



SHENYIN WANGUO (H.K.) LIMITED
申銀萬國(香港)有限公司
(於香港註冊成立之有限公司)
(股份代號：218)

截至二零零七年十二月三十一日止年度之全年業績

業績

申銀萬國(香港)有限公司(「本公司」)董事欣然公佈,本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度綜合業績連同上一個財政年度之比較數字如下:

綜合收益表

	附註	二零零七年 港元	二零零六年 港元 (重列)
收入	4	644,603,740	229,778,162
佣金費用		(167,971,003)	(48,484,678)
僱員福利費用		(127,351,720)	(92,010,431)
折舊費用		(5,195,375)	(4,370,568)
金融服務業務之利息費用		(9,786,301)	(282,541)
可供出售投資之公平價值盈利		29,747,489	48,314,483
非上市金融工具經損益按公平值列帳 之公平價值盈利/(虧損)		(29,800,555)	33,291,492
應收帳款之減值撥回		-	1,700,000
其他收益		2,177,292	892,075
其他開支淨額		(101,075,332)	(48,080,245)
佔聯營公司之溢利		<u>22,473,494</u>	<u>15,373,215</u>
除稅前溢利	5	257,821,729	136,120,964
稅項	6	<u>(32,802,473)</u>	<u>(6,232,000)</u>
本年度溢利		<u>225,019,256</u>	<u>129,888,964</u>
應佔溢利:			
本公司股權持有人		225,324,940	129,888,964
少數股東權益		<u>(305,684)</u>	<u>-</u>
		<u>225,019,256</u>	<u>129,888,964</u>
股息			
中期股息		15,922,774	10,615,183
擬派末期股息		15,922,774	10,615,183
擬派特別股息		<u>31,845,548</u>	<u>10,615,183</u>
		<u>63,691,096</u>	<u>31,845,549</u>
本公司股權持有人應佔每股盈利	7		
基本		<u>42.45 仙</u>	<u>24.47 仙</u>
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合資產負債表

	附註	二零零七年 港元	二零零六年 港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		7,779,939	10,392,535
預付土地租賃款		1,440,075	1,481,025
聯交及期交所交易權		4,211,831	4,211,831
其他資產		12,719,191	9,166,148
聯營公司之權益		123,293,074	101,505,176
商譽		57,632,404	57,632,404
金融工具	8	121,066,896	161,456,719
總非流動資產		<u>328,143,410</u>	<u>345,845,838</u>
流動資產			
經損益按公平價值列帳之投資		111,265,031	59,652,809
應收帳款	9	892,826,316	876,790,453
貸款及墊款		722,898,351	338,731,082
預付款項、按金及其他應收款項		5,895,512	9,341,496
可退回稅項		6,524,151	-
代客戶持有之銀行結存		1,959,132,439	877,894,325
現金及現金等值項目		74,384,377	74,640,291
總流動資產		<u>3,772,926,177</u>	<u>2,237,050,456</u>
流動負債			
應付帳款	10	2,725,099,844	1,706,674,184
其他應付款項及應計費用		141,301,902	58,488,706
附息銀行借貸		155,044,513	-
應繳稅項		28,362,260	5,368,333
總流動負債		<u>3,049,808,519</u>	<u>1,770,531,223</u>
流動資產淨值		<u>723,117,658</u>	<u>466,519,233</u>
資產總值減流動負債		<u>1,051,261,068</u>	<u>812,365,071</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		9,200,000	-
其他應付款項		15,697,000	14,900,000
總非流動負債		<u>24,897,000</u>	<u>14,900,000</u>
資產淨值		<u>1,026,364,068</u>	<u>797,465,071</u>
權益			
本公司股權持有人應佔權益			
已發行股本		265,379,563	265,379,563
儲備		711,521,867	510,855,142
擬派股息		47,768,322	21,230,366
		<u>1,024,669,752</u>	<u>797,465,071</u>
少數股東權益		<u>1,694,316</u>	<u>-</u>
權益總額		<u>1,026,364,068</u>	<u>797,465,071</u>

附註：

1. 一般資料

本公司為一間於香港註冊成立之有限公司。本公司之註冊辦事處位於香港中環花園道3號花旗銀行廣場花旗銀行大廈28樓。

本年度內，本集團之主要業務為證券買賣及投資控股、證券經紀及交易、證券融資及直接貸款、及投資顧問服務。此外，本集團之聯營公司於本年度經營高速公路之業務。

本公司為 Shenyin Wanguo Holdings (B.V.I.) Limited 之附屬公司，該公司為於英屬處女群島註冊成立之有限公司。董事認為本公司之最終控股公司為申銀萬國證券股份有限公司，該公司成立於中華人民共和國（「中國」）。

2. 編製基準及會計政策

此等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（當中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例而編製，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

(a) 收入之呈列變動

於過往年度，收入包含佣金及經紀佣金收入減佣金費用及買賣證券之銷售款項，而相關之交易成本則呈列為「已售出買賣證券之成本」。

於本年度，本集團修訂收入之呈列以求更全面提供本集團之營運資料及符合市場慣例。綜合收益表中的收入內呈列扣減佣金費用前的佣金及經紀佣金收入，與及買賣證券銷售款項扣減成本後呈列為買賣證券及期貨合約之公平價值收益淨額，此外，佣金費用則以一獨立項目呈列於綜合收益表。

此收入呈列變動之影響已追溯作出會計處理，並重列比較數字。此變動對本集團本年度及以往年度之業績並無影響。

(b) 新訂及經修訂之香港財務報告準則

本集團於本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第 7 號	金融工具：披露
香港會計準則第 1 號（修訂）	資本披露
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	附帶內在衍生工具之重新評估
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

採納上述新訂及經修訂準則及詮釋對本集團之會計政策及此等財務報表並無重大影響。

3. 分類資料

下表列示本集團按業務分類之收入及業績：

	證券買賣及投資控股		證券經紀及交易		證券融資及直接貸款		投資顧問服務		抵銷		綜合	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元 (重列)	二零零七年 港元	二零零六年 港元 (重列)	二零零七年 港元	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零六年 港元 (重列)
分類收入：												
外來客戶	32,242,190	2,120,534	426,957,154	134,296,703	117,013,839	48,527,909	68,390,557	44,833,016	-	-	644,603,740	229,778,162
各分類業務之間	-	-	-	-	215,890	-	6,120,000	4,550,000	(6,335,890)	(4,550,000)	-	-
合計	32,242,190	2,120,534	426,957,154	134,296,703	117,229,729	48,527,909	74,510,557	49,383,016	(6,335,890)	(4,550,000)	644,603,740	229,778,162
分類業績	26,153,647	48,737,329	90,537,492	7,703,976	87,938,918	36,355,579	54,446,419	34,025,124	-	-	259,076,476	126,822,008
未分配開支											(23,728,241)	(6,074,259)
佔聯營公司之溢利	22,473,494	15,373,215	-	-	-	-	-	-	-	-	22,473,494	15,373,215
除稅前溢利											257,821,729	136,120,964
稅項											(32,802,473)	(6,232,000)
年度溢利											225,019,256	129,888,964

下表列示本集團按地區分類之收入：

	二零零七年 港元	二零零六年 港元 (重列)
中國：		
香港	624,963,807	225,841,761
中國內地	19,318,100	3,810,158
其他	321,833	126,243
	<u>644,603,740</u>	<u>229,778,162</u>

4. 收入

收入（亦為本集團之營業額）指年內佣金及經紀佣金收入、利息收入、買賣證券及期貨合約之公平價值收益／（虧損）淨額、提供服務之收入及股息收入之總額。收入分析如下：

	二零零七年 港元	二零零六年 港元 (重列)
金融服務：		
佣金及經紀佣金收入	426,734,081	134,199,131
證券融資及直接貸款之利息收入	94,624,463	37,822,836
買賣證券及期貨合約之公平價值收益淨額	32,090,127	1,159,047
提供服務之收入	68,390,557	44,833,016
	<u>621,839,228</u>	<u>218,014,030</u>
其他：		
銀行利息收入	22,389,376	10,705,073
源自下列投資之股息收入：		
可供出售上市證券投資	126,746	657,433
經損益按公平價值列帳之上市證券投資	25,317	304,054
其他	223,073	97,572
	<u>22,764,512</u>	<u>11,764,132</u>
	<u>644,603,740</u>	<u>229,778,162</u>

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除／（計入）：

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
金融服務業務之銀行貸款及透支利息支出	9,786,301	282,541
買賣上市證券投資及期貨合約之已變現收益淨額	<u>(25,250,671)</u>	<u>(8,407,374)</u>

6. 稅項

就年內源於香港之估計應課稅溢利以17.5%（二零零六年：17.5%）之稅率作出香港利得稅撥備。

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
本期－香港		
本年度支出	32,802,722	5,013,000
過往年度撥備不足	896	1,219,000
過往年度超額撥備	(1,145)	-
	<u>32,802,473</u>	<u>6,232,000</u>
本年度總稅項支出		
	<u>32,802,473</u>	<u>6,232,000</u>

7. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司股權持有人應佔年度溢利 225,324,940 港元（二零零六年：129,888,964 港元）及年內已發行之 530,759,126 股（二零零六年：530,759,126 股）普通股計算。

(b) 每股攤薄盈利

由於截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度內並無存在具攤薄效應之潛在普通股，故並無呈列本年及上年度之每股攤薄盈利。

8. 金融工具

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
可供出售投資，按公平值：		
於香港上市之股本投資	9,555,100	8,179,600
非上市混合金融工具的主要部份	156,171,715	168,136,484
非上市會所債券	2,470,000	2,470,000
	<u>168,196,815</u>	<u>178,786,084</u>
非上市混合金融工具之附帶內在衍生部份，按公平值	<u>(47,129,919)</u>	<u>(17,329,365)</u>
	<u>121,066,896</u>	<u>161,456,719</u>

於本年度，本集團直接於權益中確認之可供出售投資總收益為70,903,031港元（二零零六年：38,423,430港元），及於出售時由權益中撥回29,747,489港元（二零零六年：48,314,483港元）並於本年度之收益表中確認。

於本年度，本集團於收益表中確認一項非上市混合金融工具之附帶內在衍生部份之公平值虧損為29,800,555港元（二零零六年：公平值收益 33,291,492港元）。

9. 應收帳款

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
應收帳款	914,747,135	898,897,402
減：減值	<u>(21,920,819)</u>	<u>(22,106,949)</u>
	<u>892,826,316</u>	<u>876,790,453</u>

除本集團同意給予信貸期外，應收帳款乃於各證券及期貨合約交易結算日到期。鑑於本集團應收帳款涉及大量各類客戶，因此並無高度集中之信貸風險。現金客戶之逾期應收帳款149,461,495港元（二零零六年：80,076,010港元）以參考最優惠利率釐定的息率計息。

應收帳款之帳齡分析如下：

一個月內	827,574,507	864,207,755
一至兩個月	33,690,052	7,590,242
兩至三個月	22,446,446	314,180
超過三個月	<u>31,036,130</u>	<u>26,785,225</u>
	<u>914,747,135</u>	<u>898,897,402</u>

於二零零七年十二月三十一日之應收帳款結存中包括本公司最終控股公司所結欠之應收經紀帳款 13,948,404 港元（二零零六年：8,304,972 港元），乃因證券買賣交易而產生。該結存為無抵押、免息及須於有關交易之結算日支付。

10. 應付帳款

應付帳款之帳齡分析如下：

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
一個月內	<u>2,725,099,844</u>	<u>1,706,674,184</u>

於二零零七年十二月三十一日之應付帳款結欠中包括欠本公司最終控股公司之應付經紀帳款 18,233,258 港元（二零零六年：11,468,709 港元），乃因證券買賣交易而產生。該結欠為無抵押、免息及須於有關交易之結算當日支付。

於二零零七年十二月三十一日之應付帳款結欠中包括代本公司一中間控股公司持有之獨立客戶款項 16,758,619 港元（二零零六年：23,439,627 港元），乃源於證券買賣交易。該結欠為無抵押、按銀行存款儲蓄年利率（二零零六年：銀行存款儲蓄年利率）計息及須於要求時支付。

除應付客戶之帳款 1,920,608,077 港元（二零零六年：861,067,320 港元）按銀行存款儲蓄年利率（二零零六年：銀行存款儲蓄年利率）計息及須於要求時支付外，餘下之應付帳款為免息及須於有關交易結算當日支付。

11. 比較數字

如附註(2)進一步闡釋，由於收入之呈列變動以及於本年度採納新訂及經修訂香港財務報告準則，若干比較數字已重新分類及重列以符合本年度之呈報方式。

股息

董事局議決建議派發二零零七年之末期股息每股普通股 3 港仙及特別股息每股普通股 6 港仙予二零零八年五月十六日名列本公司股東名冊之股東。待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，末期股息及特別股息將於二零零八年五月二十三日或前後派發。

暫停辦理股東登記

本公司將於二零零八年五月十三日星期二至二零零八年五月十六日星期五（包括首尾兩天在內）暫停辦理股東登記，期間不會登記任何本公司股份轉讓。股東如欲獲得建議派發之末期股息及特別股息，最遲必須於二零零八年五月九日星期五下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送達本公司之股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓。

管理層探討與分析

二零零七年市場回顧

二零零七年，香港證券市場為中國概念所主導，恒生指數從年初的二萬點起步，不斷走高，在中國內地 QDII 政策開放以及港股直通車政策公佈的消息刺激下，屢次突破歷史高位，在 10 月 30 日接近三萬二千點，創下恒生指數的歷史新記錄。國企指數亦在 11 月初突破二萬點，創下歷史新高。受惠於良好的市場氣氛，二零零七年大市成交活躍，平均每日成交金額達到 878 億港元，比上一年增長 161%。

二零零七年中國內地經濟繼續保持高速增長，GDP 年均增長率連續第五年保持在兩位數以上，達到 11.4%，經濟總量排名穩居全球第四位。受惠于海內外投資者對未來中國經濟前景的良好預期，中國內地 A 股市場在上一年大幅上漲的基礎上，繼續維持強勢上揚。儘管受美國次按風波影響，年末 A 股市場有所轉弱，二零零七年上證 A 股指數升幅仍達到 160%。

二零零七年，本集團繼續秉承背靠中國內地，立足香港，面向世界的經營理念，緊緊抓住中國內地經濟和資本市場快速發展的戰略機遇期，及時把握中國內地 QDII 政策開放和港股直通車政策宣佈帶來的市場機會，加快做大業務規模，再創本集團歷史最佳經營業績。經紀、投行、基金管理、證券投資等各項業務均有良好表現。港股交易市場佔有率獲得進一步提升，機構客戶和基金管理業務繼續向日本、臺灣、韓國等周邊市場拓展。受惠於市場成交活躍，本集團孖展貸款業務量亦比上一年有較大幅度的上升。

儘管面臨同行的激烈競爭，本集團充分發揮熟悉中國內地市場的獨特優勢，不斷改善公司治理，嚴格控制成本，實現了企業盈利的持續增長和股東價值最大化的目標。

鑒於中國內地與香港經濟的聯繫越來越密切，以及中國內地進一步放寬 QDII 政策，在過去的一年，本集團在進一步發展機構客戶和本地零售客戶業務的同時，加大力度開發內地市場客戶，其業務進展令人滿意。本集團亦進一步加強與母公司在各項業務領域的合作，繼續致力於推薦中國內地企業來港上市以及為已上市國企提供各種諮詢服務，有關業務均取得良好進展。

在過去的一年裏，本集團繼續加強企業管治結構，嚴格執行本公司組織章程細則及授權授信制度，充實加強內審和法律監察力量，提高了企業的行政決策效率和風險控制能力，為本集團的制度建設和業務長遠發展奠定了基礎。

業務回顧

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團錄得之股東應佔淨溢利約為 2 億 2,532 萬港元，較二零零六年增加 73%。營業額增加 180% 至約 6 億 4,460 萬港元（二零零六年重列：2 億 2,978 萬港元）。與上年度 24.47 港仙比較，每股基本盈利上升 73% 至 42.45 港仙。

證券經紀業務

本集團的證券經紀業務專注於香港的股票及期貨市場及國內的 B 股市場。二零零七年兩地市場表現非常突出，指數都創出歷史新高，成交十分活躍。港股經紀佣金收入尤見突出。恆生指數由年初的 19964 上升至年底的 27812，增幅為 39.3%。國企指數升幅更為突出，從年初的 10340 上升至年底的 16124，增幅達 55.9%。港交所日均成交亦由 336 億港元增至 878 億港元。與此同時，於二零零五年中加入本集團的銷售隊伍逐漸發揮盈利貢獻、積極開拓本港及海外機構客戶方面取得了良好的成績、以及散戶參予股票市場份額有所增加，都令本集團二零零七年於聯交所的市場佔有率大幅攀升。此外，新股上市的暢旺，亦為本集團帶來可觀的配售及包銷佣金收入。

受惠於相同因素，期貨及期權佣金收入亦有所激增。

同期集團的經紀業務錄得 4 億 2,670 萬港元收入，比去年的 1 億 3,420 萬港元增長 218%。

證券融資業務

蓬勃的證券經紀業務帶來客戶對一級及二級市場的孖展貸款需求增加。因此，與二零零六年比較，來自融資業務之營業額及盈利顯著增加。有賴於本集團採取謹慎之信貸政策，期間並不需要作出任何壞帳撥備。

於二零零七年，本集團錄得利息收入 1 億 1,700 萬港元，比去年的 4,850 萬港元增長 141%。

本集團一如過往將繼續審慎地向客戶提供證券融資、密切監察有關信貸政策，並定期審核及評估個別借款人之負債水平、投資組合及信貸記錄等。

企業融資業務

本公司之企業融資業務由本公司之全資附屬公司申銀萬國融資（香港）有限公司（「申銀萬國融資」）經營。於二零零七年，申銀萬國融資積極參予中國地產集團有限公司、三林環球有限公司、中信 1616 集團有限公司、嘉瑞國際控股有限公司、復星國際有限公司、天工國際有限公司、大成糖業控股有限公司、中國澱粉控股有限公司、大昌行集團有限公司及太平洋網絡有限公司等新股發行之包銷工作。此外，年內申銀萬國融資亦獲委任為復星國際有限公司及上海棟華石油化工股份有限公司之合規顧問。至於財務顧問方面，申銀萬國融資分別獲委任為中國東方航空股份有限公司、廈門國際港務股份有限公司及天譽置業(控股)有限公司關連交易之獨立財務顧問。

證券研究業務

本集團證券研究部向證券交易及經紀業務提供專業的支援。本公司之母公司為中國最具領導地位證券公司之一，在其支援下，本集團之證券研究部已成為研究中國證券市場之專家，並發表有關中國證券市場研究之報告，主要包括宏觀經濟評論、市場策略及香港、上海及深圳證券交易所上市之個別中國有關的企業之分析。本集團之證券研究部亦編撰詳細之公司分析供客戶參考。於二零零七年，母公司合共十九名投資分析員參加了本集團之交流計劃，於到訪香港期間，體驗及熟悉本地經濟及股票市場。本集團相信該等交流計劃有助加強本集團與母公司之合作關係，對本集團之研究及投資銀行業務具有正面影響。

資產管理業務

二零零七年中國股市再次表現出色，同時股市波動性亦較大。本集團專營的 A 股基金及中國概念基金繼續錄得理想投資回報，及本集團所管理的資產獲得高雙位數的增長，隨著韓國及大中華區機構新資金的流入，本集團所管理及諮詢之基金數目亦得到拓展。

二零零八年，基於全球經濟環境的不明朗性、國內流動資金過剩以及通貨膨脹問題，中國經濟及股市將為充滿挑戰的一年。然而，本集團對中國股票的一手及二手市場仍然審慎樂觀，尤其是經濟前景於二零零八年下半年趨向明朗。

本集團於亞洲的市場推廣覆蓋範圍將繼續加大闊度及深度。此外，本集團亦加大力度集中發展中國業務，以期把握 QDII 政策開放時所湧現的新機會。

資本架構

年內，本公司之股本並無任何變動。於二零零七年十二月三十一日，已發行普通股合共 530,759,126 股，股東應佔權益總額則為 10 億 2,500 萬港元。

流動資金、財務資源及資本負債率

於二零零七年十二月三十一日，本集團持有現金 7,400 萬港元及短期有價證券 1 億 1,100 萬港元。於二零零七年十二月三十一日，本集團持有未動用之銀行信貸合共為 4 億 3,700 萬港元，其中 2 億 2,300 萬港元為毋須發出通知或完成前提條件下即可動用。

於二零零七年十二月三十一日，本集團未償還銀行借款為 1 億 5,500 萬港元。流動資金率（即流動資產與流動負債之比率）及資本負債率（即借貸與資產淨值之比率）分別為 1.24 及 0.15。

本集團具備充裕財務資源進行日常營運，並有足夠財務能力把握適當投資機會。

所持重大投資、重大收購及出售

年內，本集團繼續自其持有之 The New China Hong Kong Highway Limited (「NCHK」) 26.19%權益獲得穩定收入，而該公司則持有四川成綿高速公路有限公司(「四川成綿」) 60%權益。按照合營協議條款，由二零零三年十二月二十二日至二零零八年十二月二十一日，NCHK 可取得四川成綿溢利淨額的 60%，該溢利淨額乃取自四川成綿的財務報表。聯營公司之權益於二零零七年十二月三十一日之帳面值為 1 億 2,300 萬港元。

年初，本集團持有世紀城市國際控股有限公司(「世紀」) 1,988,604,181 股無投票權可換股可贖回優先股(「優先股」)。該等優先股可按一股優先股兌換一股世紀普通股之基準轉換成已繳足之世紀普通股。於年內，本集團按照有關優先股條款，已將 662,868,060 股優先股轉換成同一數目的已繳足世紀普通股，並包括在經損益按公平價值列帳之投資內。於結算日，本集團持有 1,325,736,121 股優先股，並按公平價值 1 億 900 萬港元列帳。自二零零八年十二月十五日起，分階段直至二零零九年十二月十五日，該等優先股可轉換成已繳足世紀普通股。在期間，世紀有權按每股優先股 0.15 港元之價格贖回全部或部分優先股。

於年內，本集團並無重大收購或出售。

集團資產抵押

本集團所擁有之聯營公司權益已按予銀行，作為備用短期貸款信貸之抵押品。於二零零七年十二月三十一日，本集團並無動用該筆備用貸款信貸。

風險管理

本集團對批核客戶交易及信貸限額之審核、定期檢討所授信貸、監察信貸風險及跟進逾期債務之相關信貸風險等方面實施適當之信貸管理政策。有關政策會定時進行檢討及更新。

管理層緊密注視市場情況，以便作出預防措施，消滅集團可能會面對之任何風險。於二零零七年十二月三十一日，給予客戶之所有墊款 7 億 3,600 萬港元均為孖展融資(二零零六年：3 億 5,200 萬港元)，其中 10% (二零零六年：9%) 借予企業，其餘則借予個人。於二零零七年十二月三十一日並無直接貸款(二零零六年：無)。

匯率波動風險及任何對沖機制

本集團因進行境外股票交易而承擔匯率波動風險。該等交易乃代表本集團客戶進行，僅佔本集團收益一小部分。該等境外交易大部分以美元結帳，而由於美元與港元之間訂有聯繫匯率制度，本集團之外匯風險甚低，毋需進行對沖。匯兌收益及／或虧損均計入收益表。本集團會密切留意其外匯風險狀況，當有需要時會採取必要之措施。

或然負債

於二零零七年十二月三十一日並無重大或然負債。

重大投資或資本資產之未來計劃

除「將來計劃及前景」一段所披露之未來計劃外，本集團於二零零七年十二月三十一日並無重大投資或資本資產之其他未來計劃。

僱員及培訓

於二零零七年十二月三十一日，全職僱員總數為 173 人（二零零六年：133 人）。年內員工成本（不包括董事袍金）合共約 1 億 2,460 萬港元。

本集團致力為僱員提供專業培訓。本集團為符合證券及期貨事務監察委員會有關規定，已於二零零七年九月為所有持牌僱員舉辦一次持續專業培訓講座。

將來計劃及前景

日前召開的中央經濟工作會議提出，二零零八年中國內地經濟工作的重點是「防止經濟增長由偏快轉為過熱，防止價格由結構性上漲演變為明顯通貨膨脹。」，而且將實行十年之久「穩健」的貨幣政策改變為「從緊」的貨幣政策。去年第四季度以來，中國內地的消費物價指數上漲過快。可以預計，在未來的一年，中國內地經濟將面臨更多的宏觀調控政策。從國際環境來看，美國次按釀成的金融風暴有愈演愈烈的趨勢。據有關統計，歐美各大銀行有關次按貸款的壞帳撥備合計已超過 1,000 億美元。受其影響，在過去幾個月裏，香港證券市場出現了大幅的波動。因此，在未來的一年裏，市場經營環境存在很大的不確定性。

在新的一年裏，本集團作為在香港上市中國內地背景的證券公司，密切關注美國次按危機的演變以及中國內地宏觀經濟的走勢，採取積極穩妥的經營策略，在繼續發展機構客戶、拓展本地零售市場、穩固中國內地市場業務的同時，高度關注交易風險控制；繼續擴大海外機構客戶和資產管理業務；進一步做好中國內地企業來港上市、融資和財務諮詢等各項業務的同時，努力開拓直接投資業務。本集團仍將秉持「依法、合規、規範」的經營理念，在大力開拓各項業務的同時，加強風險管理，不斷完善公司法人治理機制，倡導積極向上的企業文化，充分發揮自身獨特的優勢，使本集團業務獲得健康、持續、穩定的增長。

最後，本人借此機會向董事局同仁、本集團各部門職員之勤奮工作、忠誠服務及突出貢獻致以衷心感激，並感謝本集團股東及客戶過往一年的信賴和支援。

購買、贖回及出售上市股份

本公司或其任何附屬公司並無於回顧年度內購買、贖回或出售任何本公司之上市股份。

股東週年大會

本公司謹訂於二零零八年五月十六日（星期五）上午九時正假座香港中環畢打街 11 號置地廣場告羅士打大廈 43 樓香港銀行家會所龍房舉行股東週年大會。有關股東週年大會之詳情，請參閱將於稍後刊登並寄發予股東之股東週年大會通告。

企業管治常規守則

為令本公司的透明度及對股東的問責性更臻美好，本公司在實際情況許可下一直致力維持高水平的企業管治。除偏離守則條文 A.4.1 外（該等偏離行為的解釋如下），本公司在截至二零零七年十二月三十一日止年度內，已遵守載於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄 14「企業管治常規守則」（「守則」）中的全部守則條文。

守則條文 A.4.1 規定非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。雖然非執行董事並無委任指定任期，但由於每名董事皆須每三年輪流退任一次，本公司認為已可符合守則的精神。

經由審核委員會審閱

審核委員會已審閱截至二零零七年十二月三十一日止年度之全年業績。

於聯交所網站刊登全年業績及年報

本業績公佈於聯交所網站（<http://www.hkex.com.hk>）及本公司之網站（<http://www.sywg.com.hk>）刊登。二零零七年之年報將會稍後寄發予股東，並將會載列於聯交所網站及本公司之網站。

承董事局命
主席
馮國榮

香港，二零零八年三月十四日

於本公佈日期，本公司董事局成員包括十位董事，其中馮國榮先生、陸文清先生、李萬全先生、郭純先生、應年康先生為本公司執行董事，張平沼先生及黃剛先生為本公司非執行董事，而吳永鏗先生、郭琳廣先生及卓福民先生為本公司獨立非執行董事。