

中期報告 2011/12



TANRICH

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

股份代號: 812



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	32

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

提名委員會

葉德華(民勳)博士(主席)
林兆榮博士，太平紳士
馬照祥先生
余擎天先生
黃麗萍女士

授權代表

郭金海先生
源淑玲女士

公司秘書

源淑玲女士

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2011年12月31日止六個月之未經審核中期業績，連同截至2010年12月31日止去年中期之比較數字載於本報告第9至第31頁。

中期股息

董事會議決不就截至2012年6月30日止年度宣派中期股息(2011年：無)。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團錄得營業額31,100,000港元(2010年：57,400,000港元)及除稅前虧損22,900,000港元(2010年：溢利8,700,000港元)。營業額及業績均大幅減少。誠如本集團2012年1月19日之公告所述，不利的金融及經濟狀況對本集團主要業務以及本集團之投資價值構成負面影響。呈列於可供出售金融資產之長期投資之公允值於期內下降。本集團資產淨值亦因而減至219,100,000港元。

財富管理、經紀及孖展借貸

於回顧期內，希臘及其他歐洲國家之債務危機日益惡化、美國若干經濟數據欠佳及內地宏調持續，銀根收緊，全球經濟不景氣，令投資者焦慮。香港證券市場之平均每日成交額為658億港元，較去年同期736億港元減少10.6%。

鑑於投資市場氣氛悲觀，回顧期內，財富管理、經紀及孖展借貸之營業額減少至25,700,000港元(2010年：26,900,000港元)。主要由於投資者趨向審慎，香港證券市場之成交量較去年減少，因此，來自一般證券交易及首次公開招股之孖展借貸收入亦相應下滑。然而，本集團的財富管理團隊於期內進一步加強及發展，並且進行了更多強積金、單位信託及保險相關產品之中介服務，於期內錄得相當增長，惟其佔分類營業額比例僅為18%，未能抵銷經紀及孖展借貸之虧損。預期此部門將在未來幾年作出更大貢獻。於回顧期內，分類虧損較2010年增至8,100,000港元(2010年：2,800,000港元)。

保險經紀

面對若干外部因素的衝擊，例如泰國水災、歐洲主權債務危機深化及內地銀根收緊，令投資回報未如理想，市場信心疲弱，保險經紀之營業額亦無可避免地受到影響，較去年減少37%至4,400,000港元(2010年：6,800,000港元)。保險經紀團隊繼續加快業務發展步伐，探索更多與境內及境外保險業務聯盟的合作機會，提供全面的產品及服務，吸引不同的客戶群。

企業融資

由於市場氣氛不明朗，企業融資的業務亦受到影響。儘管企業融資團隊於期內獲委聘為財務顧問而獲得的收入錄得增長，但卻因為作為配售代理所獲得的收入大幅下降而被抵銷。此外，首次公開招股（「IPO」）活動及其他股本集資活動於環球經濟不穩的情況下幾近停頓，已有四名客戶延遲IPO時間表。因此，回顧期內的分類營業額減少53%至2,200,000港元（2010年：4,700,000港元）。本集團相信下一期度之首次公開招股活動及其他股本集資活動將活躍起來，因此，預期該部門將於下一期度為本集團作出重大貢獻。

資產管理

於回顧期內，分類虧損減少57%至1,000,000港元（2010年：2,200,000港元）。此部門處於發展中階段，在業務及產品開發方面逐步取得進展。該團隊正積極探索及物色更多合作機會，以便與潛在海外客戶建立基金及全權委託投資管理服務。本集團預期該部門將與其他部門產生協同效應，並有信心此部門將於未來期度進一步擴展資產管理的業務市場，逐步提高賺取溢利能力，在未來作出更大貢獻。

坐盤買賣

全球經濟逆境對坐盤買賣的業務之打擊最為沉重，錄得1,900,000港元之分類虧損，而去年同期則錄得18,800,000港元之溢利。期內虧損乃主要由於證券及期貨市場大幅波動所致。

前景

儘管若干關鍵全球金融問題仍懸而未決，但目前環球經濟已漸露曙光，出現經濟回穩的勢頭。本集團迄今已二十多載，歷盡金融市場的興衰起伏，深信縱然面對嚴峻的挑戰，仍然能泰然自若，克服重重難關。

本集團一直抱著因時制宜、與時並進的方針來應付瞬息萬變的市場環境。本集團將擴展投資移民的業務，除了現有的香港投資移民服務外，還新增美國投資移民服務，為客戶提供多元化的服務。

前景 (續)

隨著日新月異的科技發展，本集團投入更多資源研發嶄新的電子交易平台，以及優化現有平台。更成立新部門專責推廣電子交易服務，擴闊客戶基礎。預期此部門將於未來為業務增長作出重大貢獻。

本集團向來用人唯才，為配合業務發展，將網羅更多人才，並成立業務拓展團隊，探索及物色更多合作伙伴，以實現長期持續發展。

展望未來，本集團將繼續採取穩中求進的策略積極發展，把握市場商機，務求令業務更多元化，為股東帶來豐厚的回報。本集團深信其策略是正確的，並會繼續維持集團的長期目標，致力成為「金融超市，地區投行」。

財務回顧

流動資金、財務資源及資本負債比率

於2011年12月31日，本集團之現金及銀行結餘總額為44,800,000港元(2011年6月30日：24,200,000港元)，而流動資產淨值則減少至97,200,000港元(2011年6月30日：118,500,000港元)。流動比率(流動資產比對流動負債)為2.1倍(2011年6月30日：1.8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。於呈報期末，因孖展借貸需求下降，本集團有短期銀行借貸66,800,000港元(2011年6月30日：110,300,000港元)，因此資本負債比率為30.5%(2011年6月30日：41.0%)。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2011年12月31日，本集團之銀行備用信貸總額為1,274,000,000港元。其中銀行備用信貸額1,268,500,000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104,500,000港元及定期存款2,000,000港元。

重大投資

於本回顧期間，本集團並無重大投資及／或收購。誠如2011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。

或然事項

於2011年12月31日，本集團並無重大或然負債。

承擔

於2011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2011年12月31日，本集團並無面對匯率波動之重大風險。

自2011年6月30日以來之變動

除本報告討論者外，本集團財務狀況與2011年年報披露之資料並無其他重大變動。

僱員

於2011年12月31日，本集團僱有合共140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	
		2011年	2010年
		千港元	千港元
	附註		
營業額及收益	2	31,081	57,440
其他收益及收入	3	3,880	3,260
僱員福利開支	4	(27,871)	(27,794)
折舊及攤銷		(672)	(1,078)
經紀及代理商佣金	2	(7,684)	(7,256)
其他經營開支		(20,692)	(15,096)
財務成本	4	(739)	(633)
應佔聯營公司業績		(198)	(135)
應佔共同控制公司業績		(18)	(3)
除稅前(虧損)溢利	4	(22,913)	8,705
所得稅開支	5	-	(697)
期內(虧損)溢利		(22,913)	8,008
其他全面(虧損)收益：			
換算海外附屬公司及聯營公司 財務報表之匯兌差額		(12)	401
可供出售金融資產 出售時釋出之公允值收益		(111)	-
公允值變動		(28,737)	39,691
期內其他全面(虧損)收益		(28,860)	40,092
期內全面(虧損)收益總額		(51,773)	48,100
應佔期內(虧損)溢利：			
本公司股權持有人		(22,913)	8,027
非控股權益		-	(19)
		(22,913)	8,008
應佔期內全面(虧損)收益總額：			
本公司股權持有人		(51,773)	48,119
非控股權益		-	(19)
		(51,773)	48,100
每股(虧損)盈利			
—基本(港仙)	6	(1.94)	0.71
—攤薄(港仙)	6	(1.94)	0.69

簡明綜合財務狀況表

		未經審核 2011年	經審核 2011年
		12月31日	6月30日
	附註	千港元	千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,520	2,304
無形資產		180	210
於聯營公司之權益	7	865	1,183
於共同控制公司之權益	8	919	937
可供出售金融資產	9	95,066	124,217
其他金融資產	10	18,306	17,406
其他非流動資產		3,590	3,500
貸款及墊款	11	460	536
		121,906	150,293
流動資產			
貸款及墊款	11	889	1,871
按公允值計入損益之金融資產	12	23,051	28,913
應收賬款	13	109,914	202,810
按金、預付款項及其他應收款		8,670	7,003
已抵押存款	14	2,007	-
現金及銀行結餘	15	44,775	32,033
		189,306	272,630
流動負債			
銀行透支		-	7,816
計息借貸	16	66,750	102,500
應付賬款	17	12,549	29,415
其他應付款及應計費用		12,483	12,680
應付稅項		338	1,672
		92,120	154,083
流動資產淨值		97,186	118,547
資產淨值		219,092	268,840
股本及儲備			
股本	18	118,195	117,925
儲備	19	100,897	150,915
本公司股權持有人應佔權益總額及總權益		219,092	268,840

簡明綜合現金流量報表

	未經審核 截至12月31日止 六個月	
	2011年 千港元	2010年 千港元
業務活動所得(所用)現金流淨額	20,649	(2,646)
投資活動(所用)所得現金流淨額	(2,256)	528
融資活動(所用)所得現金流淨額	2,025	(6,367)
現金及現金等同項目增加(減少)淨額	20,418	(8,485)
期初之現金及現金等同項目	24,217	44,862
匯率變動之影響	140	-
期末之現金及現金等同項目	44,775	36,377
現金及現金等同項目結餘分析		
現金及銀行結餘	44,775	35,877
已抵押存款	-	500
	44,775	36,377

簡明綜合權益變動報表

	未經審核 截至12月31日止 六個月	
	2011年 千港元	2010年 千港元
於7月1日之總權益	268,840	222,398
期內全面(虧損)收益總額	(51,773)	48,100
根據購股權計劃發行股份	2,025	1,633
於12月31日之總權益	219,092	272,131

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準及會計政策

截至2011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。

此未經審核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2011年6月30日止年度全年財務報表一併閱覽。此未經審核中期簡明綜合財務報表未經本公司核數師審核，惟已經本公司審核委員會審閱。

編製此未經審核中期簡明綜合財務報表所用之會計政策與本集團編製2011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，且於香港經營。本集團於兩個期間內並無於任何其他地區經營業務。

簡明綜合財務報表附註

2. 分類資料 (續)

截至2011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	25,742	4,351	2,170	150	519	(1,851)	-	31,081
經紀及代理商佣金	(3,595)	(3,781)	-	-	-	(308)	-	(7,684)
業績	(8,120)	(955)	(1,559)	(957)	(1,613)	(1,931)	(873)	(16,008)
未分配收益及開支								(6,686)
財務成本								(3)
應佔聯營公司業績								(198)
應佔共同控制公司 業績								(18)
期內虧損								(22,913)

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)
所得稅開支								(697)
期內溢利								8,008

簡明綜合財務報表附註

2. 分類資料 (續)

編製經營分類所用之會計政策與本集團編製2011年6月30日止年度全年財務報表所應用者一致。分類溢利及虧損指由各分類賺取之溢利或產生之虧損，並未包括中央行政成本及財務成本、董事薪金、應佔聯營公司及共同控制公司業績及所得稅開支。

3. 其他收益及收入

	未經審核	
	截至12月31日止六個月	
	2011年	2010年
	千港元	千港元
來自股本投資之股息收入	1,776	1,614
利息收入	1,194	834
出售可供出售金融資產收益	111	-
管理費收入	480	480
雜項收入	319	332
	3,880	3,260

簡明綜合財務報表附註

4. 除稅前(虧損)溢利

	未經審核	
	截至12月31日止六個月	
	2011年	2010年
	千港元	千港元
此項目乃經扣除下列各項：		
(a) 財務成本		
須於五年內悉數償還之證券經紀及 孖展借貸利息支出	737	610
其他業務利息支出	-	20
其他利息支出	2	3
	739	633
(b) 僱員福利開支		
薪金、佣金及津貼	27,352	27,211
退休福利計劃供款	519	583
	27,871	27,794

5. 所得稅開支

	未經審核	
	截至12月31日止六個月	
	2011年	2010年
	千港元	千港元
本期所得稅：		
香港利得稅	-	697

於兩個期間，香港利得稅乃按估計應課稅溢利之16.5%計算。由於本集團於截至2011年12月31日止六個月錄得稅務虧損，故並無就於香港產生之溢利作出撥備。

簡明綜合財務報表附註

6. 每股(虧損)盈利

本公司股權持有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據下列數據計算：

	未經審核 截至12月31日止六個月	
	2011年 千港元	2010年 千港元
本公司股權持有人應佔(虧損)溢利 用作計算每股基本及攤薄(虧損)盈利之 期內(虧損)溢利	(22,913)	8,027

	未經審核 截至12月31日止六個月	
	2011年 千	2010年 千
普通股數目 用作計算每股基本(虧損)盈利之 普通股加權平均數	1,180,514	1,130,072
潛在攤薄普通股對購股權之影響	-	31,435
用作計算每股攤薄(虧損)盈利之 普通股加權平均數	1,180,514	1,161,507

截至2011年12月31日止六個月之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，乃由於行使本公司尚未行使之購股權將引致每股基本虧損減少而出現的反攤薄效應。

簡明綜合財務報表附註

7. 於聯營公司之權益

	未經審核 2011年 12月31日 千港元	經審核 2011年 6月30日 千港元
應佔資產淨值	865	1,183
商譽	2,774	2,774
減值虧損撥備	(2,774)	(2,774)
	865	1,183

於聯營公司之投資為FundStreet AG (「FundStreet」) 已發行普通股本之40.17% (2011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2011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。

8. 於共同控制公司之權益

	未經審核 2011年 12月31日 千港元	經審核 2011年 6月30日 千港元
應佔資產淨值	919	937

簡明綜合財務報表附註

8. 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。

簡明綜合財務報表附註

9. 可供出售金融資產

	未經審核	經審核
	2011年	2011年
	12月31日	6月30日
	千港元	千港元
非流動		
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(附註)	90,535	119,686
總額	95,066	124,217

附註：香港上市證券之公允值乃經參考市場買入報價後釐定。

本集團已向銀行質押賬面總值83,923,000港元(2011年6月30日：109,766,000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／	所持股份類別	本集團所持	
	經營地點		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

簡明綜合財務報表附註

10. 其他金融資產

	未經審核 2011年 12月31日 千港元	經審核 2011年 6月30日 千港元
持有至到期日之金融資產－非上市 衍生工具－指定為按公允值計入損益之 總回報互換協議（「互換協議」）	14,648	14,655
於首度確認時指定為按公允值計入損益之 內嵌衍生工具	2,756	1,849
	902	902
	18,306	17,406

本集團已向銀行質押15,550,000港元（2011年6月30日：15,557,000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。

11. 貸款及墊款

	未經審核 2011年 12月31日 千港元	經審核 2011年 6月30日 千港元
貸款及墊款		
無抵押	443	392
有抵押	906	2,015
	1,349	2,407
貸款及墊款之即期部份	(889)	(1,871)
	460	536

簡明綜合財務報表附註

11. 貸款及墊款(續)

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。

於呈報期末，貸款及墊款於各自之到期日內(2011年6月30日：於各自之到期日內)按實際利率介乎零至5%(2011年6月30日：零至5%)計息。

12. 按公允值計入損益之金融資產

		未經審核 2011年	經審核 2011年
		12月31日	6月30日
	附註	千港元	千港元
持作買賣			
香港上市證券，按公允值	(a)	6,038	10,473
於首度確認時指定非上市債務投資	(b)	17,013	18,440
		23,051	28,913

附註：

- (a) 香港上市證券之公允值乃參考市場買入報價而釐定。

本公司已質押若干上市證券約5,064,000港元(2011年6月30日：6,829,000港元)予銀行，以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

12. 按公允值計入損益之金融資產 (續)

附註：(續)

- (b) 該款項指本公司一間附屬公司向長運(集團)能源發展有限公司(「長運」)及其附屬公司墊付之貸款。貸款詳情載於本公司截至2011年6月30日止年度之年報。

誠如本公司日期為2011年12月18日止公告所述，長運之附屬公司已接獲當地政府機構關於關閉其煤礦運作之通知。本集團認為，根據貸款協議項下之保證條款，該通知構成違約，嚴重影響及不利長運之業務或其財務狀況或履行其於貸款協議項下責任的能力。

針對上述貸款協議之重大違約，本公司已盡力收回貸款但未能成功。因此，本公司決定訴諸法律程序，並已指示其法律顧問對借款人及擔保人提出法律訴訟。本集團現正透過其法律顧問就達成相互同意的結算安排與長運進行磋商。

簡明綜合財務報表附註

13. 應收賬款

	附註	未經審核	經審核
		2011年	2011年
		12月31日	6月30日
		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 之應收賬款：			
— 證券現金客戶	(a)	8,944	41,115
— 證券孖展客戶	(b)	66,681	119,103
— 證券結算所及經紀		3,336	9,528
— 期貨結算所及經紀	(c)	24,795	26,279
— 期貨客戶	(d)	—	—
因提供企業融資顧問服務而產生 之應收賬款		1,577	1,448
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		4,581	5,337
		109,914	202,810

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。

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。

簡明綜合財務報表附註

13. 應收賬款 (續)

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 2011年 12月31日 千港元	經審核 2011年 6月30日 千港元
即期	19	28,158
逾期：		
– 30日內	6,336	6,004
– 31至90日	–	6,953
– 91至180日	2,589	–
	8,944	41,115

集團並無就於2011年12月31日及2011年6月30日證券現金客戶之逾期應收款項作出撥備。

- (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 2011年 12月31日 千港元	經審核 2011年 6月30日 千港元
即期	37,784	67,970
逾期：		
– 30日內	15,258	49,962
– 31至90日	247	448
– 91至180日	12,929	–
– 超過180日	463	723
	66,681	119,103

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2011年12月31日及2011年6月30日孖展客戶之逾期應收款項作出撥備。

簡明綜合財務報表附註

13. 應收賬款 (續)

附註：(續)

- (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約2,217,000港元(2011年6月30日：2,701,000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。
- (d) 於呈報期末，期貨客戶應收賬款之賬齡分析如下：

	未經審核 2011年 12月31日 千港元	經審核 2011年 6月30日 千港元
逾期超過180日	7	7
呆壞賬撥備	(7)	(7)
	-	-

14. 已抵押存款

已抵押存款指本集團為獲授銀行備用信貸而向銀行抵押之存款。於呈報期末，本集團已抵押約2,007,000港元之存款以獲授銀行一般信貸，因此，已抵押存款被分類為流動資產。

15. 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76,031,000港元(2011年6月30日：93,080,000港元)。

簡明綜合財務報表附註

16. 計息借貸

	未經審核 2011年 12月31日 千港元	經審核 2011年 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)	66,750	102,500

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1.82厘(2011年6月30日：1.08厘)。

17. 應付賬款

	未經審核 2011年 12月31日 千港元	經審核 2011年 6月30日 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)	1,319	10,011
— 證券孖展客戶 (a)	285	1,752
— 期貨客戶 (b)	10,627	12,273
— 結算所及證券經紀	137	5,298
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)	181	81
	12,549	29,415

簡明綜合財務報表附註

17. 應付賬款 (續)

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約79,559,000港元(2011年6月30日：97,927,000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。

18. 股本

附註	未經審核		經審核	
	2011年12月31日		2011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	2,000,000	200,000	2,000,000	200,000
已發行及繳足：				
期初／年初	1,179,252	117,925	1,128,864	112,886
根據購股權計劃發行股份 (i)	2,700	270	50,388	5,039
期末／年終	1,181,952	118,195	1,179,252	117,925

簡明綜合財務報表附註

18. 股本 (續)

附註：

- (i) 於截至2011年12月31日止六個月內，授予人根據購股權計劃行使購股權以每股行使價0.75港元認購2,700,000股本公司每股面值0.10港元的股份。

19. 儲備

	本公司股權持有人應佔										
	投資			購股權 認股權證				(累計虧損)		非控股	
	重估儲備	股份溢價	資本儲備	儲備	儲備	外匯儲備	保留盈利	總計	權益	總計	
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於2011年7月1日	116,899	6,079	40,836	536	2,000	1,278	(16,713)	150,915	-	150,915	
以股權結算以股份 為基礎之交易 — 授予僱員的 購股權失效	-	-	-	(23)	-	-	23	-	-	-	
根據購股權計劃 發行股份	-	2,268	-	(513)	-	-	-	1,755	-	1,755	
期內全面虧損總額	(28,848)	-	-	-	-	(12)	(22,913)	(51,773)	-	(51,773)	
於2011年12月31日 (未經審核)	88,051	8,347	40,836	-	2,000	1,266	(39,603)	100,897	-	100,897	
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	

簡明綜合財務報表附註

20. 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	2011年 千港元	2010年 千港元
主要管理職員(包括董事)	短期僱員福利	6,513	6,425
有關連公司(附註)	收取管理費用	(480)	(480)
	支付辦公室開支	198	-
	租賃汽車付款	120	120
	應付本集團款項	2,326	1,516

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。敦沛香港應付本集團款項為無抵押、免息及無固定還款期。敦沛香港由本公司之若干董事共同控制。

21. 承擔

資本開支承擔

	未經審核 2011年 12月31日 千港元	經審核 2011年 6月30日 千港元
潛在收購 就購買長運60%已發行股本已訂約， 惟尚未作出撥備	-	88,660

簡明綜合財務報表附註

21. 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 2011年 12月31日 千港元	經審核 2011年 6月30日 千港元
一年內	10,855	10,993
第二至五年內(包括首尾兩年)	14,341	19,718
	25,196	30,711

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。

22. 呈報期後事項

行使購股權

於2012年1月7日及2012年1月13日，授予人根據購股權計劃分別以每股行使價0.18港元及0.888港元認購8,000,000股及1,000,000股本公司每股面值0.10港元之普通股。

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2011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

董事姓名	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 (附註4)	24,000,000 (附註5)
角山徹先生	140,200,000	-	-	-	140,200,000
黃麗萍女士	7,780,000	-	-	-	7,780,000 (附註6)
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	2,042,000	-	-	-	2,042,000

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(續)

於本公司股份及相關股份之好倉權益(續)

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。
4. 郭金海先生於2012年1月7日行使8,000,000份購股權。
5. 郭金海先生於2012年1月6日起至2012年1月16日止期間合共出售4,300,000股股份。
6. 黃麗萍女士於2012年1月3日及2012年1月5日合共出售780,000股股份。

除上文披露者外，於2011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2011年12月31日止期間，兩項購股權計劃項下購股權變動如下：

(i) 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 01/07/2011及 31/12/2011	(千股)				
董事：						
郭金海先生	8,000		0.1800	22/02/2002	22/02/2003 – 07/01/2012	0.163
	<u>8,000</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)

(ii) 上市後購股權計劃

根據購股權可予發行之股份數目									
	於 01/07/2011 (千股)	期內 行使 (千股)	期內 失效 (千股)	於 31/12/2011 (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	2,400	-	-	2,400	0.1675	04/01/2007	04/01/2008 - 03/01/2017	0.165	-
	456	-	(152)	304	0.1305	14/05/2009	14/05/2010 - 13/05/2019 (附註1)	0.140	-
	320	-	-	320	0.1405	14/05/2009	14/05/2010 - 13/05/2019 (附註1)	0.140	-
	1,200	-	-	1,200	0.8880	04/01/2011	04/01/2012 - 03/01/2021	0.840	-
諮詢人/顧問	2,700	(2,700)	-	0	0.7500	14/08/2007	14/08/2008 - 13/08/2017	0.760	1.670
總計	7,076	(2,700)	(152)	4,224					

附註：

1. 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。
2. 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。
3. 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2011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	40.61%
Redwood Pacific Limited	2及4	480,000,000	40.61%
東亞銀行(信託)有限公司	3及4	480,000,000	40.61%
鄧玉蘭女士	5	567,484,000	48.01%

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40.61%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2011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鈎。

提名委員會

本公司已於2012年2月27日成立提名委員會，並參考守則釐定其書面職權範圍。提名委員會之主要職責包括(其中包括)檢討董事會的架構、人數及組成、物色具備合適資格可擔任董事的人士、評核獨立非執行董事的獨立性及就委任及罷免董事向董事會提出建議。

提名委員會由五名成員組成，包括兩名執行董事葉德華(民勳)博士及黃麗萍女士；以及三名獨立非執行董事林兆榮博士，太平紳士、馬照祥先生及余擎天先生。葉德華(民勳)博士已獲委任為提名委員會主席。

社會責任

本集團視社會責任為企業持續發展的重要一環，竭力透過企業公民活動，創造和諧社會。憑藉本集團的努力，贏得廣泛的認同，連續三年獲香港青年協會頒發為「有心企業」，並獲家庭議會嘉許為「家庭友善僱主」，肯定了本集團重視家庭友善精神，積極推行家庭友善僱傭政策，推廣愛家人的文化。

於回顧期內，本集團響應社會福利署的「義工運動」，成立了企業義工隊，積極與志願團體合作，服務老人、青少年及弱勢社群等不同組別的有需要人士。此外，本集團更支持教育項目，贊助鮮魚行學校的聖誕卡設計比賽及學業進步獎，培育未來社會領袖。

社會責任(續)

一直以來，本集團積極推行環保，於辦公室實行全面的減碳措施，以減少對天然資源的消耗。除了組織義工隊到米埔自然保護區進行環境保育外，本集團亦參與了綠色科技聯盟舉辦的「邁向低碳ICT-在ICT科技應用方面減少碳足跡的計劃」，與業界分享減碳的成果及心得。

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2011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

於截至2011年12月31日止六個月內，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

於期內，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2012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2011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2011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，2012年2月27日