

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。



國泰君安國際

GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL

國泰君安國際控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：1788)

截至2023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2023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		
	2023年	2022年	變動
業績			
收入(千港元)	1,543,055	1,207,792	28%
— 佣金及費用收益	341,975	451,312	(24%)
— 利息收益	1,189,534	924,606	29%
— 交易及投資淨收益/(虧損)	11,546	(168,126)	不適用
普通股股東應佔溢利(千港元)	119,420	161,251	(26%)
中期股息(千港元)	95,540	95,608*	—
派息比率	80%	59%*	21個百分點
股東權益回報率(年度化)	1.6%	2.1%	(0.5個百分點)
每股			
每股基本盈利(港仙)	1.25	1.68	(26%)
每股攤薄盈利(港仙)	1.25	1.68	(26%)
每股中期股息(港仙)	1.0	1.0*	—
	於2023年	於2022年	
	6月30日	12月31日	變動
財務狀況			
總資產(千港元)	102,803,973	94,455,086	9%
股東權益(千港元)	14,843,111	14,806,699	—
已發行股份數目	9,553,994,707	9,553,994,707	—
每股普通股權益(港元)	1.55	1.55	—

* 2022年中期所示股息，不包括已支付特別股息約286,552,000港元或本公司每股普通股0.03港元。若計算派息比率時計入特別股息，截至2022年6月30日止6個月的派息比率則為237%。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至6月30日止6個月	
		2023年 未經審核 千港元	2022年 未經審核 千港元
收入	4	1,543,055	1,207,792
其他收益		4,235	1,892
收入及其他收益		1,547,290	1,209,684
員工成本	5	(371,535)	(337,345)
客戶主任佣金		(65,548)	(75,590)
折舊		(40,753)	(38,908)
減值(支出)／撥回淨額		(25,390)	2,697
其他經營開支		(219,770)	(259,293)
經營溢利		824,294	501,245
融資成本	6	(712,145)	(330,149)
除稅前溢利	7	112,149	171,096
所得稅	8	10,028	(7,613)
期內溢利		122,177	163,483
期內其他全面收益，扣除稅項			
其後可重新分類至損益：			
—按公平值計入其他全面收益之投資		—	(2,156)
—外匯匯兌差額		1,418	(40,673)
		1,418	(42,829)
其後不可重新分類至損益：			
—按公平值計入其他全面收益之投資		12,023	—
		12,023	—
期內全面收益總額		135,618	120,654

		截至6月30日止6個月	
	附註	2023年 未經審核 千港元	2022年 未經審核 千港元
應佔期內溢利：			
母公司擁有人			
— 普通股持有人		119,420	161,251
非控股權益		<u>2,757</u>	<u>2,232</u>
		<u>122,177</u>	<u>163,483</u>
應佔期內全面收益總額：			
母公司擁有人			
— 普通股持有人		131,952	118,422
非控股權益		<u>3,666</u>	<u>2,232</u>
		<u>135,618</u>	<u>120,654</u>
母公司普通股股東應佔每股盈利			
— 基本(以港仙計)	10(a)	<u>1.25</u>	<u>1.68</u>
— 攤薄(以港仙計)	10(b)	<u>1.25</u>	<u>1.68</u>

綜合財務狀況表

	附註	於2023年 6月30日 未經審核 千港元	於2022年 12月31日 經審核 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		448,861	478,689
商譽及其他無形資產		22,886	22,886
其他資產		20,835	13,680
遞延稅項資產		265,476	244,068
衍生金融工具		552,652	577,055
按公平值計入損益的金融資產		16,159,145	15,445,877
— 持作交易及投資的金融資產		1,778,497	1,769,013
— 金融產品		14,380,648	13,676,864
非流動資產總額		17,469,855	16,782,255
流動資產			
給予客戶的貸款及墊款	11	6,445,445	6,391,369
應收款項	12	8,606,453	5,641,386
預付款項、按金及其他應收款項		234,095	212,984
按公平值計入損益的金融資產		42,275,858	41,928,120
— 持作交易及投資的金融資產		6,368,848	9,666,306
— 金融產品		35,907,010	32,261,814
按公平值計入其他全面收益的金融資產		79,762	82,304
衍生金融工具		1,797,266	1,527,458
反向回購協議應收款項		681,871	586,845
可收回稅項		249,591	198,764
客戶信託銀行結餘		12,992,849	13,347,021
現金及現金等價物		11,970,928	7,756,580
流動資產總額		85,334,118	77,672,831

	附註	於2023年 6月30日 未經審核 千港元	於2022年 12月31日 經審核 千港元
流動負債			
應付款項	13	(20,455,966)	(16,726,328)
其他應付款項及應計負債		(366,480)	(602,958)
衍生金融工具		(1,470,150)	(1,297,531)
計息借款	14	(7,432,149)	(9,333,620)
已發行債務證券		(34,292,775)	(28,719,537)
— 按攤銷成本		(7,411,289)	(3,784,775)
— 指定按公平值計入損益		(26,881,486)	(24,934,762)
按公平值計入損益的金融負債		(2,261,958)	(2,108,386)
回購協議的債項		(8,283,450)	(7,695,073)
應付稅項		(9,783)	(8,917)
流動負債總額		(74,572,711)	(66,492,350)
流動資產淨值		10,761,407	11,180,481
資產總額減流動負債		28,231,262	27,962,736
非流動負債			
遞延稅項負債		(8,566)	(10,736)
計息借款	14	(4,141)	(15,387)
衍生金融工具		(474,498)	(231,686)
已發行債務證券		(12,767,783)	(12,768,731)
— 按攤銷成本		(3,155,747)	(3,138,860)
— 指定按公平值計入損益		(9,612,036)	(9,629,871)
非流動負債總額		(13,254,988)	(13,026,540)
資產淨值		14,976,274	14,936,196

	附註	於2023年 6月30日 未經審核 千港元	於2022年 12月31日 經審核 千港元
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		(2,815)	(3,324)
購股權儲備		24,663	26,132
投資重估儲備		2,891	(4,998)
保留溢利		<u>5,143,669</u>	<u>5,114,186</u>
普通股股東應佔權益		<u>14,843,111</u>	14,806,699
非控股權益		<u>133,163</u>	<u>129,497</u>
權益總額		<u><u>14,976,274</u></u>	<u><u>14,936,196</u></u>

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，本中期財務資料乃以千港元(千港元)呈列。

本中期財務資料於2023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」。

中期財務資料根據本公司及其附屬公司(「本集團」)於2022年年度財務報表中採納的相同會計政策而編製，惟預期於2023年年度財務報表中反映的會計政策變動除外。會計政策的任何變動之詳情載列如下。

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。

中期財務資料所載作為比較資料的有關截至2022年12月31日止年度的財務資料並不構成本公司於該年度的法定年度綜合財務報表，惟有關資料乃摘錄自該等財務報表。有關根據公司條例(第622章)第436條須予披露的該等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已根據公司條例第662(3)條及附表6第3部規定向公司註冊處處長呈交截至2022年12月31日止年度的財務報表。

本公司的核數師已就該等財務報表作出報告。核數師報告並無保留意見，亦無提述核數師在無提出保留意見下強調須予注意的事項，亦無載列根據公司條例第406(2)條、407(2)條或(3)條作出的陳述。

2. 編製基準及會計政策變動(續)

若干比較數字乃經重新分類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：

- 香港財務報告準則第17號：保險合約
- 香港會計準則第8號(修訂本)會計政策、會計估計變動及錯誤修訂：會計估計的定義
- 香港會計準則第12號(修訂本)所得稅：與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項
- 香港會計準則第12號(修訂本)所得稅：國際稅務改革－第二支柱示範規則

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2023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	203,526	46,427	87,899	4,123	-	341,975
利息及票息收益	662,256	525,748	-	1,530	-	1,189,534
交易及投資淨收益／ (虧損)	27,469	(44,977)	-	29,054	-	11,546
其他收益	-	-	-	-	4,235	4,235
總計	<u>893,251</u>	<u>527,198</u>	<u>87,899</u>	<u>34,707</u>	<u>4,235</u>	<u>1,547,290</u>
除稅前溢利	349,910	64,856	(146,162)	(156,455)	-	112,149
所得稅						<u>10,028</u>
期內溢利						<u>122,177</u>
其他分部資料：						
給予客戶貸款及墊款淨 減值撥備	19,292	-	-	-	-	19,292
應收款項淨減值撥備	855	2,117	1,409	856	-	5,237
其他金融資產淨減值 撥備／(撥回)	1,321	(600)	126	14	-	861
按公平值計入其他全面 收益的金融資產淨 減值撥備／(撥回)	-	-	-	-	-	-
折舊	30,787	2,462	3,180	4,324	-	40,753
融資成本	<u>334,478</u>	<u>253,005</u>	<u>-</u>	<u>124,662</u>	<u>-</u>	<u>712,145</u>

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
交易及投資淨收益／ (虧損)	50,197	80,036	–	(298,359)	–	(168,126)
其他收益	–	–	–	–	1,892	1,892
總計	<u>560,981</u>	<u>708,918</u>	<u>146,263</u>	<u>(208,370)</u>	<u>1,892</u>	<u>1,209,684</u>
除稅前溢利	183,733	282,774	14,623	(310,034)	–	171,096
所得稅						<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淨 減值撥備	–	4,095	–	–	–	4,095
應收款項淨減值撥備	1,474	1,616	2,754	17	–	5,861
其他金融資產淨減值 撥回	(2,784)	(544)	–	–	–	(3,328)
按公平值計入其他全面 收益的金融資產淨 減值撥回	–	(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>148,474</u>	<u>–</u>	<u>47,258</u>	<u>–</u>	<u>330,149</u>

4. 收入

本集團的收入明細如下：

	截至6月30日止6個月	
	2023年 未經審核 千港元	2022年 未經審核 千港元
佣金及費用收益(附註(1))		
經紀業務(附註(3))	225,957	264,426
企業融資		
配售、承銷及分承銷佣金(附註(3))	65,814	106,116
顧問及融資諮詢費收益(附註(4))	18,199	25,530
資產管理費與表現費收益(附註(4))	4,111	13,239
金融產品手續費收益(附註(3))	27,894	42,001
	<u>341,975</u>	<u>451,312</u>
利息收益(附註(2))		
來自客戶及對手方融資的利息收益(附註(5))	222,164	290,519
來自銀行及其它的利息收益(附註(5))	522,452	77,439
來自債務證券做市的利息收益	29,394	127,294
來自固定收益證券的利息收益	66,068	230,243
來自金融產品的利息收益	349,456	199,111
	<u>1,189,534</u>	<u>924,606</u>
交易及投資淨收益／(虧損)(附註(2))		
來自債務證券做市的交易淨收益／(虧損)	23,474	(323,411)
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淨 (虧損)／收益	(11,928)	155,285
	<u>11,546</u>	<u>(168,126)</u>
	<u>1,543,055</u>	<u>1,207,792</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某一時間點確認

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時間確認

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

5. 員工成本

	截至6月30日止6個月	
	2023年 未經審核 千港元	2022年 未經審核 千港元
薪金、花紅及津貼	364,664	329,951
以股份為基礎補償開支		
— 購股權計劃	—	285
退休金計劃供款	<u>6,871</u>	<u>7,109</u>
	<u><u>371,535</u></u>	<u><u>337,345</u></u>

6. 融資成本

	截至6月30日止6個月	
	2023年 未經審核 千港元	2022年 未經審核 千港元
銀行借款及透支	237,479	29,857
已發行債務證券	208,463	117,233
證券借貸	893	938
回購協議	181,106	60,523
金融負債	48,686	119,286
租賃負債	593	731
應付客戶賬款	26,914	1,249
其他	<u>8,011</u>	<u>332</u>
	<u><u>712,145</u></u>	<u><u>330,149</u></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	
	2023年	2022年
	未經審核	未經審核
	千港元	千港元
專業及諮詢費	32,826	43,006
資訊服務開支	22,866	27,009
維修及維護(包括系統維護)	44,152	41,065
市場推廣、廣告及宣傳開支	1,309	2,993
外匯淨(收益)／虧損	(18,056)	13,533
其他佣金開支	22,025	10,369
給予客戶貸款及墊款減值淨額	19,292	4,095
應收款項減值淨額	5,237	5,861
其他金融資產及貸款承擔減值支出／(撥回)淨額	861	(3,328)
按公平值計入其他全面收益之金融資產的減值撥回淨額	—	(9,325)

8. 所得稅

	截至6月30日止6個月	
	2023年	2022年
	未經審核	未經審核
	千港元	千港元
即期稅項	14,121	35,356
遞延稅項	(24,149)	(27,743)

	<u>(10,028)</u>	<u>7,613</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%(2022年：16.5%)計提。

9. 建議中期／末期股息

截至2023年6月30日止期間，董事會已宣派中期股息約95,540,000港元或每股普通股0.01港元(2022年：95,878,000港元或每股普通股0.01港元)。截至2022年6月30日止期間，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。於報告日期後建議派發的中期股息尚未於報告期末的中期財務資料內確認為負債。

董事會於2023年3月27日建議派發截至2022年12月31日止年度的末期股息每股普通股0.01港元，並於2023年6月16日派付末期股息約95,540,000港元。

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。

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2023年6月30日止期間，每股基本盈利乃根據期內母公司普通股股東應佔溢利119,420,000港元（2022年：161,251,000港元）及已發行普通股的加權平均數9,553,994,707股（2022年：9,603,856,707股）股份計算。

(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2023年6月30日及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。

11. 給予客戶的貸款及墊款

	於2023年 6月30日 未經審核 千港元	於2022年 12月31日 經審核 千港元
孖展貸款	8,310,190	8,120,943
定期貸款	235,365	467,662
減：減值撥備	(2,100,110)	(2,197,236)
	<u>6,445,445</u>	<u>6,391,369</u>

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：

	於2023年 6月30日 未經審核 千港元	於2022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	156,956	9,911
－ 聯交所及其他結算所	1,406,940	1,200,995
－ 經紀及交易商	6,675,123	3,630,107
保險經紀服務應收款項		
－ 現金及託管客戶	—	—
證券借貸業務應收款項		
－ 經紀及交易商	180,887	725,668
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	224,515	107,461
	<u>8,644,421</u>	<u>5,674,142</u>
減：減值撥備	<u>(37,968)</u>	<u>(32,756)</u>
	<u><u>8,606,453</u></u>	<u><u>5,641,386</u></u>

(a) 現金及託管客戶應收款項

現金及託管客戶的應收款項是指在報告期末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。預期信用損失（「預期信用損失」）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。

(b) 聯交所、結算所、經紀及交易商的應收款項

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。截至2023年6月30日止6個月期間及截至2022年12月31日止年度，並無將預期信用損失撥備轉撥至不同階段。

12. 應收款項(續)

(c) 企業客戶及投資基金的應收款項

客戶於本集團正常信貸期後尚未結付的企業客戶及投資基金的應收款項產生自資產管理、企業融資、投資控股及做市。

於綜合財務狀況表日期基於發票日期及預期信用損失撥備前相關應收款項的賬齡分析如下：

	2023年	2022年
	千港元	千港元
尚未逾期	155,721	44,232
逾期一個月以內	3,085	187
逾期一至三個月	860	56
逾期三個月以上	64,849	62,986
	<hr/>	<hr/>
總計	224,515	107,461
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

產生自資產管理、企業融資、投資控股及做市的企業客戶及投資基金的應收款項乃按簡易法使用撥備矩陣。撥備率乃基於將具相似虧損模式(即按地理區域、服務類型、客戶類別及評級、以及信用證覆蓋範圍或其他形式的信貸保險)之各個客戶分部進行分組之逾期天數計算。該計算反映概率加權結果、金錢之時間價值以及於報告日期可獲得有關過去事件、當前狀況及對未來經濟狀況預測之合理及支持性資料。

13. 應付款項

	於2023年 6月30日 未經審核 千港元	於2022年 12月31日 經審核 千港元
經紀業務應付款項		
— 客戶	12,711,111	13,136,472
— 經紀及交易商	5,345,556	1,675,062
— 聯交所及其他結算所	885,723	1,288,615
證券借貸業務應付款項	5,329	42,254
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	1,508,247	583,839
保險經紀服務應付款項	—	86
	<u>20,455,966</u>	<u>16,726,328</u>

大部分應付款項須於要求時償還，惟若干應付客戶款項就為日常業務過程中進行交易活動收取客戶的保證金除外。僅超出規定保證金的金額須按要求償還。

本集團慣於在一個營業日內即時清償所有支付要求。本集團並無披露賬齡分析，原因為董事認為考慮到該等業務的性質，賬齡分析不會提供額外價值。

14. 計息借款

	於2023年 6月30日 未經審核 千港元	於2022年 12月31日 經審核 千港元
非流動：		
租賃負債	4,141	15,387
流動：		
租賃負債	26,900	27,845
無抵押銀行借款	7,405,249	9,305,775
	<u>7,432,149</u>	<u>9,333,620</u>
	<u>7,436,290</u>	<u>9,349,007</u>
計值貨幣：		
港元	1,024,068	3,494,029
美元	6,388,622	5,262,975
其他貨幣	23,600	592,003
	<u>7,436,290</u>	<u>9,349,007</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10,285,000港元，於2023年6月30日該款項已訂約但並未計提撥備(2022年12月31日：9,798,000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2023年6月30日，承銷責任約為553百萬港元(2022年12月31日：1,755百萬港元)。

管理層討論與分析

一、市場回顧

2023年上半年(「期內」)，在地緣政治局勢緊張及全球普遍高利率的大背景下，香港股票市場持續波動，最終上半年恒生指數跌4%，而香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)每日成交金額較去年同期(「同比」)下跌16%至1,155.0億港元。同時，香港股票市場首次公開發售集資總額為178.0億港元，同比下降10%，而來自香港一級及二級股票市場的集資總額同比下跌35%至743.9億港元。另一方面，債券一級發行市場持續低迷，G3貨幣(美元、歐元及日圓)債券發行(亞洲除日本地區外)總金額同比跌27%至約1,198.0億美元。債券二級交易市場的投資級與高收益板塊表現分化，根據美銀美林中資美元債指數，期內高收益價格回報指數下跌約16%，投資級價格回報指數上漲約1%。

二、業績回顧

期內，在資本市場波動和融資成本高企的背景下，本集團在嚴控各類風險的同時，積極把握市場機遇，其中來自客戶需求驅動的金融產品、股票資本市場承銷等業務收益表現突出。同時，本集團持續優化資金管理能力，來自銀行的利息收益亦穩步攀升。在較為嚴峻的環境中，本集團仍取得實現自2010年上市以來持續盈利的成績。同時，本集團資產負債表保持穩健，現金與流動性儲備充裕，風險資產餘額持續受控並下降，展現了有效的風險管理能力。而客戶托管資金規模保持相對穩定亦反映穩健的客戶基礎。鑑於良好的財務與經營狀況，本公司繼續保持高派息比率以回饋投資者的長期認可和支持。

2023年中期業績概述(期內或於2023年6月30日)如下：

- 在嚴峻的市場與經營環境下，本集團期內收入同比上升28%達15.43億港元，普通股股東應佔溢利達1.19億港元(2022年同期：1.61億港元)
 - 按收入性質劃分：來自金融產品的利息收益同比增加76%至3.49億港元，受惠於全球利率提升以及不斷增加的金融產品客戶需求；來自股票資本市場的承銷佣金收入同比上升89%至3,317萬港元；及來自銀行與其他的利息收益同比大幅增加575%至5.22億港元，主要由於全球利率的持續提升以及本集團良好的資金管理能力
 - 按業務分部劃分：來自財富管理分部收益同比上升59%至8.93億港元，主要由於相關利息收入上升；及投資管理分部收益同比扭虧為盈達3,500萬港元，反映本集團期內對投資組合有效的風險管理能力
- 中期股息每股本公司股份(「股份」)0.01港元(派息比率約80%)
- 總資產較2022年年底上升9%至1,028.0億港元，其中：
 - 本集團大力發展金融產品業務，金融資產－金融產品的餘額較2022年年底上升9%至502.9億港元
 - 現金及現金等價物較2022年年底上升54%至119.7億港元，反映本集團流動性充裕，財務狀況較為良好

三、經營發展

(一) 各項核心業務緊貼市場，保持創新，連續成為行業「首批」

面對高利率下的市場環境，期內本集團緊貼市場節奏，以客戶需求為出發點，不斷豐富產品和服務，不僅使機構客戶跨境金融產品規模實現高速增長，財富管理業務產品更趨多元化，更在高度競爭的市場中連續斬獲行業「首批」資格。期內，本集團成為「互換通」(「互換通」) 首批境外合資格參與方，並於互換通推出首日起成功交易相關產品。此外，本集團成為港股「港幣—人民幣雙櫃台模式」(「雙櫃台模式」) 首批合資格做市商，並於雙櫃台模式推出首日起向機構客戶提供優質的做市服務。本集團亦為客戶提供雙櫃台模式的經紀服務，並推出具有融資利率競爭力的相關產品，有效拓闊了客戶於離岸人民幣市場的投資渠道。

(二) 提升數字化金融服務，促進科技平台化建設

期內，本集團持續全面提升數字化金融服務，以創新科技賦能業務發展，助力財富管理、機構投資者、資產管理等業務高效發展。

為積極推動數字化轉型，大幅提升客戶體驗和交易的速度和便捷度，本集團正式推出新一代手機交易應用程式「君弘全球通」，成為本集團數字化金融服務又一里程碑。另一方面，本集團通過人工智能技術、雲端技術、微服務架構等創新技術打造統一的大數據、移動服務、智能客服、自動化運營、安全監控中心等平台，為業務提供更安全穩健、更具拓展性以及更靈活的技术支持。

(三) 首次實現營運層面「碳中和」，本公司環境、社會及管治(「ESG」)再次獲得國際機構上調評分

數據顯示，來自本集團營運層面的溫室氣體排放總量實現連續三年下降。在此基礎上，本集團於6月通過認購來自中國內地的核證碳標準林業項目碳積分資產成功抵消其於2022年在運營過程中產生的溫室氣體排放量，實現首次營運層面碳中和。同時，繼去年國際權威指數機構明晟公司(「MSCI」)提升本公司ESG評級後，4月初，國際評級機構標準普爾上調本集團的ESG評分，分數領先全球82%的同業。政策制定方面，6月底本集團已將ESG風險因素考量納入最新的信用風險政策中，更有效地控制和管理業務運營層面的ESG風險。

四、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24%至3.42億港元(2022年同期：4.51億港元)。期內，香港首次公開發售集資總額同比下降10%、股票成交量同比下降16%，相關美元債券發行金額同比下降27%，導致本集團經紀、企業融資及資產管理等業務部門之佣金及費用收益同比下降。

利息類收益同比上升29%至11.90億港元(2022年同期：9.25億港元)。在全球加息環境下，來自銀行的利息收益大幅上升，帶動利息類收益上升。面對內地房企債券的違約風險深化，本集團持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，導致來自客戶及對手方融資的利息收益下跌。

交易及投資淨收益約為1,200萬港元(2022年同期：虧損1.68億港元)。本集團交易投資類之主要目的是為支持財富管理、機構投資者服務、企業融資與資產管理等業務的發展。期內，本集團交易及投資分類業績轉虧為盈，本集團已大幅削減高風險中資美元債及其他風險資產倉位，投資風險敞口下降，避免了市場波動造成的衝擊，帶動交易及投資類於持續波動的市場取得收益。

2. 按分部

財富管理分部收益同比上升59%至8.93億港元(2022年同期：5.61億港元)，主要由於利息及票息收益於加息環境下大幅上升，抵消佣金及手續費收益及交易及投資收益淨額的下跌。

機構投資者分部收益同比下跌26%至5.27億港元(2022年同期：7.09億港元)，主要由於香港市場疲弱，本集團削減固定收益證券相關投資，從而令固定收益證券相關利息收益有所下降。

企業融資分部收益同比下降40%至8,800萬港元(2022年同期：1.46億港元)，主要由於高利率環境下，債券發行市場極度疲弱，企業客戶發行意願大幅下降，債券承銷與發行收益受到影響。

投資管理分部收益達3,500萬港元(2022年同期：虧損2.08億港元)，主要由於本集團去年大幅削減高風險中資美元債及其他風險資產倉位，投資風險敞口下降，以避免市場波動帶來的衝擊，而期內風險較低的投資錄得收益，帶動投資管理分部轉虧為盈。

(二) 成本分析

期內，本集團總成本同比上升38%至14.35億港元，主要升幅來自融資成本，環球市場利率上升導致融資成本大幅上漲。其中，香港銀行同業拆息（以1個月期限為例）於期內的平均利率同比大幅上升12.58倍至約3.52%（2022年同期：約0.26%），同時倫敦銀行同業拆息（以1個月期限為例）於期內的平均利率同比大幅上升6.94倍至4.86%（2022年同期：約0.61%），然而，本集團嚴格監控及靈活使用資金，積極優化負債結構，提高融資效率，加強資金管理，融資成本同比僅上升1.2倍。

五、財務狀況分析

(一) 資產負債表概況

1. 整體情況

於2023年6月30日，本集團總資產為1,028.0億港元，較2022年年底增加9%，而本集團總負債為878.3億港元，較2022年年底增加10%。權益總額為149.7億港元，較2022年年底下跌0.3%。

本集團一直不遺餘力地優化資產負債表結構，提升資產負債表質量，於2023年6月30日，本集團流動資產佔比高，資金流動性儲備充裕，現金及現金等價物結餘上升；同時，本集團資產結構健康，風險敞口較低，嚴密監控並已逐步降低投資風險敞口，本集團資產負債表大部份資產均為客需業務驅動型；本集團之信貸類資產因此亦大幅持續優化至質量高、流動性好的相關資產類別，撥備比率健康、充足。

2. 資產

於2023年6月30日，本集團資產總額較2022年年底增加9%至1,028.0億港元（2022年年底：944.6億港元），主要由於1) 本集團大力發展金融產品業務，致使按公平值計入損益的金融資產—金融產品的餘額上升；及2) 本集團所持現金及現金等價物上升，流動性儲備進一步充裕。

3. 負債

於2023年6月30日，本集團的負債總額較2022年年底增加10%至878.3億港元（2022年年底：795.2億港元），主要由於已發行的債務證券上升所致。由於以客戶需求驅動的金融產品業務增加，本集團發行的結構性票據增加。

4. 財務比率

於2023年6月30日，本集團名義槓桿比率（指總資產減應付客戶賬款除以權益總額）為6.02倍（2022年年底：5.44倍），如剔除代客戶持有金融產品的金融資產，槓桿比率為2.66倍（2022年年底：2.37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以權益總額）為1.20倍（2022年年底：1.09倍）。本集團的流動比率為1.14倍（2022年年底：1.17倍）。

(二) 本集團的資產質押

於2023年6月30日及2022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2023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2023年6月30日，本集團的流動資產為853.3億港元，較2022年年底上升10%。本集團現金及現金等價物結餘為119.7億港元（2022年年底：77.6億港元）。本集團淨現金流入為42.1億港元（2022年上半年：流出3.17億港元）。

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2023年7月17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。本公司亦通過其附屬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2023年6月30日，已發行及未償還的中期票據及結構性票據分別為107億港元（2022年年底：48億港元）及53億美元（2022年年底：49億美元）。

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2023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、 展望

下半年，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，加快數字化轉型，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，實現高質量可持續發展。

機構業務方面，隨著全球利率不斷攀升，機構投資者風險偏好已有所轉變，對金融衍生品與固定收益類等產品需求亦與日俱增。面對多變的宏觀環境與相應衍生的機遇，本集團將持續保持由客戶需求驅動的業務模式，繼續深度挖掘機構客戶的資產配置需求，竭力為客戶提供具有市場競爭力的多元化產品和交易服務。

財富管理方面，本集團憑藉豐富的境外產品線，為內地與香港資本市場互動融合提供穩健切實的金融產品與工具，高效服務客戶全生命周期的財富管理需求。下半年，本集團將加強金融服務科技賦能，不斷提升財富管理客戶的體驗與滿意度。同時，面對香港家族辦公室及信托業務的龐大市場機遇，本集團將積極推廣外部資產管理(EAM)業務，加強與家族辦公室的合作和網絡覆蓋。

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，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

董事會已宣派截至2023年6月30日止6個月的中期股息每股0.01港元(「中期股息」)(2022年：中期股息每股0.01港元及特別股息每股0.03港元)予2023年9月12日(星期二)名列本公司股東名冊的本公司股東(「股東」)。中期股息將於2023年9月27日(星期三)派付。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2023年9月12日(星期二)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定可收取中期股息的股東的權利。當天將不會登記任何股份轉讓。為符合收取中期股息的資格，所有正式填妥的過戶文件連同相關股票須最遲於2023年9月11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

本公司或其任何附屬公司於截至2023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2023年1月1日至2023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，惟守則條文第F.2.2條除外，董事會主席閻峰博士因其他公務未能出席於2023年5月22日舉行的股東週年大會。行政總裁兼執行董事祁海英女士主持了該股東週年大會，各董事委員會主席及其他董事均有出席以回答股東提問。

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2023年1月1日至2023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2023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2023年6月30日止6個月中期業績及中期報告

截至2023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2023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，2023年8月25日