

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份內容而產生，或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



國泰君安國際

GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL

國泰君安國際控股有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：1788)

截至二零一八年十二月三十一日止年度 末期業績公告

國泰君安國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同上一財政年度的比較數據如下：

財務摘要

	截至十二月三十一日 止年度		變動
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	
費用及佣金收入			
– 經紀	454,962	517,118	-12.0%
– 企業融資	594,970	683,526	-13.0%
– 資產管理	16,716	29,792	-43.9%
貸款及融資收入	1,307,294	1,288,777	1.4%
金融產品、做市及投資收益	638,266	613,180	4.1%
收益	3,012,208	3,132,393	-3.8%
年內溢利	835,492	1,336,039	-37.5%
本公司普通股股東應佔溢利	796,835	1,228,174	-35.1%
本公司普通股股東應佔溢利 (剔除母公司二零一七年上市的貢獻後)	796,835	1,001,001	-20.4%
每股基本盈利(港仙)	10.5	17.7	-40.7%
每股攤薄盈利(港仙)	10.5	17.6	-40.3%
每股股息(港仙)	5.3	9.0	-41.1%
每股普通股權益值(港元)(附註)	1.42	1.24	14.5%
股息支付比率	51%	51%	無變動

附註：根據於二零一八年十二月三十一日的7,652,256,690股股份(二零一七年：6,943,880,085股股份)，即7,715,673,090股已發行及已繳足股份減63,416,400股按本公司股份獎勵計劃持有的股份(二零一七年：7,005,680,485股已發行及已繳足股份減61,800,400股按本公司股份獎勵計劃持有的股份)計算。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收益	4	3,012,208	3,132,393
其他收入		3,932	2,399
收益及其他收入		3,016,140	3,134,792
員工成本	5	(642,853)	(676,031)
客戶主任佣金		(68,894)	(61,947)
折舊		(36,541)	(38,736)
其他經營開支		(584,508)	(405,196)
經營溢利		1,683,344	1,952,882
融資成本	6	(713,754)	(393,770)
除稅前溢利	7	969,590	1,559,112
所得稅開支	8	(134,098)	(223,073)
年內溢利		835,492	1,336,039
年內其他全面收益，扣除稅項			
– 外匯匯兌差額		294	(1,548)
年內全面收益總額		835,786	1,334,491
應佔年內溢利：			
母公司擁有人		848,651	1,333,336
– 普通股持有人		796,835	1,228,174
– 其他權益工具持有人		51,816	105,162
非控股權益		(13,159)	2,703
		835,492	1,336,039
應佔年內全面收益總額：			
母公司擁有人		848,945	1,331,788
– 普通股持有人		797,129	1,226,626
– 其他權益工具持有人		51,816	105,162
非控股權益		(13,159)	2,703
		835,786	1,334,491
母公司普通股股東應佔每股盈利			
– 基本(以港仙計)	10(a)	10.5	17.7
– 攤薄(以港仙計)	10(b)	10.5	17.6

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		471,644	480,006
無形資產		3,195	2,823
其他資產		5,531	13,174
遞延稅項資產		129,807	50,745
給予客戶的貸款及墊款	11	2,338,830	29,918
非流動資產總額		2,949,007	576,666
流動資產			
給予客戶的貸款及墊款	11	9,936,545	15,553,655
應收款項	12	5,347,223	4,347,402
預付款項、按金及其他應收款項		322,421	120,252
按公平值計入損益的金融資產		47,861,469	37,170,762
– 持作買賣及投資的金融資產		15,019,421	8,924,271
– 金融資產產品		32,842,048	28,246,491
衍生金融工具		76,832	110,461
反向回購協議應收款項		3,109,006	1,513,177
可收回稅項		6,131	7,495
客戶信託銀行結餘		14,319,985	12,348,012
現金及現金等價物		4,105,672	2,212,502
流動資產總額		85,085,284	73,383,718
流動負債			
應付款項	13	(18,883,841)	(16,952,250)
其他應付款項及應計負債		(537,400)	(473,094)
衍生金融工具		(23,620)	(27,722)
銀行借款	14	(9,441,083)	(13,781,721)
已發行債務證券		(25,999,272)	(16,363,891)
– 按攤銷成本		(6,721,259)	(5,885,015)
– 指定按公平值計入損益		(19,278,013)	(10,478,876)
按公平值計入損益的金融負債		(8,413,380)	(9,008,776)
回購協議債項		(13,156,517)	(6,244,957)
應付稅項		(67,159)	(94,899)
流動負債總額		(76,522,272)	(62,947,310)
流動資產淨值		8,563,012	10,436,408
資產總值減流動負債		11,512,019	11,013,074

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動負債		
遞延稅項負債	—	(21,648)
	—	(21,648)
資產淨值	11,512,019	10,991,426
權益		
股本	8,125,856	6,118,060
其他儲備	(1,236,460)	(1,236,460)
貨幣換算儲備	(655)	(949)
以股份為基礎的補償儲備	66,186	64,973
– 購股權儲備	37,816	40,769
– 股份獎勵儲備	28,370	24,204
股份獎勵計劃項下持有的股份	(142,051)	(181,281)
保留溢利	4,019,055	3,843,743
普通股持有人應佔權益	10,831,931	8,608,086
其他權益工具持有人應佔權益	350,784	2,346,794
母公司擁有人應佔權益	11,182,715	10,954,880
非控股權益	329,304	36,546
權益總額	11,512,019	10,991,426

財務報表附註

1. 一般資料

本公司為於二零一零年三月八日根據香港公司條例在香港註冊成立之有限公司，本公司的股份於二零一零年七月八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英屬處女群島註冊成立的國泰君安控股有限公司（「國泰君安控股」）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（「國泰君安」）。

截至二零一八年十二月三十一日止年度全年業績的初步公告所載有關截至二零一八年十二月三十一日止年度的未經審核財務資料及有關截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務資料並不構成本公司截至該等年度的法定年度綜合財務報表，惟就截至二零一七年十二月三十一日止年度而言，有關資料乃摘錄自該等財務報表。有關根據香港公司條例第436條須予披露的該等法定財務報表的進一步資料如下：

截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表尚未由本公司核數師作出報告，並將於適當時候呈交予公司註冊處處長。

本公司已根據香港公司條例第662(3)條及附表6第3部規定向公司註冊處處長呈交截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表。

本公司核數師已就截至二零一七年十二月三十一日止年度的該等財務報表作出報告。該核數師報告並無保留意見；並無載有核數師在不對其報告出具保留意見的情況下，以強調的方式提請使用者注意的任何事項；亦不載有根據香港公司條例第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的陳述。

除非另有說明，該等財務資料乃以港元呈列，且所有數值已約整至最接近之千位數。

2. 編製基準及會計政策變動

該等財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（其包括所有適用的香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則、香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則編製。除按公平值計入損益的金融資產及金融負債、指定按公平值計入損益的已發行債務證券以及衍生金融工具以公平值計量外，該等財務報表已根據歷史成本慣例編製。

2. 編製基準及會計政策變動(續)

會計政策變動

本集團亦已就本年度財務資料首次採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則：

準則	內容
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎付款的交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號(修訂本)	應用香港財務報告準則第9號金融工具與香港財務報告準則第4號保險合約
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益
香港財務報告準則第15號(修訂本)	香港財務報告準則第15號客戶合約收益的澄清
香港財務報告準則第40號(修訂本)	轉撥至投資物業
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
二零一四年至二零一六年週期的 年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號的修訂

香港財務報告準則第15號及其修訂本取代香港會計準則第11號建築合約、香港會計準則第18號收入及相關詮釋，其適用於客戶合約所產生的所有收入(例外情況有限)。香港財務報告準則第15號建立新的五步模式，將客戶合約產生之收入入賬。根據香港財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就向客戶轉讓貨品或服務而有權換取之代價金額確認。香港財務報告準則第15號之原則為計量及確認收入提供更結構化之方法。該準則亦引入廣泛之定性及定量披露規定，包括分拆收入總額，關於履約責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘變動以及主要判斷及估計之資料。

本集團以經修訂追溯法採納香港財務報告準則第15號。根據本方法，準則可於首次應用日期應用於全部合約或僅可應用於該日尚未完成的合約。本集團已選擇將準則應用於2018年1月1日尚未完成的合約。

採納香港財務報告準則第15號對本集團財務報表概無任何重大影響。

採用其他修訂本、詮釋及年度改進對財務報表並無重大財務影響。

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管理層提供的內部報告一致。本集團的經營業務乃按其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回報有別於其他經營分部。

3. 經營分部資料(續)

有關各經營分部的詳情概述如下：

- (a) 經紀分部從事向客戶提供證券、期貨、期權及槓桿外匯買賣及經紀以及保險經紀服務；
- (b) 企業融資分部從事提供諮詢服務、債務及股票證券的配售及承銷服務；
- (c) 資產管理分部從事資產管理，包括基金管理及提供投資諮詢服務；
- (d) 貸款及融資分部從事向孖展客戶提供孖展融資及證券借貸、向客戶提供首次公開發售(「首次公開發售」)貸款、其他貸款及銀行存款；
- (e) 金融產品、做市及投資分部指基金、債務及股本投資、結構性金融產品以及債務證券、交易所交易基金(「交易所交易基金」)及衍生工具買賣及做市業務；及
- (f) 「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。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的分部業績如下：

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	經紀 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	貸款及 融資 千港元	金融產品、 做市及投資 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收益及其他收入：							
銷售予外部客戶	454,962	594,970	16,716	1,307,294	638,266	3,932	3,016,140
分部之間銷售	-	-	-	-	-	-	-
總計	<u>454,962</u>	<u>594,970</u>	<u>16,716</u>	<u>1,307,294</u>	<u>638,266</u>	<u>3,932</u>	<u>3,016,140</u>
分部業績	144,173	304,822	(7,621)	578,322	(50,106)	-	969,590
所得稅開支							<u>(134,098)</u>
年內溢利							<u>835,492</u>
其他分部資料：							
給予客戶貸款及墊款減值淨額	-	-	-	265,870	-	-	265,870
應收款項減值支出／(撥回)							
淨額	(6,925)	1	196	-	(14,855)	-	(21,583)
其他金融資產減值							
支出／(撥回)淨額	(4,196)	5	2	-	(27)	-	(4,216)
折舊	8,698	10,066	2,008	11,905	3,864	-	36,541
融資成本	<u>8,862</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>311,885</u>	<u>393,007</u>	<u>-</u>	<u>713,754</u>

3. 經營分部資料(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	經紀 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	貸款及 融資 千港元	金融產品、 做市及投資 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收益及其他收入：							
銷售予外部客戶	517,118	683,526	29,792	1,288,777	613,180	2,399	3,134,792
分部之間銷售	—	—	—	—	—	—	—
總計	<u>517,118</u>	<u>683,526</u>	<u>29,792</u>	<u>1,288,777</u>	<u>613,180</u>	<u>2,399</u>	<u>3,134,792</u>
分部業績	248,736	342,112	9,080	688,573	270,611	—	1,559,112
所得稅開支							<u>(223,073)</u>
年內溢利							<u>1,336,039</u>
其他分部資料：							
給予客戶貸款及墊款							
減值淨額	—	—	—	74,679	—	—	74,679
應收款項減值淨額	5,297	2,187	7	—	15,131	—	22,622
其他金融資產減值							
支出／(撥回)淨額	(9,951)	—	(8)	—	72	—	(9,887)
折舊	8,088	14,826	2,139	13,683	—	—	38,736
融資成本	<u>42</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>283,777</u>	<u>109,951</u>	<u>—</u>	<u>393,770</u>

4. 收益

本集團的收益分拆如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
客戶合約收益		
經紀業務：		
證券	366,654	430,129
期貨及期權	28,488	25,095
手續費收入	49,803	47,966
保險	7,658	11,185
槓桿外匯	2,359	2,743
	<u>454,962</u>	<u>517,118</u>
企業融資：		
配售、承銷及分承銷的佣金		
– 債務證券	483,303	350,269
– 股票證券	78,219	244,920
顧問及融資諮詢費收入	33,448	88,337
	<u>594,970</u>	<u>683,526</u>
資產管理：		
管理費收入	12,338	27,722
表現費收入	4,378	2,070
	<u>16,716</u>	<u>29,792</u>
金融產品、做市及投資：		
結構性金融產品收入淨額	641,667	304,104
	<u>641,667</u>	<u>304,104</u>
其他來源收益		
貸款及融資活動：		
孖展貸款利息及手續費收入	779,207	968,661
銀行及其他利息收入	293,302	173,878
定期貸款利息及手續費收入	137,946	107,035
證券借貸利息收入	56,410	21,545
首次公開發售貸款利息收入	10,430	12,314
反向回購協議利息收入	29,999	5,344
	<u>1,307,294</u>	<u>1,288,777</u>
金融產品、做市及投資：		
債務證券交易(虧損)/收益		
– 上市證券	(346,444)	30,477
– 非上市證券	(16,415)	2,319
債務證券的利息收入		
– 上市證券	466,392	200,927
– 非上市證券	37,757	11,223
交易所交易基金交易虧損	(59)	(437)
股本證券交易(虧損)/收益	(145,859)	37,434
非合併投資基金交易(虧損)/收益	(73,695)	22,292
外匯收益淨額	43,806	27,046
指定按公平值計入損益的金融工具的收益/(虧損)淨額	7,700	(39,097)
指定按公平值計入損益的非上市金融工具的利息收入	3,833	1,540
股息收入	19,583	15,352
	<u>(3,401)</u>	<u>309,076</u>
	<u>3,012,208</u>	<u>3,132,393</u>

5. 員工成本

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
員工成本(包括董事酬金)：		
薪金、花紅及津貼	559,929	590,228
以股份為基礎補償開支		
– 購股權計劃	5,297	7,611
– 股份獎勵計劃	69,471	70,801
退休金計劃供款	8,156	7,391
	<u>642,853</u>	<u>676,031</u>

6. 融資成本

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行借款及透支	301,771	310,408
已發行債務證券	202,479	25,054
證券借貸	2,330	863
回購協議	111,173	22,804
按公平值計入損益的金融工具		
– 持作買賣的債務證券	82,204	18,057
其他	13,797	16,584
	<u>713,754</u>	<u>393,770</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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
審計師酬金		
(i) 核數服務	2,613	2,292
(ii) 中期審閱	760	707
(iii) 稅務及其他諮詢服務	1,759	3,308
外匯淨差額	33,313	(26,441)
其他佣金開支	57,445	77,171
資訊服務支出	28,820	25,633
市場推廣、廣告及宣傳支出	6,058	7,973
經營租賃的最低租金	12,227	5,082
專業及諮詢費	63,508	68,237
維修及維護(包括系統維護)	45,740	38,800
給予客戶貸款及墊款減值支出淨額	265,870	74,679
應收款項(撥回)／減值支出淨額	(21,583)	22,622
其他金融資產及貸款承擔減值費撥回淨額	(4,216)	(9,887)
	<u>(4,216)</u>	<u>(9,887)</u>

8. 所得稅開支

香港利得稅乃就年內在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一七年：16.5%)撥備。

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
即期 – 香港		
– 年內開支	219,045	239,056
– 過往年度撥備不足／(超額撥備)	15,763	(313)
遞延	<u>(100,710)</u>	<u>(15,670)</u>
年內稅項開支總額	<u>134,098</u>	<u>223,073</u>

9. 股息

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
中期，已支付 – 每股普通股0.033港元(二零一七年：0.045港元)	254,617	315,023
減：本公司股份獎勵計劃項下所持股份的股息	<u>(2,938)</u>	<u>(3,220)</u>
	<u>251,679</u>	<u>311,803</u>
末期，擬派發 – 每股普通股0.020港元(二零一七年：0.045港元)	154,313	315,256
減：本公司股份獎勵計劃項下所持股份的股息	<u>(1,268)</u>	<u>(2,781)</u>
	<u>153,045</u>	<u>312,475*</u>
	<u>404,724</u>	<u>624,278</u>

* 本公司已派發截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息約343,960,000港元；其中已作出調整以計入購股權計劃項下所發行股份的股息約436,000港元、股份獎勵計劃項下持有及已歸屬股份之股息分別為466,000港元及15,000港元。

年內擬派末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。

10. 母公司普通股股東應佔每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利的計算方法如下：

	二零一八年	二零一七年
母公司普通股股東應佔溢利(以千港元計)	<u>796,835</u>	<u>1,228,174</u>
已發行普通股的加權平均數減就 股份獎勵計劃持有的股份(以千計)	<u>7,581,163</u>	<u>6,923,078</u>
每股基本盈利(以港仙計)	<u>10.5</u>	<u>17.7</u>

(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年內溢利計算。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年內已發行普通股數目，以及假設年內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。

每股攤薄盈利的計算方法如下：

	二零一八年	二零一七年
母公司普通股股東應佔溢利(以千港元計)	<u>796,835</u>	<u>1,228,174</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就 股份獎勵計劃持有的股份(以千計)	<u>7,581,163</u>	<u>6,923,078</u>
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)	<u>13,231</u>	<u>25,934</u>
股份獎勵計劃項下的獎勵股份(以千計)	<u>12,072</u>	<u>18,991</u>
就每股攤薄盈利計算而言的普通股數目(以千計)	<u>7,606,466</u>	<u>6,968,003</u>
每股攤薄盈利(以港仙計)	<u>10.5</u>	<u>17.6</u>

11. 給予客戶的貸款及墊款

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動		
給予客戶的定期貸款	2,340,000	29,918
減：減值	(1,170)	—
	<u>2,338,830</u>	<u>29,918</u>
流動		
孖展貸款	9,430,753	12,917,920
給予客戶的定期貸款	1,079,788	3,021,883
首次公開發售貸款	—	18,705
減：減值	(573,996)	(404,853)
	<u>9,936,545</u>	<u>15,553,655</u>
	<u><u>12,275,375</u></u>	<u><u>15,583,573</u></u>

給予客戶的貸款及墊款預期信用損失（「預期信用損失」）的減值撥備變動如下：

	12個月的 預期信用損失 (第1階段) 千港元	生命週期的 預期信用損失 — 並無信貸減值 (第2階段) 千港元	生命週期的 預期信用損失 — 信貸減值 (第3階段) 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日的				
預期信用損失撥備	(21,854)	—	(308,320)	(330,174)
原有已購買或已轉讓的新資產	(2,263)	—	(105,269)	(107,532)
已終止確認或已償還的資產	16,432	—	16,421	32,853
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日的預期信用 損失撥備	(7,685)	—	(397,168)	(404,853)
已轉讓或已購買的新資產	(272)	—	—	(272)
已終止確認或已償還的資產	2,539	—	—	2,539
風險參數變動	(8,062)	—	(199,280)	(207,342)
由第1階段轉入至第3階段	164	—	(164)	—
階段轉讓的變動	—	—	(60,795)	(60,795)
年內撇銷金額	—	—	95,557	95,557
於二零一八年十二月三十一日的 預期信用損失撥備	<u>(13,316)</u>	<u>—</u>	<u>(561,850)</u>	<u>(575,166)</u>

12. 應收款項

(a) 應收款項分析

本集團業務過程中所產生的應收款項的賬面值如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
經紀業務應收款項		
– 現金及託管客戶	33,503	187,406
– 聯交所及其他結算所	1,310,012	893,259
– 經紀及交易商	3,723,323	2,868,570
保險經紀服務應收款項		
– 現金及託管客戶	23	168
證券借貸業務應收款項		
– 經紀及交易商	129,116	123,444
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	156,871	318,692
	<u>5,352,848</u>	<u>4,391,539</u>
減：減值	(5,625)	(44,137)
	<u><u>5,347,223</u></u>	<u><u>4,347,402</u></u>

應收款項減值撥備變動如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	44,137	16,960
採納香港財務報告準則第9號時的調整	–	4,515
年內計入損益的減值	467	22,720
年內撥回的減值	(22,050)	(98)
匯兌調整	21	40
撤銷金額	(16,950)	–
	<u><u>5,625</u></u>	<u><u>44,137</u></u>

12. 應收款項(續)

(b) 既未逾期亦未信貸減值的應收款項

	現金及託管 客戶應收 款項 千港元	聯交所及 其他結算所 應收款項 千港元	經紀及 交易商 應收款項 千港元	企業客戶、 投資基金及 其他應收 款項 千港元	保險經紀 業務應收 款項 千港元	總計 千港元
於二零一八年十二月三十一日						
既未逾期亦並無信貸減值	21,809	1,310,012	3,852,439	106,854	23	5,291,137
減：減值	(11)	(642)	(762)	(58)	-	(1,473)
	<u>21,798</u>	<u>1,309,370</u>	<u>3,851,677</u>	<u>106,796</u>	<u>23</u>	<u>5,289,664</u>
於二零一七年十二月三十一日						
既未逾期亦並無信貸減值	155,884	893,259	2,992,014	218,220	168	4,259,545
減：減值	(78)	(423)	(1,151)	(110)	-	(1,762)
	<u>155,806</u>	<u>892,836</u>	<u>2,990,863</u>	<u>218,110</u>	<u>168</u>	<u>4,257,783</u>

既未逾期亦未信貸減值的應收現金及託管客戶款項指於不同證券交易所進行於報告年度結束前最後兩至三個營業日尚未結算的客戶交易所涉及的款項。由於董事認為，鑒於該等應收款項的性質，賬齡分析並不會提供額外價值，故概無披露賬齡分析。

12. 應收款項(續)

(c) 已逾期但未信貸減值的應收款項

	現金及託管 客戶應收 款項 千港元	聯交所及 其他結算所 應收款項 千港元	經紀及 交易商應 收款項 千港元	企業客戶、 投資基金及 其他應收 款項 千港元	保險經紀 業務應收 款項 千港元	總計 千港元
於二零一八年十二月三十一日						
逾期三個月以內	11,514	-	-	48,451	-	59,965
逾期三至十二個月	-	-	-	-	-	-
逾期十二個月以上	-	-	-	-	-	-
減：減值	(3,109)	-	-	(487)	-	(3,596)
	<u>8,405</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47,964</u>	<u>-</u>	<u>56,369</u>
於二零一七年十二月三十一日						
逾期三個月以內	17,670	-	-	76,949	-	94,619
逾期三至十二個月	-	-	-	-	-	-
逾期十二個月以上	-	-	-	-	-	-
減：減值	(4,771)	-	-	(15,107)	-	(19,878)
	<u>12,899</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>61,842</u>	<u>-</u>	<u>74,741</u>

已逾期但未信貸減值應收現金及託管客戶款項指於不同證券交易所進行於結算日期後仍未結算的客戶交易所涉及的款項。一旦現金及託管客戶未能於結算日期償付款項，本集團將有權強制出售與證券交易相關的抵押品。經考慮抵押品的可收回性後，於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的未結清應收現金及託管客戶款項將被視為已逾期但未減值。該等應收款項持有的抵押品為可公開買賣的證券。

已逾期但未信貸減值的企業客戶、投資基金及其他應收款項指客戶於本集團一般信貸期後客戶尚未計算的應收款項(產生自資產管理、企業融資、投資控股及做市)。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日未結清企業客戶、投資基金及其他應收款項被視作未信貸減值，原因為交易對手有穩健信用評級及聲譽。

12. 應收款項(續)

(d) 信貸減值應收款項

	現金及託管 客戶應收 款項 千港元	聯交所及 其他結算所 應收款項 千港元	經紀及 交易商 應收款項 千港元	企業客戶、 投資基金及 其他應收 款項 千港元	保險經紀 業務應收 款項 千港元	總計 千港元
於二零一八年十二月三十一日						
已信貸減值應收款項	180	-	-	1,566	-	1,746
減：減值	(133)	-	-	(423)	-	(556)
	<u>47</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,143</u>	<u>-</u>	<u>1,190</u>
於二零一七年十二月三十一日						
已信貸減值應收款項	13,852	-	-	23,523	-	37,375
減：減值	(13,785)	-	-	(8,712)	-	(22,497)
	<u>67</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,811</u>	<u>-</u>	<u>14,878</u>

經考慮抵押品的可收回性後，若客戶未能根據結算條款進行結算時，應收現金及託管客戶款項會被視為信貸減值。

13. 應付款項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
經紀業務應付款項		
– 客戶	14,840,232	13,128,476
– 經紀及交易商	1,110,459	1,895,561
– 聯交所及其他結算所	302,901	374,634
證券借貸業務應付款項	730,926	1,479,445
企業融資、資產管理、金融產品、做市、投資業務及 其他應付款項	1,897,770	72,857
保險經紀業務應付款項	1,553	1,277
	<u>18,883,841</u>	<u>16,952,250</u>

14. 銀行借款

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
無抵押銀行借款	<u>9,441,083</u>	<u>13,781,721</u>

15. 經營租賃承擔、資本承擔及其他承擔

於二零一八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃在下述期限內到期的未來應付的最低租賃款項總額如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內	20,851	3,397
二至五年(包括首尾兩年)	<u>33,192</u>	<u>—</u>
	<u>54,043</u>	<u>3,397</u>

資本承擔

本集團就升級系統及物業裝修作出資本承擔約9,575,000港元，該款項已訂約但並未於二零一八年十二月三十一日予以撥備(二零一七年：3,026,000港元)。

其他承擔

本集團為配售、首次公開發售、收購及合併活動提供承銷承諾及為授予客戶的貸款融資提供融資承諾。於二零一八年十二月三十一日，承銷及融資承諾分別約為451百萬港元及53百萬港元(二零一七年：2,836百萬港元及159百萬港元)。

管理層討論與分析

市場回顧

二零一八年對於全球經濟和金融市場而言是艱難的一年。一方面，美聯儲四次加息導致新興市場流動性大幅收緊，影響全球經濟回暖。另一方面，美國發起的貿易摩擦將全球主要出口國經濟拖入困局，多個國家經濟增速放緩甚至出現技術性衰退。中國經濟受到外圍需求下滑和國內化解金融風險實施「去槓桿」政策雙重壓力影響，消費、投資需求受到抑制，企業融資的有效需求放緩，信用風險逐漸顯現，市場風險明顯上升。

在此背景下，中國人民銀行在堅持穩健中性貨幣政策基調下，採取了四次降準和增量開展中期借貸便利操作等靈活手段加強逆週期調節，而財政部和稅務總局也全力配合出臺減稅降費措施加以應對，從降低營商成本、拓寬融資管道、降低融資成本、化解股權質押風險等方面支持企業特別是民營企業發展，最終全年GDP同比增長6.5%，實現穩中有進，而GDP總量首次突破90萬億元人民幣大關，優於市場預期。

香港資本市場二零一八年同樣受到美元加息、中美貿易摩擦等外部因素衝擊，出現一定程度的回調。香港恆生指數和國企指數年內下跌幅度均接近14%。恆生指數和市場成交上半年主要受到MSCI指數首次納入A股預期因素驅動，而下半年主要受到中美貿易摩擦帶來的不確定性因素影響，均呈現前高後低態勢。全年平均每日成交額同比增長22%至1,074.1億港元，但下半年股票市場成交金額較上半年大幅萎縮30%。

一級市場方面，在「同股不同權」等優惠上市政策的推動下，二零一八年港股新上市公司共有218家，較上年上升25%；首次公開招股集資金額為2,865億港元，較上年上升123%；惟集資總額（包括首次上市集資在內）為5,417億港元，較上年下滑7%。

債券市場方面，在宏觀經濟不確定性上升的大環境下，二零一八年企業債券融資活動受阻。受到市場流動性緊張和風險偏好下降等因素影響，中資美元債二級市場信用利差擴大，債券收益率上升。惟年底伴隨美元加息預期減弱，中資高息美元債配置價值顯現，重新吸引資金回流，債市發展態勢向好。

業務回顧

國泰君安國際作為最早來港發展、深植香港運營的中資券商，繼續秉承穩健、務實、進取的經營理念，堅持以客戶為中心、市場導向的價值觀，借助領先的創新科技，持續提供一站式融資、投資、交易、資管和財富管理服務，具有高度市場競爭力的定制化金融產品以及全面的金融服務解決方案。

回顧年內，本集團強調以穩健的風險管理作為核心競爭力和業務發展基石，以務實的資產質量提升、業務組合調整、客戶構成優化和收入結構優化作為獲取更好風險收益比的手段，進而實現高質量、可持續發展。

財富管理高速發展，金融產品深受歡迎。本集團憑藉20年來在港積累的「國泰君安」品牌價值、具備市場競爭力的多樣化金融產品、豐富全面的跨境金融服務經驗和堅實的客戶基礎，著重發展高淨值客戶，為客戶提供訂製化、差異化的環球資產配置和其他財富管理服務。二零一八年本集團進一步提升和強化高淨值客戶服務，並拓展新址設立全新財富管理中心以專門服務高淨值客戶，高淨值客戶同比增加約40%。同時，本集團大力擴展針對高淨值客戶的金融產品線，訂製化金融產品對高淨值客戶存量資產滲透率不斷提升，佔其投資組合比例大幅上升；更因該類金融產品的高度市場競爭力帶來可觀增量資產，總體管理資產規模因此實現大幅度增長。

債務資本市場再創新高，穩居行業龍頭地位。本公司債務資本市場（「DCM」）承銷業務於二零一八年穩居行業龍頭地位。儘管二零一八年宏觀流動性收緊，融資管道較往年更加困難，但本集團DCM業務依舊實現「質」和「量」的雙重提升，年內共完成142個

債券承銷項目，籌資額同比增長28%至3,197億港元，實現歷史性突破，為本公司固定收益、外匯及大宗商品（「FICC」）做市投資業務的成長奠定堅實的項目基礎和客戶基礎。

風險管理有效提升資產質量，奠定未來增長堅實基礎。高質量增長一直是本集團的發展策略。二零一八年本集團進一步加強風險管理，積極主動調整客戶結構、排查風險、釋放風險以提高整體資產質量。本集團大幅降低貸款業務中以中小市值、流動性較弱的股票為抵押物的業務佔比，對新增貸款產品全面實施利率分級定價，幫助本集團下半年平穩跨越市場大幅波動引發的信用風險上升週期，有效地優化客戶結構、抵押品結構、信用資產結構，顯著提高了資產質量；與此同時，本公司提前計提充足風險撥備，有效增大了風險緩衝，為未來本集團有機、健康、持續增長奠定了堅實基礎。

全球資產配置平台業內領先，提供一站式綜合金融服務。國泰君安國際以香港為中心，利用業內領先的全球資產配置平台，為個人、機構、企業客戶提供訂製化全系列金融產品、全球資產配置策略、一站式綜合金融服務和全面投融資解決方案。二零一八年，本集團啟動了面向高淨值客戶的一體化財富管理服務平台，並利用創新金融科技全面升級手機交易平台，大幅改善了客戶整體交易體驗。

積極開拓東南亞市場，加快國際化發展步伐。二零一八年，本集團積極開拓東南亞市場，啟動了收購某越南金融服務機構多數權益的項目。這是繼新加坡之後，本集團進一步在東南亞佈局和深耕的重要舉措，也是國泰君安加快國際化發展步伐的重要舉措。待收購成功後，本集團將成為首家進入越南的中資券商，為本集團業務增長提供新的發展動力和引擎。

業績回顧

本集團向股東報告，截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得本公司股東應佔溢利（「歸屬股東之利潤」）總額約8.0億港元（二零一七年：12.3億港元），較去年減少約35%。如剔除二零一七年母公司國泰君安證券股份有限公司（股份代號：2611.HK／601211.SS）上市項目中所帶來收入（經紀及企業融資業務）的影響，歸屬股東之利潤同比下降20%。

董事會建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.020港元（二零一七年：末期股息每股0.045港元），惟須待股東於本公司股東週年大會上批准。連

同於二零一八年九月二十六日已派發的中期股息每股0.033港元，截至二零一八年十二月三十一日止年度的股息總額為每股0.053港元(二零一七年：0.090港元)。

收益明細

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	千港元	%	千港元	%
費用及佣金收入				
– 經紀	454,962	15.1%	517,118	16.5%
– 企業融資	594,970	19.7%	683,526	21.8%
– 資產管理	16,716	0.6%	29,792	1.0%
貸款及融資收入	1,307,294	43.4%	1,288,777	41.1%
金融產品、做市及投資收益	638,266	21.2%	613,180	19.6%
總計	<u>3,012,208</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,132,393</u>	<u>100.0%</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得總收益約30.1億港元(二零一七年：31.3億港元)，較去年下降約4%。其中，貸款及融資業務，金融產品、做市及投資業務，以及企業融資業務三項收入佔比分別約為43%、21%及20%。在市場波動的情況下，本集團的金融產品、債券資本市場收入繼續保持高速增長，再創歷史新高，分別按年上升111%至6.4億港元及升38%至4.8億港元。回顧年內，剔除二零一七年母公司上市項目中所帶來收入(經紀及企業融資業務)的影響，本集團總收入同比上升約5%，於市場波動時期仍然實現穩步增長。

經紀業務

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	千港元	%	千港元	%
證券	366,654	80.6%	430,129	83.2%
期貨及期權	28,488	6.3%	25,095	4.8%
手續費收入	49,803	10.9%	47,966	9.3%
保險	7,658	1.7%	11,185	2.2%
槓桿外匯	2,359	0.5%	2,743	0.5%
總計	<u>454,962</u>	<u>100.0%</u>	<u>517,118</u>	<u>100.0%</u>
總計(剔除二零一七年母公司 上市收入)	<u>454,962</u>	<u>—</u>	<u>421,358</u>	<u>—</u>

二零一八年，本集團經紀業務錄得收入約4.5億港元(二零一七年：約5.2億港元)。剔除二零一七年母公司上市為本公司帶來收入的影響，經紀收入同比增長8%。

回顧年內，香港股票市場經歷較大波動，恒生指數全年累跌14%。然而，本集團透過具競爭力的金融產品、「君弘財富管理俱樂部」服務、升級版手機交易平台「交易寶」等新產品吸引眾多優質客戶，年內，公司專業投資者客戶(「PI」，指可投資資產有100萬美元以上的客戶)數目按年穩步增加約40%。

回顧年內，剔除二零一七年母公司上市為本公司帶來收入的影響，證券經紀佣金收入按年增長10%至約3.7億港元，其中，76%的經紀佣金來自網上交易系統所執行的交易，72%的經紀佣金來自個人投資者。

股票市場的波動導致期貨及期權成交量增加。回顧年內，期貨及期權經紀佣金收入增加14%至約2,850萬港元(二零一七年：約2,510萬港元)。

企業融資

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	千港元	%	千港元	%
配售、承銷及分承銷佣金				
– 債務資本市場	483,303	81.2%	350,269	51.3%
– 股票資本市場	78,219	13.2%	244,920	35.8%
顧問及融資諮詢費	33,448	5.6%	88,337	12.9%
總計	<u>594,970</u>	<u>100.0%</u>	<u>683,526</u>	<u>100.0%</u>
總計(剔除二零一七年母公司 上市收入)	<u>594,970</u>	—	<u>507,222</u>	—

債務資本市場

回顧年內，在市場調整情況下，本集團債務資本市場業務所得收入仍然按年增加38%至約4.8億港元(二零一七年：約3.5億港元)。債券承銷團隊全年累計參與142項債券發行(二零一七年：101項債務發行)。儘管亞洲G3貨幣市場(除日本外)發行規模按年下調近20%，本集團全年成功協助企業通過債券市場籌資近3,197.2億港元，按年同比上升28%。我們於中資美元債發行市場穩居領先地位，於回顧年內承銷筆數與承銷金額均位列亞洲地區(除日本)G3貨幣企業高收益債券承銷排行榜第二。

股票資本市場

回顧年內，本集團股票資本市場所得收入按年下降68%至約0.8億港元(二零一七年：約2.4億港元)。母公司於二零一七年上市對該年本集團相關收入產生高基數影響，同時，受到公司業務於二零一八年進行策略性調整，項目逐步向中大型企業方向發展，導致本集團在年內收入下降。二零一八年，本集團股票資本市場團隊完成18項股權融資項目，其中包括融資金額位於市場前十名的甘肅銀行股份有限公司(2139.HK)及香港有史以來規模最大的民企上市項目小米集團(1810.HK)。

貸款及融資

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	千港元	%	千港元	%
孖展貸款	779,207	59.6%	968,661	75.1%
銀行及其他	293,302	22.4%	173,878	13.5%
定期貸款	137,946	10.6%	107,035	8.3%
證券借貸	56,410	4.3%	21,545	1.7%
首次公開發售貸款	10,430	0.8%	12,314	1.0%
反向回購協議	29,999	2.3%	5,344	0.4%
總計：	<u>1,307,294</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,288,777</u>	<u>100.0%</u>

二零一八年，本集團總體貸款及融資業務收入上升1%至約13.1億港元(二零一七年：約12.9億港元)。其中，除孖展融資利息收入如預期中減少外，其他貸款產品收入多數同比大幅上升。

回顧年內，本集團繼續調整以中小市值股票為抵押物的孖展融資貸款比例。加上香港股票市場持續波動，部份客戶的融資需求減弱，導致孖展貸款融資利息收入同比降低20%至7.8億港元。管理層認為孖展融資收入下降乃預期之內。

回顧年內，公司多元化的貸款產品線加強了整體收入的穩定性，其中，定期貸款、證券借貸業務之利息收入按年大幅增加。由於客戶需求穩步增長，本集團定期貸款的利息收入按年上升29%至約1.4億港元(二零一七年：約1.1億港元)。同時，金融市場波動

增加客戶借券沽空活動，回顧年內，證券借貸業務所得利息收入按年上升162%至約0.6億港元(二零一七年：約0.2億港元)。隨著回顧年內銀行利率上升，銀行及其他利息收入相應增加69%至2.9億港元。

金融產品、做市及投資

回顧年內，本集團金融產品、做市及投資整體收入同比增加4%至約6.4億港元(二零一七年：約6.1億港元)。

年內，金融產品業務再次實現歷史性突破，相關利息及手續費收入同比增長111%至6.4億港元(二零一七年：約3.0億港元)。憑藉領先的信貸評級水準及與國際大型金融機構締結業務合作關係，本集團不斷提高產品競爭力，拓寬客戶覆蓋網絡。本集團團隊積極服務中資企業在海外的投融資的需求，為企業、機構及高淨值客戶提供多樣化、切合需要的定制化金融產品。

回顧年內，受全球金融市場波動影響，本集團做市收入降至約0.5億港元(二零一七年：約1.6億港元)，投資錄得虧損0.5億港元(二零一七年：盈利約1.4億港元)。

財務狀況

於二零一八年十二月三十一日，本集團的總資產增加19%至約880.3億港元(二零一七年：約739.6億港元)，及本集團的總負債上升22%至765.2億港元(二零一七年：約629.7億港元)。

於二零一八年十二月三十一日，普通股股東應佔權益增加26%至約108.3億港元(二零一七年：約86.1億港元)。於二零一八年十二月三十一日，槓桿比率(指總資產減應付客戶賬款除權益總額)為6.36倍(二零一七年：5.53倍)。

流動資金、財務資源及股本架構

於二零一八年十二月三十一日，本集團的流動資產增加16%至850.9億港元(二零一七年：733.8億港元)。於二零一八年十二月三十一日，本集團的流動比率為1.11倍(二零一七年：1.17倍)，資產負債比率(指銀行借貸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(二零一七年：1.79倍)。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團淨現金流入18.9億港元(二零一七年：2.5億港元)。於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行結餘為41.1億港元(二零一七年：22.1億港元)，而未償還銀行借款共94.4億港元(二零一七年：137.8億港元)。

於二零一八年二月六日，本公司按每股2.85港元認購價配發及發行700,000,000股普通股，據此股本增加約19.9億港元，即發行上述普通股所得款項減發行開支810萬港元。

本公司通過其子公司持有50億美金擔保結構性票據計劃，據此本公司可不時發行由發行人指定貨幣計價之非上市票據。於二零一八年七月三日，本公司亦成功更新金額最多為150億港元(或於發行日同等的其他貨幣金額)之中期票據計劃，據此，可發行上市及非上市票據。於二零一八年十二月三十一日，已發行的結構性票據及中期票據分別為192.8億港元(二零一七年：104.8億港元)及67.2億港元(二零一七年：58.9億港元)。

考慮到從各類金融機構獲得的未動用融資及上述票據計劃下有足夠未發行票據之額度，我們相信本集團的經營現金流足以為周期性營運資金需求以及將來的投資機會撥付資金。

本集團不時監控其股本架構，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。於年內及直至本公告日期，本集團旗下所有持牌法團均符合其各自的流動資金水平規定。

除上文披露者外，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無發行其他股本或債務工具。

重大收購、出售及重大投資

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無作出任何涉及附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。於二零一八年十二月三十一日，本集團並無持有任何重大投資。

本集團的資產質押

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團的資產概無作出任何質押。

經營租賃承擔、資本承擔及其他承擔

本集團的經營租賃承擔、資本承擔及其他承擔詳情載於財務資料附註15。

展望

二零一九年本集團面臨多重發展機遇。我們預期中美貿易關係將有所改善，而全球主要國家央行的貨幣政策將較二零一八年更趨寬鬆。隨著美國經濟增速放緩，美聯儲將放慢加息步伐，令美元匯率和美債收益率下滑。新興市場資產價格經歷二零一八年大幅調整之後，投資價值凸顯，有望吸引歐美資金回流。中國有望進一步降准、減稅和加大基建投入以提振經濟，企業融資規模將逐步恢復，投資者風險偏好將顯著改善，GDP將保持穩定增長態勢。大灣區建設政策和配套措施將逐步出台和落地，一帶一路倡議相關建設項目有望獲重大進展，跨境投融資需求將大幅上升，為我們帶來重要發展契機。

二零一九年，本集團將充分把握國家推進金融行業供給側改革、加大直接融資比重、緩解民企融資難題等多項努力帶來的行業發展契機，借助「國泰君安」品牌影響力和多年跨境金融服務經驗等眾多優勢，繼續做強企業融資業務，做大財富管理業務，做優信用業務，利用創新科技，全力向具有國際競爭力的綜合金融服務商、國際一流投資銀行邁進。本集團將始終堅持「以客戶為中心」，在滿足客戶需求的基礎上進一步深化客戶服務，向客戶提供差異化、多元化、訂製化的金融產品以及全方位、高質量的

專業金融服務，建立與客戶的長期夥伴關係、與客戶共同成長壯大。在產品端，本集團將大幅提升金融產品的質與量以服務客戶各類需求；在銷售端，我們將繼續擴大銷售團隊、拓展銷售管道、加強交叉銷售；在客戶端，本集團將加強精準營銷，啟動「賬戶活化計劃」深挖潛在客戶投融資需求，並進一步擴大客戶基礎。

在債券業務方面，我們預計二零一九年國內企業對發行海外債券融資需求大幅攀升，投資者配置美元債券需求會保持強勁。作為香港中資美元債發行市場的領頭羊，本集團有實力抓住債務市場融資週期，進一步擴大債券承銷業務。隨著高淨值客戶對債券市場關注度逐步增大，債券承銷業務的增長有望帶動相關產品的成交，有利於財富管理收入的快速增長。

本集團擁有國際信用評級機構穆迪及標準普爾分別授予的Baa2評級及BBB+評級，為在港中資證券金融機構中最高等級的信用評級。二零一九年，我們將再接再勵，堅持穩健經營，繼續完善業內領先的全面風險管理體系以努力管控風險，進一步深化與國際大型金融機構的業務合作並積極開發多樣化融資管道，保持低資金成本優勢，發揮核心競爭力，充分把握市場機遇，鞏固並擴大行業領先地位，以提高風險調整後的資本回報率為核心目標，以穩定、持續、較高的複合增長回報客戶和投資者對我們的長期支持。

購回、出售或贖回本公司上市證券

於二零一八年五月二十四日，本公司已接納所有有效提呈供購買本金總額合共255,000,000美元的次級永續證券（「證券」），每1,000美元本金額證券的應付價格為1,000美元加上應計分配付款。於本公告日期，尚未償還的證券本金總額為45,000,000美元。

於二零一八年十一月八日，本公司贖回本金總額為450,000,000美元的於二零一八年到期的2.8%優先票據，贖回價等於本金額的100%加已累計及未繳付利息。

除作為本公司股份獎勵計劃受託人之代理外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

末期股息

董事會建議向於二零一九年六月五日(星期三)名列本公司股東名冊的股東派發截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.020港元(「擬派末期股息」)(二零一七年：末期股息每股0.045港元)，並於二零一九年六月二十日(星期四)派付，惟須待股東於本公司股東週年大會上批准。連同於二零一八年九月二十六日已派發的中期股息每股0.033港元，截至二零一八年十二月三十一日止年度的股息總額合共每股0.053港元(二零一七年：0.090港元)。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一九年五月二十三日(星期四)至二零一九年五月二十八日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定享有出席本公司股東週年大會及於會上投票的權利，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合出席本公司股東週年大會及於會上投票的資格，所有正式填妥的過戶文件連同相關股票，最遲須於二零一九年五月二十二日(星期三)下午四時三十分前送交本公司證券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。

本公司將於二零一九年六月五日(星期三)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東享有收取擬派末期股息的權利(惟受股東於本公司股東週年大會批准擬派末期股息所限)，當日將不會辦理股份過戶登記。為符合收取擬派末期股息的資格，所有正式填妥的過戶文件連同相關股票，最遲須於二零一九年六月四日(星期二)下午四時三十分前送交本公司證券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。

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」)附錄十四企業管治守則所載的守則條文，作為其本身的企業管治守則。除下文所披露者外，於二零一八年整個年度，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁的角色應予以區分並不應由同一人擔任。然而，本公司主席及行政總裁之角色均由閻峰博士擔任。董事認為，閻博士可為本集團業務策略的發展及執行提供堅定一致的領導，對本集團有利。

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，全體董事皆確認彼等於二零一八年整個年度完全遵守標準守則所載的規定標準。

審核委員會

審核委員會成員包括曾耀強先生(主席)、傅廷美博士、宋敏博士及陳家強教授，彼等全部為獨立非執行董事。審核委員會已與管理層一同審閱本集團採納之會計原則及慣例，並已就審計、內部監控及財務報告等事項進行商討，包括審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之二零一八年全年業績公告及經審核綜合財務報表。

董事會

於本公告日期，董事會四位執行董事閻峰博士(主席)、王冬青先生、祁海英女士及李光杰先生；兩位非執行董事謝樂斌博士及劉益勇先生；及四位獨立非執行董事傅廷美博士、宋敏博士、曾耀強先生及陳家強教授。

鳴謝

董事會謹藉此機會，對各位股東和本集團所有客戶之信任及支持，及對董事會同仁以及本集團全體員工年內之勤奮工作、忠誠服務及貢獻，深表謝意。

於聯交所及本公司網站刊登截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期業績及年報

截至二零一八年十二月三十一日止年度之本末期業績公告刊登於聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.gtjai.com>。載有上市規則規定之所有資料之本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報將於適當時候寄發予本公司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，二零一九年三月十八日