

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈所有或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES GROUP LIMITED
海通國際證券集團有限公司
 (於百慕達註冊成立之有限公司)
 (股份代號：0665)

截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月之中期業績公佈

財務摘要

	截至 6 月 30 日止 6 個月		變動百分比 增加/ (減少)		截至 6 月 30 日止 6 個月		變動百分比 增加/ (減少)
	2011 年 (未經審核)	2010 年 (未經審核)			2011 年 (未經審核)	2010 年 (未經審核)	
截至期末				每股			
收入 (千港元)	506,480	380,116	33	每股股息 (港仙)	6	6	-
純利 (千港元)	107,620	87,598	23	每股資產淨值 (港元)	3.11	2.88	8
於期末				股價			
股東資金 (千港元)	2,222,574	2,039,334	9	- 高 (港元)	6.04	7.39	(18)
總資產 (千港元)	12,069,453	10,266,723	18	- 低 (港元)	4.21	4.12	2
已發行股份數目	715,342,706	708,959,805	1	財務比率			
每股				資本負債率			
每股基本盈利 (港仙)	15.05	12.36	22	- 借貸與總資產	0.29	0.24	21
每股攤薄盈利 (港仙)	15.01	12.35	22	- 借貸與資產淨值	1.57	1.23	28
				總資產回報 (%)	0.89	0.85	5
				股東資金回報 (%)	4.84	4.30	13

中期業績

海通國際證券集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2011年6月30日止6個月之未經審核綜合業績，連同前期截至2010年6月30日止6個月之比較數字如下：

簡明綜合收益表 — 未經審核

	附註	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元
收入	2	506,480	380,116
其他收入	3	29,093	20,273
		535,573	400,389
僱員福利開支：			
薪金及佣金、花紅及退休金計劃供款	4	(155,252)	(104,524)
客戶主任佣金	4	(76,041)	(72,818)
折舊		(18,999)	(17,124)
其他經營開支		(141,195)	(98,493)
重新計量持作待售的資產／負債之虧損		-	(2,209)
		(391,487)	(295,168)
財務成本		(19,248)	(8,224)
除稅前溢利	4	124,838	96,997
稅項開支	5	(17,010)	(9,758)
期內溢利		107,828	87,239
以下人士應佔：			
本公司股本持有人		107,620	87,598
非控制性權益		208	(359)
		107,828	87,239
股息	6		
第二次中期股息		-	42,538
中期股息		42,921	-
		42,921	42,538
本公司普通股本持有人應佔每股盈利	7		
- 基本（每股港仙）		15.05	12.36
- 攤薄（每股港仙）		15.01	12.35

簡明綜合全面收益表 — 未經審核

	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元
期內溢利	107,828	87,239
出售可供出售投資	(8,406)	(5,613)
可供出售投資之公平值變動	2,083	(6,837)
期內其他全面收入	(6,323)	(12,450)
期內全面收入總額	101,505	74,789
以下人士應佔：		
本公司股本持有人	101,297	75,148
非控制性權益	208	(359)
	101,505	74,789

簡明綜合資產負債表 - 未經審核

	附註	2011年 6月30日 千港元	2010年 12月31日 千港元
資產			
非流動資產			
固定資產		186,747	151,420
商譽		9,854	9,854
其他無形資產		6,609	6,609
其他資產		92,640	43,513
可供出售投資		16,125	32,018
遞延稅項資產		2,950	2,343
		<u>314,925</u>	<u>245,757</u>
		-----	-----
流動資產			
給予客戶之貸款	8	4,676,568	4,375,589
應收賬款	9	1,534,237	966,946
預付款項、按金及其他應收賬款		130,837	133,600
預付稅項		22,842	21,725
按公平值計入損益之財務投資		89,550	92,251
代客戶持有之現金		4,556,124	5,158,603
現金及銀行結存		744,370	417,680
		<u>11,754,528</u>	<u>11,166,394</u>
		-----	-----
資產總額		<u>12,069,453</u>	<u>11,412,151</u>
		=====	=====
股權與負債			
本公司股本持有人應佔股權			
已發行股本		(71,534)	(71,503)
儲備		(2,108,119)	(2,041,874)
擬派中期／末期股息		(42,921)	(57,203)
		<u>(2,222,574)</u>	<u>(2,170,580)</u>
非控制性權益		<u>(6,966)</u>	<u>(6,758)</u>
股權總額		<u>(2,229,540)</u>	<u>(2,177,338)</u>
		-----	-----
負債			
非流動負債			
遞延稅項負債		(21,817)	(19,832)
		<u>(21,817)</u>	<u>(19,832)</u>
		-----	-----

流動負債			
應付賬款	10	(6,194,778)	(6,052,493)
應付稅項		(62,704)	(51,429)
其他應付賬款及應計款項		(66,591)	(136,792)
貸款及其他借貸		(3,494,023)	(2,974,267)
		<u>(9,818,096)</u>	<u>(9,214,981)</u>
負債總額		<u>(9,839,913)</u>	<u>(9,234,813)</u>
股權與負債總額		<u>(12,069,453)</u>	<u>(11,412,151)</u>
流動資產淨額		<u>1,936,432</u>	<u>1,951,413</u>
總資產減流動負債		<u>2,251,357</u>	<u>2,197,170</u>

附註：

1. 編製基準及會計政策

截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月之未經審核簡明綜合中期財務資料已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（「香港聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄 16 編製。簡明綜合中期財務資料應與截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月之年度財務報表一併閱讀。

除下文所述者外，所採納之會計政策與截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月之年度財務報表所採納者（如該等年度財務報表所述）一致。

中期期間收入之稅項採用適用於預期年度盈利總額之稅率累計。

以下新準則及準則之修訂於 2011 年 1 月 1 日開始之財政年度首次強制採納。

- 香港會計準則第 1 號（修訂本）「財務報表之呈報」
- 香港會計準則第 24 號（經修訂）「關連人士披露」
- 香港會計準則第 34 號（修訂本）「中期財務報告」
- 香港會計準則第 36 號（修訂本）「資產減值」
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 19 號「以股本工具償還財務負債」
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 13 號（修訂本）「客戶忠誠計劃」

以下新準則、準則之修訂及詮釋須於 2011 年 1 月 1 日開始之財政年度強制性首次採納，但目前與本集團無關。

- 香港會計準則第 17 號（修訂本）「租賃」
- 香港財務報告準則第 2 號（修訂本）「集團以現金結算以股份為基礎的付款交易」
- 香港財務報告準則第 5 號（修訂本）「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」
- 香港會計準則第 32 號（修訂本）「供股權分類」
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 14 號（修訂本）「最低資金要求之預付款項」
- 香港會計師公會已於 2010 年 5 月頒佈香港財務報告準則之第 3 次改進（2010 年），惟上文所披露之香港會計準則第 34 號「中期財務報告」及香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 13 號「客戶忠誠計劃」之修訂除外，其餘改進目前均與本集團無關。所有改進均於 2011 年 1 月 1 日開始之財務期間生效。

2. 分部資料

營運分部按照向首席營運決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席營運決策者為分配資源予實體之營運分部並為其評估業績之人士或集團。本集團決定以執行委員會為其首席營運決策者。

業務分部之間之所有交易乃按公平原則進行，分部內之收入及成本均予對銷。釐定業務分部表現時將包括直接與各分部有關之收益及開支。

根據香港財務報告準則第8號，本集團有以下分部：

- (a) 經紀分部，乃從事證券、期貨、期權及貴金屬合約之經紀及買賣服務；
- (b) 孖展及其他借貸分部，乃從事向孖展客戶提供孖展借貸及分別向個人及公司客戶提供私人及公司借貸，惟不包括向企業融資客戶提供融資服務，此項服務由企業諮詢、配售及包銷分部提供；
- (c) 企業諮詢、配售及包銷分部，乃從事提供企業諮詢、配售及包銷服務，以及向企業融資客戶提供融資服務；
- (d) 買賣及投資分部，乃從事投資控股以及證券、期貨、期權、貴金屬合約及槓桿外匯買賣之自營買賣；
- (e) 財務策劃及諮詢服務分部，乃從事提供財務策劃及諮詢服務；及
- (f) 「其他」分部包括基金管理，以及提供代理人及保管服務。

於本 6 個月期間，本集團將向企業融資客戶提供融資產生之利息收入重新由孖展及其他借貸分部分類至企業諮詢、配售及包銷分部，以反映本集團向企業融資客戶提供全面資本市場及企業融資產品。截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月之分部資料已重新分類，以反映可報告分部構成之變動。

2. 分部資料(續)

下表載列本集團業務分部之收入及溢利：

	經紀		孖展及其他借貸		企業諮詢、配售及包銷		買賣及投資		財務策劃及諮詢服務		其他		撤銷		綜合	
	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元
分部收入：																
銷售予外來客戶	240,541	235,550	66,392	42,329	134,186	49,292	10,728	19,676	24,130	17,071	30,503	16,198	-	-	506,480	380,116
各分部間之銷售	19	(570)	27,383	12,149	-	-	-	-	-	-	-	-	(27,402)	(11,579)	-	-
總計	240,560	234,980	93,775	54,478	134,186	49,292	10,728	19,676	24,130	17,071	30,503	16,198	(27,402)	(11,579)	506,480	380,116
其他收入	-	-	18,143	7,052	935	237	8,406	7,984	-	-	1,609	5,000	-	-	29,093	20,273
減：																
薪金及佣金、花紅及 退休金計劃供款	(78,854)	(62,944)	(18,968)	(10,572)	(31,324)	(14,055)	(4,176)	(3,948)	(8,800)	(6,356)	(13,130)	(6,649)	-	-	(155,252)	(104,524)
其他開支	(129,645)	(116,491)	(58,565)	(32,854)	(51,494)	(25,234)	(6,865)	(11,753)	(14,467)	(11,617)	(21,585)	(12,162)	27,402	11,579	(255,219)	(198,532)
分部業績	32,061	55,545	34,385	18,104	52,303	10,240	8,093	11,959	863	(902)	(2,603)	2,387	-	-	125,102	97,333
未分配開支															(264)	(336)
除稅前溢利															124,838	96,997
稅項開支															(17,010)	(9,758)
期內溢利															107,828	87,239

3. 其他收入

	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元
銀行利息收入	18,143	7,052
出售可供出售投資之收益，淨額	8,406	8,051
出售聯營公司之收益（附註）	-	4,843
其他	2,544	327
	<u>29,093</u>	<u>20,273</u>

附註：

截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月期間，本集團將其於招商大福資產管理有限公司之全部 49% 股本權益出售予另一 51% 股本持有人，現金代價為 15,680,000 港元。該交易產生收益 4,843,000 港元。

4. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣減：

	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元
僱員福利開支（包括董事酬金）		
薪酬及佣金	130,517	98,109
花紅	14,394	3,218
客戶主任佣金	76,041	72,818
以股本支付之購股權開支（附註）	6,396	-
退休金計劃供款淨額	3,945	3,197
	<u>231,293</u>	<u>177,342</u>
經營證券經紀及子展借貸業務之利息開支		
— 銀行貸款及透支	11,242	4,756
— 其他貸款	2,603	3,427
— 直接控股公司之貸款	5,333	-
— 應付客戶賬款	70	41
	<u>19,248</u>	<u>8,224</u>

附註：

2010 年 9 月 3 日，根據本公司之購股權計劃，本集團若干僱員就彼等向本集團提供之服務獲授購股權。該等購股權之公平值已按於授出日期釐定由 2010 年 9 月 3 日起至 2011 年 3 月 2 日止 6 個月之歸屬期間於綜合收益表確認。

5. 稅項開支

	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元
本期稅項 - 香港		
期內稅項	15,745	8,779
過往期間 (超額撥備) / 撥備不足	(536)	261
本期稅項 - 海外	423	718
遞延稅項	1,378	-
	<hr/>	<hr/>
期內稅項開支總額	17,010	9,758
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

香港利得稅乃就期內在香港產生之估計應課稅溢利按稅率 16.5% (2010 年: 16.5%) 撥備。在其他地區之應課稅溢利乃根據本集團經營業務所在司法管轄區之現行法例、詮釋及慣例, 按當地之現行稅率計算。

6. 股息

截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月期間之股息 57,203,000 港元已於 2011 年 5 月派付。

於 2011 年 8 月 4 日舉行之董事會會議上, 董事決議以現金向於 2011 年 9 月 19 日 (星期一) 名列本公司股東名冊之股東宣派截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月之中期股息每股 6 港仙 (截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月: 第二次中期股息現金每股 6 港仙, 可選擇以股代息)。中期股息將於 2011 年 9 月 30 日 (星期五) 或前後派付。

本公司將於 2011 年 9 月 15 日 (星期四) 至 2011 年 9 月 19 日 (星期一) (包括首尾兩日) 暫停辦理股東登記, 期間將不會辦理股份過戶手續。為符合資格享有中期股息, 所有填妥之過戶表格連同有關股票, 須不遲於 2011 年 9 月 14 日 (星期三) 下午 4 時正交回本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司, 地址為香港灣仔皇后大道東 28 號金鐘匯中心 26 樓, 以辦理登記手續。

於 2011 年 6 月 23 日, 本集團與本公司之直接控股公司海通國際控股有限公司簽訂貸款資本化協議。根據貸款資本化協議, 海通國際控股有限公司將會以資本化 850,000,000 港元公司間貸款之方式, 認購 200,000,000 股股份。若有關協議於 2011 年 8 月 8 日舉行之股東特別大會獲批准, 有關股份預期將會於 2011 年 8 月 16 日發行, 並將有權獲派發每股 6 港仙之股息, 合共 12,000,000 港元。

7. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司股本持有人應佔溢利除以期內已發行普通股之加權平均數計算。

	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月	截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月
本公司股本持有人應佔溢利（千港元）	<u>107,620</u>	<u>87,598</u>
已發行普通股之加權平均數（千股）	<u>715,116</u>	<u>708,499</u>
每股基本盈利（每股港仙）	<u>15.05</u>	<u>12.36</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃基於假定所有未行使購股權均獲行使而調整已發行普通股之加權平均數計算。

	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月	截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月
本公司股本持有人應佔溢利（千港元）	<u>107,620</u>	<u>87,598</u>
已發行普通股之加權平均數（千股）	<u>715,116</u>	<u>708,499</u>
就購股權作出之調整（千股）	<u>1,836</u>	<u>849</u>
	<u>716,952</u>	<u>709,348</u>
每股攤薄盈利（每股港仙）	<u>15.01</u>	<u>12.35</u>

8. 給予客戶之貸款

	2011年 6月30日 千港元	2010年 12月31日 千港元
給予孖展客戶之貸款	4,683,679	4,382,700
減：減值撥備	(7,111)	(7,111)
	<u>4,676,568</u>	<u>4,375,589</u>

大部份給予孖展客戶之貸款由相關已抵押證券作抵押且計息。本集團設有一份經認可股份清單，以按特定貸款抵押品比率給予孖展借款。倘超逾借款比率，則將觸發按金追繳通知，而客戶須追補該差額。於2011年6月30日，4,677,000,000港元（2010年12月31日：4,376,000,000港元）之給予客戶之貸款乃藉客戶向本集團抵押之證券作為抵押品而抵押，未折讓市值為20,878,000,000港元（2010年12月31日：20,989,000,000港元）。

由於董事認為賬齡分析就證券孖展借貸業務之循環性質而言並無意義，故並無披露賬齡分析。

9. 應收賬款

	2011年 6月30日 千港元	2010年 12月31日 千港元
以下各項產生之應收賬款：		
— 客戶	32,704	51,757
— 經紀、交易商及結算所	1,473,649	872,513
— 認購新股上市之新股份	2,419	-
— 其他	25,465	42,676
	<u>1,534,237</u>	<u>966,946</u>

於各結算日，並無已減值之應收賬款。應收賬款之賬齡分析如下：

	2011年 6月30日 千港元	2010年 12月31日 千港元
即期或3個月內逾期	1,523,416	960,671
4至6個月	4,755	2,791
7至12個月	2,939	1,426
超過1年	3,127	2,058
	<u>1,534,237</u>	<u>966,946</u>

客戶均設有交易限額。本集團對未償還應收賬款採取嚴謹監控措施，以將信貸風險減至最低。管理層會定期檢討過期款項。

10. 應付賬款

	2011年 6月30日 千港元	2010年 12月31日 千港元
以下各項產生之應付賬款：		
– 客戶	6,186,547	6,045,387
– 經紀、交易商及結算所	7,432	6,307
– 其他	799	799
	<u>6,194,778</u>	<u>6,052,493</u>

大部份應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干應付予客戶之賬款除外，該等賬款乃就客戶於正常業務過程中進行買賣活動而向客戶收取之孖展按金。只有超出規定孖展按金之金額可因應要求發還客戶。

本集團慣常於信貸期內即時清償所有付款要求。於各結算日，並無逾期應付賬款結餘。

於2011年6月30日，除應付予客戶之賬款按0.001%（2010年12月31日：0.001%）計息外，所有應付賬款均不計息。

應付予客戶之賬款亦包括存放於認可機構信託賬戶之應付款項，為數4,556,124,000港元（2010年12月31日：5,158,603,000港元）；存放於香港期貨結算所有限公司及聯交所期權結算所信託賬戶之應付款項；以及存放於其他期貨交易商信託賬戶之應付款項合共1,102,746,000港元（2010年12月31日：592,514,000港元）。

管理層論述與分析

業績及概覽

隨著本集團慶祝成立38週年，我們欣然報告截至2011年6月30日止6個月的股東應佔純利達10,760萬港元，較2010年同期上升23%。儘管回顧期內之市況未如年初預期般理想，本集團各項業務繼續交出穩健的財政業績。本財政年度上半年的總收入較去年同期上升逾30%。

本地股票市場於去年下半年經歷中國內地政府推出壓抑通脹及冷卻過熱房地產市場的收緊措施所引發的股價調整後，於本年度首季仍見波動，惟波幅相對較為溫和。踏入第二季，尤其是6月之後，由於憂慮中國內地進一步收緊銀根以及受3月中大地震及隨後發生的核危機嚴重打擊的日本經濟狀況，市場氣氛受到負面影響。歐元區的主權債務危機在欠缺涵蓋整個歐洲的解決方案下加劇，進一步威脅整個地區的穩定性，而美國債務上限方面的爭議，更對全球經濟復甦構成隱憂及挑戰。中東及北非的動盪局勢令恐怖襲擊威脅增加，繼續推高原油價格，觸發進一步通脹壓力及市場波動。整體而言，恒生指數於首6個月大部份交易日於窄幅上落，於較後期間更呈下調趨勢。2011年6月底時的指數為22,398點，而於2010年12月底時則為23,035點。

儘管如此，與去年同期比較，本地證券市場於首6個月的每日平均成交由638億港元增加15%至736億港元，而衍生認股權證的每日平均成交增幅更為明顯，躍升30%至121億港元。回顧期內證券市場包括首次公開招股在內的總集資金額達3,000億港元，較2010年同期上升79%，惟較2010年下半年錄得的總金額下降57%。

截至2011年6月30日止6個月未計財務成本的總經營開支較去年同期上升33%至39,150萬港元。本集團的前後台系統升級、銷售團隊的擴充，以及控股公司的香港業務與本集團業務合併所導致的平台整合，均構成升幅的主要部份。搬遷本集團數據中心的一次性開支及攤銷於去年較後期間授出的股本結算購股

權亦對本期間的經營成本帶來短期壓力。雖然上述各項措施及準備工作讓我們能夠把握業務增長機遇及為本集團帶來長遠經濟利益，但是仍然需要精簡架構及理順成本以令日常業務更具成本效益。管理層團隊往後將會致力令成本與收入之間取得最佳的持續平衡。

回顧期內核心業務的經營邊際利潤維持與去年同期相若的 25% 水平，而每股盈利則上升 22% 至 15.05 港仙。由於按年計算的股本收益率由 8.6% 進一步改善至 9.7%，董事會欣然建議就本年度上半年派發中期股息每股 6 港仙，預期將會於 2011 年 9 月 30 日派發。

業務回顧

經紀業務

本集團的經紀業務於回顧期內錄得經營收入 24,050 萬港元，與去年同期相若，繼續為本集團總收入的主要來源，惟由於本年度上半年市況波動，該業務的貢獻份額已由 62% 下降至 47.5%。市場價格競爭激烈亦對佣金收入帶來負面影響。期貨業務的表現仍然平穩，而貴金屬買賣的佣金收入及交易溢利則由於貴金屬在宏觀經濟持續不明朗下受到追捧而大幅上升約 80%。該部門的經營邊際利潤淨額下降約 40% 至 3,200 萬港元，主要由於經營成本較以往上升，以及須承擔多項非經常性開支當中大部份所致。

於 2011 年 3 月，我們慶祝位於中環的旗鑑分行正式開幕，於區內為現有及潛在客戶提供服務，並計劃於本年度第三季於尖沙咀一處交通便捷地點開設新分行，以取代現時的西環分行加入零售網絡，繼續為客戶提供多元化的投資工具以及最優質的經紀及諮詢服務。雖然市場氣氛淡靜，我們的網上交易業務發展團隊繼續與海外夥伴保持良好聯繫，因而獲得海外客戶穩定的買賣指示，此外我們已於 2011 年 6 月正式推出專門用作投資香港股票的 iPhone/iPad 及 Android 流動買賣應用程式。機構銷售部於吸納客戶方面未如我們於年初時預期般理想，原因為機構投資者於現行市況下保持審慎，但該分部的貢獻仍然平穩。

企業融資

該部門錄得理想業績，於首 6 個月期間的收入按年增長 172% 至 13,420 萬港元。淨盈利貢獻達 5,230 萬港元，較去年同期上升逾 4 倍。為更佳地呈列此部門的表現，我們已將源自企業融資客戶的若干費用及利息收入重新由孖展融資分類至企業融資。回顧期內的首次公開招股及集資活動未能延續 2010 年最後一季的復甦勢頭。儘管如此，繼去年首次在香港開拓人民幣基金後，期內我們亦擔任中升集團控股有限公司於香港發行離岸人民幣債券之聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人。我們亦成功擔任於香港及新加坡兩地上市的勇利航業集團有限公司的唯一保薦人，而於 2011 年 7 月，專門製造不鏽鋼產品的盈利時控股有限公司於主板上市，而本集團乃為其唯一賬簿管理人及唯一牽頭經辦人。視乎市況而定，我們的保薦計劃當中仍有一連串首次公開招股授權等待於年內餘下時間至 2012 年上市，服務客戶涵蓋採礦、製造、醫護、提供流動解決方案、珠寶零售、房地產項目、林木以及新鮮食品批發及分銷等多個行業。此外，於整段期間內，本集團曾擔任 5 宗首次公開招股交易的包銷商，以及積極參與大型項目，包括華能新能源股份有限公司首次公開招股之聯席經辦人，並就 20 個項目提供意見，當中 7 項為擔任獨立財務顧問。我們亦獲 13 間上市公司聘用為合規顧問。

孖展及其他融資

本集團的孖展融資業務繼續提供穩健溢利，經就若干費用及利息收入重新分類至企業融資作出調整後的總收入達 8,450 萬港元，或較去年同期上升 71%。邊際利潤貢獻淨額上升 90% 至 3,440 萬港元。於 2011 年 6 月 30 日，向客戶墊付的貸款達 467,660 萬港元，較於 2010 年 12 月 31 日所報告的 437,560 萬港元上升 7%。雖然本集團貸款規模於過去多年持續增長，但我們未曾遭遇任何違約個案，而應收賬款亦只會出現輕微減值虧損。在健全的信貸監控以及有效的監控程序下，我們有信心在市況許可下進一步提升貸款組合。期內雖然出現客戶以信託形式持有之存款的淨提取個案，但於 2011 年 6 月底仍然維持於超過 45 億港元的高水平。

資產管理

資產管理部於回顧期間錄得收入增長。特別是，本集團於去年推出香港基金管理業內首創的海通環球人民幣收益基金的規模於本年度上半年迅速增長超過 40% 至超過人民幣 20 億元。於年初，我們與兩家具規

模的日本金融機構合作，成功推出了 3 隻私募基金，其首次認購總額合共達 8,200 萬美元。此外，我們將會繼續擴展本集團的基金分銷網絡，涵蓋日本、韓國及新加坡等亞洲國家的主要城市。支援方面，我們已於 2011 年 4 月完成前至中後台平台的系統改善及遷移，該項目自去年與控股公司進行業務合併起展開，現時本集團已擁有一套集彭博、AIM、Omgeo 及 Portia 於一身的完善系統處理買賣及結算程序。

其他投資服務及業務

財富管理部於去年下半年推出移民顧問服務，旨在為有意根據香港資本投資者入境計劃作出投資的客戶提供一站式服務，而隨著新吸納客戶及成功申請個案數目於整段期間內持續攀升，該項服務已逐漸成為客戶其中一個首選渠道。此外，本集團亦已擴大財富管理部與經紀業務部之間的交叉銷售網絡，從而擴闊客戶接觸本集團各項投資產品及服務的渠道。

於 2011 年 2 月，集團的數據中心已遷往配備最新設施及管理完善的新地點，令數據處理能力大幅上升，並提供最高的表現穩定性及數據安全保證，以應付業務擴充。期內，我們亦同時完成推出全新的後台證券結算系統，配合先前安裝的各項設施，本集團自行研發的整套交易及結算平台已完成全面翻新。該套整合系統及應用程式將會令本集團於未來數年處於有利位置，並且提升其核心競爭力，從而把握新高機及為客戶提供更佳服務。

前景

鑑於影響市場及經濟的各項因素好壞參半，預期於本年度餘下時間市場將會持續波動但可稍微看好。負面因素方面，通脹加劇令人關注，其中以中國尤甚，而新興及發達國家的中央銀行均調高息率打擊通脹。歐洲債務問題及日本經濟衰退加劇亦令全球增長放緩。美國方面，聯邦儲備局透過第二輪量化寬鬆 (QE2) 購買國債計劃為市場提供流動資金，從而協助全球市場從金融危機復甦的刺激經濟措施已接近尾聲。進行第三階段計劃的可能性尚屬未知之數，將非常視乎經濟狀況而定，但隨著 QE2 於 6 月結束，將極可能會出現某程度的市場調整及加息揣測，導致市場及匯率更為波動。正面因素方面，我們相信在各項壓抑通脹的收緊信貸措施下，流動資金供應將仍然充裕。經濟數據顯示大部份發達國家的企業盈利持續上升，盈利增長強勁及估值吸引的股票並不罕見。在經歷超過十年的投資不足後，該等國家的各行各業正增加開支並帶動增長。中國方面，雖然中央政府於短期內仍將採取加息及提高銀行法定存款準備金率壓抑通脹，但由於有充份跡象顯示其通脹已接近見頂，並正朝着在收緊週期完結時「軟著陸」的正確方向邁進，故此經濟表現有潛力優於其他國家。由於中國股票的估值仍然吸引及低於長期平均價，有剩餘資金的個人及機構投資者極有機會藉此獲利。

香港方面，首隻人民幣結算股票已於 2011 年 4 月成功上市。隨著本港的人民幣存款爆發性增長，加上中國企業集資意欲日增，我們相信發行人民幣證券的主要及次級市場將會快速發展，並有助加強香港現時作為主要集資活動中心的地位。人民幣國際化為香港帶來龐大市場機遇，而本集團透過與於中國內地擁有強大品牌及業務基礎的最終母公司進行業務合作及資源共享，將令本集團處於有利位置並從中得益。

本集團已為各項核心業務設定明確的增長及發展策略，務求在人民幣業務上，取得領先地位及加強與母公司的業務合作。於證券經紀及融資業務方面，本集團將會透過已設立的客戶轉介機制，將其零售客戶基礎擴展至母公司的銷售網絡，並將會善用母公司於中國的品牌影響力，擴展本集團的中國企業客戶網絡，並與具備 QDII 資格的本地機構投資者建立業務關係。憑藉母公司於大型交易的豐富包銷及產品專門經驗，本集團的企業融資部將會專注於大型首次公開招股保薦及集資交易（包括人民幣結算發行）。預期在母公司 H 股上市事宜上，本集團將會擔任重要角色。我們將會進一步擴展集團的產品及服務，以納入固定收入產品以及首次公開招股前融資及過渡貸款融資等其他服務。資產管理方面，隨著去年 8 月於香港成功推出首隻離岸人民幣債券基金後，我們將會繼續保持於人民幣結算產品的市場領導地位，並將會積極把握正待內地部門最終批准推出的迷你 QFII 計劃所帶來的機會。除主要集中於人民幣結算產品外，我們將會加強產品開發能力並致力完成各項創新產品（例如股票指數基金以及各種不同主題的基金），從而為客戶提供更廣泛的投資選擇及擴大本集團旗下所管理資產。該等基金將會視乎市場情況推出。

本集團提供各種不同的產品及服務，而以多元化業務模式經營的同時，亦致力將核心業務發展至更高層次。就此方面及為確保更穩定的收入來源以應付市場波動及經濟週期調整對表現帶來的負面影響，本集團將會擴闊以收費為基礎的收入來源以及提升該等收入來源的盈利質素。我們將會確保成本與收入比率維持於合理及具競爭力的水平，以提升其經營邊際利潤。

從本集團的資產負債狀況角度而言，本集團一直維持健康的貸款融資與股本比率。儘管如此，為取得更多商機（特別是於孖展融資及集資活動包銷方面），本集團已獲得控股公司支持，將自去年以來提供予本集團用作擴充業務之股東貸款當中的 85,000 萬港元資本化。資本化股東貸款屬一項關連交易，須經獨立股東於即將在 8 月召開的股東特別大會批准。資本化明確展示控股公司對本集團的支持及貢獻，而倘若獲得批准，將會令本集團於財政上更為優化，以加強其資本結構，以進一步掌握機遇發展集團業務。

本集團以往一直具有優良業績。在母公司於不同範疇持續支持下，我們預計未來將有大量商機湧現。雖然市場環境將會於一段時間內持續困難，我們仍一如既往對本集團前景充滿信心。

企業管治

本公司董事會致力於本集團內維持高水平之公司管治常規。於截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月期間，本公司一直全面遵守上市規則附錄 14 所載企業管治常規守則之守則條文。

本公司已採納上市規則附錄 10 所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易之操守守則。經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月期間一直遵守標準守則所規定之準則。

本公司於截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月期間一直遵守上市規則有關委任最少 3 名獨立非執行董事，而其中 1 名須具備適當的專業資格或會計或相關財務管理知識之最低要求。

本公司審核委員會與本集團外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所已共同審閱本集團採納之會計準則及慣例以及本集團截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月之未經審核綜合業績。審核委員會現由本公司 4 名非執行董事組成，當中 3 名（包括委員會主席）為獨立非執行董事。委員會主席具備適當之財務事務專業資格及經驗。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券，惟代表本公司或其附屬公司之客戶以代理人身份而進行買賣者除外。

於香港交易及結算所有限公司及本公司之網站刊載截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月之中期業績及中期報告

截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月之中期業績公佈會於香港交易及結算所有限公司網站 <http://www.hkexnews.com.hk>「最新上市公司公告」一欄及本公司網站 <http://www.htisec.com> 刊載。本公司截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月之中期報告載有上市規則規定之所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東，以及於上述網站刊載。

承董事會命
林涌
副主席兼董事總經理

香港，2011 年 8 月 4 日

於本公佈日期，本公司董事會包括 (a) 6 名執行董事，分別為李建國先生（副主席）、林涌先生（副主席兼董事總經理）、李耀榮先生（聯席董事總經理）、陳志安先生、潘慕堯先生及許儀先生；(b) 5 名非執行董事，分別為吉宇光先生（主席）、吳斌先生、陳春錢先生、宮里啓暉先生及鄭志明先生；以及 (c) 3 名獨立非執行董事，分別為文暮良先生、徐慶全先生及劉偉彪先生。