

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 概 要

---

### 概覽

我們是首家獲中國證監會批准將股份透過首次公開發售於聯交所上市的中資證券經紀行。我們以香港為業務基地，而我們的服務包括(i)於各個不同金融市場提供證券及期貨交易及經紀服務；(ii)企業融資及資本市場服務；(iii)資產及基金管理服務；及(iv)融資服務，如保證金融資及其他類別融資。此外，本集團擁有專研香港上市證券的強大研究團隊。本集團的大部分收入來自證券及期貨交易及經紀業務。

### 證券及期貨交易及經紀服務

到目前為止，證券交易及經紀業務為本集團最大收益來源，為香港、美國、加拿大、日本、新加坡、韓國、台灣及中國B股提供證券買賣及經紀服務。此外，我們亦為香港債務工具提供買賣及經紀服務。於往績記錄期，透過證券交易及經紀業務所得的收益分別佔本集團總收益的41.4%、40.6%及51.5%。截至最後實際可行日期，本集團有18,942名在過去十二個月進行買賣活動的經紀業務客戶。截至二零零九年十二月三十一日止年度，以成交量計，散戶買賣的收入佔本集團總成交量約87%。

我們於二零零一年建立網上交易平台，透過互聯網配合證券交易及經紀業務。截至二零零九年十二月三十一日止年度，互聯網交易佔本集團成交量約84%。客戶可使用網上交易平台進行實時證券買賣以及申購香港首次公開發售認購股份。

我們透過國泰君安期貨提供期貨交易服務。我們的客戶可透過二十四小時運作的全自動化網上交易平台在全球17個市場進行交易。我們亦接納客戶透過電話發出澳洲及意大利市場期貨產品的買賣盤。本集團的期貨業務於二零零七年、二零零八年及二零零九年的收益按年錄得可觀增長，分別為33.9%、59%及108.5%。我們期貨交易業務於二零零七年、二零零八年及二零零九年錄得收益分別為9.8百萬港元、15.6百萬港元及32.6百萬港元。

### 融資

本集團透過兩間附屬公司為客戶提供融資服務：國泰君安證券提供保證金及首次公開發售融資，而國泰君安財務則提供其他融資服務。

保證金融資指向有意以保證金形式購買證券的客戶提供證券融資。首次公開發售融資指為認購有關首次公開發售的新股份而進行的融資。本集團的保證金及首次公開發售融資服務與本集團的經紀業務相輔相成。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 概 要

---

截至二零零九年十二月三十一日止三個年度各年，通過保證金及首次公開發售融資獲得的利息收入佔本集團總收益分別約為14.7%、10.7%及8.9%。於最後實際可行日期，本集團有大約459名活躍保證金客戶，彼等的保證金證券交易賬戶於過去十二個月曾錄得購買及／或出售證券的活動。

除保證金及首次公開發售融資外，本集團亦透過國泰君安財務向客戶提供貸款及墊款。

### 資產管理

我們的資產管理團隊為私募及公募基金提供基金組合管理及投資意見服務。目前，本集團向六個日本公募基金、一個香港認可基金及十一個私募基金提供服務。我們的資產管理服務是透過國泰君安資產及國泰君安基金管理兩間附屬公司提供。透過國泰君安資產的現有業務平台開拓我們理財業務為本集團的一項長期策略，而國泰君安基金管理將會專注基金管理業務及相關諮詢服務。

### 企業融資及資本市場服務

本集團分別透過國泰君安融資及國泰君安證券向本地、中國及國際客戶提供企業融資及資本市場服務。該兩家機構在企業交易為我們的客戶提供企業融資及資本市場服務。

自一九九五年成立以來，我們的企業融資部門國泰君安融資一直為我們的香港及中國客戶提供股本籌集能力，包括就證券於主板及創業板上市擔任保薦人、提供公司財務及合規顧問服務以及其他資本籌集解決方案服務。

國泰君安證券的資本市場部門於籌集資金過程中提供分銷服務，包括包銷及公共及私人配售證券服務。

### 研究

我們相信，本集團其中一項核心競爭優勢建基於我們強大的股票研究實力，由一支獲取多項殊榮及專注於行業分析的股票研究團隊組成。股票研究一直為本集團投資的一貫焦點，因此我們有能力透過各類股票研究產品向客戶提供寶貴和及時的投資策略。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 概 要

---

### 我們與國泰君安的關係

國泰君安為中國最大的證券公司之一，而本集團於香港營業。國泰君安的策略為透過本集團在香港從事受證監會規管的所有活動。據董事所知，國泰君安本身不會在香港經營或發展另一項業務以從事上述活動。此外，本集團目前並無計劃在中國市場發展任何新業務。然而，倘本集團在中國市場發展任何新業務，可能面對本集團與中國國內金融機構(包括但不限於國泰君安)之間的潛在競爭。

### 我們的競爭優勢

董事相信本集團取得成功有賴下列競爭優勢：

- 我們的控股股東已在中國建立顯赫的品牌，有助本集團建立客戶網絡及發揮業務協同效益；
- 我們擁有強大的客戶網絡，包括機構及零售客戶，並與其維持良好的客戶關係；
- 先進的綜合網上交易平台，讓投資者可透過我們的網站進入全球市場。我們致力投資於技術基礎設施，旨在成為「一站式」全球投資服務供應商；
- 股票研究團隊實力雄厚，獲取多項殊榮，可向客戶提供可靠增值資料及投資策略；
- 盡忠職守的高級管理層團隊，其平均服務年資為十年；
- 對香港及中國資本市場的全面瞭解及認識；
- 我們的企業融資及資本市場服務向客戶提供專業意見、一站式解決方案及優質交易執行服務；及
- 審慎的信貸風險管理政策及高效的內部監控程序。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 概 要

---

### 業務策略

本集團旨在成為區域性金融服務供應商，向客戶提供全面的金融及投資管理服務。為實現此目標，本集團將會持續採納以下策略：

- 繼續進軍國際市場，並推介新業務及服務（中國市場除外）。
- 鞏固我們現有經紀業務的根基，透過繼續增資擴建網上交易平台，並開拓機構客戶業務，以提升我們的全球聲譽及競爭實力。
- 開拓企業融資及資本市場服務，透過於香港及中國佔據更多市場份額，挖掘商機。
- 發展我們的基金管理業務，透過以「國泰君安」品牌推出新基金產品，亦會吸引更多海外投資者於香港及中國投資。
- 致力加強股票研究能力，為現有及潛在客戶提供更多增值服務。

### 風險因素概要

我們的經營業務存有若干風險。該等風險可分為以下各項：(i)與本集團及其業務有關的風險；(ii)與本集團所經營行業有關的風險；(iii)與國際金融市場有關的風險；及(iv)與本文件有關的風險。風險因素的詳細討論載於本文件「風險因素」一節。以下為風險因素概要：

#### 與本集團及其業務有關的風險

- 我們以香港為基地，而集團的業務經營受到香港許多適用法律、法規及有關監管部門的守則所規管，或會不時對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生實質性不利影響。
- 我們的風險管理及內部監控系統內若干方面需要持續監控、維護及改進。倘被證實本集團未能有效及充分維持該等系統，則可能對我們的業務及前景產生重大不利影響。
- 本集團的業務表現受利率波動的影響，利率波動或會對金融市場狀況產生不利影響。

---

## 概 要

---

- 於往績記錄期，我們的證券買賣及經紀及融資業務一直為本集團的主要收入來源。鑒於相關經營業務一般受金融市場及其他外部因素影響，故本集團對相關業務的收入無法持續保證。
- 股市波動或會令我們的投資及金融資產蒙受影響。
- 本集團面臨重大信貸風險，乃因我們從事融資服務所致。倘本集團未能施行適當信貸風險管理及監控程序，本集團的業務及財務表現或會蒙受不利影響。
- 與本集團有關的負面市場形象或會破壞我們的業務聲譽，乃因客戶誠信及信任對我們所經營環境是至關重要。
- 未能及時拓展新業務或會對我們的整體業務及財務表現造成不利影響。
- 與我們控股股東國泰君安有關的負面市場形象或會令本集團的聲譽、業務、發展前景、經營業績及／或財務狀況造成重大不利影響。
- 本集團業務的成功部分依賴於可靠及有效的網絡基建。倘我們的資訊科技系統未能有效或未能完全的運行，或受第三方系統故障的影響，本集團的業務、財務狀況或經營業績可能受到重大不利影響。
- 我們的技術系統容易受電腦病毒、黑客及其他干擾問題損害。倘客戶的保密資料被盜取或盜用，則本集團可能蒙受潛在損失或面臨訴訟以及須承擔有關責任。
- 我們的電腦硬件及伺服器數據容易受天災、電力故障、電訊故障及我們未能控制的其他事件所損害。
- 本集團未必能全面或及時發現洗黑錢或其他非法／不當活動，可能令本集團承擔潛在責任及對我們的業務營運造成不利影響。

---

## 概 要

---

- 於疲軟及波動的市況期間，包銷業務的表現或會嚴重惡化。倘本集團認購的包銷證券無法變現及／或其市值下降，本集團的財務狀況將受到不利影響。
- 為符合財政資源規則，本集團須隨時維持高水平的流動資金。未達到我們的資金需求可能導致證監會對本集團採取紀律處分，而此舉或會對本集團的營運及業績產生不利影響。
- 我們因天災、戰爭、疫症(包括近期爆發的豬流感)及我們控制以外的其他因素而導致的任何業務中斷或會影響我們的業務及可能導致產生重大成本。
- 由於本集團的網上交易平台及財經資訊網站可能涉及展示其他網站的資料，本集團可能會因為該等資料的性質及內容而面臨誹謗、疏忽、侵犯版權或商標的索償。
- 於往績記錄期已派發股息不應作為本公司日後股息政策的參考。
- 人民幣及中國股票市場的國際化可能導致本集團與國泰君安間形成潛在競爭及本集團與國泰君安的關係描述模糊不清。
- 儘管國泰君安(深圳)持牌代表並不是本集團僱員，但由於彼等受本集團附屬公司認可，故彼等任何不當行為將對本集團造成不利影響。

### 與本集團所經營行業有關的風險

- 本集團易受市場及經濟環境波動影響，或會令本集團的業務及財務業績蒙受不利影響。
- 本集團與香港及海外大批金融服務行業參與者進行競爭。本集團無法保證能夠與本集團現有及未來競爭對手進行有效競爭，或市場的競爭對手將不會令行業前景有所改變，而本集團業務目標將會變得不切實際及／或不可行。
- 近期全球金融危機及經濟衰退已並可能持續對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。



本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 概 要

---

### 與國際金融市場有關的風險

- 我們向客戶提供渠道掌握全球金融市場。倘經濟氣候及／或任何金融市場的金融市場狀況惡化，本集團的業務、前景、財務狀況及經營業務或會蒙受不利影響。

### 與本文件有關的風險

- 本文件內的前瞻性陳述未必準確。
- 在本文件刊發前，可能會有若干報刊及媒體對本公司及●進行報導，其中可能包括我們並無授權披露的任何資料。

### 內部監控系統

本集團的整體內部監控系統充分融入我們的組織架構中：(1)法律及合規部負責制定內部監控標準及監測各類控制；(2)所有營運部門負責執行控制措施；及(3)內部審核經理負責審查各類控制。此外，本集團已成功實施多項內部監控改善措施，以解決在往績記錄期前證監會在某些紀律行動中發現的問題及證監會發現的若干其他內部監控中的小問題，有關詳情載於本文件「業務」一節「內部監控及風險管理」一段。

### 紀律行動

截至二零零九年十二月三十一日止三個年度及最後實際可行日期，概無對本集團的成員公司及／或其僱員採取任何紀律行動。然而，於往績記錄期前，證監會曾對國泰君安證券及其兩名職員及一名執行董事採取數項紀律行動。有關紀律行動的詳情，請參閱本文件「業務」一節「訴訟及紀律行動」一段。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

### 合併財務資料概要

以下為摘錄自會計師報告(全文載於本文件附錄一)的本集團截至二零零九年十二月三十一日止三個年度各年的經審核合併業績概要。經審核合併業績乃根據香港財務報告準則按本文件附錄一會計師報告所載的呈列基準編製。本概要須與本文件附錄一所載的會計師報告一併閱讀。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
<b>持續經營業務</b>			
收益	973,794	517,013	583,370
其他收入	2,161	2,294	3,715
	<u>975,955</u>	<u>519,307</u>	<u>587,085</u>
收益及其他收入	975,955	519,307	587,085
員工成本	(164,503)	(103,609)	(140,455)
客戶主任佣金	(83,358)	(38,028)	(60,244)
其他佣金開支	(34,628)	(58,234)	(30,024)
表現費開支	(133,621)	—	—
折舊	(3,648)	(9,442)	(10,611)
應收款項撥備撇銷淨額	12,519	6,244	1,847
其他經營開支	(71,759)	(83,467)	(70,582)
融資成本	(133,015)	(19,747)	(5,168)
	<u>363,942</u>	<u>213,024</u>	<u>271,848</u>
除所得稅前溢利	363,942	213,024	271,848
所得稅開支	(63,622)	(2,596)	(27,808)
	<u>300,320</u>	<u>210,428</u>	<u>244,040</u>
持續經營業務年內溢利	300,320	210,428	244,040
<b>已終止經營業務</b>			
已終止經營業務年內溢利／(虧損)	85,108	(86,981)	56,354
	<u>385,428</u>	<u>123,447</u>	<u>300,394</u>
年內溢利	385,428	123,447	300,394
以下各項應佔：			
本公司股權持有人	385,428	126,045	298,307
少數股東權益－持續經營業務	—	(2,598)	2,087
	<u>385,428</u>	<u>123,447</u>	<u>300,394</u>
股息	—	—	150,000