

日期為2025年9月30日的增編

閣下對本文件的內容如有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。

香港交易及結算所有限公司(「**香港交易所**」)、香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)及香港中央結算有限公司(「**香港結算**」)對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不就本文件全部或任何部分內容所產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

無抵押結構性產品

關於將由

國泰君安證券(香港)有限公司

(在香港註冊成立的有限公司)

發行的結構性產品的

日期為2025年4月29日的基本上市文件增編

本增編(「**增編**」)乃日期為2025年4月29日之基本上市文件(「**基本上市文件**」)之補充，並應與該基本上市文件一併閱讀，其載有遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)而提供的資料，旨在提供有關我們的資料以及我們不時將於聯交所上市的標準權證(「**權證**」)、可贖回牛熊證(「**牛熊證**」)及其他結構性產品(統稱為「**結構性產品**」)的資料。我們對本增編承擔全部責任。本增編須與基本上市文件一併閱讀。

我們於作出一切合理查詢後確認，就我們所知及所信，本增編及基本上市文件所載資料在所有重大方面均屬準確完備，且無誤導及欺詐成分，亦無遺漏任何其他事項，致使本增編及／或基本上市文件所載之任何陳述具誤導性。

結構性產品屬複雜產品 閣下應就其審慎行事。結構性產品涉及衍生工具。投資者除非完全了解及願意承擔所涉風險，否則切勿投資於結構性產品。投資者務須注意，結構性產品的價格可急升亦可急跌，持有人可能會損失全部投資。因此，有意購買者在投資結構性產品前，應確保了解結構性產品的性質，仔細研究基本上市文件及相關發行公佈及補充上市文件所列的風險因素，並在有需要時徵詢專業意見。

結構性產品構成我們而非其他人士的一般無抵押合約責任，於清盤時，結構性產品之間及與我們所有其他無抵押責任(法律規定優先者除外)具有同等地位。 閣下如購買結構性產品，即依賴我們的信譽而購買，並無根據結構性產品可向如下各方提出的權利(a)發行相關資產的公司；(b)發行相關資產的基金或其受託人(如適用)或管理人；或(c)任何相關指數的指數編製人或組成相關指數的任何公司。如我們無力償債或違反我們於結構性產品下的責任，閣下可能無法收回結構性產品下應付的全部甚至部分金額(如有)。

重要資料

結構性產品涉及衍生工具。除非閣下完全了解及願意承擔結構性產品所涉風險，否則切勿投資結構性產品。

閣下投資結構性產品前應閱覽甚麼文件？

閣下在投資任何系列之結構性產品前，必須閱讀本增編，連同基本上市文件(經其任何增編所補充)以及相關發行公佈及補充上市文件(包括其任何增編)(統稱「**上市文件**」)。閣下應仔細閱讀上市文件所載的風險因素。

結構性產品是否有任何擔保或抵押？

否。我們於結構性產品項下的責任並無由任何第三方擔保，亦無由我們的任何資產或其他抵押品抵押。閣下於購買我們的結構性產品時，僅依賴我們而非任何其他人士的信譽。如我們無力償債或違反我們於結構性產品下的責任，閣下僅可以發行人無抵押債權人的身份作出索償。在此情況下，閣下可能無法收回結構性產品下應付的全部甚至部分金額(如有)。

發行人是否獲任何信貸評級機構評級？

於本增編日期，我們並無獲任何信貸評級機構給予任何評級。

結構性產品並無評級。

發行人是否受上市規則第15A.13(2)條所指的香港金融管理局或上市規則第15A.13(3)條所指的證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)規管？

我們獲證監會發牌可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)及第4類(就證券提供意見)受規管活動。發行人並非受上市規則第15A.13(2)條所列的任何機構規管。

發行人是否涉及任何訴訟？

除上市文件所披露者外，發行人及其附屬公司並不涉及任何針對發行人或其附屬公司提出而尚未了結或威脅提出的重大訴訟或索償。

我們的財政狀況自上個財政年度完結以來有否改變？

除本增編及基本上市文件附錄四所披露者外，自2024年12月31日以來，發行人的財政或經營狀況並無任何重大不利變動。

閣下可在何處閱覽有關文件？

上市文件(分別備有英文及中文版本)以及相關發行公佈及補充上市文件列出的其他文件的副本可於香港交易所披露易網站www.hkexnews.hk以及本公司網站gj-warrants.com.hk瀏覽。

The documents above are available on the website of the HKEX at www.hkexnews.hk and our website at gj-warrants.com.hk.

閣下如何獲得有關我們的進一步資料？

閣下可瀏覽gj-warrants.com.hk以取得我們及／或結構性產品的進一步資料。

目 錄

	頁次
關於我們的補充資料.....	4
我們截至2025年6月30日止期間的中期財務報表.....	5
參與各方	底頁

關於我們的補充資料

Choi Chi Ho, Kelvin 替代 Chan Ka Yee, Grace 為發行人的獲授權代表，自二零二五年五月二十一日起生效。

我們截至2025年6月30日止期間的中期財務報表*

以下載列我們截至2025年6月30日止期間的中期財務報表。

* 於本增編第6至22頁轉載的中期財務報表中，各頁參照的頁次指中期財務報表的原始頁次。

國泰君安證券(香港)有限公司

截至2025年6月30日止期間中期財務報表

目 錄	頁 次
綜合損益及其他全面收益表	1-2
綜合財務狀況表	3-4
綜合權益變動表	5
綜合現金流量表	6-7
財務報表附註	8-15

綜合損益及其他全面收益表
(以港元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 未經審核 千港元	2024年 未經審核 千港元
收入	3	1,408,098	1,255,656
其他收益		2,226	1,783
收入及其他收益		1,410,324	1,257,439
客戶主任佣金		(124,427)	(98,929)
員工成本		(3,848)	(3,479)
折舊		(1,045)	(1,039)
減值支出淨額		(2,938)	(22,652)
其他經營開支		(546,802)	(499,946)
經營溢利		731,264	631,394
融資成本	4	(246,910)	(363,242)
除稅前溢利	4	484,354	268,152
所得稅(開支)／抵免	5	(72,759)	10,723
期內溢利		411,595	278,875
期內其他全面收益，扣除稅項			
其後可能重新分類至損益之項目：			
－外匯匯兌差額		(3,664)	(11,338)
期內全面收益總額		407,931	267,537

綜合損益及其他全面收益表(續)

(以港元列示)

	截至6月30日止六個月	
附註	2025年 未經審核 千港元	2024年 未經審核 千港元
期內全面收益總額		
以下人士應佔期內溢利：		
母公司擁有人		
－ 普通股持有人	410,274	277,203
非控股權益	1,321	1,672
	<u>411,595</u>	<u>278,875</u>
以下人士應佔期內全面收益總額：		
母公司擁有人		
－ 普通股持有人	406,447	271,423
非控股權益	1,484	(3,886)
	<u>407,931</u>	<u>267,537</u>

第8至15頁的附註構成該等綜合財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

(以港元列示)

	附註	於2025年 6月30日 未經審核 千港元	於2024年 12月31日 經審核 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,565	3,805
商譽及其他無形資產		2,000	22,474
其他資產		29,405	15,861
遞延稅項資產		4,747	42,625
		39,717	84,765
流動資產			
給予客戶的貸款及墊款	6	8,313,983	7,726,915
應收款項	7	7,815,248	7,076,088
預付款項、按金及其他應收款項		65,034	84,328
按公平值計入損益的金融資產		638,995	570,145
衍生金融工具		460,413	232,936
客戶信託銀行結餘		12,160,146	11,736,718
現金及現金等價物		3,963,228	5,447,953
		33,417,047	32,875,083
流動負債			
應付款項	8	(15,821,776)	(15,119,032)
其他應付款項及應計負債		(61,320)	(50,365)
按公平值計入損益的金融負債		(527,137)	(190,296)
衍生金融工具		(570,075)	(287,076)
計息借款	9	(70,431)	(40,233)
應付直接控股公司款項	10	(798,837)	(2,107,808)
應付稅項		(34,552)	(128)
		(17,884,128)	(17,794,938)

綜合財務狀況表(續)
(以港元列示)

	附註	於2025年 6月30日 未經審核 千港元	於2024年 12月31日 經審核 千港元
流動資產淨值		<u>15,532,919</u>	<u>15,080,145</u>
資產總額減流動負債		<u>15,572,636</u>	<u>15,164,910</u>
非流動負債			
來自直接控股公司的後償貸款	11	(2,800,000)	(2,800,000)
計息借款	9	<u>(372)</u>	<u>(577)</u>
非流動負債總額		<u>(2,800,372)</u>	<u>(2,800,577)</u>
資產淨值		<u>12,772,264</u>	<u>12,364,333</u>
權益			
股本		7,500,000	7,500,000
其他儲備		64,891	64,891
貨幣換算儲備		(16,170)	(12,343)
保留溢利		<u>5,110,013</u>	<u>4,699,739</u>
普通股持有人應佔權益		12,658,734	12,252,287
非控股權益		<u>113,530</u>	<u>112,046</u>
權益總額		<u>12,772,264</u>	<u>12,364,333</u>

第8至15頁的附註構成該等綜合財務報表的一部分。

綜合權益變動表
(以港元列示)

	歸屬於母公司所有者權益					非控股 權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	其他儲備 千港元	貨幣換算 儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元		
於2024年1月1日	7,500,000	64,891	(5,778)	4,042,647	11,601,760	115,661	11,717,421
期內全面收益總額	—	—	(5,780)	277,203	271,423	(3,886)	267,537
於2024年6月30日	<u>7,500,000</u>	<u>64,891</u>	<u>(11,558)</u>	<u>4,319,850</u>	<u>11,873,183</u>	<u>111,775</u>	<u>11,984,958</u>
於2025年1月1日	7,500,000	64,891	(12,343)	4,699,739	12,252,287	112,046	12,364,333
期內全面收益總額	—	—	(3,827)	410,274	406,447	1,484	407,931
於2025年6月30日	<u>7,500,000</u>	<u>64,891</u>	<u>(16,170)</u>	<u>5,110,013</u>	<u>12,658,734</u>	<u>113,530</u>	<u>12,772,264</u>

第8至15頁的附註構成該等綜合財務報表的一部分。

綜合現金流量表
(以港元列示)

	截至6月30日止六個月	
	2025年 未經審核 千港元	2024年 未經審核 千港元
經營活動(所用)／所得現金流量淨額	(1,580,077)	5,495,384
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(852)	—
投資活動所用現金淨額	(852)	—
融資活動現金流量		
銀行借款所得款項／(償還)淨額	30,644	(454,287)
租賃付款的本金部分	(607)	(652)
租賃付款的利息部分	(28)	(36)
後償貸款償還淨額	—	(250,000)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	30,009	(704,975)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(1,550,920)	4,790,409
期初現金及現金等價物(不包括原到期日超過三個月的定期存款)	5,296,010	5,322,239
匯率變動的影響淨額	(3,633)	(11,205)
減值撥備對現金及現金等價物的影響淨額	(253)	(352)
期末現金及現金等價物	3,741,204	10,101,091

綜合現金流量表(續)
(以港元列示)

	截至6月30日止六個月	
	2025年 未經審核 千港元	2024年 未經審核 千港元
現金及現金等價物的結餘分析		
現金及銀行結餘	3,741,204	8,500,733
存放時原到期日不足三個月的未抵押定期存款	—	1,600,358
綜合現金流量表所列之現金及現金等價物	3,741,204	10,101,091
存放時原到期日超過三個月的未抵押定期存款	222,024	115,233
綜合財務狀況表所列之現金及現金等價物	<u>3,963,228</u>	<u>10,216,324</u>

第8至15頁的附註構成該等綜合財務報表的一部分。

財務報表附註

(除非另有指明，否則以港元列示)

1 一般資料

國泰君安證券(香港)有限公司(「本公司」)為一間於香港註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於香港皇后大道中181號新紀元廣場27樓。

期內，本公司擔任證券經紀及交易商，亦從事提供承銷及理財服務以及孖展融資。其附屬公司主要從事提供證券經紀及證券投資顧問服務。

本公司為國泰君安國際控股有限公司(「GJIH」，一間於香港註冊成立的公司)的全資附屬公司。最終控股公司為國泰君安證券股份有限公司(「國泰君安證券」，一間於中華人民共和國註冊的公司)。最終控股公司國泰君安證券編製可供公眾使用的財務報表。

本公司根據證券及期貨條例獲發牌進行第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)及第4類(就證券提供意見)受規管活動。

於2025年3月4日，本公司完成認購35,350,000股國泰君安證券(越南)股份有限公司(股份代號：IVS.HN，「IVS」)供股股份。該等股份的總代價為392,685,000,000越南盾(約相等於120百萬港元)。本公司持有的國泰君安證券(越南)股權已由50.97%增至67.38%。

於2025年6月30日，主要附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立及 經營地點	股本	本公司直接 持有的股權 百分比	主要業務
國泰君安證券(越南) 股份有限公司	越南	1,049,233百萬越南盾	67.38%	證券交易、經紀及孖展融資

2 主要會計政策

(a) 財務報表的編製基準

本中期財務報告乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

中期財務報告根據本公司及其附屬公司(「本集團」)2024年年度財務報表中採納的相同會計政策而編製，惟預期於2025年年度財務報表中反映的會計政策變動除外。任何會計政策變更的詳情載於附註2(b)。

除按公平值計入損益的金融資產及金融負債以及衍生金融工具外，編製財務報表所用的計量基準為歷史成本基準。

除非另有說明，該等財務報表乃以港元呈列，且所有數值已約整至最接近之千位數。

若干比較數字乃經重新分類以與本期間所呈列者一致。

(b) 會計政策變動

本集團已於本會計期間對本中期財務報告應用香港會計準則第21號(修訂本)匯率變動的影響—缺乏可兌換性。由於本集團並無進行任何外幣交易為當中的外幣不可兌換成另一種貨幣，因此該等修訂對本中期報告並無重大影響。

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

3 收入

本集團的收入分拆如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 未經審核 千港元	2024年 未經審核 千港元
客戶合約收入		
證券交易及經紀業務的佣金收益	284,236	187,855
配售、承銷及分承銷的佣金	164,991	89,207
交易及經紀業務手續費收益	48,904	34,587
保險經紀業務佣金收益		
— 一般業務	165	270
— 長期業務	142	128
期權交易及經紀業務佣金收益	520	306
投資諮詢收入	—	5,319
	498,958	317,672
其他來源收入		
來自客戶的利息收益及手續費收益	215,278	233,510
以下各項的利息收益：		
— 銀行存款	342,722	543,679
— 證券借貸	10,558	7,526
— 上市債務證券	—	1,197
— 其他	16,580	9,260
持作交易的金融工具投資收益／(虧損)淨額		
— 按公平值計入損益的金融工具	325,555	103,471
— 衍生工具	2,957	25,536
持作交易上市證券的股息(開支)／收益	(4,510)	13,805
	909,140	937,984
	1,408,098	1,255,656

4 除稅前溢利

此乃經扣減／(計入)以下各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 未經審核 千港元	2024年 未經審核 千港元
核數師薪酬	625	625
匯兌差額淨額	(14,746)	(51,858)
向同系附屬公司收取及支付的管理費	424,559	459,718
融資成本：		
銀行借款及透支	15,637	41,883
後償貸款	74,394	81,897
來自直接控股公司的貸款	142,312	209,926
證券借貸	2,098	1,279
應付客戶賬款	10,904	28,162
其他	1,565	95
	<u>246,910</u>	<u>363,242</u>
淨減值撥備：		
給予客戶貸款及墊款淨減值(撥回)／撥備	(4,259)	21,484
應收款項淨減值撥備／(撥回)	4,598	(247)
其他金融資產及貸款承擔虧損淨減值撥備	2,599	1,415
商譽淨減值撥備	20,474	—
	<u>23,412</u>	<u>22,652</u>

本公司所有員工均受本公司的同系附屬公司國泰君安(香港)有限公司合約聘用，並負責支付所有員工成本。為本公司提供服務的員工的員工成本最初由國泰君安(香港)有限公司承擔，並以管理費形式向本公司收取。

向國泰君安(香港)有限公司支付的管理費乃關於員工成本、應佔辦公場地開支、中央管理及提供的行政支持服務。其乃根據國泰君安(香港)有限公司發生的成本計算，並參考本公司的毛利相對於其他集團公司的毛利進行分配。

5 所得稅(開支)/抵免

香港利得稅乃就期內在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%(2024年:16.5%)計提撥備。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 未經審核 千港元	2024年 未經審核 千港元
期內開支	34,881	896
遞延稅項	37,878	(11,619)
期內稅項開支/(抵免)總額	<u>72,759</u>	<u>(10,723)</u>

本公司為跨國企業集團的一部分，須遵守經濟合作及發展組織發佈的全球反基礎侵蝕模型規則。

於2025年5月28日，香港立法會通過實施全球反基礎侵蝕模型規則及香港最低補足稅的法案。香港最低補足稅已於2025年1月1日或之後開始的財政年度生效。根據該等規則，由於本集團在香港經營業務的實際稅率預期低於15%，並受毋須課稅的收入所影響，故預期會產生補足稅負債。

本集團已就補足稅項應用遞延稅項會計的暫時強制性例外情況，並在產生時將稅項列為即期稅項。

6 給予客戶的貸款及墊款

	於2025年 6月30日 未經審核 千港元	於2024年 12月31日 經審核 千港元
孖展貸款	10,191,351	9,608,542
減：減值撥備	(1,877,368)	(1,881,627)
	<u>8,313,983</u>	<u>7,726,915</u>

孖展融資業務

本集團就證券交易向客戶提供孖展融資，以客戶的證券持作抵押品擔保。每名客戶獲授的最高信貸額度乃以客戶的財務背景及所持相關抵押品的質素為基準。本集團擬保持對其未清償應收款項的嚴格控制，並成立了信貸及風險管理部門監控信貸風險。

給予客戶的孖展貸款以相關已抵押證券擔保，按根據港元最優惠利率／越南銀行同業拆息及客戶質押的抵押品質素釐定的利率計息，並按要求償還。孖展貸款的賬面值與其公平值相若。由於董事認為，鑑於孖展貸款業務的性質，賬齡分析並不會提供額外價值，故概無披露賬齡分析。授予孖展客戶的信貸融資額乃根據本集團接納的抵押證券貼現市值釐定。於2025年6月30日，作為孖展貸款抵押品的已抵押證券總值約為41,775百萬港元（2024年：39,483百萬港元），按證券於報告期末的市值計算。

7 應收款項

本公司業務過程中所產生的應收款項賬面值如下：

	於2025年 6月30日 未經審核 千港元	於2024年 12月31日 經審核 千港元
交易及經紀業務應收款項：		
－現金及託管客戶	314,270	558,174
－聯交所及其他結算所	5,004,028	2,232,206
－經紀及交易商	1,402,178	3,153,619
證券借貸業務應收款項	1,039,844	1,052,538
承銷及其他業務應收款項		
－企業客戶	119,504	139,528
	7,879,824	7,136,065
減：減值撥備	(64,576)	(59,977)
	7,815,248	7,076,088

8 應付款項

	於2025年 6月30日 未經審核 千港元	於2024年 12月31日 經審核 千港元
交易及經紀業務應付款項：		
－客戶	12,275,141	12,972,060
－經紀及交易商	305,299	947,194
－聯交所及其他結算所	2,775,385	802,238
證券借貸業務應付款項	79,948	49,618
承銷及其他業務應付款項	261,440	118,343
期權交易業務應付款項	124,563	229,579
保險經紀服務應付款項	—	—
	15,821,776	15,119,032

保險經紀服務應付款項包括應付保險費零港元(2024年：零港元)。

9 計息借款

	於2025年 6月30日 未經審核 千港元	於2024年 12月31日 經審核 千港元
非流動：		
租賃負債	<u>372</u>	<u>577</u>
流動：		
租賃負債	695	1,143
無抵押銀行借款	<u>69,736</u>	<u>39,090</u>
	<u>70,431</u>	<u>40,233</u>

本集團的銀行借款按擔保隔夜融資利率加利差計息。銀行借款的賬面值與其公平值相若。

10 應付直接控股公司款項

應付直接控股公司的款項為計息、無抵押且須按要求償還。

11 後償貸款

	於2025年 6月30日 未經審核 千港元	於2024年 12月31日 經審核 千港元
來自直接控股公司的後償貸款		
非流動：		
無抵押且計息	<u>2,800,000</u>	<u>2,800,000</u>

參與各方

我們的辦事處

國泰君安證券(香港)有限公司

香港

皇后大道中181號

新紀元廣場低座27樓

流通量提供者

國泰君安證券(香港)有限公司

香港

皇后大道中181號

新紀元廣場低座27樓

關於香港法律的法律顧問

金杜律師事務所

香港中環

皇后大道中15號

置地廣場

告羅士打大廈13樓