

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之內容概不負責，  
對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部  
份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**China Industrial Securities International Financial Group Limited**

**興證國際金融集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：6058)

**截至二零二四年六月三十日止六個月  
中期業績公告**

興證國際金融集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司  
(統稱「本集團」)截至二零二四年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績，  
連同比較數字如下：

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二四年 港元 未經審核	二零二三年 港元 未經審核
佣金及手續費收入	3	141,299,173	95,510,693
利息收入	3	72,773,734	46,076,263
交易及投資收入淨額	3	<u>204,802,065</u>	<u>109,749,041</u>
收入總額	3	418,874,972	251,335,997
其他收入	3	102,627,933	91,378,729
融資成本		(232,062,063)	(106,064,274)
佣金及手續費開支		(44,639,184)	(24,627,198)
員工成本	5	(101,204,007)	(71,318,719)
其他經營開支		(57,300,117)	(69,496,980)
金融資產減值虧損	5	11,239,922	1,113,516
其他收益或虧損	5	<u>(735,234)</u>	<u>2,572,188</u>
稅前溢利	5	96,802,222	74,893,259
稅項	6	<u>(8,133,005)</u>	<u>(12,699,278)</u>
期內溢利		<u><u>88,669,217</u></u>	<u><u>62,193,981</u></u>
以下人士應佔：			
本公司擁有人		<u><u>88,669,217</u></u>	<u><u>62,193,981</u></u>
本公司普通股持有人應佔每股盈利			
基本(以港元列示)	8	<u><u>0.0182</u></u>	<u><u>0.0155</u></u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	港元	港元
	未經審核	未經審核
期內溢利	<u>88,669,217</u>	<u>62,193,981</u>
其他全面收益		
將不會重新分類至損益的項目：		
—指定以公允價值計量並計入其他全面收益的權益工具		
—公允價值變動	26,021,792	19,735,892
—所得稅影響	(4,088,574)	—
其後可重新分類至損益的項目：		
—以公允價值計量並計入其他全面收益的債務投資		
—公允價值變動	24,859,410	3,184,100
—處置時重新分類調整至損益	(2,450,418)	—
—所得稅影響	(3,677,927)	—
期內其他全面收益，除稅後	<u>40,664,283</u>	<u>22,919,992</u>
期內全面收益總額	<u><b>129,333,500</b></u>	<u><b>85,113,973</b></u>
以下人士應佔：		
本公司擁有人	<u><b>129,333,500</b></u>	<u><b>85,113,973</b></u>

## 簡明綜合財務狀況表

		於 二零二四年 六月 三十日 港元 未經審核	於 二零二三年 十二月 三十一日 港元 經審核
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		46,265,409	56,906,975
無形資產		11,949,873	11,248,970
以公允價值計量並計入損益的金融資產		13,844,778	15,159,814
按攤銷成本計量的債務投資		278,650,019	278,122,966
反向回購協議		90,131,764	93,288,805
法定存款		16,578,903	12,748,741
遞延稅項資產		106,637,057	120,804,400
按金、其他應收款項及預付款項		6,394,948	6,436,948
		<u>570,452,751</u>	<u>594,717,619</u>
<b>流動資產</b>			
應收賬款	9	1,722,383,760	1,010,886,882
以公允價值計量並計入損益的金融資產		5,226,507,446	4,919,759,113
以公允價值計量並計入其他全面收益的 金融資產		4,040,258,661	4,385,085,302
法定存款		13,721,533	10,404,961
按金、其他應收款項及預付款項		273,653,819	317,850,920
應收稅款		1,808,472	1,808,472
銀行結餘—信託賬戶		2,159,966,807	3,419,362,123
銀行結餘—一般賬戶及現金		1,495,274,484	1,892,147,583
		<u>14,933,574,982</u>	<u>15,957,305,356</u>

		於 二零二四年 六月 三十日 港元 未經審核	於 二零二三年 十二月 三十一日 港元 經審核
<b>流動負債</b>			
應付賬款	10	2,999,208,492	3,510,257,387
應計款項及其他應付款項		65,031,009	24,026,268
應付關聯方款項		2,220,807	4,723,189
合約負債		4,308,638	4,308,726
應納稅款		8,020,039	6,274,228
以公允價值計量並計入損益的金融負債		7,587,965	30,659,837
回購協議		3,964,457,075	3,341,795,173
銀行借款		1,012,550,673	2,184,584,146
票據		144,336,313	168,281,769
債券		–	2,087,232,051
租賃負債		19,357,222	19,349,190
其他負債		134,540,293	140,274,408
		<b>8,361,618,526</b>	<b>11,521,766,372</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>6,571,956,456</b>	<b>4,435,538,984</b>
<b>非流動負債</b>			
回購協議		522,108,306	876,991,121
債券		2,362,339,433	–
遞延稅項負債		2,166	15,814
租賃負債		20,483,604	29,307,470
		<b>2,904,933,509</b>	<b>906,314,405</b>
<b>資產淨值</b>		<b>4,237,475,698</b>	<b>4,123,942,198</b>

	於 二零二四年 六月 三十日 港元 未經審核	於 二零二三年 十二月 三十一日 港元 經審核
<b>權益</b>		
股本	400,000,000	400,000,000
股份溢價	3,379,895,424	3,379,895,424
累計虧損	(1,027,132,386)	(1,102,906,837)
其他儲備	11,577,844	11,577,844
資本儲備	442,441,821	442,441,821
公允價值儲備	30,692,995	(7,066,054)
	<hr/>	<hr/>
普通股持有人應佔權益	3,237,475,698	3,123,942,198
其他權益工具持有人應佔權益	1,000,000,000	1,000,000,000
	<hr/>	<hr/>
<b>總權益</b>	<b>4,237,475,698</b>	<b>4,123,942,198</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 1. 一般資料

本公司於二零一五年七月二十一日根據開曼群島《公司法》在開曼群島註冊成立並登記為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址已於中期報告內公司資料一節作出披露。

本公司為一間投資控股公司。本集團主要從事提供經紀服務、保證金融資服務、企業融資服務、資產管理服務以及金融產品及投資。其直接控股公司為興證(香港)金融控股有限公司(「興證(香港)」)。興業證券股份有限公司(「興業證券」)(一家於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的公司)為本公司的最終控股公司。興業證券已於中國上海證券交易所上市。

## 2. 編製基準及會計政策變動

### (a) 編製基準

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文，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*編製。其已於二零二四年八月十九日獲授權刊發。

中期財務報告乃根據二零二三年度財務報表所採用的相同會計政策編製，惟預期於二零二四年度財務報表中反映的會計政策變動除外。有關任何會計政策變動的詳情載於附註2(b)。

編製符合香港會計準則第34號的中期財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，以影響政策的應用以及資產及負債、收入及開支的年度報告金額。實際結果可能與有關估計不同。

本中期財務報告包含簡明綜合財務報表及選定的解釋性說明。附註包括自二零二三年度財務報表以來對了解本集團財務狀況及表現變動屬重大的事件及交易之解釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製的整套財務報表所需的全部資料。

## (b) 會計政策變動

編製中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟就本期間財務資料首次採用以下香港財務報告準則修訂本除外。本集團並無提早採用任何其他已頒佈但未生效的準則、詮釋或修訂本。

香港財務報告準則第16號(修訂本)	<i>售後租回的租賃負債</i>
香港會計準則第1號(修訂本)	<i>負債分類為流動或非流動</i>
香港會計準則第1號(修訂本)	<i>具契諾之非流動負債</i>
香港會計準則第7號及香港 財務報告準則第7號(修訂本)	<i>供應商融資安排</i>

採用該等香港財務報告準則修訂本對本集團的中期簡明綜合財務報表並無重大影響。



### 3. 收入及其他收入

收入及其他收入的分析如下：

#### 收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	港元	港元
	未經審核	未經審核
<b>佣金及手續費收入</b>		
經紀：		
證券經紀佣金及手續費收入	77,388,520	55,292,504
期貨及期權經紀佣金及手續費收入	5,921,647	4,163,554
保險經紀佣金收入	1,914,308	4,408,381
	<u>85,224,475</u>	<u>63,864,439</u>
企業融資：		
配售、包銷及分包銷佣金收入		
— 債務證券	38,682,565	16,929,369
— 股本證券	39,416	1,000
企業顧問費收入	607,735	360,000
保薦費收入	—	3,335,128
安排費收入	9,389,455	3,368,102
	<u>48,719,171</u>	<u>23,993,599</u>
資產管理：		
資產管理費收入	6,218,442	6,620,655
投資顧問費收入	1,137,085	1,032,000
	<u>7,355,527</u>	<u>7,652,655</u>
	<u>141,299,173</u>	<u>95,510,693</u>
<b>利息收入</b>		
金融產品及投資：		
反向回購協議利息收入	2,835,410	3,016,788
以公允價值計量並計入其他全面收益的		
債務投資利息收入	48,957,180	23,019,362
按攤銷成本計量的債務投資利息收入	6,040,519	4,531,131
	<u>57,833,109</u>	<u>30,567,281</u>
保證金融資：		
保證金融資利息收入	14,940,625	15,508,982
	<u>72,773,734</u>	<u>46,076,263</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	港元	港元
	未經審核	未經審核
<b>交易及投資收入淨額</b>		
金融產品及投資：		
以公允價值計量並計入損益的金融資產利息收入	167,903,138	114,500,960
以公允價值計量並計入損益的金融資產股息收入	2,086,388	1,499,397
以公允價值計量並計入損益的金融資產虧損淨額	(45,019,423)	(81,578,609)
衍生工具收益淨額	19,668,063	13,894,436
以公允價值計量並計入損益的金融負債收益淨額	1,484,870	4,466,884
指定為以公允價值計量並計入其他全面收益的權益工具		
股息收入	56,228,611	56,965,973
處置以公允價值計量並計入其他全面收益的債務投資		
收益淨額	2,450,418	—
	<u>204,802,065</u>	<u>109,749,041</u>
<b>收入總額</b>	<u><b>418,874,972</b></u>	<u><b>251,335,997</b></u>

就客戶佣金及手續費收入確認收入的時間

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	港元	港元
	未經審核	未經審核
於某一時間點	129,426,104	82,705,752
隨時間	<u>11,873,069</u>	<u>12,804,941</u>
	<u><b>141,299,173</b></u>	<u><b>95,510,693</b></u>

其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	港元	港元
	未經審核	未經審核
金融機構利息收入	95,264,428	89,870,331
雜項收入	<u>7,363,505</u>	<u>1,508,398</u>
	<u><b>102,627,933</b></u>	<u><b>91,378,729</b></u>

#### 4. 分部報告

向本公司董事會(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))所報告的用於資源配置及分部業績評估的資料主要以所提供服務的類型為重點。主要經營決策者認為，本集團的經營位於香港。

根據香港財務報告準則第8號，本集團可予報告及經營分部如下：

財富管理—向客戶提供證券、期貨、期權及保險經紀、金融產品及保證金融資等服務；

企業融資—提供企業顧問、保薦、債務及股本證券的配售及包銷服務以及結構性產品安排服務；

資產管理—提供基金管理、全權委託賬戶管理及投資顧問服務；

金融產品及投資—基金、債務及股本證券、固定收益、衍生工具以及其他金融產品的自營交易及投資；及

其他—除上述之外的其他業務，包括總部營運及投資控股平台，以及一般營運資金的管理。

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。各分部的分部間收入經參考向第三方客戶正常收取的費用、服務性質或所產生的成本按約定費用收取。在本期間，本集團已將「經紀」及「保證金融資」兩個分部整合為「財富管理」分部。因此，比較資料已經重列，以與本期間之呈報保持一致。

截至二零二四年六月三十日止六個月 (未經審核)

	財富管理 港元	企業融資 港元	資產管理 港元	金融產品 及投資 港元	其他 港元	抵銷 港元	綜合 港元
<b>分部收入及業績</b>							
佣金及手續費收入	85,224,475	48,719,171	7,355,527	-	-	-	141,299,173
利息收入	14,940,625	-	-	57,833,109	-	-	72,773,734
交易及投資收入淨額	-	-	-	204,802,065	-	-	204,802,065
分部間收入	194,415	-	3,963,540	-	-	(4,157,955)	-
分部收入	<u>100,359,515</u>	<u>48,719,171</u>	<u>11,319,067</u>	<u>262,635,174</u>	-	<u>(4,157,955)</u>	<u>418,874,972</u>
呈列於簡明綜合損益及其他全面收益表內的收入							<u>418,874,972</u>
分部業績	71,217,165	10,925,062	(7,683,614)	10,986,709	11,356,900	-	<u>96,802,222</u>
呈列於簡明綜合損益及其他全面收益表內的稅前溢利							<u>96,802,222</u>

截至二零二三年六月三十日止六個月 (未經審核)

	財富管理 港元	企業融資 港元	資產管理 港元	金融產品 及投資 港元	其他 港元	抵銷 港元	綜合 港元
<b>分部收入及業績</b>							
佣金及手續費收入	63,864,439	23,993,599	7,652,655	-	-	-	95,510,693
利息收入	15,508,982	-	-	30,567,281	-	-	46,076,263
交易及投資收入淨額	-	-	-	109,749,041	-	-	109,749,041
分部間收入	19,689	-	4,146,273	-	-	(4,165,962)	-
分部收入	<u>79,393,110</u>	<u>23,993,599</u>	<u>11,798,928</u>	<u>140,316,322</u>	-	<u>(4,165,962)</u>	<u>251,335,997</u>
呈列於簡明綜合損益及其他全面收益表內的收入							<u>251,335,997</u>
分部業績	48,218,496	278,229	(7,143,174)	7,732,520	25,807,188	-	<u>74,893,259</u>
呈列於簡明綜合損益及其他全面收益表內的稅前溢利							<u>74,893,259</u>

## 5. 稅前溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 港元 未經審核	二零二三年 港元 未經審核
稅前溢利已扣除／(計入)：		
員工成本(包括董事酬金)	<b>101,204,007</b>	71,318,719
薪金及花紅	<b>98,978,989</b>	69,346,503
強制性公積金計劃供款	<b>1,813,661</b>	1,643,848
其他員工成本	<b>411,357</b>	328,368
法律及專業費用	<b>4,828,525</b>	4,568,786
無形資產攤銷	<b>2,869,650</b>	3,166,638
折舊	<b>11,106,325</b>	21,664,224
自有物業及設備	<b>2,133,552</b>	7,658,848
使用權資產	<b>8,972,773</b>	14,005,376
保養費	<b>9,191,291</b>	8,907,152
金融資產減值虧損	<b>(11,239,922)</b>	(1,113,516)
有抵押保證金貸款	<b>(11,137,612)</b>	(1,527,029)
按攤銷成本計量的債務投資	<b>(3,684)</b>	(36,147)
以公允價值計量並計入其他全面收益的債務投資	<b>(98,626)</b>	449,660
其他收益或虧損	<b>735,234</b>	(2,572,188)
匯兌虧損／(收益)	<b>1,120,980</b>	(767,937)
其他收益	<b>(385,746)</b>	(1,804,251)

## 6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 港元 未經審核	二零二三年 港元 未經審核
香港利得稅：		
即期	1,745,811	3,513,007
上年度超額撥備	<u>-</u>	<u>(10,001)</u>
	1,745,811	3,503,006
遞延稅項	<u>6,387,194</u>	<u>9,196,272</u>
	<u><b>8,133,005</b></u>	<u><b>12,699,278</b></u>

香港利得稅撥備乃按照截至二零二四年六月三十日止六個月的估計應課稅利潤的全年實際稅率16.5%（二零二三年：16.5%）計提，惟本集團屬兩級制利得稅率制度下的合資格企業的一家實體除外。

就該合資格實體而言，首2,000,000港元的應課稅利潤按8.25%計稅，而餘下應課稅利潤則按16.5%計稅。

## 7. 股息

本公司普通股股東並無分別就截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度獲宣派及派付股息。

董事會並無就截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月宣派中期股息。

## 8. 每股盈利

本公司普通股持有人應佔每股基本盈利乃按照以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	港元	港元
	未經審核	未經審核
盈利(港元)		
就計算每股基本盈利的盈利：		
本公司擁有人應佔期內溢利	88,669,217	62,193,981
減：分配予其他權益工具持有人	<u>(15,800,000)</u>	<u>—</u>
本公司普通股持有人應佔期內溢利	<u><b>72,869,217</b></u>	<u><b>62,193,981</b></u>
股份數目		
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u><b>4,000,000,000</b></u>	<u><b>4,000,000,000</b></u>

截至二零二四年六月三十日(未經審核)及二零二三年六月三十日(未經審核)止六個月均無潛在已發行普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。



## 9. 應收賬款

	於二零二四年 六月三十日 港元 未經審核	於二零二三年 十二月三十一日 港元 經審核
證券交易業務所產生的應收賬款：		
有抵押保證金貸款	1,570,294,996	1,385,823,142
減：減值撥備	<u>(905,400,776)</u>	<u>(916,538,388)</u>
	<u>664,894,220</u>	<u>469,284,754</u>
結算所	117,944,902	114,184,353
現金客戶	262,472,595	61,707,836
經紀	60,118,919	77,817,868
減：減值撥備	<u>(899,958)</u>	<u>(899,958)</u>
	<u>439,636,458</u>	<u>252,810,099</u>
	<u>1,104,530,678</u>	<u>722,094,853</u>
期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款：		
結算所	27,678,425	17,492,319
經紀	<u>54,577,599</u>	<u>53,202,829</u>
	<u>82,256,024</u>	<u>70,695,148</u>
企業融資業務所產生的應收賬款	<u>14,809,729</u>	<u>11,409,121</u>
資產管理業務所產生的應收賬款	4,991,105	8,164,969
減：減值撥備	<u>(1,831,387)</u>	<u>(1,831,387)</u>
	<u>3,159,718</u>	<u>6,333,582</u>
金融產品及投資業務所產生的應收賬款：		
經紀	<u>517,627,611</u>	<u>200,354,178</u>
	<u><u>1,722,383,760</u></u>	<u><u>1,010,886,882</u></u>

## **有抵押保證金貸款**

就於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日之有抵押保證金貸款而言，貸款須於結算日之後按要求償還。

## **應收賬款 (有抵押保證金貸款除外)**

除有抵押保證金貸款外，證券交易業務所產生的應收賬款的正常結算期為交易日後兩日。期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款的正常結算期為交易日後一日。

就期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款而言，根據與香港期貨結算有限公司（「期貨結算公司」）訂立的結算安排，期貨結算公司所持有的全部未平倉倉盤均被視為猶如已按期貨結算公司釐定的相關收市價平倉及重新建倉。來自該「市值計價」結算安排的溢利或虧損計入應收期貨結算公司的賬款內。根據與經紀訂立的協議，市值計價溢利或虧損均被視為猶如已結算且計入應收經紀的賬款內。

企業融資及資產管理業務所產生的應收賬款的正常結算期按協定條款釐定，一般於提供服務後一年內結算。

金融產品及投資業務所產生的應收經紀賬款的正常結算期按協定條款釐定，一般於交易日後兩至五天結算。

考慮到證券、期貨及期權合約交易以及金融產品及投資業務的性質，本公司未披露該等應收賬款的賬齡分析，原因是本公司董事認為，由於業務性質使然，賬齡分析不會產生額外價值。

以下為於報告日期基於發票／計提日期，企業融資及資產管理業務所產生的應收賬款總額的賬齡分析：

#### 企業融資客戶

	於二零二四年 六月三十日 港元 未經審核	於二零二三年 十二月三十一日 港元 經審核
少於31日	4,672,946	5,613,487
31至60日	2,384,697	437,668
61至90日	390,965	390,775
91至180日	1,225,145	1,172,325
超過180日	6,135,976	3,794,866
	<b>14,809,729</b>	<b>11,409,121</b>

#### 資產管理客戶

	於二零二四年 六月三十日 港元 未經審核	於二零二三年 十二月三十一日 港元 經審核
少於31日	1,148,725	1,280,280
31至60日	975,526	464,297
61至90日	331,939	422,347
91至180日	331,249	1,072,112
181日至365日	464,387	2,076,938
超過365日	1,739,279	2,848,995
	<b>4,991,105</b>	<b>8,164,969</b>

截至二零二四年六月三十日止六個月及截至二零二三年十二月三十一日止年度，並無向本公司董事及附屬公司董事授出保證金貸款。

當本集團目前擁有合法可執行權利以抵銷結餘，且同時有意按淨額將結餘結算或變現結餘時，本集團將若干應收賬款及應付賬款進行抵銷。

## 10. 應付賬款

	於二零二四年 六月三十日 港元 未經審核	於二零二三年 十二月三十一日 港元 經審核
證券交易業務所產生的應付賬款：		
結算所	151,271,238	50,202,501
經紀	3,673,771	12,489,121
客戶	<u>2,119,977,798</u>	<u>3,216,060,730</u>
	<u>2,274,922,807</u>	<u>3,278,752,352</u>
期貨及期權合約交易業務所產生的應付賬款：		
客戶	<u>286,192,835</u>	<u>213,802,958</u>
資產管理業務所產生的應付賬款：		
客戶	<u>29,862,795</u>	<u>1,808</u>
金融產品及投資業務所產生的應付賬款：		
經紀	393,214,459	11,014,000
客戶	<u>15,015,596</u>	<u>6,686,269</u>
	<u>408,230,055</u>	<u>17,700,269</u>
	<u><b>2,999,208,492</b></u>	<u><b>3,510,257,387</b></u>

就證券交易業務所產生的應付賬款而言，應付結算所賬款指證券交易業務未完成結算（通常於交易日後兩個交易日或依據與結算所協定的具體期限）的交易。大部分應付現金客戶及保證金客戶賬款須按要求償還，惟若干結餘為待完成結算交易或就客戶按照正常業務流程進行交易活動而收取的保證金存款及現金抵押。惟超出規定保證金存款及現金抵押的款項須按要求償還。

應付經紀客戶賬款(待結算交易所產生的若干結餘除外)主要包括本集團代客戶持有的存置於銀行及結算所的現金，均按現行市場利率計息。

就期貨及期權合約交易業務所產生的應付賬款而言，與客戶的結算安排所採用的結算機制與期貨結算公司或經紀所採用者相同，按市場折讓結算安排產生的溢利或虧損計入與客戶的應付賬款內。期貨及期權合約交易業務所產生的應付客戶賬款不計息。

因現金客戶買賣證券業務產生的應付賬款的正常結算期為交易日後兩日，而買賣期貨合約業務產生的應付賬款的正常結算期為交易日後一日。本公司董事認為，由於業務性質使然，賬齡分析不會產生額外價值，故並無披露賬齡分析。

就金融產品及投資業務所產生的應付賬款而言，應付經紀賬款指正常按協定條款釐定，一般於交易日後兩至五天結算之待完成結算交易。

於二零二四年六月三十日，本集團證券交易業務所產生結欠直接控股公司的應付賬款為686,339港元(二零二三年十二月三十一日：2,660,046港元)。

## 管理層討論與分析

### 香港資本市場回顧

二零二四年六月末，香港恒生指數報17,719點，相比二零二三年末上升3.9%。一級市場方面，二零二四年一至六月集資總金額652億港元，較二零二三年同期的750億港元下降13.0%。其中，首次公開招股集資金額為132億港元，較二零二三年同期的179億港元下降26.2%。二級市場方面，二零二四年一至六月港股日均證券交易額1,104億港元，同比下降4.5%。二零二四年六月末，香港證券市場市價總值32.1萬億港元，較二零二三年末增加3.5%。

二零二四年上半年，全球經濟復甦好於預期，經濟活動比預期更具韌性。但在高利率背景下全球投資依舊疲弱，美聯儲維持利率政策不變，美元指數保持強勢，全球融資成本維持高位，貨幣政策分化加劇。香港經濟上半年呈現企穩回升態勢，繼續深化其作為國際金融中心的地位和優勢。香港交易所在今年上半年迎來首批虛擬資產現貨ETF上市並推出多項「互換通」優化措施，增加香港市場的產品種類並為投資者提供更豐富的選擇，助力人民幣國際化進程，提升香港作為國際金融中心的競爭力。

### 公司業績及概覽

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團取得營業收入418.87百萬港元（二零二三年：251.34百萬港元），增長167.53百萬港元，淨利潤88.67百萬港元（二零二三年：62.19百萬港元），增長26.48百萬港元。盈利上升原因主要是本集團財富管理、企業融資、交易及投資收入等核心業務之收益大幅增長。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團的財富管理服務、企業融資服務、資產管理服務、金融產品及投資業務的營業收入同比分別增長26.21%、增長103.08%、下降3.79%及增長87.17%。

## 公司業務回顧

本集團的營業收入來自於(i)財富管理；(ii)企業融資；(iii)資產管理；及(iv)金融產品及投資。

### 財富管理

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團財富管理業務收入錄得100.17百萬港元(二零二三年：79.37百萬港元)，同比增長26.21%。其中，經紀服務的佣金及手續費收入為85.22百萬港元(二零二三年：63.86百萬港元)，同比上升33.45%，財富管理業務加速轉型，從傳統的經紀交易佣金收入模式向產品、交易和服務等多元化收入模式轉型，重點發展客需驅動的財富管理業務，通過多樣化的產品和全球化的交易市場服務，敏捷應對市場變化和滿足客戶需求。海外研究繼續保持行業領先地位，並持續賦能業務，以投研服務為抓手，擴展高淨值個人、公募基金、險資機構、優質私募基金及對沖基金等金融機構類客戶的研究服務覆蓋，帶動機構經紀業務收入提升。同時，持續優化客戶結構，積極為高品質客戶提供保證金融資服務，在香港整體市場交易放緩的環境下，保證金融資規模仍然實現較年初增長13%。二零二四年上半年榮獲彭博商業週刊財富管理平台杰出大獎。

### 企業融資

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團企業融資業務收入錄得48.72百萬港元(二零二三年：23.99百萬港元)，同比增長103.08%。

其中：債務證券的配售、包銷及分包銷佣金收入為38.68百萬港元(二零二三年：16.93百萬港元)，同比增長128.47%；二零二四年上半年安排費收入為9.39百萬港元(二零二三年：3.37百萬港元)，同比增長178.64%。截至二零二四年六月三十日止六個月，在美元利率高企及市場競爭不斷加大的環境下，本集團作為債券承銷商共完成中資境外債承銷105筆，位列彭博中國離岸債券排行榜中資在港券商第8名，較年初提升2名。二零二四年上半年榮獲彭博商業週刊債券卓越大獎。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團企業融資顧問費收入錄得0.61百萬港元(二零二三年：0.36百萬港元)，同比增長69.44%。儘管企業融資顧問費收入同比增長，但是在港股市值低迷環境下，拖累IPO市場表現不佳，保薦費收益受到影響。

## 資產管理

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團資產管理業務收入錄得7.36百萬港元(二零二三年：7.65百萬港元)，同比下降3.79%。本集團持續打造投研一體化的核心競爭力，固定收益基金抓住美元高息窗口時期，為客戶帶來穩定高息收益，並正積極籌備美元及港元貨幣基金，以迎合高淨值客戶群的投資需要。截至二零二四年六月末，資產管理產品共29隻，管理規模約9,500百萬港元。

## 金融產品及投資

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團金融產品及投資盈利錄得262.64百萬港元(二零二三年：140.32百萬港元)，同比增長87.17%。二零二四年上半年，本集團在審慎型中性風險偏好下，嚴控信用風險，把握美元高息市場機遇，逐步增加合理收益的低風險固定收益債務證券規模，帶動投資收益率取得超市場對標指數(彭博巴克萊中資美元債指數)。



## 財務狀況

於二零二四年六月三十日，本集團的總資產下降6.33%至15,504.03百萬港元（二零二三年十二月三十一日：16,552.02百萬港元）。

於二零二四年六月三十日，本集團的總負債下降9.35%至11,266.55百萬港元（二零二三年十二月三十一日：12,428.08百萬港元）。

## 流動資金、財務資源及資本結構

於二零二四年六月三十日，本集團的流動資產淨值增加48.17%至6,571.96百萬港元（二零二三年十二月三十一日：4,435.54百萬港元）。於二零二四年六月三十日，本集團的流動比率（流動比率定義為流動資產除以各財政年度末／期末流動負債）為1.79倍（二零二三年十二月三十一日：1.38倍）。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團的現金流出淨額為396.88百萬港元（二零二三年十二月三十一日：現金流出淨額為811.80百萬港元），而本集團於二零二四年六月三十日的銀行結餘為1,495.27百萬港元（二零二三年十二月三十一日：1,892.15百萬港元）。

於二零二四年六月三十日，本集團的銀行借款總額下降53.65%至1,012.55百萬港元（二零二三年十二月三十一日：2,184.58百萬港元）。

於二零二四年二月二日，本集團發行300,000,000美元三年期的有擔保債券。於二零二四年六月三十日，本集團未償還債券為2,362.34百萬港元（二零二三年十二月三十一日：2,087.23百萬港元）及未償還票據為144.34百萬港元（二零二三年十二月三十一日：168.28百萬港元）。於二零二四年六月三十日，本集團資本負債比率（回購協議，銀行借款、未償還債券及未償還票據之總和與權益總額之比例）下降21.1%至188.9%（二零二三年十二月三十一日：210.0%）。

於二零二四年六月三十日，普通股股東應佔權益總額為3,237.48百萬港元（二零二三年十二月三十一日：3,123.94百萬港元）。

## 未來計劃

面對二零二四年上半年波動的市場環境，本集團堅持謹慎有效的風險管理體系和措施，獲得國際信貸評級機構惠譽授予「BBB」的首次長期發行人違約評級及「bbb」的首次股東支持評級，評級展望為「穩定」。展望二零二四年下半年，本集團將繼續加強專業化發展，持續提升公司盈利能力。一是要深化財富管理業務轉型，發揮「大銷交」生態圈協同效率，拓展客戶資源與多元化收入來源；二是資產管理業務以投研能力為核心，繼續豐富產品線，全面滿足客戶資產配置需求；三是大投行業務方面，債權融資業務發揮品牌和專業優勢，鞏固和提升債券承銷市場的領先地位，股權融資業務把握改革新機遇，持續關注新政改革及存量客戶轉換；四是繼續嚴控風險，堅持穩健的投資策略，控規模調結構，提升資產運用能力和效益，多元化投資產品，增強投資組合的收益能力與韌性；五是繼續深化業務創新，推進衍生品業務發展，逐步豐富業務模式和產品工具，推動場外衍生品業務的穩健增長。要繼續完善合規風控管理體系，堅持中性偏穩健的風險偏好，堅守合規風控底線，確保高質量可持續發展，優化人、財、物資源配置，提升公司人員的工作效能和產出。朝氣蓬勃啟新程，群策群力謀發展，本集團將持續推動經營業務高質量發展，為股東帶來理想的正向回報。

## 重大投資及重大收購或出售附屬公司及聯屬公司

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團並無進行重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。

## 本集團的資產質押

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團之質押資產主要用作抵押回購協議的債務證券及其他借款。

## 僱員及薪酬政策

於二零二四年六月三十日，本集團聘任224名全職僱員（包括董事）。截至二零二四年六月三十日止六個月薪酬總額為101.20百萬港元。本集團的薪酬政策會不時根據市場慣例進行檢討。而花紅則會參考個人表現評核、現行市況及本集團財務表現而發放。僱員其他福利包括強制性公積金計劃供款、醫療保健保險等。

## 或然負債

截至二零二四年六月三十日止六個月及截至本公告日期，本集團並無任何重大或然負債。

## 報告期後事項

截至本公告日期，董事會並無注意到報告後期有關本集團業務或財務表現之重大事項。

## 風險管理

### 風險管理架構及機制

本集團建立由董事會、經營管理層、風險管理委員會、風險管理部門、各部門及子公司組成的全面風險管理組織架構。董事會承擔全面風險管理的最終責任，負責對公司風險管理進行監督與指導，審批公司的風險偏好，將公司總體風險控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對經營活動中的風險控制實施有效的管理。經營管理層領導管理公司經營過程中的各類風險，推動公司全面風險管理體系的規劃、建設與執行。經營管理層下設風險管理委員會，在經營管理層授權範圍內開展公司風險管理工作，負責指導、督促、協調公司風險管理相關工作的開展落實，對組織體系提出完善與改進意見，推進公司全面風險管理建設。風險管理部在合規風控總監的領導下組織、推動公司全面風險管理工作，組織對公司經營管理過程中面臨的總體風險、總量風險及其變化趨勢進行識別、評估、監控、分析和測試，並提出相應控制措施及應對方案。

本集團建立風險管理三道防線，即各部門及子公司實施有效自我控制為第一道防線，風險管理部門在事前和事中實施專業的風險管理為第二道防線，審計部門實施事後監督、評價為第三道防線。「三道防線」風險管理治理架構的設計，有效保障風險管理工作執行的效率與效果。

本集團實施風險偏好、限額管理和授權管理體系，按照董事會確定的中性偏穩健的風險偏好，秉持「穩健經營、長遠發展」的經營理念，堅持穩中求進的發展思路，及時對公司經營中的流動性風險、市場風險、信用風險、操作風險、聲譽風險、合規與法律風險等各類風險進行準確識別、審慎評估、動態監控、及時應對及全程管理，確保集團承擔的各項風險控制在可測、可控、可承受、不外溢的合理範圍內。本集團着力構建健全的組織架構、可操作的管理制度、量化的風險指標體系、可靠的信息系統與專業的人才隊伍，以實現風險管理的可監測、能計量、有分析、能應對，促進集團業務長遠健康發展和戰略目標的實現。

## 信用風險

本集團面對的信用風險，是指因債務人或交易對手無法履約而對集團造成損失的風險。本集團設有風險管理委員會，審查及監控信貸風險管理政策實施情況，以及組織更新相關風險管理政策以應對變化；並設有投融資業務評審委員會，負責審查投融資項目及重檢信貸審批相關政策、交易限額和信貸限額，對存續投融資項目、保證金貸款執行定期重檢以評估信貸風險敞口，並採取適當的措施緩釋風險。

本集團密切監控信貸業務風險限額指標，實施逐日盯市並及時預警，並建立對債務人、抵押品及交易對手的輿情信息監控機制，有效針對突發的輿情事件，提早制定應對方案。定期進行壓力測試，在預見客戶可能不履行其義務的情況下採取適當措施來彌補或儘量減少損失，妥善化解風險，切實做好投後管理工作，並根據業務存續情況，按照最新金融工具準則，採用合理且有依據的前瞻性信息，定期對金融資產進行減值計量，及時計提預期信用損失準備。

## 流動性風險

本集團面對的流動性風險，是指由於無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

本集團已制定流動性風險管理制度及流程，以識別、處理、監控及緩釋潛在流動性風險，並按照適用法律法規(如《證券及期貨(財政資源)規則》(香港法例第571N章))的規定，維持流動性及財政資源要求。

本集團已就管理及批准使用及分配資本建立多層次授權機制及內部政策。對任何承擔或資金流出(如採購、投資及貸款等)設定授權限制，並評估該等交易對資本水平的影響。

本集團主要通過自多家銀行取得銀行借款、發行債券等方式滿足融資需求，並不斷嘗試和拓寬融資渠道和方式。本集團亦採取嚴格的流動性管理措施，包含但不限於每日監測報告、未來現金流預測、流動性壓力測試等，以確保提前做好流動性規劃和管理，確保本集團滿足適用法律規定的資本要求。

## 市場風險

本集團所面對的市場風險，是指因匯率、利率、金融資產價格等的不利變動，而導致集團可能出現損失的風險。

本集團已制定政策、程序以監察及控制業務開展中產生的市場風險。在從事任何新交易或推出任何新業務之前，本集團各業務線均會安排具有專業資格及行業經驗的人士討論及評估相關的市場風險，並制定對此市場風險的管理和緩釋措施。

本集團設有市場風險限額指標，並定期審查及調整市場策略，以應對經營業績、風險承受水平及市況的變動。金融產品及投資業務方面，本集團就債券及其他固定收益產品制定不同的選擇標準，審慎挑選行業及企業，並跟蹤及監控宏觀經濟趨勢，以優化投資策略。

## 操作風險

本集團所面對的操作風險，是指由於不完善或有問題的內部程序、員工、信息系統或外部事件所造成集團損失的風險。本集團操作風險管理的主要目標，即根據監管要求和公司發展戰略，推行良好的操作風險管理文化，建立健全符合公司實際的操作風險管理框架及體系，降低操作風險事件發生的頻率和影響程度。

本集團建立包括董事會、經營管理層、風險管理委員會、風險管理部及各部門的操作風險管理架構，對操作風險的管理覆蓋各部門及所有人員，並滲透到各類經營活動、業務過程和操作環節。

本集團建立了健全的管理機制及有效的內部控制程序，通過操作風險政策、風險報告機制、操作風險限額指標、風險控制矩陣、操作風險系統以及風險提示等方式，從事前、事中、事後三方面識別、評估、監控、跟進操作風險事件。同時，通過操作風險案例分享及培訓等方式，提高集團整體操作風險意識，強化操作風險管理力度，提高操作風險應對能力。風險管理部定期進行操作風險事件分析及評估，持續監測本集團操作風險狀況及變化趨勢，並定期報告指標執行情況，同時對操作風險事件進行持續跟進，確保公司操作風險損失在可控範圍，完善操作風險監控管理。

本集團設立業務連續性管理機制，結合風險情景、業務模式、系統設置等重要風險因素備有應急預案及業務連續性計劃，並留存足夠災備辦公設施，定期開展業務連續性演練，全面提升集團應對突發事件和運營中斷事件等的實戰能力，確保平穩有序運營。



## 合規與法律風險

本集團積極推動建立穩固完善的合規與法律風險管理框架，制定了相關政策、流程和模板，時刻留意現時營商環境的法律法規，隨外部法律法規的變化及時調整優化集團內合規法律風險管理政策及流程，以確保公司業務和運作符合不時修訂之法律法規。

本集團設有合規管理架構，設立了合規管理三道防線。其中合規法務部牽頭制定本集團範圍的合規管理政策、程序和指引，為各種業務計劃和事務提供合規意見，嚴密監察本集團的持牌業務合規運營狀況，並督促各業務條線嚴格落實相關監管規定。同時，為營造集團良好的合規文化氛圍，強化合規意識，合規法務部會不時牽頭組織為職員舉辦各類培訓，旨在提升職員的技能及提高本集團專業水平和效率，並為最新法規動向提供內部指導。

本集團的合規法務部配有專職法務人員，同時本集團聘請4家常年合作法律顧問，及與其他外部律所保持緊密的合作關係，通過專職法務人員以及外部法律顧問或律所的緊密協作，確保本集團及時防範和處理各類法律風險。



## 聲譽風險

本集團所面對的聲譽風險，是指由於公司行為或外部事件、及公司人員違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致投資者、發行人、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害公司品牌價值，不利公司正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。本集團擁有完整的公司治理架構，積極推動聲譽風險管理機制建設，秉持預防第一、積極主動、快速響應等原則，主動有效地防範聲譽風險和應對聲譽風險事件，對經營、管理過程中存在的聲譽風險進行事件分級、風險識別、風險評估、風險報告、風險處置和風險評價的全方位和全過程管理，最大限度地減少對本集團聲譽及品牌形象造成的損失和負面影響。報告期內本集團進一步完善聲譽風險管理制度，整體輿情平穩，未發生重大聲譽風險事件。

## 購買、出售或贖回本公司及附屬公司的上市證券

於二零二四年二月九日，本公司贖回本金總額為265,000,000美元於二零二四年到期所有尚未償還的利率2%的企業債券，贖回價等於本金額的100%加應計及未付利息。

除上文所披露者外，截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司及附屬公司的任何上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司並無持有庫存股份。

## 競爭權益

除本公司日期為二零一六年九月三十日之招股章程內「與控股股東的關係」及「關連交易」各節所披露持續關連交易外，截至二零二四年六月三十日止六個月，概無董事、本公司控股股東或彼等各自之緊密聯繫人(定義見上市規則)於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何權益。

## 董事進行證券交易

本公司已採納董事進行證券交易之行為守則，其條款之嚴謹程度不遜於標準守則。經對全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，截至二零二四年六月三十日止六個月，彼等均已遵守標準守則所載規定標準及本公司所採納董事進行證券交易之行為守則。

## 企業管治

截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄C1之企業管治守則（「企業管治守則」）所載之守則條文。

## 審核委員會

本公司已設立審核委員會（「審核委員會」），並遵守上市規則及企業管治守則之守則條文以書面形式制定職權範圍。審核委員會目前包括一名非執行董事熊博先生及兩名獨立非執行董事洪瑛女士及田力先生。審核委員會主席為洪瑛女士。

審核委員會已審閱本集團截至二零二四年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合業績，並認為該等業績已符合適用會計準則、上市規則之規定及其他適用法律要求，且已作出充分披露。

承董事會命  
興證國際金融集團有限公司  
主席  
熊博

香港，二零二四年八月十九日

於本公告日期，董事會包括一名非執行董事熊博先生（主席）；一名執行董事張春娟女士；以及三名獨立非執行董事洪瑛女士、田力先生及秦朔先生。