

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依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：665)

**截至 2011 年 12 月 31 日止年度之末期業績公佈**

<b>財務摘要</b>							
	<b>截至 2011 年 12 月 31 日止 年度</b>	<b>截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月</b>	<b>變動百分比 增加/ (減少)</b>		<b>截至 2011 年 12 月 31 日止 年度</b>	<b>截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月</b>	<b>變動百分比 增加/ (減少)</b>
<b>截至年底/期末</b>				<b>每股</b>			
收入 (千港元)	<b>959,157</b>	1,459,935	<b>(34)</b>	每股股息 (港仙)	<b>8</b>	24	<b>(67)</b>
純利 (千港元)	<b>153,204</b>	345,795	<b>(56)</b>	每股資產淨值 (港元)	<b>3.34</b>	3.04	<b>10</b>
<b>至年底/期末</b>				<b>股價</b>			
股東資金 (千港元)	<b>3,054,588</b> (附註)	2,170,580	<b>41</b>	- 高 (港元)	<b>6.04</b>	7.39	<b>(18)</b>
				- 低 (港元)	<b>1.90</b>	2.09	<b>(9)</b>
				<b>財務比率</b>			
總資產 (千港元)	<b>10,962,126</b>	11,412,151	<b>(4)</b>	資本負債率			
已發行股份數目	<b>915,342,706</b>	715,032,706	<b>28</b>	- 借貸與總資產	<b>0.15</b>	0.26	<b>(42)</b>
<b>每股</b>				- 借貸與資產淨值	<b>0.55</b>	1.37	<b>(60)</b>
每股基本盈利 (港仙)	<b>19.37</b>	48.80	<b>(60)</b>	總資產回報 (%)	<b>1.40</b>	3.03	<b>(54)</b>
每股攤薄盈利 (港仙)	<b>19.35</b>	48.68	<b>(60)</b>	股東資金回報 (%)	<b>5.02</b> (附註)	15.93	<b>(68)</b>

附註：股東資金已包括於 2011 年 8 月資本化股東貸款共 850,000,000 港元。

## 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 12 月 31 日止年度之綜合業績，連同前期截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月之比較數字如下：

### 綜合收益表

	附註	截至 2011 年 12 月 31 日止 年度 千港元	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月 千港元
收入	4	959,157	1,459,935
其他收入	4	56,589	55,018
		<u>1,015,746</u>	<u>1,514,953</u>
僱員福利開支：			
薪金及佣金、花紅及退休金計劃供款		(339,265)	(439,213)
客戶主任佣金		(141,587)	(252,410)
折舊		(43,558)	(49,370)
其他經營開支		(278,152)	(339,962)
重新計量分類為持作待售的資產／負債之收益		-	2,023
		<u>(802,562)</u>	<u>(1,078,932)</u>
財務成本		<u>(34,126)</u>	<u>(39,194)</u>
經營溢利		179,058	396,827
應佔聯營公司溢利		-	1,718
除稅前溢利	5	179,058	398,545
稅項開支	6	(25,973)	(53,386)
年內／期內溢利		<u>153,085</u>	<u>345,159</u>
以下人士應佔：			
本公司股本持有人		153,204	345,795
非控制性權益		(119)	(636)
		<u>153,085</u>	<u>345,159</u>
股息	7		
第一次中期股息		-	70,896
第二次中期股息		-	42,538
中期股息		54,920	-
擬派末期股息		18,307	57,203
		<u>73,227</u>	<u>170,637</u>
本公司股本持有人應佔每股盈利	8		
基本		19.37 港仙	48.80 港仙
攤薄		19.35 港仙	48.68 港仙

綜合全面收入報表

	截至 2011 年 12 月 31 日止 年度 千港元	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月 千港元
年內／期內溢利	<u>153,085</u>	<u>345,159</u>
出售可供出售投資	(8,406)	-
可供出售投資之公平值變動	<u>(2,792)</u>	<u>5,731</u>
年內／期內其他全面收入	<u>(11,198)</u>	<u>5,731</u>
年內／期內全面收入總額	<u>141,887</u>	<u>350,890</u>
以下人士應佔：		
本公司股本持有人	142,006	351,526
非控制性權益	<u>(119)</u>	<u>(636)</u>
	<u>141,887</u>	<u>350,890</u>

## 綜合資產負債表

	附註	2011年 12月31日 千港元	2010年 12月31日 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
固定資產		178,171	151,420
商譽		9,854	9,854
其他無形資產		6,609	6,609
其他資產		14,811	43,513
遞延稅項資產		2,714	2,343
可供出售投資		11,250	32,018
持有至到期投資		142,695	-
其他應收賬項		51,807	-
		<u>417,911</u>	<u>245,757</u>
		-----	-----
<b>流動資產</b>			
給予客戶之貸款	9	3,438,293	4,375,589
應收賬款	10	946,980	966,946
預付款項、按金及其他應收賬項		119,913	133,600
預付稅項		28,041	21,725
按公平值計入損益之財務投資		17,724	92,251
代客戶持有之現金		4,992,026	5,158,603
現金及銀行結存		1,001,238	417,680
		<u>10,544,215</u>	<u>11,166,394</u>
		-----	-----
<b>資產總額</b>		<u><u>10,962,126</u></u>	<u><u>11,412,151</u></u>
<b>股權及負債</b>			
<b>本公司股本持有人應佔股權</b>			
已發行股本		(91,534)	(71,503)
儲備		(2,944,747)	(2,041,874)
擬派末期股息		(18,307)	(57,203)
		<u>(3,054,588)</u>	<u>(2,170,580)</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>(6,639)</u>	<u>(6,758)</u>
		-----	-----
<b>股權總額</b>		<u><u>(3,061,227)</u></u>	<u><u>(2,177,338)</u></u>
		-----	-----
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		(24,726)	(19,832)
		<u>(24,726)</u>	<u>(19,832)</u>
		-----	-----

	附註	2011年 12月31日 千港元	2010年 12月31日 千港元
<b>流動負債</b>			
應付賬款	11	(6,044,889)	(6,052,493)
應付稅項		(34,414)	(51,429)
其他應付賬款及應計款項		(102,345)	(136,792)
貸款及其他借貸		(1,694,525)	(2,974,267)
		<u>(7,876,173)</u>	<u>(9,214,981)</u>
<b>負債總額</b>		<u>(7,900,899)</u>	<u>(9,234,813)</u>
<b>股權及負債總額</b>		<u>(10,962,126)</u>	<u>(11,412,151)</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>2,668,042</u>	<u>1,951,413</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>3,085,953</u>	<u>2,197,170</u>

附註：

### 1. 更改過往年度財政年度結算日

於 2009 年 12 月 21 日，本公司之前控股公司新創建集團有限公司向海通國際控股有限公司（前稱海通（香港）金融控股有限公司）出售其控股權益。因此，為與控股公司海通國際控股有限公司及海通證券股份有限公司之財政年度結算日達成一致，本集團（海通國際證券有限公司除外）之財政年度結算日已由 6 月 30 日更改為 12 月 31 日。

因此，前一財政期內涵蓋由 2009 年 7 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月期內。

### 2. 編製基準

本公司之綜合財務報表已根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。該等綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，並經可供出售投資及按公平值計入損益之財務投資修訂。

編製符合香港財務報告準則之財務報表需要使用若干關鍵會計估計，這需要管理層於應用本集團會計政策時作出判斷。

以下之準則、修訂及詮釋於年內生效並與本集團業務有關

- 香港會計準則第 1 號（修訂本）「財務報表的呈報」
- 香港會計準則第 24 號（經修訂）「關聯方披露」
- 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」
- 香港財務報告準則第 7 號（修訂本）「金融工具：披露」
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 19 號「以權益工具取代金融負債」
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 13 號（修訂本）「客戶忠誠度計劃」

採納上述之準則、修訂及詮釋並未對本集團產生重大財務影響。

### 3. 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) 經紀業務分部，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之融資服務，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投資；
- (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，以及提供保管服務及代理人業務。

於本年度，本集團將其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的全面資本市場及企業融資產品。截至2010年12月31日止18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。

下表載列本集團業務分部之收入及溢利。

業務分部

	經紀業務		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 12 月 31 日止年度 千港元	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個 月 千港元	截至 2011 年 12 月 31 日止年度 千港元	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個 月 千港元	截至 2011 年 12 月 31 日止年度 千港元	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個 月 千港元	截至 2011 年 12 月 31 日止年度 千港元	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個 月 千港元	截至 2011 年 12 月 31 日止年度 千港元	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個 月 千港元	截至 2011 年 12 月 31 日止年度 千港元	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個 月 千港元	截至 2011 年 12 月 31 日止年度 千港元	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個 月 千港元	截至 2011 年 12 月 31 日止年度 千港元	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個 月 千港元
分部收入：																
銷售予外來客戶	443,130	803,884	160,446	197,087	234,710	256,454	21,851	94,208	44,027	54,834	54,993	53,468	-	-	959,157	1,459,935
各分部間之銷售	26	32	44,365	39,807	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,391)	(39,839)	-	-
總計	443,156	803,916	204,811	236,894	234,710	256,454	21,851	94,208	44,027	54,834	54,993	53,468	(44,391)	(39,839)	959,157	1,459,935
其他收入	-	-	44,788	28,924	1,650	4,404	8,835	16,847	-	-	1,316	4,843	-	-	56,589	55,018
減：																
僱員福利開支	(274,443)	(464,127)	(58,201)	(60,435)	(85,140)	(78,639)	(7,926)	(28,888)	(34,420)	(41,909)	(20,722)	(17,625)	-	-	(480,852)	(691,623)
其他開支	(129,233)	(168,574)	(112,378)	(107,193)	(80,987)	(103,529)	(15,575)	(25,263)	(9,003)	(14,213)	(50,140)	(46,676)	44,391	39,839	(352,925)	(425,609)
分部業績	39,480	171,215	79,020	98,190	70,233	78,690	7,185	56,904	604	(1,288)	(14,553)	(5,990)	-	-	181,969	397,721
未分配開支															(2,911)	(894)
應佔聯營公司之溢利															-	1,718
除稅前溢利															179,058	398,545
稅項開支															(25,973)	(53,386)
年內／期內溢利															153,085	345,159

#### 4. 收入及其他收入

收入（亦指本集團之營業額）及其他收入之分析如下：

	截至 2011 年 12 月 31 日止 年度 千港元	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月 千港元
<b>收入</b>		
證券買賣及經紀業務：		
證券買賣及經紀業務之佣金	292,826	591,720
期貨、期權及商品買賣及經紀業務：		
期貨、期權及商品買賣及經紀業務之佣金	140,478	199,822
孖展及其他借貸：		
孖展及其他借貸活動之利息收入	160,446	197,087
企業融資及諮詢：		
顧問及融資諮詢費收入	46,670	64,428
配售、包銷及分包銷佣金	37,499	91,283
向企業融資客戶提供之融資服務	150,541	100,743
貴金屬合約買賣：		
買賣貴金屬合約之佣金	9,826	12,342
提供代理人及保管服務：		
代理人及保管服務費	22,985	29,049
基金管理：		
管理費收入	31,487	23,910
表現費收入	521	509
自營投資之收入：		
按公平值計入損益之財務資產（虧損）／溢利，淨額	(16,209)	24,821
期貨、期權、商品及貴金屬合約買賣之溢利，淨額	27,088	36,911
股息收入	2,620	2,564
投資債務證券之利息收入	4,832	-
槓桿外匯買賣：		
槓桿外匯買賣之收入，淨額	3,520	29,912
財務策劃及諮詢服務：		
提供財務策劃及諮詢服務之佣金	44,027	54,834
	<u>959,157</u>	<u>1,459,935</u>

	截至 2011 年 12 月 31 日止 年度 千港元	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月 千港元
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	44,788	28,924
出售可供出售投資之收益，淨額	8,406	11,267
出售分類為持作待售的資產／負債之收益	-	2,950
出售聯營公司之收益（附註）	-	4,843
其他	3,395	7,034
	<u>56,589</u>	<u>55,018</u>

附註：

於截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月，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。

## 5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利乃扣減／（計入）下列各項後得出：

	截至 2011 年 12 月 31 日止 年度 千港元	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月 千港元
其他經營開支包括：		
經營租賃下支付之最低租金：		
土地及樓宇	71,845	80,576
電腦設備	16,112	13,426
核數師酬金	3,840	4,940
外匯差額，淨額	(11,612)	(3,467)
出售固定資產之虧損	38	452
維修及維護（包括系統維護）	41,245	54,119
報價服務	5,412	10,086
市場推廣、廣告及宣傳開支	22,159	49,313
設備租賃及服務	41,313	42,533
撇銷壞賬	354	194
僱員福利開支（包括董事酬金及五名最高薪僱員）：		
薪金及津貼	252,880	302,078
花紅	72,399	114,715
客戶主任佣金	141,587	252,410
以股本支付之購股權開支	6,396	12,791
退休金計劃供款	7,812	10,581
減：沒收供款	(222)	(952)
	<u>480,852</u>	<u>691,623</u>

	截至 2011 年 12 月 31 日止 年度 千港元	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月 千港元
經營證券經紀及孖展融資業務之利息開支：		
- 銀行貸款及透支	23,504	28,078
- 其他貸款	10,520	10,394
- 應付客戶賬款	102	722
	<u>34,126</u>	<u>39,194</u>

## 6. 稅項開支

香港利得稅乃就年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。在其他地區之應課溢利稅項，乃根據本集團經營業務之司法權區的現行法例、詮釋及慣例，按當地之現行稅率計算。

	截至 2011 年 12 月 31 日止 年度 千港元	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月 千港元
本期稅項 – 香港		
年內/期內稅項	21,379	41,217
過往年度超額撥備	(851)	(3,239)
本期稅項 – 海外	1,342	1,528
遞延稅項	4,103	13,880
	<u>25,973</u>	<u>53,386</u>
年內/期內稅項開支總額		

本集團之除稅前溢利與使用香港稅率所產生的理論金額之稅項差異如下：

	截至 2011 年 12 月 31 日止 年度 千港元	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月 千港元
除稅前溢利	<u>179,058</u>	<u>398,545</u>
按稅率 16.5% (2010 年：16.5%) 計算之稅項	29,545	65,760
毋須繳納稅項之收入	(24,047)	(24,679)
不可扣稅之支出	14,282	17,999
過往年度超額撥備	(851)	(3,239)
並無確認之稅務虧損	2,642	204
動用過往並無確認之稅務虧損	(896)	(6,912)
海外稅率差異之影響	168	(367)
其他	5,130	4,620
	<u>25,973</u>	<u>53,386</u>
年內/期內稅項開支		

截至 2011 年 12 月 31 日止年度，本集團之平均實際稅率為 14.5% (截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月：13.4%)。

## 7. 股息

	截至 2011 年 12 月 31 日止 年度 千港元	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月 千港元
就截至 2009 年 12 月 31 日止 6 個月宣派之第一次中期股息		
- 每股普通股 10 港仙	-	70,896
就截至 2010 年 6 月 30 日止 12 個月宣派之第二次中期股息		
-每股普通股 6 港仙	-	42,538
就截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月宣派之中期股息		
- 每股普通股 6 港仙	<b>54,920</b>	-
截至 2011 年 12 月 31 日止年度之擬派末期股息		
- 每股普通股 2 港仙(截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月: 8 港仙)	<b>18,307</b>	57,203
	<b>73,227</b>	<b>170,637</b>

於2010年3月11日舉行之本公司董事會會議上，董事決議向於2010年4月16日（星期五）名列本公司股東名冊之股東，宣派截至2009年12月31日止6個月之第一次中期股息每股10港仙，並以現金分派。第一次中期股息已於2010年4月30日（星期五）派付，向股東派付之現金股息合共70,896,000港元。

於2010年8月19日舉行之本公司董事會會議上，董事決議向於2010年9月28日（星期二）名列本公司股東名冊之股東，宣派截至2010年6月30日止12個月之第二次中期股息每股6港仙，並以現金分派，惟股東可選擇以股代息。第二次中期股息已於2010年11月10日（星期三）派付，向股東派付之現金股息合共7,735,000港元，並按以股代息方式發行5,597,393股股份。

於2011年8月4日舉行之本公司董事會會議上，董事決議向於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個月之中其股息每股6港仙，並以現金分派。中期股息已於2011年9月30日（星期五）派付，向股東派付之現金股息合共54,920,000港元。

於2012年3月13日，董事建議就截至2011年12月31日止年度派發末期股息每股2港仙，並以現金分派（截至2010年12月31日止18個月：每股8港仙，並以現金分派）。

本年度之擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

## 8. 本公司股本持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據年內本公司普通股本持有人應佔溢利，以及年內已發行普通股之加權平均數計算。

每股攤薄盈利金額乃根據年內本公司股本持有人應佔溢利計算。計算時所採用之普通股加權平均數，與計算每股基本盈利所採用之年內已發行普通股數目相同，並假設普通股加權平均數已因全部攤薄潛在普通股被視為已行使或轉換為普通股，而按零代價發行。

(a) 每股基本盈利

	截至 2011 年 12 月 31 日止 年度	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月
本公司股本持有人應佔溢利（千港元）	<u>153,204</u>	<u>345,795</u>
已發行普通股之加權平均數（千股）	<u>790,847</u>	<u>708,554</u>
每股基本盈利（每股港仙）	<u>19.37</u>	<u>48.80</u>

(b) 每股攤薄盈利

	截至 2011 年 12 月 31 日止 年度	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月
本公司股本持有人應佔溢利（千港元）	<u>153,204</u>	<u>345,795</u>
已發行普通股之加權平均數（千股）	<u>790,847</u>	708,554
就購股權之調整（千股）	<u>911</u>	1,792
	<u>791,758</u>	<u>710,346</u>
每股攤薄盈利（每股港仙）	<u>19.35</u>	<u>48.68</u>

9. 給予客戶之貸款

	2011 年 12 月 31 日 千港元	2010 年 12 月 31 日 千港元
孖展客戶之貸款	<u>3,445,404</u>	4,382,700
減：減值撥備	<u>(7,111)</u>	(7,111)
	<u>3,438,293</u>	<u>4,375,589</u>

(a) 按個別情況評估之給予客戶之貸款之減值撥備變動如下：

	截至 2011 年 12 月 31 日止 年度 千港元	截至 2010 年 12 月 31 日止 18 個月 千港元
於年初／期初	7,111	7,667
撇銷全面減值之給予客戶之貸款	-	(556)
於年終／期終	<u>7,111</u>	<u>7,111</u>

授予孖展客戶之融資額度，乃根據本集團接納之抵押品之折讓市值而釐定。

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。倘超過借款比率，則將觸發按金追繳通知，而客戶須追補該差額。

於 2011 年 12 月 31 日，3,438,000,000 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 15,937,000,000 港元（2010 年 12 月 31 日：20,989,000,000 港元）。

(b) 給予客戶之貸款之信貸風險組合如下：

	2011 年 12 月 31 日 千港元	2010 年 12 月 31 日 千港元
並無逾期或減值	3,012,285	4,049,732
已逾期但無減值	426,008	325,857
已減值	7,111	7,111
	<u>3,445,404</u>	<u>4,382,700</u>

分類為已逾期但無減值的給予客戶之貸款指應收而尚未繳付追繳按金款項持倉之客戶款項。該等款項由客戶向本集團抵押的上市證券作為抵押品，未折讓市值為 3,952,000,000 港元（2010 年 12 月 31 日：2,870,000,000 港元）。減值撥備 7,111,000 港元（2010 年 12 月 31 日：7,111,000 港元）已如上述(a)點所述作出。

給予客戶之逾期貸款之賬齡分析如下：

	2011 年 12 月 31 日 千港元	2010 年 12 月 31 日 千港元
1 個月內逾期	177,633	96,521
2 至 3 個月	155,120	160,430
超過 3 個月	93,255	68,906
	<u>426,008</u>	<u>325,857</u>

## 10. 應收賬款

	2011年 12月31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	52,741	51,757
- 經紀、交易商及結算所	874,987	872,513
- 認購新股上市之新股份	53	-
- 其他	19,199	42,676
	<u>946,980</u>	<u>966,946</u>
減：減值撥備	-	-
	<u>946,980</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 12月31日 千港元	2010年 12月31日 千港元
即期或3個月內逾期	940,164	960,671
4至6個月	2,659	2,791
7至12個月	1,381	1,426
超過1年	2,776	2,058
	<u>946,980</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。管理層確保本集團持有的上市股本證券足以覆蓋逾期款項。

## 11. 應付賬款

	2011年 12月31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	6,029,890	6,045,387
- 經紀、交易商及結算所	14,199	6,307
- 其他	800	799
	<u>6,044,889</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收取客戶之孖展按金。只有超出規定孖展按金之金額可因應要求發還客戶。

本集團慣於即時在信貸年度內達成所有付款要求。於各結算日，並無逾期應付賬款結餘。

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

應付予客戶之賬款亦包括存放於認可機構為數4,992,026,000港元（2010年12月31日：5,158,603,000港元）之應付款項，以及存放於香港期貨交易結算有限公司、聯交所期權結算所及其他期貨交易商信託賬戶之應付款項，合共為575,183,000港元（2010年12月31日：592,514,000港元）。

## 末期股息

本公司董事會議決建議向於2012年5月8日名列本公司股東名冊之股東，以現金派發截至2011年12月31日止年度之末期股息每股2港仙。連同於2011年9月30日派付之中期股息每股6港仙，截至2011年12月31日止年度之每股分派總額將為每股8港仙。

擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。末期股息將於2012年5月29日或前後派付。

本公司將於2012年5月4日（星期五）至2012年5月8日（星期二）（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。為確保享有領取擬派末期股息之資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票，必須於2012年5月3日（星期四）下午4時30分前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28樓，辦理登記手續。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

在過去的一年裡，全球經濟困難重重。歐洲主權債務危機持續發酵、美國經濟復甦緩慢、中國銀根緊絀、中東地緣政治不穩等等都令經濟發展增加了許多不確定因素。由於香港市場對全球市場的高度敏感性，本地股市受到了歐美和內地市場的極大衝擊，港股表現遠遜於歐美主要指數。在投資氣氛慘淡、行情低迷的市場環境下，本集團的業務也無可避免受到了一定的影響，然而通過嚴格的風險管理、業務創新和聯動及多元化的業務發展模式，本集團整體上仍保持了各項業務平穩健康發展的態勢。

截至2011年12月31日止年度（12個月），本集團總收入維持穩健增長，錄得收入101,575萬港元。然而由於市場環境在2011年下半年急轉直下，導致集團利潤在上半年仍有23%的增長情況下，於下半年受到了一定的壓力。全年股東應佔純利錄得15,320萬港元，較去年同期（截至2010年12月31日止12個月同口径相比）有所下滑。每股盈利為19.37港仙。於2011年底，股東權益較2010年底增長41%至305,459萬港元。董事會建議派發末期股息每股2港仙，預期將會於2012年5月29日或前後派發。連同已派發每股合共6港仙的中期股息，截至2011年12月31日止12個月應派股息合共為每股8港仙。

回顧期內，恒生指數呈現先高後低、波浪式下降的態勢。上半年大部份時間裡，恒指呈現窄幅上落，然而從第二季起，由於憂慮中國內地進一步收緊銀根與受日本大地震及隨後發生的核危機嚴重打擊的日本經濟狀況，市場氣氛開始轉差。雖然，上半年之市況未如年初預期般理想，本集團於上半年仍交出了令人鼓舞的經營業績。集團上半年總收入較去年同期上升逾30%，股東應佔純利達10,762萬港元，同比上升23%。然而，踏入第三季，利淡因素紛至沓來。在歐債危機持續發酵、內地收緊銀根的背景下，恒指反復回落，期間美國遭遇歷史性調低長期主權信用評級、標普下調意大利主權債務評級，及擁有200年歷史的美國期貨券商明富環球申請破產保護等利空不斷，引發資金撤離新興市場與逃離風險性資產，拖累恒指接連以裂口下跌，更於10月底見16,170點，創下10年來恒指表現次差紀錄，全年下跌20%。11月中國政府推出一連串措施令投資信心逐漸恢復，例如鐵道部順利發行由財政部擔保之1,000億人民幣債券，先前的停工線路陸續復工，財政政策趨向積極。踏入年底，人民銀行降低存款準備金率，貨幣政策較先前放鬆，大大提振市場信心。

整體而言，與去年相比，本地股票市場於 2011 年的表現頗為疲弱。儘管香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）整體每日平均成交量達 697 億港元，較 2010 年微升 1%，但此增幅主要由衍生認股權證交投增加所帶動。窩輪、牛熊證等衍生性商品日成交量從 2010 年的 165.8 億港元增長至 2011 年的 179.6 億港元，按年增長 8%，然而同期股票交易則從 520 億港元衰退至 515 億港元，按年下降 1%。投資者氣氛的轉淡以及股票價格的調整令港交所 1,496 個上市公司的總市值按年倒退了 17% 至 2011 年底的 17.5 萬億港元。在市況不明朗的情況下，今年市場集資活動亦明顯減少，首次公開招股集資額較 2010 年的總集資額 4,450 億港元下跌 42% 至 2,589 億港元。

## 前景

展望 2012 年，歐債問題預計將持續困擾全球投資市場，成為較大的不穩定因素。而美國則在相對寬鬆的政策組合之下，由居民消費和企業投資推動經濟穩步復甦。中國方面，經濟增長仍主要由投資帶動。預計 2012 年政策將陸續出現放鬆，包括存款準備金率的下調。政府一方面採取擴大財政政策，藉由擴大公共建設刺激投資，如鐵路基建投資與保障性住房建設。另一方面擴大內需、刺激居民消費。這兩大施政軸線，將可望提升企業盈利。由於目前港股估值接近 1998 年亞洲金融危機時期水平，中國經濟增速放緩與歐債危機的因素大多已經在估值上反應，下跌空間有限，而中國政府即將出台的一系列政策包括財政政策、貨幣政策、稅務政策及產業政策等將有助於推高股市，預計 2012 年港股可望呈現政策放鬆背景下較 2011 年有利的格局，並帶動成交量的提升。

期內，新的管理團隊順利過渡並對海通國際的各線業務的經營理念和發展目標進行了一定的戰略調整。通過對業務發展目標及相關部門的戰略調整，海通國際的發展思路和各項業務發展方向更加清晰，以客戶為導向的服務體系運作更加有序，業務結構得到明顯優化，更加符合國際型投資銀行的發展需求，為海通國際的未來業務發展奠定了良好的基礎。

憑藉全體員工的精誠協作及新舊客戶的支持配合，本集團於期內取得了各項業務的平穩健康發展。經紀業務方面，本集團進一步鞏固了我們的零售客戶基礎，客戶總數再創新高，達近 16 萬名。零售客戶層面，本集團進一步強化了精細化管理的理念，完善了客戶細分和核心客戶定位。針對高資產淨值客戶，本集團於期內成立了私人與企業銷售部，專門針對高資產淨值客戶提供服務。一直以來，本集團都致力於通過交易平台的科技創新推動經紀業務的發展。於本年度，本集團如期上線了多市場、多產品、多幣種及多功能的一體化交收系統 MSSE 系統及“MT4 淘金寶”黃金外匯交易系統，令我們的網上交易平台的功能更加強大、性能更加穩定。此外，本集團也積極地與母公司於內地各地的營業部展開廣泛且深入的合作。通過結合本集團於香港本地市場的品牌知名度與母公司在內地的強大網絡及雄厚實力，相信今後我們能為客戶提供更卓越、更先進的國際金融服務。資產管理方面，繼 2010 年成功推出了第一隻以人民幣結算的環球收益基金後，近日我們也於香港率先推出了首個 RQFII 產品，獲得了市場的廣泛關注。對於香港建立離岸人民幣交易中心來說，以人民幣計價產品的逐步發展，是非常關鍵的一步。聯交所一早已針對日後推出人民幣產品加強了多項基建工作，預計人民幣計價產品未來將持續成為市場焦點。期內，本集團的企業融資部也在人民幣產品方面做了積極的努力和推動，擔任了多家公司的人人民幣債發行的聯席簿記管理人及聯席牽頭經辦人。未來我們將牢牢把握並精心運籌人民幣國際化所帶來的機遇，進一步鞏固和突出海通國際在香港市場的人民幣產品領頭羊的地位。

集團積極推動業務持續增長的同時，亦致力恪守穩健審慎的財務原則，維持穩定的現金流及充裕的資本金，以在不同的經濟週期中，可迅速及靈活應對各項挑戰及機遇。2011 年 8 月，為滿足本集團不斷增長的資金需求，支持本集團實施進一步的發展規劃，母公司將早前借予本集團的 8.5 億港元借款全部轉為了股份，進一步提升了公司的資本實力，為今後本集團的業務發展奠定了良好的資本基礎。

在今年初的全國金融工作會議上，溫家寶總理已經明確提出了要加快資本市場建設，促進一級市場和二級市場協調健康發展，以提振股市信心。可以說，當前中國資本市場正面臨難得的機遇：實體經濟持續穩定增長奠定基礎，經濟結構調整和產業升級提供舞台，居民財富積累和儲蓄率偏高，社會保障體系建設對資本市場發展存有較大需求。因此，我們對資本市場的前景，對海通國際的前景充滿了信心。我們相信，在各位同事的共同努力及廣大客戶一如既往的支持下，我們海通國際一定能儘快實現國際一流投行的目標。

## 經營概況

於回顧期內，本集團順利完成了海通國際各線條業務發展方向的戰略調整，許多策略性措施也已得到了有效落實並且初見成效，初步搭建了現代化投行的核心業務架構。通過對業務發展目標及相關部門的戰略調整，海通國際的發展思路和各項業務發展方向更加清晰，以客戶為導向的服務體系運作更加有序，業務結構得到明顯優化，更加符合國際型投資銀行的發展需求，為海通國際的未來業務發展奠定了良好的基礎。

除了對業務發展相關部門進行了戰略調整外，本年度，本集團還大力加強了中後台的營運支持能力。中台方面，本集團建立了集中交易服務平台，將原有服務於不同交易產品的多個營運團隊集中起來提供統一的營運支持，有效控制了各類營運風險點，並提高了營運工作的安全和效率。後台方面，本集團一直致力於證券交易的科技創新，持續地對資訊科技系統進行投入和升級，力求以高效、安全及穩定的技術服務支持業務運營。本年度，多個信息系統也如期上線，包括本集團自主研發的 MSSE 交收系統。MSSE 系統是一套多市場、多產品、多幣種及多功能的一體化交收系統，該系統除了提供常規的證券管理、現金管理、風險管理、結算清單等交收功能外，還擁有證券期權、配股、證券借貸、新股認購的交收等擴展功能，同時可提供上百個關於上述業務的分析報表。此次 MSSE 系統的上線提升了對證券交易的支持，同時也釋放了中後台的一定資源，將在未來幾年內滿足海通國際客戶交易量增長的需要。

一直以來，海通國際都堅持以人為本，十分重視員工的培訓及成長，並大力加強高層次人才隊伍的建設。於期內，本集團透過對各線業務進行人才戰略部署，積極引進相關業務人才，重點引進具有大型金融機構工作經驗和國際視野的高端人才，進一步加強了人才配置，優化了業務團隊建設，特別是在研究、機構銷售、資產管理、投行等多個專業領域有了可喜的突破，為將來本集團快速擴展業務規模及覆蓋範圍奠定了堅實的人才基礎。

由於歐債危機和美國主權評級下降等因素，本年度全球證券市場股指下挫，行情低迷，投資氣氛因而受到拖累。投資者交投活動減少，尤其是散戶投資者。在此情況下，本集團旗下五個業務範疇的表現參差。然而，憑藉平衡及多元化的業務模式，集團得以維持收入的穩步增長及較好的盈利水平，同時，為應對市場波動，集團適度增加業務投入和控制孖展融資規模，集團利潤因此較上年度有所倒退。

## 經紀業務

本集團的經紀業務旨在為本地及海外市場的廣大投資者提供豐富多樣的金融產品及一站式服務，滿足客戶對於各類金融產品不斷增長的需求。由於期內市場氣氛緊張，散戶投資者多持觀望態度，且本地市場證券經紀行的佣金戰日漸激烈，本集團的經紀業務亦無可避免受到了一定的影響。於期內，經紀業務錄得收入 44,313 萬港元，較去年同期（截至 2010 年 12 月 31 日止 12 個月）的 51,622 萬港元倒退 14%。純利錄得 3,948 萬港元。

雖然經紀業務仍然構成本集團最主要的收入來源，然而其佔本集團總收入的比重已由上一財政期間（18 個月）的 55% 下降至本年度（12 個月）的 46%，反映集團的多元化發展策略已見成效，各條業務線的發展已變得更為均衡。新增客戶近 15,000 名，令截至 2011 年 12 月底時的客戶總數達近 160,000 名，客戶總數再創新高。中環旗艦分行以及尖沙咀分行也於本年度如期開幕，令我們於港澳地區的分行總數達至 13 家。此外，本集團堅持以客戶需求為導向，在維持原有零售業務優勢的基礎上，努力通過業務創新及與母公司之間的聯動，重點發展高端零售客戶和機構客戶。機構銷售部於下半年的表現十分搶眼，機構客戶數量於期內大幅增加，機構客戶交易量佔本集團總交易量的比例也顯著提升。預計隨著機構銷售團隊銷售能力的不斷增強以及本集團所提供的研究服務質量的不斷提升，未來機構客戶對集團的佣金貢獻將進一步提高。

在《都市盛世》雜誌主辦的「都市盛世銀行及金融服務企業獎 2011」中，本集團榮獲「最佳證券商」及「最佳企業融資顧問」兩項殊榮。2011 年也是本集團連續第 12 年榮獲國際及本地專業機構評選的「香港最佳證券商」。

### **企業融資**

雖然期內香港股票市場的集資活動明顯減少，首次公開招股集資額大幅倒退，然而本集團的企業融資業務卻表現搶眼，對集團收入的貢獻進一步提升。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。該部門於期內錄得收入 23,471 萬港元，較去年同期（截至 2010 年 12 月 31 日止 12 個月）的 18,208 萬港元增長 29%。溢利貢獻合共達 7,023 萬港元。期內，本集團多次以獨家身份承擔新股上市發行工作，包括：盈利時控股掛牌上市（獨家保薦人和牽頭經辦人），以及勇利航業將股份從新加坡轉至香港的介紹上市（獨家保薦人）。這些上市項目不僅提高了海通國際品牌的國際知名度，更向市場展示了公司強大的投行業務能力。本集團亦積極拓展人民幣債券發行業務，擔任了多家中大型公司離岸人民幣債券發行的聯席簿記管理人及聯席牽頭經辦人，並擔任了中國信貸人民幣債券的聯席簿記管理人和聯席牽頭經辦人。未來，本集團將繼續發展大型投行項目的承接能力，在拓展股票融資項目的同時繼續提升人民幣債券發行業務的承銷能力。於期內，本集團共參與上市簿記及承銷 16 項，債券承銷 3 項，並擔任財務顧問 35 項。

### **孖展及其他融資**

期內，本集團的孖展融資業務表現依舊出色，收入較去年同期（截至 2010 年 12 月 31 日止 12 個月）的 13,819 萬港元上升 16% 至 16,045 萬港元。尤其是 2011 年上半年，收入增速達 57%。而 2011 年下半年，由於港股市場大幅震盪，集團出於防範風險、保護資產的角度，有意收緊了集團的信貸政策，縮減了給予客戶之貸款。導致於期末時，給予客戶之貸款由 2010 年 12 月 31 日的 44 億港元縮減至 2011 年 12 月 31 日的 34 億港元。在嚴格的信貸風險管控以及靈活的信貸政策下，本集團的債款賬目幾乎並無錄得減值。未來本集團仍將積極發展孖展融資業務，滿足集團的企業及高資產淨值客戶對於資金的需求，同時嚴格控制風險並進一步優化貸款組合。相信在充足的資本金及廣闊的客戶網絡的良好基礎上，本集團孖展業務的收入仍有巨大的上升潛力。

### **資產管理**

資產管理部於回顧期內錄得顯著的收入增長。作為香港首隻以人民幣計價及結算的公募基金產品，本集團的海通環球人民幣收益基金的資產規模於 2011 年繼續攀升，資產規模遙遙領先於業內同類產品。2011 年底，本集團成功獲得了首批開展 RQFII 業務的在港中資券商的資格。2012 年 1 月，本集團更是率先推出全港首隻 RQFII 基金。雖然於獲准開展 RQFII 業務到正式推出 RQFII 基金僅短短一個月，然而實際上本集團旗下的 RQFII 產品早就醞釀已久。我們相信本集團於香港市場的人民幣產品領域已經積累了一定的優勢，並且仍在不斷創新與開發人民幣產品，繼續推動資產管理的建設。2012 年，境內企業將繼續加大對人民幣債券融資的需求，香港的人民幣債券市場將迎來空前的快速發展時期。海通國際將充分利用 RQFII 和人民幣業務創新發展的寶貴契機，通過人民幣產品的創新發展來擴大資產管理規模，提高人民幣基金的投資回報率，實現資產管理業務的根本性提高。此外，本集團亦積極探尋與其他國際金融機構的合作機會，在 2010 年 11 月海通國際和日本的閃光集團（Sparx）及東洋證券合作推出了日本第一支人民幣產品後，2011 年，海通國際與日方公司繼續推進該基金的募集工作，並已取得階段性進展。期內，海通國際還與一間日本銀行簽訂擔任其旗下基金產品投資顧問的協議。本次合作中，本集團將充分發揮自身對於中國國內及香港市場證券、資產管理相關業務等方面所擁有的經驗及專業特長，進一步提高海通國際的品牌影響力。

### **其他投資服務及業務**

期內，本集團對業務發展目標及相關部門進行了一定的戰略調整，明確了以客戶為導向的服務體系，繼續向國際型投資銀行的發展目標邁進。其中，我們加大了對研究部的投入，對研究報告的風格、研究團隊人員的配備以及行業的覆蓋等做了一系列調整，明確了以機構投資者為主要服務對象的研究導向。從使用者的反饋來看，我們現在的研究報告不論在觀點、深度還是時效性上都獲得了長足的進步，在高端主流媒體上的曝光率迅速提高。為配合高端零售業務發展的需求，本集團於期內成立了私人與企業銷售部，專門針對高資產淨值客戶提供服務。交叉銷售及業務聯動方面，本集團於期內也做了大量的嘗試與創新。通過深入研究自身各部門間交叉銷售以及與母公司各線業務聯動的可能性，充分利用母公司國際業務協調委員會的平台並緊密地與母公司開展業務合作，促進雙方各項業務得到共同發展。未來，海通國際還將利用各種政策優勢，在政策允許的框架下積極推動內地和香港兩地跨境業務的深入拓展，並努力推動跨境業務的創新發展，為本集團的業務增長開拓新的利潤增長點。

## 未來計劃

2012 年是海通國際通過戰略轉型帶動業務提高的重要一年，面對仍不明朗的市場環境，海通國際要繼續加大戰略轉型力度。一方面，要繼續做大做強傳統經紀業務，不斷建立和完善以客戶為導向的服務體系和一站式網上交易平台；另一方面，要開拓思路，積極進取，在嚴格控制交易風險、投資風險以及信貸風險的前提下努力發展資本中介型和資本投資型等新型資本業務，以新型業務為兩翼帶動和補充傳統業務的發展和盈利。資本投資型業務主要受投資對象的發展前景的影響，與市場的相關性較小，屬非週期性業務，在市場行情低迷的情況下，將與傳統的週期性強的經紀、投行等證券業務形成互補，為確保經營業績發揮重要作用。

過去一年多來，人民幣跨境使用與香港離岸人民幣業務中心的發展取得了顯著成績。而借助未來可能出台的更多政策紅利，香港將推出更為豐富的人民幣產品池，以發揮其人民幣國際化重要平台的作用。而在人民幣產品方面，海通國際是香港第一個人民幣固定收益基金的發行者，也是率先推出 RQFII 產品的券商。未來我們將力求在人民幣債券指數產品、人民幣結算的首次公開招股及人民幣債券交易等方面早著先機，以進一步鞏固海通國際在香港市場人民幣產品上的領導地位，以人民幣產品的創新帶動資產管理的品牌建設和規模提升。

企業融資方面，在維持財務顧問類項目的穩健增長的同時，我們也將積極組建大型項目承做團隊，提高大型項目的承攬、承做及承銷能力。此外，我們也將繼續積極參與人民幣債券承銷、以人民幣結算的首次公開招股及債券融資等活動，發揮本集團在人民幣產品方面的優勢。

我們預計中國投資者對孖展融資的需求有增無減。此外，由於市場資金緊絀，我們預計於個人貸款及抵押貸款業務仍有巨大發展空間。因此，我們會通過銀行借款，維持一定的槓桿水平，繼續將更多資源投入到融資業務中。

此外，本集團還將充分發揮中資優勢，依託最終控股公司在內地龐大的客戶網絡基礎，在政策允許的框架下積極推動內地和香港兩地跨境業務的深入拓展，努力尋找新的利潤增長點。

內部管理方面，本集團將繼續實施嚴謹的風險及信貸監控，並因應市場變化及時採取應對措施，確保妥善管理資金風險及孖展借貸應收賬款。本集團亦將積極提高管理效率，控制成本，務求進一步提升盈利水平。

面對瞬息萬變的市場環境，未來本集團將堅持以客戶為導向，通過對客戶的準確定位及精細化服務以提高我們的客戶服務水平，同時積極推進金融創新，因勢而變。我們有決心也有信心帶領本集團儘快實現我們“國際一流投行”的戰略目標。

## 企業管治

本公司董事會致力於本集團內維持高水平之企業管治常規。於截至 2011 年 12 月 31 日止年度，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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 所載上市公司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，於截至 2011 年 12 月 31 日止年度一直遵守標準守則所規定之準則。

本公司於截至 2011 年 12 月 31 日止年度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 名須具備合適專業資格或會計或相關財務管理專才之最低規定。

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原則及常規，以及本集團截至 2011 年 12 月 31 日止年度之綜合業績。審核委員會目前由本公司 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 12 月 31 日止年度內，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網站刊登截至 2011 年 12 月 31 日止年度之末期業績及年報**

本截至 2011 年 12 月 31 日止年度之末期業績公佈會於香港交易及結算所有限公司網站 <http://www.hkexnews.hk> 「最新上市公司公告」一欄及本公司網站 <http://www.htisec.com> 刊登。本公司截至 2011 年 12 月 31 日止年度之年報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登。

承董事會命  
**林涌**  
副主席兼董事總經理

香港，2012 年 3 月 13 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。