

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。

---

## 財務資料

---

### 概覽

本集團主要從事證券及期貨經紀業務、基金管理、企業融資及資本市場服務以及孖展及其他融資業務。本集團的證券經紀業務為香港、美國、加拿大、日本、新加坡、韓國及台灣及中國B股市場提供買賣服務。本集團亦提供於期貨交易所及其他海外期貨交易所買賣的期貨有關的經紀服務。由於客戶需求日益增加，本集團擬擴展其經紀服務至衍生產品，包括商品及外匯交易。本集團向其客戶提供孖展及首次公開發售融資以及以聯交所上市證券作抵押的貸款及墊款。本集團亦為其客戶提供資產管理投資諮詢及支援服務。

本集團的收入主要源自其經紀業務及融資業務，因此包括五個主要來源：(i)證券及期貨買賣及經紀服務；(ii)企業融資及諮詢服務；(iii)基金管理活動；(iv)投資控股；及(v)利息收入。本集團業務活動收入的明細分析，載於本文件附錄一所載的會計師報告的附註6。

### 呈列及編製基準

本文件附錄一載列的本公司會計師報告所載的本集團財務資料乃根據香港財務報告準則編製而成。合併財務資料乃根據歷史成本法編製，並就可供銷售投資、按公平值透過損益入賬的金融資產(按公平值列賬)的重估作出調整。

本集團於往績記錄期的合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表已按合併基準編製，並包括現時組成本集團各公司的財務資料，猶如現有集團架構於往績記錄期已一直存在，惟於往績記錄期新近成立／由本集團收購的該等公司的財務資料除外，而終止經營業務的財務資料已分別自其各自註冊成立／收購日期起至轉讓至國泰君安金融控股當日計入本集團的財務資料內。

本集團已編製於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日的合併資產負債表，以呈列本集團於該等日期的資產及負債，猶如現有集團架構於該等日期已存在，惟於往績記錄期新近成立／由本集團收購的該等公司的資產及負債除外，終止經營業務的資產及負債分別於其各自註冊成立／收購日期後及轉讓至國泰君安金融控股日期前計入本集團的合併資產負債表內。

集團內公司間的所有重大交易及結餘乃於合併賬目時對銷。

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。

---

## 財務資料

---

### 影響本集團收入的主要因素

由於本集團的業務性質，本集團的業務乃受交易驅動，而其收入則直接與本集團代表其客戶所進行交易的數量及規模有關。此外，本集團的業務主要專注於香港、中國及美國資本市場。因此，董事認為，影響本集團收入的主要因素包括：

- (a) 全球股市的表現及經濟狀況；
- (b) 香港的經營者數目及競爭激烈的市場；及
- (c) 香港監管證券行業的法例及規例的變動。

### 全球股市的表現及經濟狀況

香港股票及期貨市場的表現取決於本地與國際政治及經濟狀況，而該等狀況實在難以預測。

全球經濟危機日趨嚴峻、經濟前景負面、憂慮美國及歐洲金融機構的資金狀況以及信貸緊縮與投資者撤資之間的去槓桿化活動等令二零零九年初全球股市錄得虧損。

為應對危機，大多數政府及中央銀行均推行各種刺激政策，以穩定其金融市場及刺激經濟。各中央銀行調低利率、向銀行系統注入流動資金並採取寬鬆貨幣政策，以刺激經濟並支援金融機構。根據若干早期經濟復甦跡象，二零零九年第四季，全球股票市場隨着經濟前景改善及企業盈利回升而呈現一派樂觀景象。

其他因素包括，自二零零九年四月起全球股市表現主要以資本流入支撐。由於全球經濟開始穩定，投資者的風險胃納恢復，且對風險更大的資產的投資增長。尤其是，美國不斷下調利率及量化寬鬆政策導致美元貶值，引致投資者採納美元套利交易策略。換言之，投資者借取美元，然後投資亞洲或其他新興市場的較高收益資產以取得更高回報。自二零零九年四月起，隨着美元貶值，股市迅速反彈。

二零零九年初，美國及歐洲市場受負面經濟前景、憂慮金融機構資金短缺以及美國汽車製造商破產重創，於三月下滑並跌至低谷。隨着企業盈利回升、經濟數據改善及全球經濟前景向好，市場其後迅猛反彈並彌補了虧損。

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。

---

## 財務資料

---

於二零零九年內，中國市場提早採納財政貨幣刺激政策。穩固的盈利及強勁的經濟數據亦支持了中國市場。然而，對潛在貨幣緊縮的擔憂限制收益金額。

於二零零九年內，香港市場受全球經濟不明朗因素及美國金融機構財政穩健狀況的影響而出現混亂。自二零零九年三月底起，當地市場隨着全球經濟復甦狀況樂觀、中國推行其他刺激方案且企業盈利回升而強勁反彈。雄厚的資金流入香港股市及房地產市場令香港市場獲得支持。豪宅價格飆升亦令地產股的表現超出基準指數。二零零九年底，恒生指數及恒生國企指數分別較其二零零八年底的相應水平上升約52%及62%。

二零零九年上半年，當地股票市場的交投淡靜，惟於二零零九年下半年因氣氛有所改善且有大量資金流入而變得活躍。二零零九年的平均每日成交額約為620億港元，較二零零八年減少約14%，而較二零零七年減少約29%。中國股票仍為交投最活躍的股票，約佔二零零九年市場總成交額約46%。相較而言，恒生指數成分股(不包括H股及紅籌股)的成交量佔二零零九年市場總成交額約13%。

二零零九年上半年首次公開發售活動並不活躍，惟二零零九年下半年因市場氣氛有所改善而變得活躍。二零零九年內合共有64家公司進行首次公開發售，集資總額約2,480億港元，二零零八年有29家公司進行首次公開發售，集資總額約為660億港元，而二零零七年則有78家公司進行首次公開發售，集資總額約為2,920億港元。香港因此於二零零九年成為全球最大首次公開發售集資中心。中國股票仍是香港首次公開發售市場的重頭，佔二零零九年所募集首次公開發售資金總額約48%。

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。

## 財務資料

### 股市概要－主板及創業板

	年度		
	二零零七年	二零零八年	二零零九年
<b>上市證券(按年結日計)</b>			
上市公司數目	1,241	1,261	1,319
內資 <sup>(1)</sup>	1,232	1,251	1,308
外資 <sup>(2)</sup>	9	10	11
上市證券數目	6,092	5,831	6,616
新上市公司數目 <sup>(3)</sup>	84	49	73
新上市公司	80	31	69
自創業板轉板上市	4	18	4
已發行股本總額(按十億港元計)	963.89	980.56	1,043.52
總市值(按十億港元計)	20,697.54	10,298.75	17,874.31
籌集股本資金(按十億港元計)	590.85	427.25	642.12
首次公開發售	292.44	65.98	248.23
二級市場	298.41	361.27	393.89

附註：

- (1) 包括所有在中國註冊成立以H股在聯交所上市的企业。
- (2) 倘一家上市公司於國外註冊成立且大部分業務位於香港及中國以外，則計入外資公司，反之則計入內資公司。
- (3) 數據包括從創業板轉板到主板上市的公司數目。

資料來源：港交所

### 香港的經營者數目及競爭激烈的市場

交易所參與者及交易權持有人的狀況(於二零零九年十二月三十一日)

	聯交所	期貨交易所
交易所參與者		
交易	463	167
非交易	32	—
交易權持有人	525	211

資料來源：港交所

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。

---

## 財務資料

---

於二零零九年十二月三十一日，香港有167家期貨交易所參與者及463家活躍聯交所參與者。本集團的證券經紀、期貨買賣以及融資業務面臨激烈競爭。除來自證券經紀、期貨交易及孖展融資公司的競爭外，董事認為，來自持牌銀行的競爭亦日趨激烈，理由為持牌銀行可透過彼等的證券經紀部門提供類似服務。有關激烈競爭影響本集團於香港證券及期貨行業的市場佔有率，從而影響本集團的經營業績。

### 香港監管證券行業的法例及規例的變動

香港監管證券行業的法例及規例可能發生變動，而該等變動可能會影響本集團的收益。例如，新法例及規例的實施，從而改變經紀佣金架構及本集團業務所需的流動資金數目，本集團可進行的交易的交易量及規模取決於流動資金數目。因此，上述事項可能影響本集團的收入。此外，其他有關法例(如公司條例及證券及期貨條例)及規例(如上市規則及收購守則)的變動亦可影響上市公司實施公司活動(例如在市場上集資及進行首次公開發售的次數)的能力，而該能力將影響本集團的收入。

### 重要會計政策及估計

本集團的財務資料乃根據香港財務報告準則而編製。遵照香港財務報告準則編製財務資料要求本集團管理層採納會計政策，並作出影響本集團財務資料所呈報金額的估計及假設。在應用該等會計政策的過程中，本集團管理層須作出主觀判斷，而作出該等判斷時經常需要對本身具有不確定性因素的事項作出估計。因此，實際結果與該等估計可能有所不同。本集團管理層乃基於過往經驗及其認為合理的其他不同因素作出估計。

以下各段概述於編製本集團財務資料時所應用的重要會計政策及估計：

#### 收益確認

凡經濟利益有可能流入本集團而收益能可靠計量時，則會按下列基準確認收益：

- 證券及期貨買賣及經紀的佣金收入，於交易日交換有關成交單據時確認；
- 包銷／配售證券的佣金，根據相關協議的條款於包銷期間內確認；
- 管理、諮詢、投資顧問費及手續費收入，於提供服務時確認；

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。

---

## 財務資料

---

- 利息收入會按應計基準以實際利率法確認，方法是將金融工具在預計可用年期期間估計在日後收取的現金按適用利率貼現至金融資產賬面淨值；
- 股息收入，於股東有權收取款項時確認；
- 倘於有關表現期間表現良好，在計及投資基金及管理賬戶的相關計算基準下，則表現費會於投資基金及管理賬戶的表現費估值日予以確認；
- 信息服務費，於提供服務時確認；及
- 按公平值計入損益的金融資產的收益／虧損淨額包括已變現收益／虧損，於交易日交換有關成交單據時確認；及未變現公平值收益／虧損於產生期間確認。

### 貸款及應收款項的減值撥備

本集團至少按月檢討其貸款及應收款項以便評估減值。在決定應否在收益表計入減值虧損時，本集團就是否有任何能察見的資料顯示估計未來現金流出現可量度的減少作出判斷。證據可包括可察見資料顯示本集團借款人的還款狀況有不利變化。在編製未來現金流量時，管理層根據過往虧損經驗作出估計。估算未來現金流量數額及時間所用的方法及假設會定期檢討，以減少估計虧損與實際虧損之間的差額。當預期有別於原先估計時，有關差異將影響貸款及應收款項的賬面值，故此於估計轉變期間錄得減值開支。

### 其他

有關本集團財務資料的重要會計政策及估計的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3及31。

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。

## 財務資料

### 經營業績

以下為摘錄自本文件附錄一會計師報告所載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。經審核之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。本概要應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
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)
除所得稅前溢利	363,942	213,024	271,848
所得稅開支	(63,622)	(2,596)	(27,808)
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
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
	385,428	123,447	300,394
股息	—	—	150,000

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。

---

## 財務資料

---

### 主要收益表成份

### 持續經營業務

#### 收益

本集團的收益主要有五個來源，即(i)證券及期貨買賣及經紀業務；(ii)企業融資及諮詢服務；(iii)基金管理活動；(iv)投資控股；及(v)利息收入。

如下表所示，截至二零零九年十二月三十一日止三個年度，本集團絕大部分收益來自其證券及期貨買賣及經紀業務，分別佔本集團總收益約51.6%、73.7%及71.0%，其中證券買賣及經紀服務的佣金及經紀費分別佔截至二零零九年十二月三十一日止三個年度本集團總收益約41.4%、40.6及51.5%；期貨買賣及經紀服務的佣金及經紀費分別佔截至二零零九年十二月三十一日止三個年度本集團總收益約1.0%、3.0%及5.6%；配售及包銷活動的佣金及經紀費分別佔截至二零零九年十二月三十一日止三個年度本集團總收益約7.9%、28.3%及11.7%；而證券相關服務的手續費收入分別佔截至二零零九年十二月三十一日止三個年度本集團總收益約1.3%、1.8%及2.2%。

截至二零零九年十二月三十一日止三個年度，企業融資及諮詢服務所得收入分別佔本集團總收益約1.1%、2.3%及3.2%。

從基金管理服務的收入包括兩類：管理費及表現費。截至二零零九年十二月三十一日止三個年度，來自基金管理服務的收入分別佔本集團總收益約22.1%、4.3%及4.1%。

利息收入主要來自孖展貸款、首次公開發售融資與銀行存款及其他。截至二零零九年十二月三十一日止三個年度，利息收入分別佔本集團總收益約25.1%、25.9%及12.1%。



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。

## 財務資料

下文所載為本集團截至二零零九年十二月三十一日止三個年度各年按業務活動劃分的收入明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零七年		二零零八年		二零零九年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
<b>證券及期貨買賣及經紀服務：</b>						
證券買賣及經紀的						
佣金及經紀費	402,655	41.4	210,081	40.6	300,387	51.5
期貨買賣及經紀的						
佣金及經紀費	9,820	1.0	15,613	3.0	32,555	5.6
配售及包銷佣金	77,009	7.9	146,140	28.3	68,085	11.7
手續費收入	12,638	1.3	9,358	1.8	13,063	2.2
	<u>502,122</u>	<u>51.6</u>	<u>381,192</u>	<u>73.7</u>	<u>414,090</u>	<u>71.0</u>
企業融資及諮詢服務	11,106	1.1	11,797	2.3	18,119	3.2
<b>基金管理活動：</b>						
管理費	41,110	4.2	22,131	4.3	18,644	3.2
表現費	174,480	17.9	—	0.0	5,417	0.9
	<u>215,590</u>	<u>22.1</u>	<u>22,131</u>	<u>4.3</u>	<u>24,061</u>	<u>4.1</u>
<b>投資控股收益</b>						
持作買賣金融資產收益						
／(虧損)淨額	642	0.1	(32,007)	(6.2)	55,487	9.5
股息收入	—	0.0	—	0.0	838	0.1
	<u>642</u>	<u>0.1</u>	<u>(32,007)</u>	<u>(6.2)</u>	<u>56,325</u>	<u>9.6</u>
<b>來自以下各項的利息收入：</b>						
孖展貸款	55,325	5.7	49,838	9.6	43,655	7.5
首次公開發售融資	87,816	9.0	5,702	1.1	8,349	1.4
銀行存款及其他	101,193	10.4	78,360	15.2	18,771	3.2
	<u>244,334</u>	<u>25.1</u>	<u>133,900</u>	<u>25.9</u>	<u>70,775</u>	<u>12.1</u>
	<u>973,794</u>	<u>100</u>	<u>517,013</u>	<u>100</u>	<u>583,370</u>	<u>100</u>

二零零八年，本集團的收益總額較二零零七年大幅減少，主要是由於二零零八年下半年的全球經濟危機所致。此次經濟危機反映在信貸緊縮及金融機構流動資金問題，已對美國乃至全球經濟產生不利影響。中國政府的宏觀經濟控制措施，試圖遏制國內生產總值的迅速增長和維持國家金融環境的穩定，也促使本集團在二零零八年的收益減少。本集團總收益由二零零七年約973.8百萬港元減少約46.9%至二零零八年約517.0百萬港元。

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。

---

## 財務資料

---

自二零零九年三月以來，美國及歐洲市場強勁反彈，隨着企業盈利回升、經濟數據改善及全球經濟前景向好，因而彌補了虧損。自二零零九年三月底以來，本地市場隨着全球經濟的整體復甦加上中國實施其他刺激計劃且企業盈利回升而強勁反彈。本集團的總收益由二零零八年約517.0百萬港元溫和增長約12.8%至二零零九年約583.4百萬港元。

### 其他收入

本集團的其他收入包括資訊服務收入、向獨立第三方出租辦公室物業所得租金收入、出售固定資產收益及其他雜項收入。截至二零零九年十二月三十一日止三個年度，我們的其他收入分別約為2.2百萬港元、2.3百萬港元及3.7百萬港元，分別佔本集團總收益約0.2%、0.4%及0.6%。

### 員工成本

員工成本包括薪金、津貼、花紅及強制性公積金供款。截至二零零九年十二月三十一日止三個年度，員工成本分別約為164.5百萬港元、103.6百萬港元及140.5百萬港元。二零零八年的員工成本較二零零七年有所減少，主要是由於二零零八年市場低迷導致花紅減少所致。隨着二零零九年市場復甦，二零零九年的花紅相應增加，惟部分由二零零八年市場低迷導致二零零九年初的裁員及減薪所抵銷。

### 客戶主任佣金

客戶主任佣金指基於客戶主任所提供服務的表現向彼等支付的佣金，乃根據本集團所設定的佣金支付計劃釐定。

### 其他佣金開支

其他佣金開支指就海外股票及全球期貨交易向經紀人支付的佣金以及分包銷佣金。

### 表現費開支

表現費開支指付予投資顧問的費用，按有關期間的基金正面投資表現百分比計算。

### 折舊

折舊指辦公室設備、傢俬及裝置、樓宇、租賃物業裝修及汽車於有關年度的折舊開支。

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。

---

## 財務資料

---

### 應收款項撥備撥回淨額

應收款項撥備撥回淨額包括有關年度的撥回金額，經減值撥備的增加部分抵銷。

### 其他經營開支

其他經營開支主要包括租金及差餉、市場推廣渠道開支、專業及諮詢費、中央結算系統費用、交易權利的減值虧損、銀行費用、證券登記過戶費、差旅費及電話費。

### 融資成本

融資成本主要包括銀行貸款及透支的利息開支及就應付款項付予客戶的利息。

### 所得稅開支

本集團須就我們的註冊及經營所在稅務司法權區所得溢利繳納所得稅。由於本集團的經營地位於香港，故本集團僅須繳納香港利得稅。截至二零零九年十二月三十一日止三個年度，本集團的香港利得稅開支分別約為63.6百萬港元、2.6百萬港元及27.8百萬港元。

### 二零零九年與二零零八年比較

#### 收益

截至二零零九年十二月三十一日止年度的總收益約為583.4百萬港元，較截至二零零八年十二月三十一日止年度約517.0百萬港元溫和增長約12.8%。

證券買賣及經紀業務所得收益由二零零八年約210.1百萬港元增加約90.3百萬港元或約43.0%至二零零九年約300.4百萬港元。該增長乃由於本地市場從二零零八年全球金融危機全面復甦和市場氣氛自二零零九年三月起有所改善，以及市場佔有率於二零零九年整體增加所致。來自配售、包銷及分包銷的佣金由二零零八年約146.1百萬港元減少約78百萬港元或約53.4%至二零零九年約68.1百萬港元。該減少乃來自一項於二零零八年的首次公開發售項目的重大佣金收入，而二零零九年並無類似規模的首次公開發售項目。本公司全資附屬公司國泰君安證券為二零零八年大型首次公開發售項目的獨家全球協調人。有關證券買賣及經紀業務的手續費收入自二零零八年約9.4百萬港元增加約3.7百萬港元或約39.6%至二零零九年約13.1百萬港元。

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。

---

## 財務資料

---

期貨買賣及經紀業務所得收益由二零零八年約15.6百萬港元增加兩倍多至二零零九年約32.6百萬港元。該增長反映本集團自二零零九年三月起採納的二十四小時全自動服務效益。

本集團於二零零九年的企業融資及諮詢費收入大增。本集團於二零零九年所錄得的企業融資及諮詢費收入約為18.1百萬港元，較二零零八年約11.8百萬港元增加約53.6%。該增長主要是由於二零零九年根據上市規則獲委任為合規顧問的次數增加。

截至二零零九年止兩個年度的管理費並無重大變動。二零零九年，本集團錄得約18.6百萬港元管理費，較二零零八年減少約3.5百萬港元。二零零九年，因所管理基金表現良好而錄得表現費收入約5.4百萬港元。

投資收入主要指本集團於香港上市證券的投資。二零零八年，本集團錄得虧損約32百萬港元(即公司自上市起的穩定價格期間穩定價格行動所得已變現收益約80百萬港元及本集團所持香港上市證券山東晨鳴紙業集團股份有限公司(「山東晨鳴」)的已上市股本投資價值的未變現虧損約112百萬港元)。於山東晨鳴的投資乃本集團為持作投資用途自第二市場購入，與該等證券的上市包銷並無關係。於二零零九年，本集團自持有的已上市股本投資錄得溢利約55.5百萬港元。扭虧為盈的主要原因在於香港上市證券於二零零九年的賬面值較二零零八年的賬面值大幅上漲。股息收入來自持有香港上市證券的投資。

孖展及其他融資的利息收入由二零零八年約133.9百萬港元減少約63.1百萬港元或約47.1%至二零零九年約70.8百萬港元。利息收入的減少主要是由於二零零九年的利率下調。

### 其他收入

其他收入由二零零八年約2.3百萬港元增加約1.4百萬港元或約61.9%至二零零九年約3.7百萬港元。該增長主要是自二零零九年十月起向獨立第三方租戶出租辦公室物業所致。

### 員工成本

員工成本由二零零八年約103.6百萬港元增加約36.9百萬港元或約35.6%至二零零九年約140.5百萬港元。該增長主要是由於二零零九年本集團表現有所改善使所派花紅增加約45.1百萬港元，惟該增幅因二零零九年裁員及減薪以致薪金及津貼減少約8.2百萬港元而被部分抵銷。

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。

---

## 財務資料

---

### 客戶主任佣金

客戶主任佣金由二零零八年約38.0百萬港元增加約22.2百萬港元或約58.4%至二零零九年約60.2百萬港元。該增長主要是由於全球經濟整體復甦及二零零九年下半年銷售表現有所改善所致。

### 其他佣金開支

其他佣金開支由二零零八年約58.2百萬港元減少約28.2百萬港元或約48.5%至二零零九年約30.0百萬港元，主要是由於二零零八年就大型首次公開發售項目支付大筆分包銷佣金所致。

### 表現費開支

由於二零零八年發生全球金融危機，且二零零九年市場氣氛不振，加上二零零八年及二零零九年投資顧問的表現目標未能達成，故該兩年內本集團並無錄得任何表現費。

### 折舊

折舊由二零零八年約9.4百萬港元增加約1.2百萬港元或約12.4%至二零零九年約10.6百萬港元。該增加主要是於二零零九年收購新的辦公室物業及辦公設備所致。

### 應收款項撥備撥回淨額

應收款項撥備撥回淨額由二零零八年約6.2百萬港元減少約4.4百萬港元或約70.4%至二零零九年約1.8百萬港元。該減少主要是由於二零零九年出售抵押品使撥回款項減少所致。於有關年度末的大部分已減值應收款項為應收現金及應收託管客戶款項。該等應收款項的

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。

---

## 財務資料

---

抵押品均為上市證券。本集團於該等上市證券暫停交易或停止流動及本集團並無其他途徑出售證券以收回債務時作出撥備。然而，撥備將於本集團在該等證券恢復交易或開始流動後盡快將其出售時撥回。

### 其他經營開支

其他經營開支由二零零八年約83.5百萬港元減少約12.9百萬港元或約15.4%至二零零九年約70.6百萬港元。該減少主要是由於二零零八年就大型首次公開發售項目一次性支付約15.7百萬港元的諮詢費及辦公室租賃開支減少約1.4百萬元所致。該減額因維修保養及市場推廣、廣告及表現開支分別增加約2.3百萬港元及約1.6百萬港元而被部份抵銷。

### 融資成本

融資成本由二零零八年約19.7百萬港元減少約14.5百萬港元或約73.6%至二零零九年約5.2百萬港元。該減少主要是由於二零零九年期間的銀行利率創新低水平所致。

### 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利由二零零八年約213.0百萬港元增加約58.8百萬港元或約27.6%至二零零九年約271.8百萬港元。

### 所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零零八年約2.6百萬港元增加約25.2百萬港元或約970%至二零零九年約27.8百萬港元。該增加主要是由於撥回過往年度因若干銀行存款利息收入毋須課稅待遇所產生的稅項開支超額撥備所致。本集團於二零零八年的收益表內撥回先前作出的稅項撥備金額約31.3百萬港元。

本集團的實際稅率由二零零八年的1.2%增加至二零零九年的10.2%，此乃主要由於二零零八年約31.3百萬港元超額撥備撥回所致。該增幅因二零零九年動用香港上市股份的過往未確認稅項虧損約9百萬港元、銀行存款利息收入毋須課稅待遇及二零零九年為數約11.4百萬港元離岸海外市場經紀佣金而被部分抵銷。

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。

---

## 財務資料

---

### 持續經營業務的年內溢利

基於上文所述，本集團持續經營業務的年內溢利由二零零八年約210.4百萬港元增加約33.6百萬港元或約16%至二零零九年約244.0百萬港元。

### 二零零八年與二零零七年比較

#### 收益

總收益由二零零七年約973.8百萬港元減少約456.8百萬港元或約46.9%至二零零八年約517.0百萬港元。

證券買賣及經紀服務所得收益由二零零七年約402.7百萬港元減少約192.6百萬港元或約47.8%至二零零八年約210.1百萬港元。該減少乃由於二零零八年下半年全球金融危機及本當地市場氣氛不振所致。來自配售、包銷及分包銷的佣金由二零零七年約77.0百萬港元增加約69.1百萬港元或約89.7%至二零零八年約146.1百萬港元。該增加主要是由於二零零八年一項首次公開發售項目成功上市帶來豐厚佣金收入所致。本公司全資附屬公司國泰君安證券為二零零八年該項首次公開發售項目的獨家全球協調人。二零零七年及二零零八年，有關證券買賣及經紀服務的手續費收入保持穩定，分別約為12.6百萬港元及9.4百萬港元。

期貨買賣及經紀業務所得收益由二零零七年約9.8百萬港元增加約5.8百萬港元或約59%至二零零八年約15.6百萬港元。該增長部分是由於二零零八年全球金融危機期間客戶買賣期貨合約的次數增加，而部分是由於本集團通過提供全套電子交易服務，讓客戶可通過我們的互聯網平台在全球市場買賣期貨合約而擴展期貨交易及經紀業務的策略所致。

孖展及其他融資的利息收入由二零零七年約244.3百萬港元減少約110.4百萬港元或約45.2%至二零零八年約133.9百萬港元。利息收入減少主要是由於二零零八年全球金融危機及相較二零零七年暢旺的首次公開發售市場而言，二零零八年首次公開發售數目減少所致。此外，二零零八年利率下降亦為二零零八年整體利息收入減少的原因。

來自企業融資及諮詢的收入相對穩定。二零零七年及二零零八年，本集團所錄得的該項收入分別約11.1百萬港元及約11.8百萬港元。

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。

---

## 財務資料

---

來自基金管理的管理費收入由二零零七年約41.1百萬港元減少約19.0百萬港元或約46.2%至二零零八年約22.1百萬港元。該減少主要是由於基金管理的表現不盡如人意且二零零八年的基金贖回增加所致。二零零八年並無錄得任何表現費收入，而二零零七年的表現費收入約為174.5百萬港元。管理費收入大幅減少乃由於二零零八年全球金融危機期間基金管理表現欠佳所致。有關二零零七年的表現費開支詳情，另請參閱「表現費開支」一段。

來自投資控股的收入主要指公司自二零零八年上市起穩定價格期間所採取的穩價行動所得已變現收益約80百萬港元及本集團自二零零八年所持香港上市證券的已上市股本投資價值的未變現虧損。由於二零零八年香港上市證券賬面值減少，本集團錄得未變現虧損約112百萬港元，而二零零七年則錄得溢利約0.6百萬港元。於二零零七年及二零零八年兩個年度內，本集團並無錄得任何股息收入。

### 其他收入

其他收入並無重大變化。二零零七年及二零零八年，本集團分別錄得其他收入約2.2百萬港元及2.3百萬港元。

### 員工成本

員工成本由二零零七年約164.5百萬港元減少約60.9百萬港元或約37%至二零零八年約103.6百萬港元。該減少主要是由於二零零八年下半年全球金融危機期間本集團的整體表現導致所派付花紅減少所致。該減額因二零零七年底增聘員工令薪金增加而被部分抵銷。

### 客戶主任佣金

客戶主任佣金由二零零七年約83.4百萬港元減少約45.4百萬港元或約54.4%至二零零八年約38.0百萬港元。佣金減少主要是由於二零零八年下半年全球金融危機期間交易量下降所致。

### 其他佣金開支

其他佣金開支由二零零七年約34.6百萬港元增加約23.6百萬港元或約68.2%至二零零八年約58.2百萬港元。該增加主要是由於二零零八年就一項首次公開發售項目支付大筆分包銷售佣金所致。



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。

---

## 財務資料

---

### 表現費開支

本集團於二零零七年錄得表現費開支約133.6百萬港元，而於二零零八年，本集團並無錄得任何有關開支。二零零七年支付予投資顧問的表現費開支直接與二零零七年本集團基金管理業務所產生表現費收入約174.5百萬港元有關。在履行職責及經營基金管理業務過程中，基金或本集團會根據履行職責所需的專業知識及資源，委聘第三方投資顧問。投資經理將與投資顧問分享管理費及表現費(如有)。分佔金額或比例屬商業決策會按個別基準釐定。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團擔任四項基金的基金經理，錄得表現費收入。另一方面，本集團與獨立第三方投資顧問訂立投資管理協議，以轉授其為基金提供資產管理服務的職能及職責。本集團已將收取自基金約80%的表現費收入支付予該等獨立投資顧問，作為其服務的表現費開支。倘相關表現期有積極表現，則在考慮投資基金的相關計算基準後，表現費收入會在投資基金的表現費估值日確認。

### 折舊

折舊由二零零七年約3.6百萬港元增加約5.8百萬港元或約159%至二零零八年約9.4百萬港元。該增加主要是由於二零零八年收購辦公設備所致。

### 應收款項撥備撥回淨額

應收款項撥備撥回淨額由二零零七年約12.5百萬港元減少約6.3百萬港元或約50.1%至二零零八年約6.2百萬港元。該減少主要是由於二零零八年出售抵押品使撥回款項減少所致。於有關年度末的大部分減值應收賬款為應收現金及應收託管客戶款項。該等應收款項的抵押品均為上市證券。我們將於該等上市證券暫停交易時作出撥備。然而，撥備將於本集團在該等證券恢復交易後盡快將其出售時撥回。

### 其他經營開支

其他經營開支由二零零七年約71.8百萬港元增加約11.7百萬港元或約16.3%至二零零八年約83.5百萬港元。該增加主要是由於二零零八年就大型首次公開發售項目一次性支付約15.7百萬港元的諮詢費加上辦公室租賃開支增加約11.0百萬元所致。該增加因交易權減值虧損減少約3百萬港元而被部分抵銷。截至二零零七年十二月三十一日止年度，交易權減值虧

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。

---

## 財務資料

---

損3百萬港元獲確認以將其賬面值減至估計可變現淨值1.5百萬港元。其他經營開支的增加亦由中央結算系統費用減少約2.5百萬港元、銀行費用減少約14.3百萬港元、廣告開支減少約0.8百萬港元及差旅費減少約0.6百萬港元所抵銷。

### 融資成本

融資成本由二零零七年約133.0百萬港元減少約113.3百萬港元或約85.2%至二零零八年約19.7百萬港元。該減少主要是由於銀行貸款及透支減少以及二零零八年下半年全球金融危機導致利率下降所致。

### 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利由二零零七年約363.9百萬港元減少約150.9百萬港元或約41.5%至二零零八年約213.0百萬港元。

### 所得稅開支

本集團的香港利得稅開支由二零零七年約63.6百萬港元減少約61.0百萬港元或約95.9%至二零零八年約2.6百萬港元。該減少主要是由於過往年度客戶信託銀行結餘利息收入所產生的稅項開支超額撥備撥回所致。本集團於二零零八年的收益表內撥回先前作出的稅項撥備金額約31.3百萬港元。稅項減少部分是由於除稅前溢利受二零零八年全球金融危機影響而減少及部分由於利得稅稅率由二零零七年的17.5%減至二零零八年的16.5%所致。

本集團的實際稅率由二零零七年的17.5%減少至二零零八年的1.2%，此乃主要由於二零零八年撥回約31.3百萬港元超額撥備、銀行存款利息收入毋須課稅待遇及為數14.7百萬港元離岸海外市場經紀佣金所致。該等降幅因本集團一家附屬公司的香港上市股份為數18百萬港元的未確認稅項虧損(因管理層認為於不久之未來未必有充足的應課稅溢利可供動用該附屬公司的未動用稅項虧損)而被部分抵銷。

### 已終止經營業務

#### 已終止經營業務的財務業績

於二零零九年年末出售國泰君安投資之前，國泰君安投資集團從事股本基金投資控股活動及提供投資諮詢服務。在其投資控股活動中，若干股本基金乃於本集團的財務報表綜合記賬而非作為「可供出售投資」或「指定按公平值計入損益的金融資產」處理，因為直至出

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。

---

## 財務資料

---

售日期前，基金的管理及經營均由本集團控制。因此，已終止經營業務的業績指國泰君安(深圳)的經營業績、於財務報表綜合入賬的我們應分佔股本基金業績及國泰君安投資的其他業務。

已終止經營業務僅錄得截至二零零九年十月三十日止本公司向其控股公司國泰君安金融控股出售國泰君安投資時的業績。於二零零九年，本集團的溢利包括已終止經營業務所產生約56.3百萬港元，主要來自綜合計入本集團財務報表的股本基金的投資收益。

在二零零八年下半年全球金融危機的影響下，國泰君安投資集團於二零零八年錄得本集團應佔虧損淨額約87.0百萬港元，有關虧損主要是由於綜合計入本集團財務報表的股本基金所作投資錄得虧損。

於二零零七年，國泰君安投資集團對本集團的溢利貢獻約為85.1百萬港元。

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。

## 財務資料

於往績記錄期已終止經營業務的業績如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元
收益及其他收入：			
顧問及融資諮詢費收入	9,887	9,074	6,477
持作買賣金融資產的收益／(虧損)淨額	228,752	(168,821)	142,227
按公平值計入損益的			
金融資產收益／(虧損)淨額	525	(1,406)	90
可供出售投資的變現(虧損)／收益	—	(2,118)	3,616
可供出售投資減值	—	(4,417)	—
重新計量分類為持作出售			
資產／負債(虧損)／收益	—	(9,969)	5,687
股息收入	23,357	3,755	3,385
其他收入	828	72	—
	<u>263,349</u>	<u>(173,830)</u>	<u>161,482</u>
員工成本	(7,455)	(10,383)	(7,876)
折舊	(6)	(7)	(10)
表現費開支	(48,313)	—	—
管理費開支	(3,904)	(2,930)	(2,450)
其他經營開支	(7,962)	(8,562)	(3,924)
融資成本—現金股息	(6,875)	—	—
—股票股息	(48,382)	—	—
投資基金少數投資者應佔(溢利)／虧損	(42,655)	109,767	(89,760)
	<u>97,797</u>	<u>(85,945)</u>	<u>57,462</u>
除所得稅前溢利／(虧損)	97,797	(85,945)	57,462
所得稅開支	(12,689)	(1,036)	(1,108)
	<u>85,108</u>	<u>(86,981)</u>	<u>56,354</u>
年內溢利／(虧損)	<u>85,108</u>	<u>(86,981)</u>	<u>56,354</u>
以下各方應佔：			
本公司權益持有人	<u>85,108</u>	<u>(86,981)</u>	<u>56,354</u>

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。

## 財務資料

### 流動資金及資金來源

#### 概覽

本集團主要以經營所產生現金撥付其營運資金及其他資本需求。本集團亦於需要時提用短期銀行貸款。

#### 現金流量

以下討論乃基於本集團截至二零零九年十二月三十一日止三個年度的合併現金流量表。

下表概述本集團於所示期間的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元
經營活動流入／(流出) 現金淨額	81,666	495,338	(148,068)
投資活動(流出)／流入現金淨額	(52,964)	3,637	(478,175)
融資活動流入／(流出) 現金淨額	500,000	(495,000)	500,000
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	528,702	3,975	(126,243)
年初現金及現金等價物	53,646	582,489	586,527
匯率變動影響淨額	141	63	—
年末現金及現金等價物	582,489	586,527	460,284

#### 經營活動

經營活動的現金流量反映出經非現金項目調整後的本年度溢利，非現金項目包括：折舊、撥回應收款項撥備、可供出售投資已變現虧損、可供出售投資減值、交易權減值虧損、投資基金少數投資者應佔溢利或虧損、重新計量分類為持作出售資產或負債的收益或虧損、經營活動的外匯收益、應收款項增減所產生現金流量的影響、按公平值計入損益的金融資產、預付款項、按金及其他應收款項、客戶信託銀行結餘、應付同系附屬公司款項、應收最終控股公司款項、應收同系附屬公司款項、應收直接控股公司款項、應付款項及其他應計負債、已付利息、已收利息及香港利得稅等。

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。

---

## 財務資料

---

於二零零九年，本集團用於經營活動的現金流出淨額約為148.1百萬港元，而同年本集團除所得稅前溢利約為329.3百萬港元。約477.4百萬港元的差額，主要是由於因金融資產投資的價值增加而導致按公平值計入損益的金融資產增加約186.6百萬港元、應收款項因年內保證金貸款增加而增加約521.4百萬港元及客戶信託銀行結餘增加約1,503.4百萬港元。惟部分因應收同系附屬公司款項減少約96.2百萬港元（由於同系附屬公司所有未償還結餘均已償還）、應付款項增加約1,499.0百萬港元（主要包括客戶託管款項）、其他應付款項及應計負債增加約78.0百萬港元（主要因員工獎金增加）及可贖回參與權應佔資產淨值增加約89.8百萬港元（即直至出售日期前本集團綜合入賬的一項投資基金少數投資者的應佔溢利）而被抵銷。

於二零零八年，本集團的現金流入淨額約為495.3百萬港元，而同年本集團除所得稅前溢利約為127.1百萬港元。約368.2百萬港元的差額，主要是由於二零零八年金融危機而導致按公平值計入損益的金融資產減少約145.1百萬港元、應收款項減少約436.1百萬港元（反映保證金貸款減少）及客戶信託銀行結餘減少約417.3百萬港元。惟部分因應付款項減少約388.2百萬港元（主要包括客戶託管款項）、其他應付款項及應計負債減少約88.9百萬港元（主要因員工獎金減少）、可贖回參與權應佔資產淨值減少約111.2百萬港元（即本集團綜合入賬的一項投資基金少數投資者的應佔虧損）及支付香港利得稅約64.4百萬港元而被抵銷。

於二零零七年，本集團的現金流入淨額約為81.7百萬港元，而同年本集團除所得稅前溢利約為461.7百萬港元。約380百萬港元的差額，主要是由於金融資產投資價值增加導致按公平值計入損益的金融資產增加約108.7百萬港元、應收款項增加約544.2百萬港元（反映保證金貸款增加）、客戶信託銀行結餘增加約3,214.3百萬港元、應收款項撥備的撥回調整約12.5百萬港元及香港利得稅約29.5百萬港元。惟部分因應付款項增加約3,354百萬港元（主要包括客戶託管款項）；其他應付款項及應計負債增加約92.8百萬港元（主要因員工獎金增加）及可贖回參與權應佔資產淨值增加約74.3百萬港元（即本集團綜合入賬的一項投資基金少數投資者的應佔溢利）而被抵銷。

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。

---

## 財務資料

---

### 投資活動

於二零零九年，本集團投資活動的現金流出淨額約為478.2百萬港元，主要來自二零零九年購買物業、廠房及設備約55.3百萬港元及購買租賃土地作辦公室物業約291.8百萬港元，以及派付股息150.0百萬港元予國泰君安金融控股，惟部分因銷售分類為持作出售資產及負債所得款項約7.8百萬港元及出售國泰君安投資集團所得款項約11.1百萬港元而被抵銷。

於二零零八年，本集團投資活動的現金流入淨額約為3.6百萬港元，主要來自銷售可供出售投資約37.7百萬港元，惟部分因購買物業、廠房及設備約6.5百萬港元、購買可供出售投資約7.5百萬港元及購買分類為持作出售資產及負債約20.0百萬港元而被抵銷。

於二零零七年，本集團投資活動的現金流出淨額約為53.0百萬港元，主要來自購買物業、廠房及設備約21.1百萬港元、購買可供出售投資約25.0百萬港元及向投資基金少數投資者派付股息約6.9百萬港元。

### 融資活動

於二零零九年，本集團融資活動的現金流入淨額為500.0百萬港元，為來自二零零九年的銀行借款500.0百萬港元。

於二零零八年，本集團融資活動的現金流出淨額為495.0百萬港元，反映償還500.0百萬港元銀行借款，並因少數股東注資5.0百萬港元而略為抵銷。

於二零零七年，本集團融資活動的現金流入淨額為500.0百萬港元，為來自二零零七年的銀行借款500.0百萬港元。

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。

## 財務資料

### 流動資產淨值報表

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值分別約為821.7百萬港元、991.1百萬港元及824.9百萬港元，成份詳情載列如下：

	於二零零七年 十二月 三十一日 百萬港元	於二零零八年 十二月 三十一日 百萬港元	於二零零九年 十二月 三十一日 百萬港元	於二零一零年 四月 三十日 百萬港元 (未經審核)
<b>流動資產</b>				
應收最終控股公司款項	0.9	0.9	—	—
應收直接控股公司款項	0.1	0.1	0.4	—
應收同系附屬公司款項	0.6	0.6	—	—
按公平值計入損益的金融資產	293.7	150.1	92.6	93.0
應收款項	1,111.4	681.6	1,195.0	3,300.7
預付款項、按金及其他應收款項	13.6	10.6	7.1	16.9
現金及銀行結餘	582.5	586.5	460.3	371.9
客戶信託銀行結餘	4,593.1	4,175.8	5,679.2	5,515.7
分類為持作出售的資產	—	10.1	—	—
<b>流動資產總值</b>	<b>6,595.9</b>	<b>5,616.3</b>	<b>7,434.6</b>	<b>9,298.2</b>
<b>流動負債</b>				
應付最終控股公司款項	0.6	0.6	0.6	—
應付同系附屬公司款項	5.1	5.1	0.6	—
可贖回參與權應佔資產淨值	192.7	81.5	—	—
應付款項	4,851.6	4,463.3	5,955.2	6,024.8
其他應付款項及應計負債	150.4	61.6	138.4	122.6
銀行借款	500.0	—	500.0	2,250.0
即期所得稅負債	73.8	13.0	14.9	14.7
分類為持作出售的負債	—	0.1	—	—
<b>流動負債總額</b>	<b>5,774.2</b>	<b>4,625.2</b>	<b>6,609.7</b>	<b>8,412.1</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>821.7</b>	<b>991.1</b>	<b>824.9</b>	<b>886.1</b>



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。

---

## 財務資料

---

於二零零九年十二月三十一日，流動資產包括應收直接控股公司款項約0.4百萬港元、按公平值計入損益的金融資產約92.6百萬港元、應收款項約1,195.0百萬港元、預付款項、按金及其他應收款項約7.1百萬港元、現金及銀行結餘約460.3百萬港元及客戶信託銀行結餘約5,679.2百萬港元。流動負債包括應付最終控股公司款項約0.6百萬港元、應付同系附屬公司款項約0.6百萬港元、應付款項約5,955.2百萬港元、其他應付款項及應計負債約138.4百萬港元、銀行借款500百萬港元及即期所得稅負債約14.9百萬港元。

本集團流動資產淨值由二零零七年十二月三十一日約821.7百萬港元增加約169.4百萬港元至二零零八年十二月三十一日約991.1百萬港元，然後減少約166.2百萬港元至二零零九年十二月三十一日約824.9百萬港元。

與二零零七年十二月三十一日相比，於二零零八年十二月三十一日的流動資產淨值有所增長，主要由於償還銀行借款500百萬港元、應付款項減少約388.2百萬港元(因客戶託管款項減少所致)及可贖回參與權應佔資產淨值減少約111.2百萬港元(因本集團綜合入賬的投資基金少數投資者應佔資產淨值減少所致)。然而，該影響部分因應收款項減少約429.9百萬港元(主要包括保證金貸款)及客戶信託銀行結餘減少約417.3百萬港元而被抵銷。

二零零九年十二月三十一日的流動資產淨值較二零零八年十二月三十一日有所減少，主要是由於應付款項增加約1,491.9百萬港元(主要為客戶託管款項)、其他應付款項及應計負債增加約76.8百萬港元(主要因員工獎金增加)、提取銀行貸款500百萬港元以及現金及銀行結餘減少約126.2百萬港元。然而，該影響部分因應收款項(主要包括孖展貸款)增加約513.4百萬港元、客戶信託銀行結餘增加約1,503.4百萬港元及可贖回參與權應佔資產淨值由二零零八年約81.5百萬港元減至二零零九年零港元(即直至出售日期前本集團綜合入賬的投資基金少數投資者應佔資產淨值)而被抵銷。

根據本集團目前預期的經營水平及市場與行業狀況，本集團認為憑藉本集團的手頭現金、經營所得現金流量、可得銀行融資及●所得款項，本集團將有能力滿足可見將來的營運資金、資本開支及其他資金需求。

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。

---

## 財務資料

---

### 股息

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團已派付中期股息150百萬港元。董事並無建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度末期股息。

於截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司並無派付或宣派任何股息。

董事將可根據情況以決定是否宣派未來股息，並將視乎(其中包括)本集團的盈利、財政狀況、現金需求及可動用程度以及董事可能認為相關的其他因素而定。因此，有意投資者應注意，上述股息派付不應視為未來股息政策的指標。

### 資本開支

截至二零零九年十二月三十一日止三個年度，本集團產生的資本開支分別約為21.1百萬港元、6.5百萬港元及347.1百萬港元。資本開支於二零零九年大幅上升主要與二零零九年購買辦公室設備及新辦公物業的土地及樓宇有關。本集團現時有關未來資本開支的計劃可根據本集團業務策略的實施情況及市況予以變更。由於本集團的業務將繼續增長，故可能產生額外資本開支。

### 資本承擔

截至二零零九年十二月三十一日止三個年度，本集團並無任何資本承擔未於合併財務資料撥備。

### 營運資金

董事認為，計及本集團內部資源、銀行融資及●估計所得款項淨額後，本集團將擁有充裕營運資金，足以應付自本文件刊發日期起至少未來十二個月的目前需求。

### 債務

#### 借款

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日，本集團的借款分別為500百萬港元、零及500百萬港元。該等銀行借款(均為無抵押及須於六個月內償還)按香港銀行同業拆息利率另加每年1%計息。本公司無意於●後的可預見未來籌集任何巨大數額的外部債務融資。

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。

---

## 財務資料

---

於二零一零年四月三十日營業時間結束時，本集團獲授無抵押循環信貸融資700百萬港元，其中500百萬港元已動用。由於客戶以按香港銀行同業拆息利率與融資提供者預先安排的首次公開發售融資（無抵押及已於二零一零年五月六日償還）進行認購，故本集團亦已動用龐大融資1,750百萬港元。

### 或然負債

於二零一零年四月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

### 經營租賃承擔

於二零一零年四月三十日，本集團尚未償還的經營租賃承擔約4,179,000港元為有關租賃物業及員工宿舍根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃款項總額。

### 免責聲明

除本招股章程所披露及集團內公司間負債及一般經營應付款項外，於二零一零年四月三十日營業時間結束時，本集團並無任何未償還按揭、押記、債券、借貸資本、銀行貸款及透支、債務證券或其他類似債項、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保或其他重大或然負債。

### 物業權益

有關本集團物業權益的詳情已載於本文件附錄三。獨立物業估值師高緯評值及專業顧問有限公司已就我們於二零一零年五月三十一日擁有及租賃的物業估值。其函件全文、物業估值概要及估值證書均已載於本文件附錄三。

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。

## 財務資料

根據上市規則第5.07條的規定，本集團的物業權益與該等物業權益的估值對賬披露如下：

	千港元
於二零零九年十二月三十一日的賬面淨值	
— 樓宇	[52,570]
— 租賃土地	[291,765]
	344,335
截至二零一零年五月三十一日止五個月的變動	
— 添置	—
— 折舊	3,826
— 出售	—
	340,509
於二零一零年五月三十一日的賬面淨值	340,509
於二零一零年五月三十一日的估值虧損	(3,509)
	337,000

### 可供分派儲備

本公司於二零一零年三月八日註冊成立。於二零零九年十二月三十一日，由於本公司尚未註冊成立，本公司並無任何儲備可供分派予二零零九年十二月三十一日(本集團最近經審核財務報表的刊發日期)的股東。

### 根據上市規則第13.13條至13.19條作出披露

除本文件所披露者外，董事已確認，於最後實際可行日期，並不存在任何將導致根據上市規則第13.13條至13.19條的規定須作出披露的情況。

### 稅項

本集團產生自或源自香港的溢利須繳納香港利得稅。香港利得稅已分別按二零零七年、二零零八年及二零零九年自香港所得估計應課稅溢利的17.5%、16.5%及16.5%作出撥備。

### 無重大不利變動

董事確認，自二零零九年十二月三十一日(即本集團最近經審核財務報表的編製日期)以來，本集團的財務或經營狀況或前景概無出現任何重大不利變動。