(未經調整)；
- 第2級公平值計量乃直接(即價格)或間接(即從價格衍生)使用除第1級所列報價以外的可觀察資產或負債輸入數據計算得出；及
- 第3級公平值計量乃計入並非基於可觀察市場數據(無法觀察輸入數據)的資產或負債輸入數據的估值方法計算得出。

38. 財務風險管理(續)

本集團經常性按公平值計量之財務資產及財務負債之公平值(續)

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團按公平值計量的財務資產及財務負債分析如下：

	於2018年 6月30日 的公平值 千港元 (未經審核)	於2017年 12月31日 的公平值 千港元 (經審核)	公平值層級	公平值計量 基準/估值方法及 主要輸入數據
經常性公平值計量：				
可供出售投資				
— 上市股本投資	—	40,299	第1級	附註(c)
— 設有禁售期之上市股本投資	—	70,901	第2級	附註(d)
— 上市債務投資	—	176,476	第2級	附註(e)
— 非上市基金投資	—	5,007,439	第2級	附註(a)
— 非上市合夥投資	—	345,100	第3級	附註(m)
— 非上市合夥投資	—	127,258	第2級	附註(d)
— 非上市股本投資	—	7,700	第2級	附註(b)
— 非上市股本投資	—	92,869	第3級	附註(l)
— 非上市股本投資	—	563,092	第2級	附註(o)
— 非上市債務投資	—	1,673,177	第2級	附註(g)
按公平值計入損益的財務資產— 交易和 投資證券				
— 上市股本投資	2,759,616	7,483,326	第1級	附註(c)
— 設有禁售期之上市股本投資	92,542	—	第2級	附註(d)
— 設有禁售期之上市股本投資	308,047	—	第2級	附註(h)
— 交易所買賣基金	683,086	974,447	第1級	附註(c)
— 上市優先股份	245,668	203,721	第2級	附註(e)
— 上市債務投資	30,082,797	18,960,131	第2級	附註(e)
— 上市債務投資	780,000	—	第2級	附註(d)
— 非上市股本投資	76,872	61,164	第2級	2018年：附註(h) 2017年：附註(d)
— 非上市股本投資	123,158	111,053	2018年：第2級 2017年：第3級	2018年：附註(p) 2017年：附註(m)
— 非上市股本投資	215,356	6,253	第2級	附註(d)
— 非上市股本投資	6,913	—	第2級	附註(b)
— 非上市股本投資	93,248	—	第3級	附註(l)
— 非上市股本投資	565,386	—	第2級	附註(o)
— 非上市合夥投資	278,203	—	第2級	附註(d)
— 非上市合夥投資	598,264	—	第3級	附註(m)
— 非上市債務投資	6,318,585	5,522,305	第2級	附註(e)
— 非上市債務投資	1,716,026	—	第2級	附註(g)
— 非上市債務投資	2,207,775	353,276	第2級	附註(d)
— 非上市投資基金	11,715,679	4,133,005	第2級	附註(a)
— 非上市結構性產品	71,359	—	第2級	附註(e)
— 非上市已認證存款	—	99,778	第2級	附註(g)

簡明綜合財務報表附註

38. 財務風險管理(續)

本集團經常性按公平值計量之財務資產及財務負債之公平值(續)

	於2018年 6月30日 的公平值 千港元 (未經審核)	於2017年 12月31日 的公平值 千港元 (經審核)	公平值層級	公平值計量 基準/估值方法及 主要輸入數據
經常性公平值計量：(續)				
按公平值計入損益的財務資產— 就已發行 金融產品所收購的資產				
— 上市股本投資	2,707,651	2,510,765	第1級	附註(c)
— 上市優先股份	43,494	—	第2級	附註(e)
— 上市債務投資	9,850,712	3,958,884	第2級	附註(e)
— 上市債務投資	398,578	—	第2級	附註(d)
— 非上市股本投資	276,989	353,044	第3級	附註(m)
— 非上市股本投資	123,158	111,053	2018年：第2級 2017年：第3級	2018年：附註(p) 2017年：附註(m)
— 非上市股本投資	86,325	85,974	2018年：第3級 2017年：第2級	2018年：附註(m) 2017年：附註(d)
— 非上市股本投資	109,924	87,750	第2級	2018年：附註(h) 2017年：附註(d)
— 非上市股本投資	125,003	71,906	第2級	附註(d)
— 非上市合夥投資	301,723	300,498	第2級	附註(o)
— 非上市合夥投資	193,053	—	第2級	附註(d)
— 非上市債務投資	—	547,110	第2級	附註(g)
— 非上市投資基金	693,900	691,083	第2級	附註(g)
— 非上市投資基金	886,644	1,453,446	第2級	附註(a)
— 非上市結構性產品	187,614	670	第2級	附註(f)
— 非上市結構性產品	—	91,576	第2級	附註(k)
— 非上市結構性產品	2,461,911	2,015,893	第2級	附註(e)
衍生財務工具				
— 掉期合約	8,764	1,051	第2級	附註(g)
— 遠期外匯合約及期貨合約	89,097	91,412	第2級	附註(g)
— 上市期權/認股權證	170,888	558,125	2018年：第2級 2017年：第1級	2018年：附註(j) 2017年：附註(c)
— 非上市期權	40,003	32,774	第2級	附註(j)
— 遠期外匯期權合約	7,683	10,314	第2級	附註(e)
	77,701,694	58,986,098		

38. 財務風險管理(續)

本集團經常性按公平值計量之財務資產及財務負債之公平值(續)

	於2018年 6月30日 的公平值 千港元 (未經審核)	於2017年 12月31日 的公平值 千港元 (經審核)	公平值層級	公平值計量 基準/估值方法及 主要輸入數據
經常性公平值計量：(續)				
按公平值計入損益之財務負債— 賣空活動 的交易證券				
— 上市股本投資	205,473	2,189,118	第1級	附註(c)
— 上市債券投資	3,604,519	2,352,204	第2級	附註(e)
— 上市優先股份	22,853	37,466	第2級	附註(e)
— 非上市債務投資	47,314	25,900	第2級	附註(e)
按公平值計入損益之財務負債— 就已 發行金融產品所持有的淡倉/已發行 金融產品				
— 上市股本投資	229,781	92,708	第1級	附註(c)
— 非上市結構性票據/產品	8,809,017	9,384,309	第2級	附註(i)
— 非上市結構性票據/產品	86,325	69,337	2018年：第3級 2017年：第2級	2018年：附註(m) 2017年：附註(i)
— 非上市結構性票據/產品	256,114	280,044	第3級	附註(m)
— 非上市結構性票據/產品	5,442	48,526	2018年：第2級 2017年：第3級	2018年：附註(i) 2017年：附註(m)
— 非上市結構性票據/產品	3,738,614	2,261,911	第2級	附註(n)
衍生財務工具				
— 掉期合約	9,816	15,750	第2級	附註(g)
— 遠期外匯合約及期貨合約	76,223	109,830	第2級	附註(g)
— 遠期貨幣期權合約	23	32	第2級	附註(g)
— 上市期權/認股權證	184,877	987,065	2018年：第2級 2017年：第1級	2018年：附註(j) 2017年：附註(c)
— 牛熊證	10,249	201,999	2018年：第2級 2017年：第1級	2018年：附註(j) 2017年：附註(c)
— 非上市期權	20,663	8,440	第2級	附註(j)
	17,307,303	18,064,639		

38. 財務風險管理(續)

本集團經常性按公平值計量之財務資產及財務負債之公平值(續)

附註：

- (a) 源自投資基金資產淨值之投資基金買賣價乃參考相關投資組合於活躍市場上之觀察可得報價後釐定。
- (b) 非上市股本投資之公平值乃按相同上市公司所發行相關上市股本之市值釐定。
- (c) 於活躍市場之報價。
- (d) 公平值乃參考投資之最近交易價釐定。
- (e) 公平值參考經紀／財務機構提供的報價釐定。
- (f) 公平值乃參考相關股票投資的報價釐定。
- (g) 公平值基於貼現現金流模型，應用多項市場觀察可得的金融參數(包括利率、遠期外匯匯率、信貸息差、收益率價差等)釐定。
- (h) 公平值乃參考受限制股份或相關受限制股份並就缺乏市場流動性予以折讓調整的報價釐定。

本公司董事認為，缺乏市場流動性之折讓率，即重大不可觀察輸入數據，對釐定投資公平值沒有重大影響。

- (i) 「按公平值計入損益之財務負債－已發行金融產品」中包括已發行結構性票據，而其回報與股本投資、債務投資、基金投資、相關證券交易所指數或合夥投資有關。該等結構性產品的經濟風險主要用於與列作「按公平值計入損益的財務資產－就已發行金融產品所收購的資產」之財務工具對沖。本集團以配對基準管理相關資產及負債，而有關相關負債的價值直接參考其對沖資產釐定。
- (j) 公平值基於購股權定價模型連同市場觀察可得的輸入數據釐定，如市場報價、股息回報、波幅及外匯匯率作為主要參數。過往對上市期權／認股權證及牛熊證的估值乃基於活躍市場報價釐定。於本6個月期間，本集團管理層重新評估該兩項金融工具的估值技術，並認為報價並不代表其公平值。因此，本集團管理層決定於2018年6月30日根據期權定價模式對這兩項金融工具進行估值。因此，這兩項金融工具由第1級轉為第2級。
- (k) 投資之公平值乃根據相關證券交易所之可觀察指數釐定，並考慮合約條款。

38. 財務風險管理(續)

本集團經常性按公平值計量之財務資產及財務負債之公平值(續)

附註：(續)

- (l) 公平值乃按照指引公司法及可資比較公司的價格對銷售比率、清盤或贖回價值、預期波幅、預計年期及無風險利率作為主要參數採用市場法從非上市股本投資的股本價值得出。

重大不可觀察輸入數據為非上市股本投資的估計股本價值就缺乏市場流動性的貼現率。

- (m) 公平值乃根據非上市股本及合夥投資的資產淨值(其為由外來對手方提供的投資的被認定轉售價格)而釐定。董事已釐定已呈報的資產淨值代表該等投資的公平值。

- (n) 財務負債中包括結構性票據，而其回報與指定交易所指數、上市股本有關或按貼現現金流模型應用多項市場觀察可得的金融參數(包括外匯匯率)掛鉤。

- (o) 公平值乃參考非上市股本／合夥投資之資產淨值釐定，而有關資產淨值主要基於相關投資組合之公平值釐定，包括(i)於活躍市場報價之上市股本投資；及／或(ii)其公平值基於經紀／財務機構提供的報價所釐定之非上市債務投資；及／或(iii)其未來現金流乃基於到期日的合約價值及按根據可觀察市場收益率釐定的利率折現之折現現金流。

本公司董事認為，有關非上市股本／合夥投資之餘下資產或負債就整體投資金額而言不重大及與其公平值相若。

- (p) 公平值乃參考可觀察輸入數據釐定，可觀察輸入數據包括相關股權投資上市後的市場報價，相關股權投資於期末後上市。

本公司董事認為，期末與上市日期之間的時間差異對投資金額的影響不大。

本集團之政策為於發生引致轉撥之事件或情況有變當日，確認於公平值級別中之轉入及轉出項目。

於2018年6月30日，投資物業按公平值計量。投資物業的公平值、估值技術及主要輸入數據及公平值層級的詳情載於附註28。於2017年12月31日，並無非財務資產或負債按公平值列賬。

38. 財務風險管理(續)

本集團經常性按公平值計量之財務資產及財務負債之公平值(續)

除下表所詳述者外，本公司董事認為，未經審核簡明綜合財務報表中按攤銷成本入賬的財務資產及財務負債的賬面值與其公平值相若：

	2018年6月30日		2017年12月31日	
	賬面值 千港元 (未經審核)	公平值 千港元 (未經審核)	賬面值 千港元 (經審核)	公平值 千港元 (經審核)
持有至到期之債務投資(附註i)	—	—	94,171	94,349
可換股債券(附註ii)	3,899,667	3,913,497	3,868,506	4,070,117
不可換股債券(附註ii)	10,141,904	10,229,579	10,083,594	10,339,846
不可換股票據(附註i)	11,638,375	11,721,520	1,671,215	1,671,205

此等資產及負債分類為公平值等級中第2級。

第3級公平值計量對賬

2018年6月30日

	可供出售投資 千港元 (未經審核)	按公平值 計入損益的 財務資產 千港元 (未經審核)	按公平值 計入損益的 財務負債 千港元 (未經審核)
期初結餘	437,969	575,150	(328,570)
於2018年1月1日重新分類為按公平值計入 損益的財務資產(附註viii)	(437,969)	437,969	—
添置(附註ix)	—	209,050	—
轉入			
— 第3級(附註iii)	—	128,612	(86,325)
— 第2級(附註vii)	—	(222,106)	48,526
出售	—	(121,515)	68,644
損益內的收益(虧損)總額(附註iv)	—	47,666	(44,714)
期末結餘	—	1,054,826	(342,439)

38. 財務風險管理(續)

第3級公平值計量對賬(續)

2017年12月31日

	可供出售 投資 千港元 (經審核)	按公平值 計入損益的 財務資產 千港元 (經審核)	按公平值 計入損益的 財務負債 千港元 (經審核)
年初結餘	426,539	3,840,580	(2,134,740)
損益內的(虧損)收益總額(附註iv)	–	(1,788)	1,738
轉入			
— 第3級(附註iii)	437,969	275,865	(255,075)
— 第2級(附註vii)	(87,024)	–	–
終止後終止確認(附註v)	–	(3,539,507)	2,059,507
因取消綜合一項投資基金而終止確認(附註vi)	(339,515)	–	–
年末結餘	437,969	575,150	(328,570)

附註：

- (i) 公平值按折現現金流計算。未來現金流量透過應用不同類別債券之利息收益率曲線為主要參數而估算得出。最重大輸入數據為工具之折讓率。
- (ii) 公平值按新加坡證券交易所有限公司及香港聯合交易所有限公司之報價計算。
- (iii) 非上市工具(包括按公平值計入損益的財務資產1.29億港元及按公平值計入損益的財務負債8,600萬港元)之公平值乃參考最近交易價釐定，因此於截至2017年12月31日止年度分類為第2級投資。於本期間，該等投資的公平值乃按照根據重大不可觀察輸入數據釐定，涉及由管理層作出重大判斷。因此，工具由第2級轉撥至第3級分類。

非上市工具之公平值乃參考相關投資之最近交易價釐定，因此於截至2016年12月31日止年度分類為第2級投資。於截至2017年12月31日止年度，該等未上市投資的公平值乃按照根據重大不可觀察輸入數據釐定，涉及由管理層作出重大判斷。因此，工具由第2級轉撥至第3級分類。

38. 財務風險管理(續)

第3級公平值計量對賬(續)

附註：(續)

- (iv) 截至2018年6月30日止6個月，在計入損益的期內收益或虧損總額中，300萬港元的收益與按公平值計入損益於報告期末持有的財務資產期內計入損益的未實現損益有關，而100萬港元的虧損則與按公平值計入損益於報告期末持有的財務負債期內計入損益的未實現損益有關。按公平值計入損益的財務資產／負債的公平值收益或虧損如附註6所載計入「按公平值計入損益的財務資產／負債產生的收益淨額」內。

截至2017年12月31日止年度，在計入損益的年內收益或虧損總額中，200萬港元的虧損與指定為按公平值計入損益於報告期末持有的財務資產期內計入損益的未實現損益有關，而200萬港元的收益則與指定為按公平值計入損益於報告期末持有的財務負債期內計入損益的未實現損益有關。

- (v) 按公平值計入損益的財務資產及按公平值計入損益的財務負債指一間附屬公司及一名獨立第三方訂立的掉期合約。該掉期合約已於2017年9月6日終止，並於截至2017年12月31日止年度終止確認。有關掉期合約及終止的詳情於截至2017年12月31日止年度的年度綜合財務報表披露。

- (vi) 於2016年12月31日分類為第3級投資的可供出售投資4.27億港元包括綜合投資基金持有的3.40億港元非上市債務證券。

於截至2017年12月31日止年度，綜合投資基金不再於本集團綜合，因本集團贖回該基金之非參與分紅股份的權益。故有關非上市債務證券自贖回日期起不再由本集團持有，並於截至2017年12月31日止年度終止確認。

- (vii) 於2017年12月31日，分類為第3級投資的按公平值計入損益的財務負債3.29億港元及按公平值計入損益的財務資產5.75億港元分別包括已發行結構性產品4,900萬港元及就發行結構性產品收購的非上市股本2.22億港元(就本段而言統稱「投資」)。

於本期間，非上市股本及結構性產品的公平值乃參考可觀察輸入數據(包括相關股本投資的報價)釐定。因此，該工具由第3級轉撥至第2級分類。

於2016年12月31日分類為第3級投資的可供出售投資4.27億港元包括本集團持有之8,700萬港元非上市股本投資，其公平值乃根據對流動資金折現調整的報價計量。非上市股本投資於2017年12月31日之公平值乃基於最近交易價計量。因此，工具由第3級轉撥至第2級分類。

- (viii) 誠如附註3所披露，本集團已將其於2017年12月31日持有的可供出售投資重新分類為按公平值計入損益的財務資產或於2018年1月1日按攤銷成本列賬的財務資產。於2018年1月1日，第3級可供出售投資轉撥至第3級按公平值計入損益的財務資產。

- (ix) 於本期間，本集團已對截至2017年12月31日止年度轉入第3級的投資作進一步資本投資。

39. 財務資產的轉移

在日常業務中，本集團進行的交易會將已確認的財務資產或與財務資產有關的轉讓權及義務轉讓予第三方或特殊目的實體。倘轉讓符合終止確認條件，可能導致相關財務資產全部或部分終止確認。於其他情況下，倘於轉讓後本集團保留有關財務資產的絕大部份風險及回報，則本集團繼續確認該等已轉讓資產。

根據回購協議出售的財務資產

不符合終止確認條件的已轉讓財務資產包括由交易對手根據回購協議持作抵押品的債券及優先股，本集團決定其保留該等債券及優先股的絕大部分風險及回報，因此不會終止確認該等債券及優先股。

已轉讓財務資產的賬面值及公平值詳情，以及本集團就根據回購協議出售的債券及優先股應否終止確認進行的評估於未經審核簡明綜合財務報表附註30披露。

轉讓其他貸款及應收款項

作為日常業務的一部分，本集團與獨立第三方訂立協議，向特殊目的實體轉讓(按無追索權基準)應收貸款，該特殊目的實體繼而向投資者分批次發行證券。本集團可能購入不同批次，並可能據此保留與該等應收貸款有關的部分風險及回報。本集團將於評估其保留該等應收貸款的風險及回報的程度後，釐定是否終止確認該等應收貸款。

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團向獨立第三方轉讓貸款及應收款項5.86億港元，其因本集團實質保留所有風險及回報而不符合終止確認條件。相關負債5.86億港元已於未經審核簡明綜合財務狀況表確認為其他應付賬項及應計款項。

40. 中期財務報表的批核

董事會於2018年8月24日批准及授權刊發該等未經審核簡明綜合中期財務報表。

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.**德勤**

致海通國際證券集團有限公司
董事會

引言

本核數師已審閱第20至第96頁所載的海通國際證券集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，包括截至2018年6月30日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止6個月期間的相關簡明綜合損益表、損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表及若干解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料報告須按照其相關條文及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)編製。貴公司董事負責按照香港會計準則第34號編製及呈報該等簡明綜合財務報表。本核數師的責任在於根據受聘的協定條款審閱該等簡明綜合財務報表，就此達成結論，並僅向閣下全體匯報，而不作任何其他用途。本核數師不就本報告的內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。

審閱範圍

本核數師根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向對負責財務及會計事務的人士作出詢問，以及進行分析及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港審核準則進行的審核之範圍，故本核數師無法確保本核數師已知悉可通過審核辨別的所有重要事項。因此，本核數師並不表達審核意見。

97 >

結論

基於本核數師的審閱，本核數師並無注意到任何事宜令本核數師相信簡明綜合財務報表在所有重大方面未有按照香港會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

香港
2018年8月24日

其他資料

股息及暫停辦理股份過戶登記

本公司董事會(「董事會」)宣佈將於2018年10月24日(星期三)或前後向於2018年9月12日(星期三)名列本公司股東名冊內的股東派發現金中期股息，每股7.6港仙(2017年：10港仙)。股東可選擇以新股份代替現金收取中期股息。

本公司將於2018年9月10日(星期一)至2018年9月12日(星期三)(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。為確保符合領取中期股息的資格，所有填妥的過戶表格連同有關股票，須在不遲於2018年9月7日(星期五)下午4時30分交回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，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記手續。本公司股份將由2018年9月6日(星期四)起除息。

董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2018年6月30日，按本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條規定須予存置的登記冊所載，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)向本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)作出的其他呈報顯示，本公司董事於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉如下：

本公司

董事姓名	股份類別	持有股份數目				總數	佔本公司全部已發行股本的概約百分比*
		個人權益	家族權益	公司權益	根據股票衍生產品所持有的相關股份		
林涌	普通股／購股權	6,086,225 (附註2)	—	—	1,604,986 (附註1)	7,691,211	0.14%
李建國	普通股／購股權	2,181,232 (附註3)	—	—	903,072 (附註1)	3,084,304	0.05%
潘慕堯	普通股／購股權	2,428,420 (附註4)	—	—	1,003,474 (附註1)	3,431,894	0.06%
孫劍峰	普通股／購股權	1,578,336 (附註5)	—	—	1,003,115 (附註1)	2,581,451	0.05%
孫彤	普通股／購股權	1,410,263 (附註6)	—	—	1,003,115 (附註1)	2,413,378	0.04%
鄭志明	購股權	—	—	—	1,480,562 (附註1)	1,480,562	0.03%
王美娟	購股權	—	—	—	301,201 (附註1)	301,201	0.01%
張信軍	普通股／購股權	813,744 (附註7)	—	—	1,003,115 (附註1)	1,816,859	0.03%
曾焯	購股權	—	—	—	601,867 (附註1)	601,867	0.01%
徐慶全	普通股／購股權	200,000 (附註8)	—	—	748,204 (附註1)	948,204	0.02%
劉偉彪	購股權	—	—	—	1,028,933 (附註1)	1,028,933	0.02%
魏國強	購股權	—	—	—	601,867 (附註1)	601,867	0.01%

* 於2018年5月11日，本公司就截至2017年12月31日止年度按照以股代息宣派的第二次中期股息配發161,693,823股普通股。連同於2018年到期的可換股債券獲兌換時發行的724,637股普通股以及分別根據於2002年8月23日及2015年6月8日採納的購股權計劃所授出的購股權獲行使而在截至2018年6月30日止6個月發行的3,246,326股和500,880股普通股，在2018年6月30日，本公司的已發行股份總數增至5,667,024,457股。

其他資料

附註：

1. 於2018年5月11日，因應本公司按以股代息的方式派發截至2017年12月31日止年度的第二次中期股息在同日配發的普通股，按以下方式調整的尚未行使的購股權數目和行使價如下：

參與者的姓名或類別	授出購股權日期	配發代息股份前 尚未行使 購股權數目	配發代息股份前 每份購股權 的行使價	配發代息股份後的 經調整尚未行使 購股權數目	配發代息股份後的 經調整每份 購股權的行使價
林涌	2016年5月12日	801,431	4.667	803,211	4.657
	2017年11月10日	800,000	5.038	801,775	5.027
李建國	2016年5月12日	601,072	4.667	602,406	4.657
	2017年11月10日	300,000	5.038	300,666	5.027
潘慕堯	2010年9月3日	2,104,222	2.764	2,108,893 (在2018年6月20日 悉數行使)	2.758
	2016年5月12日	701,251	4.667	702,808	4.657
	2017年11月10日	300,000	5.038	300,666	5.027
孫劍峰	2016年5月12日	500,893	4.667	502,006	4.657
	2017年11月10日	500,000	5.038	501,109	5.027
孫彤(於2018年 3月27日獲委任)	2016年5月12日	500,893	4.667	502,006	4.657
	2017年11月10日	500,000	5.038	501,109	5.027
鄭志明	2010年9月3日	876,749	2.764	878,695	2.758
	2016年5月12日	300,534	4.667	301,201	4.657
	2017年11月10日	300,000	5.038	300,666	5.027
王美娟	2016年5月12日	300,534	4.667	301,201	4.657
張信軍(於2018年 3月27日獲委任)	2016年5月12日	500,893	4.667	502,006	4.657
	2017年11月10日	500,000	5.038	501,109	5.027
曾煒	2016年5月12日	300,534	4.667	301,201	4.657
	2017年11月10日	300,000	5.038	300,666	5.027
徐慶全	2010年9月3日	146,013	2.764	146,337	2.758
	2016年5月12日	300,534	4.667	301,201	4.657
	2017年11月10日	300,000	5.038	300,666	5.027
劉偉彪	2010年9月3日	426,120	2.764	427,066	2.758
	2016年5月12日	300,534	4.667	301,201	4.657
	2017年11月10日	300,000	5.038	300,666	5.027
魏國強	2016年5月12日	300,534	4.667	301,201	4.657
	2017年11月10日	300,000	5.038	300,666	5.027

2. 截至2018年6月30日，該等股份由林涌先生以實益擁有人身份持有，包括本公司根據股份獎勵計劃授出而未歸屬的971,606股獎勵股份和已在截至2018年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2018年3月15日及2018年3月19日分批歸屬合共為305,882股獎勵股份。
3. 該等股份由李建國先生以實益擁有人身份持有。
4. 截至2018年6月30日，該等股份由潘慕堯先生以實益擁有人身份持有，包括本公司根據股份獎勵計劃授出而未歸屬的118,485股獎勵股份和已在截至2018年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2018年3月15日及2018年3月19日分批歸屬合共為106,509股獎勵股份。
5. 截至2018年6月30日，該等股份由孫劍峰先生以實益擁有人身份持有，包括本公司根據股份獎勵計劃授出而未歸屬的365,123股獎勵股份和已在截至2018年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2018年3月15日及2018年3月19日分批歸屬合共為127,146股獎勵股份。
6. 截至2018年6月30日，該等股份由孫彤先生以實益擁有人身份持有，包括本公司根據股份獎勵計劃授出而未歸屬的421,951股獎勵股份和已在截至2018年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2018年3月15日及2018年3月19日分批歸屬合共為124,187股獎勵股份。
7. 截至2018年6月30日，該等股份由張信軍先生以實益擁有人身份持有，包括本公司根據股份獎勵計劃授出而未歸屬的351,413股獎勵股份和已在截至2018年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2018年3月15日及2018年3月19日分批歸屬合共為111,116股獎勵股份。
8. 該等股份由徐慶全先生以實益擁有人身份持有。

以上所披露的所有權益均代表本公司的股份及相關股份的好倉。

除上文所披露者外，於2018年6月30日，本公司董事或彼等的聯繫人士概無在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須予存置於本公司登記冊的任何其他權益及淡倉，亦無擁有根據行為守則須另行知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

除於上文「董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」及下文「購股權計劃」兩節所披露者外，截至2018年6月30日止6個月內任何時間，概無任何董事或彼等各自的配偶或18歲以下的子女獲授可藉購買本公司的股份或債券而獲得利益的權利，而彼等亦無行使任何該等權利；而本公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體中獲得該等權利。

以股份為基礎的薪酬計劃

本公司設立三項權益結算以股份為基礎的薪酬計劃，包括兩項購股權計劃(統稱為「購股權計劃」)及一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，旨在協助招攬、挽留及激勵主要員工。計劃的合資格參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)及本集團的其他僱員。

購股權計劃

- (i) 於2002年8月23日，本公司股東批准採納一項購股權計劃（「2002年購股權計劃」）。2002年購股權計劃已於2012年8月22日屆滿。在2002年購股權計劃屆滿前根據計劃授出的購股權按照2002年購股權計劃的條款將仍然有效並可予行使。

截至2018年6月30日止6個月期間，2002年購股權計劃項下的購股權的變動如下：

參與者的姓名或類別	購股權數目					於2018年 6月30日	購股權 授出日期*	購股權 行使期限	購股權 行使價** 每股港元	本公司股價***	
	於2018年 1月1日	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內失效					緊接購股權 授出日期前 每股港元	緊接購股權 行使日期前 每股港元
董事											
吉宇光(於2018年 2月8日退休)	876,749	-	-	(876,749)	-	-	2010年9月3日	2011年3月3日至 2019年3月2日	2,764 (附註1)	4.79	4.76
潘慕堯	2,104,222	-	4,671 (附註3)	(2,108,893) (附註2)	-	-	2010年9月3日	2011年3月3日至 2019年3月2日	2,758 (附註3)	4.79	3.93
鄭志明	876,749	-	1,946 (附註3)	-	-	878,695	2010年9月3日	2011年3月3日至 2019年3月2日	2,758 (附註3)	4.79	不適用
徐慶全	146,013	-	324 (附註3)	-	-	146,337	2010年9月3日	2011年3月3日至 2019年3月2日	2,758 (附註3)	4.79	不適用
劉偉彪	426,120	-	946 (附註3)	-	-	427,066	2010年9月3日	2011年3月3日至 2019年3月2日	2,758 (附註3)	4.79	不適用
合計	4,429,853	-	7,887	(2,985,642)	-	1,452,098					
持續合約僱員											
合計	1,382,257	-	2,489 (附註3)	(260,684)	-	1,124,062	2010年9月3日	2011年3月3日至 2019年3月2日	2,758 (附註3)	4.79	5.10
合計	1,382,257	-	2,489	(260,684)	-	1,124,062					
	5,812,110	-	10,376	(3,246,326)	-	2,576,160					

* 購股權的歸屬期由授出日期起計，至行使期開始為止。上述所有購股權的歸屬期均為6個月。

** 若本公司股本因供股或發行紅股或其他類似事項而出現變動，購股權行使價可予調整。

*** 上表所披露於緊接購股權授出日期前的本公司股價，乃緊接購股權授出日期前一個交易日的聯交所收市價格。上表披露於緊接購股權行使日期前的本公司股價，乃聯交所收市價相對於披露範圍內所有購股權行使的加權平均價。

其他資料

附註：

1. 吉宇光先生已根據2002年購股權計劃在2018年3月5日(在退休當日起計一個月內)按行使價2.764港元行使合共876,749份購股權。
2. 潘慕堯先生已根據2002年購股權計劃在2018年6月20日按行使價2.758港元行使合共2,108,893份購股權。
3. 因應2018年5月11日派付截至2017年12月31日止年度的第二次中期股息(股東有權選擇以股代息收取股息)而配發普通股，自同日起購股權的行使價和購股權數目獲調整。

(II) 於2015年6月8日，本公司股東批准採納一項新購股權計劃(「2015年購股權計劃」)，該計劃旨在吸引、挽留及鼓勵具才幹的僱員致力達成本集團所設定的長期表現目標，讓他們有機會獲得本公司的股權，使他們的利益與本集團利益相符一致，從而進一步激勵他們更努力為本集團利益作出貢獻。2015年購股權計劃於2015年6月8日起10年內有效和生效，並將於2025年6月7日屆滿。

截至2018年6月30日止6個月期間，2015年購股權計劃項下的購股權的變動如下：

參與者的姓名或類別	購股權數目					於2018年 6月30日	購股權 授出日期*	購股權 行使期限	購股權 行使價** 每股港元	本公司股價***	
	於2018年 1月1日	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內失效					緊接購股權 授出日期前 每股港元	緊接購股權 行使日期前 每股港元
董事											
林涌	801,431	-	1,780 (附註1)	-	-	803,211	2016年5月12日	2016年12月8日至 2021年5月11日	4.657 (附註1)	4.25	不適用
	800,000	-	1,775 (附註1)	-	-	801,775	2017年11月10日	2018年6月7日至 2022年11月9日	5.027 (附註1)	4.58	不適用
李建國	601,072	-	1,334 (附註1)	-	-	602,406	2016年5月12日	2016年12月8日至 2021年5月11日	4.657 (附註1)	4.25	不適用
	300,000	-	666 (附註1)	-	-	300,666	2017年11月10日	2018年6月7日至 2022年11月9日	5.027 (附註1)	4.58	不適用
潘慕堯	701,251	-	1,557 (附註1)	-	-	702,808	2016年5月12日	2016年12月8日至 2021年5月11日	4.657 (附註1)	4.25	不適用
	300,000	-	666 (附註1)	-	-	300,666	2017年11月10日	2018年6月7日至 2022年11月9日	5.027 (附註1)	4.58	不適用
孫劍峰	500,893	-	1,113 (附註1)	-	-	502,006	2016年5月12日	2016年12月8日至 2021年5月11日	4.657 (附註1)	4.25	不適用
	500,000	-	1,109 (附註1)	-	-	501,109	2017年11月10日	2018年6月7日至 2022年11月9日	5.027 (附註1)	4.58	不適用
孫彤(於2018年 3月27日獲委任)	500,893	-	1,113 (附註1)	-	-	502,006	2016年5月12日	2016年12月8日至 2021年5月11日	4.657 (附註1)	4.25	不適用
	500,000	-	1,109 (附註1)	-	-	501,109	2017年11月10日	2018年6月7日至 2022年11月9日	5.027 (附註1)	4.58	不適用
鄭志明	300,534	-	667 (附註1)	-	-	301,201	2016年5月12日	2016年12月8日至 2021年5月11日	4.657 (附註1)	4.25	不適用
	300,000	-	666 (附註1)	-	-	300,666	2017年11月10日	2018年6月7日至 2022年11月9日	5.027 (附註1)	4.58	不適用

其他資料

參與者的姓名或類別	購股權數目					於2018年 6月30日	購股權 授出日期*	購股權 行使期限	購股權 行使價** 每股港元	本公司股價***	
	於2018年 1月1日	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內失效					緊接購股權 授出日期前 每股港元	緊接購股權 行使日期前 每股港元
董事											
王美娟	300,534	-	667 (附註1)	-	-	301,201	2016年5月12日	2016年12月8日至 2021年5月11日	4.657 (附註1)	4.25	不適用
張信軍(於2018年 3月27日獲委任)	500,893	-	1,113 (附註1)	-	-	502,006	2016年5月12日	2016年12月8日至 2021年5月11日	4.657 (附註1)	4.25	不適用
	500,000	-	1,109 (附註1)	-	-	501,109	2017年11月10日	2018年6月7日至 2022年11月9日	5.027 (附註1)	4.58	不適用
曾煒	300,534	-	667 (附註1)	-	-	301,201	2016年5月12日	2016年12月8日至 2021年5月11日	4.657 (附註1)	4.25	不適用
	300,000	-	666 (附註1)	-	-	300,666	2017年11月10日	2018年6月7日至 2022年11月9日	5.027 (附註1)	4.58	不適用
徐慶全	300,534	-	667 (附註1)	-	-	301,201	2016年5月12日	2016年12月8日至 2021年5月11日	4.657 (附註1)	4.25	不適用
	300,000	-	666 (附註1)	-	-	300,666	2017年11月10日	2018年6月7日至 2022年11月9日	5.027 (附註1)	4.58	不適用
劉偉彪	300,534	-	667 (附註1)	-	-	301,201	2016年5月12日	2016年12月8日至 2021年5月11日	4.657 (附註1)	4.25	不適用
	300,000	-	666 (附註1)	-	-	300,666	2017年11月10日	2018年6月7日至 2022年11月9日	5.027 (附註1)	4.58	不適用
林敬義(於2018年 4月19日退任)	300,534	-	667 (附註1)	-	(301,201) (附註3)	-	2016年5月12日	2016年12月8日至 2021年5月11日	4.657 (附註1)	4.25	不適用
	300,000	-	-	-	(300,000) (附註3)	-	2017年11月10日	2018年6月7日至 2022年11月9日	5.038	4.58	不適用
魏國強	300,534	-	667 (附註1)	-	-	301,201	2016年5月12日	2016年12月8日至 2021年5月11日	4.657 (附註1)	4.25	不適用
	300,000	-	666 (附註1)	-	-	300,666	2017年11月10日	2018年6月7日至 2022年11月9日	5.027 (附註1)	4.58	不適用
合計	10,410,171	-	22,443	-	(601,201)	9,831,413					
持續合約僱員											
合計	10,167,929	-	21,231 (附註1)	(500,880)	(100,175) (附註2)	9,588,105	2016年5月12日	2016年12月8日至 2021年5月11日	4.657 (附註1)	4.25	5.024
	8,650,000	-	18,758 (附註1)	-	(200,000) (附註2)	8,468,758	2017年11月10日	2018年6月7日至 2022年11月9日	5.027 (附註1)	4.58	不適用
合計	18,817,929	-	39,989	-	(300,175)	18,056,863					
	29,228,100	-	62,432	(500,880)	(901,376)	27,888,276					

- * 購股權的歸屬期由授出日期起計，至行使期開始為止。上述所有購股權的歸屬期均為6個月。
- ** 若本公司股本因供股或發行紅股或其他類似事項而出現變動，購股權行使價可予調整。
- *** 上表所披露於緊接購股權授出日期前的本公司股價，乃緊接購股權授出日期前一個交易日的聯交所收市價格。上表披露於緊接購股權行使日期前的本公司股價，乃聯交所收市價相對於披露範圍內所有購股權行使的加權平均價。

附註：

1. 因應2018年5月11日派付截至2017年12月31日止年度的第二次中期股息(股東有權選擇以股代息收取股息)而配發普通股，自同日起購股權的行使價和購股權數目獲調整。
2. 由於員工辭任，該等購股權已於截至2018年6月30日止6個月註銷或失效。
3. 因林先生於2018年4月19日辭任職務，該等購股權已註銷或失效。

股份獎勵計劃

於2014年12月19日，本公司採納股份獎勵計劃。據此，本公司股份可根據股份獎勵計劃的計劃規則及信託契據條款授予本集團任何成員公司的經甄選參與者(包括但不限於任何執行董事、非執行董事或獨立非執行董事)。股份獎勵計劃於採納日期生效，除非另行終止或修訂，否則計劃將自該日期起10年(即直至2024年12月18日)有效。

於截至2018年6月30日止6個月期間已授出、已歸屬、已失效及未歸屬的股份詳情載列如下：

授出獎勵股份日期	截至2017年 12月31日		截至2018年 6月30日			歸屬日期
	未歸屬獎勵 股份數目	於期內已授出 獎勵股份數目	於期內已歸屬 獎勵股份數目	於期內已失效 獎勵股份數目	未歸屬獎勵 股份數目	
2016年3月11日	4,565,654	-	2,252,593	105,150	2,207,911	2017年3月15日 2018年3月15日 2019年3月15日
2017年4月28日	3,976,313	-	1,318,237	21,556	2,636,520	2018年3月19日 2019年3月19日 2020年3月19日
2018年5月28日	-	7,010,493	-	-	7,010,493	2019年3月13日 2020年3月13日 2021年3月13日

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2018年6月30日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定須予存置的登記冊所載或就董事所深知，該等人士（本公司董事除外）於本公司的股份及相關股份中的權益及淡倉如下：

主要股東名稱	持有股份數目及權益性質		根據股票衍生產品所持有的相關股份數目	總數	佔本公司已發行股本總數的概約百分比
	直接	視作擁有			
海通證券股份有限公司 （「海通證券」）	–	3,573,283,426	–	3,573,283,426	63.05
海通國際控股有限公司 （「海通國際控股」）	3,573,283,426	–	–	3,573,283,426	63.05

附註：海通證券持有海通國際控股的全部已發行股本。根據證券及期貨條例的條文，海通國際控股擁有的本公司股份權益被視為海通證券擁有的權益。

以上所披露的所有權益乃代表於本公司股份及相關股份的好倉。

除上文所披露者外，於2018年6月30日，概無任何人士（本公司董事除外，其權益已載於上文「董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節）登記擁有根據證券及期貨條例第336條規定須予記錄的本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2018年6月30日止6個月，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，惟代表本公司或其附屬公司的客戶以代理人身份而進行買賣者除外。

企業管治

董事會致力於本集團內維持高水平的公司管治常規。於截至2018年6月30日止6個月期間，本公司一直全面遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)內的守則條文。

本公司在2018年3月27日委任孫彤先生為本公司執行董事及委任張信軍先生為本公司非執行董事後，本公司的獨立非執行董事人數少於上市規則第3.10A條所規定的特定人數。

本公司獨立非執行董事林敬義先生在2018年4月19日辭任後，本公司的獨立非執行董事人數少於上市規則第3.10A條所規定的特定人數，而組成審核委員會的獨立非執行董事的人數比例少於上市規則第3.21條所規定的特定人數比例。

本公司在2018年6月19日委任尹錦滔先生為本公司獨立非執行董事及審核委員會主席，並委任劉艷女士為本公司獨立非執行董事後，本公司已完全遵守上市規則第3.10A條所規定組成董事會的獨立非執行董事的人數比例要求，以及上市規則第3.21條所規定審核委員會的組成的要求。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的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2018年6月30日止6個月一直遵守標準守則所規定的準則。

107 >

審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)與本集團外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行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2018年6月30日止6個月的未經審核綜合業績。審核委員會現由本公司五名非執行董事組成，當中三名(包括審核委員會主席，「主席」)為獨立非執行董事。主席擁有與財務相關的合適專業資格和經驗。

根據上市規則第13.21條須予作出的披露

於2016年3月18日，本公司(作為借款人)與若干金融機構(作為貸款人)訂立一項融資協議(「融資協議I」)，據此本公司獲得一筆總額為3,840,000,000港元的定期貸款融資及一筆總額為8,960,000,000港元的循環貸款融資，兩筆貸款融資的年期最長為36個月。

於2017年3月16日，本公司(作為借款人)與若干金融機構(作為貸款人)訂立一項融資協議(「融資協議II」)，據此本公司獲得一筆總額為2,004,000,000港元的定期貸款融資及一筆總額為4,676,000,000港元的循環貸款融資，兩筆貸款融資的年期最長為36個月。

於2018年3月15日，本公司(作為借款人)與若干金融機構(作為貸款人)訂立一項融資協議(「融資協議III」)，據此本公司獲得一筆總額為3,540,000,000港元的定期貸款融資及一筆總額為8,260,000,000港元的循環貸款融資，兩筆貸款融資的年期最長為36個月。

根據融資協議I的條款，倘若發生(其中包括)下列任何一項違約事件，全部或任何部分融資可能被即時取消，而融資項下的全部或任何部分貸款連同應計利息以及任何其他應計款項或未償還金額可能須即時到期償還或須應要求償還：

- (1) 海通證券不再直接或間接持有本公司至少51%股本；或
- (2) 海通證券並未或終止擁有本公司的管理控制權。管理控制權指：(i)本公司大多數在任董事由海通證券提名；及(ii)海通證券對本公司管理戰略及政策擁有控制權。

根據融資協議II的條款，倘若發生(其中包括)下列任何一項違約事件，全部或任何部分融資可能被即時取消，而融資項下的全部或任何部分貸款連同應計利息以及任何其他應計款項或未償還金額可能須即時到期償還或須應要求償還：

- (1) 海通證券不再直接或間接持有較任何其他本公司直接或間接股東多的已發行本公司股本；或
- (2) 海通證券並未或終止擁有本公司的管理控制權。管理控制權指，在海通證券與本公司之間：(i)本公司大多數在任董事由海通證券提名；及(ii)海通證券對本公司管理戰略及政策擁有控制權。

根據融資協議III的條款，倘若發生(其中包括)下列任何一項違約事件，全部或任何部分融資可能被即時取消，而融資項下的全部或任何部分貸款連同應計利息以及任何其他應計款項或未償還金額可能須即時到期償還或須應要求償還：

- (1) 海通證券不再為本公司最大的股東；或
- (2) 海通證券並未或終止擁有本公司的管理控制權。管理控制權指，在海通證券與本公司之間：(i)本公司大多數在任董事由海通證券提名；及(ii)海通證券對本公司管理戰略及政策擁有控制權。

有關訂立融資協議I、融資協議II、融資協議III的公告分別於2016年3月18日、2017年3月16日及2018年3月15日。

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事會資料

根據上市規則第13.51B(1)條，本報告須予披露的董事會資料變更如下：

潘慕堯先生

潘慕堯先生獲委任為本公司首席營運官，自2018年8月15日起生效。

鄭志明先生

鄭志明先生辭任為北京首都國際機場股份有限公司的非執行董事，自2018年2月2日起生效。

公司資料

一般資料

董事會

執行董事

林涌 副主席兼行政總裁
李建國 副主席
潘慕堯
孫劍峰
孫彤

非執行董事

瞿秋平 主席
鄭志明
王美娟
張信軍
曾煒

獨立非執行董事

徐慶全
劉偉彪
魏國強
尹錦滔
劉艷

公司秘書

盧偉浩

外部核數師

德勤•關黃陳方會計師行

註冊成立地點

百慕達

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street, Hamilton HM 11
Bermuda

主要營業地點

香港
德輔道中189號
李寶椿大廈22樓

主要股份過戶登記處

Codan Services Limited
Clarendon House
2 Church Street, Hamilton HM 11
Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心22樓

網址

www.htisec.com