

國泰君安國際

2021年中期業績

2021年8月



免责声明：

通过出席演讲的会议或阅读演示文稿，您同意以下限制和通知：

本演示文稿不构成购买或认购任何证券或金融工具或提供任何投资建议的邀请或要约，并且其任何部分不构成或依赖与任何合同、承诺或与此相关的投资决策，本演示文稿亦不构成有关本公司之证券或金融工具的建议。

不作任何明示或暗示的陈述或保证，不得依赖这些材料中提供或包含的信息的准确性，公平性或完整性。并不意图提供，也不可以依赖本演示文稿，对本公司及其附属公司（以下称“本集团”）的财务，交易状况或前景进行全面或全面的分析。本集团或其任何附属公司，其各自的顾问或代表不承担任何由此资料中提供或包含的任何信息引起的任何损失。本集团及其任何附属机构，高级职员，员工，顾问或代表均没有义务更新此类信息和意见的进一步更改，或纠正此表述中的任何不准确或遗漏以及所含信息和意见的准确性在本演讲中不保证。

本演示文稿包含有关本集团财务状况，经营业绩及业务成果的若干前瞻性陈述，及本集团管理层的若干计划及目标。这些前瞻性陈述涉及已知和未知的风险，不确定性和其他因素，这些因素可能导致本集团的实际业绩或业绩与前瞻性陈述所表达或暗示的任何未来业绩或业绩截然不同。这些前瞻性陈述是基于本集团现在和将来的策略以及本集团将来经营的政治和经济环境的假设。不应将这些前瞻性陈述放在这些前瞻性陈述之上，反映本集团管理层截止本次发布之日的观点。不能保证未来的结果或事件与任何这样的前瞻性陈述一致。

作为比较信息列入本次发布的截至2021年6月30日的全年度的财务信息不构成公司本期内的法定中期综合财务报表，但来自该等财务报表。

发布目录 Agenda

概览 第4页

宏观环境 | 业绩摘要

财务分析 第6页

财务指标 | 收入结构 | 派息 | 成本明细 | 收入明细 | 资产负债表 | 流动性管理
信用评级 | 可持续金融

定位与展望 第17页

里程碑 | 定位 | 大财富管理时代

产品与服务 第20页

财富管理 | 私募股权 | 股权衍生品 | 企业融资与资本市场服务 | 资产管理

公司荣誉 第32页

附录 第34页

控股股东 | 风险管理

2021年上半年全球经济复苏

- 恒生指数升**5.86%**
- A股沪指升**3.40%**
- 美国三大指数呈稳步上升趋势
- 中国内地GDP同比升**12.7%**
- 美国GDP同比升**6.2%**
- 香港地区GDP同比升**7.8%**
- 香港市场IPO数量降28%至46家
- 香港市场总集资额同比升**108%至4,825亿港元**，创同期新高
- 美元债一级市场升**20%至2,036亿美元**
- 二级市场，投资级及高收益债券价格指数分别**下跌3.8%及6.9%**

2021年上半年全球政策

- 中国人民银行稳健的**货币政策灵活精准**、合理适度。综合运用多种货币政策工具投放流动性，保持流动性合理充裕及货币市场利率平稳运行
- **美国十年期国债收益率**一度快速上涨，美联储议息6月会议决定维持利率不变，市场预期美联储将提早收紧货币政策
- 香港政府发布2021年财政预算案，提出将印花税率调**升至0.13%**，并于**8月1日生效**

展望未来发展

关注经济复苏、
通胀和利率的变化

发挥证券公司市场中介经验，
考验风险管理基础

机遇出现，
为客户与股东把关优质机遇

中期业绩摘要 Summary

01 收入

- ✓ 同比升40%至25.13亿港元，经纪、企业融资、资产管理、金融产品、孖展贷款收入全面上升
- ✓ 费用佣金类表现强劲，同比升60%至9.87亿港元
- ✓ 财富管理分部为主要增长点，同比升49%至9.94亿港元（2020年同比增长27%）

02 股东利润

- ✓ 升55%至9.38亿港元（市场预期8.8亿港元）
- ✓ 成本收入比降5个百分点至56%

03 股息与ROE

- ✓ 派息比率51%，金额同比增47%
- ✓ 年化ROE升2.8个百分点至12.2%

04 财富管理发展

- ✓ 继续稳健吸客，客户托管资产稳步上升
- ✓ 经纪市占率连续4个财务报告期内上升，客户成交量同比增长70%
- ✓ 年化单位客户创收ARPU达15,000美元
- ✓ 成立金融科技业务发展团队，支持财富管理与企业内部管理

05 信用评级保持稳定

- ✓ 7月，标普维持评级“BBB+”；穆迪维持评级“Baa2”，展望“稳定”

市场表现

1 股票指数与短期利率

- ✓ 恒指上涨6%至28,828点
- ✓ 1个月HIBOR与LIBOR短期利率同比大幅下降至0.11%

2 港股成交金额

- ✓ 恒指每日成交额同比升60%至1,882亿港元，半年环比降1%
- ✓ 期内衍生权证的每日成交额升58%至125亿港元

3 美元债

- ✓ 亚洲G3货币发行金额同比升20%至2,036亿港元
- ✓ 投资级及高收益债券价格指数分别下跌3.8%及6.9%

财务分析

2021 中期业绩

财务指标
信用评级

收入结构
可持续金融

派息

成本明细

收入明细

资产负债表

流动性管理

损益表摘要	2021上半年	2020上半年	同比 ¹	环比 ²
	单位：(千港元)	单位：(千港元)		
费用及佣金收入 ³	986,852	618,481	60%	4%
- 证券交易产生的佣金	422,311	230,566	83%	30%
利息类收入 ³	1,270,311	1,320,548	(4%)	(4%)
交易投资类收入 ³	255,855	(141,240)	不适用	(68%)
收入	2,513,018	1,797,789	40%	(18%)
总成本	1,408,421	1,096,410	28%	(28%)
- 成本收入比	56%	61%	(5个百分点)	-
股东应占利润	937,604	605,583	55%	(2%)
股息金额	480,069	325,652	47%	-
- 每股盈利 (港仙)	9.77	6.77	44%	-
- 中期股息 (港仙)	5.00	3.40	47%	相若

负债表与财务比率	2021年6月底	2020年12月底	变化 ¹
总资产(亿港元)	1,392	1,217	14%
总负债(亿港元)	1,235	1,065	16%
每股净资产(归属股东) ⁴ (港元)	1.62	1.58	3%
杠杆 ⁵ (除代客持有的金融产品资产)	5.56	4.22	升1.34
年化ROE ⁶	12.2%	11.8%	升0.4个百分点

注：1) 已进位；2) 与2020年下半年比，已进位；3) 细分位于本演示文件第11页；4) 股份计算为根据于2021年6月底已发行的股份 - 按股份奖励计划持有的股份；5) 杠杆=(总资产-向客户应付款项)/总权益；6) ROE = 年内归属股东利润 / 期内平均归属股东净资产，经过年化处理

收入创历史新高

单位：百万港元



ROE 保持行业领先

单位：百万港元

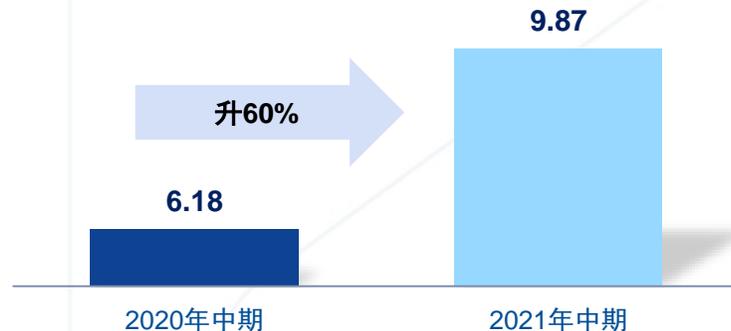




- 注：
1. 费用佣金类：不承担主要的风险，包括经纪、企业融资、资产管理、金融产品手续费
 2. 利息类：以信用风险为主，包括贷款及融资、金融产品利息、“做市”的票息；投资的利息
 3. 交易投资类：以市场风险为主，包括“做市”交易部分、为提供于财富管理客户的轮证产品（金融衍生工具）、资产管理种子基金、私募股权业务等；
 4. 财富管理分部主要来自于：经纪（财富管理客户）、贷款与融资（财富管理客户）、为提供于财富管理客户的轮证产品（金融衍生工具）收入；
 5. 机构投资者服务分部主要来自：金融产品（机构客户）、做市、经纪（机构客户）、贷款与融资（机构客户）、投资（机构客户）
 6. 企业融资服务收入主要来自：债券资本市场、股票资本市场及 顾问与融资咨询服务、向企业融资客户提供经纪服务；
 7. 投资管理收入主要来自于：资产管理、私募股权管理。

费率佣金类 收入再创历史新高

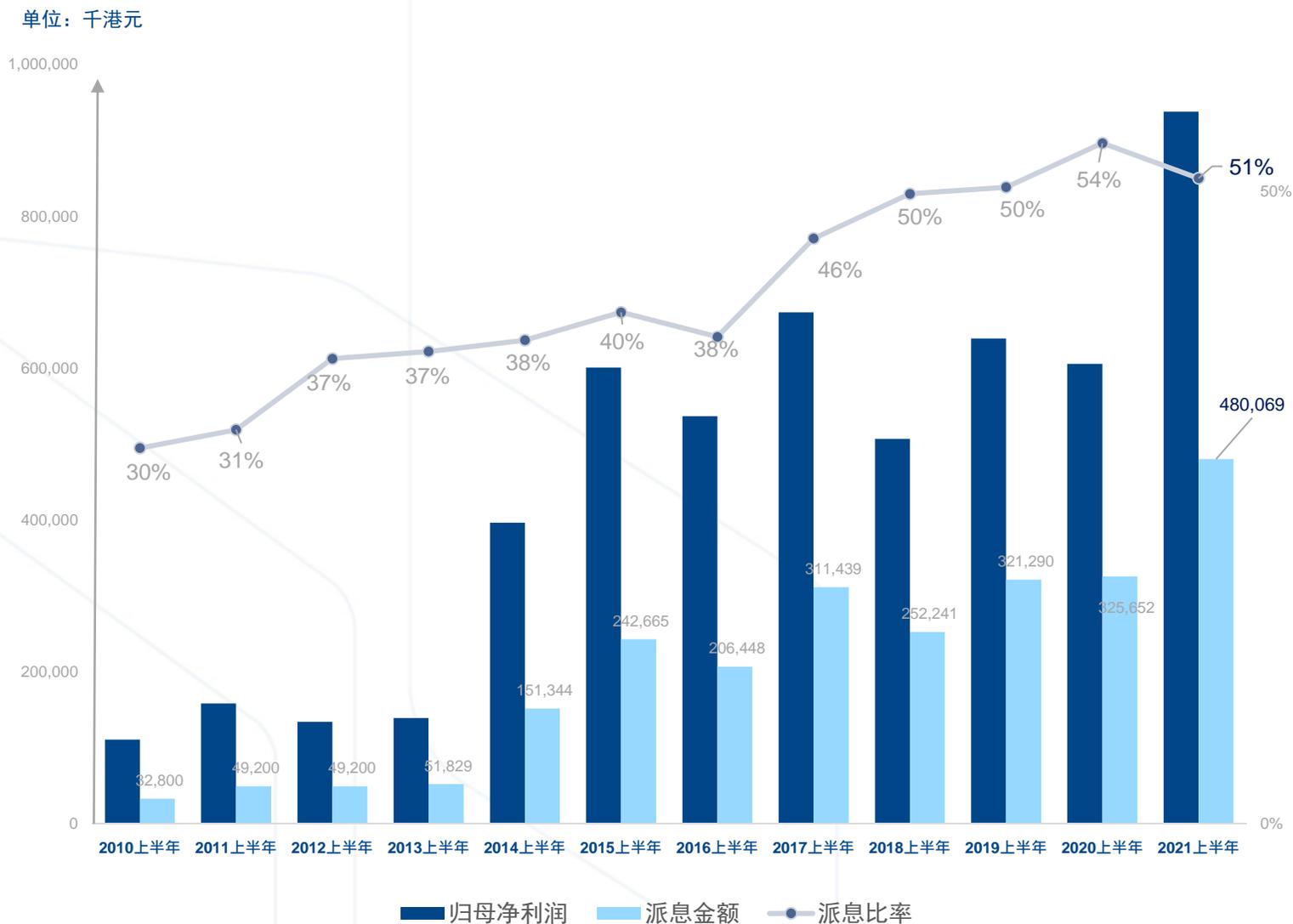
单位：亿港元



财富管理分部 为主要增长点

单位：亿港元





入选富时ESG指数

2021年7月，伦敦证券交易所旗下全球指数机构富时罗素（FTSE Russell）重申对继续纳入公司于「富时社会责任指数」（FTSE4Good Index）。该指数系列每年分别于6月及12月检阅并更新。

「富时罗素社会责任指数」（FTSE4Good Index Series）于2001年创立，旨在发现在环境、社会与治理（ESG）的实践方面表现杰出的公司，并对其成绩进行表彰。对于正寻找并投资于有良好持续性发展的企业的投资者而言，该指数将会成为领先的市场投资工具。当投资者希望通过投资以鼓励企业行为发生积极变化，并使投资组合与投资者自身ESG价值观保持一致的时候，该指数亦能提供一定的指引和支持。

成本结构：受惠于规模效应，成本收入比优化

各项成本	2021上半年	2020上半年	同比 ¹	2020下半年	环比 ²
	(千港元)	(千港元)			
员工成本	424,539	329,919	29%	818,791	(48)%
客户主任佣金	143,684	74,574	93%	113,808	26%
其他佣金支出	20,619	16,967	22%	28,404	(27)%
折旧	38,376	34,038	13%	34,821	10%
减值拨备	80,209	38,371	109%	325,194	(75)%
其他营运支出	250,885	169,800	48%	248,778	1%
融资成本	449,929	432,741	4%	397,515	13%
总成本	1,408,241	1,096,410	28%	1,967,311	(28)%
总收入	2,513,018	1,797,789	40%	3,075,163	(18)%



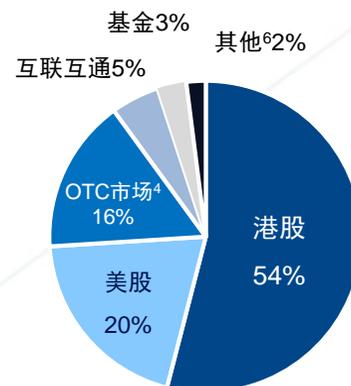
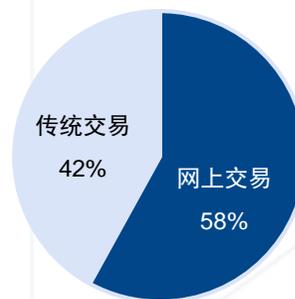
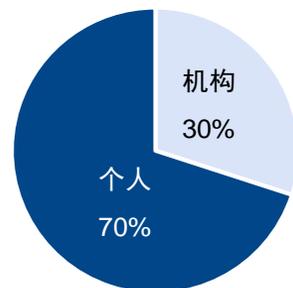
成本收入比

注：1. 已进位； 2) 与2020年下半年同比

费用佣金类

单位: 千港元	2021上半年	2020上半年	同比 ¹	2020下半年	环比 ²
经纪	463,086	276,450	68%	373,021	24%
- 证券交易产生佣金	422,311	230,566	83%	324,173	30%
企业融资	368,320	242,779	52%	349,093	6%
- 债务资本市场	266,791	204,764	30%	256,973	4%
- 股票资本市场	70,477	20,545	243%	64,510	9%
- 顾问及融资咨询费	31,052	17,470	78%	27,610	12%
资产管理费与表现费	84,131	23,935	251%	129,573	(35%)
金融产品 (手续费)	71,315	75,317	(5%)	93,504	(24%)
总计	986,852	618,481	60%	945,191	4%

证券经纪佣金细分³



利息类

单位: 千港元	2021上半年	2020上半年	同比 ¹	2020下半年	环比 ²
贷款与融资	473,351	518,275	(9%)	489,380	(3%)
- 客户及对手方融资	430,196	356,767	21%	400,710	7%
- 银行及其他	43,155	161,508	(73%)	88,670	(51%)
做市 (利息)	319,433	455,000	(30%)	364,032	(12%)
金融产品 (利息)	172,032	92,601	86%	203,505	(15%)
固定收益证券投资 (利息)	305,495	254,672	20%	274,610	11%
总计	1,270,311	1,320,548	(4%)	1,331,527	(5%)

交易投资类

(单位: 千港元)	2021上半年	2020上半年	同比 ¹	2020下半年	环比 ²
做市 (按市值计价)	(69,556)	(55,406)	26%	(35,426)	96%
投资证券 ⁵ (按市值计价)	325,411	(85,834)	不适用	793,869	(59%)
总计	255,855	(141,240)	不适用	758,443	(66%)

注: 1. 已进位; 2. 已进位, 与2020年下半年同比; 3. 包括于经纪下“证券交易产生佣金”的收入中; 4. 以固定收益为主; 5. 其他证券投资包括资产管理种子基金、私募股权基金、为财富管理客户提供金融衍生工具与OTC产品的发行与做市服务, 及其他权益投资。6. 其他包括, A股、B股、韩国、日本、德国、新加坡、澳大利亚、加拿大等市场产生的佣金收入

分部业绩矩阵 2021

个人金融占 40%



个人金融主要来自**财富管理和零售经纪客户**，包括：

- 1) 经纪（财富管理部分）；
- 2) 贷款与融资（财富管理部分）；
- 3) 投资收入中，发行结构性衍生产品部分（如轮证等产品）。

共计**9.94亿港元**，同比升**49%**

机构金融占 51%



分为**机构投资者和企业融资**两部分，其中：

- 1) 企业融资服务包括承销、经纪业务带来的收入；
- 2) 机构投资者服务收入包括做市、金融产品、结构融资、机构交易与融资等业务。

共计**12.94亿港元**，同比升**16%**

投资管理占 9%

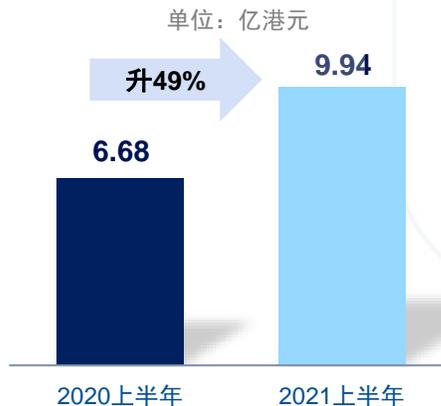


- 1) 资产管理业务的表现费和管理费；
- 2) 自营投资，如包括资产管理种子基金与私募股权基金的投资收入。

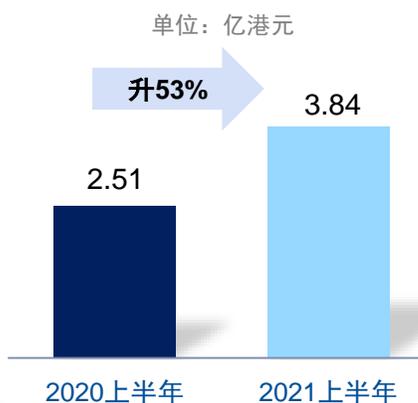
共计**2.25亿港元**，升**12倍**

收入性质/分部	财富管理	企业融资	机构投资者服务	投资管理	其他	单位：千港元
- 佣金费用类	396,419	384,255	130,597	75,581	-	986,852
- 利息类	352,112		798,670	119,529	-	1,270,311
- 交易类	245,659		(19,253)	29,449		255,855
- 其他	-	-	-	-	2,308	2,308
总收入	994,190	384,255	910,014	224,559	2,308	2,515,326
税前利润	400,332	247,327	445,079	14,347	-	1,107,085
税费						(163,576)
归属股东利润						943,509

财富管理分部



企业融资分部



注：1) 分部业绩以**客户类型**为主进行分类，整体的收入与利润与传统分类一致；

资产负债表：客户贷款与垫款、应收账款等客户资产带动上升

2021年中期业绩

单位：(千港元)	2021年6月底	占比*	2020年12月底	占比*
资产				
给予客户的贷款及垫款	28,047,113	20%	15,604,244	12.8%
反向回购协议应收款项	4,241,292	3%	3,022,800	2.5%
应收款项	14,247,817	10%	5,638,797	4.6%
预付款项、按金及其他应收款项	263,321	0%	143,744	0.1%
金融产品（代客持有）	33,461,167	24%	39,512,089	32.5%
金融资产（做市、资管种子基金及其他）	30,762,233	22%	31,507,050	25.9%
衍生金融工具	2,735,920	2%	1,261,354	1.0%
可收回税项	185,840	0%	304,435	0.3%
客户信托银行结余	19,349,190	14%	18,707,026	15.4%
现金及现金等价物	5,161,495	4%	5,508,779	4.5%
其他资产	698,322	1%	510,423	0.4%
总资产	139,153,710	100%	121,720,741	100.0%
负债				
应付款项	29,485,441	24%	22,783,232	21.4%
其他应付款项及应计负债	662,153	1%	930,801	0.9%
衍生金融工具	2,680,285	2%	862,429	0.8%
计息借款（银行借款）	18,082,106	15%	9,715,836	9.1%
已发行债务证券	49,526,068	39%	47,919,872	45.0%
-按摊销成本	22,854,124	19%	15,347,714	14.4%
-指定按公允价值计入损益	26,671,944	22%	32,572,158	30.6%
按公允价值计入损益的金融负债	8,617,594	7%	6,666,260	6.3%
回购协议的债项	14,202,194	12%	17,396,163	16.3%
应付税项	188,287	0%	183,420	0.2%
其他负债	30,299	0%	23,561	0.0%
总负债	123,474,427	100%	106,481,574	100%
普通股股东权益	15,552,330	99%	15,118,118	99.2%
其他权益工具及非控股权益	126,953	1%	121,049	0.8%
总权益	15,679,283	100%	15,239,167	100%

给予客户的贷款与垫款



金融资产

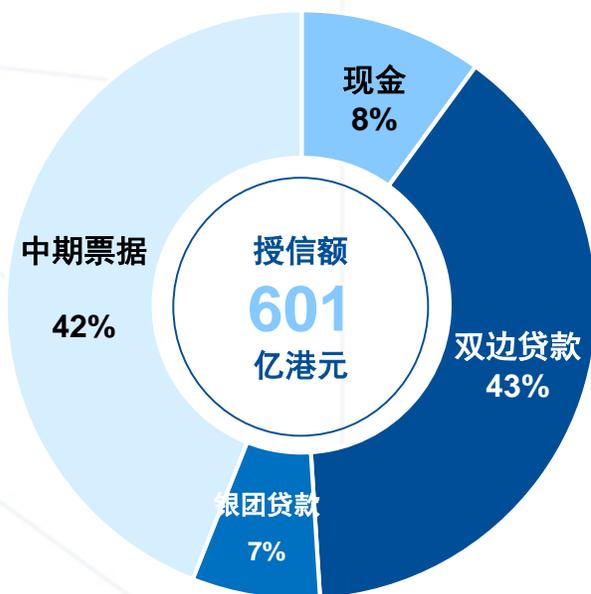


上市固定收益的持仓²：



注：1. 已进位；2. 固定收益投资以做市、种子基金及票据产品形式为主，持仓分散

整体授信分布



截止2021年6月30日

银行授信使用

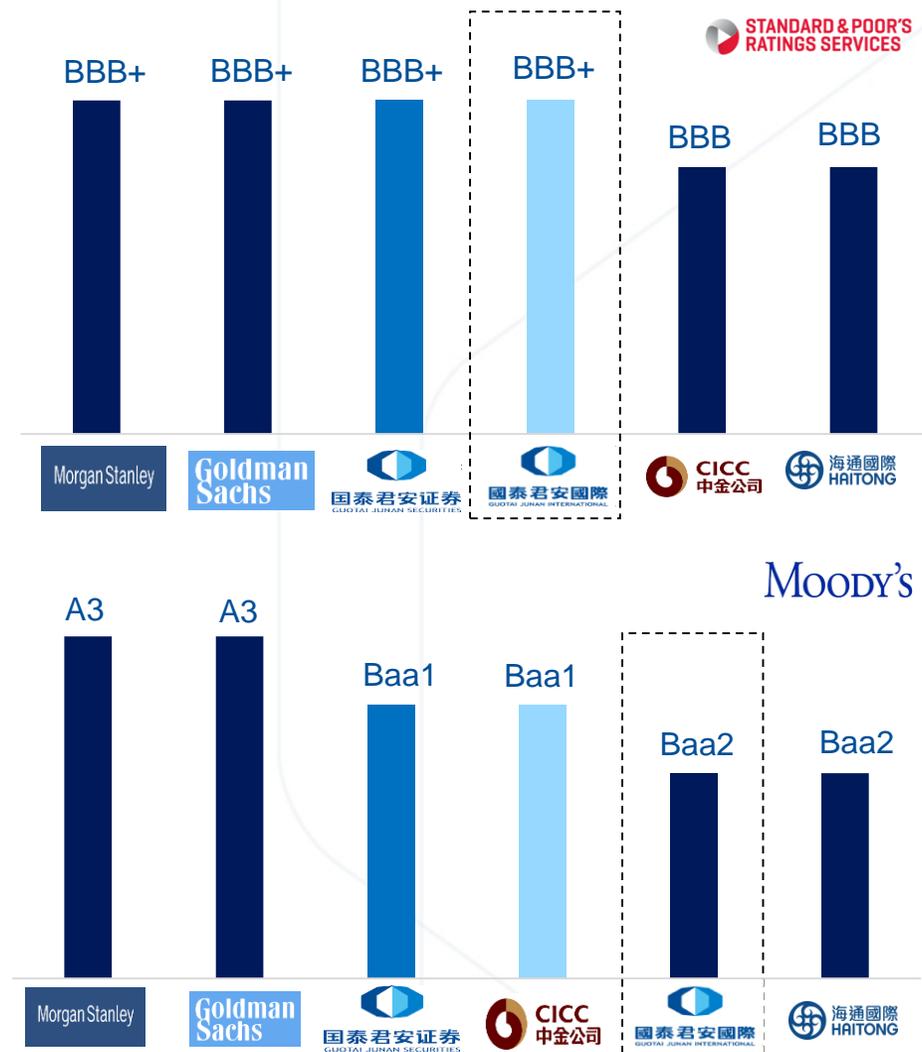
单位：百万港币	2021年6月底	2020年12月底	变化 ¹
银行授信额度	30,018	25,964	16%
实际使用	12,082	9,716	24%
授信余额	17,937	16,248	10%
银行授信使用率	40%	37%	3个百分点

注：已进位

评级调升历史



国内外金融机构参照





可持续金融

2021年上半年：参与总规模达**700亿+**

01 绿色债券承销 \$

372亿 港元

- ✓ 债券资本市场团队协助企业客户，完成绿色债券总集资发行**372亿港元**，同比升**464%**

02 绿色股权承销 \$

331亿 港元

- ✓ 股票资本市场团队协助企业客户，完成绿色股权项目集资发行**331亿港元**，同比增长**52倍**，其中包括**中国碳中和发展、五菱汽车集团、爱回收等**

03 投资管理、结构性票据持仓

28亿 港元

- ✓ 旗下私募基金、资产管理、结构衍产品共持有或提供票据产品金额**28亿港元**
- ✓ 结构衍生产品的相关票据主要来自环境保护等行业
- ✓ 私募股权与资产管理旗下绿色相关资产来自**新能源（新能源汽车、风能、氢能源）、循环经济**等新经济行业

04 企业ESG

- ✓ 2020年底成立董事会下ESG委员会
- ✓ 2021年5月完成大型植树活动
- ✓ 2021年6月继续入选富时罗素ESG指数
- ✓ 2021年7月正式签署联合国全球契约协议



國泰君安國際
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL

富时社会责任ESG指数成员企业

定位与展望

2021 中期业绩

里程碑

定位与演变

大财富管理



阶段一：传统经纪业务率先确立基础

- 率先开展港股、美股网上交易
- 客户拥有一个账户，享受全球股票交易服务

阶段二：企业融资市占率名列前茅

- 在中资美元债承销和做市有较强的核心竞争优势
- 风险偏好谨慎

阶段三：风险管理创造价值

- 以“风险调节后”收益为主要目标，调整高风险业务
- 增强资产负债表质量，提升财务杠杆，提升ROE

阶段四：迎接财富管理大时代

- 财富管理客户托管AUM大幅提升
- 有助建立高质量负债表
- 增强现有业务与财富管理客户的交叉销售

 1995年
注册资本3,198万港元

 2021年中：
净资产（归属股东）约
156亿港元



收入集中，利润波动

专注于经纪业务，在低佣金率的基础上打造差异化服务，实现收入多元化，强调低成本、高效运营。其经营结果可能是低利润率、利润波动较大、低风险。



收入多元，ROE稳定

通过创新取得市场的主动权，成为市场组织者、流动性提供者、产品和服务的创造者和销售者、交易对手方、财富管理者等多重角色，即全能证券商。其收入多元化、风险相对提高、股权回报(ROE)稳定。

关键能力

Key Focus

高净值客户：
经纪、融资融券、金融衍生工具等

企业发行人、机构客户：
企业融资、配售、金融产品、
结构融资、做市等产品

风险管理能力
严格管理资产负债表

“大财富管理”

Big Wealth Management

金融科技

(新成立部门)
增效、提质

强势赋能各个环节，提高交叉销售与监管效率

IPO资产优先分配

债券类资产优先分配

新经济与ESG类资产

定制化、结构化解决方案

基金类资产选择

企业融资

(股票)

协助向发行人提供股票资本市场及顾问与融资咨询服务

企业融资

(债券)

向企业客户和发行人债券资本市场服务，主要为债券发行业

私募股权

(新经济)

主要领域人工智能、自动驾驶+物流、产业互联网、生物医药等领域

结构衍生产品

(票据、定制化)

向机构、企业及财富管理客户提供多样化的金融产品与解决方案。

资产管理

(基金类)

为企业、机构和个人投资者提供符合其风险承受能力和回报需求的全方位资产管理服务，

被投资企业于香港地区或海外上市

安排债券结构性融资方案



國泰君安國際
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL

富时社会责任ESG指数成员企业

产品与服务

2021 中期业绩

大财富管理

私募股权

贷款及融资

结构与衍生产品

债券资本市场

股票资本市场

资产管理



注：1. 整体客户资产包括客户证券和现金，并已剔除OTC衍生品仓位。同时请投资者留意为财报截止当日之数据，未必反映期间情况，仅供参考

财富管理客户质量：持续挖掘客户需求，提升收入稳定性



来源：同业平均单个付费客户创收数据来自高盛高华研报于2021年发布报告（为2022年预测）；

国泰君安国际数据为截止2021年上半年年化后数据；

注：APRU为期间数据，受市场、客户交易等综合因素影响。



年化ARPU (细分)

截止2021年6月 单位：美元



注解：以800万港币资产以区分



年化ARPU (整体)





收入与盈利的 抗周期性增强

专注优质客户，减少因
市场波动产生波动



降低监管 风险与成本

更好地控制客户
合规风险



发挥 交叉销售优势

利用现有大型综合金融服务
优势，向高净值客户提供多
元化、定制化产品



不断挖掘高净值客户需求，提供高溢价产品与价值

2018年

- ✓ 搭建**债券融资平台**
- ✓ 优化客户适合度和尽职调查等**合规流程**
- ✓ 招揽有经验和能力的**客户经理**
- ✓ 正式**财富管理中心正式营业**

2017年

- ✓ 正式宣布传统经纪业务向**财富管理**进行**战略转型**
- ✓ 对股票融资类产品引入**风险分级定价**，优化**抵押品质量**
- ✓ 推出**君弘会**，推出相关**融资优惠**

2019年

- ✓ 完成引入**债券与OTC市场产品**
- ✓ 短期内搭建**信息系统**，正式启动**轮证业务**，发行**阿里巴巴、腾讯等**涡轮产品
- ✓ 收购**越南平台**，为客户提供**研究和经纪服务**
- ✓ 扩建**客户经理团队**，夯实**客户基础**

2020年

- ✓ **战略整合升级**：与**经纪、融资融券、投资咨询部**等业务合并，为客户提供更强大的**平台服务**
- ✓ **外部资产管理团队**：新增**EAM团队**
- ✓ **更多结构性金融产品**：包括**牛熊证**及其他**OTC产品**等受市场肯定

2021年上半年

- ✓ **金融科技团队**：赋能包括**财富管理**在内核心业务的高质量发展
- ✓ **EDDA**：开通**eDDA快捷存款**等便捷服务
- ✓ **高质量客户**不断提升：**资产托管总量**稳步攀升

全球与香港银行间拆借利率下降

期内，香港银行间拆借短期利率大幅均下降。1个月HIBOR降至0.11%
(2020年中期：1.41%) 1个月LIBOR降至0.11% (2020年中期：0.89%)

借贷比率LTV为30%

较2020年底降2个百分点，由于新业务增量导致抵押品证券价值增加，同时存量抵押品价值随市场提升导致。



严控信用风险

- ✓ 抵押品组合分散与多元化
- ✓ 抵押品流动性高
- ✓ 高净值客户稳步增加

贷款与融资余额稳步提升

- ✓ 新财富管理业务客户带动下，公司客户总贷款融资余额同比增80%至280亿港元

客户信托银行结余上升

- ✓ 客户信托银行结余同比升15%、期内升3%至193亿港元。

有竞争力的利率水平

借助国泰君安的优质国企平台和领先的信用评级，降低自身的融资成本，提高投资回报率

丰富的标的选择

涵盖港股、美股、A股、互联互通、债券等丰富选择

高效的审批流程

一定申请贷款额度内，系统将自动审批

实时更新的最优利率价格

系统将自动选择账户中最优质抵押品计算利率与LTV，确保客户享受理想的融资条件



国泰君安国际私募股权基金

Guota Juan International Private Equity Fund

2020年，国泰君安国际开展战略布局私募股权业务，成立私募股权基金专门负责筛选、研究及带领投资科研创新类私募股权及参与战略并购活动。由于技术创新和结构性经济变化，中国的人工智能，大数据行业及生物医药等技术和行业正处于爆炸性增长的转折点，创新类投资市场巨大，升值潜力及回报高。国泰君安国际看准机会，于科创项目宏观分析，细心布局。私募股权投资部投资项目类型包括(i) 人工智能；(ii) 自动驾驶+物流；(iii) 产业互联网；及(iv) 生物医药等领域。

已上市



上市日：2021年6月18日

公告通过 并购上市



宣布日期：2021年5月11日

新增项目



私募股权 基金规模 10 亿+ 港元

截止2021年6月30日

精选被投资企业

Selected Portfolio





高度定制化的解决方案

提供多样化、高质素的投资方案，力求高度满足不同高净值个人、企业及机构投资者的需求。我们致力协助客户于不同市场环境下做出适当的投资判断



对中国市场深度理解

团队不仅拥有外资投行丰富经验，更着眼于为中国企业的一带一路计划、全球化提供适合的投资和融资服务，增加中国企业和金融机构与全球金融市场的融合度。

注1：为充分发挥在金融产品业务方面的专业优势，本集团在2020年第3季度整合设立结构与衍生产品业务团队

01 市场表现

- ✓ 一级市场：疫情影响发债意愿与进程，上半年亚洲G3债券发行（除日本）金额达期内升**20%**
- ✓ 二级市场：市场极具波动，中资美元债指数（投资级与高收益）¹指数期内跌**3.8%及6.9%**

02 集团表现

集团于中资美元债市场占有率仍继续保持前列，承销项目数量141单，位列亚洲地区（除日本）G3货币企业高收益债券承销排行榜**第一名**，协助客户融资达**2,777亿港元**。



04 简介

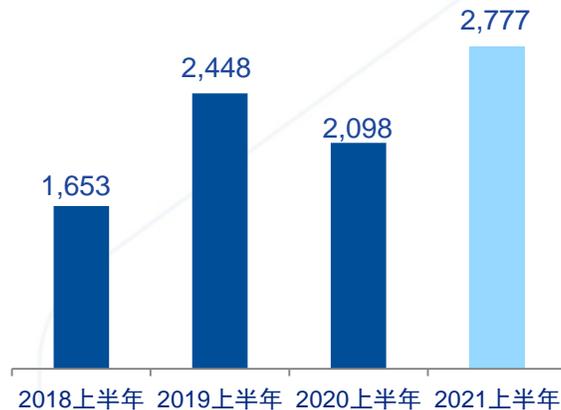
- ✓ 国泰君安国际DCM团队于2012年成立至今，累计参与承销项目逾**890单**，其中约有**72%**的项目以全球协调人身份领导安排项目承销工作
- 目前有**80余名员工**，核心成员多为前外资行资深员工，且一半以上员工为大陆本土背景，更深度了解中国基本情况
- ✓ 整合国泰君安集团内部多方优势资源

03 展望

预计2021年中资美元债市场依然面临一定挑战，然团队有实力紧抓债务市场融资周期，稳步提升债券承销业务。

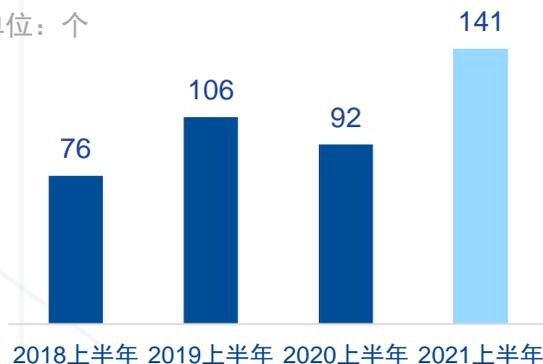
协助企业融资金额

单位：亿港元



完成债券发行项目数量

单位：个



注：1. ICE美银美林中资美元债**高收益**指数为含息指数，彭博终端查询号：ACYC；其**投资级**指数彭博查询号为ACGC

 KUAISHOU

 京东物流
JD Logistics

 Bai 百度

 bilibili

01 市场回顾

港股一级市场方面，2021年上半年香港市场首次上市集资金额同比大幅上升127%至2,104亿港元。

02 财务顾问与保荐

合规财务顾问客户数量增加，集团相关财务顾问费用收入大幅上升。
独家保荐项目中国通才教育（2175.HK）已于7月上市，另有10个项目已向联交所递交上市申请，其中9个项目由团队担任独家保荐人。

03 股票承销服务

团队协助企业客户一、二级股票承销项目完成共11个，融资总额约605亿港元，大幅上涨182%创历史新高，其中包括京东物流（2618.HK）、哔哩哔哩（9626.HK）、万物新生（爱回收）（RERE.US）等大型港股、美股IPO项目。

China General Education Group Limited
中国通才教育集团有限公司

— 10个 已递表项目 —

 Tamjai
INTERNATIONAL 霖仔國際

 Conant
康耐特光学

 中國文旅集團
CHINA CULTURAL TOURISM GROUP
創享美好生活

 Titanfine

 京东物流
JD Logistics

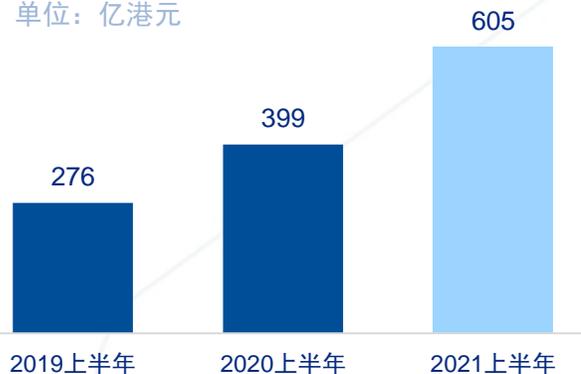
 bilibili

 ROISERV 荣万家

 万物新生
ATRENEW

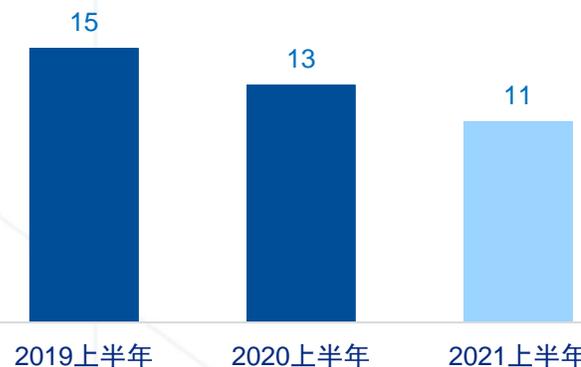
参与股票一二级市场之总集资额

单位：亿港元



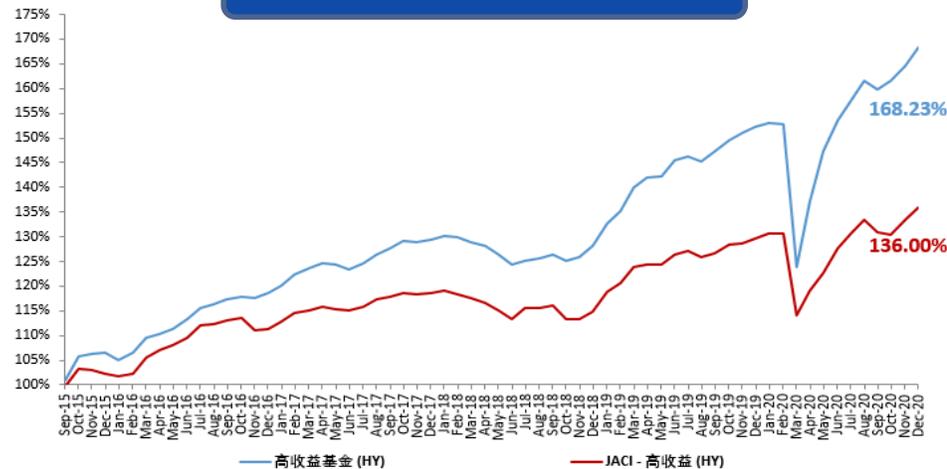
参与股票一二级市场之项目数量

单位：个





国泰君安亚洲高收益基金表现回顾



资产管理客户托管规模与资产分布





國泰君安國際
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL

富时社会责任ESG指数成员企业

荣誉与品牌

2021 中期业绩

奖项与殊荣： 共获得13项大奖

2021年中期业绩



2021年6月	<ul style="list-style-type: none">中国地区金融 - 银行领域（卖方）“最佳投资者关系”第二名“受尊崇企业”	《机构投资者》	
2021年6月	<ul style="list-style-type: none">“大湾区年度证券公司”之“卓越大奖”“风险管理”之“卓越大奖”“大湾区财富管理平台”之“卓越大奖”	《彭博商业周刊/中文版》	
2021年5月	<ul style="list-style-type: none">iFAST财富顾问大奖	奕丰iFAST	
2021年5月	<ul style="list-style-type: none">“中国新锐私募股权投资机构”	投中研究院	
2021年3月	<ul style="list-style-type: none">「亚洲高收益基金」投资表现大奖	投资与洞见	
2021年1月	<ul style="list-style-type: none">最佳分析师/评论员（香港地区）、港股最佳零售券商	《亚洲货币》	
2021年1月	<ul style="list-style-type: none">最佳金融公司、最佳财富管理、最具综合实力券商	智通财经	



國泰君安國際
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL

富时社会责任ESG指数成员企业

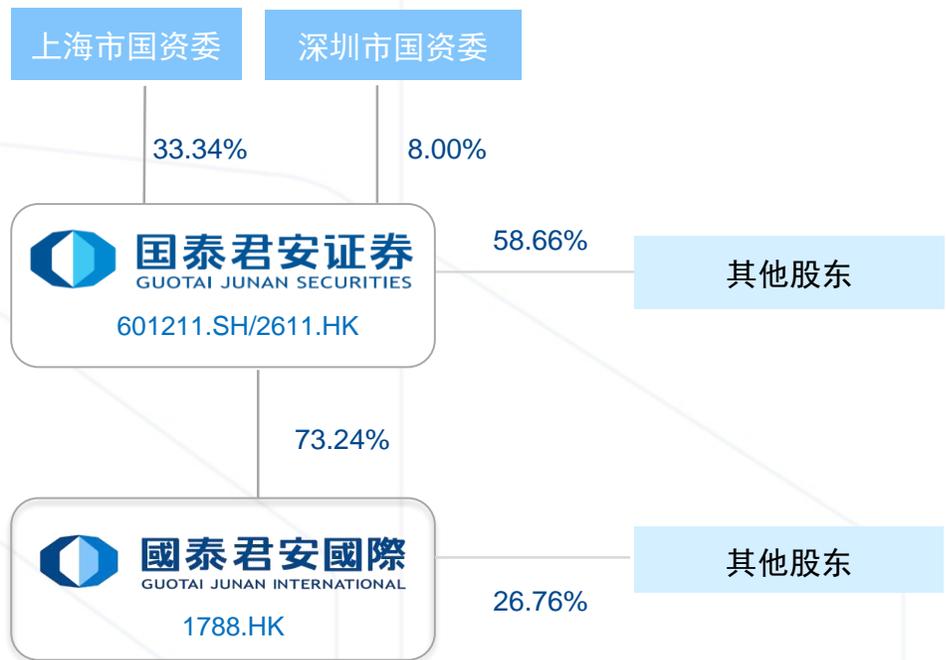
附录

2021 中期业绩

控股股东

风险管理

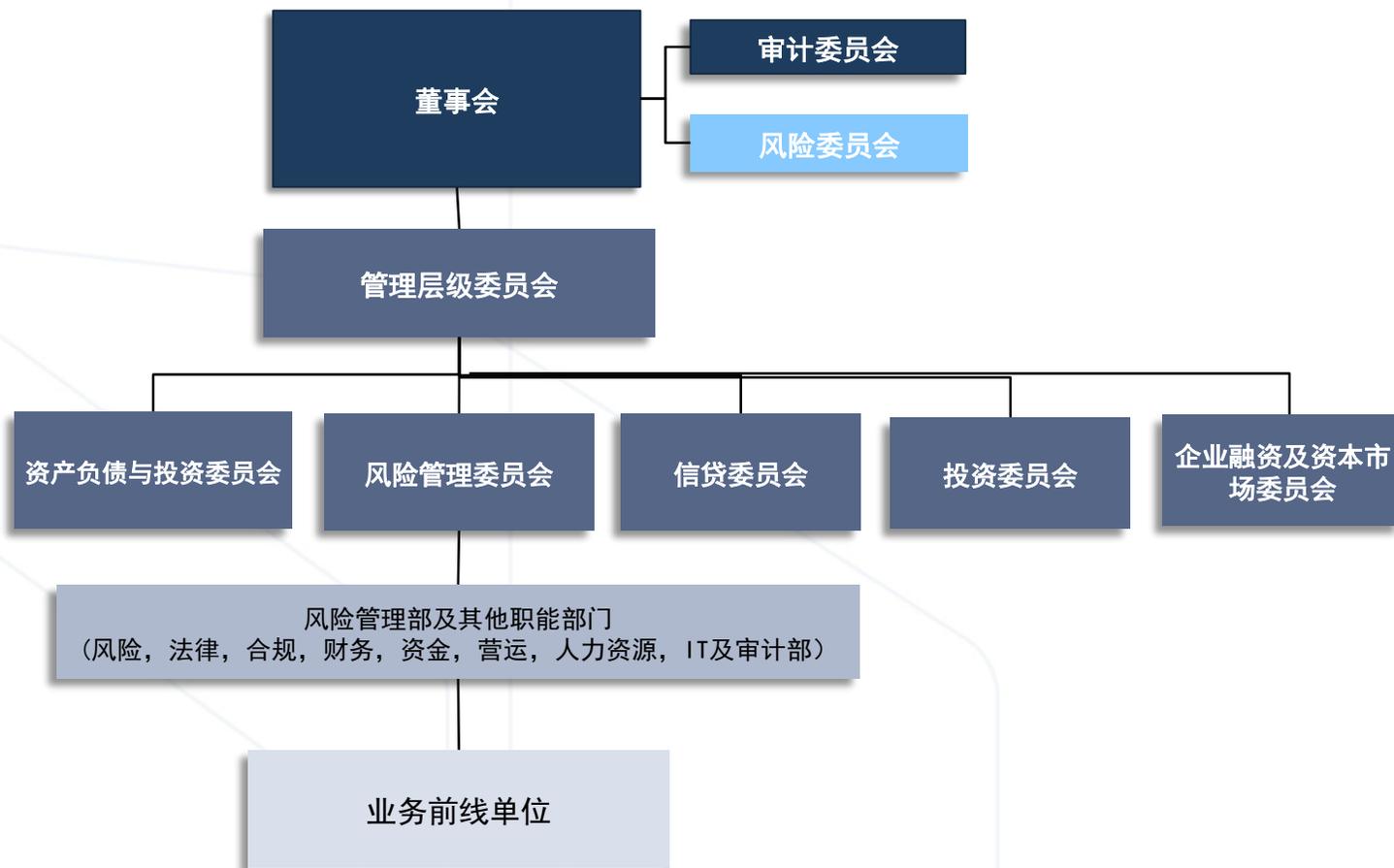
股东结构



持股数据为截止2021年6月30日

国泰君安证券(母公司)

- 中国证券行业长期、持续、全面领先的综合金融服务商
- 根据证券业协会统计，2021年上半年，本公司的总资产、净资产、净资本、营业收入和净利润分别排名行业第3位、第3位、第2位、第2位和第2位。
- 截至2021年中，已连续14年被中国证监会评为A类AA级券商，目前在中国证券公司中为最高评级
- 2017年在港交所上市（2611.HK）
- 国际信贷评级接近国际一流水平，标普BBB+，穆迪Baa1，评级展望均为“稳定”



-  **信用风险：**我们对不同业务中的信用风险及对手方风险分别进行管理（包括传统借贷业务、对手方风险敞口、发行人风险敞口，第三方增信的相关风险敞口等），亦主要通过制度及手册、限额及监控、抵押物管理及内部评分系统等措施。
-  **市场风险：**我们通过广泛的限定调教控制、监控该类风险，包括监控亏损、本金及其他限制条件确保我们在公司风险管理之内进行业务操作。风险价值（VAR）是公司衡量市场风险的主要手段。
-  **操作风险：**每日活动中，集团每位成员都需参与管理操作风险。我们风险及控制自评、主要风险指标等措施均被用以让每位员工参、捕捉自身业务及总体营运的风险敞口。
-  **流动性风险：**我们通过前线业务单位、资产负债管理活动，亦结合法律实体的资金策略等方面管理该风险。我们的资金来源较多元化，包括长短期的银行贷款、永续债券、中期票据等等。

IR联系方式:

Jason Yan, CFA

Jason.yan@gtjas.com.hk

+852 2509 5487

Mia Wu,

Mia.wu@gtjas.com.hk

+852 2509 2138

Helen Feng

Helen.feng@gtjas.com.hk

感谢聆听

欢迎关注官方微信号

