

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。



截至2022年12月31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」）欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2022年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同上一財政年度的比較數據如下：

財務摘要

	2022年	2021年	變動
業績			
收入(千港元)	2,314,917	3,966,415	(42%)
—佣金及費用收益	866,142	1,626,079	(47%)
—利息收益	1,896,682	2,280,539	(17%)
—交易及投資淨(虧損)/收益	(447,907)	59,797	不適用
普通股股東應佔溢利(千港元)	80,381	1,094,743	(93%)
股息(千港元) 附註1	477,700	576,259	(17%)
派息比率 附註2	594%	53%	541個百分點
股東權益回報率	0.5%	7.2%	(6.7個百分點)
每股			
每股基本盈利(港仙)	0.8	11.4	(93%)
每股攤薄盈利(港仙)	0.8	11.4	(93%)
每股股息(港仙)	5.0	6.0	(17%)
財務狀況			
資產總值(千港元)	94,455,086	106,288,093	(11%)
股東權益(千港元)	14,806,699	15,307,361	(3%)
已發行股份數目	9,553,994,707	9,618,994,707	(1%)
每股普通股權益值(港元) 附註1	1.55	1.59	(3%)

附註：1. 根據於2022年12月31日的9,553,994,707股已發行股份(2021年：9,618,994,707股股份)計算。

2. 根據股息金額除以普通股股東應佔溢利計算，股息金額包括特別股息。

綜合損益及其他全面收益表

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
收入	4	2,314,917	3,966,415
其他收益		<u>4,334</u>	<u>5,279</u>
收入及其他收益		2,319,251	3,971,694
員工成本	5	(721,499)	(803,434)
客戶主任佣金		(134,120)	(224,602)
折舊		(78,077)	(78,639)
淨減值撥備		(153,972)	(220,597)
其他經營開支		<u>(528,262)</u>	<u>(581,913)</u>
經營溢利		703,321	2,062,509
融資成本	6	<u>(676,664)</u>	<u>(774,863)</u>
除稅前溢利	7	26,657	1,287,646
所得稅抵免／(開支)	8	<u>56,385</u>	<u>(184,373)</u>
年內溢利		83,042	1,103,273
年內其他全面收益，扣除稅項			
— 按公平值計入其他全面收益的投資 (扣除投資重估儲備變動)			
— 可劃轉		(1,053)	8,308
— 不可劃轉		(4,998)	—
— 外匯匯兌差額		<u>(43,144)</u>	<u>38,684</u>
年內全面收益總額		<u>33,847</u>	<u>1,150,265</u>
應佔年內溢利：			
本公司擁有人		80,381	1,094,743
非控股權益		<u>2,661</u>	<u>8,530</u>
		<u>83,042</u>	<u>1,103,273</u>
應佔年內全面收益總額：			
本公司擁有人		33,928	1,141,735
非控股權益		<u>(81)</u>	<u>8,530</u>
		<u>33,847</u>	<u>1,150,265</u>
母公司普通股股東應佔每股盈利			
— 基本(以港仙計)	10(a)	0.8	11.4
— 攤薄(以港仙計)	10(b)	<u>0.8</u>	<u>11.4</u>

綜合財務狀況表

於2022年12月31日

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		478,689	514,853
商譽及其他無形資產		22,886	22,886
其他資產		13,680	27,959
遞延稅項資產		244,068	157,631
衍生金融工具		577,055	12,325
按公平值計入損益的金融資產		15,445,877	17,368,819
— 持作交易及投資的金融資產		1,769,013	6,153,930
— 金融產品		13,676,864	11,214,889
非流動資產總額		16,782,255	18,104,473
流動資產			
給予客戶的貸款及墊款	11	6,391,369	15,854,687
應收款項	12	5,641,386	6,559,681
預付款項、按金及其他應收款項		212,984	118,311
按公平值計入損益的金融資產		41,928,120	37,472,478
— 持作交易及投資的金融資產		9,666,306	17,088,058
— 金融產品		32,261,814	20,384,420
按公平值計入其他全面收益的金融資產		82,304	11,529
衍生金融工具		1,527,458	606,905
反向回購協議應收款項		586,845	4,443,729
可收回稅項		198,764	33,585
客戶信託銀行結餘		13,347,021	17,804,841
現金及現金等價物		7,756,580	5,277,874
流動資產總額		77,672,831	88,183,620

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
流動負債			
應付款項	13	(16,726,328)	(20,587,166)
其他應付款項及應計負債		(602,958)	(632,317)
衍生金融工具		(1,297,531)	(426,552)
計息借款	14	(9,333,620)	(5,334,661)
已發行債務證券		(28,719,537)	(34,153,825)
— 按攤銷成本		(3,784,775)	(18,298,551)
— 指定按公平值計入損益		(24,934,762)	(15,855,274)
按公平值計入損益的金融負債		(2,108,386)	(8,772,805)
回購協議債項		(7,695,073)	(9,255,723)
應付稅項		(8,917)	(157,353)
流動負債總額		(66,492,350)	(79,320,402)
流動資產淨值		11,180,481	8,863,218
資產總額減流動負債		27,962,736	26,967,691
非流動負債			
遞延稅項負債		(10,736)	(45,843)
計息借款	14	(15,387)	(40,542)
衍生金融工具		(231,686)	(106,409)
已發行債務證券		(12,768,731)	(11,337,958)
— 按攤銷成本		(3,138,860)	(3,139,345)
— 指定按公平值計入損益		(9,629,871)	(8,198,613)
		(13,026,540)	(11,530,752)
資產淨值		14,936,196	15,436,939

	2022年 千港元	2021年 千港元
附註		
權益		
股本	10,911,163	10,911,163
其他儲備	(1,236,460)	(1,236,460)
貨幣換算儲備	(3,324)	37,078
以股份為基礎補償儲備	26,132	27,429
— 購股權儲備	26,132	27,429
— 股份獎勵儲備	—	—
投資重估儲備	(4,998)	1,053
保留溢利	5,114,186	5,567,098
普通股股東應佔權益	14,806,699	15,307,361
非控股權益	129,497	129,578
權益總額	14,936,196	15,436,939

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。

本年度業績公告所載有關截至2022年及2021年12月31日止年度的財務資料並不構成本公司於該等財政年度之法定年度合併財務報表，但摘錄自該等財務報表。

根據香港公司條例第436條規定披露關於此等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按香港公司條例第662(3)條及附表6第3部的規定，向公司註冊處處長遞交截至2021年12月31日止年度之財務報表，而本公司亦將適時遞交截至2022年12月31日止年度之財務報表。

本公司核數師已就該兩個年度的該等財務報表發出核數師報告。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公司條例第406(2)條、407(2)或(3)條的述明。

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

該等財務資料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）、香港公認會計原則及香港公司條例以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，該等財務資料已根據歷史成本慣例編製。若干比較數字已重新分類以配合本年度之呈報。

會計政策變動

香港會計師公會刊發本集團當前會計期間內首次生效的若干香港財務報告準則修訂本。

- 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論述如下：

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

該等修訂禁止實體從物業、廠房及設備項目之成本扣除出售該資產可使用前所生產項目之所得款項。相反，銷售所得款項及相關成本應計入損益。該等修訂對該等財務報表並無重大影響，原因是本集團並無出售物業、廠房及設備項目可使用前所生產之項目。

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

該等修訂澄清企業在評估合約是否構成有償合約時，履行合約之成本需包括履行合約之增量成本及其他履行合約之直接成本之分攤金額。

過往，本集團在釐定合約是否構成有償合約時僅包括增量成本。根據過渡條款，本集團已將新會計政策應用於其在2022年1月1日尚未履行其全部責任之合約上，並且推斷概無合約屬有償合約。

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所獲回報有別於其他經營分部。

於編製截至2022年12月31日止年度的分部資料時，執行董事認為財富管理、機構投資者服務、企業融資服務及投資管理相關的業務為獨立可呈報分部。

有關各經營分部的詳情概述如下：

- (a) 財富管理分部向個體投資者，中小型企業及家族辦公室提供全面金融服務及解決方案，包括：經紀、貸款及融資以及其他理財服務；
- (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」分部主要指租金收益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2022年及2021年12月31日止年度，本集團的分部業績如下：

截至2022年12月31日止年度

	機構投資者					總計 千港元
	財富管理 千港元	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	
分部收入及其他收益：						
佣金及費用收益	455,403	98,151	287,016	25,572	–	866,142
利息收益	753,891	1,132,345	–	10,446	–	1,896,682
交易及投資淨(虧損)/ 收益	61,972	99,013	–	(608,892)	–	(447,907)
其他收益	–	–	–	–	4,334	4,334
總計	<u>1,271,266</u>	<u>1,329,509</u>	<u>287,016</u>	<u>(572,874)</u>	<u>4,334</u>	<u>2,319,251</u>
分部業績	519,656	415,718	(76,809)	(831,908)	–	26,657
所得稅抵免						<u>56,385</u>
年內溢利						<u>83,042</u>
其他分部資料：						
給予客戶貸款及墊款 淨減值撥備	46,766	115,926	–	–	–	162,692
應收款項淨減值撥備/ (撥回)	(795)	(679)	4,341	5,265	–	8,132
其他金融資產淨減值撥 備/(撥回)	(4,800)	(118)	–	41	–	(4,877)
按公平值計入其他全面 收益的金融資產減值 撥回	–	(11,975)	–	–	–	(11,975)
折舊	59,055	2,936	7,435	8,651	–	78,077
融資成本	<u>384,601</u>	<u>154,109</u>	<u>–</u>	<u>137,954</u>	<u>–</u>	<u>676,664</u>

截至2021年12月31日止年度

	機構投資者					總計 千港元
	財富管理 千港元	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	
分部收入及其他收益：						
佣金及費用收益	705,752	182,065	617,194	121,068	–	1,626,079
利息收益	752,032	1,349,303	–	179,204	–	2,280,539
交易及投資淨(虧損)/						
收益	371,662	87,718	–	(399,583)	–	59,797
其他收益	–	–	–	–	5,279	5,279
總計	<u>1,829,446</u>	<u>1,619,086</u>	<u>617,194</u>	<u>(99,311)</u>	<u>5,279</u>	<u>3,971,694</u>
分部業績	611,929	732,520	317,504	(374,307)	–	1,287,646
所得稅開支						<u>(184,373)</u>
年內溢利						<u>1,103,273</u>
其他分部資料：						
給予客戶貸款及墊款						
淨減值撥備	27,694	170,602	–	–	–	198,296
應收款項淨減值撥備/						
(撥回)	495	4,124	12,853	(10)	–	17,462
其他金融資產淨減值撥						
備/(撥回)	(2,234)	(3,145)	–	8	–	(5,371)
按公平值計入其他全面						
收益的金融資產減值						
撥回	–	10,210	–	–	–	10,210
折舊	54,331	5,686	9,953	8,669	–	78,639
融資成本	<u>329,915</u>	<u>273,634</u>	<u>–</u>	<u>171,314</u>	<u>–</u>	<u>774,863</u>

4. 收入

本集團的收入分拆如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
佣金及費用收益 ^{(附註(1))}		
經紀業務 ^{(附註(3))}	481,265	805,982
企業融資		
配售、承銷及分承銷的佣金 ^{(附註(3))}	233,437	521,693
顧問及融資諮詢費收益 ^{(附註(4))}	46,476	76,058
資產管理費及表現費收益 ^{(附註(4))}	25,572	106,015
金融產品手續費收益 ^{(附註(3))}	79,392	116,331
	<u>866,142</u>	<u>1,626,079</u>
利息收益 ^{(附註(2))}		
客戶及對手方融資的利息及手續費收益 ^{(附註(5))}	524,366	744,990
銀行及其他利息收益 ^{(附註(5))}	391,854	125,269
做市債務證券利息收益	179,125	506,595
固定收益證券利息收益	390,916	582,768
金融產品利息收益	410,421	320,917
	<u>1,896,682</u>	<u>2,280,539</u>
交易及投資淨(虧損)/收益 ^{(附註(2))}		
來自債務證券做市的交易虧損淨額	(189,034)	(71,280)
來自固定收益證券、非合併投資基金、衍生工具及 股本投資的交易(虧損)/收益淨額	<u>(258,873)</u>	<u>131,077</u>
	<u>(447,907)</u>	<u>59,797</u>
	<u>2,314,917</u>	<u>3,966,415</u>

附註(1) 根據香港財務報告準則第15號來自與客戶合約產生的收入

附註(2) 其他來源產生的收入

附註(3) 來自1) 經紀業務；2) 配售、承銷及分承銷的佣金；3) 金融產品手續費收益的佣金及費用收益於完成時確認

附註(4) 來自1) 顧問及融資諮詢費收益；2) 資產管理費及表現費收益的佣金及費用收益隨提供服務而確認

附註(5) 來自客戶及對手方融資的利息及手續費收益和銀行及其他的利息收益採用實際利率法計算

5. 員工成本

	2022年 千港元	2021年 千港元
員工成本(包括董事酬金)：		
薪金、花紅及津貼	707,115	782,661
以股份為基礎補償開支		
— 購股權計劃	417	1,462
— 股份獎勵計劃	—	6,314
退休金計劃供款	13,967	12,997
	<u>721,499</u>	<u>803,434</u>

6. 融資成本

	2022年 千港元	2021年 千港元
銀行借款及透支	136,626	142,843
已發行債務證券	212,954	355,507
證券借貸	2,121	1,933
回購協議	147,993	61,497
金融負債	163,582	208,806
租賃負債	1,359	1,292
其他	12,029	2,985
	<u>676,664</u>	<u>774,863</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：

	2022年 千港元	2021年 千港元
核數師酬金		
(i) 核數服務	4,417	2,280
(ii) 中期審閱	1,015	1,010
(iii) 合規及其他諮詢服務	1,320	2,348
外匯淨差額	(8,352)	6,750
其他佣金開支	42,708	64,961
資訊服務支出	49,716	51,611
市場推廣、廣告及宣傳支出	5,913	9,348
專業及諮詢費	112,502	107,233
維修及維護(包括系統維護)	91,792	81,874
給予客戶貸款及墊款淨減值撥備	162,692	198,296
應收款項淨減值撥備	8,132	17,462
其他金融資產淨減值撥回	(4,877)	(5,371)
按公平值計入其他全面收益的金融資產減值(撥回)／撥備	<u>(11,975)</u>	<u>10,210</u>

8. 所得稅(抵免)／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% (2021年：16.5%) 撥備。

	2022年 千港元	2021年 千港元
即期－香港		
－ 年內開支	60,762	162,388
－ 過往年度撥備不足	4,397	821
遞延	<u>(121,544)</u>	<u>21,164</u>
年內稅項(抵免)／開支總額	<u><u>(56,385)</u></u>	<u><u>184,373</u></u>

9. 股息

	2022年 千港元	2021年 千港元
中期，已支付－每股普通股0.01港元(2021年：0.05港元) #	95,608	480,950
特別股息，已支付－每股普通股0.03港元(2021年：無) #	286,552	－
減：本公司股份獎勵計劃項下所持股份的股息	<u>－</u>	<u>(881)</u>
	<u>382,160</u>	<u>480,069</u>
末期，擬派發－每股普通股零港元(2021年：0.01港元)	－	96,190*
特別股息，擬派發－每股普通股0.01港元(2021年：無)	<u>95,540</u>	<u>－</u>
	<u><u>95,540</u></u>	<u><u>96,190</u></u>
	<u><u>477,700</u></u>	<u><u>576,259</u></u>

* 本公司已派付截至2021年12月31日止年度之末期股息約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。

董事會已就截至2022年6月30日止6個月宣派中期股息約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)及特別股息約287,633,000港元或每股普通股0.03港元(2021年：無)。

於年內派發的中期及特別股息已經調整以撇除本公司於除淨日前回購股份的股息分別為270,000港元及1,081,000港元。

本年度擬派末期特別股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

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

每股基本盈利的計算方法如下：

	2022年	2021年
母公司普通股股東應佔溢利(以千港元計)	<u>80,381</u>	<u>1,094,743</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>9,578,980</u>	<u>9,604,635</u>
每股基本盈利(以港仙計)	<u>0.8</u>	<u>11.4</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，以及假設所有潛在攤薄普通股獲轉換而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12月31日止年度所呈列的每股基本盈利金額作出調整。

截至2021年12月31日止年度，每股攤薄盈利計算如下：

	2021年
母公司普通股股東應佔溢利(以千港元計)	<u>1,094,743</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>9,604,635</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)	799
股份獎勵計劃項下的獎勵股份(以千計)	<u>4,777</u>
就每股攤薄盈利計算而言的普通股數目(以千計)	<u>9,610,211</u>
每股攤薄盈利(以港仙計)	<u>11.4</u>

11. 給予客戶的貸款及墊款

	2022年 千港元	2021年 千港元
孖展貸款	8,120,943	16,644,045
給予客戶的定期貸款	467,662	1,245,143
減：減值撥備	<u>(2,197,236)</u>	<u>(2,034,501)</u>
	<u>6,391,369</u>	<u>15,854,687</u>

給予客戶的貸款及墊款的預期信用損失（「預期信用損失」）撥備變動如下：

	12個月 預期信用損失 (第一階段) 千港元	未信貸減值的全 期預期信用損失 (第二階段) 千港元	已信貸減值的全 期預期信用損失 (第三階段) 千港元	總計 千港元
於2021年1月1日的預期信用損失 撥備	(2,977)	-	(1,833,228)	(1,836,205)
已產生或已購買的新資產	-	-	(799)	(799)
已終止確認或已償還的資產	1,756	-	7	1,763
風險參數變動	<u>(774)</u>	<u>-</u>	<u>(198,486)</u>	<u>(199,260)</u>
於2021年12月31日及2022年1月1日 的預期信用損失撥備	(1,995)	-	(2,032,506)	(2,034,501)
已終止確認或已償還的資產	388	-	799	1,187
風險參數變動	(1,814)	-	(44,800)	(46,614)
由第一階段轉入至第三階段	125	-	(125)	-
源於轉移階段的變動	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(117,308)</u>	<u>(117,308)</u>
於2022年12月31日的預期信用 損失撥備	<u>(3,296)</u>	<u>-</u>	<u>(2,193,940)</u>	<u>(2,197,236)</u>

於2022年及2021年12月31日，概無已撤銷但仍須進行強制執法行動的給予客戶的貸款及墊款。

12. 應收款項

本集團業務過程中所產生的應收款項的賬面值如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
經紀業務應收款項		
－ 現金及託管客戶	9,911	64,814
－ 聯交所及其他結算所	1,200,995	3,195,809
－ 經紀及交易商	3,630,107	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	725,668	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	107,461	117,538
	<u>5,674,142</u>	<u>6,584,195</u>
減：減值撥備	<u>(32,756)</u>	<u>(24,514)</u>
	<u><u>5,641,386</u></u>	<u><u>6,559,681</u></u>

應收款項減值撥備變動如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
於1月1日	24,514	7,052
年內減值撥備	9,932	17,816
年內減值撥回	(1,800)	(354)
匯兌差額	110	–
於12月31日	<u><u>32,756</u></u>	<u><u>24,514</u></u>

於2022年及2021年12月31日，概無已撤銷但仍須進行強制執法行動的應收款項。

現金及託管客戶的應收款項是指在報告年度末之前的最後兩到三個工作日內在不同證券交易所進行的未結算客戶交易。一旦現金及託管客戶未能於結算日償付款項，本集團有權強制出售證券交易相關的抵押品。針對該等應收款項持有的抵押品為公開交易證券。減值撥備在考慮抵押品的可收回性後作出。董事認為，由於該等應收款項的性質，賬齡分析不會帶來額外價值，故未披露任何賬齡分析。

對於聯交所及其他結算所、經紀及交易商以及保險經紀的應收款項，董事認為，由於該等應收款項的性質，賬齡分析不會帶來額外價值，故未披露任何賬齡分析。於截至2022年及2021年12月31日止年度，概無將預期信貸虧損撥備轉移至不同階段。

於綜合財務狀況表日期根據逾期日期相關應收貿易款項的賬齡分析如下：

	2022年	2021年
	千港元	千港元
尚未逾期	44,232	48,412
逾期一個月以內	187	3,076
逾期一至三個月	56	7,693
逾期三個月以上	<u>62,986</u>	<u>58,357</u>
總計	<u><u>107,461</u></u>	<u><u>117,538</u></u>

13. 應付款項

	2022年	2021年
	千港元	千港元
經紀業務應付款項		
－ 客戶	13,136,472	16,986,206
－ 經紀及交易商	1,675,062	790,787
－ 聯交所及其他結算所	1,288,615	2,212,759
證券借貸業務應付款項	42,254	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	583,839	559,622
保險經紀服務應付款項	<u>86</u>	<u>503</u>
	<u><u>16,726,328</u></u>	<u><u>20,587,166</u></u>

大部分應付款項須於要求時償還，惟若干應付予客戶的款項為就客戶於正常業務過程中進行買賣活動收取客戶的保證金除外。只有超出規定保證金的金額須於要求時發還客戶。

本集團慣於在一個營業日內清償所有付款要求。本集團並無披露賬齡分析，原因為董事考慮到該等業務的性質，認為賬齡分析不會提供額外價值。

14. 計息借款

	2022年 千港元	2021年 千港元
非流動：		
租賃負債	15,387	40,542
流動：		
租賃負債	27,845	27,322
無抵押銀行借款	9,305,775	5,307,339
	<u>9,333,620</u>	<u>5,334,661</u>
計息借款總額	<u>9,349,007</u>	<u>5,375,203</u>

15. 資本承擔及其他承擔

資本承擔

本集團就升級系統及物業裝修作出資本承擔約9,798,000港元，該款項已訂約但並未於2022年12月31日予以撥備(2021年：16,034,000港元)。

其他承擔

本集團為配售、首次公開發售、收購及合併活動提供承銷承諾及為授予客戶的貸款融資提供融資承諾。於2022年12月31日，承銷承諾約為1,755百萬港元(2021年：145百萬港元)。

管理層討論與分析

一、業績回顧

2022年，全球金融市場市況低迷。在地緣政治局勢緊張、美國（「美國」）聯邦儲備收緊貨幣政策及海外通脹居高不下的大背景下，全球資本市場風險事件頻出，香港股票市場難獨善其身，2022年恒生指數下跌15%，於10月一度觸及逾13年來最低水平，同時港股平均每日成交量較去年同期（「同比」）下降25%至1,249億港元，而來自香港股票市場的首次公開發售集資總額同比顯著下降68%至1,046億港元。美國股票市場更是迎來次貸危機以來最為糟糕的一年，道瓊斯指數跌9%，標普500指數跌19%，納斯達克指數回撤更達33%。債券市場方面，中資高收益和投資級美元債指數於2022年分別下跌33%和10%。同時，據彭博數據顯示，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54%至1,601億美元。

2022年，面對全球金融市場的諸多不利因素與港股市況極度疲弱，本集團彰顯強大韌性與經營實力，果斷執行高效的風控措施，有效管理和應對了信用風險和市場風險。同時，本集團強有力地發展客需驅動型業務，不斷優化資產負債表與財務槓桿率，在嚴峻的環境中依然保持盈利，實現了上市13年以來每個年度均持續盈利的穩健成績。

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，本公司自2022年中期後再次建議派發末期特別股息，以踐行「共度時艱」精神。上市13年以來，本集團亦保持每個年度均派發全現金股息，持續回饋投資者與資本市場的長期認可和支持。

2022年業績概述（年內或於2022年12月31日）如下：

- 在極為嚴峻的市場與經營環境下，本集團年內收入達23.15億港元（2021年：39.66億港元），普通股股東應佔溢利同比下降93%至8,038萬港元（2021年：10.95億港元）
- 建議派發截至2022年12月31日年度之末期特別股息每股本公司股份（「股份」）0.010港元，連同於2022年9月26日已派發之中期股息每股0.010港元及特別股息每股0.030港元，全年股息總額合共每股0.050港元（派息比率594%）

- 總資產下降11%至944.6億港元。由於大幅壓縮風險敞口，本集團持作交易及投資的金融資產餘額下降51%至114.4億港元，有效降低市場價格波動對損益表的影響。同時，由於本集團產品與服務質量持續提升，來自金融產品的客戶需求逆市上升，來自代客持有的金融產品資產餘額(客戶需求驅動)同比上升45%至459.4億港元
- 如剔除代客戶持有金融產品的金融資產，槓桿比率降至2.37倍(2021年年底：3.74倍)
- 受惠於全球利率提升以及穩定的金融產品客戶需求，本集團來自金融產品的利息收益同比增加28%至4.10億港元
- 受惠於全球利率提升以及本集團良好的資金管理能力，本集團來自銀行與其他的利息收益同比大幅增加213%至3.92億港元
- 在全球利率大幅上升前提下，融資成本仍下降13%至6.77億港元，主要由於有效控制資金成本的同時，大幅壓縮高風險資產敞口帶動相應的融資規模下降
- 在全球資產劇烈波動下，出於審慎的原則，本集團錄入淨減值撥備1.54億港元，同比仍下降30%，反映了良好的風險管理能力

二、經營回顧

(一) 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，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。

在年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，本集團採取有效的動態風險對沖，避免重大財務損失，同時壓縮高風險敞口，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大幅優化。另一方面，年內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。年內，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。

(二) ESG評級於四年內首次獲上調，被指企業管治水平領先全球同業

年內，國際權威指數機構明晟公司（「MSCI」）調升本公司環境、社會及管治（「ESG」）評級至「BBB」，為近四年來首次上調，並處於香港地區證券公司領先水平。MSCI指出，本公司在企業管治方面與商業道德政策方面均領先於全球同業。另一方面，本集團綠色及可持續債券承銷規模亦不斷上升。隨著ESG主題投資已成為全球金融市場的重要投資策略，ESG評級成為國際市場衡量上市公司投資價值的重要依據。此次評級調升是國際權威機構與國際資本市場對本集團ESG管理成果的高度認可與充分肯定。

(三) 市值於上市港股券商中領先，「國泰君安」品牌持續獲得青睞

儘管2022年全球大部分主要股票市場表現承壓，本公司市值於港股上市的香港券商中仍保持領先。年內，本公司獲得由《機構投資者》、《智通財經》、《財資》、《彭博商業周刊》、《投資洞見與委託》、香港中資基金業協會、香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）等媒體和專業機構頒發大獎45項，同比上升32%，再創歷史新高，其中本公司連續第二年獲得《機構投資者》雜誌頒發「最受尊敬公司」嘉許，表現全球頂級金融媒體與雜誌對本公司的認可。

(四) 積極落實國家級重大戰略，設立澳門子公司獲中國證券監督管理委員會無異議函

年內，本集團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，中國證券監督管理委員會就本公司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。

三、經營業績分析

(一) 收入分析

1. 按性質：

佣金及費用收益同比下降47%至8.66億港元(2021年：16.26億港元)。年內，香港首次公開發售市場融資金額同比下降68%、股票成交量同比下降25%，導致本集團經紀、企業融資及資產管理等佣金及費用收益同比下降。

利息類收益同比下降17%至18.97億港元(2021年：22.81億港元)，主要由於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，導致債券票息收益同比下降。另一方面，香港市場市況疲弱，投資者融資需求相應同比更趨平淡。

交易及投資淨虧損達4.48億港元(2021年：收益5,980萬港元)。本集團開展交易投資類業務之主要目的為支持財富管理、企業融資與資產管理等業務的發展。年內，全球股票市場、中資美元債市場等指數繼續深度調整，本集團年內交易及投資類收益按市價調整錄入損失。

2. 按分部：

機構投資者分部收益同比下跌18%至13.30億港元(2021年：16.19億港元)，主要由於金融產品手續費下降、固定收益證券相關投資收益有所下降等因素。

財富管理分部收益同比下跌31%至12.71億港元(2021年：18.29億港元)，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益同比下跌。

企業融資分部收益同比下降53%至2.87億港元(2021年：6.17億港元)，主要由於港股市場極度疲弱，企業客戶發行意願大幅下降，股債承銷與發行收益受到影響。

投資管理分部虧損達5.73億港元(2021年：虧損9,931萬港元)，主要由於本集團大幅削減高風險中資美元債倉位，相關利息收益大幅下降，同時剩餘投資倉位按市價計價錄得虧損。

(二) 成本分析

年內，總成本同比下降15%至22.93億港元，主要由於融資成本、減值撥備同比下降。面對全球金融市場的劇烈波動，出於審慎的經營原則，本集團年內錄入淨減值撥備1.54億港元，但仍同比下降30%。同時，儘管面對全球利率大幅攀升的不利條件，本集團融資成本同比下降13%至6.77億港元。本集團認為，年內成本與支出水平總體符合預期，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12月31日，本集團總資產為944.6億港元，較2021年年底減少11%，而本集團總負債為795.2億港元，較2021年年底減少12%。權益總額為149.4億港元，較2021年年底減少3%。

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，並為高風險資產進行充分減值撥備。本集團之資產因此已大幅優化至質量高、流動性好、結構合理的水平。

2. 資產

於2022年12月31日，本集團資產總額較2021年年底減少11%至944.6億港元（2021年年底：1,062.9億港元），主要由於1) 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，持作交易及投資的金融資產餘額較2021年年底減少51%至114.4億港元（佔總資產12%）；2) 給予客戶之貸款與墊款較2021年年底下跌60%至63.91億港元（佔總資產7%）；及3) 代客戶持有的信託銀行結餘較2021年年底下降25%至133.5億港元（佔總資產14%）。

3. 負債

於2022年12月31日，本集團的負債總額較2021年年底下降12%至795.2億港元（2021年年底：908.5億港元），主要由於已發行的債務證券下降所致。於2022年12月31日，本集團已發行債務證券下降9%至414.9億港元（2021年年底：454.9億港元）。雖然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，但受按攤銷成本已發行債務證券的減少所抵銷。

4. 財務比率

於2022年12月31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5.44倍（2021年年底：5.78倍），如再剔除代客戶持有金融產品的金融資產，槓桿比率為2.37倍（2021年年底：3.74倍）。負債權益比率（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1.09倍（2021年年底：1.73倍）。本集團的流動比率為1.17倍（2021年年底：1.11倍）。

(二) 本集團的資產質押

於2022年12月31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12月31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12月31日，本集團的流動資產為776.7億港元，較2021年年底下降12%。本集團現金及現金等價物結餘為77.57億港元（2021年年底：52.78億港元）。本集團淨現金流入為24.79億港元（2021年年底：流出2.31億港元）。

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上限為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12月31日，已發行及未償還的中期票據及結構性票據分別為48億港元（2021年年底：191億港元）及49億美元（2021年年底：40億美元）。

除上文披露者外，本集團於年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12月31日止年度，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) 資本結構及監管資本

截至2022年12月31日止年度，本公司於聯交所購回合共65,000,000股股份，所購回之股份於年內悉數被註銷。詳情請參閱「購回、出售或贖回本公司上市證券」一節。於2022年12月31日，本公司已發行股份為9,553,994,707股。

本集團不時監察其資本結構，確保符合香港證券及期貨事務監察委員會、新加坡金融管理局及越南財政部下屬的國家證券委員會就本公司之持牌附屬公司各自司法管轄區的資本規定，和支持新業務的發展需要。年內，本集團所有持牌附屬公司均已遵守各自適用的資本規定。

(七) 外匯風險

外匯風險指影響本集團財務業績及其現金流量的外幣匯率變動的風險。

本集團的外匯風險主要來自其槓桿式外匯交易及經紀業務以及本集團以港元以外貨幣為單位的交易。就槓桿外匯經紀業務而言，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。本集團對其倉位採納嚴格監控，盡量減少其外匯風險。

本集團的主要業務以港元、美元及人民幣等貨幣進行交易及列賬。由於港元與美元掛鈎，故本集團並無面臨因美元波動而產生的重大外匯風險。本集團在面臨重大人民幣匯率波動時將採取適當的對沖措施。除此之外，其餘外幣風險對本集團總資產及負債所產生的影響相對較低。

五、 未來展望

儘管未來海外通脹短期有望下行，但中期通脹中樞仍呈現攀升趨勢。面對俄烏兩國間的緊張局勢，國際地緣政治風險仍將引起市場關注，全球金融市場亦將無可避免地面對更多不確定性的挑戰。在此背景下，中國經濟卻有望呈現不同於海外的面貌。雖然房地產市場疲軟、疫情衝擊等因素或仍將對經濟增長產生一定負面影響，但中國經濟體量大，具有強大韌性的內循環市場，長期向好的基本面未變。

面對錯綜複雜的外部環境，本集團將根據母公司國泰君安證券股份有限公司「三個三年三步走」的戰略路徑構想，以卓越的風險管理能力提升核心競爭力，加快數字化轉型，積極部署金融科技應用，提升各項業務的能力，充分發揮公司的境外長項，包括境外資產配置及跨境理財等服務，抓住「一帶一路」及粵港澳大灣區發展機遇，實現集團高質量、可持續發展。

踏實、穩健一直是本集團的經營風格，本集團將一如既往地完善風險管理措施並強化其執行力度，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。本集團將繼續推進以客戶需求驅動的業務模式，大力提升財富管理、企業融資以及金融產品等業務的能力，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，為本公司股東（「股東」）提升風險調節後的投資回報率。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之一，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

董事會建議截至2022年12月31日止年度的末期特別股息每股0.010港元（「建議特別股息」），並將於2023年6月16日（星期五）向於2023年5月30日（星期二）名列本公司股東名冊的股東派付，惟須待股東於本公司股東週年大會（「股東週年大會」）上批准，該大會預計召開日期為2023年5月22日（星期一）。連同於2022年9月26日已派發的中期股息每股0.010港元及特別股息每股0.030港元，截至2022年12月31日止年度的全年股息總額合共每股0.050港元（2021年：中期股息每股0.050港元及末期股息每股0.010港元，全年股息總額合共每股0.060港元）。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2023年5月16日（星期二）至2023年5月22日（星期一）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，以確定享有出席股東週年大會及於會上投票的股東權利，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合出席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2023年5月15日（星期一）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。

本公司將於2023年5月30日（星期二）暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東享有收取建議特別股息的權利（惟受股東於股東週年大會批准建議特別股息所限），當日將不會辦理股份過戶登記。為符合收取建議特別股息的資格，所有正式填妥的過戶文件連同相關股票，最遲須於2023年5月29日（星期一）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

於年內，本公司於聯交所購回合共65,000,000股股份，總代價為56,882,343.34港元（包含所有開支）。所有該等股份於期內相應被註銷。

年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 (包含交易費) 港元
		最高 港元	最低 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
2022年7月	5,940,000	0.93	0.84	5,255,088.32
2022年8月	651,000	0.83	0.81	538,161.97

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12月31日止年度並無購回、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」）附錄十四企業管治守則（「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。於2022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。

遵守標準守則

本公司已就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，本公司全體董事（「董事」）皆確認彼等於2022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2022年12月31日止年度之全年業績公告及綜合財務報表。

本公司外部核數師畢馬威會計師事務所已就本集團截至2022年12月31日止年度業績公告的財務數據進行核對，與本集團該年度經審核綜合財務報表所載金額一致。畢馬威會計師事務所就此執行的工作並不構成根據香港會計師公會發出的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行核證聘用，因此畢馬威會計師事務所並無對本公告發出任何核證。

董事會

於本公告日期，董事會兩位執行董事為閻峰博士(主席)及祁海英女士；三位非執行董事為喻健先生、胡旭鵬博士及虞旭平女士；三位獨立非執行董事為傅廷美博士、曾耀強先生及陳家強教授。

鳴謝

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

於聯交所及本公司網站刊登截至2022年12月31日止年度之末期業績及年報

截至2022年12月31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>。截至2022年12月31日止年度之本公司年報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，2023年3月27日