



**西證國際**  
SOUTHWEST SECURITIES

**Southwest Securities International Securities Limited**  
**西證國際證券股份有限公司\***

(Incorporated in Bermuda with limited liability)  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號 : 812

**2020**

INTERIM REPORT

中期報告



\* For identification purpose only 僅供識別

# 目錄

公司資料	2
中期業績	4
中期股息	4
管理層討論及分析	4
中期簡明綜合財務資料	
簡明綜合損益及其他全面收益表	12
簡明綜合財務狀況表	14
簡明綜合權益變動表	16
簡明綜合現金流量表	18
中期簡明綜合財務資料附註	19
中期財務資料之審閱報告	46
其他資料	48



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

吳堅先生(主席)

蒲銳先生(行政總裁)

趙明勛博士

王惠雲女士(於2020年3月18日辭任)

熊曉強先生(於2020年3月26日辭任)

#### 獨立非執行董事

吳軍教授(於2020年7月14日辭任)

蒙高原先生

關文偉博士

梁繼林先生(於2020年7月1日獲委任)

### 審核委員會

蒙高原先生(主席)

吳軍教授(於2020年7月14日辭任)

關文偉博士

梁繼林先生(於2020年7月1日獲委任)

### 薪酬委員會

關文偉博士(主席)(於2020年7月14日獲委任為主席)

吳軍教授(主席)(於2020年7月14日辭任)

吳堅先生

蒙高原先生

梁繼林先生(於2020年7月1日獲委任)

### 提名委員會

吳堅先生(主席)

吳軍教授(於2020年7月14日辭任)

蒙高原先生

關文偉博士

梁繼林先生(於2020年7月1日獲委任)

### 授權代表

蒲銳先生

譚嘉寶女士

### 公司秘書

譚嘉寶女士

## 公司資料

註冊辦事處	Clarendon House 2 Church Street Hamilton HM11 Bermuda
總辦事處及香港主要營業地點	香港 銅鑼灣 希慎道33號 利園一期40樓
百慕達股份過戶登記總處	MUFG Fund Services (Bermuda) Limited 4th floor North Cedar House 41 Cedar Avenue Hamilton HM12 Bermuda
香港股份過戶登記分處	香港中央證券登記有限公司 香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心 17樓1712-1716號舖
核數師	安永會計師事務所
有關香港法律之法律顧問	諾頓羅氏富布萊特香港(任職直至2020年6月18日) 安審順德倫國際律師事務所(2020年7月20日起接任)
主要往來銀行	渣打銀行(香港)有限公司
上市資料	於香港聯合交易所有限公司上市之股本證券 股份代號：812.HK  於香港聯合交易所有限公司上市之債務證券 (於2021年到期的200,000,000美元按6.9厘計息之債券) 股份代號：5983.HK
網址	<a href="http://www.swsc.hk">www.swsc.hk</a>

## 中期業績

西證國際證券股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2020年6月30日止六個月(「回顧期」)之未經審核中期業績，連同截至2019年6月30日止六個月之比較數字載於本報告第12至45頁。

## 中期股息

董事不建議就截至2020年6月30日止六個月派付中期股息(截至2019年6月30日止六個月：無)。

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

#### 宏觀環境

2020年伊始，新型冠狀病毒疫情爆發，並迅速向全球蔓延，各國採取流動限制措施，全球經濟因此大幅萎縮。6月多個國家疫情二次爆發，新冠肺炎確診人數在美國、巴西、印度等國家急速增加，打亂經濟復甦步伐，疫情並未受控，今明兩年全球經濟增速可能繼續下調。

其他方面，6月地緣政治局勢升溫：朝鮮炸毀朝韓聯絡辦公室大樓，朝韓緊張升級；中印邊境衝突；中美科技領域及香港問題上摩擦加劇；7月中美互撤領事館。地緣政治不確定性增加避險情緒，影響國際金融市場。



## 管理層討論及分析

### 香港市場

恒生指數於2020年1月中旬開始下跌，3月市場下跌近10%，並觸及低點21,139點。6月圍繞著《國安法》實施，香港局勢動盪，社會活動增加，加上美國商務部宣佈撤銷對香港的特殊待遇地位，中美關係劍拔弩張，當月市場下跌6.8%。全國人大常委會於6月最後一日全票通過《國安法》，恒生指數最終於2020年6月底收報24,427點，較去年12月底大跌13.3%。香港自7月初開始疫情爆發第三波，短短數星期已新增超過1,000宗病例。預計中短期疫情發展仍將主導市場情緒，疫情戰役將曠日持久，多個疫苗試驗結果將受到重點關注。

受新冠肺炎疫情影響，2020年上半年僅有64家新上市公司(包括5家由GEM轉主板上市的公司)，按年減少20家或下降23.8%。因此，香港交易所首次上市集資總額排名從去年之第一下跌至2020年上半年之第三，僅次於納斯達克股票交易所及上海證券交易所。

### 業務回顧

本集團之業務涵蓋經紀及孖展融資、企業融資、資產管理及坐盤買賣，於回顧期內錄得收益、其他收入及收益和撥回呆賬撥備總額134,290,000港元(截至2019年6月30日止六個月：153,730,000港元)及除稅前虧損127,210,000港元(截至2019年6月30日止六個月：除稅前虧損60,250,000港元)。

於回顧期內錄得收益總額128,880,000港元(截至2019年6月30日止六個月：131,480,000港元)，比上年同期減少2%，當中以經紀及孖展融資收益有明顯減少，於回顧期內錄得收益16,880,000港元(截至2019年6月30日止六個月：收益67,160,000港元)。而坐盤買賣有明顯增加，於回顧期內錄得收益102,640,000港元(截至2019年6月30日止六個月：收益47,700,000港元)。其他主營業務包括企業融資及資產管理的收益均有輕微減少。

## 管理層討論及分析

此外，回顧期除稅前虧損比上年同期擴大111%，主要是於回顧期內有金融資產預期信貸虧損133,880,000港元(截至2019年6月30日止六個月：58,470,000港元)。

### 經紀及孖展融資

本集團經紀及孖展融資業務主要包括：代理買賣證券、期貨及期權交易、提供保險經紀服務、提供孖展融資服務、金融產品業務以及為高淨值客戶提供一站式綜合投融资服務。於回顧期內錄得收益16,880,000港元(截至2019年6月30日止六個月：67,160,000港元)。

經紀業務方面，由於貿易戰的持續發酵，市場波動加大，以及面臨金融科技對零售業務的衝擊，零售客戶佣金減少，經紀佣金收入於回顧期內錄得收益6,340,000港元(截至2019年6月30日止六個月：10,240,000港元)，同比減少3,900,000港元，下滑38%。

孖展融資業務方面，有關利息收入於回顧期內錄得收益10,540,000港元(截至2019年6月30日止六個月：56,930,000港元)，同比減少46,390,000港元，減少81%。於回顧期內，本集團穩守嚴格監控信貸風險及股票集中風險的措施，在審慎管理風險的同時，積極拓展信用交易產品的範圍，包括深港通和滬港通下的A股融資業務和信用衍生品業務，以及固定收益產品相關的信用交易業務等。在降低風險暴露度的情況下，通過提升產品能力更好的服務高端客戶。

### 企業融資

本集團的企業融資業務包括為企業客戶提供香港保薦人服務、承銷配售服務、財務顧問服務及融資安排服務，於回顧期內，錄得收益9,370,000港元(截至2019年6月30日止六個月：16,110,000港元)，同比減少6,740,000港元，減幅42%，下降主要原因為由於本集團就融資安排業務的策略調整及承銷配售服務減少，導致相關融資安排服務費收入及承銷配售服務收入於回顧期內顯著減少。

## 管理層討論及分析

保薦人服務方面，本集團之全資附屬公司西證(香港)融資有限公司於回顧期內，協助客戶向香港聯交所遞交了2個獨家IPO項目之上市申請，於2020年7月以獨家保薦人身份協助山東鳳祥股份有限公司成功於香港聯交所主板上市。至於財務顧問服務項目收入亦略有增長，截至2020年6月底，合共有8個進行中的顧問服務類項目，為集團帶來了穩定的收入來源。

鑒於2020年上半年全球經濟持續受到新冠肺炎的嚴重影響，而目前香港亦見第三波的本地疫情爆發，預期2020年下半年香港的經濟前景及新股市場仍存有較大的不明朗因素。本集團將堅守崗位，進一步加強與母公司西南證券股份有限公司的跨境聯動合作，爭取國內優質企業進入香港資本市場時提供各類型的顧問服務，繼續做好金融服務工作。

### 資產管理

於回顧期內，本集團資產管理業務並無錄得收益(截至2019年6月30日止六個月：507,000港元)。

於回顧期內，本集團已設立的分級基金投資組合SP5已獲投資者全數贖回之，同時本集團設立的分級基金投資組合SP6已投入運作，主要投資於二級市場股權及期貨投資。基金管理人以價值投資為理念，致力於建設合理的組織架構和科學的投資決策體系，透過內控和授權體系保證基金於合規和風險可控前提下運作。目前，業務團隊正在持續尋找優質投資機會及合資格優質投資者，計劃在2020年下半年進一步擴大資產管理規模，繼續發展及壯大資產管理業務。本集團期望憑著過往積聚的經驗及管理的成績，吸引更多投資者，使基金投資者構成更加多元化。



## 管理層討論及分析

### 坐盤買賣

本集團坐盤買賣業務於回顧期內錄得收益102,640,000港元(截至2019年6月30日止六個月：收益47,700,000港元)。

本集團於2019年下半年調整了投資策略，以平衡風險及回報為大前提，配以精準調查研究及優秀投資人員，於2019年第四季取得令人滿意的業績。於回顧期內，坐盤買賣業務的業績持續向好，為本集團帶來一定收益。

### 其他收入及收益

於回顧期內，本集團的其他收入及收益有5,420,000港元(截至2019年6月30日止六個月：22,250,000港元)。其他收入及收益減少主要由於於回顧期內銀行款項存量同比下降，令相關銀行利息收入下跌。

### 員工成本

於回顧期內，本集團的員工成本為32,980,000港元(截至2019年6月30日止六個月：39,300,000港元)。員工人數及固定成本於回顧期內下降，由於前線員工部分薪酬與其業績掛鈎，相關薪金隨業務表現而有所下降，因此本集團整體員工成本隨之下降。本集團亦因應業務增長及資源調配對員工配置作出了靈活調整。

### 服務費及佣金開支

於回顧期內，本集團的服務費及佣金開支為6,860,000港元(截至2019年6月30日止六個月：10,680,000港元)。服務費及佣金開支主要包括經紀業務、坐盤買賣業務及企業融資業務交易的佣金開支。回顧期內，佣金開支減少主要由於經紀業務及企業融資業務交易量減少所致。

### 財務成本

於回顧期內，本集團的財務成本為58,010,000港元(截至2019年6月30日止六個月：78,460,000港元)。財務成本主要為應付債券的利息支出，同比減少20,450,000港元，減幅26%，主要由於本集團於2019年4月發行債券以償還於2019年5月到期的應付債券，當中有重疊利息支付的現象。而於回顧期內並無新發行債券。

## 管理層討論及分析

### 未來展望

2020年，本集團將從以下三個方面強化企業文化建設：一是以客戶為中心，秉承公司與客戶共同發展的理念；二是團隊互助文化，鼓勵員工參與、貢獻、分享；三是合規風控文化，業務需要在風險可控、合規合法前提下積極圍繞客戶需求及公司自身需求創新開展。

此外，在2020年，本集團將從多角度強化業務競爭力及經營管理建設。

在經紀業務及孖展融資業務方面，將梳理、評估各業務條線、加強境內外業務聯動，借力母公司西南證券股份有限公司的客戶資源優勢展業，發掘優質客戶資源，提升服務品質，務求在嚴控風險的前提下營運，為公司提供穩健利息收入。在企業融資業務方面，作為本集團的品牌主營業務，在香港疫情及社會公眾事件的影響下，上半年仍然完成了一項規模較大的IPO獨家保薦項目及若干顧問服務項目。展望未來，企業融資業務板塊將繼續挖掘保薦、承銷、配售、併購重組、顧問服務等潛在業務需求，提升IPO業務數量和品質，同時擴大跨境併購、承銷配售等業務規模，並強化服務意識，提高投行服務水準，致力於形成品牌效應。至於在坐盤買賣業務方面，將在風險可控的情況下，逐步調整投資策略，以獲取穩健的收益。

於經營管理建設方面，本集團將鞏固前台、中台、後台三道防線以加強風控管理機制建設。與此同時，亦致力優化人才政策、資本補充及考核機制，促進公司持續健康發展，並且達到公司與員工共同成長的目的。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

#### 流動資金、財務資源及資本負債比率

於2020年6月30日，本集團之現金及銀行結餘總額為524,500,000港元（於2019年12月31日：789,100,000港元），流動資產淨值為271,700,000港元（於2019年12月31日：1,946,400,000港元），流動比率（流動資產對流動負債的比率）為1.2倍（於2019年12月31日：16.0倍）。資本負債比率（應付債券總額對總權益的比率）為524.2%（於2019年12月31日：367.0%）。

本集團監控其資本架構，以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）之資本規定並配合新業務之發展。於回顧期內及直至本報告日期，本集團旗下所有持牌法團均符合其各自之流動資金規定。

#### 銀行備用信貸及資產抵押

於2020年6月30日，本集團並無尚未償還之銀行貸款（於2019年12月31日：無）及擁有銀行備用信貸總額180,000,000港元（於2019年12月31日：270,000,000港元）。就若干銀行備用信貸額175,000,000港元（於2019年12月31日：265,000,000港元）而言，其支取須視乎被質押之有價證券之市值及存入之孖展按金而定。銀行貸款須參照銀行之資金成本按浮動利率計息。於2020年6月30日，本集團並無就備用信貸質押任何資產（於2019年12月31日：無）。

#### 重大收購、出售及重大投資

於回顧期內，並無重大收購及出售投資（截至2019年6月30日止六個月：無）。

#### 或然事項

於2020年6月30日，本集團並無重大或然負債（於2019年12月31日：無）。

#### 承諾

於2020年6月30日，本集團並無重大資本承擔（於2019年12月31日：無）。

#### 匯率波動風險及相關對沖

於2020年6月30日，本集團並無匯率波動的重大風險敞口（於2019年12月31日：無）。

## 管理層討論及分析

### 僱員及薪酬政策

於2020年6月30日，本集團僱有合共84名僱員（於2019年6月30日：96名僱員）。本集團視員工為重要的資產，不斷完善人力資源管理制度，致力締造一個良好的工作環境，持續吸引、發掘及培育人才。本集團制定了一系列僱傭相關的內部政策，以規範招聘、晉升、薪酬、福利及待遇、平等及多元化的管理工作。本集團制定了清晰的薪酬政策及全面績效管理計劃，酌情績效花紅會根據市場導向、本集團業績、部門業績表現及員工個人表現等因素發放，以挽留及獎勵富有能力及經驗的員工。本集團定期檢討政策，對員工福利進行市場基準比評，確保其切合需要及維持員工的身心健康。本集團提供完善的福利保障，包括強制性公積金計畫、職業退休金計畫、醫療與牙科保險、人壽及意外保險和多元化有薪假期等。

本集團重視員工發展，員工掌握所需技能、知識、專業資格、經驗，以及良好判斷力，以履行其職責。為促進員工與公司的共同發展，本集團貫徹落實可持續發展的策略，致力促進員工在職培訓及發展，根據員工的職責提供培訓，以提升他們的技術知識和可轉移技能。為員工提供不同的在職培訓、外部及內部的培訓課程，內容涵蓋金融及業務知識、產品與運作管理、合規及風險管理等不同專業範疇，以豐富員工的專業知識，確保員工能掌握履行職務時所需的最新資訊和技能，從而持續提升競爭力。

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2020年	2019年
		千港元	千港元
收益	3	<b>128,878</b>	131,483
其他收入及收益	5	<b>5,416</b>	17,495
撥回呆賬撥備		-	4,754
		<b>134,294</b>	153,732
服務費及佣金開支		<b>(6,855)</b>	(10,677)
財務成本	6(a)	<b>(58,008)</b>	(78,459)
員工成本	6(b)	<b>(32,984)</b>	(39,301)
折舊		<b>(9,534)</b>	(13,279)
金融資產預期信貸虧損，淨額	6(c)	<b>(133,884)</b>	(58,472)
其他營運開支		<b>(20,239)</b>	(13,796)
<b>開支總額</b>		<b>(261,504)</b>	(213,984)
除稅前虧損	6	<b>(127,210)</b>	(60,252)
所得稅抵免	7	-	76
<b>本公司股權股東應佔期間虧損</b>		<b>(127,210)</b>	(60,176)
<b>其他全面收益</b>			
隨後可能重新分類至損益之其他全面收益：			
換算海外業務之匯兌差額		<b>(119)</b>	(61)
<b>隨後可能重新分類至損益之其他全面收益淨額</b>		<b>(119)</b>	(61)

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2020年	2019年
		千港元	千港元
隨後不能重新分類至損益之其他全面收益：			
按公允值計入其他全面收益之金融資產			
之公允值變動		-	388
隨後不能重新分類至損益之其他全面收益淨額		-	388
期間其他全面收益(扣除稅項後)		<b>(119)</b>	327
<b>本公司股權股東應佔期間全面收益總額</b>		<b>(127,329)</b>	(59,849)
<b>每股虧損</b>			(重列)
— 基本(港仙)	8	<b>(3.474)</b>	(1.872)
— 攤薄(港仙)	8	<b>(3.474)</b>	(1.872)

隨附附註乃構成該等中期簡明綜合財務資料之一部分。



## 簡明綜合財務狀況表

		未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
固定資產		5,932	7,758
使用權資產		36,060	43,564
其他非流動資產		8,010	8,072
按公允值計入其他全面收益之金融資產	9	-	-
		<b>50,002</b>	59,394
<b>流動資產</b>			
按公允值計入損益之金融資產	10	1,159,709	739,506
應收賬款	11	267,347	532,164
預付款項、其他應收款及其他資產		15,238	8,798
應收稅項		2,661	6,884
現金及銀行結餘	12	524,533	789,090
		<b>1,969,488</b>	2,076,442
<b>流動負債</b>			
應付債券	14	1,545,378	-
衍生金融負債		-	17,732
應付賬款	13	93,519	48,228
其他應付款及應計費用		40,317	34,661
撥備		3,381	13,173
合約負債		-	1,336
租賃負債		15,209	14,876
		<b>1,697,804</b>	130,006
<b>流動資產淨值</b>		<b>271,684</b>	1,946,436
<b>總資產減流動負債</b>		<b>321,686</b>	2,005,830

## 簡明綜合財務狀況表

		未經審核 於2020年 6月30日	經審核 於2019年 12月31日
	附註	千港元	千港元
<b>非流動負債</b>			
應付債券	14	-	1,549,172
撥備		<b>2,034</b>	2,034
租賃負債		<b>24,833</b>	32,476
		<b>26,867</b>	1,583,682
<b>資產淨值</b>			
		<b>294,819</b>	422,148
<b>股本及儲備</b>			
股本	15	<b>366,182</b>	366,182
儲備		<b>(651,363)</b>	(524,034)
其他股本工具	16	<b>580,000</b>	580,000
<b>總權益</b>		<b>294,819</b>	422,148

隨附附註乃構成該等中期簡明綜合財務資料之一部分。

## 簡明綜合權益變動表

	本公司股權股東應佔							
	股本 千港元	投資 重估儲備 千港元	股份溢價 千港元	*股本儲備 千港元	外匯儲備 千港元	累計虧損 千港元	儲備總額 千港元	總計 千港元
於2019年1月1日	244,121	(13,189)	214,319	40,836	284	(456,577)	(214,327)	29,794
期間虧損	-	-	-	-	-	(60,176)	(60,176)	(60,176)
換算海外附屬公司之匯兌差額	-	-	-	-	(61)	-	(61)	(61)
按公允值計入其他全面收益之								
金融資產之公允值變動	-	388	-	-	-	-	388	388
期間其他全面收益(扣除稅項後)	-	388	-	-	(61)	-	327	327
期間全面收益總額	-	388	-	-	(61)	(60,176)	(59,849)	(59,849)
於出售按公允值計入其他全面收益之								
金融資產時轉撥投資重估儲備	-	2,780	-	-	-	(2,780)	-	-
注資及分派								
根據供股發行股份(附註15)	122,061	-	34,839	-	-	-	34,839	156,900
於2019年6月30日(未經審核)	366,182	(10,021)	249,158	40,836	223	(519,533)	(239,337)	126,845

## 簡明綜合權益變動表

	本公司股權股東應佔								總計 千港元
	股本 千港元	投資					儲備總額 千港元	其他 股本工具 千港元	
		重估儲備 千港元	股份溢價 千港元	* 股本儲備 千港元	外匯儲備 千港元	累計虧損 千港元			
於2020年1月1日	366,182	(10,021)	249,158	40,836	(55)	(803,952)	(524,034)	580,000	422,148
期間虧損	-	-	-	-	-	(127,210)	(127,210)	-	(127,210)
換算海外附屬公司之匯兌差額	-	-	-	-	(119)	-	(119)	-	(119)
期間其他全面收益(扣除稅項後)	-	-	-	-	(119)	-	(119)	-	(119)
期間全面收益總額	-	-	-	-	(119)	(127,210)	(127,329)	-	(127,329)
於2020年6月30日(未經審核)	366,182	(10,021)	249,158	40,836	(174)	(931,162)	(651,363)	580,000	294,819

\* 本集團之股本儲備指本公司就收購附屬公司所發行股份之面值與該等附屬公司於2001年6月30日已發行普通股面值之差額，該等普通股於2002年1月11日轉換為無投票權遞延股本。

隨附附註乃構成該等中期簡明綜合財務資料之一部分。

## 簡明綜合現金流量表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
<b>經營活動之現金流量</b>		
除稅前虧損	(127,210)	(60,252)
就非現金項目作出計入損益之調整	182,847	122,374
經營性資產及負債之變動	(254,649)	223,186
<b>經營活動(所用)／所得現金淨額</b>	<b>(199,012)</b>	(285,308)
<b>投資活動之現金流量</b>		
其他非流動資產之所得款項	62	-
出售按公允值計入其他全面收益之金融資產所得款項	-	1,467
出售固定資產所得款項	-	2
購買固定資產之付款	(204)	(2,695)
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(142)</b>	(1,226)
<b>融資活動之現金流量</b>		
發行股份所得款項	-	159,900
支付發行股份之交易成本	-	(3,000)
發行債券所得款項	-	1,569,960
支付發行債券之交易成本	-	(11,420)
償還發行債券	-	(1,956,750)
短期銀行貸款所得款項	157,730	-
償還短期銀行貸款	(157,730)	-
已付銀行貸款利息	(58)	-
已付已發行債券之利息	(53,496)	(61,334)
租賃付款之本金部分	(7,310)	(7,562)
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(60,864)</b>	(310,206)
<b>現金及現金等同項目減少淨額</b>	<b>(260,018)</b>	(26,124)
<b>期初現金及現金等同項目</b>	<b>789,090</b>	441,812
匯率變動之影響	(4,539)	(3,392)
<b>期末現金及現金等同項目</b>	<b>524,533</b>	412,296

隨附附註乃構成該等中期簡明綜合財務資料之一部分。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 1. 編製基準及會計政策

截至2020年6月30日止六個月之中期簡明綜合財務報表乃按照香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務報表並無載列年度財務報表中所規定的所有資料及披露，且應與根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製之本集團截至2019年12月31日止年度之經審核綜合財務報表一併閱覽。

編製此等中期簡明綜合財務報表時使用歷史成本基準作為計量基準，惟按公允值計入其他全面收益之金融資產及按公允值計入損益之金融資產乃按公允值計量。

中期簡明綜合財務報表以港元(亦為本公司之功能貨幣)呈列。

除另有註明外，所有數值均四捨五入至最接近之千位數。

若干比較數字已重新分類，以符合本期間的財務報表呈列。

### 2. 會計政策變動及披露

除於本期間之財務資料首次採用下列經修訂香港財務報告準則外，編製中期簡明綜合財務資料所採納之會計政策與編製本集團截至2019年12月31日止年度之年度綜合財務報表所應用者一致。

香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務之定義
香港會計準則第1號及	重大之定義
香港會計準則第8號(修訂本)	



## 中期簡明綜合財務資料附註

### 2. 會計政策變動及披露(續)

經修訂香港財務報告準則之性質及影響載列如下：

香港財務報告準則第3號(修訂本)釐清業務定義並提供有關業務定義之其他指引。該項修訂澄清，倘一組整合之活動和資產要構成業務，其必須至少包括一項投入和一項實質性過程，並共同顯著促進創造產出之能力。業務可以不具備所有創造產出所需之投入和過程。該修訂本刪除了對市場參與者是否有能力購買業務並能持續產生產出之評估，重點放在所取得之投入和所取得之實質性過程是否共同顯著促進創造產出之能力。該修訂本縮小了產出之定義範圍，重點關注向客戶提供之商品或服務、投資收益或其他日常活動收入。此外，該修訂本為企業評估所取得之過程是否為實質性過程提供指引並引入可選之公允值集中度測試，以允許對所取得之一組活動和資產是否不構成業務進行簡化評估。本集團已對自2020年1月1日或之後發生之交易及其他事項採用該修訂本。該等修訂本對本集團之財務狀況及表現並無任何影響。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂本重新界定重大性。新定義列明，倘可合理預期漏報、錯報或掩蓋資料會影響使用財務報表作一般目的之主要使用者基於相關財務報表作出之決定，則該資料屬重要。該等修訂本澄清，重要性取決於資料之性質或牽涉範圍。該等修訂本對本集團中期簡明綜合財務資料並無任何重大影響。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 3. 收益

收益分析如下：

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2020年	2019年
		千港元	千港元
經紀：			
— 證券買賣佣金收入		<b>3,829</b>	3,585
— 期貨及期權買賣佣金收入		<b>1,023</b>	4,474
— 保險經紀費收入		<b>1,483</b>	2,178
		<b>6,335</b>	10,237
企業融資：			
— IPO保薦費收入		<b>7,012</b>	9,988
— 包銷及配售佣金收入		—	3,991
— 諮詢及財務顧問費收入		<b>2,353</b>	1,630
— 企業融資安排及承諾費用收入		—	504
		<b>9,365</b>	16,113
資產管理：			
— 資產管理費收入		—	507
來自客戶合約的總收入	(i)	<b>15,700</b>	26,857
來自其他方面的收益			
以下各項使用實際利率法計算之利息收入：			
— 孖展借貸		<b>10,541</b>	56,927
坐盤買賣收益淨額		<b>102,637</b>	47,699
其他來源的總收益		<b>113,178</b>	104,626
收益總額		<b>128,878</b>	131,483

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 3. 收益(續)

附註：

- (i) 客戶合約收益總額分析如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	千港元	千港元
按業務分部分析：		
經紀		
— 在一個時間點轉移服務	6,335	10,237
企業融資		
— 在一個時間點轉移服務	2,353	6,125
— 在一段時間內轉移服務	7,012	9,988
	9,365	16,113
資產管理		
— 在一段時間內轉移服務	-	507
	15,700	26,857
按收益確認時間分析：		
— 在一個時間點轉移服務	8,688	16,362
— 在一段時間內轉移服務	7,012	10,495
	15,700	26,857

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 4. 分部資料

董事被視為最高營運決策者，基於對該等分部的本集團內部報告，對經營分部表現作出評核。未有披露分部資產及負債乃由於分部資產及負債並未被視為資源分配的重要考慮因素，故此未有定期提交予董事。

#### 報告經營分部

董事認為經紀及孖展借貸、企業融資、資產管理及坐盤買賣乃本集團之主要經營分部。

	截至2020年6月30日止六個月(未經審核)					
	經紀及 孖展借貸 千港元	企業融資 千港元	坐盤買賣 千港元	資產管理 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
外部客戶產生之分部收益	16,876	9,365	102,637	-	-	128,878
其他收入及收益	2,355	-	-	-	3,061	5,416
服務費及佣金開支	(3,895)	-	(2,960)	-	-	(6,855)
財務成本	(18,962)	-	(27,229)	-	-	(46,191)
金融資產之預期信貸虧損，淨額	(131,820)	(2,064)	-	-	-	(133,884)
其他經營開支及成本	(31,691)	(12,261)	(8,161)	(286)	(2,509)	(54,908)
分部業績	(167,137)	(4,960)	64,287	(286)	552	(107,544)
未分配開支，即中央行政成本						(5,820)
固定資產折舊						(2,029)
未分配財務成本						(11,817)
除稅前虧損						(127,210)

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 4. 分部資料(續) 報告經營分部(續)

	截至2019年6月30日止六個月(未經審核)					
	經紀及 孖展借貸	企業融資	坐落買賣	資產管理	其他業務	綜合
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
外部客戶產生之分部收益	67,164	16,113	47,699	507	-	131,483
其他收入及收益	10,100	-	327	-	7,068	17,495
撥回呆賬撥備	4,754	-	-	-	-	4,754
服務費及佣金開支	(7,741)	(1,344)	(1,592)	-	-	(10,677)
財務成本	(39,241)	-	(14,181)	-	-	(53,422)
金融資產之預期信貸虧損，淨額	(56,758)	(1,889)	-	-	175	(58,472)
其他經營開支及成本	(27,121)	(11,764)	(9,239)	(406)	(3,489)	(52,019)
<b>分部業績</b>	<b>(48,843)</b>	<b>1,116</b>	<b>23,014</b>	<b>101</b>	<b>3,754</b>	<b>(20,858)</b>
未分配開支，即中央行政成本						(8,423)
未分配財務成本						(25,037)
固定資產折舊						(5,934)
<b>除稅前虧損</b>						<b>(60,252)</b>

#### 地區分部

客戶之地理位置乃按提供服務之位置劃分。截至2020年6月30日及2019年6月30日止六個月，本集團之收益主要來自香港客戶。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 5. 其他收入及收益

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	千港元	千港元
<b>其他收入</b>		
手續費收入	569	2,871
其他利息收入	2,465	11,144
雜項收入	-	20
	<b>3,034</b>	14,035
<b>其他收益</b>		
匯兌收益，淨額	2,382	3,460
	<b>2,382</b>	3,460
	<b>5,416</b>	17,495



## 中期簡明綜合財務資料附註

### 6. 除稅前虧損

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	千港元	千港元
除稅前虧損乃經扣除下列各項：		
<b>(a) 財務成本</b>		
銀行貸款利息支出	58	–
債券利息支出	53,593	67,704
應付債券之推算利息支出	2,819	10,550
其他利息支出	7	50
租賃負債利息	1,531	155
	<b>58,008</b>	78,459
<b>(b) 員工成本</b>		
薪金、佣金及津貼	32,146	38,339
退休福利計劃供款	838	962
	<b>32,984</b>	39,301
<b>(c) 其他項目</b>		
固定資產折舊	2,029	5,934
使用權資產折舊	7,505	7,345
金融資產之預期信貸虧損，淨額	133,884	58,472

### 7. 所得稅抵免

截至2020年6月30日止六個月，由於本集團實體或產生稅項虧損或期內估計應課稅溢利已由過往年度承前結轉之未動用稅項虧損所悉數抵銷，因此並無就有關實體作出香港利得稅撥備（截至2019年6月30日止六個月所得稅抵免：76,000港元）。

董事認為，本集團毋須繳付任何其他司法權區之稅項。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 8. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據本公司股權股東應佔虧損及報告期間已發行普通股加權平均數計算。

	未經審核		
	截至6月30日止六個月		
	2020年	2019年	2019年
	千港元	千港元	千港元
		(重列)	(未經重列)
		(附註1)	
本公司股權股東應佔虧損	<b>(127,210)</b>	(60,176)	(60,176)
用以計算每股基本及攤薄虧損之			
已發行普通股加權平均數(千股)(附註2)	<b>3,661,831</b>	3,214,290	2,598,194
每股基本虧損(港仙)	<b>(3.474)</b>	(1.872)	(2.465)
每股攤薄虧損(港仙)	<b>(3.474)</b>	(1.872)	(2.316)

附註1： 誠如中期簡明綜合財務資料附註15所披露，本公司於截至2019年6月30日止期間進行一次供股。在計算截至2019年6月30日止期間之每股基本及攤薄盈利時採用的普通股加權平均數已追溯調整，以正確反映於截至2019年6月30日止期間之已發行普通股的加權平均數。

附註2： 截至2020年6月30日及2019年6月30日止期間，概無發行在外的攤薄性潛在普通股。因此，各期間的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 9. 按公允值計入其他全面收益之金融資產

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
<b>按公允值計入其他全面收益之金融資產</b>		
非上市股本投資，按公允值	-	-

由於本集團認為該等投資屬策略性質，上述股本投資不可撤回地指定為按公允值計入其他全面收益。於2020年6月30日，本集團持有兩項(於2019年12月31日：兩項)投資之公允價值為零(於2019年12月31日：零)。

截至2019年12月31日止年度，本集團出售其於一項非上市股本投資之股權，原因是該投資不再符合本集團之投資策略。於出售日期之公允值為1,467,000港元，而於其他全面收益確認之虧損2,780,000港元乃轉撥至累計虧損。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 10. 按公允值計入損益之金融資產

		未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
股本證券			
— 於香港上市	(i)	<b>709,364</b>	340,405
— 於香港境外上市	(i)	<b>362,231</b>	202,919
		<b>1,071,595</b>	543,324
債務證券			
— 於香港上市	(ii)	<b>41,626</b>	—
— 非上市	(ii)	—	164,669
		<b>41,626</b>	164,669
非上市基金投資	(iii)	<b>31,488</b>	31,513
非上市股票掛鈎票據	(iv)	<b>15,000</b>	—
		<b>1,159,709</b>	739,506

附註：

- (i) 上市股本證券之公允值乃根據各報告期末於各證券交易所報之活躍市場買入價釐定。
- (ii) 上市債務證券之公允值乃根據各報告期末於有關股票交易所報之活躍市場買入價釐定。對於非上市債務證券而言，公允值乃根據經紀人／金融機構提供的報價釐定。
- (iii) 就非上市基金投資而言，公允值乃根據基金之相關資產（主要為上市證券）按由相關投資信託所報之有關資產淨值而釐定。
- (iv) 本集團於期內收購非上市股票掛鈎票據。非上市股票掛鈎的票據包含嵌入式衍生工具，其回報率參照香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市之相關股本證券之收盤價釐定。公允值乃採用經紀人／金融機構提供的報價釐定。
- (v) 於2020年6月30日，本集團並無質押任何股本證券、債務證券及基金投資予任何銀行，作為已授出銀行備用信貸的抵押品（於2019年12月31日：無）。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 11. 應收賬款

本集團於日常業務過程中產生之應收賬款之賬面值如下：

		未經審核 於 2020 年 6 月 30 日 千港元	經審核 於 2019 年 12 月 31 日 千港元
	附註		
就證券及期貨合約之經紀業務於日常業務 過程中產生之應收賬款：			
— 證券孖展客戶	(a)	<b>630,432</b>	855,780
— 證券現金客戶	(b)	<b>52,370</b>	2,103
— 證券認購客戶	(b)	<b>41,842</b>	13,841
— 證券及期權結算所及經紀	(b)	<b>26,561</b>	20,830
— 期貨客戶	(b)	<b>3</b>	3
— 期貨結算所及經紀	(b)	<b>31,478</b>	23,252
因提供企業融資顧問服務而產生之 應收賬款	(b)	<b>9,434</b>	7,262
因提供保險經紀服務而產生之應收賬款	(b)	<b>16</b>	—
		<b>792,136</b>	923,071
減：減值		<b>(524,789)</b>	(390,907)
		<b>267,347</b>	532,164

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 11. 應收賬款(續)

附註：

(a) 證券孖展客戶應收賬款分析

(i) 本集團應收證券孖展客戶賬款之賬面值如下：

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
就證券及期貨合約之經紀業務於日常業務 過程中產生之應收賬款：		
— 證券孖展客戶	<b>630,432</b>	855,780
減：減值		
— 第一階段	-	-
— 第二階段	<b>(1)</b>	-
— 第三階段	<b>(519,398)</b>	(387,498)
	<b>111,033</b>	468,282

證券孖展客戶之應收賬款乃以彼等之已質押證券為抵押，須應要求償還，並按商業利率計息。在本集團抵押上市證券之融資價值之規限下，證券孖展客戶獲授信貸。本集團定期檢討及釐定孖展比例。於報告期末，證券孖展客戶之已質押有價證券公允值為595,523,000港元(於2019年12月31日：1,098,632,000港元)。

董事認為，鑒於經紀業務性質，賬齡分析並無額外意義，故並無披露相關賬齡分析。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 11. 應收賬款(續)

附註：(續)

#### (a) 證券孖展客戶應收賬款分析(續)

(ii) 應收證券孖展客戶賬款之減值撥備變動如下：

	12個月 預期信貸虧損 (第一階段) 千港元	有效週期 預期信貸虧損 (無信貸減值) (第二階段) 千港元	有效週期 預期信貸虧損 (信貸減值) (第三階段) 千港元	總計 千港元
於2019年1月1日	-	7,492	64,279	71,771
轉至第三階段	-	(7,490)	7,490	-
不同階段轉撥之影響	-	-	300,997	300,997
產生之新資產	-	(2)	19,503	19,501
收回壞賬	-	-	(4,754)	(4,754)
撤銷之金額	-	-	(17)	(17)
<b>於2019年12月31日(經審核)及</b>				
<b>2020年1月1日</b>	-	-	387,498	387,498
虧損準備之其他重新計量	-	1	131,900	131,901
<b>於2020年6月30日(未經審核)</b>	-	<b>1</b>	<b>519,398</b>	<b>519,399</b>

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 11. 應收賬款(續)

附註：(續)

#### (b) 應收賬款(證券孖展客戶除外)分析

(i) 本集團應收賬款(證券孖展客戶除外)之賬面值如下：

		未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
	附註		
就證券及期貨合約經紀業務於日常 業務過程中產生之應收賬款：			
— 證券現金客戶	(1)	52,370	2,103
— 證券認購客戶	(2)	41,842	13,841
— 證券及期權結算所及經紀	(3)	26,561	20,830
— 期貨客戶		3	3
— 期貨結算所及經紀	(4)	31,478	23,252
因提供企業融資顧問服務而產生之 應收賬款	(5)	9,434	7,262
因提供保險經紀服務而產生之 應收賬款	(6)	16	—
		<b>161,704</b>	67,291
減：減值	(7)	<b>(5,390)</b>	(3,409)
		<b>156,314</b>	63,882



## 中期簡明綜合財務資料附註

### 11. 應收賬款(續)

附註：(續)

#### (b) 應收賬款(證券孖展客戶除外)分析(續)

(i) (續)

- (1) 證券交易業務產生之應收現金客戶之賬款須於結算日期應要求償還。逾期應收賬款須應要求償還，並按商業利率收取利息。日常經紀業務過程中進行證券及期貨合約之經紀產生之應收賬款之正常結算條款為交易日期後一至三個交易日內結算。董事認為，鑒於經紀業務性質，賬齡分析並無額外意義，故並無披露相關賬齡分析。
- (2) 於報告期末，應收證券認購客戶之賬款尚未到期，須於根據相關市場慣例或交易規例而釐定之配發日期償付。
- (3) 本集團就期權經紀日常業務過程中於期權結算所存有客戶款項之保證金。於報告期末，並未於中期簡明綜合財務資料內處理之於香港聯合交易所期權結算所有限公司存放之客戶款項保證金數額為1,597,000港元(於2019年12月31日：595,000港元)。

於報告期末，應收證券及期權結算所及經紀之賬款尚未逾期。於2020年6月30日，包括於證券及期權結算所及經紀一般交易過程產生的應收款項為應付香港中央結算有限公司(「香港中央結算」)的款項淨額58,215,000港元(於2019年12月31日：應收款項淨額17,925,000港元)，具有抵銷相應應收款項及應付款項餘額的法定可執行權利。抵銷該等結餘的詳情載於簡明綜合財務資料附註11(c)。

- (4) 應收期貨結算所及經紀之賬款不包括客戶於香港期貨結算所存放之款項1,949,000港元(於2019年12月31日：9,486,000港元)，有關款項並未於中期簡明綜合財務資料處理。於報告期末，來自期貨結算所及經紀之應收賬款均須應要求償還。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 11. 應收賬款(續)

附註：(續)

#### (b) 應收賬款(證券孖展客戶除外)分析(續)

(i) (續)

(5) 於報告期末，根據合約條款提供企業融資顧問服務產生之應收賬款賬齡分析如下：

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
即期	2,231	2,799
逾期：		
30日內	193	93
31至90日	2,649	1,497
91至180日	390	-
超過180日	3,971	2,873
	<b>9,434</b>	7,262

(6) 於報告期末，因提供保險經紀服務而產生之應收賬款金額並未逾期。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 11. 應收賬款(續)

附註：(續)

#### (b) 應收賬款(證券孖展客戶除外)分析(續)

(i) (續)

(7) 應收賬款(證券孖展客戶除外)之減值撥備變動如下：

	12個月	有效週期	有效週期	有效週期	總計
	預期信貸虧損 (第一階段)	預期信貸虧損 (無信貸減值) (第二階段)	預期信貸虧損 (信貸減值) (第三階段)	預期信貸虧損 簡易方法	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2019年1月1日	74	2	-	419	495
扣自/(計入)損益賬	(74)	(2)	89	2,901	2,914
<b>於2019年12月31日(經審核)及</b>					
2020年1月1日	-	-	89	3,320	3,409
扣自/(計入)損益賬	-	8	(89)	2,062	1,981
<b>於2020年6月30日(未經審核)</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>5,382</b>	<b>5,390</b>

#### (c) 抵銷

本集團已抵銷證券及期權結算所之應收賬款及應付賬款。被抵銷之應收/(應付)賬款分析載列如下：

於2020年6月30日(未經審核)

	於簡明綜合 財務狀況表中 已確認金融 資產總額	於簡明綜合 財務狀況表中 抵銷之已確認 金融負債總額	於簡明綜合 財務狀況表 呈列之金融 資產淨額	未於簡明綜合 財務狀況表中 抵銷之 相關金額	淨額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
應收賬款	11,742	(11,742)	-	-	-

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 11. 應收賬款(續)

附註：(續)

#### (c) 抵銷(續)

	於簡明綜合 財務狀況表中 已確認金融 負債總額 千港元	於簡明綜合 財務狀況表中 抵銷之已確認 金融資產總額 千港元	於簡明綜合 財務狀況表 呈列之金融 資產淨額 千港元	未於簡明綜合 財務狀況表中 抵銷之 相關金額 千港元	淨額 千港元
應付賬款	69,957	(11,742)	58,215	-	58,215

於2019年12月31日(經審核)

	於綜合 財務狀況表中 已確認金融 資產總額 千港元	於綜合 財務狀況表中 抵銷之已確認 金融負債總額 千港元	於綜合 財務狀況表 呈列之金融 資產淨額 千港元	未於綜合 財務狀況表中 抵銷之 相關金額 千港元	淨額 千港元
應收賬款	40,135	(22,210)	17,925	(7,037)	10,888

	於綜合 財務狀況表中 已確認金融 負債總額 千港元	於綜合 財務狀況表中 抵銷之已確認 金融資產總額 千港元	於綜合 財務狀況表 呈列之金融 資產淨額 千港元	未於綜合 財務狀況表中 抵銷之 相關金額 千港元	淨額 千港元
應付賬款	29,247	(22,210)	7,037	(7,037)	-

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 12. 現金及銀行結餘

本集團於銀行持有信託賬戶以處理日常業務過程中產生之客戶款項。於報告期末，並未於中期簡明綜合財務資料另行處理之信託款項約為352,804,000港元(於2019年12月31日：113,954,000港元)。

### 13. 應付賬款

		未經審核 於2020年 6月30日	經審核 於2019年 12月31日
	附註	千港元	千港元
就證券及期貨合約之經紀業務於日常業務 過程中產生之應付賬款：			
— 證券現金客戶	(i)	—	14,742
— 證券孖展客戶	(i)	—	3,086
— 證券結算所	(i)	<b>58,215</b>	7,038
— 經紀	(i)	<b>3,727</b>	21
— 期貨客戶	(ii)	<b>31,451</b>	23,239
因提供保險經紀服務產生之應付賬款	(iii)	<b>126</b>	102
		<b>93,519</b>	48,228

附註：

#### 結算條款

- (i) 就現金客戶、孖展客戶、結算所及經紀而言，就證券經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款須於交易日期後一至三個交易日內結算。
- (ii) 就指數、商品及貨幣期貨合約之經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款，指就客戶之期貨合約買賣向彼等收取之保證金。超過所規定保證金之金額乃應要求退還予客戶。
- (iii) 因提供保險經紀服務產生之應付賬款須於30日內支付。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 13. 應付賬款(續)

概無就應付賬款披露賬齡分析。董事認為，鑒於經紀業務性質，相關賬齡分析並無額外意義。

就證券經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款而言，參考金融機構之存款利率及根據客戶於本集團維持之結餘計算應付證券現金客戶及證券孖展客戶利息。所有其他類別應付賬款不計息。

### 14. 應付債券

	2019年 美元債券 (附註(i)) 千港元	2018年 港元債券 (附註(ii)) 千港元	2018年 美元債券 (附註(iii)) 千港元	總計 千港元
於2019年1月1日之賬面值	-	773,547	1,171,928	1,945,475
發行時之賬面值	1,558,540	-	-	1,558,540
年內推算利息開支	3,842	6,453	2,997	13,292
外匯差異	(13,210)	-	1,825	(11,385)
本金還款	-	(780,000)	(1,176,750)	(1,956,750)
<b>於2019年12月31日(經審核)及</b>				
2020年1月1日之賬面值	1,549,172	-	-	1,549,172
期內推算利息開支	2,819	-	-	2,819
外匯差異	(6,613)	-	-	(6,613)
<b>於2020年6月30日之賬面值(未經審核)</b>	<b>1,545,378</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,545,378</b>

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 14. 應付債券(續)

附註：

- (i) 於2019年4月17日，本公司發行本金總額為200,000,000美元之債券(「2019年美元債券」)。2019年美元債券自2019年4月17日(包括該日)起按年利率6.90%計息。2019年美元債券利息每半年支付一次。2019年美元債券於聯交所上市，並將於2021年4月17日到期，未償還本金及應付利息須於到期日清償。根據經紀人／金融機構提供的報價釐定之公允值於2020年6月30日約為1,560,399,000港元(於2019年12月31日：1,590,013,000港元)。

2019年美元債券採用實際年利率7.29%按攤銷成本列賬。

- (ii) 於2018年5月18日，本公司發行本金總額為780,000,000港元之債券(「2018年港元債券」)。2018年港元債券自2018年5月18日(包括該日)起按年利率6.00%計息。2018年港元債券利息每半年支付一次。2018年港元債券於聯交所上市，並於2019年5月10日到期及悉數結清。

2018年港元債券採用實際年利率8.37%按攤銷成本列賬。

- (iii) 於2018年5月15日，本公司發行本金總額為150,000,000美元之債券(「2018年美元債券」)。2018年美元債券自2018年5月15日(包括該日)起按年利率6.75%計息。2018年美元債券利息每半年支付一次。2018年美元債券於聯交所上市，並於2019年5月13日到期及悉數結清。

2018年美元債券採用實際年利率7.45%按攤銷成本列賬。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 15. 股本

	於2020年6月30日		於2019年12月31日	
	(未經審核)		(經審核)	
	股份數目	金額	股份數目	金額
	千股	千港元	千股	千港元
法定：				
每股面值0.1港元之普通股				
於報告期初及期末	<b>4,000,000</b>	<b>400,000</b>	4,000,000	400,000
已發行及繳足：				
於報告期末	<b>3,661,830</b>	<b>366,182</b>	3,661,830	366,182

本公司股本變動概要如下：

	已發行	
	股份數目	股本
	千股	千港元
於2019年1月1日	2,441,220	244,121
供股(附註)	1,220,610	122,061
於2019年12月31日、2020年1月1日及2020年6月30日	3,661,830	366,182

附註：

以發行價每股供股股份0.131港元(每股面值0.1港元)向於2019年3月27日名列股東名冊內之股東按每持有兩股現有股份配發一股供股股份之方式進行供股，導致發行1,220,610,204股股份。按最後交易日(即2019年3月18日)於聯交所所報之收市價每股0.16港元計算之理論除權價為每股約0.15港元。總代價為159,900,000港元，其中122,061,000港元計入股本，而餘額34,839,000港元(扣除開支3,000,000港元後)則計入股份溢價賬。每股供股股份之淨價約為0.13港元。



## 中期簡明綜合財務資料附註

### 16. 其他權益工具

於2019年10月15日，本公司發行580,000,000港元之永續證券(「永續證券」)，首個分派率為每年3.875%。分派按年支付，第一個分派日期為2020年10月14日。本公司可全權酌情選擇將任何分派全部或部分延期。永續證券無固定贖回日期，根據認購協議所載條款及條件，本公司可於向永續證券持有人事先發出通知之情況下，隨時全權酌情贖回全部或部分永續證券，首個重設分派日期為2022年10月15日。永續證券構成本公司之直接、無條件、後償及無抵押責任，及在簡明綜合財務狀況表中分類為權益工具並列為權益。

### 17. 有關連人士交易

除該等中期簡明綜合財務資料其他章節所披露之交易及結餘外，本集團於報告期內曾進行有關連人士交易，詳情載於下文：

與有關連人士之關係	交易性質	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2020年 千港元	2019年 千港元
主要管理人員 (包括董事)	薪金、佣金及津貼	<b>7,187</b>	7,603
	退休福利計劃供款	<b>98</b>	97
		<b>7,285</b>	7,700
最終控股公司	介紹費開支	-	64
		<b>7,285</b>	7,764

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 18. 承擔

#### (a) 資本承擔

	未經審核 於 2020 年 6 月 30 日 千港元	經審核 於 2019 年 12 月 31 日 千港元
就收購固定資產已訂約但未於中期簡明綜合財務 資料撥備之資本開支	-	40

### 19. 公允值計量

下文呈列於 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 12 月 31 日按公允值計量(除了該等中期簡明綜合財務資料其他地方披露之公允值外)按經常性基準披露其公允值之資產及負債，涉及香港財務報告準則第 13 號公允值計量所界定分為三個級別之公允值等級，而公允值計量全部根據對整項計量而言屬重大之最低等級輸入資料進行歸類。各等級之輸入資料界定如下：

- 第 1 級別(最高級)：本集團在計量日獲得相同資產或負債在活躍市場之報價(未經調整)；
- 第 2 級別：第 1 級別所包括之報價以外，資產或負債直接或間接觀察得出之輸入資料；
- 第 3 級別(最低級)：資產或負債之無法觀察輸入資料。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 19. 公允值計量(續)

於2020年6月30日(未經審核)

	總額 千港元	第1級別 千港元	第2級別 千港元	第3級別 千港元
<b>按公允值計量之資產</b>				
按公允值計入損益之金融資產				
— 香港上市股本證券	709,364	709,364	-	-
— 香港境外上市股本證券	362,231	362,231	-	-
— 非上市股票掛鈎票據	15,000	-	15,000	-
— 香港上市債務證券	41,626	41,626	-	-
— 非上市基金投資	31,488	-	31,488	-
按公允值計入其他全面收益 之金融資產				
— 非上市股本證券	-	-	-	-

於2019年12月31日(經審核)

	總額 千港元	第1級別 千港元	第2級別 千港元	第3級別 千港元
<b>按公允值計量的資產</b>				
按公允值計入損益之金融資產				
— 香港上市股本證券	340,405	340,405	-	-
— 香港境外上市之股本證券	202,919	202,919	-	-
— 非上市債務證券	164,669	-	164,669	-
— 非上市基金投資	31,513	-	31,513	-
按公允值計入其他全面收益之 金融資產				
— 非上市股本證券	-	-	-	-
<b>按公允值計量之負債</b>				
按公允值計入損益之金融負債				
— 衍生金融負債	17,732	17,732	-	-

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 19. 公允值計量(續)

期內第3級別公允值計量之變動如下(未經審核)：

	總額 千港元
於2019年1月1日	1,079
於其他全面收益確認之收益總額 年內出售	388
	(1,467)
於2019年12月31日、2020年1月1日及2020年6月30日	-

用於第2級別公允值計量之估值方法及輸入資料之說明

中期簡明綜合財務資料附註10提供了釐定非上市基金投資及非上市股票掛鈎票據之公允值使用之估值方法詳情。

#### 本集團之估值過程

董事就經常性及非經常性公允值計量確定政策及程序。於估計資產或負債之公允值時，董事盡可能使用可獲得之可觀察市場資料。在缺乏第1級別及第2級別輸入資料之情況下，董事將委聘合資格第三方估值師為重大資產及負債進行估值。

### 20. 報告期後事項

在報告期結束後，於2020年8月18日，其中一個在聯交所上市的孖展客戶抵押品已暫停買賣。於2020年6月30日，該孖展客戶處於第三階段，及本集團已以應收該孖展客戶的應收賬款的賬面值的約94%就預期信貸虧損計提撥備。於2020年8月28日，本集團公佈，彼已就應收該孖展客戶的應收賬款的剩餘賬面值進一步計提撥備。

## 中期財務資料之審閱報告



安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

致西證國際證券股份有限公司董事會

(於百慕達註冊成立的有限公司)

### 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第12至第45頁的中期財務資料，此中期財務資料包括西證國際證券股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於2020年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止6個月期間的簡明綜合損益表及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表，以及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。

貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論。我們按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 中期財務資料之審閱報告

### 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

### 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2020年8月31日

## 其他資料

### 董事及主要行政人員於股份之權益

於2020年6月30日，概無本公司董事、主要行政人員或彼等各自之聯繫人士於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及／或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉、或須記錄於根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊內之任何權益及淡倉或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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」)另行知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉。

### 購股權計劃

於2013年11月12日舉行之本公司股東週年大會上，本公司股東批准採納一項新購股權計劃(「2013年購股權計劃」)，自採納日期起計十年有效。可供發行之股份總數為119,147,600股股份，相當於採納2013年購股權計劃當日(即2013年11月12日)已發行股份總數之10%。於回顧期內，概無根據2013年購股權計劃授出、行使或註銷任何購股權或有任何購股權失效，亦無任何尚未行使之購股權。

### 董事收購股份或債權證之權利

除上文「購股權計劃」披露外，於回顧期內任何時間，概無任何董事或彼等各自之配偶或18歲以下子女獲授可透過購買本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益之權利或行使任何該等權利；或本公司或其任何附屬公司並無參與訂立任何安排，致使董事、彼等各自之配偶或18歲以下子女可獲得任何其他法團之有關權利。

## 其他資料

### 主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於2020年6月30日，本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄及盡本公司所知，於本公司股份及相關股份擁有權益或淡倉之本公司主要股東(除彼等之權益或淡倉已於上文「董事及主要行政人員於股份之權益」披露之董事及本公司主要行政人員外)如下：

於本公司普通股(「股份」)之好倉權益

名稱／姓名	附註	身份及 權益性質	持有之 股份數目	佔已發行具 投票權股份 概約百分比
西證國際投資有限公司 (「西證國際投資」)	1	實益擁有人	2,692,237,233	73.52%
西南證券股份有限公司 (「西南證券」)	1	受控法團權益	2,692,237,233	73.52%
羅蔚		實益擁有人	221,646,259	6.05%

附註：

1. 西證國際投資乃由西南證券全資擁有。因此，就證券及期貨條例而言，西南證券被視為或當作於西證國際投資擁有權益之所有股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2020年6月30日，本公司並不知悉任何人士(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份當中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊中記錄之權益或淡倉。



## 其他資料

### 給予一間實體之墊款

於2018年2月13日，本公司的間接全資附屬公司西證(香港)證券經紀有限公司(「放款人」)向Jaguar Asian Limited(根據英屬維爾京群島法律註冊成立之有限公司，「借款人」)提供最高為270,000,000港元之有抵押證券保證金之貸款融資(「貸款」)。於2019年2月13日，貸款之還款日期已藉一份修訂契據由2019年2月13日延後至2019年4月28日。

於2019年10月16日，放款人與借款人及相關擔保人於同日訂立重組契據(「重組契據」)，以(其中包括)將該融資下未償還款項的還款日期延後如下：

- (i) 10,000,000港元須於重組契據日期後滿三日當日或之前償還，另20,000,000港元須於重組契據日期後滿三十日當日或之前償還，其中19,084,932港元用作償還自2019年2月13日至2019年9月15日(包括該日)止之應計利息，而10,915,068港元則用作償還貸款；
- (ii) 30,000,000港元須於重組契據日期後滿六個月當日或之前償還，有關款項用作償還貸款；
- (iii) 50,000,000港元須於重組契據日期後滿九個月當日或之前償還，有關款項用作償還貸款；  
及
- (iv) 貸款餘款及所有其他應付款項須於重組契據日期後滿十二個月當日或之前償還。

於2020年6月30日，貸款及利息之未償還總額為約308,000,000港元，年利率為12%，及違約年利率為20%，乃由借款人實益擁有之益華控股有限公司(「益華」，其已發行股份在聯交所主板上市，股份代號：2213)已發行股本中之588,720,412股普通股之押記作抵押。

益華股份自2020年8月18日下午3時33分起在聯交所暫停買賣。根據於2020年8月26日自破產管理署取得之清盤案查冊報告，益華於2020年8月18日被頒令清盤。有關貸款之詳情載於本公司日期為2018年2月14日、2019年2月13日、2019年10月16日及2020年8月28日之公告中。

## 其他資料

### 根據上市規則第 13.51B(1) 條作出之董事資料更新

根據上市規則第 13.51B(1) 條須予披露之董事資料變動載列如下：

- 王慧雲女士辭任執行董事，自 2020 年 3 月 18 日起生效。
- 熊曉強先生辭任執行董事，自 2020 年 3 月 26 日起生效。
- 梁繼林先生獲委任為本公司獨立非執行董事及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員，自 2020 年 7 月 1 日起生效。
- 吳軍教授辭任本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席、提名委員會成員及審核委員會成員，自 2020 年 7 月 14 日起生效。
- 獨立非執行董事關文偉博士已獲委任為本公司薪酬委員會主席，自 2020 年 7 月 14 日起生效。

除上文所披露者外，概無其他資料須根據上市規則第 13.51B(1) 條予以披露。

### 企業管治

於回顧期，本公司已應用上市規則附錄十四所載企業管治守則之原則並遵守當中載列之所有守則條文。

### 證券交易之標準守則

本公司已於回顧期採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司已向各董事作出特定查詢，及基於有關查詢，確認全體董事於回顧期內均一直遵守標準守則所規定之所須標準及董事進行證券交易的行為守則。知悉內幕消息之僱員及顧問均須遵從標準守則。

## 其他資料

### 購買、出售或贖回證券

於回顧期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

### 審閱中期財務資料

審核委員會已審閱本集團採納之會計原則及常規，並商討審計、內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至2020年6月30日止六個月之中期簡明綜合財務資料及本中期報告。

承董事會命

主席

吳堅

香港，2020年8月31日

