

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生，或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## 截至2022年6月30日止6個月 未經審核中期業績公告

國泰君安國際控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司（連同其附屬公司統稱「本集團」）截至2022年6月30日止6個月的未經審核綜合業績，連同去年同期的比較數字如下：

### 財務摘要

	截至6月30日止6個月		變動
	2022年	2021年	
<b>業績</b>			
收入(千港元)	<b>1,088,506</b>	2,451,549	(56%)
— 費用及佣金收益	<b>451,312</b>	986,852	(54%)
— 利息收益	<b>924,606</b>	1,270,311	(27%)
— 交易及投資淨(虧損)/收益	<b>(287,412)</b>	194,386	不適用
普通股股東應佔溢利	<b>161,251</b>	937,604	(83%)
<b>每股</b>			
每股基本盈利(港仙)	<b>1.68</b>	9.77	(83%)
每股攤薄盈利(港仙)	<b>1.68</b>	9.76	(83%)
每股中期股息(港仙)	<b>1.0</b>	5.0	(80%)
派息比率	<b>60%</b>	51%	9個百分點
每股特別股息(港仙)	<b>3.0</b>	—	不適用
每股總股息(港仙)	<b>4.0</b>	5.0	(20%)
	<b>於2022年</b>	<b>於2021年</b>	
	<b>6月30日</b>	<b>12月31日</b>	<b>變動</b>
<b>財務狀況</b>			
總資產(千港元)	<b>111,528,906</b>	106,288,093	5%
股東權益(千港元)	<b>15,279,119</b>	15,307,361	—
已發行股份數目	<b>9,587,755,707</b>	9,618,994,707	—
每股普通股權益(港元)(附註)	<b>1.59</b>	1.59	—

附註：根據於2022年6月30日的9,587,755,707股股份（2021年6月30日：9,601,381,307股股份，即9,618,994,707股已發行及繳足股份減去17,613,400股按本公司股份獎勵計劃持有的股份）。

## 綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至6月30日止6個月	
		2022年 未經審核 千港元	2021年 未經審核 千港元
收入	4	1,088,506	2,451,549
其他收益		1,892	2,308
收入及其他收益		1,090,398	2,453,857
員工成本	5	(337,345)	(424,539)
客戶主任佣金		(75,590)	(143,684)
折舊		(38,908)	(38,376)
虧損撥備撥回／(支出)淨額		2,697	(80,209)
其他經營開支		(259,293)	(290,993)
經營溢利		381,959	1,476,056
融資成本	6	(210,863)	(368,971)
除稅前溢利	7	171,096	1,107,085
所得稅開支	8	(7,613)	(163,576)
<b>期內溢利</b>		<b>163,483</b>	<b>943,509</b>
<b>期內其他全面收益，扣除稅項</b>			
其後可重新分類至損益的項目：			
— 按公平值計入其他全面收益的投資的公平值變動		(2,156)	(24,554)
— 外匯匯兌差額		(40,673)	6,184
<b>期內全面收益總額</b>		<b>120,654</b>	<b>925,139</b>

		截至6月30日止6個月	
	附註	2022年 未經審核 千港元	2021年 未經審核 千港元
<b>應佔期內溢利：</b>			
母公司擁有人			
— 普通股持有人		161,251	937,604
非控股權益		<u>2,232</u>	<u>5,905</u>
		<u><b>163,483</b></u>	<u><b>943,509</b></u>
<b>應佔期內全面收益總額：</b>			
母公司擁有人			
— 普通股持有人		118,422	919,234
非控股權益		<u>2,232</u>	<u>5,905</u>
		<u><b>120,654</b></u>	<u><b>925,139</b></u>
<b>母公司普通股股東應佔每股盈利</b>			
基本(以港仙計)	10(a)	<u><b>1.68</b></u>	<u>9.77</u>
攤薄(以港仙計)	10(b)	<u><b>1.68</b></u>	<u>9.76</u>

## 綜合財務狀況表

	附註	於2022年 6月30日 未經審核 千港元	於2021年 12月31日 經審核 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		489,707	514,853
商譽及其他無形資產		22,886	22,886
其他資產		12,674	27,959
遞延稅項資產		196,387	157,631
衍生金融工具		296,956	12,325
按公平值計入損益的金融資產		20,860,357	17,368,819
— 持作交易及投資的金融資產		1,896,904	6,153,930
— 金融產品		18,963,453	11,214,889
<b>非流動資產總額</b>		<b>21,878,967</b>	18,104,473
<b>流動資產</b>			
給予客戶的貸款及墊款	11	10,476,454	15,854,687
應收款項	12	10,928,121	6,559,681
預付款項、按金及其他應收款項		180,928	118,311
按公平值計入損益的金融資產		41,660,384	37,472,478
— 持作交易及投資的金融資產		17,262,385	17,088,058
— 金融產品		24,397,999	20,384,420
按公平值計入其他全面收益的金融資產		1,167	11,529
衍生金融工具		514,564	606,905
反向回購協議應收款項		4,175,111	4,443,729
可收回稅項		32,724	33,585
客戶信託銀行結餘		16,719,656	17,804,841
現金及現金等價物		4,960,830	5,277,874
<b>流動資產總額</b>		<b>89,649,939</b>	88,183,620

	附註	於2022年 6月30日 未經審核 千港元	於2021年 12月31日 經審核 千港元
<b>流動負債</b>			
應付款項	13	(23,312,296)	(20,587,166)
其他應付款項及應計負債		(357,331)	(632,317)
衍生金融工具		(1,003,041)	(426,552)
計息銀行及其他借款	14	(4,562,918)	(5,334,661)
已發行債務證券		(35,318,708)	(34,153,825)
— 按攤銷成本		(13,865,353)	(18,298,551)
— 指定按公平值計入損益		(21,453,355)	(15,855,274)
按公平值計入損益的金融負債		(6,954,722)	(8,772,805)
回購協議的債項		(8,447,879)	(9,255,723)
應付稅項		(136,281)	(157,353)
<b>流動負債總額</b>		<b>(80,093,176)</b>	<b>(79,320,402)</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>9,556,763</b>	<b>8,863,218</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>31,435,730</b>	<b>26,967,691</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		(56,856)	(45,843)
計息銀行及其他借款	14	(26,794)	(40,542)
衍生金融工具		(14,476)	(106,409)
已發行債務證券		(15,926,675)	(11,337,958)
— 按攤銷成本		(3,159,131)	(3,139,345)
— 指定按公平值計入損益		(12,767,544)	(8,198,613)
<b>非流動負債總額</b>		<b>(16,024,801)</b>	<b>(11,530,752)</b>
<b>資產淨額</b>		<b>15,410,929</b>	<b>15,436,939</b>

	附註	於2022年 6月30日 未經審核 千港元	於2021年 12月31日 經審核 千港元
<b>權益</b>			
股本		10,911,163	10,911,163
其他儲備		(1,236,460)	(1,236,460)
貨幣換算儲備		(3,595)	37,078
以股份為基礎補償儲備		26,903	27,429
— 購股權儲備		26,903	27,429
— 股份獎勵儲備		—	—
按股份獎勵計劃持有的股份		—	—
投資重估儲備		(1,103)	1,053
保留溢利		5,582,211	5,567,098
普通股股東應佔權益		15,279,119	15,307,361
非控股權益		131,810	129,578
<b>權益總額</b>		<b>15,410,929</b>	<b>15,436,939</b>

## 中期財務資料附註

### 1. 一般資料

本公司為於2010年3月8日根據香港公司條例（「公司條例」）在香港註冊成立之有限公司，本公司的股份於2010年7月8日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司註冊辦事處的地址為香港皇后大道中181號新紀元廣場低座27樓。本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事經紀、企業融資、資產管理、貸款及融資、金融產品、做市及投資業務。

本公司的直接控股公司及最終控股公司分別為於香港註冊成立的國泰君安金融控股有限公司及於中華人民共和國註冊成立的國泰君安證券股份有限公司。

除非另有說明，本未經審核中期財務資料乃以千港元（千港元）呈列。

本未經審核中期財務資料於2022年8月25日由董事會批准刊發。

### 2. 編製基準及會計政策變動

本中期財務資料乃根據聯交所證券上市規則的適用披露條文編製，包括遵守香港會計師公會（「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」。

中期財務資料根據2021年年度財務報表中採納的相同會計政策編製，惟預期於2022年年度財務報表中反映的會計政策變動除外。

中期財務資料未經審核，但畢馬威會計師事務所已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料之審閱」作出審閱。

若干比較數字乃經調整以與本期所呈列者一致。

本集團已將香港會計師公會頒佈的下列香港財務報告準則修訂本應用於當前會計期間的本中期財務資料：

- 香港會計準則第16號（修訂本）物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項
- 香港會計準則第37號（修訂本）撥備、或然負債及或然資產：有償合約－履行合約之成本

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。採納經修訂香港財務報告準則的影響並不重大。

### 3. 經營分部資料

經營分部報告的方式按照香港財務報告準則與向本集團高級行政管理人員提供的內部報告一致。本集團的經營業務乃按營運性質及所提供服務分開組織及管理。本集團旗下各經營分部均為提供服務的策略業務單位，其服務所承受風險及所獲回報有別於其他經營分部。

各經營分部的詳情如下：

- (a) 財富管理分部向個人投資者及中小型企業及家族辦公室提供一套全面金融服務及解決方案，包括：經紀、貸款及融資和其他理財服務；
- (b) 機構投資者服務分部向企業、政府及金融機構提供做市、投資、結構性產品解決方案、放貸及其他服務；
- (c) 企業融資服務分部提供諮詢服務、債務及股本證券的配售及承銷服務；
- (d) 投資管理分部向機構及個人提供資產管理及基金管理服務，亦包括基金、債務及股票證券投資；及
- (e) 「其他」分部主要指租金收入及提供資訊渠道服務。

分部之間的交易(如有)乃參照向第三方收取的價格而進行。



### 3. 經營分部資料(續)

本集團截至2022年6月30日止6個月的未經審核分部業績如下：

	財富管理 千港元	機構 投資者服務 千港元	企業 融資服務 千港元	投資管理 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收入及其他收益：						
佣金及手續費收益	234,984	51,207	146,263	18,858	-	451,312
利息及票息收益	275,800	577,675	-	71,131	-	924,606
交易及投資淨(虧損)/ 收益	50,197	(39,250)	-	(298,359)	-	(287,412)
其他收益	-	-	-	-	1,892	1,892
總計	<u>560,981</u>	<u>589,632</u>	<u>146,263</u>	<u>(208,370)</u>	<u>1,892</u>	<u>1,090,398</u>
分部業績	183,733	282,774	14,623	(310,034)	-	171,096
所得稅開支						<u>(7,613)</u>
期內溢利						<u>163,483</u>
其他分部資料：						
給予客戶貸款及墊款虧 損撥備支出淨額	-	4,095	-	-	-	4,095
應收款項虧損撥備 支出淨額	1,474	1,616	2,754	17	-	5,861
其他金融資產虧損 撥備撥回淨額	(2,784)	(544)	-	-	-	(3,328)
按公平值計入其他全面 收益的金融資產虧損 撥備撥回淨額	-	(9,325)	-	-	-	(9,325)
折舊	26,035	1,159	5,517	6,197	-	38,908
融資成本	<u>134,417</u>	<u>29,188</u>	<u>-</u>	<u>47,258</u>	<u>-</u>	<u>210,863</u>

### 3. 經營分部資料(續)

本集團截至2021年6月30日止6個月的未經審核分部業績如下：

	財富管理 千港元	機構 投資者服務 千港元	企業 融資服務 千港元	投資管理 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收入及其他收益：						
佣金及手續費收益	396,419	130,597	384,255	75,581	–	986,852
利息及票息收益	352,112	798,670	–	119,529	–	1,270,311
交易及投資淨(虧損)/ 收益	245,659	(100,210)	–	48,937	–	194,386
其他收益	–	–	–	–	2,308	2,308
總計	<u>994,190</u>	<u>829,057</u>	<u>384,255</u>	<u>244,047</u>	<u>2,308</u>	<u>2,453,857</u>
分部業績	400,332	445,079	247,327	14,347	–	1,107,085
所得稅開支						<u>(163,576)</u>
期內溢利						<u>943,509</u>
其他分部資料：						
給予客戶貸款及墊款虧 損撥備支出淨額	10,559	56,030	–	–	–	66,589
應收款項虧損撥備支 出/(撥回)淨額	3,280	(24)	11,892	3,722	–	18,870
其他金融資產虧損撥備 支出/(撥回)淨額	(3,606)	51	–	(1,911)	–	(5,466)
按公平值計入其他全面 收益的金融資產虧損 撥備支出淨額	–	–	–	216	–	216
折舊	28,221	1,483	5,170	3,502	–	38,376
融資成本	<u>260,782</u>	<u>38,741</u>	<u>–</u>	<u>69,448</u>	<u>–</u>	<u>368,971</u>

#### 4. 收入

本集團的收入明細如下：

	截至6月30日止6個月	
	2022年 未經審核 千港元	2021年 未經審核 千港元
費用及佣金收益		
經紀業務	264,426	463,086
企業融資		
配售、承銷及分承銷	106,116	337,268
顧問及融資諮詢	25,530	31,052
資產管理	13,239	84,131
金融產品手續費收益	42,001	71,315
	<u>451,312</u>	<u>986,852</u>
利息收益		
來自客戶及對手方融資的利息及手續費收益	290,519	430,196
來自銀行的利息收益	77,439	43,155
來自債務證券做市的利息收益	127,294	319,433
來自固定收益證券的利息收益	230,243	305,495
來自金融產品的利息收益	199,111	172,032
	<u>924,606</u>	<u>1,270,311</u>
交易及投資淨(虧損)/收益		
來自債務證券做市的交易虧損淨額	(323,411)	(150,514)
來自固定收益證券、非合併投資基金、衍生工具及股本的交易收入淨額	35,999	344,900
	<u>(287,412)</u>	<u>194,386</u>
	<u><u>1,088,506</u></u>	<u><u>2,451,549</u></u>

## 5. 員工成本

	截至6月30日止6個月	
	2022年 未經審核 千港元	2021年 未經審核 千港元
薪金、花紅及津貼	329,951	415,070
以股份為基礎補償開支		
— 購股權計劃	285	859
— 股份獎勵計劃	—	2,210
退休金計劃供款	7,109	6,400
	<u>337,345</u>	<u>424,539</u>

## 6. 融資成本

	截至6月30日止6個月	
	2022年 未經審核 千港元	2021年 未經審核 千港元
銀行借款及透支	29,857	100,812
已發行債務證券	117,233	191,585
證券借貸	938	976
回購協議	60,523	73,902
租賃負債	731	485
其他	1,581	1,211
	<u>210,863</u>	<u>368,971</u>

## 7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣減／(計入)以下各項後得出：

	截至6月30日止6個月	
	2022年	2021年
	未經審核	未經審核
	千港元	千港元
專業及諮詢費	43,006	58,265
資訊服務開支	27,009	28,307
維修及維護(包括系統維護)	41,065	38,305
市場推廣、廣告及宣傳開支	2,993	4,518
外匯淨差額	13,533	27,708
其他佣金開支	10,369	20,619
給予客戶貸款及墊款虧損撥備支出淨額	4,095	66,589
應收款項虧損撥備支出淨額	5,861	18,870
其他金融資產及貸款承擔虧損撥備撥回淨額	(3,328)	(5,466)
按公平值計入其他全面收益之金融資產的虧損撥備(撥回)／支出淨額	(9,325)	216

## 8. 所得稅開支

	截至6月30日止6個月	
	2022年	2021年
	未經審核	未經審核
	千港元	千港元
即期稅項	35,356	127,475
遞延稅項	(27,743)	36,101
	<u>7,613</u>	<u>163,576</u>

香港利得稅乃就期內在香​​港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%(2020年：16.5%)計提。

## 9. 建議中期／末期股息

董事會已宣派中期股息約95,878,000港元或每股普通股0.01港元(2021年：480,069,000港元或每股普通股0.05港元)。董事會亦已宣派特別股息約287,633,000港元或每股普通股0.03港元(2021年：無)。

截至2021年6月30日止6個月，已宣派中期股息乃經減除根據本公司股份獎勵計劃持有股份的股息金額約881,000港元。

董事會於2022年3月28日建議派發截至2021年12月31日止年度的末期股息每股普通股0.01港元，並於2022年6月24日派付末期股息約95,878,000港元，當中已進一步作出調整以撇除本公司於除息日2022年6月2日前購回的股份的股息312,000港元。

## 10. 母公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃基於下列方式計算：

### (a) 每股基本盈利

截至2022年6月30日止6個月，每股基本盈利乃根據期內母公司普通股股東應佔溢利161,251,000港元(2021年：937,604,000港元)及已發行普通股的加權平均數減按本公司股份獎勵計劃持有的股份共9,603,856,707股(2021年：9,600,521,000股)計算。

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按母公司普通股股東應佔期內溢利計算。計算時所用的普通股加權平均數乃指計算每股基本盈利所採用的期內已發行普通股數目，以及假設所有潛在攤薄普通股被視為獲行使或轉換為普通股時已按零代價發行的普通股加權平均數。

由於尚未行使購股權的影響對所呈列的每股基本盈利金額有反攤薄效應，因此並未就攤薄對截至2022年6月30日止6個月所呈列的每股基本盈利金額作出調整。

截至2021年6月30日止6個月，每股攤薄盈利計算如下：

	截至 6月30日 止6個月 2021年 未經審核 千港元
母公司普通股股東應佔溢利(以千港元計)	<u>937,604</u>
用於計算每股基本盈利的已發行普通股的加權平均數減	
按股份獎勵計劃持有的股份(以千計)	9,600,521
攤薄影響 — 普通股的加權平均數：	
購股權計劃項下的購股權(以千計)	1,390
股份獎勵計劃項下的獎勵股份(以千計)	<u>6,072</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股數目(以千計)	<u>9,607,983</u>
每股攤薄盈利(以港仙計)	<u>9.76</u>

## 11. 給予客戶的貸款及墊款

	於2022年 6月30日 未經審核 千港元	於2021年 12月31日 經審核 千港元
孖展貸款	12,039,669	16,644,045
定期貸款	467,662	1,245,143
首次公開發售貸款	7,719	–
減：虧損撥備	<u>(2,038,596)</u>	<u>(2,034,501)</u>
	<u>10,476,454</u>	<u>15,854,687</u>

## 12. 應收款項

	於2022年 6月30日 未經審核 千港元	於2021年 12月31日 經審核 千港元
經紀業務應收款項		
– 現金及託管客戶	115,539	64,814
– 聯交所及其他結算所	5,246,544	3,195,809
– 經紀及交易商	4,710,743	2,786,524
保險經紀服務應收款項		
– 現金及託管客戶	–	4
證券借貸業務應收款項		
– 經紀及交易商	623,411	419,506
企業融資、資產管理、金融產品、做市及投資業務應收款項		
– 企業客戶、投資基金及其他	<u>262,257</u>	<u>117,538</u>
	10,958,494	6,584,195
減：虧損撥備	<u>(30,373)</u>	<u>(24,514)</u>
	<u>10,928,121</u>	<u>6,559,681</u>

### 13. 應付款項

	於2022年 6月30日 未經審核 千港元	於2021年 12月31日 經審核 千港元
經紀業務應付款項		
— 客戶	16,740,707	16,986,206
— 經紀及交易商	1,269,581	790,787
— 聯交所及其他結算所	3,225,752	2,212,759
證券借貸業務應付款項	48,604	37,289
企業融資、資產管理、金融產品、做市、投資及其他業務應付款項	2,027,527	559,622
保險經紀服務應付款項	125	503
	<u>23,312,296</u>	<u>20,587,166</u>

### 14. 計息銀行及其他借款

	於2022年 6月30日 未經審核 千港元	於2021年 12月31日 經審核 千港元
非流動：		
租賃負債	<u>26,794</u>	<u>40,542</u>
流動：		
無抵押銀行借款	4,535,955	5,307,339
租賃負債	<u>26,963</u>	<u>27,322</u>
	<u>4,562,918</u>	<u>5,334,661</u>
	<u>4,589,712</u>	<u>5,375,203</u>

### 15. 資本承擔及其他承擔

#### 資本承擔

本集團就系統升級及物業翻新作出資本承擔約14,607,000港元，於2022年6月30日該款項已訂約但並未計提撥備(2021年12月31日：16,034,000港元)。

#### 其他承擔

本集團為配售、首次公開發售、收購及合併活動承擔承銷責任及為授予客戶的貸款融資承擔融資責任。於2022年6月30日，承銷責任約為847百萬港元(2021年12月31日：145百萬港元)。



## 管理層討論與分析

### 一、業績回顧

截至2022年6月30日止6個月（「期內」），受新冠疫情、內房債違約、美聯儲加息縮表等多重因素影響，全球資本市場風險事件頻出，市況極度低迷。二級市場方面，恒生指數觸及十年低點，於6月底報21,860點，2022年上半年跌7%，而港股平均每日成交量較去年同期（「同比」）下跌27%至1,383億港元。債券市場方面，中資高收益和投資級美元債價格指數於2022年上半年分別下跌約41%和10%，同比下降分別達60%和11%，據彭博資料顯示，亞洲（日本除外）G3貨幣（美元、歐元及日圓）債券發行總金額同比下跌20%至1,633億美元。一級市場方面，來自香港股票市場的首次公開發售集資總額同比降低91%至約197億港元。

2022年上半年，儘管面對全球貨幣政策收緊、地緣政治與疫情反復等不利因素，港股市況極度低迷，本集團依然彰顯強大韌性與戰略定力，全力激活跨境服務能力，果斷執行高效的風控措施，本公司股東（「股東」）應佔溢利較2021年下半年（「環比」）增長3%至1.61億港元。雖然利潤較上年同期的歷史新高有一定下降，但本集團依然保持盈利能力，財務狀況持續穩健。

自2020年以來，香港地區已累計遭受五次疫情衝擊，大部分行業受到影響。在此特別時期，本公司除宣派中期股息外，另增派特別股息，以踐行「共度時艱」精神，積極回饋投資者與資本市場的長期認可和支持。

2022年中期業績概述如下（期內或於2022年6月30日）：

- 在極為嚴峻的市場與經營環境下，本集團期內收入達10.9億港元（2021年同期：24.5億港元），股東應佔溢利同比降83%至1.61億港元（2021年上半年：9.38億港元），但環比增加3%（2021年下半年：1.57億港元）
- 受惠於跨境金融產品業務需求大幅增長，帶動來自金融產品的利息收入同比增加16%至1.99億港元

- 中期股息每股本公司股份(「股份」) 0.01港元(派息比率60%)，連同特別股息每股0.03港元，股息總額每股0.04港元，較2021年末期股息每股0.01港元環比增長3倍
- 融資成本同比下降43%至2.11億港元，主要由於有效控制資金成本的同時壓縮高風險資產敞口帶動相應的融資規模下降
- 總資產上升5%至1,115億港元，主要來自客戶需求驅動的相關資產(如代客持有的金融產品)上升37%至434億港元，而持作交易及投資的金融資產下降18%至192億港元，持續降低金融市場價格波動對本集團損益表的影響
- 如剔除代客戶持有金融產品的金融資產，槓桿比率降至3.34倍(於2021年年底：3.74倍)。

## 二、業務及經營回顧

### (一) 經歷新冠疫情考驗，保障員工安全與業務運營

期內，香港第五波新冠疫情爆發，本集團持續高度關注疫情發展，及時實行分組輪崗及「最小規模辦公模式」。與此同時，本集團大力鼓勵符合接種條件的員工接種疫苗。截至6月30日，整體員工疫苗接種率已達98%，有效構築免疫屏障。同時，本集團向員工派發口罩、快速抗原檢測試劑盒，有效降低感染率。本集團亦持續加強線上客戶服務能力，在疫情期間保障客戶服務高效運營，業務持續發展。

## **(二) 高強度市場挑戰中輸出風險管理成果**

本集團堅信風險管理是金融機構的核心競爭力，並堅持穩健的風險與合規文化，通過完善、科學的風險管理模式和制度，以先進的風險管理手段準確識別並有效管理風險。

在期內極為波動的市場環境中，本集團保持堅毅的戰略定力，並果斷輸出高效風險管理措施。針對美國國債利率不斷攀升、內房債違約等高風險事件，本集團採取動態風險對沖，避免重大損失。本集團亦持續壓縮高風險敞口，熨平市場風險、金融資產價格波動對資產負債表的影響，風險價值及各項風險敏感度指標均於上半年大幅下降。另一方面，本集團策略性地提升客戶驅動型業務佔比，改善本集團資產負債表結構及整體風險調節後的收益率。期內，本集團繼續獲國際信貸評級機構標普授予「BBB+」及穆迪授予「Baa2」的長期發行人評級，評級展望均為「穩定」，於香港中資同業中處於領先地位。

未來，本集團將持續推進低風險的客需業務模式，大力發展財富管理、企業融資、跨境金融產品等業務，全面提升綜合金融服務能力。同時，本集團將繼續有規模地降低自身承擔的市場風險，夯實資產負債表，為股東提升風險調節後的投資回報率。

## **(三) 全面啟動跨境業務綜合服務平台，緊抓粵港澳大灣區等重大戰略機遇**

期內，跨境投融资市場方興未艾。本集團緊抓機遇，在機構交易、企業融資、財富管理、研究服務、資產管理五個方向加強兩地資源的深度融合，並已落地不同資產類別下各類跨境交易產品以滿足客戶需求。跨境業務讓本集團為海外投資者「走進來」和中國內地投資者「走出去」提供創新的金融產品、工具與服務，為場外衍生品業務的長期高品質發展打好基礎。

期內，本集團亦貫徹落實國家粵港澳大灣區與「一帶一路」建設發展戰略。6月底，中國證監會就本集團設立澳門子公司事項正式出具無異議覆函，本集團將踏出完善粵港澳大灣區佈局的關鍵一步。同時，本集團加速佈局東南亞市場，本集團越南和新加坡子公司收入同比穩步提升。

#### **(四)「國泰君安」品牌持續獲得青睞，市值於上市港股券商中領先**

期內，公司獲得由《機構投資者》、智通財經、《財資》雜誌、《彭博商業週刊》、香港中資基金業協會、投資與洞見、聯交所等媒體和專業機構頒發大獎19項，同比上升46%。同時，儘管上半年全球大部分主要股票市場表現承壓，但本公司市值保持相對穩定，於港股券商中保持領先地位。

### **三、損益表分析**

#### **(一) 收入分析**

按性質：1) 費用佣金類收入同比下降54%至4.51億港元(2021年同期：9.87億港元)。期內，香港首次公開發售市場融資金額同比下降91%、股票成交量同比下降27%，導致本集團企業融資及資產管理等費用佣金類收入同比下降；2) 利息類收入同比下降27%至9.25億港元(2021年同期：12.70億港元)，主要由於香港市場市況疲弱，投資者融資需求相應同比更趨平淡。另一方面，面對內地房企債券的違約風險深化，本集團繼續調整用於做市用途的債券持倉，導致債券票息收入同比下降；及3) 交易及投資類淨收入由盈轉虧至虧損2.87億港元(2021年同期：盈利1.94億港元)。本集團開展交易投資類業務之主要目的為支援財富管理、企業融資與資產管理等業務的發展。期內，全球股票市場、中資美元債市場等指數繼續深度調整，本集團期內交易及投資類收入按市價調整錄入損失。

按分部：1) 機構投資者分部收入同比下跌29%至5.90億港元，主要由於金融產品手續費下降、相關固定收益證券投資收益由盈轉虧等因素；2) 財富管理分部收入同比下跌44%至5.61億港元，主要由於經紀佣金、給予財富管理客戶的孖展融資及發行衍生品工具等收入同比下跌；3) 企業融資分部收入同比下降62%至1.46億港元，主要由於企業客戶發行意願大幅下降，股債承銷與發行收入受到影響；及4) 投資管理分部由盈轉虧至虧損2.08億港元，主要由於本集團大幅削減高風險中資美元債倉位，相關利息收入大幅下降，剩餘投資倉位按市價計價而錄得虧損。

## (二) 成本分析

期內，總成本同比下降32%至9.19億港元，主要由於融資成本、減值撥備同比大幅改善。期內，本集團融資成本同比下降43%至2.11億港元，主要由於期內繼續合理配置優化資本負債結構，有效控制資金成本，同時壓縮相關高風險資產敞口帶動相應的融資規模下降。另一方面，本集團期內減值撥備轉至回撥達270萬港元，主要由於近年來加大風險管理措施，相關資產質量持續改善。本集團認為，期內成本與支出水準總體符合預期，並有利於中長期業務的持續發展。

## 四、財務狀況分析

### (一) 資產負債表概況

#### 1. 整體情況

於2022年6月30日，本集團總資產為1,115億港元，較2021年年底增加5%，而本集團總負債為961億港元，較2021年年底增加6%。權益總額為154億港元，與2021年年底基本持平。

本集團一直不遺餘力地優化貸款與融資業務結構，調整以中小市值股票為抵押物的融資貸款業務比重，並主動為高風險資產進行減值撥備。本集團之資產因此已大幅優化至品質高、流動性好、結構合理的水準。

## **2. 資產**

於2022年6月30日，本集團資產總額較2021年年底增加5%至1,115億港元（2021年年底：1,063億港元），主要由於按公平值計入損益的金融資產增加所致，其中代客戶持有金融產品的金融資產較2021年年底增加37%至434億港元（佔總資產39%）。另一方面，持作交易與投資的金融資產較2021年年底下降18%至192億港元（佔總資產17%），主要由於本集團審慎管理風險，降低持作交易與投資的金融資產的風險敞口。給予客戶之貸款與墊款較2021年年底下跌34%至105億港元（佔總資產9%），代客戶持有的信託銀行結餘較2021年年底下降6%至167億港元（佔總資產15%）。

## **3. 負債**

於2022年6月30日，本集團的負債總額較2021年年底增加6%至961億港元（2021年年底：909億港元），主要由於已發行的債務證券增加所致。於2022年6月30日，本集團已發行債務證券增加13%至512億港元（佔負債總額53%（於2021年年底：455億港元）），主要由於以客戶需求驅動的業務增加，向客戶發行的結構性票據增加所致。

## **4. 財務比率**

於2022年6月30日，名義槓桿比率（指總資產減應付客戶賬款除以權益總額）為6.15倍（2021年年底：5.78倍）。如剔除代客戶持有金融產品的金融資產，槓桿比率為3.34倍（於2021年年底：3.74倍）。資產負債比率（指銀行借款及按攤銷成本入帳之已發行債務證券之總和除權益總額）為1.40倍（於2021年年底：1.73倍）。本集團的流動比率為1.12倍（於2021年年底：1.11倍）。

### **(二) 本集團的資產質押**

於2022年6月30日及2021年12月31日，本集團的資產概無作出任何質押。

### **(三) 資本承擔、其他承擔及或然負債**

本集團的資本承擔及其他承擔詳情載於財務資料附註15。於2022年6月30日，本集團並無任何或然負債。

### **(四) 流動資金及財務資源**

於2022年6月30日，本集團的流動資產為896億港元，較2021年年底增加2%。本集團現金及現金等價物結餘為49.61億港元（於2021年年底：52.78億港元）。本集團淨現金流出為3.17億港元（2021年上半年：流出3.47億港元）。

本公司持有一項上限為350億港元之中期票據計劃作融資用途，該計劃下可不時發行任何貨幣計價之上市或非上市票據。於2022年7月18日，本公司成功更新上限為350億港元之中期票據計劃，為期12個月。本公司亦通過其子公司持有一項150億美元擔保結構性票據計劃，該計劃下可不時發行任何貨幣計價之非上市票據。於2022年6月30日，已發行及尚存的中期票據及結構性票據分別為151億港元（於2021年年底：191億港元）及50億美元（於2021年年底：40億美元）。

除上文披露者外，本集團於期內並無發行其他債務工具。

考慮到本集團之流動資金及財務資源的狀況，本集團相信經營現金流足以為其經常性營運資金需求以及未來的投資機會撥付資金。

### **(五) 重大收購及出售**

截至2022年6月30日止6個月，本集團無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

### **(六) 持有之重大投資**

於2022年6月30日，本集團並無持有任何價值超過其總資產5%的重大投資。



## (七) 資本結構及監管資本

截至2022年6月30日止6個月，本公司於聯交所購回合共58,409,000股股份，其中，31,239,000股股份於6月被註銷。詳情請參閱「購回、出售或贖回本公司上市證券」一節。於2022年6月30日，本公司已發行股份為9,587,755,707股。

本集團不時監控其資本架構，確保旗下持牌附屬公司遵守《證券及期貨(財政資源)規則》(香港法例第571N章)的資本規定並配合新業務的發展需求。於期內，本集團旗下所有持牌法團均符合其各自的流動資金標準規定。

## (八) 外匯風險

本集團的主要業務以港元、美元及人民幣交易及列賬。由於港元與美元掛鉤，故本集團並無面臨重大外匯風險。本集團亦於其面臨重大的人民幣外匯風險時採取適當的對沖活動。其他外幣風險相對於其總資產及負債所承接者相對較低。本集團對外匯風險進行每日管理及監督，故其認為外匯風險屬可管理範圍。就槓桿外匯經紀業務，本集團透過與外部對手方的背對背交易對沖大多數客戶的倉位。由於本集團對其倉位採納嚴格監控，故其認為外匯風險屬可管理範圍。

## 五、 展望

2022年下半年，面對高度不確定的通脹、利率及經濟增長前景，全球金融市場將無可避免地面對更為跌宕起伏的市況，並感受「寬鬆貨幣」時代結束所帶來的挑戰。另一方面，雖然房地產市場疲軟等負面因素給經濟增長帶來短期的壓力，但中國經濟體量大，具有強大韌性的內迴圈市場，長期向好的基本面未變。

在複雜的外部環境下，本集團將繼續以母公司國泰君安證券股份有限公司「三個三年三步走」戰略路徑構想為指引，持續發揮卓越的風險管理能力，加快數位化轉型，積極部署金融科技應用，同時抓住「一帶一路」及粵港澳大灣區發展機遇，進一步發展財富管理與跨境業務。



踏實、穩健一直是本集團的經營風格，本公司將一如既往地完善風險管理措施並強化其執行力度，在及時識別、度量、對沖和降低風險的基礎上，鞏固、提升自身的風控管控能力，為業務進一步發展奠定堅實的基礎。本集團將始終以提高風險調整後的淨資產回報率為核心目標，以穩定、理想的複合增長回報投資者對本集團的長期支持。

## **股息政策更新**

根據本公司《股息政策》，本公司全年派息目標定為稅後淨溢利約30%至50%。為更準確反映本公司派息目標，同時保留董事會按市場環境及本公司狀況確定實際派息比率的靈活性，於2022年8月25日，董事會批准取消50%的派息上限並修訂其全年派息目標為不低於30%的股東應佔溢利。

## **股息**

董事會已宣派截至2022年6月30日止6個月的中期股息每股0.01港元（「中期股息」）（2021年：中期股息每股0.05港元）及特別股息每股0.03港元（「特別股息」）（2021年：無）予2022年9月9日（星期五）名列本公司股東名冊的股東。中期股息及特別股息將於2022年9月26日（星期一）派付。

## **暫停辦理股份過戶登記**

本公司將於2022年9月9日（星期五）暫停辦理股份過戶登記手續，以確定可享有中期股息及特別股息的股東的權利。當天將不會登記任何股份轉讓。為符合收取中期股息及特別股息的資格，所有正式填妥的過戶文件連同相關股票須最遲於2022年9月8日（星期四）下午四時三十分前送交本公司股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## **購回、出售或贖回本公司上市證券**

截至2022年6月30日止6個月，本公司於聯交所購回合共58,409,000股股份，總代價為51,089,093.05港元（包含所有開支）。期內購回之股份中的31,239,000股於6月被註銷，其餘股份於7月被註銷。

期內購回股份之詳情如下：

月份	購回股份數目	每股支付價格		總代價
		最高	最低	(包含交易費)
		港元	港元	港元
2022年4月	1,180,000	0.84	0.80	976,415.36
2022年5月	30,059,000	0.87	0.81	25,468,775.25
2022年6月	27,170,000	0.97	0.85	24,643,902.44

於2022年1月14日，本公司贖回本金總額為200,000,000美元於2022年到期的4.25%票據，贖回價等於本金額的100%加已累計及未繳付利息。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至2022年6月30日止6個月期間並無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 遵守企業管治守則

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）內的所有原則及守則條文，作為其自身的企業管治守則。於2022年1月1日至2022年6月30日期間，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

### 遵守標準守則

本公司已就其董事進行證券交易採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司作出特定查詢後，全體董事確認彼等於2022年1月1日至2022年6月30日期間完全遵守標準守則所載的規定標準。

### 審閱中期財務資料

本集團外聘核數師畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料之審閱」審閱中期財務資料。審核委員會與管理層已審閱本集團所採用的會計原則及慣例，同時已就審計、內部監控及財務報告等事項進行商討，包括審閱截至2022年6月30日止6個月的未經審核中期財務資料。

## 董事會

於本公告日期，董事會包括兩名執行董事為閻峰博士(主席)及祁海英女士；三名非執行董事為喻健先生、胡旭鵬博士及虞旭平女士；及三名獨立非執行董事為傅廷美博士、曾耀強先生及陳家強教授。

## 於聯交所及本公司網站刊發截至2022年6月30日止6個月中期業績及中期報告

截至2022年6月30日止6個月的中期業績公告已刊載於聯交所的網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.gtjai.com>。截至2022年6月30日止6個月之本公司中期報告將於適當時候寄發予股東並刊登於上述網站。

承董事會命

**國泰君安國際控股有限公司**

主席

**閻峰**

香港，2022年8月25日