

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# TANRICH

## TANRICH FINANCIAL HOLDINGS LIMITED

敦沛金融控股有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：812)

### 截至二零零九年十二月三十一日止六個月 中期業績公告

敦沛金融控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）公佈本公司及其附屬公司（「敦沛」或「本集團」）截至二零零九年十二月三十一日止六個月之未經審核中期業績，連同截至二零零八年十二月三十一日止去年中期之比較數字如下：

#### 簡明綜合全面收益表

	附註	未經審核	
		截至十二月三十一日止六個月	
		二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
營業額及收益	2	35,298	39,120
其他收益		3,730	3,184
僱員福利開支		(23,676)	(21,158)
折舊及攤銷		(907)	(370)
經紀及代理商佣金		(4,717)	(14,839)
可供出售金融資產減值		-	(6,319)
商譽減值		-	(856)
衍生金融工具之未變現虧損		-	(4,591)
其他經營開支		(15,098)	(17,190)
財務成本		(805)	(170)
應佔聯營公司業績		(112)	(99)
應佔共同控制公司業績		(16)	-
除稅前虧損		(6,303)	(23,288)
稅項	3	(460)	-
期內虧損	2	(6,763)	(23,288)
其他全面收益（虧損）			
換算海外附屬公司及聯營公司財務報表之匯兌差額		(74)	61
可供出售金融資產之公允值變動		10,004	(26,952)
		9,930	(26,891)
期內全面收益（虧損）總額		3,167	(50,179)

## 簡明綜合全面收益表 (續)

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
應佔期內虧損：		
本公司股權持有人	(6,761)	(23,288)
少數股東權益	(2)	-
	<u>(6,763)</u>	<u>(23,288)</u>
應佔期內全面收益(虧損)總額：		
本公司股權持有人	3,169	(50,179)
少數股東權益	(2)	-
	<u>3,167</u>	<u>(50,179)</u>
		(經重列)
每股虧損	4	
- 基本 (港仙)	<u>(0.60)</u>	<u>(2.07)</u>
- 攤薄 (港仙)	<u>(0.60)</u>	<u>(2.07)</u>

## 簡明綜合財務狀況表

	未經審核 二零零九年 十二月三十一日 附註 千港元	經審核 二零零九年 六月三十日 千港元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	2,996	3,159
無形資產	200	230
於聯營公司之權益	3,383	3,560
於共同控制公司之權益	975	991
可供出售金融資產	117,685	99,925
其他金融資產	15,513	15,500
其他非流動資產	3,500	2,000
貸款及墊款	403	674
	<u>144,655</u>	<u>126,039</u>
<b>流動資產</b>		
貸款及墊款	3,120	3,216
持作買賣用途之投資	36,801	36,037
應收賬款	88,210	108,828
按金、預付款項及其他應收款	11,477	5,943
已抵押存款	688	866
現金及銀行結餘	55,213	35,266
	<u>195,509</u>	<u>190,156</u>
<b>流動負債</b>		
計息借貸	24,000	31,000
應付賬款	32,020	17,784
其他應付款及應計費用	22,604	9,812
應付稅項	460	88
	<u>79,084</u>	<u>58,684</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>116,425</u>	<u>131,472</u>
<b>資產淨值</b>	<u>261,080</u>	<u>257,511</u>
<b>股本及儲備</b>		
股本	112,766	56,263
儲備	148,273	201,205
<b>本公司股權持有人應佔權益</b>	<u>261,039</u>	<u>257,468</u>
少數股東權益	41	43
<b>總權益</b>	<u>261,080</u>	<u>257,511</u>

## 簡明綜合財務報表附註

### 1. 編製基準及會計政策

截至二零零九年十二月三十一日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之適用披露規定而編製。

此中期簡明綜合財務報表並不包括全年財務報表所需之一切資料及披露，且應與本集團截至二零零九年六月三十日止年度全年財務報表一併閱覽。

編製此中期簡明綜合財務報表所用之會計政策與本集團編製二零零九年六月三十日止年度全年財務報表所應用者一致。採納與本集團有關並自本期間生效之新訂／經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，為香港會計師公會頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋之統稱）對本集團之財務狀況或表現並無構成任何重大影響。

本集團並無提早採納任何已頒佈但尚未於本會計期間生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團已開始對該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響進行評估，惟仍未能合理估計其對本集團經營業績及財務狀況之影響。

### 2. 分類資料

本集團期內按業務分類之營業額及業績分析如下：

截至二零零九年十二月三十一日止六個月（未經審核）

	證券經紀及 孖展借貸 千港元	財富管理及 保險代理 千港元	期貨經紀 千港元	企業融資 千港元	放債 千港元	坐盤買賣 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
營業額及收益		5,193	3,237	4,911	160	5,457	-	35,298
經紀及代理商佣金	(118)	(3,811)	(159)	-	-	(629)	-	(4,717)
業績	2,469	(2,775)	(5,062)	325	(130)	5,352	(6,244)	(6,065)
財務成本								(110)
應佔聯營公司業績								(112)
應佔共同控制公司 業績								(16)
稅項								(460)
期內虧損								(6,763)

截至二零零八年十二月三十一日止六個月（未經審核）

	證券經紀及 孖展借貸 千港元	財富管理及 保險代理 千港元	期貨經紀 千港元	企業融資 千港元	放債 千港元	坐盤買賣 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
營業額及收益	8,839	17,059	5,061	1,325	353	6,483	-	39,120
經紀及代理商佣金	(43)	(14,106)	(373)	-	-	(317)	-	(14,839)
業績	303	(2,030)	(8,734)	(1,717)	40	4,843	(4,412)	(11,707)
出售附屬公司之虧損 視作出售聯營公司之 收益								(22) 306
可供出售金融資產 減值								(6,319)
商譽減值								(856)
衍生金融工具之 未變現虧損								(4,591)
應佔聯營公司業績 稅項								(99) -
期內虧損								(23,288)

### 3. 稅項

稅項款額乃指本集團於期內就香港產生之估計應課稅溢利按現時香港利得稅（稅率為16.5%）作出之撥備。

由於集團旗下若干公司之過往期間應課稅溢利被過往年度結轉之未沖銷稅項虧損全數對銷，且集團旗下其他公司於過往期間並無應課稅溢利，故於過往期間並無就香港利得稅作出撥備。

### 4. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據股權持有人應佔期內虧損6,761,000港元（二零零八年：23,288,000港元）計算。

每股基本虧損乃根據期內已發行普通股之加權平均數1,125,994,000股（二零零八年經重列：1,125,264,000股）計算。

由於調整所有潛在攤薄普通股影響後於本期及過往期間出現反攤薄效應，故該等期間呈列的每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

計算二零零八年每股基本及攤薄虧損所採納之普通股加權平均數已作調整，以反映於期內發行紅股之影響。

## 5. 應收賬款

	附註	未經審核 二零零九年 十二月三十一日 千港元	經審核 二零零九年 六月三十日 千港元
就證券及期貨合約之經紀業務在日常業務過程中產生之應收賬款：			
- 證券現金客戶	(a)	4,841	6,129
- 證券孖展客戶	(b)	46,307	37,281
- 證券認購客戶		-	34,148
- 證券結算所及經紀行		10,990	6,704
- 期貨結算所及經紀行	(c)	21,871	24,272
因提供企業融資顧問服務而產生之應收賬款		3,999	50
因提供單位信託及保險相關產品代理服務而產生之應收賬款		202	244
		<b>88,210</b>	<b>108,828</b>

從證券經紀業務在日常業務過程中產生之應收賬款於交易日後兩或三天內(視乎證券交易所及個別經紀行要求而定)到期。

就指數、商品及貨幣期貨合約之經紀業務在日常業務過程中產生之應收賬款，乃指存放於期貨結算所或經紀之保證金，以符合未平倉合約之保證金要求。結算所及經紀之追收保證金乃每日交收。超過所規定保證金之金額則按要求退還。

因提供企業融資顧問服務、單位信託及保險相關產品代理服務而產生之應收賬款須於 30 日內償還。

(a) 於呈報期末，證券現金客戶應收賬款之賬齡分析如下：

	未經審核 二零零九年 十二月三十一日 千港元	經審核 二零零九年 六月三十日 千港元
即期	3,402	4,576
逾期：		
- 30 日內	1,401	1,472
- 31 至 90 日	10	35
- 91 至 180 日	2	2
- 超過 180 日	131	149
	<b>4,946</b>	6,234
呆壞賬撥備	<b>(105)</b>	<b>(105)</b>
	<b>4,841</b>	<b>6,129</b>

(b) 於呈報期末，證券孖展客戶應收賬款之賬齡分析如下：

	未經審核 二零零九年 十二月三十一日 千港元	經審核 二零零九年 六月三十日 千港元
即期	37,559	34,828
逾期：		
- 30日內	8,163	1,902
- 31至90日	37	16
- 91至180日	249	36
- 超過180日	299	499
	<u>46,307</u>	<u>37,281</u>

證券孖展客戶之應收賬款乃以彼等之已質押證券作抵押，須按要求償還及按商業利率計息。

集團並無就於二零零九年十二月三十一日及二零零九年六月三十日孖展客戶之逾期應收款項作出撥備。

(c) 期貨結算所及經紀之應收賬款不包括其中的客戶按金5,803,000港元（二零零九年六月三十日：3,089,000港元）。於呈報期末，期貨結算所及經紀行之應收賬款的賬齡為30日內及須按要求償還。

## 6. 應付賬款

	未經審核 二零零九年 十二月三十一日 千港元	經審核 二零零九年 六月三十日 千港元
就證券及期貨合約之經紀業務在日常業務過程中產生之應付賬款：		
- 證券現金客戶	20,160	7,290
- 證券孖展客戶	-	974
- 期貨客戶	10,965	9,350
- 結算所及證券經紀行	26	41
因提供單位信託及保險相關產品代理服務而產生之應付賬款	<u>869</u>	<u>129</u>
	<u>32,020</u>	<u>17,784</u>

從證券經紀業務之日常業務過程中產生之應付賬款於交易日後兩或三天內（視乎證券交易所及個別經紀行要求而定）到期。

就指數、商品及貨幣期貨合約之經紀業務在日常業務過程中產生之應付賬款，乃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則按要求退還予客戶。

就提供單位信託及保險相關產品代理服務產生之應付賬款須於30日內償還。

應付賬款已扣除客戶獨立資產總值 195,262,000 港元（二零零九年六月三十日：108,272,000 港元）。

## 中期股息

董事會議決不就截至二零一零年六月三十日止年度宣派中期股息（二零零九年：無）。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團錄得營業額 35,300,000 港元（二零零八年：39,100,000 港元）及除稅前虧損 6,300,000 港元（二零零八年：23,300,000 港元）。撇除若干分類的表現，中期業績有明顯改善。呈列於可供出售金融資產之長期投資之公允值於期內進一步上升。本集團資產淨值亦因而增至 261,100,000 港元。

### 證券經紀及孖展借貸

期內香港證券市場之每日平均成交額較去年同期上升 15% 至 657 億港元。證券經紀業務表現猶勝市場：佣金收入增至 13,300,000 港元，接近二零零九年全年數字的九成，並約相等於上一個中期之 180%，。此外，孖展借貸利息收入亦相當於二零零九年年度利息收入逾 60%。此優秀的業績表現是本集團各部門之努力成果，尤其是資料研究部編撰的優質分析報告以及代言人的中肯言論分析贏得客戶的信賴。

期內成立機構銷售部門。整套平台系統（當中包括交易指令、風險控制、託管及結算功能）於不足六個月內準備就緒。我們亦已與國際證券行建立經紀關係。管理層深信機構銷售部門將可於短期內取得理想成果。

### 財富管理及保險代理

專業資產管理隊伍於本回顧期間開始對此分類作出貢獻。本集團憑藉在期貨方面之專業經驗，管理一個以商品期貨及期權持倉為投資組合的私人基金，該基金正累積盈利往績。本集團亦已獲邀擔任若干離岸基金之經理。

敦沛旨在向客戶提供最多元化之產品，故本集團於期內進一步與數家保險公司及基金公司建立代理關係。

銷售保險相關產品及結構性產品之表現有所改善，而代理費收入較二零零九年上半年之最低水平增長逾 26%。然而，收入僅達去年同期之 28%。分類虧損增至 2,800,000 港元。管理層預期下半年之表現應有改善。

### 期貨經紀

過往數年期貨業務經歷艱難時期。二零零八年金融危機後，監管規定之收緊加上客戶抗拒孖展產品導致市場不利環境。證券市場於二零零九年末出現反彈亦減低期貨及基金產品之投資意欲。分類營業額及虧損分別為 3,200,000 港元及 5,100,000 港元。

## **企業融資**

首次公開招股活動(「IPO」)及其他股本集資活動於二零零八年十月之市場暴跌後幾近停頓。隨著證券市場轉趨活躍，IPO 需求激增，此半年度於聯交所成功上市之公司達 55 間。

本集團已擔任三宗配股交易的代理人，並獲委聘為三間公司之新上市保薦人。本集團亦獲委任為數項企業交易之財務顧問。本分類產生 4,900,000 港元之收入，並錄得薄利 300,000 港元。

## **放債**

放債業務於回顧期內發展平緩。營業額降至 200,000 港元。分類虧損 100,000 港元。

## **坐盤買賣**

期內坐盤買賣營業額為 5,500,000 港元，較上半年減少 16%。專業資產管理隊伍管理之 400 萬美元組合錄得雙位數字回報，而其他上市證券買賣亦貢獻總分類業績約 40%。期貨買賣之溢利下降，主要由於二零零九年十二月杜拜世界債務問題導致市場出現意外波動所致。

## **前景**

二零零九年是充滿挑戰與機遇之一年。香港之實質本地生產總值(「本地生產總值」)連續三季持續改善，由二零零九年首季按年實質負 7.8% 升至第四季的正 2.6%。儘管二零零九年最後一季之失業率為 4.9%，但就業前景信心及私營企業空缺均呈現上升趨勢。本地生產總值於二零零九年五月首次修訂時為-5.5%至-6.5%，二零零九年全年則錄得-2.7%。

儘管數據理想，香港仍然面對大量不明朗因素，包括美國及歐洲金融體系的「不良資產」、保護主義抬頭以及實施退市政策對資產市場之影響。我們預期市場活動未如過去六個月頻繁。為減低對現有經紀業務之依賴，本集團正拓展其業務至期權經紀、強積金以及投資移民顧問服務。我們之資料研究部亦為特定客戶編撰專業公司報告及與中國內地之合作夥伴聯合舉行投資講座。

踏入二十週年，本集團成功克服重重挑戰，例如上世紀之石油危機及亞洲金融風暴，以及近十年之非典型肺炎及金融海嘯。該等事件並無動搖我們之信念和勇氣。於過往二十年間，敦沛已自一間小型期貨經紀公司發展為全面之上市金融集團。建基香港，放眼中國，敦沛將致力延續成為優秀地區投資銀行之傳奇。

## 財務回顧

### 流動資金、財務資源及資本負債比率

於二零零九年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘總額為55,900,000港元（二零零九年六月三十日：36,100,000港元），而流動資產淨值則為116,400,000港元（二零零九年六月三十日：131,500,000港元）。流動資產淨值減少主要由於投資一項非上市基金及一般營運所用款項。流動比率（流動資產比對流動負債）亦降至2.5倍（二零零九年六月三十日：3.2倍）。

本集團以其內部資源應付日常業務承擔。財務成本主要源於孖展借貸業務。為應付對孖展借貸日益增加之需求，本集團於呈報期末有短期銀行借貸24,000,000港元，因此資本負債比率為9.2%（二零零九年六月三十日：12.0%）。資本負債比率指本集團借貸總額比對總權益之比率。銀行借貸乃參考銀行資金成本按浮動息率計息。

### 銀行備用信貸及資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，本集團之銀行備用信貸總額為910,600,000港元。其中銀行備用信貸額907,400,000港元之支取須視乎質押有價證券之市值及存入之孖展按金而定。本集團已就備用信貸抵押若干上市證券及其他金融資產117,400,000港元及定期存款700,000港元。

### 重大投資

誠如二零零九年年報所披露，本集團維持投資於兩家上市及三家非上市公司。期內，本集團向由旗下資產管理隊伍管理之基金認購1,000,000美元之基金單位。本集團沒有就該等投資於本期作出撥備。

供合資格投資者認購之私募股權基金及其他基金之投資需求預期將會反彈，本集團聯營公司FundStreet AG（「FundStreet」）正積極作出配合，已向瑞士金融市場監督管理局申請一項法定形式為SICAV的瑞士資產基金，該基金為瑞士集合投資法下首項同類基金。預期相關集資活動將於本年度下半年展開。就現有OTC基金而言，過往六個月已籌集新投資款項。瑞士及歐洲其他市場投資者對私募股權基金及其他封閉式基金需求，經過長時間的呆滯，預期管理費收入淨額之百分比將重上過往較高水平。

### 或然事項

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 承擔

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無重大資本承擔。

### 匯率波動之風險及相關對沖

本集團面對於二零零九年年報所披露之類似外匯風險。本集團存放於三家指定期貨經紀行之孖展按金總額及銀行存款分別為36,100,000日圓及16,300,000日圓，合共相等於約4,400,000港元。該款項以美元／日圓外匯遞延交易妥善對沖。

## 自二零零九年六月三十日以來之變動

除本公告討論者外，本集團財務狀況與二零零九年年報披露之資料並無其他重大變動。

## 僱員

於二零零九年十二月三十一日，本集團僱有合共118名僱員。本集團分別對客戶主任以及其他支援員工實施不同酬金制度。客戶主任按達到目標盈利組合之方式獲發放酬金，當中包括底薪及津貼、佣金及／或花紅。所有支援及一般員工亦獲發放年終及與業績掛鈎之酌情花紅。本公司設有購股權計劃，據此，本公司可向合資格人士授出可認購本公司股份之購股權作為長期獎勵計劃。

本集團亦為員工提供培訓計劃，以加強彼等之技能及對產品、監管和守規之知識。大部分內部培訓均合資格計入持牌人士持續專業培訓時數。

## 企業管治

本公司於本半年期內一直遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治常規守則（「守則」）之所有條文，惟守則條文 A.2.1 除外。

守則條文 A.2.1 規定，董事會之管理及日常業務之管理應由不同人士負責。本集團於回顧期內並無設立行政總裁職位。隨著業務日趨複雜及本集團之擴充，副主席兼執行董事郭金海先生於二零一零年一月二十日獲重新委任為本公司行政總裁。主席一職與日常管理明確劃分，達致權責平衡。

## 薪酬委員會

於期內，薪酬委員會已就本集團董事及高級管理層的薪酬方案作出檢討及向執行董事建議花紅政策以反映彼等對本集團的貢獻及將彼等的薪酬與本集團表現掛鈎。

## 社會責任

企業的社會責任已被視為企業可持續發展之一個重要部份。本集團致力於透過為社會做貢獻來體現企業公民之精神。除定期的義務工作外，於二零零九年，本集團參與由香港青年協會舉辦之賣旗日活動，該項活動惠及有學習困難之年輕人及其家人。此外，本集團透過支持香港青年協會之有心學校義工隊，已成為一家有心企業，有心學校義工隊負責贊助學校舉辦各種青少年自願服務活動及為年輕人提供更多為社會做貢獻之機會。

## 上市規則之標準守則

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」）。本公司向各董事作出特定查詢後確認，全體董事於截至二零零九年十二月三十一日止六個月內均一直遵守標準守則所載之標準規定。

## 購買、出售或贖回證券

截至二零零九年十二月三十一日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

## 審核委員會

中期期間內，審核委員會已審閱內部審核工作概要及結果，並已批准內部審核報告。審核委員會亦審閱外聘核數師的中期審閱計劃，並批准彼等建議的截至二零一零年六月三十日止財政年度的服務費。

審核委員會已與管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例，並與本公司外聘核數師商討審計、內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至二零零九年十二月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表（「中期財務報表」）。審核委員會信納中期財務報表已根據適用會計準則編製，並公允地呈列本集團截至二零零九年十二月三十一日止六個月的財務狀況及業績。

## 刊登中期業績公告及中期報告

本業績公告於聯交所網站（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)）及本公司網站（[www.tanrich-group.com](http://www.tanrich-group.com)）「投資者關係」一欄刊登。二零零九／二零一零年中期報告將於二零一零年三月二十九日（星期一）或之前寄發予本公司股東，並將同時於該兩個網站可供閱覽。

## 董事會

於本公告日期，本公司之執行董事為葉德華（民勳）博士（主席）、郭金海先生（副主席兼行政總裁）、角山徹先生及黃麗萍女士；本公司之獨立非執行董事則為林兆榮博士，太平紳士、馬照祥先生及余擎天先生。

承董事會命  
**郭金海**  
副主席兼行政總裁

香港，二零一零年三月十八日