



E2 - Capital  
GROUP

金滙投資(集團)有限公司

2007  
中期報告

# 目 錄

- 1 公司資料
- 3 管理層討論及分析
- 9 權益披露
- 11 遵守上市規則企業管治常規守則
- 12 其他披露
- 14 簡明綜合收益賬
- 15 簡明綜合資產負債表
- 17 簡明綜合權益變動表
- 18 簡明綜合現金流量報表
- 19 簡明中期財務報表附註

為 股 東  
創 造 價 值

## 公司資料

### 董事局

#### 執行董事：

馮家彬先生  
(聯席行政主席)  
拿督黃森捷  
(聯席行政主席)

#### 獨立非執行董事：

ONGPIN Roberto V先生  
鍾楚義先生  
何君達先生  
許家驊醫生

#### 審核委員會

何君達先生(主席)  
鍾楚義先生  
許家驊醫生

#### 薪酬委員會

許家驊醫生(主席)  
何君達先生

#### 投資委員會

馮家彬先生  
拿督黃森捷

#### 公司秘書

張仲威先生

#### 合資格會計師

王健輝先生

#### 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
恒生銀行  
渣打銀行(香港)有限公司

#### 律師

萬盛國際律師事務所  
胡關李羅律師行

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

#### 百慕達股份過戶登記處

Butterfield Corporate Services Limited  
65 Front Street  
Hamilton  
Bermuda

#### 香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心18樓1806至1807室

#### 註冊辦事處

Canon's Court  
22 Victoria Street  
Hamilton HM12  
Bermuda

#### 香港主要營業地點

香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈43樓

#### 網址

[www.e2capital.com](http://www.e2capital.com)

#### 股份代號

378

吾等欣然提呈金匯投資(集團)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)之中期報告，連同截至二零零七年六月三十日止六個月之簡明財務報表。本集團截至二零零七年六月三十日止六個月之綜合收益賬、綜合現金流量報表及綜合權益變動表及本集團於二零零七年六月三十日之綜合資產負債表，全部為未經審核及以簡明方式呈列，連同若干說明附註，載於本報告第14至第27頁。

## 中期股息

董事已宣派截至二零零七年六月三十日止六個月之中期股息每股普通股5港仙，合共約20,032,000港元，將派付予於二零零七年十月十二日名列股東名冊之股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

股份過戶登記處將由二零零七年十月十五日至二零零七年十月十七日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會處理股份轉讓事宜。股東如欲享有截至二零零七年六月三十日止六個月宣派之中期股息，須於二零零七年十月十二日下午四時正前將所有股份過戶文件，交到本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道183號合和中心17樓1712-1716室。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

於二零零七年六月三十日，本集團之速動比率維持於2.34倍，而於二零零六年十二月三十一日之比率則為3.50倍。此比率乃根據銀行及現金結餘、短期證券投資及應收賬款總額除以流動負債總額計算。由於從銷售投資證券所得之現金進一步投資在本集團業務上，於分派二零零六年末期股息20,000,000港元後，本集團於二零零七年六月三十日之銀行及現金結餘仍然保持充裕，達124,000,000港元（二零零六年十二月三十一日：165,000,000港元），而母公司仍維持無債務狀況，其於二零零七年六月三十日之現金及銀行結餘為68,000,000港元（二零零六年十二月三十一日：89,000,000港元）。

二零零七年六月三十日之綜合股東股權及每股有形資產淨值分別維持於669,000,000港元及1.67港元（二零零六年十二月三十一日：分別為575,000,000港元及1.44港元），是由於截至二零零七年六月三十日止六個月之保留盈利，以及調整用作分派二零零六年末期股息20,000,000港元之結果。

## 業務回顧

### 金融服務

#### 香港／中國

香港及中國證券市場於二零零七年上半年一直交投暢旺，預期公司溢利於二零零七年將隨之持續增長。本集團香港／中國部門所涵蓋之投資產品範圍甚廣，構成其於截至二零零七年六月三十日止六個月之主要盈利來源。零售及機構投資者均活躍入市，本集團收入之大幅增長即為實證。結果，軟庫金匯亞洲證券有限公司香港／中國部門，於截至二零零七年六月三十日止六個月期間錄得除稅前純利15,200,000港元（二零零六年：12,100,000港元）。於期內，本集團完成了數項股份配售，當中包括中油燃氣集團有限公司、中國七星購物有限公司、中華藥業生物科學有限公司、中國綠色食品(控股)有限公司等。此外，鑒於期內之市場氣氛，吾等已採取若干坐盤交易以提高財資回報。

儘管市況波動，吾等嚴格控制經營開支，以提高營運效率，冀以維持理想之盈利能力。本集團採納有效的信貸政策，故並無任何重大呆賬及壞賬撥備記錄。

本集團之研究隊伍於期內進一步擴大，研究範圍更擴闊至中國相關股份及中小型企業。吾等將繼續保持研究產品之質素，特別是軟庫金匯於二零零三年至二零零六年一直獲《亞元雜誌》評選為香港一最佳本地證券行。

於二零零七年六月十二日，SBI E2-Capital Asia Securities Group Limited（作為賣方）與獨立第三方（作為買方），就以總代價76,760,000港元出售軟庫金匯亞洲證券有限公司及其有關附屬公司之全部已發行股本訂立有條件協議。實行該項出售乃為本集團之其他業務擴展提供現金流，而出售已於二零零七年九月十二日完成。

## 新加坡

新加坡經濟持續其健康增長之步伐，由貿易與工業部發佈之統計數據證實，二零零六年之國內生產總值增長7.9%，而二零零七年之經濟增速預期將放緩介乎於4.5%至6.5%。於截至二零零七年六月三十日止六個月期間，本集團新加坡分部SBI E2-Capital Asia Securities Pte. Ltd. (「SECAS」)之客戶基礎繼續增強，收入相應穩定於3,500,000坡元，而二零零六年同期則為2,700,000坡元。SECAS已創立優越條件幫助於新交所上市之中小企業籌集二級市場資金，並受到本地及區域性機構投資者之廣泛擁簇。於二零零七年上半年，SECAS作為配售代理已為三間中小企業籌集二級市場資金，包括九天化工集團、亞洲環保控股及四合成。吾等相信，SECA將於二零零七年繼續在新加坡金融服務業中扮演重要角色，為該等市場之投資者與中國／香港企業建立連繫。

## 基金中之基金

本集團之自營資產管理部門Winslow Asset Management Limited (「Winslow」)屬有限責任夥伴類別之投資公司，投資於有潛力之對沖基金及風險基金，於二零零七年六月組合達36,000,000美元，於期內表現理想。該投資部門於截至二零零七年六月三十日止六個月期間錄得經營溢利104,500,000港元(二零零六年同期則為35,800,000港元)，為本集團之溢利作出重大貢獻。儘管美國經濟可能回落及利率存在不明朗因素，全球資本市場於二零零七年上半年卻持續向好。於此充滿挑戰之環境，吾等的投資團隊繼續致力於在亞太地區物色股票及甄選合適之投資機會。事實上，吾等在管理自營投資組合時採納了較保守之策略並致力於估值低但具上升潛力之股票。吾等相信，市場於二零零七年下半年仍會波動不止，而吾等於尋覓投資機會時應審慎斟酌。於評估吾等現有及潛在之投資項目時，吾等確認，吾等之基礎投資設備將為股東帶來持續經濟價值。未來，吾等預期Winslow將繼續作為本集團之增長動力，其對金匯投資集團整體表現之貢獻亦會增長並為股東創造可持續之長期價值。

## 工業

本集團透過祥華號染料有限公司及Lancerwide Company Limited經營之工業業務表現穩定，於期內為本集團貢獻營業額8,900,000港元(二零零六年：9,300,000港元)。由於物價上漲及營運開支上升所施加之壓力，染料業務於截至二零零七年六月三十日止六個月錄得除稅前虧損1,400,000港元(二零零六年：2,300,000港元)。預期染料貿易於來年仍充滿挑戰。

## 物業

期內，本集團之物業部門金匯地產發展有限公司（「金匯地產」）活躍於中港兩地。

金匯地產發展有限公司（「金匯地產」）於去年已收購兩個住宅地盤供重新發展，即九龍塘嘉林邊道21號以及嘉林邊道23及25號大部分權益。該兩個地盤位於傳統豪宅地段，區內名校林立。地盤面積分別為11,935平方呎及10,230平方呎，可重新發展為中層豪華住宅樓宇。

金匯地產欲將一個地處元朗鄰近御翠園之地盤發展為低密度豪華別墅，即為御翠園第二期。本集團現正就規劃及建築設計提出申請。

本集團正在發展位於上海由本集團持有13.35%權益之天馬項目，其中包括260間豪華別墅、一個27洞高爾夫球場及中國上海市佘山國家旅遊度假區附近之鄉村俱樂部。高爾夫球場及鄉村俱樂部已全面運作，並為該項目帶來正面貢獻。該項目多年榮獲多份雜誌（包括《中國高爾夫雜誌》及《高球文摘》）選為中國最佳高爾夫球俱樂部之一。此外，別墅及俱樂部會籍之銷售亦取得顯著增長。包括128間別墅之新一期發展工程業已展開，並已於二零零七年初開始預售。銷售已取得驕人業績。吾等相信中國經濟宏觀調控將有利市場內有能力之物業發展商，特別是上海豪華別墅物業市場。在現時之經濟情況下，預期該項目將為本集團帶來可觀溢利。

由於經濟持續增長及住宅地盤及單位供應有限，預料香港物業市場將更趨活躍。本集團將參與盈利能力及回報較佳之大型新項目。為把握更多商機，金匯地產積極於中港兩地尋求擴充其土地儲備之機會。

金匯地產亦正參與其他與物業及環境相關項目，包括中央飲用水過濾系統，該系統已安裝於廣東多個著名之發展項目，其中包括中國最大型住宅發展項目祈福新村。現時之客戶超過15,000戶。該公司將拓展其業務至酒店公寓、酒店及寫字樓等領域。預期當中國廣東省內其他主要城市均增設該系統後，該項目將對本集團未來數年之溢利增長進一步作出貢獻。

## 社區關係

於二零零七年，金匯投資集團繼續以軟庫金匯品牌積極參與社區服務。吾等與高誠資本合作開展「Shares for Care」公開招股項目（二零零七年三月二十三日至四月十四日），該項目讓香港癌病基金直接受益。

本年度，吾等繼續贊助2007年度外展訓練年度晚宴（二零零七年五月十一日），幫助人們發現及發展潛力，借此關愛自己、關愛他人、關愛身邊之世界。金匯投資集團亦首次贊助二零零七年領導人才培育日（香港領導人才培育）（二零零七年七月三十日）。

金匯投資集團之營商理念為成為一名受尊重之僱主及堅定之社區分子，回饋吾等生活之社會。本集團於本年度下半年會繼續致力參與社區服務，本集團報名參加公益服飾日（訂於二零零七年九月二十五日舉行），以支持公益金之「家庭及兒童福利服務」。

## 流動資金及財務資源

於二零零七年六月三十日，本集團之現金及其他短期證券投資合共240,000,000港元（二零零六年十二月三十一日：246,000,000港元）。在借款總額175,000,000港元（二零零六年十二月三十一日：175,000,000港元）中，約99%作為於香港之租賃土地及待發展物業作抵押之貸款，而餘額則為以應收按揭貸款抵押之貸款。在該等借款中，1,000,000港元須於一年內償還。

本集團之資金流動狀況維持良好，於二零零七年六月三十日之速動比率為2.34倍，而於二零零六年十二月三十一日之速動比率則為3.50倍。此比率乃根據銀行及現金結餘、短期證券投資及應收賬款總額除以流動負債計算。於二零零七年六月三十日之長期資本負債比率為25.94%（以長期債務除以股東資金計算），而二零零六年十二月三十一日之長期資本負債比率則為30.18%。

以本集團之庫存現金及有價證券及可動用銀行融資，本集團之流動資金狀況仍然強勁，且有足夠財務資源應付各項現有承擔及營運資金所需。

本公司就集團內公司之銀行融資提供公司擔保，詳情見「或然負債」一節。

## 本集團之資本架構

本集團之資產與負債主要以港元為貨幣單位。在盡力提升其可投資資金回報之同時，本集團於外國業務作出若干投資，外國業務之資產淨值須承受外幣換算風險。

本集團所有借款均以港元為單位，並以浮動利率計息。由於本集團大部分借款之還款年期均與各個進行中之項目之發展年期相配合，故其所面對之利率波動風險有限。

## 本集團之組成在期內出現之變動

本集團之組成於期內並無出現任何重大變動。

## 僱員數目及酬金、酬金政策、花紅、購股權計劃及培訓計劃

於二零零七年六月三十日，本集團及共同控制實體，分別僱用29名及54名全職僱員。本集團為客戶服務及客戶支援與一般職員設立不同酬金計劃。客戶服務職員之酬金以盈利目標為基準，主要由薪金及／或佣金組成。客戶支援及一般職員可獲年終酌情花紅，惟須視乎其個人表現及／或本公司業績而定。僱員成本(不包括董事酬金)於截至二零零七年六月三十日止期間合共約為31,000,000港元。本集團確保其向僱員支付之酬金維持競爭力，而僱員可在本集團之薪金及花紅制度之一般架構內獲取應得之報酬。

## 本集團資產之抵押詳情

於二零零七年六月三十日，總值約345,000,000港元之預付租金及待售／待發展物業已抵押，以取得本集團公司獲批授172,000,000港元進行此等發展項目之銀行融資。

## 或然負債

期內，已向財務機構就聯營公司及共同控制實體之營運資金融資提供公司擔保。於二零零七年六月三十日，該等公司動用之融資金額合共4,200,000港元(二零零六年十二月三十一日：131,800,000港元)。

## 匯率波動風險及有關對沖安排

於二零零七年六月三十日，本集團資產及負債主要以港元計算。在盡力提升其可投資資金回報之同時，本集團於外國業務作出若干投資，外國業務之資產淨值須承受外幣換算風險。

## 展望

鑒於美國經濟及利率不斷呈現之波動及不明朗因素，吾等將繼續採納明智謹慎策略管理本集團之投資活動以盡量擴闊抵銷風險後之回報。事實上，吾等將繼續善用本集團之優越條件拓展亞太區(尤其是中國大陸)之業務。吾等對本集團之跨境業務發展及日後之相關盈利貢獻充滿信心。就財務實力及資源管理而言，本集團將透過審慎財務管理及選擇性投資，繼續致力於為股東創造可持續之價值。

## 權益披露

### 董事及行政總裁在本公司或相聯法團之股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零零七年六月三十日，各名董事及行政總裁，以及彼等之聯繫人根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所，及本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊內所記錄，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而須知會本公司及聯交所於本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」））之股份中之權益如下：

#### 所持本公司普通股數目－好倉

董事姓名	個人權益	公司權益	其他權益	合計
馮家彬先生	5,943,197	109,398,484 (附註1)	—	115,341,681
拿督黃森捷	2,310,000	—	113,181,750 (附註2)	115,491,750

#### 所持相聯法團普通股數目－好倉

相聯法團之名稱	董事姓名	個人權益	其他權益
SBI E2-Capital Limited	拿督黃森捷	8	— (附註3)
SBI E2-Capital Asia Securities Group Limited	拿督黃森捷	1,345,368	— (附註4)
Boxmore Limited	馮家彬先生	—	2,000 (附註5)

#### 附註：

- (1) 馮家彬先生於寶興有限公司及金滙國際(集團)有限公司（「金滙國際」）擁有實際權益，而上述兩間公司於二零零七年六月三十日分別擁有本公司1,862,303股股份及107,536,181股股份之權益，相當於本公司已發行股本約27.31%。金滙國際為本公司之主要股東，而其在本公司之股權載於「主要股東於本公司股份中之權益及淡倉」一節。
- (2) 拿督黃森捷於e2-Capital Inc.擁有實際權益，該公司於二零零七年六月三十日擁有本公司113,181,750股股份之權益，相當於本公司已發行股本約28.25%。e2-Capital Inc.為本公司之主要股東，而其在本公司之股權載於「主要股東於本公司股份中之權益及淡倉」一節。
- (3) 拿督黃森捷持有8股股份，相當於SBI E2-Capital Limited之已發行股本約2%。
- (4) 拿督黃森捷持有1,345,368股股份，相當於SBI E2-Capital Asia Securities Group Limited之已發行股本約2.24%。

(5) 馮家彬先生之配偶實益擁有2,000股股份，佔Boxmore Limited已發行股本之20%。

除上文所披露者外，於二零零七年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第352條所保存之登記冊所載，或根據標準守則而知會本公司及聯交所，各董事及行政總裁及彼等之聯繫人等概無在本公司或其任何相聯法團之股份或債券中擁有任何其他權益。

## 購股權計劃

於二零零七年六月三十日，本公司並無採納任何購股權計劃。

## 主要股東於本公司股份中之權益及淡倉

於二零零七年六月三十日，下列實體於本公司已發行股本中5%或以上擁有權益或淡倉，已記錄於根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東名冊，或已以其他方式知會本公司。有關詳情如下：

股東名稱	普通股數目 — 好倉	身份	已發行 股本百分比	附註
金滙國際	107,536,181	實益擁有人	26.84%	
e2-Capital Inc.	113,181,750	實益擁有人	28.25%	
Coutts (Cayman) Limited	113,181,750	信託人	28.25%	
Newmark Capital Corporation Limited	64,130,588	實益擁有人	16%	1
Newmark Capital Holdings Limited	64,130,588	受控制公司之權益	16%	1
Ng Poh Meng	64,130,588	受控制公司之權益	16%	1
中國仁濟醫療集團有限公司 (前稱軟庫發展有限公司)	22,750,000	實益擁有人	5.68%	
Strategic Capital Holdings Limited	22,722,000	實益擁有人	5.67%	

除上文所披露者外，於二零零七年六月三十日，概無任何人士(董事或本公司之行政總裁除外)於本公司之股份或相關股份中擁有權益或淡倉，並已記錄於根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東名冊內。

附註：

(1) Newmark Capital Corporation Limited為Newmark Capital Holdings Limited之全資附屬公司，因而由Ng Poh Meng先生全資擁有。

## 遵守上市規則企業管治常規守則

於回顧財政期間，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）之所有守則條文，惟企業管治守則條文第A.2.1條規定主席及行政總裁之角色應分開及不應由同一個別人士擔任則除外。然而，由於董事局由兩名執行董事並同時兼任本公司聯席行政主席聯合管理，集中於一名個別人士所產生之問題並不存在。

本公司致力達致高水準之企業管治慣例及程序。本公司之企業管治原則著重優秀之董事局、良好之內部監控、透明度及向所有股東問責。

### 董事進行證券交易

本公司已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」），作為其董事進行證券交易之操守守則。經向本公司所有董事作出特定查詢後，各董事已確認彼等於截至二零零七年六月三十日止期間內，一直遵守標準守則所載之規定標準。

### 購買、出售或贖回本公司股份

於截至二零零七年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

### 審核委員會

本公司已參考香港會計師公會刊發之「成立審核委員會指引」成立審核委員會。審核委員會之職權範圍與企業管治守則有關部分所載之條文一致，亦可於本公司網站內查閱。

審核委員會已審閱本集團採納之會計準則及慣例，並商討有關內部監管及財務報告事宜，包括與董事及外聘核數師一併審核截至二零零七年六月三十日止六個月之未經審核簡明中期財務報表。

## 其他披露

於二零零七年六月三十日，本集團向其聯營公司(定義見上市規則)軟庫金滙投資服務有限公司、軟庫滙港證券有限公司及軟庫金滙期貨有限公司(下文統稱為「聯營公司」)提供之財政資助及擔保總額已超逾上市規則規定之8%相關百分比率。根據上市規則第13.22條，聯營公司於二零零七年六月三十日之備考合併資產負債表，以及本集團於當中應佔之權益載列如下：

	聯營公司 備考合併 資產負債表 千港元	本集團之 應佔權益 千港元
非流動資產	61,102	29,072
流動資產	263,797	125,512
流動負債	(207,404)	(98,681)
流動資產淨值	56,393	26,831
總資產減流動負債	117,495	55,903
非流動負債	—	—
淨資產	117,495	55,903
已發行股本	55,000	
儲備	62,495	
資本及儲備	117,495	

於二零零七年六月三十日，本集團向其聯營公司(定義見上市規則)SECAS提供之財政資助及擔保總額已超逾上市規則規定之8%相關百分比率。根據上市規則第13.22條，SECAS於二零零七年六月三十日之備考資產負債表，以及本集團於當中應佔之權益載列如下：

	聯營公司 之備考 資產負債表 千港元	本集團之 應佔權益 千港元
非流動資產	3,285	2,252
流動資產	231,890	158,954
流動負債	(144,105)	(98,780)
流動資產淨值	87,785	60,174
總資產減流動負債	91,070	62,426
非流動負債	—	—
淨資產	91,070	62,426
已發行股本	83,534	
儲備	7,536	
資本及儲備	91,070	

## 簡明綜合收益賬

截至二零零七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零七年	二零零六年
		千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
收益	4	87,132	65,948
銷售成本		(11,919)	(27,125)
毛利		75,213	38,823
其他收入		3,581	6,079
出售物業、廠房及設備之收益		20	1,810
分銷成本		(156)	(92)
行政開支		(61,589)	(53,686)
可轉換票據所含轉換期權 之公平值變動		54,054	—
持作買賣投資公平值變動 之未變現收益		33,418	25,441
可供銷售投資減值虧損		(4,100)	—
提供予聯營公司貸款之減值虧損		(4,434)	—
分佔聯營公司溢利		3,408	4,210
融資成本		(5,863)	(2,091)
除稅前溢利		93,552	20,494
稅項	5	(1,300)	(1,249)
期內溢利	6	92,252	19,245
以下各項應佔：			
本公司股權持有人		90,203	18,217
少數股東權益		2,049	1,028
		92,252	19,245
股息	7		
— 現金		20,032	20,032
— 實物分派		—	59,850
		20,032	79,882
每股基本盈利	8	22.52港仙	4.55港仙

## 簡明綜合資產負債表

於二零零七年六月三十日及二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
		千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	3,162	4,269
投資物業	9	1,610	1,610
預付租金		324,707	328,766
待發展／待售物業		19,800	19,800
無形資產		—	1
於聯營公司之權益		37,379	13,359
可供銷售財務資產		103,703	70,240
可轉換票據所含轉換期權		57,824	511
應收按揭貸款			
— 非即期部分		7,278	10,677
俱樂部債券		3,994	3,994
其他非流動資產		3,118	5,143
遞延稅資產		151	—
		<u>562,726</u>	<u>458,370</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		3,546	6,115
持作買賣之投資		115,714	80,765
應收按揭貸款			
— 即期部分		195	239
貿易及其他應收賬款	10	131,460	93,692
提供予聯營公司之貸款		107	4,383
已抵押銀行存款		—	63,425
銀行結餘及現金		124,376	165,079
		<u>375,398</u>	<u>413,698</u>
歸類為持有作銷售用途之資產	11	<u>146,752</u>	<u>—</u>
		<u>522,150</u>	<u>413,698</u>

## 簡明綜合資產負債表

於二零零七年六月三十日及二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
		千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
流動負債			
應付貿易及其他賬款	12	80,617	78,056
應付稅項		606	108
借款		1,211	1,073
附屬公司少數股東提供之貸款		37,203	37,203
		<u>119,637</u>	<u>116,440</u>
與歸類為持有作銷售用途的 資產直接相關的負債	11	101,859	—
		<u>221,496</u>	<u>116,440</u>
流動資產淨值		<u>300,654</u>	<u>297,258</u>
總資產減流動負債		<u>863,380</u>	<u>755,628</u>
非流動負債			
借款		173,468	173,489
遞延稅負債		—	28
		<u>173,468</u>	<u>173,517</u>
		<u>689,912</u>	<u>582,111</u>
股本及儲備			
股本	13	400,633	400,633
儲備		268,131	174,397
本公司股權持有人應佔權益		<u>668,764</u>	<u>575,030</u>
少數股東權益		21,148	7,081
		<u>689,912</u>	<u>582,111</u>

# 簡明綜合權益變動表

## 截至二零零七年六月三十日止六個月

應付母公司股權持有人

	股本	資本盈餘	重估儲備	兌匯儲備	其他儲備	保留溢利	總額	少數股東權益	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元 (附註)	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零六年 一月一日(經審核)	400,633	82,445	5,622	(981)	3,369	102,587	593,675	5,732	599,407
因轉換海外業務 而產生的換算差額	—	—	—	2,109	—	—	2,109	294	2,403
可供銷售財務資產之 公平值變動	—	—	28,991	—	—	—	28,991	—	28,991
直接於股權中確認之 總收入	—	—	28,991	2,109	—	—	31,100	294	31,394
期內溢利	—	—	—	—	—	18,217	18,217	1,028	19,245
期內確認之總收入	—	—	28,991	2,109	—	18,217	49,317	1,322	50,639
已付股息	—	—	—	—	—	(20,032)	(20,032)	—	(20,032)
實物分派	—	—	—	—	—	(59,850)	(59,850)	—	(59,850)
少數股東注資	—	—	—	—	—	—	—	936	936
於二零零六年 六月三十日(未經審核)	400,633	82,445	34,613	1,128	3,369	40,922	563,110	7,990	571,100
於二零零七年 一月一日(經審核)	400,633	82,445	9,438	2,454	3,369	76,691	575,030	7,081	582,111
因轉換海外業務 而產生的換算差額	—	—	—	705	—	—	705	161	866
可供銷售財務資產之 公平值變動	—	—	22,858	—	—	—	22,858	—	22,858
直接於股權中確認之 總收入	—	—	22,858	705	—	—	23,563	161	23,724
期內溢利	—	—	—	—	—	90,203	90,203	2,049	92,252
期內確認之總收入	—	—	22,858	705	—	90,203	113,766	2,210	115,976
少數股東注資	—	—	—	—	—	—	—	10,378	10,378
被視為出售共同控制實體之 附屬公司之部分權益	—	—	—	—	—	—	—	1,479	1,479
已付股息	—	—	—	—	—	(20,032)	(20,032)	—	(20,032)
於二零零七年 六月三十日(未經審核)	400,633	82,445	32,296	3,159	3,369	146,862	668,764	21,148	689,912

附註：其他儲備因過往年度購回股份而產生。

簡明綜合現金流量報表  
截至二零零七年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
經營業務(所用)所得現金淨額	(37,070)	6,149
投資業務所得現金淨額		
已抵押銀行存款減少	63,425	—
出售物業、廠房及設備之所得款項	20	11,816
收購於聯營公司之投資	(20,296)	(1,910)
購買可供銷售投資	(20,356)	(11,000)
其他投資業務	(5,068)	8,179
	17,725	7,085
融資業務所得(所用)現金淨額		
已付股息	(20,032)	(20,032)
償還借款	(21)	(2,917)
所籌借款	17,508	—
少數股東注資	10,378	936
	7,833	(22,013)
現金及現金等同項目減少淨額	(11,512)	(8,779)
期初之現金及現金等同項目	165,079	105,297
期終之現金及現金等同項目	153,567	96,518
即：		
銀行結餘及現金	124,376	96,518
計入歸類為持有作銷售用途之 資產之銀行結餘及現金	29,191	—
	153,567	96,518

# 簡明中期財務報表附註

## 1. 編製基準

簡明綜合財務報表已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16所載之適用披露規定及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

## 2. 主要會計政策

除若干物業及財務工具以公平值（取適當者為準）計量外，簡明綜合財務報表已按歷史成本法為基準而編製。

簡明綜合財務報表所採用之會計政策與編製本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度年度財務報表所採用者保持一致。

於本中期期間，本集團已首次應用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈，自二零零七年一月一日起本集團之財政年度生效之新準則、修訂本及詮釋（「新香港財務報告準則」）。

香港會計準則第1號（修訂本）	資本披露
香港財務報告準則第7號	財務工具：披露
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第7號	應用香港會計準則第29號「於惡性通脹經濟條件下之財務報告」所載之重列法
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第9號	內嵌式衍生工具重估
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第10號	中期財務報告及減值

採納該等新香港財務報告準則並無對本集團本期或以往會計期間之業績或財務狀況構成重大影響。因此，毋須確認前期調整。

本集團並無提早採納以下已頒佈但仍未生效之新準則或詮釋。

香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分類 <sup>1</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號：集團及庫存 股份交易 <sup>2</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第12號	服務經營權安排 <sup>3</sup>

<sup>1</sup>自二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup>自二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup>自二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預計採用該等準則或詮釋不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

### 3. 有關財務報表呈報方式之變動

於以往期間，銷售款項及銷售財務資產之相關成本分別於簡明綜合收益賬之營業額及銷售成本內呈報。

就編製截至二零零六年十二月三十一日止年度之年度財務報表而言，銷售持作買賣投資之營業額及銷售成本之呈報方式已改為可更適當地反映銷售財務資產性質之呈報方式，據此，銷售財務資產的收益／虧損淨額於綜合收益賬之營業額內呈列。

已針對呈列方式變動之影響作出追溯會計處理，比較數字已發生變動。受影響之項目具體載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
收益降低	149,989	104,809
銷售成本降低	149,989	104,809

### 4. 分類資料

#### 業務分類

截至二零零七年 六月三十日 止六個月	工業及			數碼		物業投資	本集團
	經紀服務	投資銀行	直接投資	管理經營 服務	消費產品		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
款項總額	51,306	1,191	149,989	8,925	775	612	212,798
收益	51,306	1,191	24,323	8,925	775	612	87,132
分類業績	13,323	(793)	104,469	(1,408)	(1,393)	(1,475)	112,723
未分配企業開支							(16,716)
融資成本							(5,863)
分佔聯營公司 溢利	3,271	—	—	137	—	—	3,408
除稅前溢利							93,552
稅項							(1,300)
期內溢利							92,252

#### 4. 分類資料 (續)

##### 業務分類

截至二零零六年 六月三十日 止六個月	經紀服務	投資銀行	直接投資	工業及 管理經營 服務	數碼 消費產品	物業投資	本集團
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
款項總額	26,834	4,639	104,809	9,299	15,795	750	162,126
收益	26,834	4,639	8,631	9,299	15,795	750	65,948
分類業績	8,135	207	35,841	(2,252)	(2,624)	(922)	38,385
未分配企業開支							(20,010)
融資成本							(2,091)
分佔聯營公司 溢利(虧損)	2,102	(211)	—	2,319	—	—	4,210
除稅前溢利							20,494
稅項							(1,249)
期內溢利							19,245

#### 5. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
利得稅：		
香港	976	1,249
其他司法權區	503	—
遞延稅撥回	(28)	—
已確認遞延稅資產	(151)	—
	1,300	1,249

香港利得稅乃以期內估計應課稅溢利按17.5%稅率(二零零六年：17.5%)撥備。其他司法權區之稅項乃以期內估計應課稅溢利按本集團經營之司法權區期內現行之稅率計算。

## 6. 期內溢利

期內溢利已扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
撥備：		
壞賬	39	750
存貨	136	1,508
預付租金攤銷	4,059	3,745
確認為開支之存貨成本	7,377	21,828
折舊	704	568
土地及樓宇之經營租賃租金	3,598	3,816
	<u>          </u>	<u>          </u>

## 7. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
二零零五年已付末期股息－每股5港仙	—	20,032
二零零六年已付末期股息－每股5港仙	20,032	—
二零零六年實物分派中期股息(附註)	—	59,850
	<u>          </u>	<u>          </u>
	20,032	79,882
	<u>          </u>	<u>          </u>
二零零七年擬派中期股息－每股5港仙	20,032	—
	<u>          </u>	<u>          </u>

附註：根據日期為二零零六年五月十日的董事會決議案，Winbox International (Holdings) Limited (「Winbox」，本集團擁有38%權益的聯營公司)的股份已按每持有100股本公司股份可獲派38股Winbox股份的基準悉數分派予本公司股東。實物分派金額約59,850,000港元相當於截至分派日期於Winbox之權益的面值金額。

## 8. 每股盈利

期內每股基本盈利之計算方式如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
就每股基本盈利而言之盈利(期內本公司 股權持有人應佔之溢利)	<u>90,203,000</u> 港元	<u>18,217,000</u> 港元
就每股基本盈利而言之加權平均普通股數	<u>400,633,217</u>	<u>400,633,217</u>

## 9. 物業、廠房及設備以及投資物業之變動

期內，本集團以成本約215,000港元(二零零六年：125,000港元)收購物業、廠房及設備。

於二零零七年六月三十日，董事亦認為本集團投資物業之公平值與其於二零零六年十二月三十一日之賬面值並無重大差異，故本期間並無確認公平值變動。

## 10. 貿易及其他應收賬款

計入貿易及其他應收賬款為約7,760,000港元(二零零六年十二月三十一日：7,269,000港元)之貿易應收賬款，其賬齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
	千港元	千港元
60日或以下	4,115	3,703
61日至90日	915	578
超過90日	<u>2,730</u>	<u>2,988</u>
	<u>7,760</u>	<u>7,269</u>

本集團給予其貿易客戶介乎61至90日之除賬期。

## 11. 分類為待售資產／分類為待售資產之相關負債

於二零零七年六月十二日，本集團透過其共同控制實體SBI E2-Capital Asia Securities Group Limited(「SBI E2-Capital Asia Securities Group」)與Clear Smart Enterprises Limited訂立協議出售SBI E2-Capital Asia Securities Group若干經紀服務業務，該業務由軟庫金滙亞洲證券有限公司及其附屬公司(以下統稱為「出售集團」)進行。出售已於二零零七年九月十二日完成。

於二零零七年六月三十日出售集團之主要資產及負債分類(已於簡明綜合資產負債表內單獨呈列)如下：

	二零零七年 六月三十日
	千港元
物業、廠房及設備	626
無形資產	1
可供銷售投資	1,915
其他非流動資產	1,927
持作買賣之投資	7,773
貿易及其他應收賬款	105,319
銀行結餘及現金	29,191
分類為待售資產總值	<u>146,752</u>
其他應付賬款	83,509
應付稅項	980
借款	17,370
分類為待售資產之相關負債總值	<u>101,859</u>

計入貿易及其他應收賬款為約341,000港元之貿易應收賬款，其賬齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日
	千港元
60日或以下	307
超過90日	34
	<u>341</u>

## 12. 貿易及其他應付賬款

計入貿易及其他應付賬款為約2,222,000港元(二零零六年十二月三十一日：2,478,000港元)之貿易應付賬款，其賬齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
	千港元	千港元
60日或以下	1,821	1,449
61日至90日	245	223
超過90日	156	806
	<u>2,222</u>	<u>2,478</u>

## 13. 股本

	股份數目	數額 千港元
每股面值1港元之普通股		
法定：		
於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年六月三十日	<u>750,000,000</u>	<u>750,000</u>
已發行及已繳足：		
於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年六月三十日	<u>400,633,217</u>	<u>400,633</u>

## 14. 關連人士交易

### (a) 與關連公司之交易

期內，本集團與關連人士進行以下交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
共同控制實體：		
管理費收入	321	311
共同控制實體之合營企業夥伴：		
利息收入	678	478
聯營公司：		
顧問費開支	25	—
服務費開支	—	8
	<u>          </u>	<u>          </u>

### (b) 主要管理人員報酬

期內，董事及其他主要管理人員之薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
薪金及其他短期僱員福利	<u>11,377</u>	<u>12,924</u>

董事及主要行政人員之薪酬乃由薪酬委員會經考慮個別人士之表現及市場趨勢後釐定。

## 15. 於結算日後事項

於二零零七年八月二十八日，本公司之全資附屬公司Winslow Investment Management Limited轉換10,000,000港元之可換股票據為香港聯合交易所有限公司上市公司中國仁濟醫療集團有限公司(「中國仁濟」)之100,000,000股每股面值0.1港元之普通股。

於二零零七年九月三日，本公司另一家全資附屬公司Paper Rich Investments Limited轉換另外14,000,000港元之可換股票據為中國仁濟之140,000,000股每股面值0.1港元之普通股。

於中國仁濟之投資於轉換前後均歸類為可供銷售投資。

代表董事局

聯席行政主席  
馮家彬

聯席行政主席  
黃森捷

香港，二零零七年九月十八日