

SUNWAH KINGSWAY 新華滙富

Sunwah Kingsway Capital Holdings Limited

新華滙富金融控股有限公司

(前稱為“滙富金融控股有限公司”)

於百慕達註冊成立之有限公司

股份代號：00188



廿載資本市場優勢再創佳績



中期報告

2011/12



目錄

公司資料	1
簡明綜合收益表	2
簡明綜合全面收益表	3
簡明綜合財務狀況表	4
簡明綜合權益變動表	5
簡明綜合現金流量表	6
簡明綜合財務報表附註	7
管理層討論及分析	19
獨立審閱報告	28

新華滙富重視並依循其核心信念，包括誠信、
團隊精神、尊重、責任，以及努力不懈，
力臻至善的雄心壯志。

我們相信，成功的企業乃建基於此等核心信念，並應與企業日常運作的理念一致。
我們根深蒂固的核心信念將繼續於未來領導集團業務增長。

公司資料

一般資料

主席

蔡冠深

執行董事

林黃玉羨(副主席)

蔡冠明(行政總裁)

非執行董事

關穎琴

林家禮

獨立非執行董事

史習陶

高鑑泉

羅君美(於二零一一年十一月二十一日委任)

吳偉聰(於二零一一年十一月二十一日退任)

本公司之法律顧問

香港法律：

銘德律師事務所

香港中環夏慤道10號

和記大廈15樓

高偉紳律師行

香港中環康樂廣場1號

怡和大廈28樓

百慕達法律：

Conyers Dill & Pearman

香港中環康樂廣場8號

交易廣場第一座2901室

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

香港金鐘道88號

太古廣場一期35樓

註冊辦事處

Clarendon House, 2 Church Street,

Hamilton HM 11, Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港中環夏慤道10號

和記大廈5樓

公司秘書

賴偉舜

法定代表

蔡冠明

賴偉舜

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室

主要往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

中國銀行(香港)有限公司

董事委員會成員

審核委員會

史習陶(主席)

高鑑泉

羅君美

提名委員會

高鑑泉(主席)

蔡冠深

林黃玉羨

薪酬委員會

高鑑泉(主席)

蔡冠深

林黃玉羨

史習陶

羅君美

企業管治委員會

林家禮(主席)

高鑑泉

簡明綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止六個月—未經審核(以港元列值)

	附註	截至十二月三十一日止六個月	
		二零一一年	二零一零年 (重列)
營業額			
佣金及費用收入		\$ 51,785,488	\$ 47,512,214
利息及股息收入		12,869,707	5,197,392
		\$ 64,655,195	\$ 52,709,606
出售通過損益以反映公平價值之財務資產／負債及 重新計量公平價值之(虧損)／收益淨額		(53,938,374)	57,788,083
其他收入		1,430,838	3,423,329
	4	\$ 12,147,659	\$ 113,921,018
經營開支			
佣金開支		(13,382,427)	(9,917,458)
一般及行政開支		(59,568,367)	(57,901,332)
融資開支		(31,137)	(398,999)
		\$ (60,834,272)	\$ 45,703,229
應佔聯營公司(虧損)／溢利	4	(3,229,052)	1,096,674
除稅前(虧損)／溢利	5	\$ (64,063,324)	\$ 46,799,903
所得稅扣減／(開支)	6	98,862	(21,611)
期內(虧損)／溢利		\$ (63,964,462)	\$ 46,778,292
應佔：			
本公司股東		\$ (63,950,392)	\$ 46,784,419
非控股權益		(14,070)	(6,127)
期內(虧損)／溢利		\$ (63,964,462)	\$ 46,778,292
每股基本(虧損)／盈利	8	(1.7) 仙	1.4 仙
每股攤薄(虧損)／盈利	8	(1.7) 仙	1.4 仙

簡明綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止六個月－未經審核(以港元列值)

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
期內(虧損)/溢利	\$ (63,964,462)	\$ 46,778,292
其他全面(開支)/收益：		
換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	\$ (900,850)	\$ (816,841)
應佔聯營公司已確認之換算匯兌差額	-	(8,119)
持作自用土地及樓宇之重估盈餘	1,579,098	4,815,024
可供出售投資公平值變動	(9,027,618)	(76,226)
期內其他全面(開支)/收益	\$ (8,349,370)	\$ 3,913,838
期內全面(開支)/收益	\$ (72,313,832)	\$ 50,692,130
應佔期內全面(開支)/收益：		
本公司股東	\$ (72,299,762)	\$ 50,698,257
非控股權益	(14,070)	(6,127)
期內全面(開支)/收益	\$ (72,313,832)	\$ 50,692,130

簡明綜合財務狀況表

截至二零一一年十二月三十一日止六個月—未經審核(以港元列值)

	附註	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 六月三十日
非流動資產			
物業及設備		\$ 33,378,244	\$ 32,748,874
無形資產		2,331,141	2,331,141
於聯營公司之權益		16,080,868	30,709,686
可供出售投資	9	29,726,859	25,645,747
其他應收款項	10	40,000,000	—
其他財務資產		9,633,609	11,208,174
其他按金	11	41,262,400	—
		\$ 172,413,121	\$ 102,643,622
流動資產			
聯營公司貸款	12	\$ 1,197,410	\$ —
可供出售投資	9	22,583,920	27,697,261
通過損益以反映公平價值之財務資產	13	173,457,297	199,134,235
應收賬款、貸款及其他應收款項	14	208,866,040	310,616,354
現金及現金等價物	15	89,132,684	244,755,536
		\$ 495,237,351	\$ 782,203,386
流動負債			
通過損益以反映公平價值之財務負債		\$ 443,690	\$ —
應計款項、應付賬款及其他應付款項	16	74,310,376	196,769,638
融資租賃承擔		—	55,569
本期稅項		1,670,978	1,675,607
		\$ 76,425,044	\$ 198,500,814
流動資產淨值		\$ 418,812,307	\$ 583,702,572
資產總值減流動負債		\$ 591,225,428	\$ 686,346,194
非流動負債			
遞延稅項負債		\$ 153,337	\$ 252,199
資產淨值		\$ 591,072,091	\$ 686,093,995
資本及儲備			
股本		\$ 368,104,391	\$ 368,104,391
儲備		222,967,700	317,851,435
本公司股東應佔權益		\$ 591,072,091	\$ 685,955,826
非控股權益		—	138,169
總權益		\$ 591,072,091	\$ 686,093,995

簡明綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止六個月—未經審核(以港元列值)

	本公司股東應佔										總額		
	股本	股份溢價	特別儲備	綜合資本儲備	購股權儲備	認股權證儲備	匯兌儲備	重估儲備	投資重估儲備	保留溢利		總額	非控股權益
於二零一一年七月一日	\$ 368,104,391	\$ 94,273,918	\$ 39,800,000	\$ 63,391,540	\$ 5,921,333	\$ 21,641	\$ (4,037,283)	\$ 18,847,157	\$ 1,781,299	\$ 97,851,830	\$ 685,955,826	\$ 138,169	\$ 686,093,995
本期同虧損	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (63,950,392)	\$ (63,950,392)	\$ (14,070)	\$ (63,964,462)
換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(900,850)	-	-	-	(900,850)	-	(900,850)
持作自用土地及樓宇之重估盈餘	-	-	-	-	-	-	-	1,579,098	-	-	1,579,098	-	1,579,098
可供出售投資公平值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,027,618)	-	(9,027,618)	-	(9,027,618)
期內全面收益/(支出)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (900,850)	\$ 1,579,098	\$ (9,027,618)	\$ (63,950,392)	\$ (72,299,762)	\$ (14,070)	\$ (72,313,832)
已付二零一一年末期股息	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (25,767,307)	\$ (25,767,307)	\$ -	\$ (25,767,307)
確認從權益支付的以股份結算支出	-	-	-	-	3,183,334	-	-	-	-	-	3,183,334	-	3,183,334
償還資本予一清算附屬公司之非控股權益	-	-	-	-	-	(21,641)	-	-	-	-	-	(124,099)	(124,099)
認股權證失效	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,641	-	-	-
於二零一一年十二月三十一日	\$ 368,104,391	\$ 94,273,918	\$ 39,800,000	\$ 63,391,540	\$ 9,104,667	\$ -	\$ (4,938,133)	\$ 20,826,255	\$ (7,246,319)	\$ 8,155,772	\$ 591,072,091	\$ -	\$ 591,072,091
於二零一零年七月一日	\$ 324,822,391	\$ 31,811,160	\$ 39,800,000	\$ 63,391,540	\$ -	\$ -	\$ (2,573,159)	\$ 11,499,153	\$ -	\$ 86,163,500	\$ 554,914,585	\$ 159,589	\$ 555,074,174
本期同溢利/(虧損)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 46,784,419	\$ 46,784,419	\$ (6,127)	\$ 46,778,292
換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(816,841)	-	-	-	(816,841)	-	(816,841)
應佔聯營公司已確認之換算匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(8,119)	-	-	-	(8,119)	-	(8,119)
持作自用土地及樓宇之重估盈餘	-	-	-	-	-	-	-	4,815,024	-	-	4,815,024	-	4,815,024
可供出售投資公平值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(76,226)	-	(76,226)	-	(76,226)
期內全面收益/(支出)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (824,960)	\$ 4,815,024	\$ (76,226)	\$ 46,784,419	\$ 50,698,257	\$ (6,127)	\$ 50,692,130
已付二零一零年末期股息	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (22,737,567)	\$ (22,737,567)	\$ -	\$ (22,737,567)
發行股份	43,282,000	62,526,758	-	-	-	-	-	-	-	-	105,808,758	-	105,808,758
發行認股權證	-	-	-	-	-	21,641	-	-	-	-	21,641	-	21,641
於二零一零年十二月三十一日	\$ 368,104,391	\$ 94,337,918	\$ 39,800,000	\$ 63,391,540	\$ -	\$ 21,641	\$ (3,398,119)	\$ 16,314,177	\$ (76,226)	\$ 110,210,332	\$ 686,705,674	\$ 153,462	\$ 688,859,136

簡明綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止六個月—未經審核(以港元列值)

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
經營活動		
營運資金變動前之經營(虧損)/溢利	\$ (70,490,510)	\$ 39,076,395
通過損益以反映公平價值之財務資產減少	25,676,938	61,083,456
應收賬款、貸款及其他應收款項減少	61,750,314	106,473,259
應計款項、應付賬款及其他應付款項減少	(122,459,262)	(168,612,319)
其他經營活動現金流量	2,018,256	1,613,648
經營活動(所用)/產生之現金	\$ (103,504,264)	\$ 39,634,439
已收利息	9,602,630	2,070,995
已收股息	3,393,481	4,434,097
已付利息	(1,646)	(399,146)
已付香港利得稅	(4,629)	—
於經營活動(所用)/產生之現金淨額	\$ (90,514,428)	\$ 45,740,385
投資活動		
購入可供出售投資付款	\$ (7,995,389)	\$ (19,500,000)
購入物業及設備付款	(106,016)	(910,084)
購買物業所付按金	(41,262,400)	—
聯營公司償還資本所得款項	11,400,000	—
聯營公司之額外投資	(234)	—
聯營公司貸款	(1,197,410)	—
於投資活動所用之現金淨額	\$ (39,161,449)	\$ (20,410,084)
融資活動		
發行股本所得款項淨額	\$ —	\$ 105,808,758
向本公司股東支付之股息	(25,767,307)	(22,737,567)
提取銀行貸款所得款項	20,000,000	35,000,000
銀行貸款之償還	(20,000,000)	(35,376,262)
償還資本予已清算附屬公司之非控股權益	(124,099)	—
其他融資活動	(55,569)	(284,136)
融資活動(所用)/產生之現金淨額	\$ (25,946,975)	\$ 82,410,793
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	\$ (155,622,852)	\$ 107,741,094
於二零一一年/二零一零年七月一日之現金及現金等價物	244,755,536	198,799,944
於二零一一年/二零一零年十二月三十一日之現金及現金等價物	\$ 89,132,684	\$ 306,541,038

簡明綜合財務報表附註

(以港元列值)

1 編製基準

本未經審核簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄 16 內適用的披露條文及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第 34 號「中期財務報告」而編製。

2 重要會計政策

除持作自用之土地及樓宇、可供出售投資及通過損益以反映公平價值之財務資產／負債以重估值或公平值計量(如適用)外，本未經審核簡明綜合財務報表乃根據歷史成本慣例而編製。

多項新訂或經修訂準則、修正及詮釋於本集團二零一一年七月一日開始之財政年度生效。採用該等新訂或經修訂準則、修正及詮釋對編製及呈列本集團本期間及以往期間之業績及財務狀況並無重大影響。除下文附註3所述者外，本未經審核簡明綜合財務報表所採用之會計政策、呈列方式及計算方法與本集團編製截至二零一一年六月三十日止年度之綜合財務報表貫徹一致。

3 重列比較數字

於往年間，出售通過損益以反映公平價值之財務資產／負債及重新計量公平值之收益(虧損)淨額「該結餘」乃分類於營業額內。於本期間，本公司董事決定將該結餘由營業額中分開呈列以改善簡明綜合收益表之呈列。據此，簡明綜合收益表內本集團營業額之比較數字因而重列，57,788,083 元之結餘將由本集團營業額中分開，並以一獨立項目分開呈列。

簡明綜合財務報表附註
(以港元列值)

4 分部資料

下列為本集團於本期間按營運分部呈列之收入及業績分析：

	截至二零一一年十二月三十一日止六個月							綜合
	證券投資	結構性投資	經紀	企業融資及 資本市場	資產管理	其他		
來自外部客戶的收益	\$ 5,164,629	\$ 4	\$ 33,075,333	\$ 25,801,926	\$ 325,041	\$ 288,262	\$ 64,655,195	
內部收益	1	-	480,691	-	-	10,955,818	11,436,510	
出售通過損益以反映公平價值之財務資產/ 負債及重新計量公平值之淨虧損	(53,873,662)	-	(64,712)	-	-	-	(53,938,374)	
其他收入	7,721	-	130,107	159,027	-	1,133,983	1,430,838	
分部收益	\$ (48,701,311)	\$ 4	\$ 33,621,419	\$ 25,960,953	\$ 325,041	\$ 12,378,063	\$ 23,584,169	
撇銷							(11,436,510)	
總收入							\$ 12,147,659	
分部業績	\$ (52,158,702)	\$ (551,663)	\$ (3,943,298)	\$ 3,241,011	\$ (347,993)	\$ (7,073,627)	\$ (60,834,272)	
應佔聯營公司(虧損)/溢利	\$ -	\$ (2,720,428)	\$ (513,471)	\$ 4,847	\$ -	\$ -	(3,229,052)	
除稅前虧損							\$ (64,063,324)	

	截至二零一零年十二月三十一日止六個月							綜合
	證券投資	結構性投資	經紀	企業融資及 資本市場	資產管理	其他		
來自外部客戶的收益(重列)	\$ 3,146,002	\$ -	\$ 35,825,571	\$ 13,330,044	\$ 43	\$ 407,946	\$ 52,709,606	
內部收益	281	-	1,932,621	1,662,266	-	8,962,521	12,557,689	
出售通過損益以反映公平價值之財務資產/ 負債及重新計量公平值之淨收益/(虧損)	58,019,976	-	(231,893)	-	-	-	57,788,083	
其他收入	46,400	-	252,127	704,644	-	2,420,158	3,423,329	
分部收益	\$ 61,212,659	\$ -	\$ 37,778,426	\$ 15,696,954	\$ 43	\$ 11,790,625	\$ 126,478,707	
撇銷							(12,557,689)	
總收入							\$ 113,921,018	
分部業績	\$ 53,469,164	\$ (197,564)	\$ (4,951,074)	\$ 1,894,224	\$ (231,343)	\$ (4,280,178)	\$ 45,703,229	
應佔聯營公司溢利	\$ -	\$ 997,408	\$ 99,266	\$ -	\$ -	\$ -	1,096,674	
除稅前溢利							\$ 46,799,903	

簡明綜合財務報表附註
(以港元列值)

4 分部資料(續)

下列為本集團按營運分部呈列之資產分析：

	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 六月三十日
證券投資	\$ 182,866,566	\$ 209,359,821
結構性投資	56,432,053	65,201,206
經紀	300,880,887	445,172,344
企業融資及資本市場	10,477,533	15,091,122
資產管理	798,480	817,786
其他	116,194,953	149,204,729
總分部資產	\$ 667,650,472	\$ 884,847,008

5 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利已計入/(扣除)下列項目：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
出售通過損益以反映公平價值之財務資產/ 負債及重新計量公平值之淨(虧損)/收益		
— 股票證券	\$ (55,243,207)	\$ 54,846,386
— 債務證券	(5,942,812)	—
— 衍生工具及其他	7,247,645	2,941,697
股本證券之股息收入	2,846,114	3,126,397
利息收入來自		
— 銀行存款	533,919	139,143
— 孖展及首次公開招股融資	5,487,172	1,930,970
— 債務證券	2,317,852	—
— 其他融資	1,680,000	—
— 其他	4,650	882
員工成本	(37,800,836)	(39,594,681)
經營租賃支出—土地及樓宇	(5,043,779)	(5,028,663)
折舊	(1,063,417)	(1,315,925)
利息開支來自		
— 銀行貸款及透支	(29,491)	(366,842)
— 融資租賃承擔	(731)	(32,023)
— 其他	(915)	(134)
應收賬款(減值虧損支銷)/減值 虧損回撥(淨額)	(200,607)	2,319,452
匯兌收益(淨額)	844,781	950,750

簡明綜合財務報表附註
(以港元列值)

6 簡明綜合收益表之所得稅

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
遞延稅項扣減／(開支)		
— 期內稅項	\$ 98,862	\$ (21,611)

香港利得稅乃根據期內及過往期間之估計應課稅溢利按稅率 16.5% 計算。本集團若干附屬公司本期間估計應課稅溢利 200 萬元(二零一零年：5,100 萬元)已被過往年間之稅務虧損全數抵扣，故無須繳納香港利得稅。

由於在有關之稅務司法權區及就有關公司而言，不大可能有未來應課稅溢利以抵銷可供動用之稅項虧損，故本集團並無就累計稅項虧損約 3.81 億元(二零一一年六月三十日：3.21 億元)確認遞延稅項資產。根據現行稅務規例，稅務虧損不會到期。

7 股息

本期間確認派付之股息

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
就過往年度之末期股息每股 0.7 仙		
於本期間宣派及派付(二零一零年：每股 0.7 仙)	\$ 25,767,307	\$ 22,737,567

於中期結算日後，二零一二年二月十三日舉行之會議上，董事宣派中期股息每股 0.2 仙(二零一零年十二月三十一日：每股 0.33 仙)，按於二零一二年二月十三日已發行之股份數目計算，總額為 7,362,088 元(二零一零年十二月三十一日：12,147,445 元)。

簡明綜合財務報表附註
(以港元列值)

8 每股(虧損)/盈利

本公司股東應佔之每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃按下列計算：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
(虧損)/盈利		
用以計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利之(虧損)/盈利 (本期間本公司股東應佔(虧損)/溢利)	\$ (63,950,392)	\$ 46,784,419
股份數目		
用以計算每股基本(虧損)/盈利之加權平均股數	3,681,043,906	3,295,883,254
潛在攤薄普通股之影響—認股權證	—	14,059
用以計算每股攤薄(虧損)/盈利之加權平均股數	3,681,043,906	3,295,897,313

附註：

由於該等購股權及認股權證之行使價高於股份於期內之平均市場價，故於計算截至二零一一年十二月三十一日止六個月的每股攤薄虧損時並無假設行使本公司之購股權之認股權證。於二零一零年十一月及十二月發行之認股權證已於本期間失效。

9 可供出售投資

	附註	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 六月三十日
非上市投資：			
— 投資基金，按公平值	(a)	\$ 21,731,470	\$ 25,645,747
— 合夥股份，按原值	(b)	7,995,389	—
— 股本證券，按公平值	(c)	—	27,697,261
上市投資：			
— 股本證券，按公平值	(c)	22,583,920	—
		\$ 52,310,779	\$ 53,343,008
為報告目的所作的分析：			
非流動資產		\$ 29,726,859	\$ 25,645,747
流動資產		22,583,920	27,697,261
		\$ 52,310,779	\$ 53,343,008

註：

- 投資基金的公平值乃按管理人於結算日報告予受託人該基金之資產淨值。
- 於期內，本集團從一同系附屬公司以780,000元購入合夥認股權證及以每股70美元轉換為13,215股合夥股份。由於合理公平值估計的可變性十分重要，導致公平值未能可靠地計算，因此合夥股份按原值載列。
- 該股本證券於二零一一年七月四日於香港聯合交易所主版上市，其公平值根據其於二零一一年十二月三十一日買價市價。於二零一一年六月三十日，其公平值以其於二零一一年六月三十日已確認之首次公開招股價計值。於本期間，股本證券公平值計算由第二級轉移至第一級。

簡明綜合財務報表附註
(以港元列值)

10 其他應收款項

截至二零一一年六月三十日止財政年度，本集團根據於二零一一年三月二十八日簽署的託管協議，於一間國際律師事務所的代管帳戶存入金額 40,000,000 元（「代管款項」）。香港警方已逮捕該律師事務所之一名合夥人，指控其盜竊和偽造該律師事務所代管帳戶內款項，事件已被廣泛報導。於本期間，該律師事務所已通知本集團其並無責任確認其將接納退還據稱已由本集團提供的資金的義務並就此作出即時安排。本集團的法律顧問已審閱託管協議的書面證據、分析了律師事務所因託管協議條款所產生之法定責任及因收到代管款項（客戶款項，並以信託形式持有）對律師事務所產生之法定及專業責任。本集團的法律顧問認為，本集團在贏得要求該律師事務所退還代管款項的判決上前景良好。因此，本集團於報告期末並無確認任何減值損失。

於二零一一年十二月，本集團管理層提交了一份傳訊令狀，以追討代管款項。目前而言，收回該款項的時間可能會超過十二個月，本集團已將代管款項自流動資產重新歸類為非流動資產，其於截至二零一一年六月三十日止年度列作應收賬款、貸款及其他應收款項。本集團可能最終未能全數收回代管款項，然而，經考慮代管協議之性質及本集團法律顧問載列上述之建議，本集團管理層現時認為不大可能出現該最終結果。另一選擇（倘需要）則是管理層將採取所有可行方法，以從律師事務所合夥人之資產悉數收回任何餘下款項。

11 其他按金

按金 41,262,400 元（二零一一年六月三十日：零元）乃就收購一處香港物業存入第三方賣方之託管代理。該交易於二零一二年一月完成，且按金被轉撥至物業及設備。

12 聯營公司貸款

於二零一一年十二月三十一日，本集團給予聯營公司一筆 100,000 英鎊貸款（二零一一年六月三十日：零元）。該貸款按 2% 之年利率計算並於借貸協議日期 1 年內償還。

13 通過損益以反映公平價值之財務資產

<i>附註</i>	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 六月三十日
持作交易用途投資包括：		
上市股本證券，按買價市價		
— 於香港	\$ 139,840,041	\$ 166,415,403
上市債務證券，按買價市價		
— 於香港	7,626,240	7,745,400
— 於香港以外	25,982,916	24,823,432
	\$ 173,449,197	\$ 198,984,235
非上市投資，按公平值計算		
— 衍生工具 <i>(a)</i>	\$ 8,100	\$ 150,000
	\$ 173,457,297	\$ 199,134,235

13 通過損益以反映公平價值之財務資產(續)

附註：

- (a) 一間上市公司發出之非上市購股權之公平值乃按柏力克-舒爾斯定價模式計量。預期波幅乃根據歷史波幅及購股權之合約期限計算。於二零一一年八月完成股份合併後，該購股權提供本集團權利以每股3.2元行使價購買該上市公司1,500,000股及將於二零一三年一月十七日到期。

14 應收賬款、貸款及其他應收款項

	附註	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 六月三十日
應收賬款及貸款			
應收經紀及結算所之款項	(a)	\$ 66,854,670	\$ 152,808,334
應收孖展客戶賬款	(b)	104,612,796	65,084,880
應收現金客戶賬款	(c)	32,912,217	43,160,763
其他應收款項		3,713,447	9,614,044
		\$ 208,093,130	\$ 270,668,021
減：減值虧損		(3,618,097)	(3,617,490)
		\$ 204,475,033	\$ 267,050,531
預付款項、按金及其他應收款項	(d)	4,391,007	43,565,823
		\$ 208,866,040	\$ 310,616,354

附註：

- (a) 應收經紀及結算所之款項須根據有關市場慣例或交易所規則於交收日清償。

本集團將日常業務經營中買賣期權及期貨合約所產生之客戶款項以信託方式存放在香港聯交所期權結算所有限公司(「期權結算所」)及香港期貨結算有限公司(「期貨結算公司」)。於二零一一年十二月三十一日，本集團為客戶以信託方式於期權結算所及期貨結算公司之賬戶分別持有6,710,499元(二零一一年六月三十日：5,116,250元)及9,362,620元(二零一一年六月三十日：10,105,939元)，該款額並無計入本未經審核簡明綜合財務報表中。

- (b) 股票經紀業務之孖展客戶須將證券抵押品抵押予本集團，藉以取得買賣證券之信貸額。給予彼等之信貸額乃按本集團認可之證券折讓價值釐定。於二零一一年十二月三十一日，有關孖展客戶貸款之證券抵押品總市值約為5.69億元(二零一一年六月三十日：5.88億元)。應收孖展客戶賬款須於通知時償還及以商業息率計息。
- (c) 除卻首次公開招股認購之再融資，股票經紀業務之現金客戶不會獲授信貸額。彼等須根據有關市場慣例或交易所規則於交收日清償證券交易結餘。
- (d) 於二零一一年六月三十日，該款項包括一筆存放於一間國際律師事務所代管帳戶的40,000,000元按金。該款項於本期間重新分類至非流動資產，此乃由於收回該款項可能需時超過十二個月。有關該應收款項的詳情載於本報表附註10內。

簡明綜合財務報表附註
(以港元列值)

14 應收賬款、貸款及其他應收款項(續)

應收賬款及貸款(已扣除減值虧損)按發票/墊款/交易日期之賬齡分析如下:

	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 六月三十日
即期及一個月內	\$ 200,979,348	\$ 262,737,621
一個月以上但三個月內	2,364,028	2,907,567
三個月以上	1,131,657	1,405,343
	\$ 204,475,033	\$ 267,050,531

15 現金及現金等價物

本集團於持牌銀行開設獨立客戶賬戶，以存放客戶與本集團因經紀活動之正常業務交易產生之款項。於二零一一年十二月三十一日，並未計入本未經審核簡明綜合財務狀況表之獨立客戶賬戶金額為403,349,855元(二零一一年六月三十日：445,140,395元)。

16 應計款項、應付賬款及其他應付款項

	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 六月三十日
應付賬款 (須於即期及一個月內償還)		
應付經紀及結算所之款項	\$ 5,924,088	\$ 45,464
應付客戶賬款(已扣除獨立客戶 賬戶內之銀行及結算所結存)	52,151,696	162,042,152
其他	3,761,797	6,285,593
	\$ 61,837,581	\$ 168,373,209
其他應付款項及應計款項	12,472,795	28,396,429
	\$ 74,310,376	\$ 196,769,638

簡明綜合財務報表附註
(以港元列值)

17 或然負債

	本公司	
	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 六月三十日
就提供予附屬公司之銀行信貸擔保	\$ 234,200,000	\$ 273,200,000
就提供予附屬公司之其他擔保	13,000,000	13,000,000
總計	\$ 247,200,000	\$ 286,200,000

18 承擔

(A) 資本承擔

	附註	本公司	
		二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 六月三十日
已訂約但未撥備－物業	(i)	\$ 165,049,600	\$ –
已訂約但未撥備－設備		15,000	859,504
		\$ 165,064,600	\$ 859,504

- (i) 本集團與第三者賣方簽訂一份協議購入一位於香港之物業。約4,100萬元按金已存入賣方之託管代理。本集團承諾於二零一二年一月繳付餘額約1.65億元，佔買入價80%。該交易於二零一二年一月完成。

(B) 作為承租人的經營租賃承擔

於二零一一年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，本集團於未來根據不可撤銷之經營租賃之最低租金付款總額如下：

	土地及樓宇	
	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 六月三十日
一年以內	\$ 5,266,788	\$ 10,519,008

(C) 其他承擔

- (i) 於二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何包銷承擔(二零一一年六月三十日：就數間於香港聯合交易所上市的公司的首次公開招股及供股認購之總承擔約為4,500萬元)。

簡明綜合財務報表附註
(以港元列值)

19 重大關聯人士交易

本集團在正常業務範圍內進行之重大關聯人士及關連人士(定義見上市規則)交易摘要如下：

	附註	截至十二月三十一日止六個月	
		二零一一年	二零一零年
證券、期權、期貨及商品期貨			
買賣賺取之經紀佣金	(a)		
— 同系附屬公司		\$ 1,661	\$ 10,253
— 非全資附屬公司之非控股權益		1,352,478	1,874,516
— 本集團董事及彼等之聯繫人士		196,054	342,225
獲償付之一般辦公室費用			
— 同系附屬公司	(b)	415,740	136,980
已收顧問及管理費用			
— 同系附屬公司	(c)	270,000	356,000
賺取之秘書費用	(d)		
— 同系附屬公司		—	59,249
— 聯營公司		12,000	7,410
— 本集團一名董事之聯繫公司		6,630	6,630
購買合夥認股權證之成本			
— 同系附屬公司	(e)	780,000	—

附註：

- (a) 佣金收費與一般向第三方客戶所收取者相同，或倘客戶為本集團董事或僱員，則為適用之員工收費。
- (b) 一般辦公室費用及租金主要按各公司所佔用樓面面積之百分比作出分配。
- (c) 費用主要包括有關雙方協議之固定月費。
- (d) 該費用價格與一般向第三方客戶所收取者相若。
- (e) 合夥認股權證由第三者非上市私人基金以合夥的法律形式發行，而購入價為雙方按一般商業條款同意達成。

20 財務工具

本集團經營活動面對各種金融風險：信貸風險、流動資金風險、股價風險、外匯風險及利率風險。該等風險受下列本集團財務管理政策及慣例所限。

(A) 信貸風險

導致信貸風險之成因眾多，包括交易對手有可能在交收過程中出現違約，信貸風險亦可能來自貸款、交收、庫務、作價買賣、自營買賣及其他本集團所從事之活動。

本集團之財務及信貸委員會負責設立批核信貸及監管程序，該等程序乃按照良好業務慣例、有關條例之規定及條文，及(倘適用)由香港證券及期貨事務監察委員會所發出之守則或指引而訂定。

經營部參考上述準則包括信譽、抵押品及交易對手之風險集中度，進行日常信貸管理。財務委員會及信貸委員會負責定期審核信貸額度之指引並批准個別貸款或墊款(倘金額超過事先訂立之指引)。

(B) 流動資金風險

本集團監管其流動資金狀況，確保維持審慎而充裕之流動資金比率，以嚴格遵守有關之法定要求。管理層(包括財務總監及助理財務總監)每日均監察本集團之流動資金狀況，以確保有足夠之流動資金符合所有承擔，並遵守適用於多間持牌附屬公司之香港證券及期貨(財政資源)規則之法定規定。

(C) 價格風險

本集團須承受通過損益以反映公平價值之財務資產或財務負債及可供出售投資之價格變動風險。

本集團之上市股本投資、上市股本衍生工具及上市債務證券投資主要於香港聯合交易所及新加坡交易所上市。而主要放眼於亞洲股票的非上市基金投資，會根據財產管理人對受託人報告投資基金的資產淨額作重新估值。證券買賣交易之決定由指定投資經理作出，並受特定的投資指引監控。董事會已成立投資監察委員會，以獨立監察涉及股本及衍生工具交易之自營買賣活動。除投資監察委員會外，財務部及高級管理層均會每日密切監察本集團之價格風險，同時亦會按「市場價格」計算風險。本集團各項自營買賣活動均每月報予高級管理層以供審閱。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列值)

20 財務工具(續)

(C) 價格風險(續)

期內由於環球市場條件的不穩定及歐洲主權債務危機導致亞洲資本市場表現不佳，通過損益以反映公平價值之財務資產／財務負債及可供出售投資的公平值因而受到顯著不利的影響。

(D) 外匯風險

外匯風險為匯率變動對盈利或資本造成之風險。外匯風險由財務部及高級管理層每日監控。貨幣資產每日按市價計值。非流動資產使用市場匯率定期重估。整體狀況均每月向高級管理層匯報以供檢討。

本集團之外匯風險主要來自其自營投資承擔之貨幣風險。主要經紀及借貸營運主要以本地貨幣進行，以消除外匯風險。因此，本集團之應收賬款及貸款並無涉及重大外匯波動風險。

(E) 利率風險

利率風險主要由計息資產、負債及承擔重新定價之時差所引致。本集團之利率風險主要由銀行結餘、孖展融資、短期銀行貸款及其他貸款業務所產生。短期銀行貸款主要用於再融資客戶借貸，本集團有合法能力迅速收回孖展貸款或將其貸款重新釐定至適當水平。本集團所支付之利率由財務部管理，目標是在符合流動性及資金需求下盡量令息差擴闊。

21 年結日後事宜

期內，本集團與第三者賣方簽訂一份協議以買價約2.06億元購入一位於香港之物業。該交易已於二零一二年一月完成。本集團簽訂貸款額為約1.03億元之按揭貸款協議，以資助二零一二年一月所購入之物業。

管理層分析及討論

市場

歐洲主權債務危機之不確定性較預期為更大及更為長久。於二零一一年十月初，在錄得三年低位後，市場強烈反彈，而樂觀情緒蔓延至二零一二年。大部分市場見證一月之強勁收益。流動資金持續收緊為中國市場帶來負面影響，香港也不能例外。但是，隨著通脹數據逐漸改善，有跡象顯示中國或會很快開始放鬆其貨幣政策。金融市場對歐洲債務危機之任何新發展將繼續作出敏感性反應。

恒生指數於二零一一年十二月底收報18,434點，而二零一一年六月底及二零一零年十二月底之指數則分別為22,398點及23,035點。截至二零一一年十二月三十一日止六個月（「二零一二財政年度上半年」），主板之每月平均成交額約為13,720億港元，而二零一一財政年度下半年則為14,770億港元。於二零一二財政年度上半年，透過主板首次公開招股所籌集之資金為840億港元，約為二零一一財政年度下半年所籌集的1,740億港元的一半。

財務摘要

本集團於二零一二財政年度上半年錄得虧損6,400萬港元，而二零一一財政年度上半年則為盈利4,700萬港元。本集團於出售財務資產及重新計量公平值錄得淨虧損5,400萬港元，而二零一一財政年度上半年則為收益5,800萬港元，主要由於期內香港資本市場表現不佳所致。儘管環境艱辛，本集團仍設法將佣金及費用收入由4,800萬港元提升至5,200萬港元。本集團之首次公開招股客戶於七月上市，此有助改善收入。由於本集團孖展貸款投資組合增加，利息收入亦因而大幅增加。佣金開支以較佣金及費用收入為高之速度增加，乃由於包銷收入所佔比例大於諮詢收入所致。一般及行政開支輕微增加，主要反映因若干直接客戶服務部門之員工人數增加以致經營成本增加。

計入其他全面開支內之可供出售投資公平值變動所帶來之虧損，主要由於所持若干投資之未變現虧損，有關下跌符合資本市場表現。誠如財務報表附註所解釋，本集團將4,000萬港元存入律師事務所之託管戶口內，但該律師事務所未能將款額歸還本集團。本集團之法律顧問認為，本集團對律師事務所之法律訴訟有良好之勝訴期望，因此財務報表內並無確認減值虧損。

經紀

於二零一二財政年度上半年，該部門之收入為3,360萬港元，而二零一一財政年度上半年則為3,780萬港元。二零一二財政年度上半年透過主板首次公開招股所籌集之資金及每日平均成交量分別較二零一一財政年度上半年減少79%及11%。佣金收入之減少，部份受較大之孖展客戶投資組合所得之更多利息收入所抵銷。

我們的研究部於二零一一年九月主辦第二次年度投資者會議，引領了上市公司與機構投資者分享該等上市公司的業務策略及最新資訊。

管理層分析及討論

企業融資及資本市場

於二零一二財政年度上半年，該部門總收入為2,600萬港元，而二零一一財政年度上半年則為1,570萬港元。儘管期內一般受消極情緒影響，該部門仍能以樂觀之觀點取得優勢，並於七月為一間首次公開招股保薦，及於十二月作為另一間首次公開招股之指定賬簿管理人。

本集團對優質諮詢服務之需求充滿信心，為滿足有關需求，本集團已大幅增加該部門之人力資源。

資產管理

於二零一二財政年度上半年，該部門收入為30萬港元。於維持一段淡靜時間後，本集團已決定重新刺激資產管理業務。本集團已聘用一名新基金經理，並正在尋求機會為選定高淨值客戶成立小型精品基金。

證券投資

於二零一二財政年度上半年，該部門錄得負收入為4,870萬港元，而於二零一一財政年度上半年則為收入6,120萬港元，主要由於出售通過損益以反映公平價值之財務資產／負債及重新計量公平值錄得淨虧損5,390萬港元。該部門表現跟隨期內不利市況。

結構性投資

該部門之投資分類為可供出售投資，因此公平值之任何變動計入其他全面收益／開支內。該部門亦因資本市場之不利表現而錄得虧損。

展望

二零一二年一月就大部分市場而言為一個非常好之開始。本集團相信已經為艱辛時期奠下良好基礎，當市場再次活躍起來時，本集團能為全體股東創造優良業績。香港是一個開放經濟體系，並為最活躍資本市場之一。歐洲、美國及中國之發展將繼續影響本集團，而本集團將裝備自己迎接此等挑戰。

本集團已於二零一二年一月完成購買辦公室物業。管理層正評審此等新物業之若干用途，以支持本集團業務擴張。

流動資金及財務資源

於二零一一年十二月底，資產總值為6.68億港元，其中約74%屬流動性質。流動資產淨值為4.19億港元，佔本集團於二零一一年十二月底之資產淨值約71%。

本集團一般使用內部資源為營運資金。於二零一一年十二月底，本集團並無任何借貸。

本集團於二零一二年一月訂立按揭貸款協議，貸款額約為1.03億港元，作為資助收購位於香港之物業。按借貸總額相對於股東權益的百分比計算，本集團預期提取貸款後負債比率將上升至約17%。

資本架構

於二零一零年十一月及十二月發行之認股權證已於本期間失效。

外匯風險

本集團之資產主要位於香港及中國，而本集團大部分貨幣資產及負債均以港元計值。而本集團投資監控程序之其中一環，是每日監察以外幣折算之財務資產（包括股本及債務投資）連同該等投資之市值變動。倘投資經理認為必要，將採用對沖工具作為整體投資策略之一部分。本集團已於中國購買物業作自用。鑑於人民幣兌港元匯率穩步升值，本集團認為，毋須對沖該等以人民幣計值之資產。管理層將密切監察情況，並將於出現任何不利變動時採取合適之對沖措施。本集團並無承受其他重大匯率波動風險，亦無採用任何對沖工具。

風險管理

本集團之業務、財務狀況及經營業績可能受到與本集團業務相關之風險及不明朗因素所影響。以下載列因素為本公司認為可導致本集團之財務狀況或經營業績與預期或過去業績截然不同。請參閱第 17 頁附註「財務工具」以了解個別風險更詳細之討論。除本中期報告所述因素外，亦可能有本集團未知之其他風險或現時可能不屬重大惟日後成為重大之風險。

本集團業績可能受到所經營行業之趨勢所影響，尤其是在投資、經紀、企業融資及資本市場這幾方面。來自此等業務之收入受到利率、環球投資市況及貨幣市場之影響，因此無法保證此等條件之變動不會對本集團財務狀況及營運業績產生不利影響。

本集團經營所在市場競爭非常激烈及瞬息萬變，市場新加入者、現有競爭對手之價格競爭加劇、產品革新或技術進步均可能對本集團財務狀況及營運業績產生不利影響。當證券（上市或非上市）價格下跌，對本集團投資組合之價值將帶來不利影響。

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）、香港證券及期貨事務監察委員會及香港與海外其他監管機構引入之新法例和規則可能導致市場狀況變動，並可能對本公司之經營業績帶來不利影響。

風險管理政策及程序

本集團已就風險管理制定政策及程序，並由管理層定期檢討，以確保於所有時候均適當監控及控制本集團業務產生之所有主要風險。本集團法律及監察科連同財務部及其他監控委員會亦進行定期檢討，以輔助管理層及本集團不同部門採納多項內部監控措施，確保遵守政策及程序。

僱員

於二零一一年十二月三十一日，本集團之全職僱員數目為 133 名（二零一一年六月三十日：130 名）。自刊發截至二零一一年六月三十日止年度之年報以來，本集團之聘用、培訓或發展政策並無重大變動。

管理層分析及討論

中期股息

董事會宣派截至二零一一年十二月三十一日止六個月中期股息為每股普通股0.2港仙(截至二零一零年十二月三十一日止六個月：0.33港仙)，股息將於或約於二零一二年四月十三日星期五派發予於二零一二年三月二十三日星期五營業時間結束時名列股東登記冊之股東。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零一二年三月二十一日星期三至二零一二年三月二十三日星期五(首尾兩日包括在內)暫停股份登記，期間將不會辦理股份過戶手續。為確定享有中期股息之資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票必須於二零一二年三月二十日星期二下午四時正前送達本公司之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，按香港證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條存置之登記冊內所記錄或據本公司接獲之通知，各董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有之權益及／或淡倉如下：

(I) 於本公司普通股之好倉權益

董事姓名	權益類別	本公司之 普通股數目**	已發行股份 總數之百分比**
蔡冠深博士*	法團	2,413,181,327	65.56%
林黃玉羨女仕	個人	7,500,000	0.20%
高鑑泉先生	個人	1,200,000	0.03%
蔡冠明先生	個人	1,094,000	0.03%

* 根據證券及期貨條例，蔡冠深博士被視作擁有2,413,181,327股普通股。此等股份權益詳情亦載於第26頁「主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉」一節中。

** 於下文(IV)節披露之可購買本公司普通股之購股權之權益不計算在內。

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

(II) 於本公司最終控股公司 SUNWAH INTERNATIONAL LIMITED (“SIL”) 普通股之好倉權益

董事姓名	個人權益	法團權益	其他權益	普通股 總數*	已發行 股份總數 之百分比*
蔡冠深博士**	10,653,096	51,044,214 (附註1)	–	61,697,310	66.8%
林黃玉羨女仕	3,301,098	–	12,915,060 (附註2)	16,216,158	17.6%
蔡冠明先生	106,937	–	–	106,937	0.1%
高鑑泉先生	20,400	–	–	20,400	<0.1%

* 於下文(V)及(VI)節披露之可購買SIL普通股之購股權及可換股無抵押債券之權益不計算在內。

** 由於蔡冠深博士擁有SIL之權益，故此根據證券及期貨條例，被視作擁有SIL之附屬公司(包括本公司(見上文(I)節所披露)之股份權益。

附註：

(1) 其中36,966,159股股份由Sun Wah Capital Limited持有。由於蔡冠深博士有權行使或控制行使Sun Wah Capital Limited股東大會三分之一或以上投票權，故此被視作擁有該等股份權益。

其餘14,078,055股股份由Scarlet Red Limited持有。由於蔡冠深博士有權行使或控制行使Scarlet Red Limited股東大會三分之一或以上投票權，故此被視作擁有該等股份權益。

(2) 其中10,515,060股股份由Global Fame Limited全資擁有之附屬公司Dynasty International Holdings Limited持有。Global Fame Limited由全權信託基金The WKC Lam Family Trust全資擁有，而該全權信託基金之受益人則包括林黃玉羨女仕之兩名子女。林女仕為The WKC Lam Family Trust之信託人。

當中2,400,000股股份由Abundant World Limited持有。Abundant World Limited由全權信託基金The Mary Lam Family Trust全資擁有，而該全權信託基金之受益人則包括林黃玉羨女仕及其兩名子女。

(III) 於本公司一間同系附屬公司 HK WEAVER GROUP LIMITED 普通股之好倉權益

董事姓名	權益類別	普通股數目	已發行股份 總數之百分比
林黃玉羨女仕	個人	28,518	2.2%
林黃玉羨女仕	其他	59,620	4.6%

管理層分析及討論

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

(IV) 可購買本公司普通股之購股權權益

根據本公司之購股權計劃，於二零一一年十二月三十一日本公司董事及主要行政人員於該計劃下之購股權權益之詳情如下：

董事名稱	行使期	購股權授出日	每股行使價	於 二零一一年 七月一日	於二零一一年 十二月 期內發出	於二零一一年 十二月 三十一日
蔡冠深博士*	11/1/2011－ 10/1/2014	11/1/2011	0.345 港元	30,000,000	–	30,000,000
蔡冠明先生**	11/1/2011－ 10/1/2014	11/1/2011	0.345 港元	30,000,000	–	30,000,000
林黃玉羨女仕***	11/1/2011－ 10/1/2014	11/1/2011	0.345 港元	10,000,000	–	10,000,000

* 於行使購股權後，蔡冠深博士將被視作擁有 2,443,181,327 股股份。

** 於行使購股權後，蔡冠明先生將被視作擁有 31,094,000 股股份。

*** 於行使購股權後，林黃玉羨女仕將被視作擁有 17,500,000 股股份。

(V) 可購買 SIL 普通股之購股權權益

根據 SIL 之購股權計劃，於二零一一年十二月三十一日本公司董事及主要行政人員於該計劃下之購股權權益之詳情如下：

董事名稱	行使期	購股權授出日	每股行使價	於 二零一一年 七月一日	於二零一一年 十二月 期內註銷	於二零一一年 十二月 三十一日
蔡冠深博士*	15/12/2010－ 15/12/2015	15/12/2010	0.55 加拿大元	3,000,000	(833,350)	2,166,650
蔡冠明先生**	15/12/2010－ 15/12/2015	15/12/2010	0.55 加拿大元	3,000,000	(833,350)	2,166,650
林黃玉羨女仕***	15/12/2010－ 15/12/2015	15/12/2010	0.55 加拿大元	200,000	(55,550)	144,450

* 於行使購股權後，蔡冠深博士將被視作擁有 63,863,960 股股份。

** 於行使購股權後，蔡冠明先生將被視作擁有 2,273,587 股股份。

*** 於行使購股權後，林黃玉羨女仕將被視作擁有 16,360,608 股股份。

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

(VI) 可購買SIL普通股之無抵押可換股債券權益

董事姓名	權益類別	債券面值	可發行股份 總數	附註
蔡冠深博士*	法團	4,500,000 加拿大元	8,181,818	(a)
蔡冠明先生**	法團	1,500,000 加拿大元	2,727,273	(a)

* 該債券由 Sun Wah Capital Limited 持有。由於蔡冠深博士有權行使或控制行使 Sun Wah Capital Limited 股東大會三分之一或以上投票權，故此被視作擁有該等債券權益。於轉換債券成普通股後，蔡冠深博士將被視作擁有 69,879,128 股股份。於行使購股權權益及轉換債券成普通股後，蔡冠深博士將被視作擁有 72,045,778 股股份。

** 該債券由 Ideal Performance Limited 持有。由於蔡冠明先生全資擁有 Ideal Performance Limited，故此被視作擁有該等債券權益。於轉換債券成普通股後，蔡冠明先生將被視作擁有 2,834,210 股股份。於行使購股權權益及轉換債券成普通股後，蔡冠明先生將被視作擁有 5,000,860 股股份。

附註：

(a) 該債券原年息率為 9%，利息每半年派發一次，到期日為二零一一年九月十九日及可於到期日或指定回購日前一個營業日（以較前者）之營業時間結束前以每股 0.80 加拿大元轉換價轉換成 SIL 普通股股票。該債券條款於二零一零年十二月三十一日完成修訂，年息率改為 1%，而到期日則延長至二零一三年九月十九日。該債券轉換價改為每股 0.55 加拿大元，因此蔡冠深博士及蔡冠明先生於轉換該債券時可獲發行股份總數分別由 5,625,000 股增加至 8,181,818 股及由 1,875,000 股增加至 2,727,273 股。

除上文所披露者外，本公司董事及主要行政人員或任何彼等之配偶或十八歲以下子女於本公司及相聯法團之股份、相關股份或債券中概無擁有任何權益或淡倉，而須記錄於根據證券及期貨條例第 352 條存置之登記冊內或須根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而知會本公司。

除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，各董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份中並無擁有任何權益或淡倉，而各董事、主要行政人員或彼等之配偶或十八歲以下子女於期內亦無獲授或行使任何可認購本公司股份之權利。

除上文所披露者外，於期內任何時間，本公司或其任何控股公司、附屬公司及同系附屬公司並無參與任何安排，使本公司董事或主要行政人員可持有本公司或任何其他法人團體之股份或相關股份或債券之任何權益或淡倉。

管理層分析及討論

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，按證券及期貨條例第336條存置之主要股東登記冊之記錄顯示，本公司已接獲下列主要股東持有本公司已發行股本5%或以上權益之通知。此乃本公司股份之好倉權益。

股東名稱	註冊成立國家	已發行 本公司普通股數目		股份總數 之百分比	附註
		直接權益	視作權益		
(1) World Developments Limited	英屬處女群島	2,413,181,327	-	65.56%	(a)
(2) Innovation Assets Limited	英屬處女群島	-	2,413,181,327	65.56%	(a)
(3) SIL	百慕達	-	2,413,181,327	65.56%	(a)
(4) Sun Wah Capital Limited	英屬處女群島	-	2,413,181,327	65.56%	(a)

附註：

- (a) 該等股份均指相同權益，故此World Developments Limited、Innovation Assets Limited、SIL及Sun Wah Capital Limited之權益均為互相重疊。World Developments Limited為Innovation Assets Limited之全資附屬公司，而Innovation Assets Limited之全部已發行股本則由SIL實益擁有。Sun Wah Capital Limited實益擁有SIL已發行股本約40%，故此根據證券及期貨條例被視為擁有該2,413,181,327股股份。蔡冠深博士及其配偶關穎琴女士分別實益擁有或控制SIL及Sun Wah Capital Limited多於三分之一之已發行股本，故此根據證券及期貨條例被視為擁有該2,413,181,327股股份。

除上文所披露者外，按證券及期貨條例第336條存置之主要股東登記冊之紀錄顯示，本公司並無獲悉任何主要股東擁有佔本公司已發行股本5%或以上之權益及淡倉。

購回、出售或贖回股份

於截至二零一一年十二月三十一日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司之股份。

企業管治常規守則

於截至二零一一年十二月三十一日止六個月，本公司已應用聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則之原則及遵守守則條文。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則。本公司已就回顧期間六個月內任何未有遵守標準守則之情況，向全體董事作出具體查詢，而彼等已全部確認彼等已遵守標準守則所載之規定標準。

董事會成員及董事資料變更

根據上市規則章數 13.51B(1) 披露要求，董事會成員及董事資料之變更分別如下：

於二零一一年十一月二十一日，本公司宣佈吳偉聰先生於董事會退任獨立非執行董事。

於二零一一年十一月二十一日，本公司宣佈委任羅君美女仕為本公司之獨立非執行董事。羅女仕亦被委任為審核委員會及薪酬委員會之成員。

行政總裁兼執行董事蔡冠明先生：

經年度薪酬檢討後，蔡冠明先生之薪金及其他津貼由二零一一年七月一日起增加至每月 210,000 港元。

副主席兼執行董事林黃玉羨女仕：

經年度薪酬檢討後，林黃玉羨女仕之薪金及其他津貼由二零一一年七月一日起增加至每月 150,000 港元。

審核委員會

審核委員會已與管理層回顧本集團所採納之會計原則及實務準則，並討論財務報告事宜，其中包括審閱截至二零一一年十二月三十一日止六個月之中期報告及未經審核簡明綜合財務報表。審核委員會之職權範圍可應要求向本公司股東提供。

代表董事會

行政總裁

蔡冠明

香港，二零一二年二月十三日

獨立審閱報告



致新華滙富金融控股有限公司董事會

引言

我們已審閱列載於第2頁至第18頁新華滙富金融控股有限公司的中期財務報告，此中期財務報告包括於二零一一年十二月三十一日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡明綜合收益表、全面收益表、權益變動表和現金流量表；以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求上市公司按其相關規定及香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。公司之董事須負責根據《香港會計準則》第34號編製及呈列中期財務報告。我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現之所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信此中期財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一二年二月十三日

持牌附屬公司及聯屬公司名錄

新華滙富金融控股有限公司之持牌附屬公司

滙富金融服務有限公司

香港證券及期貨事務監察委員會之持牌法團

香港聯合交易所之交易所參與者

香港中央結算有限公司之

經紀參與者

香港期貨交易所之交易所參與者

香港期貨結算有限公司之參與者

聯交所期權交易所參與者

聯交所期權結算所直接結算參與者

中國證券監督管理委員會發出之

深圳及上海B股主承銷商

及經紀商牌照

深圳證券交易所之B股特別席位持有人

上海證券交易所之B股有形席位持有人

中國證券登記結算有限責任公司

深圳分公司之B股特別結算會員

中國證券登記結算有限責任公司

上海分公司之B股結算會員

滙富融資有限公司

香港證券及期貨事務監察委員會之持牌法團

香港聯合交易所主板及創業板保薦人

滙富資產管理有限公司

香港證券及期貨事務監察委員會之持牌法團

滙富財務有限公司

香港特別行政區政府註冊放債人

聯營及海外辦事處

加拿大

- 滙富金融加拿大有限公司
Suite 1200, 8 King Street East, Toronto,
Ontario, Canada M5C 1B5

中國

- 滙富金融服務有限公司
北京代表處
- 北京滙富融金投資顧問有限公司
中國北京市朝陽區東三環中路7號
北京財富中心寫字樓
A座801室
郵編100020
- 上海滙富融略投資顧問有限公司
中國上海市浦東世紀大道88號
金茂大廈辦公大樓702B室
郵編200121
- 深圳滙富投資諮詢有限公司
中國深圳福田區深南大道4019號
航天大廈A座701室
郵編518048

最終控股公司

Sunwah International Limited

為多倫多證券交易所上市公司

SUNWAH KINGSWAY
新華滙富

Sunwah Kingsway Capital Holdings Limited
新華滙富金融控股有限公司

香港中環夏慤道10號和記大廈5樓

電話：(852) 2877 1830 傳真：(852) 2869 8867

電郵：pr@kingswaygroup.com

www.kingswaygroup.com