



交銀國際
BOCOM International

交銀國際控股有限公司

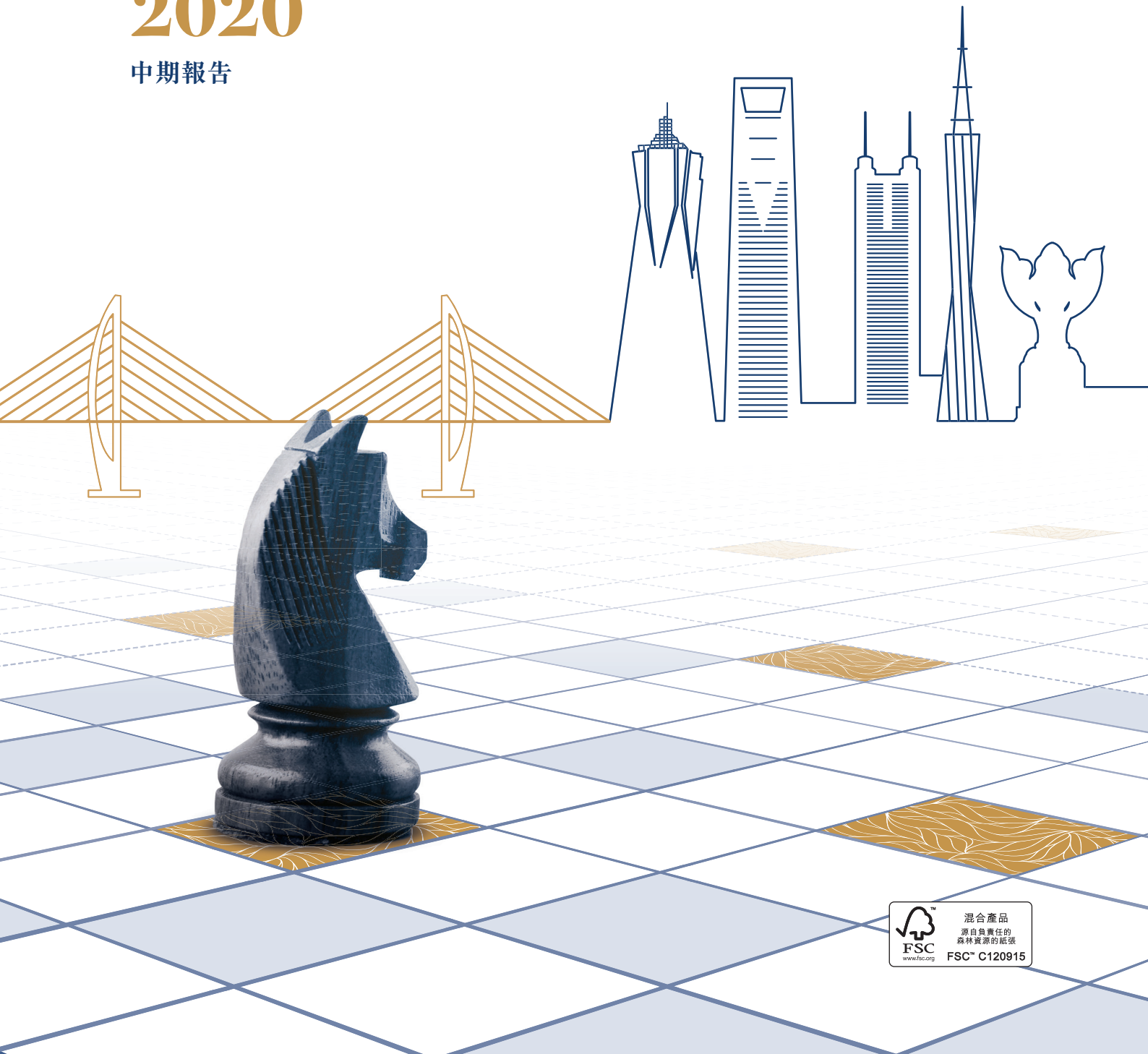
BOCOM International Holdings Company Limited

(於香港註冊成立的有限公司)

股份代號：3329

2020

中期報告



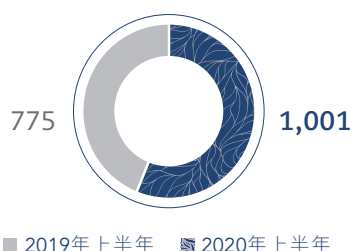


目錄

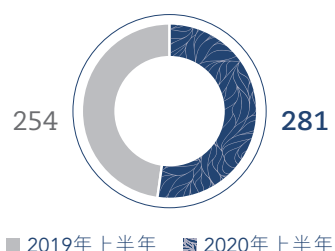
財務摘要	2
公司資料	4
管理層討論及分析	5
企業管治與其他資料	17
中期財務資料審閱報告	21
簡明合併收益表	22
簡明合併綜合收益表	23
簡明合併財務狀況表	24
簡明合併權益變動表	26
簡明合併現金流量表	27
簡明合併財務報表附註	29
釋義	64

業績

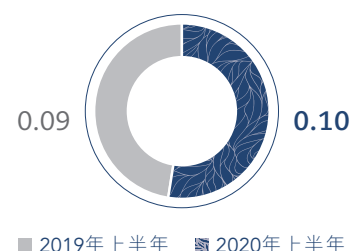
收益及其他收入
(百萬港元)



本公司股東應佔利潤
(百萬港元)

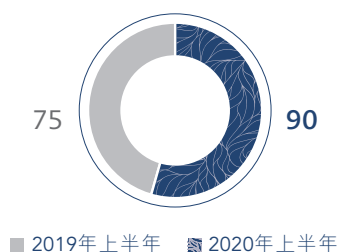


每股基本／攤薄盈利
(港元)

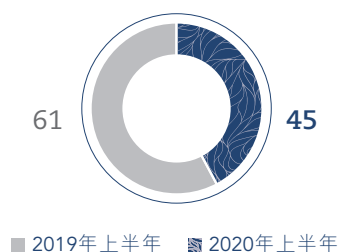


按分部劃分的收益及其他收入

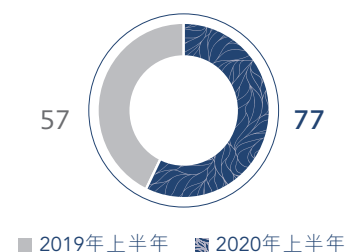
經紀
(百萬港元)



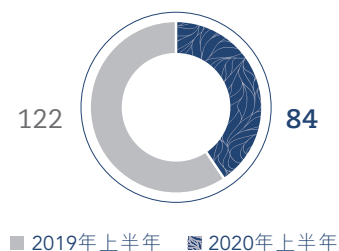
企業融資及承銷
(百萬港元)



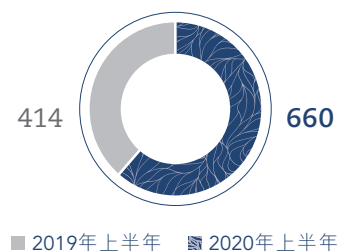
資產管理及顧問
(百萬港元)



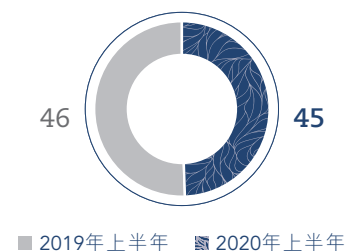
保證金融資
(百萬港元)



投資及貸款
(百萬港元)



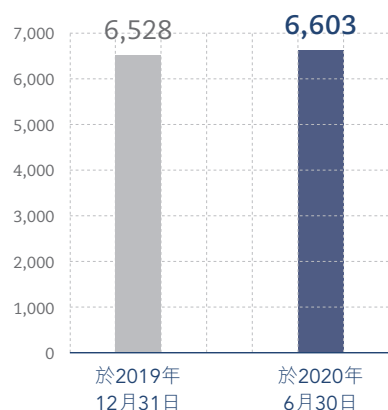
其他
(百萬港元)



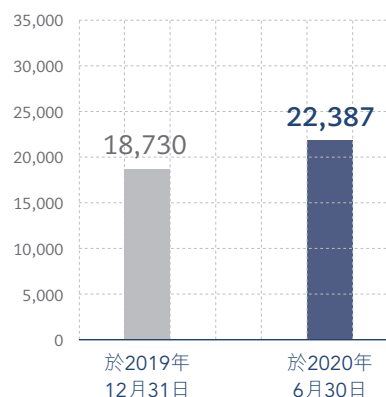
財務摘要

財務狀況

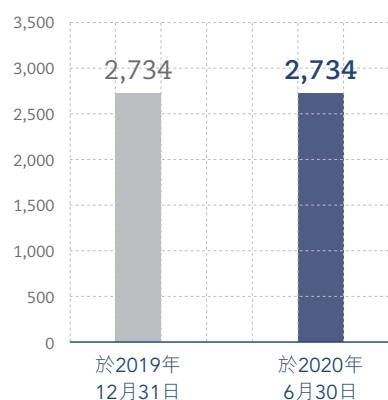
本公司股東應佔股東權益
(百萬港元)



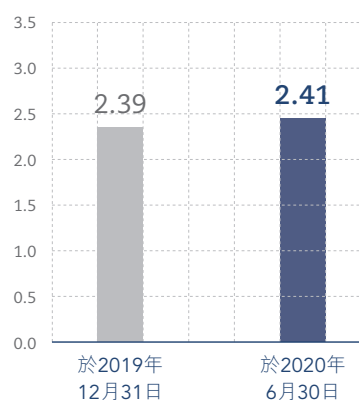
資產總計
(百萬港元)



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)
程傳閣(副首席執行官)

非執行董事

王憶軍(於2020年6月19日起卸任)
林至紅
壽福鋼
顏穎(於2020年6月19日起獲委任)

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)
程傳閣
席綯樺*
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(於2020年6月19日起卸任)
顏穎(於2020年6月19日起獲委任)
謝湧海
馬宁
林志軍

公司秘書

伊莉
鄭燕萍(於2020年5月19日起辭任)

授權代表

程傳閣
伊莉(於2020年5月19日起獲委任)
鄭燕萍(於2020年5月19日起辭任)

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
註冊會計師
公認的公共利益實體審計師

股份過戶登記處

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

* 席綯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

2020年上半年，疫情衝擊波及全球，全球經濟陷入前所未有的危機。各國央行協同寬鬆，美聯儲緊急降息至零利率。發達國家先後轉向非常規貨幣政策工具，力圖挽救搖搖欲墜的經濟。全球財政刺激規模超過2008年全球金融危機時期的力度。

但是，疫情是一個超出貨幣和財政政策範疇的因素。面對經濟活動驟停的困局，空前的逆週期調控措施對增長的提振收效甚微。國際貿易銳減，失業率飆升，消費活動持續低迷，而供應鏈受阻使得部分行業面臨產業鏈斷裂的風險。資本市場在極端的情緒波動和史無前例的寬鬆刺激下，跌宕起伏。全球股市在歷經數輪熔断暴跌後，卻演繹出與實體經濟相背離的「繁榮」。

2020年上半年，中國經濟前低後高，領先全球步入復甦。年初因疫情以及錯綜複雜的外圍環境影響，中國經濟增長遭受了改革開放以來最嚴重的打擊，一季度GDP首現負增長。但是，中國嚴格的防疫措施成效顯著。隨著各種刺激政策的精準調控，第二季度生產力逐步恢復，中國經濟活動開始復甦，經濟增長整體呈現V型復甦態勢。

中國宏觀貨幣政策積極，新增人民幣貸款與社會融資規模均創歷史新高，M2多年來再度持續雙位數增長。財政政策有力寬鬆，財政赤字擴大，政府專項債券發行規模加速擴張。資本市場改革穩步推進，新證券法成功頒佈，創業板註冊制改革落地，為實體經濟融資創造更多便利。

中美關係緊張升級和新冠疫情的反覆，使得飽受社會動亂影響的香港經濟雪上加霜。出口、消費、投資停滯不前，失業率不斷攀升，香港陷入更加嚴峻的經濟衰退。地緣局勢緊張，美國對港制裁仍然存在較大變數。但是，港版《國家安全法》的順利通過，奠定了香港社會長期穩定發展的基石，提振了投資者信心並助力經濟重回正軌。

2020年上半年，在疫情衝擊下，香港股市走勢震盪。恆生指數在2020年3月的暴跌中，觸及了當前週期的低點，且這個低點不太可能得以扭轉。受益於中概股二次上市，香港IPO市場在動盪的環境中仍保持活力，融資總額排名全球第三。港美利差走擴疊加中概股回歸浪潮，帶動港元走強，港匯時隔四年再度觸發強方兌換保證。

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1,000.6百萬港元，較去年同期的775.2百萬港元增加29.1%。本集團的利潤為278.8百萬港元，較去年同期的254.3百萬港元增加9.7%。

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。

為應對來自以科技為導向的新市場進入者的挑戰，我們重構業務模式，著手數字化轉型，以更好地發揮我們的特色及核心優勢。我們認為科技力量及創新思維乃成功之關鍵要素，故而投入大量資源增強線上交易平台、數據管理、網絡安全及市場監督，從而滿足各類需求。我們將自己定位為市場上從事「全定制」服務的公司，憑藉高質素的財富管理團隊，致力於向目標客戶群體提供全系列產品及融資方案以及以客戶為本的創意解決方案，並借助科技的力量，通過提供遠程服務、安排線上會議等措施，於疫情期間確保對客戶的高效優質服務。

報告期間，我們的港股成交量同比增長32%，領先市場。

管理層討論及分析

截至2020年6月30日止六個月，證券經紀業務佣金及手續費收入為82.0百萬港元，比2019年同期增加17.7百萬港元或27.5%。

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			
	2020年		2019年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
港股	62.1	75.7	48.7	75.7
非港股	10.3	12.6	4.2	6.5
債券	2.7	3.3	4.1	6.4
其他	6.9	8.4	7.3	11.4
	<u>82.0</u>	<u>100.0</u>	<u>64.3</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及債券抵押融資。

為應對趨升的信貨風險、保證金融資業務的監管條例更改、因資金流向不確定而引起的市場波動和流動性風險，我們已採取結構性調整，以加強保證金融資的風險管理。

於2020年上半年，保證金客戶賬戶數目持續增加。平均每月貸款結餘有所下降，截至2020年6月30日止六個月的保證金貸款利息收入為83.6百萬港元，較2019年同期減少38.2百萬港元或31.4%。

下表載列保證金融資業務的主要營運及財務資料概要：

	2020年6月30日	2019年12月31日
保證金賬戶數目	8,509	8,254
保證金貸款總額(百萬港元)	2,434.4	2,774.9
平均每月結餘(百萬港元)	2,563.2	3,421.9
最高月末結餘(百萬港元)	2,732.6	3,814.3
最低月末結餘(百萬港元)	2,434.4	2,658.2
保證金價值(百萬港元)(附註1)	1,896.9	2,789.8
市場價值(百萬港元)(附註2)	6,533.3	11,563.5

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2020年上半年，包括由GEM轉主板的公司在內，共有64隻新股在香港上市。新股數量同比減少23.8%，集資總額為875億港元，同比增加21.8%。

新經濟將在集資市場發揮主導作用，我們因此投入更多資源加強對TMT、醫療醫藥及生物科技執行團隊的建設，以把握新時代下湧現的商機。於報告期間，我們擔任1個IPO項目的聯席保薦人。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22個發債項目，並成功協助企業籌集合共98.4億美元。

截至2020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44.6百萬港元，較2019年同期的60.7百萬港元減少16.1百萬港元或26.5%。

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服務等。除香港外，我們亦透過位於上海的交銀國際(上海)及位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優質服務。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，緊握中國內地投資增長的最佳時機。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。我們在上海資產管理平台發起設立的交銀科創基金，是中國首支銀行系科創類投資基金，相關投資以登錄科創板為目標。我們擔任基金管理人，充分利用交通銀行集團資源，為優質科創企業提供全方位綜合金融服務。截至2020年6月30日，交銀科創基金完成7項首次公開發售前投資，其中3家近期準備於科創板上市。交銀科創基金投資目標已完成70%以上，主要分佈在長三角區域，集中在生物醫藥及信息技術領域。為增強該地區業務影響力，交銀科創基金於2020年在江蘇設立南京交銀蘇鹽蘇豪股權投資合夥企業(有限合夥)。於2020年8月，本集團通過附屬公司交銀國際(上海)註冊成立交銀國際(上海)科創投資管理有限公司，以進一步推動交銀國際於內地業務的深入拓展與合規經營。

除長三角地區外，2020上半年我們在深圳資產管理平台設立了首隻QFLP基金，即敏睿基金。敏睿基金是由境外資金投資的境內企業，是交銀國際打通跨境投融資渠道、開闢新盈利增長點的又一成功舉措。

多元化的產品是我們資產管理業務的基石。於2020年6月30日，我們的資產管理規模約為27,613.8百萬港元，較2019年12月31日的27,437.4百萬港元增加約0.6%。截至2020年6月30日止六個月，資產管理及顧問服務費收入增加17.2百萬港元或30.0%至74.4百萬港元，其中包括管理費收入38.1百萬港元，以及顧問服務費收入36.3百萬港元。

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。

管理層討論及分析

股權投資方面，我們主要投資從事創新技術、生物技術、醫療保健行業及其他新經濟行業的公司，並為香港、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。

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2020年上半年，固定收益市場起伏不定，我們預期下半年市場表現將會趨於平穩。儘管市場動盪不平，我們的組合依然表現較為穩健，同時我們亦積極把握新湧現的機會。截至2020年6月30日止六個月，貸款及墊款及結構性融資應收款項的利息收入為105.1百萬港元，較2019年同期的67.5百萬港元增加約55.7%。自營交易收入為541.6百萬港元，較2019年同期的339.1百萬港元增加202.5百萬港元，增幅達59.7%。

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：

	2020年6月30日		2019年12月31日	
	百萬港元	%	百萬港元	%
固定收益證券	10,965.9	81.8	8,591.1	75.9
債券	8,657.6	64.5	6,545.2	57.8
優先股	2,275.0	17.0	1,992.5	17.6
房地產投資信託	33.3	0.3	53.4	0.5
股權投資	314.1	2.3	179.6	1.6
股票掛鈎貸款	—	—	443.1	3.9
基金	2,138.3	15.9	2,106.0	18.6

研究

我們的研究團隊對全球經濟環境、金融市場和主要行業有著深厚的認識和見解，對行業和個股基本面有全面的分析和預判，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2020年6月30日，我們的研究團隊在香港、北京及上海有35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148隻上市股票，2020年上半年合計發佈報告615篇，並設立「新前沿研究中心」，加強跨行業、前瞻性研究。

在優秀的投研能力之外，我們的研究團隊亦致力於為客戶提供更優質的服務，重點包括：追蹤報告閱讀量，提升市場影響力，設立研究部公眾號，增加與媒體和投資者的聯繫與交流，促進本集團整體形象的提升。

管理層討論及分析

財務回顧

財務表現

本集團截至2020年6月30日止六個月的總收益及其他收入約為1,000.6百萬港元，較2019年同期的775.2百萬港元增加約29.1%。

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			
	2020年		2019年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
經紀	90.1	9.0	74.8	9.7
企業融資及承銷	44.6	4.5	60.7	7.8
資產管理及顧問	76.9	7.7	57.4	7.4
保證金融資	83.6	8.3	121.8	15.7
投資及貸款	660.2	66.0	414.0	53.4
其他	45.2	4.5	46.5	6.0
總額	<u>1,000.6</u>	<u>100.0</u>	<u>775.2</u>	<u>100.0</u>

本集團截至2020年6月30日止六個月的利潤約為278.8百萬港元，較2019年同期的254.3百萬港元增加約9.7%。

營業支出

本集團截至2020年6月30日止六個月的營業支出及融資成本為651.9百萬港元（2019年上半年：508.7百萬港元），分析載列如下：

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
佣金及經紀支出	25.8	4.0	20.1	3.9
融資成本	161.4	24.8	165.0	32.4
員工成本	156.5	24.0	185.6	36.5
折舊	39.9	6.1	38.9	7.7
其他經營支出	95.4	14.6	91.1	17.9
減值撥備變動	172.9	26.5	8.0	1.6
總額	<u>651.9</u>	<u>100.0</u>	<u>508.7</u>	<u>100.0</u>

由於經紀業務收益增加，相對應的佣金及經紀支出也增加。

折舊略微增加2.4%。

其他經營支出增加4.8%，主要由於支付監管罰金所致。

減值撥備變動增加至172.9百萬港元，是本集團因當前環境而面對的風險並根據香港財務報告準則第9號「金融工具」規定後所增加的撥備。

流動資金、財務資源及槓桿比率

本集團於2020年6月30日之現金及銀行結餘增加373.4百萬港元至918.5百萬港元(2019年12月31日：545.1百萬港元)。

本集團流動資產淨額由2019年12月31日之7,385.3百萬港元減少4,707.0百萬港元至2020年6月30日約2,678.3百萬港元。於2020年6月30日，流動比率(即流動資產與流動負債之比率)約為1.2倍(2019年12月31日：2.3倍)。

於2020年6月30日，本集團借款為12,058.6百萬港元(2019年12月31日：9,652.3百萬港元)，而最終控股公司的後償貸款達1,000.0百萬港元(2019年12月31日：1,000.0百萬港元)。

於2020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189.4%(2019年12月31日：160.7%)。

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。

管理層討論及分析

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。徹底評估及緩釋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：

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定期監測以量化存續期間的市場風險從而降低利率風險。

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2020年6月30日，概無本集團資產抵押(2019年12月31日：無)。

資本承擔

於2020年6月30日，本集團並無重大資本承擔。

僱員及薪酬政策

於2020年6月30日，本集團擁有合計319名僱員。截至2020年6月30日止六個月，總員工成本達約156.5百萬港元。

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2020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26。

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2020年6月30日，本集團已動用約98.0%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」一節所載之用途。尚未動用金額預期將於3年內動用。

管理層討論及分析

於2020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2019年 12月31日的 已動用金額 (百萬港元)	報告期內 已動用金額 (百萬港元)	於2020年 6月30日的 已動用金額 (百萬港元)	未動用金額 (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	122.4	27.7	150.1	37.8
5. 引進及保留人才以及改善現有人力資源 結構	187.9	187.9	-	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>1,813.7</u>	<u>27.7</u>	<u>1,841.4</u>	<u>37.8</u>

展望

新冠疫情的持續蔓延，給全球經濟復甦帶來前所未有的巨大挑戰。即便各國以暫停經濟活動的高昂成本來控制疫情的蔓延，但疫情仍未得到全面控制，而全球經濟已陷入深度危機。工業生產、消費、就業均超預期跌至創歷史的極端低位。幾乎所有地區都陷入負增長，全球長達十年的經濟擴張週期面臨終結。

目前，疫情震央正逐漸向新興市場國家轉移，歐美復工復產的進度也可能受到疫情二次爆發的潛在拖累。全球經濟復甦任重而道遠。各國貨幣政策將維持寬鬆，在低利率的常態下，財政擴張也將達到史無前例的程度。但是各國央行不是萬能的，不計後果的盲目印鈔終將自食其果。在發達經濟體毫無底線的寬鬆刺激下，貨幣政策與財政政策的邊界逐漸模糊。當下氾濫的流動性正不斷加劇未來惡性通脹的風險。

中國經濟領先全球復甦，下半年將繼續修復。疫情對中國經濟的衝擊雖然猛烈但是暫時的。受益於疫情的有效控制和復工復產的有序推進，中國經濟增長已超預期實現V型反彈。然而，海外疫情反覆拖累全球經濟復甦，在外需走弱的背景下，內需成為拉動增長的推動力。

基建仍將作為「穩投資」的主旋律。在「六保」和「六穩」的政策組合扶持下，消費復甦可期，將協同投資帶動增長。隨著經濟重回正軌，中國貨幣政策也將更加注重結構性調控，保持流動性合理充裕。在美國轉向強調「交易藝術」的單邊主義的同時，中國正通過「一帶一路」倡議逐漸增強全球影響力，成為了全球舞台上一股不可忽視的力量。市場已運行至一個歷史性轉折點。中國將長期跑贏美國，A股和港股均具備長期投資價值。

面對錯綜複雜的外圍環境，我們亦看到中國經濟應對各類風險挑戰的韌性。疫情在短期內對經濟造成巨大衝擊，但也催生出一批異軍突起的新興產業，加劇行業變革。在「危中有機」的後疫情時代，我們不得不反思企業戰略和業務模式。在思辨與創新的過程中，化危為機。

為應對複雜的內外部環境，運用金融科技推進高質量發展，提升科技賦能和市場競爭力，本集團結合自身經營管理實際，未來將在現有的主營業務之外，進一步拓展金融科技業務。2020年8月，本公司通過其全資附屬公司交銀國際(上海)註冊成立了交銀金科。作為本公司的附屬公司，交銀金科計劃將為本集團、交通銀行集團以及社會公眾提供金融科技服務。向本集團及交通銀行集團提供的服務將主要包括協助本集團及交通銀行集團實現數字化、智慧化轉型，而對社會公眾提供的服務主要包括開放型、生態型平台建設。本集團將通過建設自身的金融科技開發團隊，開拓業務領域，逐步實現數字化、智慧化轉型，並與其現有其他業務有機融合，更好地滿足客戶多元化、個性化的金融服務需求。

本集團將聚焦價值創造，協同發展持牌業務與資產業務，走高質量規模發展之路。在這個充滿不確定性的時代，本集團將堅持「審慎、穩健、合規」的風險偏好，依託成熟完備的投研體系，加快高質量規模發展；努力建設具有全球影響力和區域市場競爭力的財富管理投行，為客戶與股東創造更大的價值。

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2020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
席綸樺	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	140,000	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	80,000	0.00	0.00
顏穎	實益擁有人	A股	35,000	0.00	0.00

除上文所披露者外，於2020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2020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2020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2020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2020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2019年度報告所載「企業管治報告」一節。截至2020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）作為董事進行證券交易的標準守則。全體董事確認彼等於截至2020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：

顏穎女士，非執行董事，自2020年6月23日起不再擔任交通銀行預算財務部副總經理。

謝湧海先生，獨立非執行董事，自2020年6月1日起辭任國安國際有限公司(股份代號：0143)獨立非執行董事；自2020年7月20日起不再擔任華金國際資本控股有限公司(前稱為「卓智控股有限公司」)(股份代號：00982)獨立非執行董事；及自2020年6月9日起獲委任為金茂酒店及金茂(中國)酒店投資管理有限公司(股份代號：06139)獨立非執行董事。

林志軍先生，獨立非執行董事，自2020年3月2日起不再擔任華地國際控股有限公司(已撤回於聯交所的上市地位)獨立非執行董事。

蘇奮先生，副首席執行官，自2020年7月9日起獲委任為BOCOM International Product and Solution Limited(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2020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布的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

中期股息

本公司並無派發或宣派截至2020年6月30日止六個月之股息(2019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)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第22至63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2020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準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」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》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，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，2020年8月26日

簡明合併收益表

	附註	截至以下日期止六個月	
		2020年6月30日 (未經審核) 千港元	2019年6月30日 (未經審核) 千港元
收益	6	931,401	710,630
其他收入	6	69,159	64,593
收益及其他收入		1,000,560	775,223
佣金及經紀支出		(25,787)	(20,074)
融資成本	8	(161,414)	(164,997)
員工成本	8	(156,513)	(185,581)
折舊	8	(39,846)	(38,928)
其他經營支出		(95,446)	(91,087)
減值撥備變動	7	(172,858)	(7,993)
總支出		(651,864)	(508,660)
營業利潤		348,696	266,563
分佔聯營公司業績	13	(26,007)	17,682
分佔合營公司業績		(368)	23
稅前利潤	8	322,321	284,268
所得稅支出	9	(43,508)	(30,011)
期內利潤		278,813	254,257
以下人士應佔：			
本公司股東		280,721	253,891
非控股權益		(1,908)	366
		278,813	254,257
本公司股東於期內應佔每股盈利			
一 基本／攤薄(每股港元)	11	0.10	0.09

簡明合併綜合收益表

	截至以下日期止六個月	
	2020年6月30日 (未經審核) 千港元	2019年6月30日 (未經審核) 千港元
期內利潤	278,813	254,257
其他綜合收益／(虧損)		
日後會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	17,654	72,523
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	(815)	—
	16,839	72,523
換算海外業務的匯兌差額	(7,785)	(6,056)
	9,054	66,467
日後不會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	28,154	25,276
其他綜合收益(扣除稅項)	37,208	91,743
綜合收益總額	316,021	346,000
以下人士應佔：		
本公司股東	320,629	345,918
非控股權益	(4,608)	82
	316,021	346,000

簡明合併財務狀況表

		2020年6月30日 (未經審核) 千港元	2019年12月31日 (經審核) 千港元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業及設備		29,269	34,054
使用權資產		102,228	73,623
無形資產		3,196	3,196
聯營公司權益	13	364,955	393,964
合營公司權益		47,074	33,274
其他資產		34,659	24,710
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	12	3,704,098	3,172,930
貸款及墊款	14	1,675,933	1,509,172
反向回購協議應收款項	15	146,363	224,987
遞延稅項資產		10,042	10,758
非流動資產總額		6,117,817	5,480,668
流動資產			
貸款及墊款	14	1,073,458	817,323
可收回稅項		5,824	–
應收賬款	16	1,733,204	511,929
其他應收款項及預付款項	17	472,298	346,462
保證金客戶貸款	18	2,344,095	2,679,240
反向回購協議應收款項	15	109,847	379,596
應收聯營公司款項		248	547
應收關連方款項		1,418	1,937
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融 資產	12	1,252,851	1,457,609
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	12	8,329,726	6,507,553
衍生金融資產	12	27,552	2,224
現金及銀行結餘	19	918,542	545,141
流動資產總額		16,269,063	13,249,561
資產總額		22,386,880	18,730,229
權益及負債			
本公司股東應佔權益			
股本	23	3,942,216	3,942,216
未分配利潤		2,810,319	2,778,837
重估儲備		(119,021)	(167,158)
外幣換算儲備		(30,998)	(25,913)
本公司股東應佔總權益		6,602,516	6,527,982
非控股權益		292,743	99,828
總權益		6,895,259	6,627,810

簡明合併財務狀況表(續)

	附註	2020年6月30日 (未經審核) 千港元	2019年12月31日 (經審核) 千港元
負債			
非流動負債			
借款	20	–	4,964,230
最終控股公司的後償貸款	20	1,000,000	1,000,000
回購協議之債項	20	859,643	248,915
租賃負債		41,180	25,019
非流動負債總額		1,900,823	6,238,164
流動負債			
借款	20	8,358,117	3,216,467
回購協議之債項	20	2,840,866	1,222,714
應交稅金		42,363	11,388
應付員工薪酬		70,545	101,524
其他應付款項和應計支出		129,904	67,213
應付賬款	21	1,213,247	405,443
應付股息		246,095	–
合同負債	22	47,882	55,479
租賃負債		66,246	51,700
應付最終控股公司款項		36,813	5,459
應付同集團附屬公司款項		486	55
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	12	506,747	723,871
衍生金融負債	12	31,487	2,942
流動負債總額		13,590,798	5,864,255
負債總額		15,491,621	12,102,419
總權益及負債		22,386,880	18,730,229
流動資產淨額		2,678,265	7,385,306
總資產減流動負債		8,796,082	12,865,974

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	總計 千港元	非控股權益 千港元	總權益 千港元
				儲備 千港元			
於2019年12月31日(經審核)	<u>3,942,216</u>	<u>2,778,837</u>	<u>(167,158)</u>	<u>(25,913)</u>	<u>6,527,982</u>	<u>99,828</u>	<u>6,627,810</u>
期內利潤	-	280,721	-	-	280,721	(1,908)	278,813
期內其他綜合(虧損)/收益	-	(3,144)*	48,137	(5,085)	39,908	(2,700)	37,208
期內綜合收益總額	-	277,577	48,137	(5,085)	320,629	(4,608)	316,021
非控股權益注資	-	-	-	-	-	197,523	197,523
2019年末期股息(附註10)	-	(246,095)	-	-	(246,095)	-	(246,095)
於2020年6月30日(未經審核)	<u>3,942,216</u>	<u>2,810,319</u>	<u>(119,021)</u>	<u>(30,998)</u>	<u>6,602,516</u>	<u>292,743</u>	<u>6,895,259</u>
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	<u>3,942,216</u>	<u>2,515,620</u>	<u>(170,708)</u>	<u>(17,472)</u>	<u>6,269,656</u>	<u>134</u>	<u>6,269,790</u>
期內利潤	-	253,891	-	-	253,891	366	254,257
期內其他綜合收益/(虧損)	-	-	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10)	-	(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>

* 出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資時重新分類至未分配利潤的金額。

簡明合併現金流量表

	截至以下日期止六個月	
	2020年6月30日 (未經審核) 千港元	2019年6月30日 (未經審核) 千港元
經營活動		
稅前利潤	322,321	284,268
調整：		
股息收入	(27,196)	(33,214)
來自貸款或客戶的利息收入	(188,666)	(189,282)
來自金融資產的利息收入	(271,502)	(132,369)
其他利息收入	(16,443)	(23,853)
融資成本	161,414	164,997
折舊	39,846	38,928
減值撥備變動	172,858	7,993
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的重估收益	(269,086)	(122,126)
衍生金融資產及負債的重估虧損	7,286	684
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的收益淨額	(815)	-
外匯收益	(29,124)	(21,945)
分佔聯營公司業績	26,007	(17,682)
分佔合營公司業績	368	(23)
營運資金變動前的經營活動現金流量	(72,732)	(43,624)
其他資產增加	(9,949)	(3,670)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加	(1,554,063)	(1,280,283)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(減少)/增加	(216,148)	157
衍生金融資產(增加)/減少	(23,235)	4,397
衍生金融負債增加/(減少)	19,166	(4,540)
應收賬款增加	(1,226,582)	(245,645)
保證金客戶貸款減少	292,604	578,708
貸款及墊款(增加)/減少	(419,068)	760,808
反向回購協議應收款項減少/(增加)	348,362	(54,474)
應收關連方款項減少	521	572
應收聯營公司款項減少	299	-
應收同集團附屬公司款項增加	-	(28)
其他應收款項及預付款項增加	(114,152)	(1,015,284)
應付賬款增加	807,804	198,197
應付最終控股公司款項增加/(減少)	31,354	(480)
應付同集團附屬公司款項增加/(減少)	431	(83)
應付員工薪酬減少	(30,979)	(19,307)
其他應付款項和應計支出增加	60,592	608,233
合同負債(減少)/增加	(7,597)	7,232
用於經營活動的現金淨額	(2,113,372)	(509,114)

簡明合併現金流量表(續)

	截至以下日期止六個月	
	2020年6月30日 (未經審核) 千港元	2019年6月30日 (未經審核) 千港元
已付所得稅	(17,700)	(38,080)
收到貸款或客戶利息	193,794	190,106
收到其他利息收入	17,968	24,853
已付利息支出	(160,043)	(150,621)
經營活動使用的現金淨額	(2,079,353)	(482,856)
投資活動		
收到股息	27,196	33,214
收到利息收入	253,367	108,639
購入物業及設備	(978)	(4,210)
購入聯營公司	–	(70,080)
來自聯營公司的分配	86	–
注資於合營公司	(14,523)	–
來自合營公司的分配	15	–
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	(1,106,657)	(1,453,199)
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	677,312	215,417
投資活動使用的現金淨額	(164,182)	(1,170,219)
融資活動		
提取銀行貸款及其他借款淨額	2,451,783	1,912,761
非控股權益注資	197,523	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	(31,060)	(35,093)
融資活動產生的現金淨額	2,618,246	1,910,673
現金及現金等價物增加淨額	374,711	257,598
於1月1日之現金及現金等價物	540,455	589,348
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(1,310)	28,343
於6月30日之現金及現金等價物	913,856	875,289

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2020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2019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2019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407(3)條的述明。

簡明合併財務報表附註(續)

2. 編製基準

截至2020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2019年12月31日止年度之年度財務報表一併閱讀。

為澄清2019年中期報告的無意文書錯誤，2019年中期報告附註25中截至2019年6月30日止期間衍生工具交易產生9,149,000港元的「交易收益」應為「交易虧損」。附註24的比較數字經已重列。概無對同期的稅前利潤造成影響。

3. 主要會計政策概要

所採納之會計政策與截至2019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於截至2020年12月31日止財政年度生效的採納香港財務報告準則修訂本除外。

本集團已就本會計期間之該等財務報表應用香港會計師公會頒佈之以下香港財務報告準則修訂本。

- 重大的定義 – 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)
- 業務的定義 – 香港財務報告準則第3號(修訂本)
- 財務報告概念框架(經修訂)
- 新冠疫情相關租金優惠 – 香港財務報告準則第16號(修訂本)

於截至2020年12月31日止財政年度生效的香港財務報告準則修訂本並無對本集團構成重大影響。

4. 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。

簡明合併財務報表附註(續)

4. 重大會計估計及判斷(續)

於編製本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2019年12月31日止年度之合併財務報表所採用者相同，惟釐定金融資產減值損失及估值以及金融工具公允價值所需估計的變動除外。就計算減值撥備及估值所作的估計不確定性及判斷的程度因新冠疫情帶來的經濟影響而大幅增加，通常該等估計乃根據未來經濟狀況作出，故對有關狀況變化較為敏感。

5. 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) 其他分部包括總部營運項目，例如銀行利息收入及作一般營運資金用途的利息支出等。

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)

5. 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2020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	82,030	44,647	74,426	-	-	-	-	201,103
— 內部	232	-	1,969	-	-	-	(2,201)	-
利息收入								
— 外部	-	-	-	83,560	105,106	-	-	188,666
— 內部	-	-	-	-	20,667	-	(20,667)	-
自營交易收入								
— 外部	-	-	-	-	541,632	-	-	541,632
— 內部	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入	8,049	-	2,438	-	13,433	45,239	-	69,159
	<u>90,311</u>	<u>44,647</u>	<u>78,833</u>	<u>83,560</u>	<u>680,838</u>	<u>45,239</u>	<u>(22,868)</u>	<u>1,000,560</u>
總支出	(115,062)	(55,410)	(55,764)	(90,824)	(357,672)	-	22,868	(651,864)
分佔聯營公司業績	-	-	-	-	(26,007)	-	-	(26,007)
分佔合營公司業績	-	-	-	-	(368)	-	-	(368)
稅前(虧損)/利潤	<u>(24,751)</u>	<u>(10,763)</u>	<u>23,069</u>	<u>(7,264)</u>	<u>296,791</u>	<u>45,239</u>	<u>-</u>	<u>322,321</u>
其他披露								
折舊	(15,721)	(2,970)	(5,360)	(2,618)	(13,177)	-	-	(39,846)
減值撥備變動	(111)	(3)	-	(42,539)	(130,205)	-	-	(172,858)
融資成本	(310)	(111)	(118)	(28,854)	(152,688)	-	20,667	(161,414)

簡明合併財務報表附註(續)

5. 分部資料(續)

	截至2019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	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)

	截至以下日期止六個月	
	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年6月30日 千港元 (未經審核)
來自外部客戶之總收益(按經營地點分類):		
— 香港	960,562	739,225
— 中國內地	39,998	35,998
	<u>1,000,560</u>	<u>775,223</u>

簡明合併財務報表附註(續)

6. 收益及其他收入

	截至以下日期止六個月	
	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019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	82,030	64,324
企業融資及承銷費用	44,647	60,707
資產管理及顧問收入	74,426	57,243
	201,103	182,274
利息收入		
保證金融資業務利息收入	83,560	121,775
貸款及墊款利息收入	84,098	46,742
反向回購協議應收款項利息收入	21,008	20,765
	188,666	189,282
自營交易收入		
交易及投資收入淨額*		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的收益淨額	279,990	186,034
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的虧損淨額	(15,517)	(10,572)
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債的(虧損)/收益淨額	(10,509)	780
— 衍生金融工具虧損淨額	(8,515)	(427)
— 對基金投資者的合併金融負債之公允價值變動	(2,515)	(2,324)
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	21,277	22,526
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	5,919	10,688
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	133,609	67,689
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	137,893	64,680
	541,632	339,074
	931,401	710,630

* 於報告期間，本集團根據與本集團業務的相關性審閱對交易收益/虧損淨額(包括已實現及未實現金額)及本集團對基金投資者的合併金融負債公允價值變動的披露。因此，比較數字經已重列。以上重列，概無對同期的自營交易收入及稅前利潤造成影響。

簡明合併財務報表附註(續)

6. 收益及其他收入(續)

	截至以下日期止六個月	
	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年6月30日 千港元 (未經審核)
其他收入		
手續費	6,943	10,373
其他利息收入	16,443	23,853
匯兌收益	29,124	21,945
其他	16,649	8,422
	69,159	64,593

7. 減值撥備變動

	截至以下日期止六個月	
	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019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	11	(12)
應收賬款	113	36
保證金客戶貸款	42,539	(2,188)
貸款及墊款	(3,828)	(1,303)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資	134,227	10,976
其他應收款項	(202)	484
應收關連方款項	(2)	—
	172,858	7,993

簡明合併財務報表附註(續)

8. 稅前利潤

	截至以下日期止六個月	
	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019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	16,349	14,539
— 最終控股公司銀行貸款的利息支出	11,963	12,930
— 其他金融機構銀行貸款及透支的利息支出	95,446	102,847
— 回購協議之債項的利息支出	26,533	21,492
— 租賃負債的利息支出	1,381	2,145
— 其他	44	116
	151,716	154,069
— 向最終控股公司的其他借貸成本	875	744
— 向其他金融機構的其他借貸成本	8,823	10,184
	161,414	164,997
折舊	39,846	38,928
經營租賃支出	1,694	1,390
員工成本	156,513	185,581

簡明合併財務報表附註(續)

9. 所得稅支出

	截至以下日期止六個月	
	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年6月30日 千港元 (未經審核)
本期稅項：		
香港利得稅	40,031	29,017
中國企業所得稅	9,201	5,204
過往期間(超額撥備)/撥備不足	(6,282)	298
本期稅項總額	42,950	34,519
遞延稅項：		
暫時差異撥備/(回撥)	558	(4,508)
於損益確認的所得稅支出	43,508	30,011

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)

10. 股息

已於中期期間內批准股息

	截至以下日期止六個月	
	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019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0.09港元(2019年：每股普通股0.08港元)	246,095	218,751

中期期間應佔股息

本公司概無就截至2020年6月30日止六個月派發或宣派股息(截至2019年6月30日止六個月：無)。

11. 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	
	2020年6月30日 (未經審核)	2019年6月30日 (未經審核)
本公司股東應佔利潤(千港元)	280,721	253,891
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)	0.10	0.09

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)

12. 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2020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	222,591	—	—	222,591
優先股	750,659	—	—	750,659
非上市權益	—	—	63,935	63,935
	<u>973,250</u>	<u>—</u>	<u>63,935</u>	<u>1,037,185</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	3,765,044	—	154,720	3,919,764
	<u>4,738,294</u>	<u>—</u>	<u>218,655</u>	<u>4,956,949</u>
為報告目的所作的分析：				
非流動部分				3,704,098
流動部分				1,252,851
				<u>4,956,949</u>
	於2019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	1,688	—	—	1,688
優先股	753,725	—	—	753,725
非上市權益	—	—	84,549	84,549
	<u>755,413</u>	<u>—</u>	<u>84,549</u>	<u>839,962</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	3,635,117	—	155,460	3,790,577
	<u>4,390,530</u>	<u>—</u>	<u>240,009</u>	<u>4,630,539</u>
為報告目的所作的分析：				
非流動部分				3,172,930
流動部分				1,457,609
				<u>4,630,539</u>

簡明合併財務報表附註(續)

12. 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2020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	128,706	-	-	128,706
債券投資	2,347	-	-	2,347
優先股	-	-	1,302,992	1,302,992
非上市權益	-	-	217,370	217,370
	<u>131,053</u>	<u>-</u>	<u>1,520,362</u>	<u>1,651,415</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	694,354	-	-	694,354
債券投資	4,268,066	-	-	4,268,066
俱樂部債券	-	-	1,920	1,920
基金	42,768	-	-	42,768
非上市基金	-	-	1,650,176	1,650,176
結構性金融產品	-	-	21,027	21,027
	<u>5,005,188</u>	<u>-</u>	<u>1,673,123</u>	<u>6,678,311</u>
	<u>5,136,241</u>	<u>-</u>	<u>3,193,485</u>	<u>8,329,726</u>

簡明合併財務報表附註(續)

12. 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2019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	138,442	-	-	138,442
債券投資	2,373	-	-	2,373
優先股	-	-	1,238,733	1,238,733
非上市權益	-	-	97,416	97,416
	<u>140,815</u>	<u>-</u>	<u>1,336,149</u>	<u>1,476,964</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	76,017	-	-	76,017
債券投資	2,752,249	-	-	2,752,249
俱樂部債券	-	-	1,952	1,952
基金	34,172	-	-	34,172
非上市基金	-	-	1,616,259	1,616,259
股票掛鉤貸款	-	-	443,061	443,061
結構性金融產品	-	-	106,879	106,879
	<u>2,862,438</u>	<u>-</u>	<u>2,168,151</u>	<u>5,030,589</u>
	<u>3,003,253</u>	<u>-</u>	<u>3,504,300</u>	<u>6,507,553</u>

衍生金融資產

	於2020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>25,443</u>	<u>2,109</u>	<u>-</u>	<u>27,552</u>

	於2019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>2,224</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,224</u>

簡明合併財務報表附註(續)

12. 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2020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	(12,570)	-	-	(12,570)
應付票據	-	(465,554)	-	(465,554)
應付結構性票據	-	-	(28,623)	(28,623)
	<u>(12,570)</u>	<u>(465,554)</u>	<u>(28,623)</u>	<u>(506,747)</u>

	於2019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	(11,765)	-	-	(11,765)
應付票據	-	(692,674)	-	(692,674)
應付結構性票據	-	-	(19,432)	(19,432)
	<u>(11,765)</u>	<u>(692,674)</u>	<u>(19,432)</u>	<u>(723,871)</u>

衍生金融負債

	於2020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	-	(31,487)	-	(31,487)

	於2019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	-	(2,942)	-	(2,942)

公允價值計量的披露詳情載列於附註27。

簡明合併財務報表附註(續)

13. 聯營公司權益

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年12月31日 千港元 (經審核)
期／年初之非上市投資	372,006	213,401
期／年內添置	—	158,664
期／年內轉讓	—	(59)
	<u>372,006</u>	<u>372,006</u>
收購後利潤		
— 於1月1日	26,723	152
— 分佔期／年內(虧損)／利潤	(26,007)	26,571
期／年內分配	(86)	—
換算海外業務產生的累計匯兌差額	(7,681)	(4,765)
	<u>364,955</u>	<u>393,964</u>

14. 貸款及墊款

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年12月31日 千港元 (經審核)
貸款及墊款總額	2,753,320	2,334,252
減：減值撥備	(3,929)	(7,757)
	<u>2,749,391</u>	<u>2,326,495</u>
貸款及墊款淨額：		
非流動部分	1,675,933	1,509,172
流動部分	1,073,458	817,323
	<u>2,749,391</u>	<u>2,326,495</u>

於2020年6月30日及2019年12月31日，無已逾期但未減值貸款及墊款。

簡明合併財務報表附註(續)

15. 反向回購協議應收款項

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年12月31日 千港元 (經審核)
反向回購協議應收款項總額	256,221	604,583
減：減值撥備	(11)	—
	<u>256,210</u>	<u>604,583</u>
反向回購協議應收款項淨額：		
非流動部分	146,363	224,987
流動部分	109,847	379,596
	<u>256,210</u>	<u>604,583</u>

於2020年6月30日，可為尚未償還應收款項再質押的抵押品的公允價值為296,270千港元(2019年12月31日：1,167,434千港元)。

16. 應收賬款

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年12月31日 千港元 (經審核)
企業融資及承銷業務	26,767	14,498
證券及期貨買賣業務		
— 客戶	1,304,560	106,816
— 經紀	197,643	126,883
— 結算所	206,403	265,788
	<u>1,708,606</u>	<u>499,487</u>
減：減值撥備	(2,169)	(2,056)
	<u>1,733,204</u>	<u>511,929</u>

簡明合併財務報表附註(續)

16. 應收賬款(續)

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：

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年12月31日 千港元 (經審核)
無逾期或信用減值	1,721,366	510,474
逾期少於31天	7,808	22
逾期31至60天	-	2
逾期61至90天	251	-
逾期超過90天	5,948	3,487
	14,007	3,511
減：減值撥備	(2,169)	(2,056)
	1,733,204	511,929

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。

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。

簡明合併財務報表附註(續)

17. 其他應收款項及預付款項

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年12月31日 千港元 (經審核)
其他應收款項	429,516	296,109
減：減值撥備	(808)	(1,010)
	<u>428,708</u>	<u>295,099</u>
預付款項	43,590	51,363
	<u>472,298</u>	<u>346,462</u>

18. 保證金客戶貸款

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年12月31日 千港元 (經審核)
保證金客戶貸款總額	2,434,382	2,774,924
減：減值撥備	(90,287)	(95,684)
	<u>2,344,095</u>	<u>2,679,240</u>

董事認為，由於賬齡分析並不能對保證金貸款業務的性質提供額外信息，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)

19. 現金及銀行結餘

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年12月31日 千港元 (經審核)
往來及儲蓄賬款	913,856	540,455
原到期日超過三個月的定期存款	1,696	1,696
受限制現金	2,990	2,990
	<u>918,542</u>	<u>545,141</u>

20. 借款

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019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24)	–	450,000
非流動部分 – 認可機構	–	4,514,230
	–	<u>4,964,230</u>
流動部分 – 最終控股公司(附註24)	682,080	–
流動部分 – 認可機構	7,676,037	3,216,467
	<u>8,358,117</u>	<u>3,216,467</u>
回購協議之債項		
非流動部分	859,643	248,915
流動部分	2,840,866	1,222,714
	<u>3,700,509</u>	<u>1,471,629</u>
後償貸款(附註24)		
非流動部分	1,000,000	1,000,000
	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
總計	<u>13,058,626</u>	<u>10,652,326</u>

簡明合併財務報表附註(續)

20. 借款(續)

於報告日期，銀行及其他借款償還安排如下：

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年12月31日 千港元 (經審核)
銀行貸款及其他借款		
1年內	11,198,983	4,439,181
1年至2年	295,053	5,213,145
2年至5年	426,773	—
5年以上	137,817	—
	<u>12,058,626</u>	<u>9,652,326</u>
無期限	1,000,000	1,000,000
	<u>13,058,626</u>	<u>10,652,326</u>

21. 應付賬款

證券及期權買賣業務所產生的應付賬款如下：

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年12月31日 千港元 (經審核)
客戶 — 交易結算	527,877	367,768
結算所	254,922	36,679
經紀	430,448	996
	<u>1,213,247</u>	<u>405,443</u>

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期限。

22. 合同負債

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年12月31日 千港元 (經審核)
合同負債	<u>47,882</u>	<u>55,479</u>

本集團根據所收取代價向客戶轉交顧問及管理以及其他服務之責任呈列為合同負債。

簡明合併財務報表附註(續)

23. 股本

	股份數目		股本	
	截至2020年 6月30日 止六個月 千股 (未經審核)	截至2019年 12月31日 止年度 千股 (經審核)	截至2020年 6月30日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至2019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

24. 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	
	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年6月30日 千港元 (未經審核)
交易		
存款利息收入	843	3,933
融資成本	29,187	28,213
佣金支出	940	1,262
資產管理及顧問收入	1,227	2,007
基金管理費用收入	9,893	9,893
租賃支出	148	146
其他經營支出	733	775
衍生工具交易之交易收益*	222,184	-
衍生工具交易之交易虧損*	-	9,149
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的已實現收益	25	1,210
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的未實現收益	-	3,335
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的未實現虧損	12	-

* 自衍生工具交易的交易收益／虧損指本集團與最終控股公司訂立的商品場外衍生工具交易產生的收益／虧損。本集團已透過與第三方訂立交易所期貨買賣合約有效抵銷風險。

簡明合併財務報表附註(續)

24. 關連方交易(續)

(a) 最終控股公司(續)

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年12月31日 千港元 (經審核)
交易結餘		
衍生金融資產	-	701
衍生金融負債	25,293	-
借款	682,080	450,000
後償貸款	1,000,000	1,000,000
應收賬款	278,343	-
應付賬款	-	95,922
應付最終控股公司款項	36,813	5,459

(b) 同集團附屬公司、聯營公司及合營公司

	截至以下日期止六個月	
	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年6月30日 千港元 (未經審核)
交易		
存款利息收入	14	19
佣金收入	5,226	3,737
佣金支出	1,716	558
資產管理及顧問收入*	2,275	876
基金管理費用收入	8,377	1,428
承銷費用收入*	2,765	3,720
租賃支出	4,242	4,524
其他經營支出	1,340	1,176

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年12月31日 千港元 (經審核)
交易結餘		
應收聯營公司款項	248	547
應付同集團附屬公司款項	486	55

* 於報告期間，本集團將過往期間的若干資產管理及顧問收入重新分類至承銷費用收入，以符合本年度的呈列。概無對同期的稅前利潤造成影響。

簡明合併財務報表附註(續)

24. 關連方交易(續)

(c) 關連方

	截至以下日期止六個月	
	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019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
基金管理費用收入	10,316	8,556
	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年12月31日 千港元 (經審核)
交易結餘		
應收關連方款項總額	1,420	1,941
減：減值撥備	(2)	(4)
	1,418	1,937

25. 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：

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年12月31日 千港元 (經審核)
1年內	2	13
1年以上且5年內	-	-
	2	13

簡明合併財務報表附註(續)

25. 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。

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年12月31日 千港元 (經審核)
無資金承擔	162,688	169,575

貸款承擔

下表列示本集團向其客戶承諾的信用相關承擔的合約金額：

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019年12月31日 千港元 (經審核)
1年以下	-	97,163
1年以上且5年內	74,833	-
	74,833	97,163

簡明合併財務報表附註(續)

26. 或有負債及其他

提供資產管理服務的回報保證

於2015年8月，本集團就其資產管理服務與一名客戶訂立一份資產管理服務協議，當中亦為該客戶提供投資本金的最低回報保證。投資本金額為500,000,000澳門幣。該服務協議於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資產管理服務協議，該資產管理服務協議將於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第三份資產管理服務協議，該資產管理服務協議將於2023年3月屆滿。

本集團於服務合約年期內提供本金額最低回報保證(按累計基準計算)。除根據資本金額按固定費率計算的資產管理費用外，倘回報(按累計基準計算)高於一定水平，本集團亦可收取表現費。相關投資組合主要包括固定收益工具。於相關服務合約到期前，會於6月及12月一年兩次對相關投資組合的平均收益進行評估。倘平均收益低於保證回報水平，本集團將透過向客戶管理賬戶支付現金以補足差額。其後，倘相關投資組合的表現有所好轉且超逾最低保證回報(按累計基準計算)水平，本集團可收回先前於上次評估中作出的支付，前提是截至評估日期的平均收益不低於保證回報水平。

於2019年12月31日，相關投資組合的平均累計收益高於保證回報水平，故毋須作出現金支付。於2020年6月30日，一項相關投資組合的平均累計收益低於保證回報水平，故本集團支付現金73,000,000港元或75,190,000澳門幣。通過評估相關投資組合的估計未來表現，本集團預期不會因履行回報保證作出現金支付而引致損失。有關評估涉及管理層就未來經濟環境及狀況可能會對投資組合表現造成重大影響的重大判斷。

簡明合併財務報表附註(續)

27. 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、應收聯營公司及關連方款項、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及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：信貸風險、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)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。

新冠疫情大大增加了全球經濟的不確定因素，給本集團有關信貸風險、市場風險及流動性風險等的財務風險管理帶來巨大挑戰。於報告期間，風險管理的原則及政策並無重大變動。然而，為應對疫情，本集團已於必要時採取適當措施。本集團於2020年上半年積極管控因疫情導致的風險及其對本集團營運及財務風險的影響。

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2019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)

27. 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2020年1月1日的總賬面值	2,179,041	305,401	290,482	2,774,924
增加	504,553	5,905	3,021	513,479
減少	(778,148)	(3,101)	(24,836)	(806,085)
撤銷	—	—	(47,936)	(47,936)
階段轉撥				
— 增加	160,956	18,931	214,410	394,297
— 減少	(18,931)	(216,891)	(158,475)	(394,297)
於2020年6月30日	<u>2,047,471</u>	<u>110,245</u>	<u>276,666</u>	<u>2,434,382</u>
於2019年1月1日的總賬面值	3,553,670	314,156	141,216	4,009,042
增加	641,340	85,442	6,694	733,476
減少	(1,822,997)	(58,914)	(85,683)	(1,967,594)
階段轉撥				
— 增加	253,800	218,517	228,255	700,572
— 減少	(446,772)	(253,800)	—	(700,572)
於2019年12月31日	<u>2,179,041</u>	<u>305,401</u>	<u>290,482</u>	<u>2,774,924</u>
(b) 應收賬款、其他應收款項以及 應收聯營公司及關連公司 款項				
於2020年1月1日的總賬面值	810,346	—	2,236	812,582
增加	1,355,183	—	6,264	1,361,447
減少	(6,552)	(532)	(388)	(7,472)
階段轉撥				
— 增加	—	4,378	4,430	8,808
— 減少	(8,808)	—	—	(8,808)
於2020年6月30日	<u>2,150,169</u>	<u>3,846</u>	<u>12,542</u>	<u>2,166,557</u>
於2019年1月1日的總賬面值	879,693	—	1,682	881,375
增加	73,300	—	440	73,740
減少	(142,533)	—	—	(142,533)
階段轉撥				
— 增加	—	—	114	114
— 減少	(114)	—	—	(114)
於2019年12月31日	<u>810,346</u>	<u>—</u>	<u>2,236</u>	<u>812,582</u>

簡明合併財務報表附註(續)

27. 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2020年1月1日的總賬面值	3,614,637	95,506	80,434	3,790,577
增加	928,941	4,806	959	934,706
減少	(665,839)	(87,639)	(52,041)	(805,519)
階段轉撥				
— 增加	—	343,858	84,835	428,693
— 減少	(343,858)	(84,835)	—	(428,693)
於2020年6月30日*	<u>3,533,881</u>	<u>271,696</u>	<u>114,187</u>	<u>3,919,764</u>
於2019年1月1日的總賬面值	1,306,675	—	—	1,306,675
增加	2,820,841	—	—	2,820,841
減少	(265,195)	(52,029)	(19,715)	(336,939)
階段轉撥				
— 增加	—	147,535	100,149	247,684
— 減少	(247,684)	—	—	(247,684)
於2019年12月31日	<u>3,614,637</u>	<u>95,506</u>	<u>80,434</u>	<u>3,790,577</u>
(d) 以攤銷成本計量的 其他金融資產				
於2020年1月1日的總賬面值	2,938,835	—	—	2,938,835
增加	590,622	—	—	590,622
減少	(519,916)	—	—	(519,916)
於2020年6月30日	<u>3,009,541</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,009,541</u>
於2019年1月1日的總賬面值	2,052,827	—	270,970	2,323,797
增加	2,063,463	—	—	2,063,463
減少	(1,177,455)	—	—	(1,177,455)
撇銷	—	—	(270,970)	(270,970)
於2019年12月31日	<u>2,938,835</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,938,835</u>

* 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資按公允價值計量，並以預期信用損失撥備(披露於第58頁)作為備忘項目。預期信用損失撥備變動於附註7披露。

簡明合併財務報表附註(續)

27. 財務風險管理(續)

金融工具之信貸風險敞口(續)

於2020年6月30日及2019年12月31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2020年1月1日	2,183	4,761	88,740	95,684
增加	490	122	42,134	42,746
撥回	(203)	(4)	–	(207)
撇銷	–	–	(47,936)	(47,936)
階段轉撥				
— 增加	–	12	4,127	4,139
— 減少	(12)	(4,127)	–	(4,139)
於2020年6月30日	<u>2,458</u>	<u>764</u>	<u>87,065</u>	<u>90,287</u>
於2019年1月1日	11,569	251	78,851	90,671
增加	1,463	–	8,690	10,153
撥回	(3,264)	(1,876)	–	(5,140)
階段轉撥				
— 增加	12	6,398	1,199	7,609
— 減少	(7,597)	(12)	–	(7,609)
於2019年12月31日	<u>2,183</u>	<u>4,761</u>	<u>88,740</u>	<u>95,684</u>
(b) 應收賬款、其他應收款項以及 應收聯營公司及關連方款項				
於2020年1月1日	1,166	–	1,904	3,070
增加	285	–	13	298
撥回	(257)	(19)	(113)	(389)
階段轉撥				
— 增加	–	35	35	70
— 減少	(70)	–	–	(70)
於2020年6月30日	<u>1,124</u>	<u>16</u>	<u>1,839</u>	<u>2,979</u>
於2019年1月1日	281	–	1,683	1,964
增加	943	–	221	1,164
撥回	(58)	–	–	(58)
於2019年12月31日	<u>1,166</u>	<u>–</u>	<u>1,904</u>	<u>3,070</u>

簡明合併財務報表附註(續)

27. 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2020年1月1日	22,725	5,646	21,655	50,026
增加	10,174	9,723	122,450	142,347
撥回	(8,072)	(48)	-	(8,120)
階段轉撥				
— 增加	-	3,019	5,565	8,584
— 減少	(3,019)	(5,565)	-	(8,584)
於2020年6月30日	<u>21,808</u>	<u>12,775</u>	<u>149,670</u>	<u>184,253</u>
於2019年1月1日	12,371	-	-	12,371
增加	15,262	3,622	21,118	40,002
撥回	(2,347)	-	-	(2,347)
階段轉撥				
— 增加	-	2,024	537	2,561
— 減少	(2,561)	-	-	(2,561)
於2019年12月31日	<u>22,725</u>	<u>5,646</u>	<u>21,655</u>	<u>50,026</u>
(d) 以攤銷成本計量的其他金融資產				
於2020年1月1日	7,757	-	-	7,757
增加	1,740	-	-	1,740
撥回	(5,557)	-	-	(5,557)
於2020年6月30日	<u>3,940</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,940</u>
於2019年1月1日	2,295	-	270,970	273,265
增加	7,467	-	-	7,467
撥回	(2,005)	-	-	(2,005)
撇銷	-	-	(270,970)	(270,970)
於2019年12月31日	<u>7,757</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,757</u>

簡明合併財務報表附註(續)

27. 財務風險管理(續)

金融工具之信貸風險敞口(續)

管理層就預期信用損失模型的經濟場景、權重及敏感度分析的評估

本集團就金融工具採用統計方法，從而建立預期信用損失模型。此方法涉及本集團對四類風險參數之估算，包括違約概率、違約損失率、違約風險敞口及預期存續期，亦須運用實際利率及前瞻性信息。

截至2019年12月31日的按前瞻性基準進行的減值撥備計算並無考慮2020年初新冠疫情爆發相關信貸風險。為反映當前市況，前瞻性宏觀經濟資料如失業率及GDP已隨其三個經濟場景(包括「樂觀場景」、「基礎場景」及「悲觀場景」)的權重調整進行更新。本集團採用「基礎場景」的權重高於非「基礎場景」的總權重。

透過應用減值撥備結果對前瞻性宏觀經濟變數(其中樂觀及悲觀場景的權重均調升10%，而基礎場景的權重則調低20%)的敏感度，貸款及墊款的減值撥備將增加2,712千港元，債務證券的減值將增加5,784千港元，保證金融資的減值撥備將增加1,076千港元。

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2020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)

27. 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)

第三層級金融工具按使用可觀察第一層級及/或第二層級輸入值,以及不可觀察第三層級輸入值的模型估值。

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2020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)
	市場比較法	EBITDA倍數	10.7x-27.2x	(iii)
		缺乏市場流通性的折現率	35%	(ii)
債券投資	近期交易價	(i)	不適用	不適用
	近期交易價	(i)	不適用	不適用
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	不適用
	分估資產淨值法	資產淨值	不適用	(iv)
市場比較法		銷售倍數	1x-21.2x	(iii)
	缺乏市場流通性的折現率	15.87%-20.70%	(ii)	
	分估資產淨值法	資產淨值	不適用	(iv)
優先股	相關投資組合的近期交易價	(i)	不適用	不適用
	近期交易價	(i)	不適用	不適用
	市場比較法	銷售倍數	11x-21.2x	(iii)
缺乏市場流通性的折現率		15.87%	(ii)	
結構性金融產品	保本加預期回報	預期利率	不適用	(v)
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	不適用

簡明合併財務報表附註(續)

27. 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2019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	分估資產淨值法 市場比較法	資產淨值	不適用	(iv)
		EBITDA倍數	10.7x-27.2x	(iii)
		缺乏市場流通性的折現率	35%	(ii)
債券投資	近期交易價	(i)	不適用	不適用
	近期交易價	(i)	不適用	不適用
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	不適用
	分估資產淨值法	資產淨值	不適用	(iv)
非上市基金	市場比較法	銷售倍數	0.3x-7.3x	(iii)
		缺乏市場流動性的折現率	15.5%-24.5%	(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	不適用
	近期交易價	(i)	不適用	不適用
股票掛鉤貸款	市場比較法	銷售倍數	0.4x-15.2x	(iii)
		折現率/(i)/	14.6%/	(ii)/不適用
結構性金融產品	蒙特卡羅模擬 保本加預期回報	相關基金期限	不適用/1年內	/ (vi)
		預期利率	不適用	(v)
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	不適用

(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。

簡明合併財務報表附註(續)

27. 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)

- (iii) 倍數越高，公允價值越高。
- (iv) 資產淨值越高，公允價值越高。
- (v) 預期利率越高，公允價值越高。
- (vi) 相關基金期限越長，公允價值越高。

下表列示截至2020年6月30日止六個月及截至2019年12月31日止年度第三層級工具的變動情況。

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019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	240,009	125,301
期／年內添置	-	178,658
期／年內出售	(13,720)	(58,737)
於損益確認的虧損淨額	(740)	(1,080)
於其他綜合收益確認的虧損淨額	(6,894)	(4,133)
期／年末(附註12)	218,655	240,009

簡明合併財務報表附註(續)

27. 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)

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019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	3,504,300	3,483,928
期／年內添置	174,897	892,743
期／年內出售	(629,276)	(1,006,052)
於損益確認的收益淨額	143,564	133,681
期／年末(附註12)	3,193,485	3,504,300

	2020年6月30日 千港元 (未經審核)	2019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負債		
期／年初	19,432	19,550
期／年內添置	9,283	—
於損益確認的收益淨額	(92)	(118)
期／年末(附註12)	28,623	19,432

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。

「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
「交銀金科」	指	交銀金融科技有限公司，一家於2020年8月25日在中國註冊成立的有限責任公司，為交銀國際(上海)的附屬公司，為本公司的間接附屬公司
「交通銀行集團」	指	交通銀行及其附屬公司(不包括本集團)
「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
「交銀科創基金」	指	交銀科創股權投資基金(上海)合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業
「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

釋義

「本公司」或「交銀國際」	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，其已發行股份於聯交所主板上市
「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
「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)
「敏睿基金」	指	深圳敏睿交盈國際股權投資合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業
「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2020年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣

「科創板」	指	上海證券交易所科創板
「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