



交銀國際
BOCOM International

交銀國際控股有限公司
BOCOM International Holdings Company Limited

(於香港註冊成立的有限公司)
股份代號：3329

2019

中期報告



混合產品
源自負責任的
森林資源的紙張

FSC™ C004888

目錄

2	財務摘要
4	公司資料
5	管理層討論及分析
17	企業管治與其他資料
21	中期財務資料審閱報告
22	簡明合併收益表
23	簡明合併綜合收益表
24	簡明合併財務狀況表
26	簡明合併權益變動表
27	簡明合併現金流量表
29	簡明合併財務報表附註
65	釋義



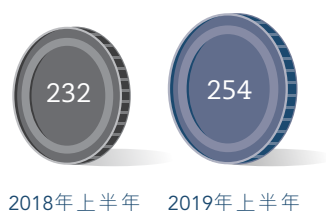
財務摘要

業績

收益及其他收入
(百萬港元)



本公司股東應佔利潤
(百萬港元)

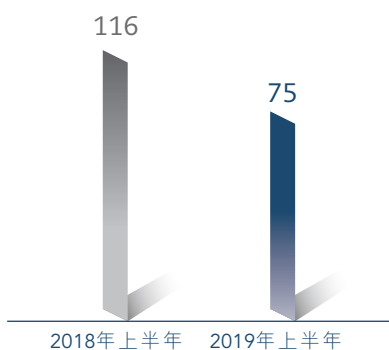


每股基本／攤薄盈利
(港元)

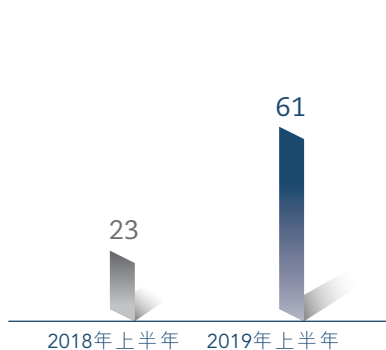


按分部劃分的收益及其他收入

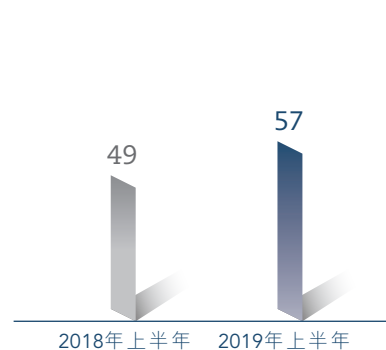
經紀
(百萬港元)



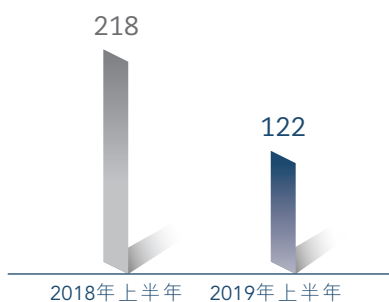
企業融資及承銷
(百萬港元)



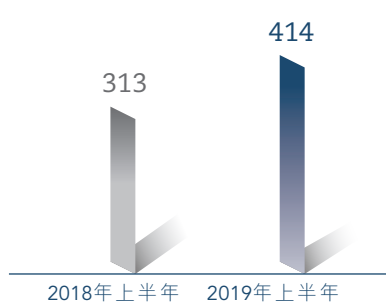
資產管理及顧問
(百萬港元)



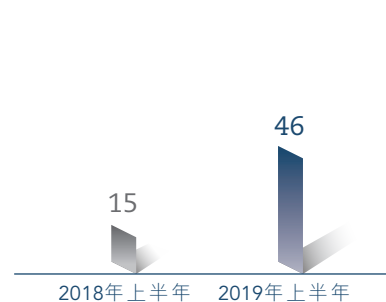
保證金融資
(百萬港元)



投資及貸款
(百萬港元)



其他
(百萬港元)



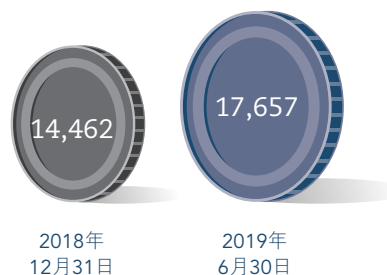
財務摘要

財務狀況

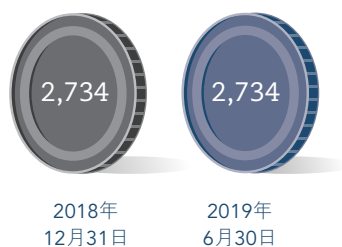
本公司股東應佔股東權益
(百萬港元)



資產總計
(百萬港元)



已發行股份數目
(百萬股)



本公司股東應佔每股資產淨值
(港元)



董事會

執行董事

譚岳衡(董事長)
李鷹(總裁)
程傳閣(副首席執行官)

非執行董事

王憶軍
林至紅
壽福鋼

獨立非執行董事

謝湧海
馬宁
林志軍

董事委員會

執行委員會

譚岳衡(主席)
李鷹
程傳閣
席絢樺*
蘇奮*

審計及風險管理委員會

林志軍(主席)
林至紅
謝湧海

薪酬委員會

謝湧海(主席)
壽福鋼
馬宁
林志軍

提名委員會

譚岳衡(主席)
王憶軍
謝湧海
馬宁
林志軍

聯席公司秘書

伊莉
鄭燕萍

授權代表

程傳閣
鄭燕萍

註冊辦事處

香港德輔道中68號萬宜大廈9樓

法律顧問

香港法律
富而德律師事務所

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

主要往來銀行

交通銀行股份有限公司香港分行
渣打銀行(香港)有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司
興業銀行股份有限公司香港分行
中信銀行(國際)有限公司
華僑永亨銀行有限公司
大新銀行
中國農業銀行香港分行
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

股份代號

香港交易所	3329
路透社	3329.HK
彭博	3329 HK

公司網站

www.bocomgroup.com

* 席絢樺女士及蘇奮先生均為本公司副首席執行官。

管理層討論及分析

市場回顧

2019年上半年，貿易摩擦升級，全球經濟增長放緩。美國經濟的短週期回落，企業盈利與工業產出減速。德國製造業滯緩，意大利經濟陷入衰退。英國脫歐與國際貿易爭端也為歐元區增長帶來下行風險。日本經濟溫和復甦，但新增消費稅與疲弱外需或阻礙增長進一步回暖。為應對不斷加劇的經濟衰退風險，全球央行先後放寬貨幣政策。美聯儲暫停加息並釋放年內降息的信號，歐洲和日本央行也表明必要時將重回寬鬆。新興經濟體亦紛紛開啟降息潮。

中國經濟運行整體平穩。2019年上半年，國內生產總值同比增長6.3%，符合年初6.0%-6.5%的預期發展目標。為維穩增長，中國加強逆週期調節，運用寬貨幣、寬信用的貨幣政策以及減稅降費等財政刺激，助力經濟溫和築底。經濟增長質量持續提升。高科技製造業投資增長強勁，消費對經濟的拉動作用增強。在中美貿易爭端升級的背景下，進出口形勢好於預期。

A股國際化再進一程，如期擴容MSCI並成功納入富時羅素全球股票指數體系，滬倫通正式啟動。科創板穩步推進，開拓中國科技及戰略新興產業融資空間，深化中國資本市場改革。跨境資金流動保持穩定，外匯儲備上升，人民幣匯率預期平穩。

上半年，港股市場先揚後抑。恒生指數2019年4月一度突破30,000點整數位，但由於貿易摩擦再度升溫，隨後呈下挫走勢；直至2019年6月底，恒指最終收報28,543點，較去年年底上漲10.4%。港股市場動力趨弱，成交額較去年同期回落。

不過，香港一級市場表現亮眼。2019年上半年，包括由GEM轉主板的公司在內，共84隻新股在港上市，累計募集資金718億港元，較去年同期上升39%。消費行業與科技、傳媒和電信行業的新股數量仍佔據主導地位。受惠於上市制度改革，醫療行業融資額佔比領先。上證指數於2019年6月底收報2,979點，累計上漲19.4%。北上資金交易活躍。2019年上半年，陸股通日均成交額較去年上半年增長至少兩倍，單日成交額創下人民幣774億元的歷史記錄。

業務回顧

作為香港最早具中資背景的持牌證券公司之一，我們乃專門從事證券經紀及保證金融資、企業融資及承銷、投資及貸款和資產管理以及顧問業務的大型證券公司之一。我們相信提供全方位完善金融服務及產品，以滿足客戶各種投資及財富管理需要之能力是我們的核心競爭優勢之一。於報告期內，本集團的收益及其他收入為775.2百萬港元，較去年同期的734.4百萬港元增加5.6%。本集團的利潤為254.3百萬港元，較去年同期的235.4百萬港元增加8.0%。

證券經紀及保證金融資

我們的證券經紀業務包括代客戶買賣上市公司股票、債券、期貨、期權及其他有價證券。我們代客戶買賣的多種證券產品，主要為聯交所上市公司的股份以及其他種類的證券，包括滬港通及深港通的合資格A股、於中國證券交易所上市公司的B股、美股、債券，以及期貨及其他交易所買賣的證券。期貨及期權合約產品包括恒生指數期貨及期權、小型恒生指數期貨及期權、H股指數期貨及期權、小型H股指數期貨及期權和股票期權。

迅速發展的資訊技術、不斷增強的監管力度、日趨激烈的競爭環境及不斷湧入的新參與者，都令費用空間持續壓縮，經紀業務轉型勢在必行。我們竭力探索新的突破和發展方向，以應對各種挑戰和傳統經紀業務模式的革命浪潮。

於報告期內，我們通過推出雙重認證程序，將人工智能系統應用於客戶服務中，並持續改良網上交易平台以持續強化基礎建設。我們認為數字化轉型和大數據甚為重要，制定並推出3年的資訊科技應用系統和基礎設施戰略計劃，以最大化使用現有資源和締造新的商機。

除改善硬件設施外，我們亦建立財富管理團隊，提供全方位顧問服務，以滿足高淨值客戶投資需求，分散投資多元化產品，包括但不限於交易所買賣產品。在科技力量的輔助下，我們竭力提升客戶在整個服務鏈條的體驗，包括開設客戶賬戶、投資建議定制服務、研究報告傳發、中後台處理及完成交易等各個環節。於2019年1月9日，我們榮獲鳳凰網頒發的「財富管理最佳客戶滿意獎」，彰顯本公司實現向財富管理的轉型。

管理層討論及分析

預期市場波動和資金流向的不確定可能引起流動性風險，我們已採取不同的措施，通過進行客戶篩選及抵押的股票評估以加強保證金融資的風險管理。例如，我們採納靈活的利率政策，通過提供優惠利率吸引優質客戶並從保證金抵押品清單中剔除低市值和流動性低的股票。

於報告期內，證券經紀業務佣金及手續費收入為64.3百萬港元，比2018年同期下跌41.7百萬港元或39.3%。

下表載列證券經紀業務按產品種類劃分的佣金明細：

	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
港股	48.7	75.7	86.4	81.5
非港股	4.2	6.5	6.1	5.8
債券	4.1	6.4	5.1	4.8
其他	7.3	11.4	8.4	7.9
	<u>64.3</u>	<u>100.0</u>	<u>106.0</u>	<u>100.0</u>

保證金融資業務包括向為購買證券而需要融資的零售及機構客戶提供股票抵押融資。

為應對小盤股價飆升帶來的信貸風險及保證金融資業務的監管條例更改，我們採取了系統措施，雖然預期短期內會對保證金融資業務產生一定的負面影響，但對解決股票和客戶集中度的問題取得了成效。

於報告期內，保證金客戶賬戶數目持續增加。平均每月貸款結餘有所減少。截至2019年6月30日止六個月的保證金貸款利息收入為121.8百萬港元，較2018年同期減少96.4百萬港元或44.2%。

下表載列保證金融資業務的主要營運及財務資料概要：

	2019年6月30日	2018年12月31日
保證金賬戶數目	8,106	7,961
保證金貸款總額(百萬港元)	3,430.3	4,009.0
平均每月結餘(百萬港元)	3,673.1	5,950.6
最高月末結餘(百萬港元)	3,814.3	6,640.8
最低月末結餘(百萬港元)	3,430.3	4,009.0
保證金價值(百萬港元)(附註1)	3,595.4	3,871.0
市場價值(百萬港元)(附註2)	14,933.4	17,349.0

附註：

- 1 保證金價值指作為保證金貸款抵押品的證券市價乘以各證券的抵押品折現率。
- 2 市值指作為保證金貸款抵押品的各證券的實時價值。

企業融資及承銷

我們致力於構建全方位及跨境的企業融資及承銷業務平台，包括為首次公開發售、股票承銷、債券承銷、收購合併、上市前融資及財務顧問等提供諮詢服務，以滿足企業客戶在不同階段的需求。

於2019年上半年，包括由GEM轉主板的公司在內，共有84隻新股在香港上市。新股數量同比減少22.22%，集資總額為718億港元，同比增加39%。引入新上市制度後，新興及創新產業公司於報告期內強勢帶動IPO市場，有關勢頭有望延續至下半年。

我們認為新經濟將在集資市場發揮主導作用，並投入更多資源建立專注於TMT、醫療醫藥及生物科技的執行團隊，以把握新時代下湧現的商機。於報告期間，我們擔任3個IPO項目的保薦人，當中兩個項目為獨家保薦人，另一個為聯席保薦人之一。此外，我們擔任11個IPO項目的全球協調人及／或賬簿管理人。債務資本市場方面，我們完成36個發債項目，成功協助企業籌集合共143.2億美元。

截至2019年6月30日止六個月，企業融資及承銷服務的佣金及手續費收入為60.7百萬港元，較2018年同期的22.8百萬港元增加37.9百萬港元或166.4%。



管理層討論及分析

資產管理及顧問

我們提供全方位資產管理產品，包括公募及私募股權基金、全權管理賬戶及投資顧問業務。除香港外，我們亦透過於上海的交銀國際(上海)及於深圳前海的交銀國際(深圳)於中國內地提供資產管理服務。

我們的核心價值為向個人及機構投資者提供綜合投資解決方案及最佳服務。除傳統投資外，我們亦為投資者提供其他種類投資。我們透過於香港、上海及深圳的機構，建立跨境資產管理平台，緊握內地投資增長的絕佳機會。專注投資於人工智能、新型材料、生物製藥及新一代資訊科技的同時，我們亦為投資者提供綜合金融服務，包括但不限於物色投資、項目架構、全價值鏈融資及稅務安排。於我們的深圳資產管理平台下，我們於2019年初推出專注於雲技術的私募基金。於上海證券交易所新科技創新板(即「科創板」)推出前，我們在上海從事資產管理的全資附屬公司與交銀國信資產管理有限公司設立名為交銀科創股權投資基金的合夥企業。截至2019年6月30日，該新設立基金項下的投資涵蓋雲技術、數據庫及生物製藥行業，該等行業為科創板的支柱行業。

多元化的產品是我們資產管理業務的基石。於2019年6月30日，我們的資產管理規模約為26,350.9百萬港元，較2018年12月31日的24,810.9百萬港元增加約6.2%。截至2019年6月30日止六個月，資產管理及顧問服務費收入約為57.2百萬港元，其中包括管理費收入29.6百萬港元，以及顧問服務費收入27.6百萬港元。

投資及貸款

我們的投資及貸款業務包括股權及債券投資，公募及私募基金投資，以及提供結構性融資及企業貸款。我們致力於在投資回報與可承受風險之間達致平衡。

股權投資方面，我們主要投資從事創新技術、生物技術、醫療保健及其他新經濟公司，並為於香港、中國內地或海外公開上市制定清晰計劃。當中若干投資目標乃獨角獸公司，具有廣泛市場認可度及強勁增長潛力。

管理層討論及分析

根據我們的投資目標，我們力爭實現固定收益投資與結構性融資業務的最佳分配。得益於優質底層資產及特定結構，我們降低了市場風險並加強了抵押品控制。

於2019年上半年，固定收益市場表現穩健，有關趨勢將延續至下半年。我們透過更多資源投放，積極進行債券買賣，並從中獲益。截至2019年6月30日止六個月，貸款及墊款及反向回購協議應收款項的利息收入為67.5百萬港元，較2018年同期的43.7百萬港元增加約54.5%。自營交易收入為339.1百萬港元，較2018年同期的254.9百萬港元增加84.2百萬港元，增幅達33.0%。

下表載列股權及固定收益投資業務按資產種類劃分的投資餘額：

	2019年6月30日		2018年12月31日	
	百萬港元	%	百萬港元	%
固定收益證券	6,636.1	70.4	3,699.5	57.0
債券	4,316.9	45.8	1,750.7	27.0
優先股	2,263.8	24.0	1,891.4	29.1
房地產投資信託	55.4	0.6	57.4	0.9
股權投資	166.9	1.8	159.2	2.4
股票掛鈎貸款	438.8	4.6	440.3	6.8
基金	2,190.0	23.2	2,192.3	33.8

研究

我們的研究團隊對環球金融市場及主要行業有著深厚的認識和把握，對行業和個股基本面均有全面的判斷，於香港、中國內地及海外市場的機構投資者中獲得高度評價。於2019年6月30日，我們的研究團隊在香港、北京及上海有約40位策略、行業分析師和專業人員，覆蓋在香港、中國內地、紐約各個行業及領域約140隻上市股票。

2019年上半年，我們的研究團隊通過一系列升級和優化項目進一步提升研究能力，鞏固其在行業的領先地位。重點提升項目包括：提高深度研究報告的數量與質量，強化研究報告的時效性與準確性，優化內部人才培養體系，加強對其他部門的業務支持，增加與香港及中國內地媒體的緊密合作，促進本公司整體形象的提升。

管理層討論及分析

財務回顧

財務表現

本集團截至2019年6月30日止六個月的總收益及其他收入約為775.2百萬港元，較2018年同期的734.4百萬港元增加約5.6%。

下表載列按分部劃分的總收益及其他收入明細：

	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
經紀	74.8	9.7	115.8	15.8
企業融資及承銷	60.7	7.8	22.8	3.1
資產管理及顧問	57.4	7.4	49.0	6.7
保證金融資	121.8	15.7	218.2	29.7
投資及貸款	414.0	53.4	313.1	42.6
其他	46.5	6.0	15.5	2.1
總額	775.2	100.0	734.4	100.0

本集團截至2019年6月30日止六個月的利潤約為254.3百萬港元，較2018年同期的235.4百萬港元增加約8.0%。

營業支出

本集團截至2019年6月30日止六個月的營業支出及融資成本為508.7百萬港元（2018年上半年：507.9百萬港元），分析載列如下：

	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
佣金及經紀支出	20.1	3.9	34.4	6.8
融資成本	165.0	32.4	165.3	32.5
員工成本	185.6	36.5	139.0	27.4
折舊	38.9	7.7	4.1	0.8
其他經營支出	91.1	17.9	161.2	31.7
減值撥備變動	8.0	1.6	3.9	0.8
總額	508.7	100.0	507.9	100.0

由於經紀業務收益減少，相對應的佣金及經紀支出也減少。

員工成本增加33.5%，原因為人力資源的投入。

折舊增加8.5倍，是由於將經營租賃按香港財務報告準則第16號「租賃」重新計量及調整所致。

其他經營支出減少43.5%，主要由於經營租賃列示調整及基金相關費用的減少所致。

減值撥備變動是香港財務報告準則第9號「金融工具」實施後的撥備變動。

流動資金、財務資源及槓桿比率

本集團於2019年6月30日之現金及銀行結餘增加285.9百萬港元至879.9百萬港元(2018年12月31日：594.0百萬港元)。

本集團流動資產淨額由2018年12月31日之9,351.3百萬港元減少1,510.9百萬港元至2019年6月30日約7,840.4百萬港元。於2019年6月30日，流動比率(即流動資產與流動負債之比率)約為2.7倍(2018年12月31日：6.4倍)。

於2019年6月30日，本集團借款為8,336.7百萬港元(2018年12月31日：6,423.9百萬港元)，而最終控股公司的後償貸款達1,000.0百萬港元(2018年12月31日：1,000.0百萬港元)。

於2019年6月30日，本集團之槓桿比率(按借貸總額除以總權益計算)為145.2%(2018年12月31日：118.3%)。

董事認為，本集團已備有足夠流動資金以應對業務經營及近期可能出現的任何投資機會。

資本架構

本集團通過業務營運及銀行貸款(包括交通銀行貸款)所得現金撥付其一般營運資金。我們的資本架構包括股本及儲備。

主要風險

本集團面臨若干主要風險及不明朗因素，倘未能妥善管理，則可能會為本集團帶來風險。徹底評估及緩解風險有助確保妥善管理並有效控制這些風險。本集團著力解決以下主要風險：

管理層討論及分析

貨幣風險

本集團若干交易以外幣計值，因此面對匯率波動風險。目前我們的匯率風險主要來自人民幣及美元的風險。香港現行匯率掛鈎制度下港元兌美元匯率相對穩定。

利率風險

我們的利率風險主要與保證金客戶貸款、貸款及後償貸款以及債券投資有關。本集團制定了資產組合管理制度，分別通過資產多元化和量化存續期間的市場風險以定期監測並從而降低利率風險。

信貸風險

我們的信貸風險來自客戶或交易對手的潛在違約風險。本集團制定了一系列信貸政策及常規以緩解有關風險及確保持續監察有關風險。

流動資金風險

我們的業務依靠足夠的資金來償還到期債務，履行付款義務及滿足資本要求。本集團採取內部措施以監控流動資金風險及可預見的資金需求，以確保若干受證券及期貨條例監管的本公司附屬公司持續遵守有關規則及規定。

操作風險

我們的操作風險由不完善或不妥當的內部程序、人為失誤、信息技術系統故障或外部事件所引起的直接或間接財務虧損而產生。本集團制定了一系列內部監控及其他措施及計劃以緩解有關風險。

市場風險

我們的市場風險包括貨幣風險、利率風險及其他價格風險。本集團制定了措施管理及監控有關風險，將潛在損失控制在可接受範圍，同時提高收益。

重大收購事項及出售事項

於報告期內，本集團並無重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營公司。

所持有的重大投資

於報告期內，本集團並無持有重大投資。

集團資產抵押

於2019年6月30日，概無本集團資產抵押(2018年12月31日：無)。

資本承擔

於2019年6月30日，本集團並無重大資本承擔。

僱員及薪酬政策

於2019年6月30日，本集團擁有合計324名僱員。截至2019年6月30日止六個月，總員工成本達約185.6百萬港元。

本集團不斷改善薪酬及激勵政策以促進業務發展，同時確保僱員收取具競爭力的薪酬待遇。董事之薪酬乃參考其職務、職責、經驗及當時市況釐定。本集團根據當地法律及法規向僱員提供強制性公積金計劃及保險。我們每年對僱員進行表現評估，對彼等表現進行反饋。

為提高僱員專業技能，我們有系統地提供全面及多元化培訓，資助僱員參與培訓課程，使彼等掌握最新行業及技術發展。

或有負債

於2019年6月30日，本集團有若干於一般業務過程中產生的或有負債。詳情請參閱本中期報告簡明合併財務報表附註27。

所得款項用途

扣除包銷費用及佣金及與上市有關的開支後，2017年上市所得款項淨額約為1,879.2百萬港元。於2019年6月30日，本公司已動用約94.7%所得款項淨額作招股章程「未來計劃及所得款項用途 — 所得款項用途」一節所載之用。尚未動用金額預期將於4年內動用。

管理層討論及分析

於2019年6月30日應用／擬應用及動用上市所得款項淨額的分析如下所載：

應用／擬應用	上市所得 款項淨額 (百萬港元)	於2018年	報告期內 已動用金額 (百萬港元)	於2019年	未動用金額 (百萬港元)
		12月31日的 已動用金額 (百萬港元)		6月30日的 已動用金額 (百萬港元)	
1. 拓展保證金融資業務	845.7	845.7	-	845.7	-
2. 拓展資產管理及顧問業務	281.9	281.9	-	281.9	-
3. 拓展投資及貸款業務	187.9	187.9	-	187.9	-
4. 開發信息技術基礎設施及內部監控系統	187.9	59.2	29.3	88.5	99.4
5. 引進及保留人才以及改善現有人力資源結構	187.9	158.0	29.9	187.9	-
6. 營運資金及一般公司用途	187.9	187.9	-	187.9	-
合計	<u>1,879.2</u>	<u>1,720.6</u>	<u>59.2</u>	<u>1,779.8</u>	<u>99.4</u>

展望

在貿易摩擦與地緣政治緊張的影響下，全球經濟增長將繼續放緩，金融市場波動加劇。中美貿易爭端再起，美國將加徵更多對華關稅，中國亦採取反制措施，貿易談判再陷僵局。人民幣兌美元匯率自2008年金融危機以來首次破7，引發全球資本市場巨震。英國首相更替，「硬脫歐」可能性持續上升。由於避險情緒發酵，風險資產承壓，黃金將繼續表現良好。

為應對風險上升種種不確定，全球市場轉向更強勁的政策支持，貨幣政策同步寬鬆。美國經濟增長動能將減弱，美國股市也將遇到阻力。美聯儲已開啟「預防式降息」，市場預計下半年美聯儲大概率降息三次。歐洲央行也將開啟新一輪貨幣政策刺激。主要經濟體轉入寬鬆，新興市場貨幣政策調控空間擴大。

中國三年的經濟短週期已築底回升。在外需走弱的背景下，中國經濟正逐漸轉由內需驅動。2019年下半年，逆週期調節力度有望加強，支撐基建投資穩步上行。房地產調控預期將會持續，但地產施工回暖將維穩房地產固定資產投資。消費對經濟增長的拉動作用也將更加顯著。美聯儲降息，打開中國貨幣政策空間。但全面寬鬆難期，除非當前中美貿易糾紛進一步惡化，並嚴重拖累中國經濟增長。



管理層討論及分析

上證市盈率已跌至2008年金融危機和2016年中國股票泡沫後的水平，市場價格已經計入了貿易戰的基準情形。即便如此，盈利增長的修復仍將支持中國股市繼續築底。如果外圍風險上升，中國將轉向更強力的政策支持。

在錯綜複雜的國際形勢下，市場風險加劇。本集團繼續秉承「以穩應變，以新求進」的總基調，加強業務部門與風控團隊的協同與合作，在風險和收益之間尋求最優平衡。

在中國經濟轉型的過程中，本集團將抓住結構升級、科技創新、粵港澳大灣區等戰略帶來的一系列新機遇，擴展並創新與資本市場相關的金融產品與業務服務，提升市場競爭力，收穫改革紅利。本集團將走高質量發展之路，均衡業務規模與質量。本集團將繼續優化組織結構，協同好持牌業務和資產業務的發展，豐富產品及服務類型，滿足境內外客戶的財富管理與融資需求。

企業管治與其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於2019年6月30日，本公司董事及最高行政人員在本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須載入本公司登記冊之權益及淡倉，或其他根據上市規則附錄十所載標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份中的好倉

董事／最高行政人員姓名	身份	所持股份數目	佔本公司 已發行股份總數 概約百分比(%)
譚岳衡	實益擁有人	2,000,000	0.07
席綯樺	實益擁有人	1,000,000	0.04

於相聯法團股份之好倉－交通銀行

董事姓名	身份	於相聯法團所		佔相聯法團	佔相聯法團
		持股份類別	所持股份數目	已發行相關 類別股份總數 概約百分比(%)	已發行股份總數 概約百分比(%)
譚岳衡	實益擁有人	H股	100,000	0.00	0.00
		A股	120,000	0.00	0.00
李鷹	實益擁有人	H股	173,000	0.00	0.00
程傳閣	實益擁有人	A股	40,000	0.00	0.00
壽福鋼	實益擁有人	H股	20,000	0.00	0.00
		A股	60,000	0.00	0.00

除上文所披露者外，於2019年6月30日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或任何其相聯法團股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須載入登記冊的任何權益或淡倉，或根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事購入股份或債權證之權利

於截至2019年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無簽署任何協議致使董事能夠透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債務證券(包括債權證)取得利益，且董事、彼之配偶或十八歲以下子女概無任何權利認購本公司證券或已行使任何有關權利。

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於2019年6月30日，於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記入該條所指本公司須予存置登記冊內之權益及淡倉或據董事所知的人士(本公司董事及最高行政人員除外)如下：

股東名稱	身份	好倉／淡倉	所持股份總數	佔本公司已發行股份總數概約百分比(%)
交通銀行	受控法團權益、信託受益人 ⁽¹⁾	好倉	2,000,000,000	73.14
交銀代理人	受控法團權益、信託人 (被動信託人除外) ⁽²⁾	好倉	2,000,000,000	73.14

附註：

- (1) 預展投資為交通銀行的間接附屬公司，實益擁有500,000股股份。交通銀行被視為擁有交銀代理人作為信託人(非被動信託人)及預展投資作為實益擁有人所擁有的合共2,000,000,000股股份權益。
- (2) 交銀代理人為交通銀行附屬公司，並(a)以信託方式為交通銀行持有1,999,500,000股股份及(b)控制預展投資(500,000股股份之實益擁有人)50%的投票權。

企業管治與其他資料

除上文所披露者外，於2019年6月30日，本公司並不知悉本公司董事及最高行政人員（彼等權益載於上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」）以外的任何其他人士在本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予記錄的權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則的《企業管治守則》作為其企業管治守則。有關進一步詳情，請參閱本公司2018年度報告所載「企業管治報告」一節。截至2019年6月30日止六個月，除下文所披露者外，本公司已遵守企業管治守則所載所有守則條文。

企業管治守則的守則條文第A.2.1條列明，董事長與最高行政人員的角色應有區分，不得由同一人兼任。本公司董事長譚岳衡先生亦擔任本公司最高行政人員。譚先生自2007年起一直擔任本公司最高行政人員。董事會認為，譚先生為擔任本公司最高行政人員的合適人選，上述安排有助於提升本公司決策及執行過程的效率。本公司通過董事會及獨立非執行董事制定適當的制衡機制。鑒於上述原因，董事會認為，偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條就本公司情況而言屬適當。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則（載列於上市規則附錄十）作為本公司董事進行證券交易的標準守則。全體董事確認彼等於截至2019年6月30日止六個月已遵守標準守則，回應本公司作出的特定查詢。

董事及最高行政人員信息變更

根據上市規則第13.51B(1)條，董事及最高行政人員信息變更載列如下：

程傳閣先生，執行董事兼副首席執行官，自2019年6月27日起獲委任為香港中資證券業協會副會長。

林至紅女士，非執行董事，自2019年4月22日起不再擔任交通銀行預算財務部(數據與信息管理中心)總經理；及自2019年5月17日獲委任為交通銀行金融服務中心(營業部)總經理。

壽福鋼先生，非執行董事，自2019年8月8日起不再擔任中國交銀保險有限公司董事長，並獲委任為執行董事及行政總裁。

蘇奮先生，副首席執行官，自2019年6月13日起獲委任為深圳博強投資諮詢有限公司(本公司的間接全資附屬公司)董事。

審閱中期業績

審計及風險管理委員會已與管理層及本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱本集團採用之會計準則及常規，並已就財務申報事宜(包括審閱本公司截至2019年6月30日止六個月的中期報告)進行討論。

本報告期間未經審核簡明合併中期財務資料已由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體獨立核數師執行之中期財務資料審閱」進行審閱。

中期股息

本公司並無向股東派發或宣派截至2019年6月30日止六個月之中期股息(2018年上半年：無)。

中期財務資料審閱報告

致交銀國際控股有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)

緒言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第22至64頁的中期財務資料，此中期財務資料包括交銀國際控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2019年6月30日的簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明合併收益表、簡明合併綜合收益表、簡明合併權益變動表及簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以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」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行之中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

基於我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2019年8月26日

簡明合併收益表

	附註	截至以下日期止六個月	
		2019年6月30日 (未經審核) 千港元	2018年6月30日 (未經審核) 千港元
收益	7	710,630	694,554
其他收入	7	64,593	39,799
收益及其他收入		775,223	734,353
佣金及經紀支出		(20,074)	(34,383)
融資成本	9	(164,997)	(165,276)
員工成本	9	(185,581)	(138,967)
折舊	9	(38,928)	(4,110)
其他經營支出		(91,087)	(161,270)
減值撥備變動	8	(7,993)	(3,909)
總支出		(508,660)	(507,915)
營業利潤		266,563	226,438
分佔聯營公司業績	14	17,682	(448)
分佔合營公司業績		23	22
出售聯營公司的收益	14	–	15,380
稅前利潤	9	284,268	241,392
所得稅支出	10	(30,011)	(5,978)
期內利潤		254,257	235,414
以下人士應佔：			
本公司股東		253,891	231,863
非控股權益		366	3,551
		254,257	235,414
本公司股東於期內應佔每股盈利			
— 基本／攤薄(每股港元)	12	0.09	0.08

簡明合併綜合收益表

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日 (未經審核) 千港元	2018年6月30日 (未經審核) 千港元
期內利潤	254,257	235,414
其他綜合收益／(虧損)		
日後可能重新分類至損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資的公允價值變動	72,523	(88,807)
出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資時重新分類至損益的金額	—	1,246
	72,523	(87,561)
換算海外業務的匯兌差額	(6,056)	—
	66,467	(87,561)
日後不會被重新分類至損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資的公允價值變動	25,276	(39,908)
其他綜合收益／(虧損)(扣除稅項)	91,743	(127,469)
綜合收益總額	346,000	107,945
以下人士應佔：		
本公司股東	345,918	104,394
非控股權益	82	3,551
	346,000	107,945

簡明合併財務狀況表

	附註	2019年6月30日 (未經審核) 千港元	2018年12月31日 (經審核) 千港元
資產			
非流動資產			
物業及設備		30,886	32,129
使用權資產		106,539	–
無形資產		3,196	3,196
聯營公司權益	14	298,019	212,553
合營公司權益		2,934	2,915
其他資產		26,537	22,867
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的			
金融資產	13	3,817,526	2,503,218
貸款及墊款	15	349,939	156,136
反向回購協議應收款項	16	442,620	437,511
遞延稅項資產		23,077	18,685
非流動資產總額		5,101,273	3,389,210
流動資產			
貸款及墊款	15	315,906	1,269,215
可收回稅項		10,987	10,987
應收賬款	17	886,799	641,190
其他應收款項及預付款項	18	1,336,607	300,999
保證金客戶貸款	19	3,341,851	3,918,371
反向回購協議應收款項	16	237,047	187,670
應收關連方款項		2,670	3,242
應收同集團附屬公司款項		28	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	13	5,543,369	4,141,644
衍生金融資產	13	909	5,306
現金及銀行結餘	20	879,946	594,005
流動資產總額		12,556,119	11,072,629
資產總額		17,657,392	14,461,839
權益及負債			
本公司股東應佔權益			
股本	24	3,942,216	3,942,216
未分配利潤		2,550,760	2,520,038
重估儲備		(72,909)	(170,708)
外幣換算儲備		(23,244)	(17,472)
本公司股東應佔總權益		6,396,823	6,274,074
非控股權益		33,221	134
總權益		6,430,044	6,274,208

簡明合併財務狀況表(續)

	附註	2019年6月30日 (未經審核) 千港元	2018年12月31日 (經審核) 千港元
負債			
非流動負債			
借款	21	4,974,940	4,988,200
最終控股公司的後償貸款	21	1,000,000	1,000,000
回購協議之債項	21	487,864	478,146
租賃負債		48,830	—
非流動負債總額		6,511,634	6,466,346
流動負債			
借款	21	2,227,762	763,630
回購協議之債項	21	646,107	193,936
應交稅金		32,438	36,026
應付員工薪酬		59,209	78,516
其他應付款項和應計支出		714,655	94,367
應付賬款	22	694,802	496,605
應付股息		218,751	—
合同負債	23	25,360	18,128
租賃負債		61,499	—
應付最終控股公司款項		3,265	3,745
應付同集團附屬公司款項		—	83
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	13	31,117	30,960
衍生金融負債	13	749	5,289
流動負債總額		4,715,714	1,721,285
負債總額		11,227,348	8,187,631
總權益及負債		17,657,392	14,461,839
流動資產淨額		7,840,405	9,351,344
總資產減流動負債		12,941,678	12,740,554

簡明合併權益變動表

	本公司擁有人應佔						
	股本 千港元	未分配利潤 千港元	重估儲備 千港元	外幣換算	合計 千港元	非控股權益 千港元	總權益 千港元
				儲備 千港元			
於2018年12月31日(經審核)	3,942,216	2,520,038	(170,708)	(17,472)	6,274,074	134	6,274,208
首次應用香港財務報告準則第16號的影響	-	(4,418)	-	-	(4,418)	-	(4,418)
於2019年1月1日之經調整結餘	3,942,216	2,515,620	(170,708)	(17,472)	6,269,656	134	6,269,790
期內利潤	-	253,891	-	-	253,891	366	254,257
期內其他綜合收益	-	-	97,799	(5,772)	92,027	(284)	91,743
期內綜合收益總額	-	253,891	97,799	(5,772)	345,918	82	346,000
非控股權益注資	-	-	-	-	-	33,138	33,138
2018年末期股息(附註11)	-	(218,751)	-	-	(218,751)	-	(218,751)
附屬公司所付股息	-	-	-	-	-	(133)	(133)
於2019年6月30日(未經審核)	<u>3,942,216</u>	<u>2,550,760</u>	<u>(72,909)</u>	<u>(23,244)</u>	<u>6,396,823</u>	<u>33,221</u>	<u>6,430,044</u>
於2017年12月31日(經審核)	3,942,216	2,399,314	14,508	-	6,356,038	4,077	6,360,115
首次應用香港財務報告準則第9號的影響	-	(62,115)	(11,269)	-	(73,384)	-	(73,384)
於2018年1月1日之經調整結餘	3,942,216	2,337,199	3,239	-	6,282,654	4,077	6,286,731
期內利潤	-	231,863	-	-	231,863	3,551	235,414
期內其他綜合收益	-	-	(127,469)	-	(127,469)	-	(127,469)
期內綜合收益總額	-	231,863	(127,469)	-	104,394	3,551	107,945
2017年末期股息(附註11)	-	(218,751)	-	-	(218,751)	-	(218,751)
於2018年6月30日(未經審核)	<u>3,942,216</u>	<u>2,350,311</u>	<u>(124,230)</u>	<u>-</u>	<u>6,168,297</u>	<u>7,628</u>	<u>6,175,925</u>

簡明合併現金流量表

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日 (未經審核) 千港元	2018年6月30日 (未經審核) 千港元
經營活動		
稅前利潤	284,268	241,392
調整：		
股息收入	(33,214)	(38,577)
來自貸款或客戶的利息收入	(189,282)	(261,845)
來自金融資產的利息收入	(132,369)	(103,137)
其他利息收入	(23,853)	(13,752)
融資成本	164,997	165,276
折舊	38,928	4,110
出售物業及設備虧損	-	792
減值撥備變動	7,993	3,909
金融資產的未變現收益淨額	(121,442)	(125,616)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債券投資的已變現虧損淨額	-	1,246
外匯(收益)/虧損	(21,945)	12,381
分佔聯營公司業績	(17,682)	448
分佔合營公司業績	(23)	(22)
出售聯營公司的收益	-	(15,380)
營運資金變動前的經營活動現金流量	(43,624)	(128,775)
其他資產增加	(3,670)	(18,119)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加	(1,280,283)	(921,999)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 增加/(減少)	157	(3,609)
衍生金融資產減少	4,397	811
衍生金融負債減少	(4,540)	(783)
應收賬款增加	(245,645)	(65,903)
保證金客戶貸款減少	578,708	267,850
貸款及墊款減少	760,808	241,644
反向回購協議應收款項增加	(54,474)	-
應收關連方款項減少	572	878
應收同集團附屬公司款項增加	(28)	(39)
其他應收款項及預付款項增加	(1,015,284)	(773)
應付賬款增加	198,197	67,695
應付最終控股公司款項(減少)/增加	(480)	66
應付同集團附屬公司款項減少	(83)	-
應付員工薪酬減少	(19,307)	(46,417)
其他應付款項和應計支出增加	608,233	38,551
遞延收入減少	-	(4,414)
合同負債增加	7,232	-
經營活動使用的現金淨額	(509,114)	(573,336)

簡明合併現金流量表(續)

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日 (未經審核) 千港元	2018年6月30日 (未經審核) 千港元
已付所得稅	(38,080)	—
收到貸款或客戶利息	190,106	250,219
收到其他利息收入	24,853	13,603
已付利息開支	(150,621)	(173,882)
經營活動使用的現金淨額	(482,856)	(483,396)
投資活動		
收到股息	33,214	38,577
收到利息收入	108,639	39,001
購入物業及設備	(4,210)	(5,666)
購入聯營公司	(70,080)	(213,816)
出售聯營公司所得款項	—	111,671
聯營公司分配利潤	—	7,091
購入以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	(1,453,199)	(282,639)
出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產所得款項	215,417	722,512
投資活動(使用)／產生的現金淨額	(1,170,219)	416,731
融資活動		
提取銀行貸款及其他借款淨額	1,912,761	335,285
非控股權益注資	33,138	—
附屬公司支付予非控股權益的股息	(133)	—
租賃付款的本金部分	(35,093)	—
融資活動產生的現金淨額	1,910,673	335,285
現金及現金等價物增加淨額	257,598	268,620
於1月1日之現金及現金等價物	589,348	1,245,628
匯率變動對現金及現金等價物的影響	28,343	(21,267)
於6月30日之現金及現金等價物	875,289	1,492,981

簡明合併財務報表附註

1. 一般資料

交銀國際控股有限公司(「本公司」)於香港註冊成立。註冊辦事處地址為香港德輔道中68號萬宜大廈9樓。

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要從事證券經紀、保證金融資、企業融資及承銷、投資及貸款、資產管理及顧問業務。本公司持牌附屬公司從事的受規管活動包括證券及期貨買賣以及就證券及期貨合約提供意見、提供證券保證金融資、就企業融資提供意見及提供資產管理服務。

母公司及最終控股公司為於中華人民共和國(「中國」)註冊成立並於上海證券交易所及香港聯合交易所有限公司上市的交通銀行股份有限公司。

除非另行說明，合併財務報表以本公司功能貨幣港元呈列。

截至2019年6月30日止六個月之簡明合併中期報告所載作為比較資料的截至2018年12月31日止年度財務資料並不屬於本公司於該財政年度的法定年度合併財務報表，但資料數據來自該等財務報表。根據香港法例第622章香港公司條例第436條規定而披露關於此等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按香港法例第622章香港公司條例第662(3)條及附表6第3部的規定將截至2018年12月31日止年度的財務報表送呈公司註冊處。

本公司的核數師已就該等財務報表提交報告。報告中核數師並無保留意見，亦無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的事項，也沒有任何根據香港法例第622章香港公司條例第406(2)、407(2)或(3)條的述明。

簡明合併財務報表附註(續)

2. 編製基準

截至2019年6月30日止六個月之本簡明合併中期財務報表已根據香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之適用披露規定編製。簡明合併中期財務資料應連同根據香港財務報告準則編製的截至2018年12月31日止年度之年度財務報表一併閱讀。

3. 主要會計政策概要

所採納之會計政策與截至2018年12月31日止年度之年度財務報表所載有關年度財務報表所依循者一致，惟使用將適用於預計年度盈利總額之稅率估計所得稅及採納香港財務報告準則第16號「租賃」除外。

香港會計師公會已發佈一項新香港財務報告準則(即香港財務報告準則第16號「租賃」)及若干香港財務報告準則之修訂，並於本集團當前會計報告期間首次生效。本集團須因應採納香港財務報告準則第16號變更其會計政策及作出追溯調整。

有關採納之影響披露於下文附註4。本集團並無應用在當前會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋。

4. 會計政策變動

本集團自2019年1月1日起追溯採納香港財務報告準則第16號「租賃」，惟按該準則之特定過渡條文所允許，並無就2018年報告期重列比較數字。因此，新租賃規則所導致之重新分類及調整於2019年1月1日的期初合併財務狀況表中確認。

簡明合併財務報表附註(續)

4. 會計政策變動(續)

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號「租賃」之原則分類為「經營租賃」之租賃確認租賃負債。該等負債按剩餘租賃付款之現值計量，並採用承租人於2019年1月1日之增量借款利率貼現。承租人於2019年1月1日應用於租賃負債之加權平均增量借款利率為3.4%。緊隨初始應用日期後，租賃負債之重新計量確認為對相關使用權資產之調整。

	千港元
於2018年12月31日披露之經營租賃承擔	150,247
採用承租人於初始應用日期之增量借款利率貼現	(7,031)
減：按直線基準確認為開支之短期租賃	(26)
	<hr/>
於2019年1月1日確認之租賃負債	143,190
	<hr/>
流動租賃負債	65,983
非流動租賃負債	77,207
	<hr/>
	143,190
	<hr/>

物業租賃相關之使用權資產乃按追溯性基準計量，猶如新規則一直獲應用。其他使用權資產乃按相等於租賃負債之金額計量，並按與2018年12月31日合併財務狀況表確認之租賃有關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。於初始應用日期並無虧損性租賃合約而將須對使用權資產作出調整。

簡明合併財務報表附註(續)

4. 會計政策變動(續)

已確認之使用權資產與下列各類資產相關：

	於	
	2019年6月30日 千港元	2019年1月1日 千港元
物業	106,450	139,706
停車場	89	163
使用權資產總額	<u>106,539</u>	<u>139,869</u>

會計政策變動對2019年1月1日合併財務狀況表中的下列項目產生影響：

	千港元
使用權資產增加	139,869
其他應收款項及預付款項減少	(1,097)
租賃負債增加	<u>(143,190)</u>

對2019年1月1日未分配利潤之淨影響為減少4,418,000港元。

5. 重大會計估計及判斷

編製中期財務資料要求管理層作出影響會計政策的應用及所報資產及負債以及收支數額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

於編製簡明合併中期財務資料時，管理層就應用本集團之會計政策所作出之重大判斷，以及估計不確定性之主要來源，與截至2018年12月31日止年度之合併財務報表所採用者相同，惟釐定所得稅撥備所需估計的變動、減值損失及特殊項目披露除外。

簡明合併財務報表附註(續)

6. 分部資料

本集團根據經營及所提供服務的性質按下列分部管理業務營運：

- (a) 經紀分部提供證券交易及經紀服務。
- (b) 企業融資及承銷分部向機構客戶提供企業金融服務，包括股權承銷、債券承銷、保薦服務及財務顧問服務。
- (c) 資產管理及顧問分部向第三方客戶提供傳統的資產管理產品及服務，並提供投資顧問服務、組合管理服務及執行交易服務。
- (d) 保證金融資分部向零售及機構客戶提供有證券抵押的財務槓桿。
- (e) 投資及貸款分部直接進行各類債券和股權證券投資、公司投資及貸款投資等投資業務。
- (f) 其他分部包括銀行利息收入及作一般營運資金用途的利息支出等總部營運。

分部間的交易(如有)乃參照向外部第三方收取的價格進行。相關基準於相關期間並無變動。

簡明合併財務報表附註(續)

6. 分部資料(續)

以下為持續經營分部收益及分部損益之分析：

	截至2019年6月30日止六個月(未經審核)							總計 千港元
	經紀	企業融資 及承銷	資產管理 及顧問	保證金融資	投資及貸款	其他	抵銷	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
總收益								
收益								
佣金及手續費收入								
— 外部	64,324	60,707	57,243	-	-	-	-	182,274
— 內部	203	-	1,864	-	-	-	(2,067)	-
利息收入								
— 外部	-	-	-	121,775	67,507	-	-	189,282
— 內部	-	-	-	-	26,072	-	(26,072)	-
自營交易收入								
— 外部	-	-	-	-	339,074	-	-	339,074
— 內部	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入	10,427	-	160	-	7,473	46,533	-	64,593
	<u>74,954</u>	<u>60,707</u>	<u>59,267</u>	<u>121,775</u>	<u>440,126</u>	<u>46,533</u>	<u>(28,139)</u>	<u>775,223</u>
總支出	(95,634)	(76,156)	(58,434)	(67,761)	(238,814)	-	28,139	(508,660)
分佔聯營公司業績	-	-	-	-	17,682	-	-	17,682
分佔合營公司業績	-	-	-	-	23	-	-	23
稅前(虧損)/利潤	<u>(20,680)</u>	<u>(15,449)</u>	<u>833</u>	<u>54,014</u>	<u>219,017</u>	<u>46,533</u>	<u>-</u>	<u>284,268</u>
其他披露								
折舊	(15,514)	(2,835)	(5,299)	(5,879)	(9,401)	-	-	(38,928)
減值撥備變動	-	(7)	-	2,188	(10,174)	-	-	(7,993)
融資成本	-	-	(155)	(39,364)	(151,550)	-	26,072	(164,997)

簡明合併財務報表附註(續)

6. 分部資料(續)

	截至2018年6月30日止六個月(未經審核)							總計 千港元
	經紀 千港元	企業融資 及承銷 千港元	資產管理 及顧問 千港元	保證金融資 千港元	投資及貸款 千港元	其他 千港元	抵銷 千港元	
總收益								
收益								
佣金及手續費收入								
— 外部	105,963	22,784	49,056	-	-	-	-	177,803
— 內部	-	-	3,638	-	-	-	(3,638)	-
利息收入								
— 外部	-	-	-	218,161	43,684	-	-	261,845
— 內部	-	-	-	-	13,128	-	(13,128)	-
自營交易收入								
— 外部	-	-	-	-	254,906	-	-	254,906
— 內部	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入	9,795	-	3	-	14,511	15,490	-	39,799
	<u>115,758</u>	<u>22,784</u>	<u>52,697</u>	<u>218,161</u>	<u>326,229</u>	<u>15,490</u>	<u>(16,766)</u>	<u>734,353</u>
總支出	(108,728)	(74,021)	(98,118)	(104,424)	(139,390)	-	16,766	(507,915)
分佔聯營公司業績	-	-	-	-	(448)	-	-	(448)
分佔合營公司業績	-	-	-	-	22	-	-	22
出售聯營公司的收益	-	-	-	-	15,380	-	-	15,380
稅前利潤/(虧損)	<u>7,030</u>	<u>(51,237)</u>	<u>(45,421)</u>	<u>113,737</u>	<u>201,793</u>	<u>15,490</u>	<u>-</u>	<u>241,392</u>
其他披露								
折舊	(917)	(55)	(699)	(2,407)	(32)	-	-	(4,110)
減值撥備變動	-	(3,749)	-	(4,310)	4,150	-	-	(3,909)
融資成本	-	-	-	(51,227)	(127,177)	-	13,128	(165,276)

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年6月30日 千港元 (未經審核)
來自外部客戶之收益(按經營地點分類):		
— 香港	676,158	687,423
— 中國內地	34,472	7,131
	<u>710,630</u>	<u>694,554</u>

簡明合併財務報表附註(續)

7. 收益及其他收入

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年6月30日 千港元 (未經審核)
收益		
佣金及手續費收入		
經紀佣金	64,324	105,963
企業融資及承銷費用	60,707	22,784
資產管理及顧問收入	57,243	49,056
	182,274	177,803
利息收入		
保證金融資業務利息收入	121,775	218,161
貸款及墊款利息收入	46,742	43,684
反向回購協議應收款項利息收入	20,765	—
	189,282	261,845
自營交易收入		
金融資產的未變現收益	121,442	125,616
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的 已變現收益／(虧損)	54,115	(13,855)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券 投資的已變現虧損	—	(1,246)
衍生金融資產已變現收益	258	190
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 公允價值變動	(2,324)	2,487
以下各項的股息收入		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	22,526	36,207
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融 資產	10,688	2,370
以下各項的利息收入		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	67,689	34,719
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融 資產	64,680	68,418
	339,074	254,906
	710,630	694,554

簡明合併財務報表附註(續)

7. 收益及其他收入(續)

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年6月30日 千港元 (未經審核)
其他收入		
手續費	10,373	9,798
其他利息收入	23,853	13,752
匯兌收益	21,945	—
其他	8,422	16,249
	64,593	39,799

8. 減值撥備變動

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年6月30日 千港元 (未經審核)
減值撥備變動：		
反向回購協議應收款項	(12)	—
應收賬款	36	3,730
保證金客戶貸款	(2,188)	4,310
貸款及墊款	(1,303)	(3,028)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資	10,976	(1,055)
其他應收款項	484	(47)
應收關連方款項	—	(1)
	7,993	3,909

簡明合併財務報表附註(續)

9. 稅前利潤

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年6月30日 千港元 (未經審核)
稅前利潤已扣除：		
融資成本：		
— 最終控股公司後償貸款的利息支出	14,539	12,649
— 最終控股公司銀行貸款的利息支出	12,930	33,021
— 其他金融機構銀行貸款及透支的利息支出	102,847	94,095
— 與外部第三方總收益互換安排的利息支出	—	25,487
— 回購協議之債項的利息支出	21,492	—
— 租賃負債的利息支出	2,145	—
— 其他	116	24
	154,069	165,276
— 向最終控股公司的其他借貸成本	744	—
— 向其他金融機構的其他借貸成本	10,184	—
	164,997	165,276
折舊	38,928	4,110
出售物業及設備虧損	—	792
經營租賃支出	1,390	29,392
員工成本	185,581	138,967
保證費用(附註27)	—	33,793

簡明合併財務報表附註(續)

10. 所得稅支出

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年6月30日 千港元 (未經審核)
本期稅項：		
香港利得稅	29,017	11,058
中國企業所得稅	5,204	117
過往期間撥備不足	298	—
本期稅項總額	34,519	11,175
遞延稅項：		
暫時差異回撥	(4,508)	(5,197)
於損益確認的所得稅支出	30,011	5,978

所得稅支出乃基於管理層對整個財政年度的加權平均實際年度所得稅稅率之估算確認。

香港利得稅按當前或過往期間估計應課稅利潤的16.5%計提。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，中華人民共和國實體的稅率為25%。

簡明合併財務報表附註(續)

11. 股息

已於中期期間內批准股息

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年6月30日 千港元 (未經審核)
已宣派及批准的上一個財政年度末期股息 每股普通股0.08港元(2018年：每股普通股0.08港元)	218,751	218,751

中期期間應佔股息

本公司概無就截至2019年6月30日止六個月派發或宣派股息(截至2018年6月30日止六個月：無)。

12. 每股盈利

每股基本盈利按期內本公司股東應佔利潤除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日 (未經審核)	2018年6月30日 (未經審核)
本公司股東應佔利潤(千港元)	253,891	231,863
已發行普通股的加權平均數(千股)	2,734,392	2,734,392
每股盈利(每股港元)	0.09	0.08

概無具潛在攤薄影響的普通股，且每股攤薄盈利與每股基本盈利一致。

簡明合併財務報表附註(續)

13. 金融資產及負債

下表概述了在持續基礎上以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值層級資料。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	於2019年6月30日(未經審核)			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
於初始確認後指定為以公允價值計量 且其變動計入其他綜合收益				
股本證券	2,451	-	-	2,451
優先股	1,154,817	-	-	1,154,817
非上市權益	-	-	64,551	64,551
	<u>1,157,268</u>	<u>-</u>	<u>64,551</u>	<u>1,221,819</u>
強制性以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 債券投資	2,595,707	-	-	2,595,707
	<u>3,752,975</u>	<u>-</u>	<u>64,551</u>	<u>3,817,526</u>
	於2018年12月31日(經審核)			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
於初始確認後指定為以公允價值計量 且其變動計入其他綜合收益				
股本證券	2,475	-	-	2,475
優先股	1,127,504	-	-	1,127,504
非上市權益	-	-	66,564	66,564
	<u>1,129,979</u>	<u>-</u>	<u>66,564</u>	<u>1,196,543</u>
強制性以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 債券投資	1,247,938	-	58,737	1,306,675
	<u>2,377,917</u>	<u>-</u>	<u>125,301</u>	<u>2,503,218</u>

簡明合併財務報表附註(續)

13. 金融資產及負債(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於2019年6月30日(未經審核)			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
於初始確認後指定為以公允價值計量 且其變動計入當期損益				
股本證券	77,985	-	-	77,985
債券投資	3,979	-	-	3,979
優先股	-	-	1,109,009	1,109,009
非上市權益	-	-	148,086	148,086
	<u>81,964</u>	<u>-</u>	<u>1,257,095</u>	<u>1,339,059</u>
強制性以公允價值計量且其變動計入當期損益				
股本證券*	120,625	-	-	120,625
債券投資	1,717,145	-	-	1,717,145
俱樂部債券	-	-	1,988	1,988
基金	33,056	-	-	33,056
非上市基金	-	-	1,830,938	1,830,938
股票掛鉤貸款	-	-	438,802	438,802
結構性存款	-	-	61,756	61,756
	<u>1,870,826</u>	<u>-</u>	<u>2,333,484</u>	<u>4,204,310</u>
	<u>1,952,790</u>	<u>-</u>	<u>3,590,579</u>	<u>5,543,369</u>

* 於報告期內，由於禁售期屆滿，股權投資由第二層級轉移至第一層級。

簡明合併財務報表附註(續)

13. 金融資產及負債(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

	於2018年12月31日(經審核)			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
於初始確認後指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益				
股本證券	98,128	-	-	98,128
債券投資	3,909	-	-	3,909
優先股	-	-	1,037,617	1,037,617
非上市權益	-	-	78,200	78,200
	<u>102,037</u>	<u>-</u>	<u>1,115,817</u>	<u>1,217,854</u>
強制性以公允價值計量且其變動計入當期損益				
股本證券	57,763	26,982	-	84,745
債券投資	440,122	-	-	440,122
俱樂部債券	-	-	1,991	1,991
基金	30,812	-	-	30,812
非上市基金	-	-	1,925,854	1,925,854
股票掛鈎貸款	-	-	440,266	440,266
	<u>528,697</u>	<u>26,982</u>	<u>2,368,111</u>	<u>2,923,790</u>
	<u>630,734</u>	<u>26,982</u>	<u>3,483,928</u>	<u>4,141,644</u>

衍生金融資產

	於2019年6月30日(未經審核)			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
衍生金融資產	<u>909</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>909</u>

	於2018年12月31日(經審核)			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
衍生金融資產	<u>5,306</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,306</u>

簡明合併財務報表附註(續)

13. 金融資產及負債(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	於2019年6月30日(未經審核)			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
於初始確認後指定為以公允價值計量 且其變動計入當期損益				
對基金投資者的合併金融負債	(11,632)	-	-	(11,632)
應付結構性票據	-	-	(19,485)	(19,485)
	<u>(11,632)</u>	<u>-</u>	<u>(19,485)</u>	<u>(31,117)</u>

	於2018年12月31日(經審核)			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
於初始確認後指定為以公允價值計量 且其變動計入當期損益				
對基金投資者的合併金融負債	(11,410)	-	-	(11,410)
應付結構性票據	-	-	(19,550)	(19,550)
	<u>(11,410)</u>	<u>-</u>	<u>(19,550)</u>	<u>(30,960)</u>

衍生金融負債

	於2019年6月30日(未經審核)			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
衍生金融負債	-	(749)	-	(749)

	於2018年12月31日(經審核)			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
衍生金融負債	-	(5,289)	-	(5,289)

公允價值計量的披露詳情載列於附註28。

簡明合併財務報表附註(續)

14. 聯營公司權益

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
期／年初非上市投資	213,401	86,769
收購後累計利潤	152	16,945
期／年內添置	70,080	213,400
期／年內出售	-	(96,291)
分佔期／年內利潤	17,682	(179)
期／年內分派	-	(7,091)
換算海外業務產生的匯兌差額	(3,296)	(1,000)
聯營公司權益	298,019	212,553

於2018年3月9日，本集團於BIAM Leveraged Credit Fund SP投資，代價為25,000千美元並對該基金具有重大影響力。因此，其被視為一家聯營公司。

於2018年4月9日，本集團出售一家聯營公司「中國四達國際經濟技術合作有限公司」之全部權益，已變現收益為15,380千港元。

於2018年5月24日，本集團於嘉興恆昊股權投資基金合夥企業(有限合夥)投資，代價為人民幣14,992千元並對該基金具有重大影響力。因此，其被視為一家聯營公司。

於2019年3月28日，本集團於國網英大產業投資基金管理有限公司投資，代價為人民幣60,000千元並對該公司具有重大影響力。因此，其被視為一家聯營公司。

簡明合併財務報表附註(續)

15. 貸款及墊款

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
貸款及墊款總額	937,774	1,698,583
減：減值撥備	(271,929)	(273,232)
	665,845	1,425,351
貸款及墊款淨額		
非流動部分	349,939	156,136
流動部分	315,906	1,269,215
	665,845	1,425,351

於2019年6月30日及2018年12月31日，概無已逾期但未減值貸款及墊款。

16. 反向回購協議應收款項

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
反向回購協議應收款項總額	679,688	625,214
減：減值撥備	(21)	(33)
	679,667	625,181
反向回購協議應收款項淨額		
非流動部分	442,620	437,511
流動部分	237,047	187,670
	679,667	625,181

於2019年6月30日，尚未償還應收款項可再質押的抵押品的公允價值為1,230,742千港元(2018年12月31日：1,052,775千港元)。

簡明合併財務報表附註(續)

17. 應收賬款

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
企業融資及承銷業務	34,303	16,819
證券及期貨買賣業務		
— 客戶	513,623	386,917
— 經紀	117,019	126,584
— 結算所	223,595	112,575
	854,237	626,076
減：減值撥備	(1,741)	(1,705)
	886,799	641,190

下列為於報告日根據發票或合約日期之應收賬款賬齡分析：

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
無逾期或信用減值	875,742	640,610
逾期少於31天	4,003	122
逾期31至60天	141	66
逾期61至90天	117	5
逾期超過90天	8,537	2,092
	12,798	2,285
減：減值撥備	(1,741)	(1,705)
	886,799	641,190

客戶買賣證券應收款項於各交易結算日(通常為各交易日起計兩或三個營業日)收取。

應收經紀款項並無逾期亦未作出信用減值。

簡明合併財務報表附註(續)

17. 應收賬款(續)

經紀及結算所應收款項於各交易結算日(通常為各交易日起計兩或三個營業日)償還。

企業融資及承銷業務的每個項目是根據各階段的完成情況進行結算。

18. 其他應收款項及預付款項

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
其他應收款項	1,274,197	235,237
減：減值撥備	(742)	(258)
	<u>1,273,455</u>	<u>234,979</u>
預付款項	63,152	66,020
	<u>1,336,607</u>	<u>300,999</u>

19. 保證金客戶貸款

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
保證金客戶貸款總額	3,430,334	4,009,042
減：減值撥備	(88,483)	(90,671)
	<u>3,341,851</u>	<u>3,918,371</u>

董事認為，由於賬齡分析並不能對保證金貸款的業務性質提供額外信息，因此並未披露賬齡分析。授予保證金客戶的信貸額度乃由本集團接納的抵押證券的貼現市值釐定。

簡明合併財務報表附註(續)

20. 現金及銀行結餘

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
往來及儲蓄賬款	875,289	404,390
原到期日不足三個月的定期存款	—	184,958
現金及現金等價物	875,289	589,348
原到期日超過三個月的定期存款	1,667	1,667
受限制現金	2,990	2,990
	879,946	594,005

21. 借款

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
銀行貸款及其他借款		
非流動部分 — 最終控股公司(附註25)	450,000	450,000
非流動部分 — 認可機構	4,524,940	4,538,200
	4,974,940	4,988,200
流動部分 — 最終控股公司(附註25)	100,000	400,000
流動部分 — 認可機構	2,127,762	363,630
	2,227,762	763,630
回購協議之債項		
非流動部分	487,864	478,146
流動部分	646,107	193,936
	1,133,971	672,082
後償貸款(附註25)		
非流動部分	1,000,000	1,000,000
總計	9,336,673	7,423,912

簡明合併財務報表附註(續)

21. 借款(續)

於報告日期，銀行及其他借款償還安排如下：

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
銀行及其他借款		
1年內	2,873,869	957,566
2年至5年	5,462,804	5,466,346
	8,336,673	6,423,912
無期限	1,000,000	1,000,000
	9,336,673	7,423,912

22. 應付賬款

證券及期權買賣業務所產生的應付賬款如下：

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
客戶 — 交易結算	495,828	322,961
結算所	6,961	44,765
經紀	192,013	128,879
	694,802	496,605

董事認為，由於賬齡分析並不能對該等業務性質提供額外信息，因此並未披露賬齡分析。

客戶業務應付賬款的結算期限通常為交易日後兩或三日或與客戶、經紀或結算所協定的具體日期。

23. 合同負債

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
合同負債	25,360	18,128

本集團向客戶轉交顧問及基金管理服務之責任已根據所收取代價呈列為合同負債。

簡明合併財務報表附註(續)

24. 股本

	股份數目		股本	
	截至2019年 6月30日 止六個月 千股 (未經審核)	截至2018年 12月31日 止年度 千股 (經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至2018年 12月31日 止年度 千港元 (經審核)
已發行及繳足 於報告期末	2,734,392	2,734,392	3,942,216	3,942,216

25. 關連方交易

於本期間，本集團與關連方進行以下重大交易：

(a) 最終控股公司

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年6月30日 千港元 (未經審核)
交易		
存款利息收入	3,933	744
融資成本	28,213	45,670
佣金收入	—	1,696
佣金支出	1,262	1,744
資產管理及顧問收入	2,007	4,118
基金管理費用收入	9,893	6,796
租賃支出	146	151
其他經營支出	775	1,064
衍生工具交易之交易收益	9,149	903
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的已變現收益	1,210	714
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的未變現收益/(虧損)	3,335	(799)

簡明合併財務報表附註(續)

25. 關連方交易(續)

(a) 最終控股公司(續)

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
交易結餘		
衍生金融資產	909	—
借款	550,000	850,000
後償貸款	1,000,000	1,000,000
衍生金融負債	—	5,306
應付賬款	45,328	31,858
應付最終控股公司款項	3,265	3,745

(b) 同集團附屬公司及聯營公司

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年6月30日 千港元 (未經審核)
交易		
存款利息收入	19	39
佣金收入	3,737	5,206
佣金支出	558	711
資產管理及顧問收入	4,596	3,985
基金管理費用收入	1,428	—
承銷費用收入	—	4,293
租賃支出	4,524	4,600
其他經營支出	1,176	3,792

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
交易結餘		
應收同集團附屬公司款項	28	—
應付同集團附屬公司款項	—	83

簡明合併財務報表附註(續)

25. 關連方交易(續)

(c) 關連方

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年6月30日 千港元 (未經審核)
交易		
來自債券投資的利息收入	441	5,141
基金管理費用收入	8,556	10,406
	<u> </u>	<u> </u>
	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
交易結餘		
應收關連方款項總額	2,671	3,243
減：減值撥備	(1)	(1)
	<u> </u>	<u> </u>
	2,670	3,242

26. 承擔

經營租賃承擔

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租金總額承擔如下：

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
1年內	—	70,742
1年以上且5年內	—	79,505
	<u> </u>	<u> </u>
	—	150,247

本集團自2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號「租賃」。自2019年1月1日起，先前為香港會計準則第17號的原則項下的經營租賃已確認為租賃負債。

簡明合併財務報表附註(續)

26. 承擔(續)

投資承擔

於報告期末，本集團於報告期末已訂約但尚未產生若干投資承擔。金額將根據需要提取。下表提供有關承擔的進一步資料。

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
無資金承擔	176,736	274,803

27. 或有負債

資產管理服務保證回報

於2015年8月，本集團就其資產管理服務訂立一份服務協議，為一名客戶提供投資本金及回報的保證。投資本金額為500,000,000澳門幣。該服務協議將於2020年8月屆滿。於2016年11月，本集團與同一客戶就500,000,000澳門幣的額外投資本金按相若條款訂立另一份服務協議，該服務協議將於2021年11月屆滿。於2018年3月，本集團與同一客戶就2,000,000,000澳門幣的額外投資本金按相若條款訂立另一份服務協議，該服務協議將於2023年3月屆滿。相關投資組合的表現會受市況及市場波動等不明朗因素所影響。

相關投資組合主要包括固定收益工具，而自組合所得的投資回報年度保證總額則為75,000,000澳門幣。於2018年度，相關投資組合的平均回報低於保證回報水平，本集團已向客戶支付等值840,000港元之保證費，以履行所作保證。截至2019年6月30日止六個月，相關投資組合的平均回報高於保證回報水平。因此，截至2019年6月30日止期間，概無確認相關或然負債。

簡明合併財務報表附註(續)

28. 財務風險管理

本集團的主要金融工具包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款及應收款項(包括其他資產、應收賬款及其他應收款項、貸款及墊款)、保證金客戶貸款、反向回購協議應收款項、應收關連方款項、現金及銀行結餘、應付賬款、借款、回購協議之債項、租賃負債、最終控股公司的後償貸款及應付最終控股公司/同集團附屬公司款項。金融工具詳情於各附註披露。與此等金融工具有關的風險及為降低此等風險所採取的政策如下所述。管理層管理及監控該等風險，確保及時採取適當有效的措施。

本集團業務面對各種財務風險：市場風險(包括貨幣風險、與公允價值相關的利率風險、與現金流量相關的利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性，及致力減輕對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團不時利用衍生金融工具對沖若干風險。

風險管理部依據董事會批准的政策管理風險。風險管理部與本集團營運單位緊密合作，以識別及評估若干風險。董事會書面確定整體風險管理的原則以及有關外匯風險、利率風險、信貸風險、使用衍生金融工具及非衍生金融工具和投入額外資金等特定方面的政策。

未經審核簡明合併中期財務報表不包括與未經審核簡明合併財務報表相關的所有財務風險管理資料及披露，並應與截至2018年12月31日止年度之合併財務報表的披露一併閱讀。

簡明合併財務報表附註(續)

28. 財務風險管理(續)

金融工具之信貸風險敞口

根據預期信用損失所處階段就已確認預期信用損失撥備的金融工具總賬面值分析如下：

	資產階段			總計 千港元
	第一階段 十二個月 預期 信用損失 千港元	第二階段 全期預期 信用損失 千港元	第三階段 全期預期 信用損失 (信用減值) 千港元	
(a) 保證金客戶貸款				
於2019年1月1日的總賬面值	3,553,670	314,156	141,216	4,009,042
增加	364,123	34,305	3,278	401,706
減少	(902,213)	(60,451)	(17,750)	(980,414)
階段轉撥				
- 增加	-	39,150	-	39,150
- 減少	(39,148)	-	(2)	(39,150)
於2019年6月30日	<u>2,976,432</u>	<u>327,160</u>	<u>126,742</u>	<u>3,430,334</u>
於2018年1月1日的總賬面值	5,951,124	352,939	140,758	6,444,821
增加	817,649	3,970	6,546	828,165
減少	(2,999,635)	(246,157)	(18,152)	(3,263,944)
階段轉撥				
- 增加	277,361	481,153	12,064	770,578
- 減少	(492,829)	(277,749)	-	(770,578)
於2018年12月31日	<u>3,553,670</u>	<u>314,156</u>	<u>141,216</u>	<u>4,009,042</u>
(b) 應收賬款、其他應收款項及 應收關連方款項				
於2019年1月1日的總賬面值	879,693	-	1,682	881,375
增加	1,277,178	-	6,855	1,284,033
於2019年6月30日	<u>2,156,871</u>	<u>-</u>	<u>8,537</u>	<u>2,165,408</u>
於2018年1月1日的總賬面值	718,342	-	9,087	727,429
增加	161,351	-	-	161,351
減少	-	-	(7,405)	(7,405)
於2018年12月31日	<u>879,693</u>	<u>-</u>	<u>1,682</u>	<u>881,375</u>

簡明合併財務報表附註(續)

28. 財務風險管理(續)

金融工具之信貸風險敞口(續)

	資產階段			總計 千港元
	第一階段 十二個月 預期 信用損失 千港元	第二階段 全期預期 信用損失 千港元	第三階段 全期預期 信用損失 (信用減值) 千港元	
(c) 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的 債券投資				
於2019年1月1日的總賬面值	1,306,675	—	—	1,306,675
增加	1,531,715	—	—	1,531,715
減少	(242,682)	—	—	(242,682)
於2019年6月30日	<u>2,595,708</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,595,708</u>
於2018年1月1日的總賬面值	2,166,835	—	—	2,166,835
增加	323,817	—	—	323,817
減少	(1,183,977)	—	—	(1,183,977)
於2018年12月31日	<u>1,306,675</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,306,675</u>
(d) 以攤銷成本計量的 其他金融資產				
於2019年1月1日的總賬面值	2,052,827	—	270,970	2,323,797
增加	66,409	—	—	66,409
減少	(772,744)	—	—	(772,744)
於2019年6月30日	<u>1,346,492</u>	<u>—</u>	<u>270,970</u>	<u>1,617,462</u>
於2018年1月1日的總賬面值	1,478,120	—	270,970	1,749,090
增加	1,748,639	—	—	1,748,639
減少	(1,173,932)	—	—	(1,173,932)
於2018年12月31日	<u>2,052,827</u>	<u>—</u>	<u>270,970</u>	<u>2,323,797</u>

簡明合併財務報表附註(續)

28. 財務風險管理(續)

金融工具之信貸風險敞口(續)

於2019年6月30日，本集團就已確認預期信用損失撥備的金融工具的信貸風險敞口按預期信用損失所處階段劃分如下：

	資產階段			總計 千港元
	第一階段 十二個月 預期 信用損失 千港元	第二階段 全期預期 信用損失 千港元	第三階段 全期預期 信用損失 (信用減值) 千港元	
(a) 保證金客戶貸款				
於2019年1月1日	11,569	251	78,851	90,671
增加	648	-	4,446	5,094
撥回	(7,042)	(240)	-	(7,282)
階段轉撥				
- 增加	-	24	-	24
- 減少	(24)	-	-	(24)
於2019年6月30日	<u>5,151</u>	<u>35</u>	<u>83,297</u>	<u>88,483</u>
於2018年1月1日	45,452	1,137	52,855	99,444
增加	6,201	167	25,996	32,364
撥回	(41,050)	(87)	-	(41,137)
階段轉撥				
- 增加	1,093	127	-	1,220
- 減少	(127)	(1,093)	-	(1,220)
於2018年12月31日	<u>11,569</u>	<u>251</u>	<u>78,851</u>	<u>90,671</u>
(b) 應收賬款、其他應收款項及 應收關連方款項				
於2019年1月1日	281	-	1,683	1,964
增加	521	-	-	521
撥回	-	-	(1)	(1)
於2019年6月30日	<u>802</u>	<u>-</u>	<u>1,682</u>	<u>2,484</u>
於2018年1月1日	424	-	9,088	9,512
撥回	(143)	-	(7,405)	(7,548)
於2018年12月31日	<u>281</u>	<u>-</u>	<u>1,683</u>	<u>1,964</u>

簡明合併財務報表附註(續)

28. 財務風險管理(續)

金融工具之信貸風險敞口(續)

	資產階段			總計 千港元
	第一階段 十二個月 預期 信用損失 千港元	第二階段 全期預期 信用損失 千港元	第三階段 全期預期 信用損失 (信用減值) 千港元	
(c) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資				
於2019年1月1日	12,371	—	—	12,371
增加	11,150	—	—	11,150
撥回	(174)	—	—	(174)
於2019年6月30日	<u>23,347</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>23,347</u>
於2018年1月1日	13,373	—	—	13,373
增加	4,186	—	—	4,186
撥回	(5,188)	—	—	(5,188)
於2018年12月31日	<u>12,371</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>12,371</u>
(d) 以攤銷成本計量的其他金融資產				
於2019年1月1日	2,295	—	270,970	273,265
增加	527	—	—	527
撥回	(1,842)	—	—	(1,842)
於2019年6月30日	<u>980</u>	<u>—</u>	<u>270,970</u>	<u>271,950</u>
於2018年1月1日	5,750	—	270,970	276,720
增加	1,918	—	—	1,918
撥回	(5,373)	—	—	(5,373)
於2018年12月31日	<u>2,295</u>	<u>—</u>	<u>270,970</u>	<u>273,265</u>

簡明合併財務報表附註(續)

28. 財務風險管理(續)

本集團在持續基礎上以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

本集團若干金融資產和負債以公允價值計量或披露，以便進行財務報告披露。公允價值通過恰當的估值方法和輸入值進行公允價值計量。董事會定期覆核公允價值計量的估值方法和輸入值並保證其適用性。

本集團政策為於報告期末確認公允價值層級之轉入及轉出。於2019年6月30日，本集團並無在非持續基礎上以公允價值計量任何金融資產或金融負債。

公允價值計量基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層級、第二層級或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指實體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中(未經調整)的報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含的報價以外，資產或負債的直接或間接可觀察的輸入值；以及
- 第三層級輸入值是指該資產或負債的不可觀察輸入值。

簡明合併財務報表附註(續)

28. 財務風險管理(續)

本集團在持續基礎上以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

下表提供第三層級有關重大金融資產及負債估值的進一步資料。

於2019年6月30日	估值方法	不可觀察輸入值	範圍	不可觀察輸入值與公允價值的關係
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
非上市權益	分估資產淨值法	資產淨值	不適用	(iv)
	市場乘數法	EBITDA倍數	10.7x-27.2x	(iii)
		缺乏市場流通性的折現率	35%	(ii)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
俱樂部債券	近期交易價	流動折現率	25%	(ii)
	非上市權益	近期交易價	(i)	不適用
非上市基金	分估資產淨值法	資產淨值	不適用	(iv)
	市場乘數法	銷售倍數	1.0x-15.3x	(iii)
		缺乏市場流通性的折現率	17.5%-20.5%	(ii)
優先股	分估資產淨值法	資產淨值	不適用	(iv)
	近期交易價	(i)	不適用	(v)
	近期交易價	(i)	不適用	(v)
股票掛鈎貸款	市場乘數法	銷售倍數	15.3x	(iii)
	折現現金流量／蒙特卡羅模擬	折現率／(i)／相關基金期限	14.5%／不適用／3年	(ii)/(v)/(vii)
結構性存款	保本加預期回報	預期利率	不適用	(vi)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
應付結構性票據	近期交易價	(i)	不適用	(v)

簡明合併財務報表附註(續)

28. 財務風險管理(續)

本集團在持續基礎上以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2018年12月31日	估值方法	不可觀察輸入值	範圍	不可觀察輸入值與公允價值的關係
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
非上市權益	市場乘數法	EBITDA倍數 缺乏市場流通性的 折現率	10.7x-27.2x 35%	(iii) (ii)
債券投資	分估資產淨值法 折現現金流量	資產淨值 折現率	不適用 6.5%-8.4%	(iv) (ii)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
俱樂部債券	近期交易價	流動折現率	25%	(ii)
非上市權益	近期交易價	(i)	不適用	(v)
非上市基金	市場乘數法	銷售倍數 缺乏市場流通性的 折現率	1.0x-7.6x 17.5%-20.5%	(iii) (ii)
	分估資產淨值法	資產淨值	不適用	(iv)
	近期交易價	(i)	不適用	(v)
	平倉價	(i)	不適用	(v)
優先股	近期交易價	(i)	不適用	(v)
股票掛鉤貸款	折現現金流量/ 蒙特卡羅模擬	折現率/(i)/ 相關基金期限	14.5%/ 不適用/3年	(ii)/(v)/(vii)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
應付結構性票據	近期交易價	(i)	不適用	(v)

(i) 本公司董事認為該等投資的財務狀況於其近期交易日期/退出日期至報告日期期間並無重大變動，故毋需調整近期交易價/平倉價。

(ii) 折現率越高，公允價值越低。

(iii) 倍數越高，公允價值越高。

簡明合併財務報表附註(續)

28. 財務風險管理(續)

本集團在持續基礎上以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

- (iv) 資產淨值越高，公允價值越高。
- (v) 近期交易價／平倉價調整幅度越大，公允價值越高。
- (vi) 預期利率越高，公允價值越高。
- (vii) 相關基金期限越長，公允價值越高。

下表列示截至2019年6月30日止六個月及截至2018年12月31日止年度第三層級工具的變動情況。

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產		
期／年初	125,301	1,217,350
期／年內添置	-	58,774
從以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產重新分類	-	10,306
重新分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	-	(639,250)
期／年內出售	(58,737)	(518,272)
於損益確認的虧損淨額	-	(328)
於其他綜合收益確認的虧損淨額	(2,013)	(3,279)
	64,551	125,301

簡明合併財務報表附註(續)

28. 財務風險管理(續)

本集團在持續基礎上以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
期／年初	3,483,928	2,106,150
期／年內添置	215,894	2,209,546
從以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產重新分類	—	639,250
重新分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產	—	(10,306)
期／年內出售	(186,926)	(1,876,170)
於損益確認的收益淨額	77,683	415,458
期／年末	3,590,579	3,483,928
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
期／年初	19,550	—
期／年內添置	—	19,550
於損益確認的虧損淨額	(65)	—
期／年末	19,485	19,550

本集團基於上述用於釐定公允價值的估值技術採用一致透明方法。無論採用何種估值方法，一經採用不得終止，惟直至採用可提供更接近當前投資公允價值的新方法除外。管理層預期估值技術不會經常變動。

釋義

「上半年」	指	特定曆年的首六個月
「資產管理規模」	指	資產管理規模
「董事會」	指	本公司董事會
「交通銀行」	指	交通銀行股份有限公司，於1908年於中國註冊成立並於2004年12月24日改制為股份有限公司，其H股及A股先後於聯交所及上海證券交易所上市，為本公司的最終控股股東
「交銀國際(上海)」	指	交銀國際(上海)股權投資管理有限公司，一家於2010年10月25日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司的附屬公司
「交銀國際(深圳)」	指	交銀國際股權投資管理(深圳)有限公司，一家於2016年2月3日在中國註冊成立的有限責任公司，為交銀國際資產管理有限公司的附屬公司，為本公司的間接附屬公司
「交銀代理人」	指	交通銀行(代理人)有限公司，一家於1981年8月21日在香港註冊成立的有限公司，為交通銀行的附屬公司及以信託方式為交通銀行持有股份的本公司股東
「交銀科創股權投資基金」	指	交銀科創股權投資基金(上海)合夥企業(有限合夥)
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	交銀國際控股有限公司，一家於1998年6月3日在香港註冊成立的有限公司，其已發行股份在聯交所主板上市
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載《企業管治常規守則》
「董事」	指	本公司董事
「預展投資」	指	預展投資有限公司，一家於1997年1月29日在香港註冊成立的有限公司，為交通銀行的間接附屬公司及本公司股東

「美聯儲」	指	美國聯邦儲備系統
「GDP」	指	本地生產總值
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「IPO」	指	首次公開募股
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「澳門幣」	指	澳門法定貨幣澳門幣
「MSCI」	指	摩根士丹利資本國際指數
「中國」	指	中華人民共和國
「招股章程」	指	本公司日期為2017年5月5日的招股章程
「報告期」	指	截至2019年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證監會」	指	證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「上海證券交易所」	指	上海證券交易所
「股份」	指	本公司股本中的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「TMT」	指	電訊、媒體及科技
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣美元