

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2023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2023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

	2023年	2022年	變動
業績			
收入 (千港元)	3,217,372	2,314,917	39%
— 佣金及費用收益	689,574	866,142	(20%)
— 利息收益	1,810,154	1,486,261	22%
— 交易及投資淨收益／(虧損)	717,644	(37,486)	不適用
普通股股東應佔溢利 (千港元)	201,261	80,381	150%
股息總額 (千港元)	191,078	95,608*	100%
派息比率	95%	119%*	(24個百分點)
股東權益回報率	1.4%	0.5%	0.9個百分點
每股			
每股基本盈利 (港仙)	2.1	0.8	163%
每股攤薄盈利 (港仙)	2.1	0.8	163%
每股股息總額 (港仙)	2.0	1.0*	100%
財務狀況			
資產總值 (千港元)	107,535,153	94,455,086	14%
股東權益 (千港元)	14,839,473	14,806,699	0.2%
已發行股份數目	9,553,994,707	9,553,994,707	—
每股普通股權益值 (港元)	1.55	1.55	—

* 2022年12月31日止年度所示股息，不包括已支付特別股息約382,091,000港元或本公司每股普通股0.04港元。若計算派息比率時計入特別股息，截至2022年12月31日止年度的派息比率則為594%。

綜合損益及其他全面收益表

截至2023年12月31日止年度

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
收入	4	3,217,372	2,314,917
其他收益		12,722	12,686
收入及其他收益		3,230,094	2,327,603
員工成本	5	(781,340)	(721,499)
客戶主任佣金		(122,538)	(134,120)
折舊		(85,352)	(78,077)
淨減值撥備		(59,490)	(153,972)
其他經營開支		(494,952)	(536,614)
經營溢利		1,686,422	703,321
融資成本	6	(1,495,006)	(676,664)
除稅前溢利	7	191,416	26,657
所得稅抵免	8	14,689	56,385
年內溢利		206,105	83,042
年內其他全面收益，扣除稅項			
其後可能重新分類至損益：			
—按公平值計入其他全面收益的投資		4,741	(1,053)
—外匯匯兌差額		5,750	(43,144)
		10,491	(44,197)
其後不可重新分類至損益：			
—按公平值計入其他全面收益的投資		9,284	(4,998)
年內全面收益總額		225,880	33,847
應佔年內溢利：			
本公司擁有人		201,261	80,381
非控股權益		4,844	2,661
		206,105	83,042
應佔年內全面收益總額：			
本公司擁有人		223,852	33,928
非控股權益		2,028	(81)
		225,880	33,847
母公司普通股股東應佔每股盈利			
—基本(以港仙計)	10(a)	2.1	0.8
—攤薄(以港仙計)	10(b)	2.1	0.8

綜合財務狀況表

於2023年12月31日

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		433,910	478,689
商譽及其他無形資產		22,886	22,886
其他資產		18,961	13,680
遞延稅項資產		277,892	244,068
衍生金融工具		323,154	577,055
按公平值計入損益的金融資產		16,645,948	15,445,877
— 持作交易及投資的金融資產		1,825,052	1,769,013
— 金融產品		14,820,896	13,676,864
非流動資產總額		17,722,751	16,782,255
流動資產			
給予客戶的貸款及墊款	11	5,761,594	6,391,369
應收款項	12	8,391,475	5,641,386
預付款項、按金及其他應收款項		219,685	212,984
按公平值計入損益的金融資產		51,413,001	41,928,120
— 持作交易及投資的金融資產		17,698,760	9,666,306
— 金融產品		33,714,241	32,261,814
按公平值計入其他全面收益的金融資產		446,604	82,304
衍生金融工具		1,612,106	1,527,458
反向回購協議應收款項		739,579	586,845
可收回稅項		70,525	198,764
客戶信託銀行結餘		13,750,018	13,347,021
現金及現金等價物		7,407,815	7,756,580
流動資產總額		89,812,402	77,672,831

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
流動負債			
應付款項	13	(18,048,359)	(16,726,328)
其他應付款項及應計負債		(654,141)	(602,958)
衍生金融工具		(1,396,383)	(1,297,531)
計息借款	14	(9,935,696)	(9,333,620)
已發行債務證券		(31,427,498)	(28,719,537)
— 按攤銷成本		(2,808,810)	(3,784,775)
— 指定按公平值計入損益		(28,618,688)	(24,934,762)
按公平值計入損益的金融負債		(2,432,272)	(2,108,386)
回購協議債項		(14,027,595)	(7,695,073)
應付稅項		(4,574)	(8,917)
流動負債總額		(77,926,518)	(66,492,350)
流動資產淨值		11,885,884	11,180,481
資產總額減流動負債		29,608,635	27,962,736
非流動負債			
遞延稅項負債		(9,506)	(10,736)
計息借款	14	(3,725)	(15,387)
衍生金融工具		(297,192)	(231,686)
已發行債務證券		(14,336,214)	(12,768,731)
— 按攤銷成本		(3,144,937)	(3,138,860)
— 指定按公平值計入損益		(11,191,277)	(9,629,871)
非流動負債總額		(14,646,637)	(13,026,540)
資產淨值		14,961,998	14,936,196

	附註	2023年 千港元	2022年 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		5,242	(3,324)
購股權儲備		19,432	26,132
投資重估儲備		4,893	(4,998)
保留溢利		<u>5,135,203</u>	<u>5,114,186</u>
普通股股東應佔權益		<u>14,839,473</u>	14,806,699
非控股權益		<u>122,525</u>	<u>129,497</u>
權益總額		<u><u>14,961,998</u></u>	<u><u>14,936,196</u></u>

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2023年及2022年12月31日止年度的財務資料並不構成本公司於該等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2022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2023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、按公平值計入其他全面收益的金融資產、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

(i) 新訂及經修訂香港財務報告準則

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、會計估計變更及錯誤更正：會計估計的定義
- 香港會計準則第1號（修訂本），財務報表的呈報及香港財務報告準則實務報告第2號，對在會計政策上的重要性作出判斷：會計政策披露
- 香港會計準則第12號（修訂本），所得稅：與單項交易產生的資產及負債相關的遞延所得稅
- 香港會計準則第12號（修訂本），所得稅：國際稅收改革—支柱二立法模板

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：

香港財務報告準則第17號，保險合約

香港財務報告準則第17號取代香港財務報告準則第4號，載列適用於保險合約發行人的確認、計量、呈列及披露規定。由於本集團並無香港財務報告準則第17號範圍內的合約，故該準則對該等財務報表並無重大影響。

香港會計準則第8號（修訂本），會計政策、會計估計變更及錯誤更正：會計估計的定義

該等修訂就會計政策變動與會計估計變更之間的區別提供進一步指引。由於本集團在區分會計政策變動及會計估計變動方面的方法與該等修訂一致，故該等修訂對該等財務報表並無重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)，財務報表的呈報及香港財務報告準則實務報告第2號，對在會計政策上的重要性作出判斷：會計政策披露

該等修訂要求實體披露重大會計政策資料，並就對會計政策披露應用重要性的概念提供指引。本集團已修訂其已披露的會計政策資料，並認為其與該等修訂一致。

香港會計準則第12號(修訂本)，所得稅：與單項交易產生的資產及負債相關的遞延所得稅

該等修訂縮小了初始確認豁免的範圍，使其不適用於在初始確認時產生相等且相互抵銷的暫時性差異的交易，例如租賃和退役負債。就租賃及退役負債而言，相關遞延所得稅項資產及負債須自所呈列的最早比較期間開始時確認，而任何累計影響確認為對該日的保留盈利或權益的其他組成部分的調整。就所有其他交易而言，該等修訂適用於所呈列最早期間開始後發生的交易。

由於本集團根據香港財務報告準則第16號於損益確認租賃開支的基準就香港利得稅申索稅項扣減，因此並無與其使用權資產及租賃負債相關的暫時差額，故該等修訂對該等財務報表並無重大影響。

香港會計準則第12號(修訂本)，所得稅：國際稅收改革－支柱二立法模板

該等修訂引入遞延所得稅會計處理的暫時性強制豁免，就為實施經濟合作與發展組織(「經合組織」)頒佈的第二支柱示範規則而頒佈或實質上頒佈的稅務法例產生的所得稅(該等稅務法例產生的所得稅於下文統稱為「支柱二所得稅」)，包括實施該等規則所述合資格國內最低附加稅項的稅務法例。該等修訂亦引入有關稅項的披露規定，包括支柱二所得稅的估計稅項風險。

本集團於本年度尚未應用暫時性豁免，原因為本集團旗下實體於支柱二稅務法例尚未頒佈或實質上已頒佈的司法管轄區經營業務。當支柱二稅務法例已頒佈或實質上已頒佈時，本集團將在綜合財務報表中披露與其面臨的支柱二所得稅相關的已知或可合理估計的資料，並將在支柱二稅務法例生效時單獨披露與支柱二所得稅相關的即期稅項開支或收益。

(ii) 香港會計師公會關於取消強積金－長服金抵銷機制之會計影響的新指引

於2022年6月，香港特別行政區政府在憲報刊登《2022年香港僱傭及退休計劃法例(抵銷安排)(修訂)條例》(「修訂條例」)，該條例將於2025年5月1日(「過渡日期」)生效。《修訂條例》生效後，僱主自過渡日期起將不能再使用其強制性公積金(「強積金」)計劃的強制性供款所得累算權益以扣減有關僱員服務的長期服務金(「長服金」)(取消「抵銷機制」)。此外，過渡日期前有關服務的長服金將按僱員在緊接過渡日期前的每月薪資及截至該日止的服務年資計算。

於2023年7月，香港會計師公會發佈「香港取消強積金－長服金抵銷機制之會計影響」，就抵銷機制及取消該機制提供會計指引。該指引特別指出，實體可將預期用作扣減應付僱員長服金款額的強積金供款所得的累算權益，作為該僱員對長服金的視同供款。

然而，如採用此方法，則在《修訂條例》於2022年6月頒佈後，不再容許採用香港會計準則第19號第93(b)段的實際權宜之計，即先前允許該等視同供款於供款期間確認為扣減服務成本(負服務成本)；相反，該等視同供款應以與長服金津貼總額相同的方式記入服務期間。

為更好地反映取消抵銷機制的實質內容，本集團已變更其與長服金負債有關的會計政策，並追溯應用上述香港會計師公會指引。由於不再採用香港會計準則第19號第93(b)段的實際權宜之計，加之《修訂條例》的頒佈，導致在2022年6月對截至該日期的服務成本進行補償性損益調整，並對2022年其餘時間的當期服務成本、利息支出及因精算假設變化而導致之重新計量產生相應影響，並對長服金負債的比較賬面金額進行相應調整。會計政策的變化對2022年1月1日的權益期初結餘以及截至2022年12月31日止年度的現金流量及每股盈利並無任何影響，亦不會對截至2022年12月31日及2023年12月31日的綜合財務狀況表產生重大影響。

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2023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（主要為孖展業務）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及其他服務，亦包括支持上述服務的投資；
- (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2023年及2022年12月31日止年度，本集團的分部業績如下：

截至2023年12月31日止年度

	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	387,449	93,916	197,690	10,519	–	689,574
利息收益	1,434,570	370,943	–	4,641	–	1,810,154
交易及投資淨 收益	33,891	545,552	–	138,201	–	717,644
其他收益	–	–	–	–	12,722	12,722
總計	<u>1,855,910</u>	<u>1,010,411</u>	<u>197,690</u>	<u>153,361</u>	<u>12,722</u>	<u>3,230,094</u>
除稅前溢利／(虧損)	398,480	251,590	(237,193)	(221,461)	–	191,416
所得稅抵免						<u>14,689</u>
年內溢利						<u><u>206,105</u></u>
其他分部資料：						
給予客戶貸款及墊款淨 減值撥備	23,984	–	–	–	–	23,984
應收款項淨減值撥備	561	460	35,212	797	–	37,030
其他金融資產淨減值撥 備／(撥回)	(1,800)	(387)	–	152	–	(2,035)
按公平值計入其他 全面收益的金融資產 淨減值撥備	–	–	–	511	–	511
折舊	64,223	5,759	6,649	8,721	–	85,352
融資成本	<u>899,752</u>	<u>420,133</u>	<u>–</u>	<u>175,121</u>	<u>–</u>	<u>1,495,006</u>

截至2022年12月31日止年度

	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	455,403	98,151	287,016	25,572	–	866,142
利息收益	753,891	721,924	–	10,446	–	1,486,261
交易及投資淨 收益／(虧損)	61,972	509,434	–	(608,892)	–	(37,486)
其他收益	–	–	–	–	12,686	12,686
總計	<u>1,271,266</u>	<u>1,329,509</u>	<u>287,016</u>	<u>(572,874)</u>	<u>12,686</u>	<u>2,327,603</u>
除稅前溢利／(虧損)	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 產淨減值撥回	–	(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>

4. 收入

本集團的收入分拆如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
佣金及費用收益 ^{(附註(1))}		
經紀業務 ^{(附註(3))}	436,777	481,265
企業融資		
配售、承銷及分承銷的佣金 ^{(附註(3))}	141,754	233,437
顧問及融資諮詢費收益 ^{(附註(4))}	45,213	46,476
資產管理費及表現費收益 ^{(附註(4))}	10,606	25,572
金融產品手續費收益 ^{(附註(3))}	55,224	79,392
	<u>689,574</u>	<u>866,142</u>
利息收益 ^{(附註(2))}		
客戶及對手方融資的利息收益 ^{(附註(5))}	452,244	524,366
銀行及其他利息收益 ^{(附註(5))}	1,166,075	391,854
做市債務證券利息收益	76,733	179,125
固定收益證券利息收益	115,102	390,916
	<u>1,810,154</u>	<u>1,486,261</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收益／(虧損)淨額	33,094	(189,034)
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淨額	(75,595)	(258,873)
金融產品淨收益 ^{(附註(6))}	760,145	410,421
	<u>717,644</u>	<u>(37,486)</u>
	<u><u>3,217,372</u></u>	<u><u>2,314,917</u></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銀行及其他利息收益採用實際利率法計算

附註(6) 截至2023年12月31日止年度，金融產品利息收益(「利息收益」)重新分類至「金融產品淨收益」(「淨交易及投資收入／(損失)」)。

隨本集團金融產品業務多元化發展，本集團認為此分類更能反映金融產品業務的性質。

若干比較數字已重新分類以配合本年度之呈報。

5. 員工成本

	2023年 千港元	2022年 千港元
員工成本(包括董事酬金)：		
薪金、花紅及津貼	768,002	707,115
以股份為基礎的薪酬開支	–	417
退休金計劃供款	13,338	13,967
	<u>781,340</u>	<u>721,499</u>

6. 融資成本

	2023年 千港元	2022年 千港元
銀行借款及透支	572,163	136,626
已發行債務證券	356,775	212,954
證券借貸	2,511	2,121
回購協議	404,175	147,993
租賃負債	1,167	1,359
給予客戶的應付款項	58,466	9,235
其他	13,876	2,794
	<u>1,409,133</u>	<u>513,082</u>
小計(採用實際利率法計算)		
	<u>1,409,133</u>	<u>513,082</u>
按公平值計入損益的金融負債	85,873	163,582
	<u>85,873</u>	<u>163,582</u>
	<u>1,495,006</u>	<u>676,664</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：

	2023年 千港元	2022年 千港元
核數師酬金		
(i)核數服務	3,788	4,417
(ii)中期審閱	1,000	1,015
(iii)合規及其他諮詢服務	1,747	1,320
其他佣金開支	29,551	42,708
資訊服務開支	48,398	49,716
市場推廣、廣告及宣傳開支	4,361	5,913
專業及諮詢費	90,309	112,502
維修及維護(包括系統維護)	84,365	91,792
給予客戶貸款及墊款淨減值撥備	23,984	162,692
應收款項淨減值撥備	37,030	8,132
其他金融資產淨減值撥回	(2,035)	(4,877)
按公平值計入其他全面收益的金融資產淨減值撥備／(撥回)	511	(11,975)

8. 所得稅抵免

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% (2022年：16.5%) 撥備。

	2023年 千港元	2022年 千港元
即期－香港		
－年內開支	27,520	60,762
－過往年度(超額撥備)/撥備不足	(7,124)	4,397
遞延	<u>(35,085)</u>	<u>(121,544)</u>
稅項抵免總額	<u><u>(14,689)</u></u>	<u><u>(56,385)</u></u>

9. 股息

	2023年 千港元
2023年中期股息，已支付－每股普通股0.01港元	95,539
2023年末期股息，擬派發－每股普通股0.01港元	<u>95,539</u>
	<u><u>191,078</u></u>
	2022年 千港元
2022年中期股息，已支付－每股普通股0.01港元	95,608
2022年中期特別股息，已支付－每股普通股0.03港元	286,552
2022年末期特別股息，已支付－每股普通股0.01港元	<u>95,539</u>
	<u><u>477,699</u></u>

本年度擬派末期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

截至2023年12月31日止年度，每股基本盈利乃根據年內本公司普通股股東應佔溢利201,261,000港元(2022年：80,381,000港元)及已發行普通股的加權平均數9,553,994,707股(2022年：9,553,994,707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2023年12月31日及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。

11. 給予客戶的貸款及墊款

	2023年 千港元	2022年 千港元
孖展貸款	7,631,029	8,120,943
給予客戶的定期貸款	235,365	467,662
減：減值撥備	<u>(2,104,800)</u>	<u>(2,197,236)</u>
	<u>5,761,594</u>	<u>6,391,369</u>

給予客戶的貸款及墊款的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2022年1月1日的預期				
信用損失撥備	(1,995)	–	(2,032,506)	(2,034,501)
已產生或已購買的新資產	–	–	–	–
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)
由第一階段轉入第三階段	125	–	(125)	–
源於轉移階段的變動	–	–	(117,308)	(117,308)
於2022年12月31日及2023年 1月1日的預期信用損失撥備	<u>(3,296)</u>	–	<u>(2,193,940)</u>	<u>(2,197,236)</u>
已產生或已購買的新資產	–	(75)	(1,195)	(1,270)
已終止確認或已償還的資產	–	–	117,433	117,433
風險參數變動	2,149	–	(24,661)	(22,512)
源於轉移階段的變動	–	(915)	(300)	(1,215)
於2023年12月31日的預期	<u>(1,147)</u>	<u>(990)</u>	<u>(2,102,663)</u>	<u>(2,104,800)</u>

於2023年及2022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賬面值如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
經紀業務應收款項		
－現金及託管客戶	15,378	9,911
－聯交所及其他結算所	1,135,430	1,200,995
－經紀及交易商	6,660,076	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	149,641	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	500,826	107,461
	<u>8,461,351</u>	<u>5,674,142</u>
減：減值撥備	<u>(69,876)</u>	<u>(32,756)</u>
	<u><u>8,391,475</u></u>	<u><u>5,641,386</u></u>

應收款項減值撥備變動如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
於1月1日	32,756	24,514
年內計入損益的減值撥備	37,426	9,932
年內撥回的減值撥備	(396)	(1,800)
匯兌差額	90	110
	<u>69,876</u>	<u>32,756</u>
於12月31日	<u><u>69,876</u></u>	<u><u>32,756</u></u>

於2023年及2022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。本集團認為，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，本集團認為，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2023年及2022年12月31日止年度，概無將預期信用損失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交易款項賬面總值的賬齡分析如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
尚未逾期	433,356	44,232
逾期一個月以內	83	187
逾期一至三個月	1,687	56
逾期三個月以上	65,700	62,986
	<u>500,826</u>	<u>107,461</u>
總計	<u>500,826</u>	<u>107,461</u>

13. 應付款項

	2023年 千港元	2022年 千港元
經紀業務應付款項		
— 客戶	11,987,595	13,136,472
— 經紀及交易商	4,524,821	1,675,062
— 聯交所及其他結算所	318,581	1,288,615
證券借貸業務應付款項	6,025	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	1,211,337	583,839
保險經紀服務應付款項	—	86
	<u>18,048,359</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，原因為本集團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

	2023年 千港元	2022年 千港元
非流動：		
租賃負債	3,725	15,387
流動：		
租賃負債	17,597	27,845
無抵押銀行借款	9,918,099	9,305,775
	<u>9,935,696</u>	<u>9,333,620</u>
計息借款總額	<u>9,939,421</u>	<u>9,349,007</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11,614,000港元，該款項已訂約但並未於2023年12月31日予以撥備(2022年：9,798,000港元)。

其他承擔

本集團為配售、首次公開發售、收購及合併活動提供承銷承諾及為授予客戶的貸款融資提供融資承諾。於2023年12月31日，本集團並無承銷承諾(2022年：1,755百萬港元)。

管理層討論與分析

一、市場回顧

2023年，國際環境複雜多變，全球經濟和資本市場承壓，多重因素疊加導致香港資本市場表現未及預期。恒生指數連續第四年下跌，2023年全年累計下跌14%，恒生科技指數全年累計下跌9%，港股平均每日成交金額較去年同期（「同比」）下降16%，同時香港股票市場的首次公開發售集資額同比下降56%至462.9億港元。債券市場方面，受美國（「美國」）聯邦儲備加息影響，亞洲境外債一級市場發行持續低迷，G3貨幣（美元、歐元及日圓）債券發行（亞洲除日本地區外）總金額同比下跌近20%。債券二級市場投資者風險偏好維持謹慎，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，投資級債發行價格回報指數較年初上升3%，高收益債發行價格回報指數較年初下跌26%。

二、業績回顧

2023年，儘管在全球金融市場承壓、港股市場疲弱的情況下，本集團在嚴格把控風險的同時積極把握市場機遇，憑藉多元化的產品和專業的金融服務實現了普通股股東應佔溢利同比大幅躍升150%的佳績，其中以客戶需求驅動的金融產品、財富管理、股票資本市場承銷等核心業務的表現尤為突出，同時，本集團充分發揮資金管理能力，銀行利息收益顯著增加。

本集團2023年全年業績概述（年內或於2023年12月31日）如下：

- 收益同比上升39%達32.17億港元，普通股股東應佔溢利大幅躍升150%至2.01億港元（2022年：8,038萬港元）
- 按收益性質劃分：受惠於全球利率持續上升以及客戶對金融產品的需求不斷增加，來自金融產品的淨收益同比大幅增加85%至7.60億港元；來自股票資本市場的承銷佣金收益同比躍升173%至7,349萬港元；來自銀行與其他的利息收益同比躍升198%至11.66億港元

- 按業務分部劃分：利息收益帶動財富管理分部收益同比上升46%至18.56億港元；投資管理分部在高效的風險管理護航下實現收益同比扭虧為盈達1.53億港元
- 建議派發截至2023年12月31日年度之末期股息每股本公司股份（「股份」）0.010港元，連同於2023年9月27日已派發之中期股息每股0.010港元，全年股息總額合共每股0.020港元（派息比率95%）
- 總資產較2022年年底上升14%至1,075.3億港元，其中，本集團大力發展金融產品業務，按公平值計入損益的金融資產－金融產品餘額較2022年年底上升6%至485.4億港元

三、經營發展

(一) 大力發展客需驅動金融產品業務

面對複雜的市場環境，本集團堅持推動以客戶需求驅動的金融產品業務，不斷提升跨境交易服務能力，持續挖掘各類優質客戶的交易投資需求，為其量身定制綜合解決方案，提供多種形式、結構的金融產品。年內，本集團成功獲得「互換通」首批境外合資格參與方、「港幣－人民幣雙櫃台模式」首批合資格做市商以及債券通「南向通」做市商等多項業內重要經營資格，在產品多樣化和交易渠道方面均領先同業，為敏捷應對市場變化和客戶需求，提升產品創設、跨境服務等能力奠定了堅實的基礎。

(二) 全面升級數智化財富管理平台

依託科技賦能，本集團全面升級數智化財富管理平台，為高淨值客戶打造訂制化產品和服務模式，全面覆蓋家族辦公室，同時運用智慧化手段精準定位零售客戶需求。年內，本集團推出了安全快捷的一站式全球投資應用程式「君弘全球通」，並不斷進行升級，優化用戶體驗。同時，本集團因應市場變化創設了港元／美元貨幣市場基金及現金管理產品「匯財寶」，為客戶在高息週期中提供了更多投資選擇。2023年，

本集團成功在澳門地區設立全資附屬公司，形成了以香港地區為基地，澳門、新加坡及越南附屬公司協同聚焦「粵港澳大灣區」和「一帶一路」沿線城市和地區的客戶，滿足客戶全球化資產配置需求的財富管理新佈局。

(三) 構建全方位全週期企業融資服務生態

2023年，在股債市場融資額均呈下跌的市場環境下，本集團不斷深化與母公司的業務聯動，深挖境內外優秀企業融資與收購併購等需求，為企業提供全方位全週期的綜合性服務，成績顯著。年內，企業融資團隊共完成4個在港首次公開發售保薦人項目，在項目數量和融資額方面均位居中資同行前列，其中包括「中國氫能A+H第一股」北京億華通科技股份有限公司（「億華通」）、「人形機器人第一股」深圳市優必選科技股份有限公司在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板掛牌上市。同時，本集團作為承銷商成功協助26家企業在股票市場募集資金，並為企業引入高質量投資者，凸顯其行業領先的專業能力。

(四) 風險管理為業務長遠發展保駕護航

本集團堅信風險管理是金融機構的核心競爭力，堅持把合規經營、風控理念貫穿於經營業務全過程，強化管理，防範風險。近年來，本集團持續壓縮高風險敞口，優化資產結構，動態調整業務風險偏好，有效降低了市場波動對本公司經營的衝擊。年內，本公司獲國際信貸評級機構標準普爾重申「BBB+」及穆迪重申「Baa2」的長期發行人評級，評級展望均為「穩定」，於香港中資同業中保持領先地位。

(五) 打造可持續綠色金融服務平台

本集團始終堅持踐行金融服務實體經濟的理念，積極支持和推動企業客戶的綠色轉型，於年內完成億華通等多個新能源企業上市的保薦承銷工作，並為客戶完成35筆環境、社會及管治（「ESG」）相關債券的發行工作，可持續金融相關項目的發行總規模超過800億港元。本集團始終將ESG理念融入日常業務營運及管理，2023年，在營運層面溫室氣體排放總量連續三年下降的基礎上，本集團通過認購碳積分資產實現首次營運層面碳中和。同時，本公司得到國際ESG評級機構的高度認可，繼明晟公司（MSCI）提升本公司ESG評級後，2023年標準普爾上調本公司ESG評分，領先全球近80%同業。

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20%至6.90億港元(2022年：8.66億港元)。年內，恒生指數、香港首次公開發售集資總額與股票平均每日成交金額、G3貨幣(美元、歐元及日圓)債券發行(亞洲除日本地區外)總金額均顯著下跌，導致本集團經紀、企業融資及資產管理等業務之佣金及費用收益同比下降。其中，經紀業務收益同比下降9%至4.37億港元(2022年：4.81億港元)，企業融資—配售、承銷及分承銷的佣金同比下跌39%至1.42億港元(2022年：2.33億港元)。

利息類收益同比上升22%至18.10億港元(2022年：14.86億港元)。在全球加息環境下，來自銀行及其他的利息收益同比躍升198%至11.66億港元，帶動利息類收益整體上升。然而，本集團持續調整用於做市業務的債券持倉以降低風險敞口，導致做市債券利息收益同比下降57%至7,673萬港元(2022年：1.79億港元)。同時，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同比下跌14%至4.52億港元(2022年：5.24億港元)。

交易及投資轉虧為盈約為7.18億港元(2022年：虧損3,749萬港元)。本集團所作之交易投資主要是為支持財富管理、機構投資者服務、企業融資與資產管理等業務的發展。年內，儘管環球資本市場整體受壓，導致投資工具估值普遍下降，惟本集團於低風險固定收益證券的資產配置為本集團帶來收益，同時受惠於全球利率持續上升以及客戶需求不斷增加帶動金融產品收益同比大幅增加85%至7.60億港元，本集團交易及投資整體轉虧為盈。

2. 按分部

財富管理分部收益同比上升46%至18.56億港元(2022年：12.71億港元)。儘管佣金及手續費收益及交易及投資收益淨額下跌，惟利息收益於加息環境下大幅上升，導致財富管理分部收益整體同比上升。

機構投資者分部收益同比下跌24%至10.10億港元(2022年：13.30億港元)。儘管金融產品收益上升，惟由於本集團削減高風險固定收益證券相關投資，令相關利息收益有所下降，息率高企的環境亦導致固定收益證券估值下降，拖累機構投資者分部整體收益。

企業融資分部收益同比下降31%至1.98億港元(2022年：2.87億港元)。儘管股票資本市場業務的承銷佣金收益上升，惟由於高利率環境下，債券發行市場疲弱，企業客戶發行意願下降，債券承銷與發行收益受到影響，導致企業融資分部收益整體同比下降。

投資管理分部收益達1.53億港元(2022年：虧損5.73億港元)，主要由於本集團把握市場機遇，逐步將資產配置在合理收益的低風險固定收益證券，加上本集團有效管控風險，投資項目估值有所上升，提高本集團收益，帶動投資管理分部轉虧為盈。

(二) 成本分析

年內，本集團總成本同比上升32%至30.39億港元，主要升幅來自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(以一個月期限為例)於年內的平均利率同比大幅上升1.9倍至約4.27%(2022年：約1.48%)。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，本集團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12月31日，本集團總資產為1,075.3億港元，較2022年年底增加14%，而本集團總負債為925.7億港元，較2022年年底增加16%。權益總額為149.6億港元，較2022年年底上升0.2%。

本集團一直致力於優化資產負債表結構，提升其質量，於2023年12月31日，本集團流動資產佔比合理，資金流動性儲備充裕，現金及現金等價物結餘維持在合理水平；同時，本集團資產結構健康，風險敞口較低，經過嚴密監控，已逐步降低投資風險敞口，本集團資產負債表中大部份資產均為客需業務驅動型；本集團之信貸類資產也得到顯著優化，轉變為高質量、流動性良好的相關資產類別，並且撥備充足。

2. 資產

於2023年12月31日，本集團資產總額較2022年年底增加14%至1,075.3億港元（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，因而按公平值計入損益的金融資產－金融產品的餘額上升；及2) 本集團新增投資持倉以把握市場機遇，因而按公平值計入損益的金融資產－持作交易及投資的金融資產的餘額上升。

3. 負債

於2023年12月31日，本集團的負債總額較2022年年底增加16%至925.7億港元（2022年年底：795.2億港元），主要由於1) 以客戶需求驅動的金融產品業務增加，導致本集團發行的結構性票據增加；及2) 為了支持本集團投資持倉的融資需求，回購協議債項上升。

4. 財務比率

於2023年12月31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6.39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3.14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1.06倍（2022年年底：1.09倍）。本集團的流動比率為1.15倍（2022年年底：1.17倍）。

(二) 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12月31日，本集團並無任何或然負債。

(三) 流動資金及財務資源

於2023年12月31日，本集團的流動資產為898.1億港元，較2022年年底增加16%。本集團現金及現金等價物結餘為74.08億港元（2022年年底：77.57億港元）。本集團淨現金流出為3.49億港元（2022年：流入24.79億港元）。

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，本公司成功更新了為期12個月的中期票據計劃，上限維持350億港元。此外，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12月31日，已發行且未償還的中期票據及結構性票據分別為79億港元（2022年年底：48億港元）及60億美元（2022年年底：49億美元）。

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。

(四) 重大收購及出售

截至2023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。

(五) 資本結構及監管資本

截至2023年12月31日止年度，本公司已發行股份為9,553,994,707股。年內已發行股份數目並無任何變動。

本集團定期監察其資本結構，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。

(六) 外匯風險

外匯風險指將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其以港元以外貨幣為單位的交易。對於槓桿外匯經紀業務，本集團透過與外部對手方進行背對背交易對沖大多數客戶的倉位帶來的滙率波動。本集團對其倉位進行嚴格監控，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。在面臨重大人民幣滙率波動時本集團會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。

六、 展望

展望2024年，市場預期國際地緣政治因素影響仍將持續，全球經濟增長將繼續承壓，香港資本市場難免會受到影響，同時，美國聯邦儲備緊縮貨幣政策或將結束，全球流動性緊張週期或將迎來轉捩點。根據中國堅持穩增長的工作基調，穩增長政策效果將繼續顯現，激發經濟內生動力。

本集團將繼續跟隨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，堅持穩中求進的經營策略。本集團將堅持客需導向的業務發展方向，大力發展財富管理業務，推動跨境金融服務，拓展客戶資源與多元化收入來源；加速推進數智化轉型，不斷升級面向高淨值及零售客戶的數智化智慧財富管理平台；同時充分發揮區域聯動作用，通過發揮新加坡、越南和澳門附屬公司的個性化優勢，加快推進東南亞乃至環球市場的覆蓋，力求為機構、企業和個人客戶提供全鏈條的綜合金融服務及系統性解決方案，全面滿足客戶境外資產配置需求。

踏實、穩健一直是本集團的經營風格，本集團將不斷提升自身的風險管控能力，完善風險管理措施並強化執行力度，為業務進一步發展奠定堅實的基礎，堅持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的長期支持。

股息

董事會建議截至2023年12月31日止年度的末期股息每股0.010港元（「建議末期股息」），並將於2024年6月17日（星期一）向於2024年5月30日（星期四）名列本公司股東名冊的股東派付，惟須待本公司股東（「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2024年5月22日（星期三）。連同於2023年9月27日已派發的中期股息每股0.010港元，截至2023年12月31日止年度的全年股息總額合共每股0.020港元（2022年：中期股息每股0.010港元、特別股息每股0.030港元及末期特別股息每股0.010港元，全年股息總額合共每股0.050港元）。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2024年5月17日(星期五)至2024年5月22日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東享有出席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2024年5月16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。

本公司將於2024年5月30日(星期四)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東享有收取建議末期股息的權利(惟受股東於股東週年大會批准建議末期股息所限)，當日將不會辦理股份過戶登記。為符合收取建議末期股息的資格，所有正式填妥的過戶文件連同相關股票，最遲須於2024年5月29日(星期三)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C1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2023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，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

本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄C3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，本公司全體董事皆確認彼等於2023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廖仲敏先生(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2023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2023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，董事會包括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；及三位獨立非執行董事為傅廷美博士、陳家強教授及廖仲敏先生。

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2023年12月31日止年度之末期業績及年報

截至2023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2023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，2024年3月26日