



中 期 報 告
2 0 1 0 / 1 1

TANRICH

TANRICH FINANCIAL HOLDINGS LIMITED
敦沛金融控股有限公司*

股份代號: 812

* 僅供識別

目錄

	頁次
公司資料	2
中期業績	4
中期股息	4
管理層討論及分析	4
簡明綜合財務報表	
簡明綜合全面收益表	9
簡明綜合財務狀況表	10
簡明綜合現金流量報表	11
簡明綜合權益變動報表	12
簡明綜合財務報表附註	13
其他資料	29

公司資料

董事會

執行董事

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
黃麗萍女士

獨立非執行董事

林兆榮博士，太平紳士
馬照祥先生
余擎天先生

審核委員會

林兆榮博士，太平紳士(主席)
馬照祥先生
余擎天先生

薪酬委員會

余擎天先生(主席)
林兆榮博士，太平紳士
馬照祥先生
角山徹先生
黃麗萍女士

授權代表

郭金海先生
鄧婉貞女士

公司秘書

鄧婉貞女士

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

總辦事處及 香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道18號
中環廣場16樓

百慕達股份過戶
登記總處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited
Rosebank Centre
11 Bermudiana Road
Pembroke HM08
Bermuda

香港股份過戶
登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

核數師

瑪澤會計師事務所有限公司
執業會計師
香港
灣仔
港灣道18號
中環廣場42樓

上市資料

香港聯合交易所有限公司
股份代號：812

網址

www.tanrich-group.com

中期業績

敦沛金融控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「敦沛」或「本集團」)截至2010年12月31日止六個月之未經審核中期業績，連同截至2009年12月31日止去年中期之比較數字載於本報告第9至第28頁。

中期股息

董事會議決不就截至2011年6月30日止年度宣派中期股息(2010年：無)。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團錄得營業額57,400,000港元(2009年：35,300,000港元)及除稅前溢利8,700,000港元(2009年：虧損6,300,000港元)。儘管若干分類業務的表現不甚理想，惟中期業績整體出現改善，成績令人欣慰。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。於期末，本集團資產淨值亦增至272,100,000港元。

財富管理、經紀及孖展借貸

於本回顧期間內，香港證券市場之平均每日成交額較去年同期上升12%至741億港元。由於美國實施「量化寬鬆」策略，熱錢湧入，加上中國經濟持續增長以及人民幣相對升值，投資者更趨向於投資香港股市及物業。

鑑於投資市場氣氛普遍樂觀，本回顧期間來自財富管理、經紀及孖展借貸之營業額增加至26,900,000港元(2009年：19,800,000港元)。增長乃主要由於股票市場之成交量較去年有所增加。來自一般證券交易及首次公開招股之孖展借貸收入亦為本分類業務的顯著增長作出貢獻。此外，本集團的財富管理團隊於期內較去年成立初期進一步加強及發展，因此，團隊亦進行了更多的強積金、單位信託及保險相關產品中介服務，為本集團的表現作出貢獻。與此同時，機構銷售部門繼續與本集團的其他業務部門保持一致的步伐，加強與相關潛在機構客戶之間的聯繫，為進一步的業務拓展作好準備，預期該部門將於下一期度將為本集團帶來額外貢獻。於本回顧期間，分類虧損較2009年減少30.8%至2,800,000港元(2009年：4,100,000港元)。分類虧損佔分類營業額之比例亦由2009年的20.8%大幅減少至本回顧期間的10.6%。

保險經紀

於本回顧期間，保險經紀的營業額較去年增長48.3%至6,800,000港元(2009年：4,600,000港元)。同時，本回顧期間分類虧損佔分類營業額之比例由去年的14.8%大幅減少7.6%至7.2%。為緊貼市場有利的氣氛，保險經紀團隊透過與更多頗具規模的境外保險公司合作，繼續加快業務發展的步伐，多元化產品的覆蓋範圍，以吸引不同的客戶群。鑒於分類營業額增加及分類業績與相關利潤率改善，本集團有信心，保險經紀部門將於未來繼續為增強本集團的收入基礎扮演重要角色。

企業融資

企業融資團隊於本回顧期間較去年同期已開始從事更多項目。除於去年獲委聘為配售代理外，團隊於期內亦獲委聘為新上市公司（以首次公開招股或以介紹方式上市）之保薦人及公司重組（包括但不限於收購、出售或關連交易）之財務顧問。此外，團隊亦擔任兩間上市公司之合規顧問。本回顧期間的分類營業額輕微減少5.1%至4,700,000港元（2009年：4,900,000港元）。儘管期內分類營業額輕微減少，惟分類溢利增長了3.5倍達900,000港元（2009年：200,000港元）。分類溢利佔營業額之比例為19.6%，而去年同期則為4.1%。於本回顧期間，業績之改善乃部份由於團隊所進行之項目之構成種類與去年同期不同。於去年同期，團隊主要進行了三個配售項目及獲委聘為三間新上市公司之保薦人，而本回顧期間所進行的項目數目約為去年同期的兩倍。因此，於本回顧期間本部門所投入資源之溢利能力得以大幅改善。

資產管理

隨著於去年再次投入營運，資產管理部門於本回顧期間繼續強化其團隊。於本回顧期間，資產管理部門在產品開發及拓展與潛在境外客戶在成立基金及全權委托管理服務方面的合作機會取得理想進度。本集團認為，該部門已於此六個月回顧期內渡過了整固期，並相信該部門將於可見未來為本集團作出更多貢獻。於本回顧期間，分類虧損增加26.9%至2,200,000港元（2009年：1,700,000港元）。本集團相信於本回顧期間為增強其業務基礎所作投資是值得的，因此舉可提高未來賺取溢利的能力。預期本部門將於未來期度進一步擴展。

坐盤買賣

期內坐盤買賣之營業額增長2.5倍至19,000,000港元（2009年：5,500,000港元）。分類溢利增加至18,800,000港元（2009年：5,400,000港元）。分類營業額中由管理帳戶產生之營業額為700,000港元，上市證券買賣為500,000港元，而產生自期貨合約買賣則為17,800,000港元。期內營業額增加乃主要由於本回顧期末期期貨合約買賣產生之溢利。該大幅變動乃部份源自期末調整確認期貨合約非實現收益，引致本回顧期間的分類營業額及溢利較去年同期大增。

前景

於本回顧期間，大部份業務部門之表現呈改善趨勢。經紀及孖展借貸以及財富管理等傳統核心業務繼續為本集團之主要業務單位，而其他部門如企業融資及保險經紀亦已顯示其能力為本集團作出更多貢獻。同時，香港特別行政區政府宣佈更改「投資移民計劃」所適用之規定，剔除物業市場作為獲許可投資資產。本集團相信由於市場資金出現新的來源，將進一步增加金融行業之商機。

有鑑於金融行業的固有特點，本集團相信進一步促使業務多元化將令本集團提升其盈利能力，並在宏觀環境出現不期而遇的轉變時減少所受到之相對衝擊。

就本集團邁越二十週年之精神，本集團已準備迎接各種新變革，以進入另一個更成功的十年。為達致「金融超市—地區投行」之目標，本集團矢志繼續努力，從一家期貨經紀公司、證券交易商轉型至一家全面綜合性的上市金融服務集團。

財務回顧

流動資金、財務資源及資本負債比率

於2010年12月31日，本集團之現金及銀行結餘總額為36,400,000港元(2010年6月30日：44,900,000港元)，而流動資產淨值則為109,600,000港元(2010年6月30日：100,500,000港元)。流動比率(流動資產比對流動負債)為2.1倍(2010年6月30日：2.2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76,000,000港元，因此資本負債比率為27.9%(2010年6月30日：18.4%)。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2010年12月31日，本集團之銀行備用信貸總額為1,224,200,000港元。其中銀行備用信貸額1,218,700,000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141,900,000港元及定期存款500,000港元。

重大投資

誠如2010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。本集團沒有就該等投資於本回顧期間作出額外撥備。

為應對投資需求的反彈，本集團之聯營公司FundStreet AG (「FundStreet」)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。然而，不幸在歐洲債務危機的影響下市場並無像預期一樣重拾升勢。有鑑於現行市況，FundStreet之管理層仍審慎認為相關投資須按其現值列賬，且毋須作出進一步撥備。就現有OTC基金而言，去年已籌集新投資款項。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2010年12月31日，本集團並無重大或然負債。

承擔

於2010年12月31日，本集團並無重大資本承擔。

匯率波動之風險及相關對沖

於2010年12月31日，本集團並無面對匯率波動之重大風險。

自2010年6月30日以來之變動

除本中期報告討論者外，本集團財務狀況跟2010年年報所披露之資料並無其他重大變動。

僱員

於2010年12月31日，本集團僱有合共145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可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，以加強彼等對產品、監管和守規之技能及知識。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。

簡明綜合全面收益表

		未經審核 截至12月31日 止六個月	
	附註	2010年 千港元	2009年 千港元
營業額及收益	2	57,440	35,298
其他收益		3,260	3,730
僱員福利開支	3	(27,794)	(23,676)
折舊及攤銷		(1,078)	(907)
經紀及代理商佣金	2	(7,256)	(4,717)
其他經營開支		(15,096)	(15,098)
財務成本		(633)	(805)
應佔聯營公司業績		(135)	(112)
應佔共同控制公司業績		(3)	(16)
除稅前溢利(虧損)		8,705	(6,303)
稅項	4	(697)	(460)
期內溢利(虧損)	2	8,008	(6,763)
換算海外附屬公司及聯營公司 財務報表之匯兌差額		401	(74)
可供出售金融資產之公允值變動		39,691	10,004
其他全面收益		40,092	9,930
期內全面收益總額		48,100	3,167
應佔期內溢利(虧損)：			
本公司股權持有人		8,027	(6,761)
非控股權益		(19)	(2)
		8,008	(6,763)
應佔期內全面收益總額：			
本公司股權持有人		48,119	3,169
非控股權益		(19)	(2)
		48,100	3,167
每股盈利(虧損)			
— 基本(港仙)	5	0.71	(0.60)
— 攤薄(港仙)	5	0.69	(0.60)

簡明綜合財務狀況表

		未經審核 2010年 12月31日 附註 千港元	經審核 2010年 6月30日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,071	2,860
無形資產		240	170
於聯營公司之權益	6	1,279	1,237
於共同控制公司之權益	7	954	957
可供出售金融資產	8	137,148	97,457
其他金融資產	9	16,500	15,579
其他非流動資產		3,500	3,500
貸款及墊款	10	880	165
		162,572	121,925
流動資產			
貸款及墊款	10	647	3,049
持作買賣用途之投資	11	11,387	31,262
應收賬款	12	157,334	101,766
按金、預付款項及其他應收款		6,094	4,398
已抵押存款	13	500	500
現金及銀行結餘	14	35,877	44,362
		211,839	185,337
流動負債			
計息借貸	15	76,000	41,000
應付賬款	16	13,977	28,840
其他應付款及應計費用		11,026	14,271
應付稅項		1,277	753
		102,280	84,864
流動資產淨值		109,559	100,473
資產淨值		272,131	222,398
股本及儲備			
股本	17	113,840	112,886
儲備	18	158,261	109,463
本公司股權持有人應佔權益總額		272,101	222,349
非控股權益		30	49
總權益		272,131	222,398

簡明綜合現金流量報表

	未經審核 截至12月31日止 六個月	
	2010年 千港元	2009年 千港元
業務活動(所用)所得現金流淨額	(2,646)	25,957
投資活動所得(所用)現金流淨額	528	(6,590)
融資活動(所用)所得現金流淨額	(6,367)	402
現金及現金等同項目(減少)增加淨額	(8,485)	19,769
期初之現金及現金等同項目	44,862	36,132
期末之現金及現金等同項目	36,377	55,901
現金及現金等同項目結餘分析		
現金及銀行結餘	35,877	55,213
已抵押存款	500	688
	36,377	55,901

簡明綜合權益變動報表

	未經審核 截至12月31日止 六個月	
	2010年 千港元	2009年 千港元
於7月1日之總權益	222,398	257,511
期內全面收益總額	48,100	3,167
根據購股權計劃發行股份	1,633	402
於12月31日之總權益	272,131	261,080

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準及會計政策

截至2010年12月31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(「HKICPA」)頒佈之香港會計準則(「HKAS」)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16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2010年6月30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2010年6月30日止年度全年財務報表所應用者一致。

香港財務報告準則(「HKFRSs」)之未來變動

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HKFRSs。本集團已開始對該等新訂及經修訂HKFRSs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

董事被視為營運最高決策者，對業務分類表現作出評核及根據本集團就該等分類的內部報告作出資源分配。

董事認為財富管理、經紀及孖展借貸、保險經紀、企業融資、資產管理、放債及坐盤買賣為本集團主要業務分類。分類表現指各分類賺取之溢利或承擔之虧損，惟並無分配非直接應計分類主要活動之財務成本及稅項。下列分析呈報予營運最高決策者，作為分配資源及評估分類表現之基準。

簡明綜合財務報表附註

2. 分類資料 (續)

截至2010年12月31日止六個月 (未經審核)								
	財富管理、 經紀及							綜合
	孖展借貸	保險經紀	企業融資	資產管理	放債	坐盤買賣	其他業務	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
營業額及收益	26,942	6,814	4,660	-	39	18,985	-	57,440
經紀及代理商佣金	(957)	(5,821)	-	-	-	(478)	-	(7,256)
業績	(2,844)	(489)	914	(2,208)	(312)	18,757	45	13,863
未分配開支								(4,964)
財務成本								(56)
應佔聯營公司業績								(135)
應佔共同控制公司 業績								(3)
稅項								(697)
期內溢利								8,008

截至2009年12月31日止六個月 (未經審核)								
	財富管理、 經紀及							綜合
	孖展借貸	保險經紀	企業融資	資產管理	放債	坐盤買賣	其他業務	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
營業額及收益	19,784	4,595	4,911	391	160	5,457	-	35,298
經紀及代理商佣金	(293)	(3,795)	-	-	-	(629)	-	(4,717)
業績	(4,112)	(682)	199	(1,740)	(151)	5,352	868	(266)
未分配開支								(5,888)
財務成本								(21)
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)

簡明綜合財務報表附註

3. 僱員福利開支

	未經審核 截至12月31日止 六個月	
	2010年 千港元	2009年 千港元
薪金、佣金及津貼	27,211	23,174
退休福利計劃供款	583	502
	27,794	23,676

4. 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。

5. 每股盈利(虧損)

每股基本及攤薄盈利(虧損)乃根據股權持有人應佔期內溢利8,027,000港元(2009年:虧損6,761,000港元)計算。

每股基本盈利(虧損)乃根據期內已發行普通股之加權平均數1,130,072,000股(2009年:1,125,994,000股)計算。

本期每股攤薄盈利乃根據期內就購股權計劃項下潛在攤薄股份數目作出調整之普通股加權平均數1,161,507,000股計算。

於過往期間,由於調整所有潛在攤薄普通股影響後,出現反攤薄效應,故過往期間所呈列的每股攤薄虧損等於每股基本虧損。

簡明綜合財務報表附註

6. 於聯營公司之權益

	未經審核 2010年	經審核 2010年
	12月31日	6月30日
	千港元	千港元
應佔資產淨值	1,279	1,237
商譽	2,774	2,774
減值虧損撥備	(2,774)	(2,774)
	-	-
	1,279	1,237

於聯營公司之投資為FundStreet AG (「FundStreet」) 已發行普通股本之40.17% (2010年6月30日：40.17%)。FundStreet為於瑞士蘇黎世註冊成立之公司，在瑞士從事基金管理業務。該聯營公司之財務年度結算日為12月31日。就集團賬目綜合目的，其截至2010年12月31日止六個月之管理賬目已以權益法計入此等財務報表內。

7. 於共同控制公司之權益

	未經審核 2010年	經審核 2010年
	12月31日	6月30日
	千港元	千港元
應佔資產淨值	954	957

簡明綜合財務報表附註

7. 於共同控制公司之權益 (續)

本集團於共同控制公司之權益詳情如下：

共同控制公司名稱	註冊成立 地點/ 經營地點	已發行及 繳足普通股 股本詳情	本集團應佔股權百分比			主要業務
			本集團之 實際權益	由 本集團 持有	由 聯營公司 持有	
Tanrich-FundStreet Limited (「TFSL」)	香港/ 香港	2,000,000港元	65%	51%	35%	基金管理
Tanrich Fund Investment Management (Cayman) Limited， TFSL之全資附屬公司	開曼群島/ 香港	10,000美元	65%	51%	35%	尚未展開業務

根據本集團與FundStreet訂立之諒解備忘錄，TFSL董事會包括五名成員，其中兩名由本集團委任。董事會組成之任何變動須由TFSL全體股東一致同意。由於本集團對TFSL之財務及經營政策決定並無控制權，故TFSL並不視作本集團附屬公司。

8. 可供出售金融資產

	未經審核	經審核
	2010年	2010年
	12月31日	6月30日
	千港元	千港元
股本投資－非上市，按成本	14,427	14,427
減值虧損撥備	(9,896)	(9,896)
	4,531	4,531
股本投資－於香港上市，按公允值	132,617	92,926
總額	137,148	97,457

簡明綜合財務報表附註

8. 可供出售金融資產 (續)

本集團已向銀行質押賬面總值118,650,000港元(2010年6月30日: 82,577,000港元)之若干上市投資,作為本集團獲批授銀行備用信貸之抵押品。

於呈報期末,於下列公司所持權益之賬面值超過本集團資產總值10%。

名稱	註冊成立地點/ 經營地點	所持股份類別	本集團所持 權益百分比	主要業務
香港交易及 結算有限 公司	香港/香港	普通股	0.07%	擁有及經營香港 唯一之證券交易所及 期貨交易所,以及 其相關結算所

9. 其他金融資產

	未經審核 2010年 12月31日 千港元	經審核 2010年 6月30日 千港元
持有至到期日之金融資產—非上市 於首度確認時指定為按公允值計入損益之 內嵌衍生工具	15,600 900	14,677 902
	16,500	15,579

本集團已向銀行質押15,549,000港元(2010年6月30日: 15,579,000港元)之其他金融資產作為本集團獲批授銀行備用信貸之抵押品。

簡明綜合財務報表附註

10. 貸款及墊款

貸款及墊款乃由本集團根據信貸評估批授予客戶，而該等貸款及墊款之條款則視乎其已質押之抵押品而定。

11. 持作買賣用途之投資

	未經審核 2010年	經審核 2010年
	12月31日 千港元	6月30日 千港元
香港上市證券，按市值	11,387	31,262

本集團已向銀行質押若干上市證券7,685,000港元（2010年6月30日：7,435,000港元），作為本集團獲授銀行備用信貸之抵押品。

12. 應收賬款

	未經審核 2010年	經審核 2010年
	12月31日 千港元	6月30日 千港元
	附註	
就證券及期貨合約之經紀業務於日常業務過程中產生之應收賬款：		
— 證券現金客戶	(a) 17,731	16,019
— 證券孖展客戶	(b) 99,930	57,362
— 證券認購客戶	—	220
— 證券結算所及經紀	9,765	6,815
— 期貨結算所及經紀	(c) 28,480	19,982
— 期貨客戶	—	—
因提供企業融資顧問服務而產生之應收賬款	1,147	52
因提供單位信託及保險相關產品經紀服務而產生之應收賬款	281	1,316
	157,334	101,766

簡明綜合財務報表附註

12. 應收賬款 (續)

結算條款

就證券經紀業務於日常業務過程中產生之應收賬款須於有關交易日期後兩個或三個交易日內結算。

代客戶認購香港上市公司首次公開招股(「IPO」)所產生之應收賬款，於該等上市公司配發股份時結算。

就指數、商品及外匯期貨合約之經紀業務於日常業務過程中產生之應收賬款，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每日結算一次。超過所規定保證金之金額乃應要求償還。

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

附註：

(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 2010年 12月31日 千港元	經審核 2010年 6月30日 千港元
即期	10,109	12,966
逾期：		
- 30日內	7,600	3,052
- 31至90日	-	-
- 91至180日	21	-
- 超過180日	1	65
	17,731	16,083
呆壞賬撥備	-	(64)
	17,731	16,019

簡明綜合財務報表附註

12. 應收賬款 (續)

附註：(續)

- (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 2010年 12月31日 千港元	經審核 2010年 6月30日 千港元
即期	88,655	52,871
逾期：		
— 30日內	10,100	4,058
— 31至90日	1,118	63
— 91至180日	57	370
	99,930	57,362

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2010年12月31日及2010年6月30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當中有關客戶存款之按金2,662,000港元 (2010年6月30日：5,060,000港元)。於呈報期末，期貨結算所及經紀之應收賬款的賬齡為30日內及須按要求償還。

簡明綜合財務報表附註

13. 已抵押存款

本集團已質押銀行存款以擔保授予本集團之一般銀行備用信貸。

14. 現金及銀行結餘

本集團於銀行持有信託賬戶以處理日常業務過程之客戶款項。於呈報期末，並未於本財務報表內處理之信託款項數額為84,623,000港元(2010年6月30日：127,044,000港元)。

15. 計息借貸

	未經審核 2010年	經審核 2010年
	12月31日 千港元	6月30日 千港元
銀行貸款(有抵押及須於十二個月內悉數償還)	76,000	41,000

銀行貸款主要用於為證券孖展客戶提供孖展借貸。貸款之加權平均實際年利率為1.26厘(2010年6月30日：1.32厘)。

簡明綜合財務報表附註

16. 應付賬款

		未經審核 2010年	經審核 2010年
		12月31日	6月30日
	附註	千港元	千港元
就證券及期貨合約之經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款：			
— 證券現金客戶	(a)	3,509	2,676
— 證券孖展客戶	(a)	3,789	652
— 期貨客戶	(b)	6,187	9,856
— 結算所及證券經紀		374	15,581
因提供單位信託及保險相關產品經紀服務而產生之應付賬款	(c)	118	75
	(d)	13,977	28,840

附註：

- (a) 就現金客戶及孖展客戶而言，從證券經紀業務之日常業務過程中產生之應付賬款須於有關交易日期後兩個或三個交易日內結算。
- (b) 就指數、商品及外匯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。
- (c) 就提供單位信託及保險相關產品經紀服務而產生之應付賬款須於30日內償還。
- (d) 應付賬款已扣除客戶獨立資產總值87,285,000港元（2010年6月30日：132,138,000港元）。
- (e) 應付賬款並無披露賬齡分析。董事認為，鑑於業務性質，賬齡分析並無額外意義。

簡明綜合財務報表附註

17. 股本

	附註	未經審核 2010年12月31日		經審核 2010年6月30日	
		股份數目 千股	金額 千港元	股份數目 千股	金額 千港元
法定：					
每股面值0.1港元之普通股					
期初／年初		2,000,000	200,000	1,000,000	100,000
年內增加	(a)	-	-	1,000,000	100,000
期末／年終		2,000,000	200,000	2,000,000	200,000
已發行及繳足：					
期初／年初		1,128,864	112,886	562,632	56,263
根據購股權計劃發行股份	(b)	9,536	954	2,400	240
發行紅股	(c)	-	-	563,832	56,383
期末／年終		1,138,400	113,840	1,128,864	112,886

附註：

- (a) 根據於2009年12月2日的股東特別大會上通過的普通決議案，通過於本公司股本中增加額外1,000,000,000股每股0.1港元之普通股，本公司法定股本由100,000,000港元增加至200,000,000港元。
- (b) 期內，授予人根據購股權計劃行使購股權分別以每股行使價0.1675港元、0.39港元、0.115港元、0.1305港元及0.1405港元認購4,800,000股、840,000股、800,000股、2,556,000股及540,000股，合共9,536,000股本公司每股面值0.1港元的股份。
- (c) 根據於2009年12月2日的股東週年大會續會上通過的普通決議案，以每持有1股現有普通股股份發行1股普通股的比例，發行合共563,832,000股每股面值0.1港元的紅股。

簡明綜合財務報表附註

18. 儲備

	本公司股權持有人應佔								非控股 權益 千港元	總計 千港元
	投資		資本儲備 千港元	購股權		(累計虧損)		總計 千港元		
	重估儲備 千港元	股份溢價 千港元		儲備 千港元	外匯儲備 千港元	保留盈利 千港元				
於2010年7月1日	87,890	1,013	40,836	536	497	(21,309)	109,463	49	109,512	
根據購股權計劃 發行股份	-	679	-	-	-	-	679	-	679	
期內全面收益總額	39,691	-	-	-	401	8,027	48,119	(19)	48,100	
於2010年12月31日 (未經審核)	127,581	1,692	40,836	536	898	(13,282)	158,261	30	158,291	
於2009年7月1日	90,249	57,078	40,836	536	360	12,146	201,205	43	201,248	
根據購股權計劃 發行股份	-	282	-	-	-	-	282	-	282	
發行紅股	-	(56,383)	-	-	-	-	(56,383)	-	(56,383)	
期內全面收益總額	10,004	-	-	-	(74)	(6,761)	3,169	(2)	3,167	
於2009年12月31日 (未經審核)	100,253	977	40,836	536	286	5,385	148,273	41	148,314	

簡明綜合財務報表附註

19. 有關連人士交易

除財務報表其他部分所披露者外(如有)，期內本集團曾進行有關連人士交易，詳情載於下文：

		未經審核 截至12月31日止 六個月	
與有關連人士之關係	交易性質	2010年 千港元	2009年 千港元
主要管理職員(包括董事)	短期僱員福利	6,425	6,321
有關連公司	收取管理費用	(480)	(480)
敦沛香港(附註)	租賃汽車付款	120	100

附註：期內，本集團向有關連公司敦沛(香港)控股有限公司(「敦沛香港」)分別就本集團提供之管理及人員後勤服務每月收取80,000港元之管理費用以及就使用汽車每月支付租賃款項20,000港元。敦沛香港由本公司之若干董事共同控制。

20. 承擔

資本開支承擔

	未經審核 2010年 12月31日 千港元	經審核 2010年 6月30日 千港元
就更新資訊科技已訂約，惟尚未於 財務報表作出撥備(扣除已付訂金)	225	977
向附屬公司進一步注資	49,000	49,000
	49,225	49,977

簡明綜合財務報表附註

20. 承擔 (續)

經營租約承擔

本集團根據經營租約租用若干物業，該等租賃一般初步為期2至3年，另一可選擇於到期後續約，屆時所有條款均可重新議定。概無租約包括或然租金。

於呈報期末，本集團根據不可撤銷經營租約有應付日後最低租約款項總額如下：

	未經審核 2010年 12月31日 千港元	經審核 2010年 6月30日 千港元
一年內	2,778	6,482
第二至五年內(包括首尾兩年)	100	220
	2,878	6,702

其他承擔

於2010年4月，本公司與英國一間銀行訂立一份五年總回報互換協議(「互換協議」)。互換協議之相關文據為名義金額10,000,000美元之保本基金。

根據互換協議，本公司須向該銀行支付季度款項。季度款項乃參考不時之倫敦銀行間放款利率按名義金額計算。於互換協議到期時，本公司有權按照相關文據之表現收取累積回報。

互換協議乃按照HKAS 39入賬，並計入簡明綜合財務狀況表其他金融資產內。

簡明綜合財務報表附註

21. 呈報期後事項

(a) 授出購股權

於2011年1月4日，本公司根據上市後購股權計劃授出合共1,200,000股之購股權，可予認購本公司股本中每股面值0.10港元之普通股股份。購股權之行使價為每股0.888港元，根據上市後購股權計劃之條款行使期自2012年1月4日起至2021年1月3日止期間內（包括首尾兩日）有效。

(b) 配售認股權證

於2011年1月20日，本公司與其全資附屬公司為配售代理訂立配售協議配售100,000,000份認股權證，每份認股權證之配售價為0.02港元，認購價為1.00港元。於2011年1月28日，本公司完成了向兩名獨立投資者配售該等認股權證。

其他資料

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於2010年12月31日，本公司董事、主要行政人員及彼等各自之聯繫人士於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「SFO」）第XV部）股份、相關股份及債權證中擁有根據SFO第352條須載入本公司所存置之登記冊，或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益如下：

於本公司股份及相關股份之好倉權益

	所持普通股數目			相關股份 數目 (附註3)	總計
	個人權益	家族權益	其他權益		
葉德華(民勳)博士	57,484,000	30,000,000 (附註1)	480,000,000 (附註2)	-	567,484,000
郭金海先生	16,000,000	-	-	8,000,000	24,000,000
角山徹先生	136,760,000	-	-	3,440,000	140,200,000
黃麗萍女士	-	-	-	7,780,000	7,780,000
林兆榮博士，太平紳士	-	-	-	2,152,000	2,152,000
馬照祥先生	-	-	-	2,152,000	2,152,000
余擎天先生	-	-	-	2,152,000	2,152,000

附註：

1. 該等股份乃由葉德華(民勳)博士之配偶鄧玉蘭女士持有。
2. 該等股份由全權信託持有，該項信託之受益人為葉德華(民勳)博士及其家屬。
3. 該等權益指本公司向董事(作為實益擁有人)授出之購股權涉及之相關股份權益。

除上文披露者外，於2010年12月31日，本公司董事、主要行政人員或彼等各自之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團（定義見SFO第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據SFO第352條須載入本公司存置之登記冊或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之任何個人、家族、公司或其他權益或淡倉。

購股權計劃

本公司設有兩項購股權計劃，分別於2002年1月7日（「上市前購股權計劃」）及2004年1月30日（「上市後購股權計劃」）採納。截至2010年12月31日止期間，兩項購股權計劃項下購股權變動如下：

上市前購股權計劃

	根據購股權 可予發行之 股份數目		認購價 港元	授出日期	行使期	緊接授出 日期前 每股收市價 港元
	於 01/07/2010及 31/12/2010 (千股)					
董事：						
郭金海先生	8,000	0.1800	22/02/2002	22/02/2003-07/01/2012	0.163	
角山徹先生	3,440	0.1800	22/02/2002	22/02/2003-07/01/2012	0.163	
黃麗萍女士	1,200	0.1800	22/02/2002	22/02/2003-07/01/2012	0.163	
	<u>2,000</u>	0.1625	03/07/2006	03/07/2007-07/01/2012	0.163	
	<u>14,640</u>					

附註：期內，概無購股權獲授出、行使、註銷或失效。

購股權計劃(續)

上市後購股權計劃

根據購股權可予發行之股份數目								緊接授出日期前每股收市價	緊接行使日期前加權平均收市價
於 01/07/2010 (千股)	期內 行使 (千股)	期內 失效 (千股) (附註4)	於 31/12/2010 (千股)	行使價 港元	授出日期	行使期	每股收市價 港元	平均收市價 港元	
董事：									
黃麗萍女士	1,080	-	-	1,080	0.1675	27/04/2004	27/04/2005 – 26/04/2014	0.168	-
	2,000	-	-	2,000	0.1675	04/01/2007	04/01/2008 – 03/01/2017	0.165	-
	1,500	-	-	1,500	0.1305	14/05/2009	14/05/2010 – 13/05/2019	0.140	-
林兆榮博士、太平紳士	800	-	-	800	0.4600	01/06/2007	01/06/2008– 31/05/2017	0.488	-
	1,052	-	-	1,052	0.1305	14/05/2009	14/05/2010 – 13/05/2019	0.140	-
	300	-	-	300	0.2500	22/03/2010	22/03/2011– 21/03/2020	0.249	-
馬照祥先生	800	-	-	800	0.4600	01/06/2007	01/06/2008– 31/05/2017	0.488	-
	1,052	-	-	1,052	0.1305	14/05/2009	14/05/2010 – 13/05/2019	0.140	-
	300	-	-	300	0.2500	22/03/2010	22/03/2011– 21/03/2020	0.249	-
余擎天先生	800	-	-	800	0.4600	01/06/2007	01/06/2008– 31/05/2017	0.488	-
	1,052	-	-	1,052	0.1305	14/05/2009	14/05/2010 – 13/05/2019	0.140	-
	300	-	-	300	0.2500	22/03/2010	22/03/2011– 21/3/2020	0.249	-

購股權計劃(續)

上市後購股權計劃(續)

根據購股權可予發行之股份數目									
	於 01/07/2010 (千股)	期內 行使 (千股)	期內 失效 (千股) (附註4)	於 31/12/2010 (千股)	行使價 港元	授出日期	行使期	緊接授出 日期前 每股收市價 港元	緊接行使 日期前加權 平均收市價 港元
持續合約僱員	14,800	4,800	-	10,000	0.1675	04/01/2007	04/01/2008- 03/01/2017	0.165	0.85
	840	840	-	-	0.3900	06/11/2007	06/11/2008- 05/11/2017	0.385	0.85
	800	800	-	-	0.1150	12/12/2008	12/12/2009- 11/12/2018	0.115	0.60
	1,500	1,500	-	-	0.1305	14/05/2009	14/05/2010- 13/05/2019	0.140	0.85
	2,400	600	-	1,800	0.1305	14/05/2009	14/05/2010- 13/05/2019 (附註1)	0.140	0.41
	1,368	456	-	912	0.1305	14/05/2009	14/05/2010- 13/05/2019 (附註2)	0.140	0.56
	1,620	540	200	880	0.1405	14/05/2009	14/05/2010- 13/05/2019 (附註3)	0.140	0.59
	2,000	-	-	2,000	0.2610	29/01/2010	29/01/2011- 28/01/2020	0.243	-
諮詢人/顧問	600	-	-	600	0.1675	27/04/2004	27/04/2005- 26/04/2014	0.168	-
	4,000	-	-	4,000	0.1675	04/01/2007	04/01/2008- 03/01/2017	0.165	-
	4,000	-	-	4,000	0.7500	14/08/2007	14/08/2008- 13/08/2017	0.760	-
	2,700	-	-	2,700	0.1305	14/05/2009	14/05/2010- 13/05/2019	0.140	-
	2,400	-	-	2,400	0.2610	29/01/2010	29/01/2011- 28/01/2020	0.243	-
總計	50,064	9,536	200	40,328					

購股權計劃(續)

上市後購股權計劃(續)

附註：

1. 該等購股權分兩批歸屬，首批一半於2010年5月14日歸屬，餘下一半則於2011年5月14日歸屬。
2. 該等購股權分三批歸屬，首批三分之一於2010年5月14日歸屬，第二批於2011年5月14日歸屬，餘下購股權則於2012年5月14日歸屬。
3. 該等購股權分三批歸屬，首批三分之一於2010年5月14日歸屬，第二批於2011年5月14日歸屬，餘下購股權則於2012年5月14日歸屬。
4. 隨僱員辭任後，購股權已按照上市後購股權計劃之條款及條件失效。
5. 期內，概無購股權獲授出或註銷。

董事收購股份或債權證之權利

除於上文「購股權計劃」披露者外，於期內任何時間，任何董事或彼等各自之配偶或十八歲以下子女概無獲授可透過購買本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益之權利，亦無行使任何該等權利；或本公司或其任何附屬公司並無參與任何安排，致使董事、彼等各自之配偶或十八歲以下子女可獲得任何其他法團之該等權利。

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於2010年12月31日，本公司根據SFO第336條所須存置之登記冊所記錄，於本公司股份及相關股份擁有權益或淡倉之人士（除其權益或淡倉已於上文所披露之董事及本公司主要行政人員外）如下：

股東姓名／名稱	附註	持有之 普通股數目	持股概約 百分比
Aceland Holdings Ltd.	1,2及4	480,000,000	42.16%
Redwood Pacific Limited	2及4	480,000,000	42.16%
東亞銀行（信託）有限公司	3及4	480,000,000	42.16%
鄧玉蘭女士	5	567,484,000	49.85%

附註：

1. Aceland Holdings Ltd.為The Yip Unit Trust之受託人，而The Yip Unit Trust持有本公司42.16%股權。
2. Redwood Pacific Limited為The Yip Man Fan Unit Trust之受託人，而The Yip Man Fan Unit Trust持有The Yip Unit Trust 100%單位。
3. 東亞銀行（信託）有限公司為The Yip Man Fan Family Trust之受託人，而The Yip Man Fan Family Trust持有The Yip Man Fan Unit Trust 99.99%單位。
4. 根據SFO第XV部，Redwood Pacific Limited及東亞銀行（信託）有限公司各自被視為代The Yip Unit Trust以信託方式於Aceland Holdings Ltd.持有之同一批480,000,000股普通股中擁有權益。該等股份實為同一份權益。
5. 鄧玉蘭女士為葉德華（民勳）博士之配偶。根據SFO第XV部，葉德華（民勳）博士及鄧玉蘭女士均被視為於對方所持有之股份中擁有權益。該等股份實為同一份權益。

除上文披露者外，於2010年12月31日，本公司並不知悉任何主要股東（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司之股份或相關股份中擁有根據SFO第336條須載入本公司存置之登記冊之權益或淡倉。

企業管治

本公司於本半年期內一直遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則（「守則」）之所有條文。

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鉤。

社會責任

集團2010年在企業社會責任的目標為培育香港年青新一代，因此我們進行一系列活動以向此目標進發。2010年下半年，集團向香港理工大學會計及金融學院學業成績優異之學生頒發「敦沛金融獎學金」，亦贊助了香港公開大學管理及市場營銷學會之迎新活動，希望下一代擁有更豐富資源，追求其專業的知識。而集團亦連續第二年成為香港青年協會之「有心企業」，與年青人一起參與義工活動。

就環保而言，集團響應綠色和平2010無車日，並為多個綠色團體包括地球之友及救世軍提供市場推廣協助，藉以宣傳環保理念。

上市規則之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則。本公司向各董事作出特定查詢後確認，全體董事於截至2010年12月31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2010年12月31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，並批准彼等建議截至2011年6月30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2010年12月31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2010年12月31日止六個月的財務狀況及業績。

承董事會命

副主席兼行政總裁

郭金海

香港，2011年2月25日