

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

TANRICH

TANRICH FINANCIAL HOLDINGS LIMITED

敦沛金融控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：812)

截至2011年12月31日止六個月 中期業績公告

敦沛金融控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)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如下：

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	2011年 千港元	2010年 千港元
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)
		(22,913)	8,705
除稅前(虧損)溢利	4	(22,913)	8,705
所得稅開支	5	-	(697)
		(22,913)	8,008
期內(虧損)溢利		(22,913)	8,008

* 僅供識別

未經審核
截至12月31日
止六個月

	附註	2011年 千港元	2010年 千港元
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 公允值變動		(111)	-
		<u>(28,737)</u>	<u>39,691</u>
期內其他全面(虧損)收益		<u>(28,860)</u>	<u>40,092</u>
期內全面(虧損)收益總額		<u>(51,773)</u>	<u>48,100</u>
應佔期內(虧損)溢利：			
本公司股權持有人 非控股權益		(22,913)	8,027
		-	(19)
		<u>(22,913)</u>	<u>8,008</u>
應佔期內全面(虧損)收益總額：			
本公司股權持有人 非控股權益		(51,773)	48,119
		-	(19)
		<u>(51,773)</u>	<u>48,100</u>
每股(虧損)盈利			
—基本(港仙)	6	<u>(1.94)</u>	<u>0.71</u>
—攤薄(港仙)	6	<u>(1.94)</u>	<u>0.69</u>

簡明綜合財務狀況表

	附註	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
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		865	1,183
於共同控制公司之權益		919	937
可供出售金融資產		95,066	124,217
其他金融資產		18,306	17,406
其他非流動資產		3,590	3,500
貸款及墊款		460	536
		<u>121,906</u>	<u>150,293</u>
流動資產			
貸款及墊款		889	1,871
按公允值計入損益之金融資產		23,051	28,913
應收賬款	7	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		2,007	-
現金及銀行結餘		44,775	32,033
		<u>189,306</u>	<u>272,630</u>
流動負債			
銀行透支		-	7,816
計息借貸		66,750	102,500
應付賬款	8	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
		<u>92,120</u>	<u>154,083</u>
流動資產淨值		<u>97,186</u>	<u>118,547</u>
資產淨值		<u>219,092</u>	<u>268,840</u>
股本及儲備			
股本		118,195	117,925
儲備		100,897	150,915
本公司股權持有人應佔權益總額及總權益		<u>219,092</u>	<u>268,840</u>

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。

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香港財務報告準則(「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。

截至2011年12月31日止六個月(未經審核)

	財富管理、 經紀及 孖展借貸 千港元	保險經紀 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	放債 千港元	坐盤買賣 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
營業額及收益	<u>25,742</u>	<u>4,351</u>	<u>2,170</u>	<u>150</u>	<u>519</u>	<u>(1,851)</u>	<u>-</u>	<u>31,081</u>
經紀及代理商佣金	<u>(3,595)</u>	<u>(3,781)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(308)</u>	<u>-</u>	<u>(7,684)</u>
業績	<u>(8,120)</u>	<u>(955)</u>	<u>(1,559)</u>	<u>(957)</u>	<u>(1,613)</u>	<u>(1,931)</u>	<u>(873)</u>	<u>(16,008)</u>
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								<u>(22,913)</u>

截至2010年12月31日止六個月(未經審核)

	財富管理、 經紀及 孖展借貸 千港元	保險經紀 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	放債 千港元	坐盤買賣 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
營業額及收益	<u>26,942</u>	<u>6,814</u>	<u>4,660</u>	<u>-</u>	<u>39</u>	<u>18,985</u>	<u>-</u>	<u>57,440</u>
經紀及代理商佣金	<u>(957)</u>	<u>(5,821)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(478)</u>	<u>-</u>	<u>(7,256)</u>
業績	<u>(2,844)</u>	<u>(489)</u>	<u>914</u>	<u>(2,208)</u>	<u>(312)</u>	<u>18,757</u>	<u>45</u>	<u>13,863</u>
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								<u>8,008</u>

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 千港元	2010年 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
	<u>3,880</u>	<u>3,260</u>

4. 除稅前(虧損)溢利

	未經審核	
	截至12月31日止六個月	
	2011年 千港元	2010年 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
	<u>739</u>	<u>633</u>
(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
	<u>27,871</u>	<u>27,794</u>

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。

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	2010年
千港元	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	2010年
千	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
潛在攤薄普通股對購股權之影響

1,180,514	1,130,072
—	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。

7. 應收賬款

		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
		<u>109,914</u>	<u>202,810</u>

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。

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	—
	<u>8,944</u>	<u>41,115</u>

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
	<u>66,681</u>	<u>119,103</u>

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。

(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)
	<u> </u>	<u> </u>
	<u> </u>	<u> </u>
	-	-
	<u> </u>	<u> </u>

8. 應付賬款

	附註	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)	<u>181</u>	<u>81</u>
	(d)	<u>12,549</u>	<u>29,415</u>

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79,556,000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。

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，但卻因為作為配受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。

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

除本公告討論者外，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。

企業管治

本公司於本半年期內一直遵守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」）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

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。

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所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「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。

成立提名委員會

董事會進一步宣佈，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。

刊登中期業績公告及中期報告

本業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.tanrich-group.com)「投資者關係」一欄刊登。2011/2012年中期報告將於2012年3月31日或之前寄發予本公司股東，並將同時於該兩個網站可供閱覽。

董事會

於本公告日期，本公司之執行董事為葉德華(民勳)博士(主席)、郭金海先生(副主席兼行政總裁)、角山徹先生及黃麗萍女士；本公司之獨立非執行董事則為林兆榮博士，太平紳士、馬照祥先生及余擎天先生。

承董事會命
副主席兼行政總裁
郭金海

香港，2012年2月27日