

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)

2012年全年業績公告

敦沛金融控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)向其股東(「股東」)提呈本公司及其附屬公司(「敦沛」或「本集團」)截至2012年6月30日止年度之綜合業績：

綜合全面收益表

| | 附註 | 截至6月30日止年度 | |
|------------|----|--------------|--------------|
| | | 2012年 千港元 | 2011年 千港元 |
| 營業額及收益 | 2 | 67,238 | 109,636 |
| 其他收益 | 4 | 8,061 | 9,484 |
| 僱員福利開支 | 5 | (53,227) | (57,316) |
| 折舊及攤銷 | | (1,401) | (2,055) |
| 經紀及代理商佣金 | | (18,418) | (20,629) |
| 其他經營開支 | | (45,586) | (31,866) |
| 財務成本 | 5 | (1,271) | (1,199) |
| 應佔聯營公司業績 | | (380) | (369) |
| 應佔共同控制公司業績 | | (24) | (20) |
| 除稅前(虧損)溢利 | 5 | (45,008) | 5,666 |
| 利得稅抵免(開支) | 6 | 12 | (1,091) |
| 年內(虧損)溢利 | | (44,996) | 4,575 |

* 僅供識別

綜合全面收益表 (續)

| | | 截至6月30日止年度 | |
|------------------------|----|------------------------|----------------------|
| | | 2012年 | 2011年 |
| | | 千港元 | 千港元 |
| | 附註 | | |
| 年內其他全面(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 | | (3) | 781 |
| 可供出售金融資產 | | | |
| 出售時釋出之公允值收益 | | (148) | (585) |
| 公允值變動 | | (39,269) | 29,594 |
| | | <u>(39,420)</u> | <u>29,790</u> |
| 年內全面(虧損)收益總額 | | <u>(84,416)</u> | <u>34,365</u> |
| 應佔年內(虧損)溢利： | | | |
| 本公司股權持有人 | | (44,996) | 4,596 |
| 非控股權益 | | — | (21) |
| | | <u>(44,996)</u> | <u>4,575</u> |
| 應佔年內全面(虧損)收益總額： | | <u>(84,416)</u> | <u>34,386</u> |
| 本公司股權持有人 | | (84,416) | 34,386 |
| 非控股權益 | | — | (21) |
| | | <u>(84,416)</u> | <u>34,365</u> |
| (虧損)每股盈利 | | | |
| —基本(港仙) | 7 | <u>(3.80)</u> | <u>0.40</u> |
| —攤薄(港仙) | 7 | <u>(3.80)</u> | <u>0.39</u> |

綜合財務狀況表

| | 附註 | 於6月30日 | |
|---------------|----|----------------|----------------|
| | | 2012年 千港元 | 2011年 千港元 |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 1,927 | 2,304 |
| 無形資產 | | 150 | 210 |
| 於聯營公司之權益 | | 811 | 1,183 |
| 於共同控制公司之權益 | | 913 | 937 |
| 可供出售金融資產 | | 81,836 | 124,217 |
| 其他金融資產 | | 19,563 | 17,406 |
| 其他非流動資產 | | 3,582 | 3,500 |
| 貸款及墊款 | 8 | 244 | 536 |
| | | <u>109,026</u> | <u>150,293</u> |
| 流動資產 | | | |
| 貸款及墊款 | 8 | 13,660 | 1,871 |
| 按公允值計入損益之金融資產 | | 6,450 | 28,913 |
| 應收賬款 | 9 | 131,312 | 202,810 |
| 按金、預付款項及其他應收款 | | 7,028 | 7,003 |
| 已抵押存款 | | 2,007 | — |
| 現金及銀行結餘 | | 35,211 | 32,033 |
| | | <u>195,668</u> | <u>272,630</u> |
| 流動負債 | | | |
| 銀行透支 | | — | 7,816 |
| 計息借貸 | | 85,500 | 102,500 |
| 應付賬款 | 10 | 20,417 | 29,415 |
| 其他應付款及應計費用 | | 9,603 | 12,680 |
| 應付稅項 | | 326 | 1,672 |
| | | <u>115,846</u> | <u>154,083</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>79,822</u> | <u>118,547</u> |
| 資產淨值 | | <u>188,848</u> | <u>268,840</u> |
| 股本及儲備 | | | |
| 股本 | | 119,147 | 117,925 |
| 儲備 | | 69,701 | 150,915 |
| 總權益 | | <u>188,848</u> | <u>268,840</u> |

附註：

1. 編製基準及會計政策

此等綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「HKICPA」）頒佈之香港財務報告準則（「HKFRSs」），此統稱包括所有適用之HKFRSs、香港會計準則（「HKASs」）及詮釋及香港普遍採納之會計原則編製。此等綜合財務報表亦遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例之適用披露規定。

除採納以下於本年度起生效且與本集團有關之新訂／經修訂HKFRSs外，此等綜合財務報表之編製基準與編製2011年綜合財務報表所採納之會計政策一致。

採納新訂／經修訂HKFRSs

HKAS 24（經修訂）－有關連人士披露。

HKAS 24已獲修訂以包括一項有關連人士之新定義，以及與下列各方所進行之有關連人士交易及未償還結餘（包括承擔）之有關披露規定提供部份豁免：

- (a) 控制、共同控制或重大影響呈報實體之政府；及
- (b) 其他因同一政府同時控制、共同控制或重大影響呈報實體及另一個實體而成為有關連人士之實體。

本集團已在其會計政策中採納新定義，但此採納對綜合財務報表中所作之披露並無影響。

HKFRSs 2010之改進－HKFRSs 2010之改進

有關改進包括數項對準則之改進，包括下列被視為與本集團相關者：

HKAS 1之修訂本（經修訂）：財務報表之呈報：澄清權益變動表

有關修訂本澄清了其他全面收入之各組成部份之對賬，可以在權益變動表或財務報表附註中呈列。本集團決定繼續於綜合權益變動表中呈報對賬。

2. 營業額及收益

| | 2012年 千港元 | 2011年 千港元 |
|----------------|---------------|----------------|
| 經紀佣金： | | |
| －證券買賣 | 20,536 | 35,904 |
| －期貨及期權買賣 | 10,288 | 7,603 |
| －銷售單位信託及保險相關產品 | 12,740 | 7,539 |
| 顧問費及保險代理費： | | |
| －基金顧問 | 173 | 400 |
| －企業融資及顧問 | 11,370 | 6,275 |
| －保險代理 | 6,559 | 20,238 |
| 利息收入： | | |
| －證券孖展借貸 | 9,375 | 8,754 |
| －貸款及墊款 | 1,017 | 271 |
| 坐盤買賣： | | |
| －管理賬戶坐盤買賣業績淨額 | - | 636 |
| －上市證券坐盤買賣業績淨額 | (1,657) | (657) |
| －期貨合約坐盤買賣業績淨額 | (3,163) | 22,673 |
| | <u>67,238</u> | <u>109,636</u> |

3. 業務分類

董事被視為營運最高決策者，基於對該等分類的本集團內部報告，對經營分類表現作出評核。

董事認為財富管理、經紀及孖展借貸、保險代理、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。

3. 業務分類 (續)

2012年

| | 2012年 | | | | | | | |
|---------------|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-----------------|
| | 財富管理、 經紀及 孖展借貸 千港元 | 保險代理 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>52,939</u> | <u>6,559</u> | <u>11,370</u> | <u>173</u> | <u>1,017</u> | <u>(4,820)</u> | <u>-</u> | <u>67,238</u> |
| 經紀及代理商佣金 | <u>(11,890)</u> | <u>(5,428)</u> | <u>-</u> | <u>(8)</u> | <u>-</u> | <u>(1,092)</u> | <u>-</u> | <u>(18,418)</u> |
| 業績 | <u>(16,297)</u> | <u>(2,694)</u> | <u>407</u> | <u>(1,954)</u> | <u>(6,516)</u> | <u>(5,448)</u> | <u>210</u> | <u>(32,292)</u> |
| 未分配開支，即中央行政成本 | | | | | | | | (12,432) |
| 出售可供出售金融資產收益 | | | | | | | | 120 |
| 應佔聯營公司業績 | | | | | | | | (380) |
| 應佔共同控制公司業績 | | | | | | | | (24) |
| 所得稅抵免 | | | | | | | | <u>12</u> |
| 年內虧損 | | | | | | | | <u>(44,996)</u> |

3. 業務分類 (續)

2011年

| | 財富管理、 經紀及 | | | | | | | 綜合 千港元 |
|---------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-------------|-------------|-----------|
| | 孖展借貸 千港元 | 保險代理 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 | |
| 營業額及收益 | 59,800 | 20,238 | 6,275 | 400 | 271 | 22,652 | - | 109,636 |
| 經紀及代理商佣金 | (2,265) | (17,565) | - | - | - | (799) | - | (20,629) |
| 業績 | (1,560) | (431) | (1,580) | (3,857) | (581) | 22,104 | 563 | 14,658 |
| 未分配開支，即中央行政成本 | | | | | | | | (11,323) |
| 出售可供出售金融資產收益 | | | | | | | | 2,762 |
| 財務成本 | | | | | | | | (42) |
| 應佔聯營公司業績 | | | | | | | | (369) |
| 應佔共同控制公司業績 | | | | | | | | (20) |
| 所得稅開支 | | | | | | | | (1,091) |
| 年內溢利 | | | | | | | | 4,575 |

4. 其他收益

| | 2012年 千港元 | 2011年 千港元 |
|--------------|--------------|--------------|
| 股息收入 | 3,262 | 3,301 |
| 利息收入 | 2,075 | 1,862 |
| 管理費收入 | 960 | 960 |
| 出售可供出售金融資產收益 | 120 | 2,762 |
| 雜項收入 | 1,643 | 599 |
| 撥回呆壞賬撥備 | 1 | — |
| | <u>8,061</u> | <u>9,484</u> |

5. 除稅前(虧損)溢利

| 此項目乃經扣除下列各項： | 2012年 千港元 | 2011年 千港元 |
|--------------|--------------|--------------|
|--------------|--------------|--------------|

(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 | 1,139 | 1,176 |
| 其他業務利息支出 | — | 20 |
| 其他利息支出 | 132 | 3 |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| | <u>1,271</u> | <u>1,199</u> |
|--|--------------|--------------|

(b) 僱員福利開支

| | | |
|----------|--------|--------|
| 薪金、佣金及津貼 | 52,113 | 56,187 |
| 退休福利計劃供款 | 1,114 | 1,129 |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| | <u>53,227</u> | <u>57,316</u> |
|--|---------------|---------------|

(c) 其他經營開支包括：

| | | |
|---------------|--------|-------|
| 核數師酬金 | 950 | 920 |
| 樓宇經營租賃支出 | 10,616 | 7,546 |
| 呆壞賬撥備 | | |
| — 應收賬款 | 1,000 | 49 |
| — 貸款及墊款 | 5,300 | 22 |
| — 其他應收款 | 1,117 | — |
| 可供出售金融資產之減值虧損 | 213 | — |

| | | |
|--|------------|----------|
| | <u>213</u> | <u>—</u> |
|--|------------|----------|

6. 稅項

由於本集團於截至2012年6月30日止年度產生稅項虧損，故並無就香港利得稅作出撥備。香港利得稅按本集團於截至2011年6月30日止年度在香港產生之估計應課稅溢利按稅率16.5%作出撥備。董事認為，本集團毋須繳付任何其他司法權區之稅項。

於綜合全面收益表抵免之稅項款額指過往年度就香港利得稅作出撥備之撥回。

7. 每股(虧損)盈利

每股基本虧損(2011年：盈利)乃根據本公司股權持有人應佔年內虧損(2011年：溢利)44,996,000港元(2011年：溢利4,596,000港元)計算。

用以釐定本公司擁有人應佔每股基本虧損(2011年：盈利)之股份數目乃根據下列數據計算：

| | 2012年 | 2011年 |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| 計算每股基本(虧損)盈利所採用之普通股加權平均數 | 1,185,427,422 | 1,145,246,000 |
| 潛在攤薄普通股之影響： | | |
| 本公司發行之購股權及認股權證 | 10,693,469 | 34,355,000 |
| 計算每股攤薄(虧損)盈利所採用之普通股加權平均數 | <u>1,196,120,891</u> | <u>1,179,601,000</u> |

因兌換本公司之購股權及認股權證將導致反攤薄效應，2012年之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。2011年之每股攤薄盈利乃根據普通股之加權平均數1,179,601,000股計算，並已就年內購股權計劃項下潛在攤薄股份數目以及認股權證作出調整。

8. 貸款及墊款

| | 2012 千港元 | 2011 千港元 |
|------------|-----------------|----------------|
| 貸款及墊款 | | |
| 無抵押 | 596 | 586 |
| 有抵押 | 18,802 | 2,015 |
| | <u>19,398</u> | <u>2,601</u> |
| 呆壞賬撥備 | (5,494) | (194) |
| | <u>13,904</u> | <u>2,407</u> |
| 貸款及墊款之流動部分 | <u>(13,660)</u> | <u>(1,871)</u> |
| | <u>244</u> | <u>536</u> |

8. 貸款及墊款 (續)

有抵押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：於各自之到期日內) 按實際利率介乎零至5% (2011年：零至5%) 計息。

呆壞賬撥備

| | 2012 千港元 | 2011 千港元 |
|------------|--------------|-------------|
| 於7月1日 | 194 | 172 |
| 增加撥備 (附註i) | 5,300 | 22 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 於6月30日 | 5,494 | 194 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

- (i) 該款項指本公司附屬公司墊付予長運 (集團) 能源發展有限公司 (「長運」) 及其附屬公司之貸款有關之呆壞賬撥備。根據貸款協議，該貸款將於2013年3月31日到期。

誠如本公司於2011年12月17日發表之公開公告所述，長運之附屬公司接獲當地政府擬暫停有關煤礦運作業務。本公司認為，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其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，並展開法律程序。

經評估兩名借款人之財務資料及經考慮法律顧問之意見後，本公司已作出呆壞賬撥備，以反映預期可收回金額。

- (ii) 董事經已參考借款人過去還款歷史及現時之信貸信譽個別評估該等貸款及墊款於呈報期末之可收回性。經評估後應收借款人合共5,494,000港元 (2011年：194,000港元) 釐定出現減值。董事認為，無跡像顯示餘下13,904,000港元 (2011年：2,407,000港元) 之可收回性會轉差，故無需作出額外撥備。

9. 應收賬款

| | 附註 | 2012年 千港元 | 2011年 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 | (i) | 5,006 | 41,115 |
| — 證券孖展客戶 | (ii) | 90,727 | 119,103 |
| — 證券認購客戶 | (iii) | 1,045 | — |
| — 證券結算所及經紀 | (iii) | 9,858 | 9,528 |
| — 期貨結算所及經紀 | (iv) | 22,152 | 26,279 |
| — 期貨客戶 | (v) | — | — |
| 因提供企業融資顧問服務而產生之應收賬款 | (vi) | 1,523 | 1,448 |
| 因提供單位信託及保險相關產品代理服務 而產生之應收賬款 | (vii) | 1,001 | 5,337 |
| | | 131,312 | 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。

代客戶認購香港上市公司首次公開招股（「IPO」）所產生之應收賬款，於該等上市公司配發股份時結算。

就指數、商品及外匯期貨合約和期權之經紀業務於日常業務過程中產生之應收賬款，指存放於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代理服務而產生之應收賬款須於30日內償還。

9. 應收賬款 (續)

附註：

(i) 於呈報期末，證券現金客戶之應收賬款賬齡分析如下：

| | 2012年 千港元 | 2011年 千港元 |
|---------|------------------|---------------|
| 即期 | 20 | 28,158 |
| 逾期： | | |
| 30日內 | 3,156 | 6,004 |
| 31至90日 | — | 6,953 |
| 91至180日 | — | — |
| 超過180日 | 2,830 | — |
| | <hr/> | <hr/> |
| 呆壞賬撥備 | 6,006 (1,000) | 41,115 — |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 5,006 | 41,115 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

證券現金客戶之應收賬款減值撥備變動如下：

| | 2012年 千港元 | 2011年 千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 於7月1日 | — | 64 |
| 撥備增加 | 1,000 | — |
| 撤銷款項 | — | (64) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 於6月30日 | 1,000 | — |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

(ii) 於呈報期末，證券孖展客戶之應收賬款賬齡分析如下：

| | 2012年 千港元 | 2011年 千港元 |
|---------|---------------|----------------|
| 即期 | 29,238 | 67,970 |
| 逾期： | | |
| 30日內 | 17,349 | 49,962 |
| 31至90日 | 31,026 | 448 |
| 91至180日 | — | — |
| 超過180日 | 13,114 | 723 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 90,727 | 119,103 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

9. 應收賬款 (續)

證券孖展客戶之應收賬款乃以彼等之已質押證券為抵押，須應要求償還，並按商業利率計息。在本集團抵押上市證券之融資價值之規限下，授予證券孖展客戶之信貸可延期。本集團定期檢討及釐定孖展比例。於呈報期末，證券孖展客戶之已質押有價證券公允值為314,269,000港元(2011年：660,268,000港元)。

- (iii) 於呈報期末，證券認購客戶、證券結算所及經紀之應收賬款尚未到期。
- (iv) 期貨結算所及經紀之應收賬款不包括客戶於香港期貨結算所之存款之按金1,305,000港元(2011年：2,701,000港元)，有關款項並未於綜合財務報表處理。於呈報期末，期貨結算所及經紀之應收賬款賬齡均為30日內，並須應要求償還。
- (v) 於呈報期末，超額虧損之期貨客戶應收賬款賬齡分析如下：

| | 2012年 千港元 | 2011年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 逾期超過180日 | - | 7 |
| 呆壞賬撥備 | - | (7) |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | - | - |

- (vi) 於呈報期末，來自企業融資顧問客戶之應收賬款賬齡分析如下：

| | 2012年 千港元 | 2011年 千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 即期 | 23 | 600 |
| 逾期： | | |
| 30日內 | - | 25 |
| 31至90日 | 800 | 550 |
| 91至180日 | - | 25 |
| 超過180日 | 700 | 868 |
| | <u>1,523</u> | <u>2,068</u> |
| 呆壞賬撥備 | - | (620) |
| | <u>1,523</u> | <u>1,448</u> |
| | 1,523 | 1,448 |

9. 應收賬款 (續)

企業融資顧問客戶之應收賬款減值撥備變動如下：

| | 2012年 千港元 | 2011年 千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 於7月1日 | 620 | 614 |
| 撇銷款項 | (622) | — |
| 匯兌調整 | 2 | 6 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 於6月30日 | <u>—</u> | <u>620</u> |

(vii) 於呈報期末，因提供單位信託及保險相關產品代理服務產生之應收賬款賬齡分析如下：

| | 2012年 千港元 | 2011年 千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 即期 | 965 | 5,235 |
| 逾期： | | |
| 30日內 | 3 | 36 |
| 31至90日 | 9 | 6 |
| 91至180日 | — | 9 |
| 超過180日 | 81 | 109 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 1,058 | 5,395 |
| 呆壞賬撥備 | (57) | (58) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | <u>1,001</u> | <u>5,337</u> |

提供單位信託及保險相關產品代理服務之應收賬款減值撥備變動如下：

| | 2012年 千港元 | 2011年 千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 於7月1日 | 58 | 9 |
| 撥備增加 | — | 49 |
| 收回款項 | (1) | — |
| | <hr/> | <hr/> |
| 於6月30日 | <u>57</u> | <u>58</u> |

(viii) 本集團就期權經紀日常業務於期權結算所存有客戶之保證金，於呈報期末，並未於本綜合財務報表內處理之保證金數額為1,451,000港元(2011年：2,146,000港元)。

9. 應收賬款 (續)

賬面值68,011,000港元(2011年: 65,040,000港元)之應收賬款已逾期但未減值。管理層認為毋須就逾期金額作出減值撥備，此乃由於所有結餘隨後已悉數收回或按議定之還款計劃收回。除證券孖展客戶之應收賬款外，本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。

於呈報期末逾期且未減值之應收賬款，本集團認為有關賬款應能收回。

10. 應付賬款

| | 附註 | 2012年 千港元 | 2011年 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 | (i) | 7,919 | 10,011 |
| — 證券孖展客戶 | (i) | 652 | 1,752 |
| — 期貨客戶 | (ii) | 10,314 | 12,273 |
| — 結算所及證券經紀 | | — | 5,298 |
| 因提供單位信託及保險相關產品 代理服務產生之應付賬款 | (iii) | 1,532 | 81 |
| | (iv) | <u>20,417</u> | <u>29,415</u> |

附註：

- (i) 就現金客戶及孖展客戶而言，就證券經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款，於有關交易日期後兩個或三個交易日內結算。
- (ii) 就指數、商品及貨幣期貨合約和期權之經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款，指就客戶之期貨合約和期權買賣向彼等收取之保證金。超過所規定保證金之金額乃應要求退還予客戶。
- (iii) 因提供單位信託及保險相關產品代理服務而產生之應付賬款須於30日內償還。
- (iv) 應付賬款已扣除客戶獨立資產共159,012,000港元(2011年: 97,927,000港元)。
- (v) 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。
- (vi) 就證券經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款，參考財務機構之存款利率及根據客戶於本集團維持之結餘計算應付利息。所有其他類別應付賬款不計息。

管理層討論及分析

業務回顧

在歐元區主權債務危機的陰霾下，環球金融市場及經濟活動經歷重大倒退，本集團之主要業務亦無可避免地受到沖擊。本集團錄得營業額67,200,000港元(2011年：109,600,000港元)及除稅前虧損45,000,000港元(2011年：溢利5,700,000港元)。營業額及業績均大幅減少。因此，於2012年6月30日，本集團之資產淨值亦因而減至188,800,000港元(2011年：268,800,000港元)。

財富管理、經紀及孖展借貸

歐洲債務危機懸而未決，加上中國貨幣寬鬆政策力度不足，儘管恒生指數逐步回升，但投資者信心仍然疲弱。於截至2012年6月30止財政年度，香港證券市場之平均每日成交額為612億港元，較去年同期734億港元，減少16.6%。

由於投資市場氣氛低迷，於報告期內，財富管理、經紀及孖展借貸之營業額減少至52,900,000港元(2011年：59,800,000港元)。投資者態度審慎保守，香港證券市場之成交量較去年大幅減少，嚴重打擊證券經紀之孖展借貸業務，因此，來自該業務之收入大幅下滑。

然而，本集團的財富管理團隊於期內進一步加強及發展強積金、單位信託及保險相關產品之中介服務，於期內錄得67.2%增長，惟其佔分類營業額比例僅為18.7%，未能抵銷經紀及孖展借貸之虧損。隨著「強積金僱員自選安排」(「強積金自由行」)的實施，預期此業務將在未來幾年進一步作出貢獻。

保險經紀

整體經濟及金融環境異常複雜及波動，令投資回報未如理想，減低投資者之投資意欲，保險經紀業務難以獨善其身。保險經紀業務收入主要來自人壽保險，現該收入大幅減少，整體營業額亦受到影響，較去年減少67.6%至6,600,000港元(2011年：20,200,000港元)。

本集團現正透過《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》，開始申請設立內地保險經紀公司，於內地拓展保險經紀業務。另外，保險經紀團隊將繼續與合作伙伴維持緊密合作關係，探索新商機，並竭力提供全面的產品及服務，吸引不同的客戶群。

企業融資

儘管環球市況仍不明朗，企業融資的業務漸見到成效。首次公開招股（「IPO」）活動及其他股本集資活動包括配售活動開始活躍起來，因獲委聘為財務顧問、作為配受代理及獲委任為保薦人的收入錄得增長。於本財政年度，分類營業額大幅上升81.2%至11,400,000港元（2011年：6,300,000港元）。

本集團對此業務前景持樂觀態度，相信資本市場之集資活動將於下一期度更活躍，並期望於未來期度將有更多IPO及配股活動，為本集團帶來更大收益。

資產管理

於報告期內，分類虧損減少49.3%至2,000,000港元（2011年：3,900,000港元）。此部門處於發展中階段，並正在鞏固團隊，與基金經理維持緊密業務關係。該團隊亦正積極探索及物色更多合作機會，與本集團其他部門相輔相成，產生協同效應，增加收益。

本集團相信此部門將於可見未來進一步擴展資產管理的業務市場，逐步提高賺取溢利能力，在不久將來作出更大貢獻。

坐盤買賣

鑑於環球經濟動盪，坐盤買賣的業務因金融市場低迷而飽受打擊，於報告期內，坐盤買賣之虧損為5,400,000港元（2011年：盈利22,100,000港元）。期內虧損乃主要由於證券及期貨市場大幅波動所致。

前景

儘管前面仍然荊棘滿途，本集團仍有信心，相信隨著美國聯儲局推出第三輪量化寬鬆政策，經濟將漸趨穩定，加上憑藉本集團20多年豐富的經驗及前瞻的管理團隊，逐步調整業務策略，必定能克服重重挑戰，轉危為機。

本集團將繼續採取能帶動持續及長遠增長之策略，致力拓展業務，尋找機遇，並擴展企業及零售客戶群，進一步提升市場佔有率，保持競爭優勢，令業務穩定增長。

為配合市場趨勢，本集團推出了手機交易平台，並進一步優化現有電子交易平台，讓客戶透過iPhone、iPad及Android進行港股買賣，為現有客戶提供增值服務及擴闊客戶基礎。

本集團致力拓展內地融資市場，與廣東省粵港通投融資服務中心合作，協助內地中小企業到香港上市，預計此合作將於未來為業務增長作出重要貢獻。另外，本集團將繼續探索及物色更多內地合作伙伴，參加更多內地展覽及講座，以建立本集團於內地之品牌。

越來越多內地投資者將資產投入海外市場，本集團為擴大投資移民業務，除了提供現有的香港《資本投資者入境計劃》及《美國投資移民EB-5項目》外，還將會新增英國投資移民服務，為客戶提供多元化的選擇，抓緊來自此日益增長客戶群的機會。

展望未來，本集團將繼續堅守靈活及穩健為業務原則，加強風險管理，同時投放更多的資源，不斷拓展業務，提高盈利能力，鞏固市場地位，實現可持續及長遠增長，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2012年6月30日，本集團之現金及銀行結餘總額（包括已抵押存款及扣除銀行透支）為37,200,000港元（2011年：24,200,000港元），而流動資產淨值則為79,800,000港元（2011年：118,500,000港元）。流動比率（流動資產比對流動負債）為1.7倍（2011年：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。為支援孖展借貸業務，本集團於呈報期末之短期銀行借貸85,500,000港元（2011年：102,500,000港元），資本負債比率為45.3%（2011年：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2012年6月30日，本集團之銀行備用信貸總額為560,000,000港元(2011年：1,270,000,000港元)。其中銀行備用信貸額550,000,000港元(2011年：1,240,000,000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之投資94,600,000港元(2011年：132,200,000港元)及定期存款2,000,000港元(2011年：無)。

重大投資

於本年度內，本集團出售1間香港上市公司股份，而於2012年6月30日，本集團維持於1間上市及3間非上市公司之投資。由於市場及經濟情況不利，本集團經已在損益表就若干投資作進一步撥備200,000港元(2011年：無)。

或然事項

於2012年6月30日，本集團並無重大或然負債。

承擔

於2012年6月30日，本集團就並無重大資本承擔。

匯率波動風險及相關對沖

於2012年6月30日，本集團並無重大匯率波動風險。

僱員

於2012年6月30日，本集團僱有合共160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、監管和合規之技能及知識。於審核年度內，本集團為持牌人士提供的內部培訓可計入持續專業培訓時數為9小時。

末期股息

董事不建議就本年度派付末期股息(2011年：無)。

股東週年大會

本公司謹訂於2012年11月13日(星期二)上午10時30分假座香港灣仔港灣道18號中環廣場16樓舉行股東週年大會(「股東週年大會」)。股東週年大會通告將於2012年10月12日或前後刊登於本公司網站www.tanrich-group.com及披露易網站www.hkexnews.hk，並寄發予股東。

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2012年6月30日止年度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

於本年度內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

企業管治

本公司經已採納上市規則附錄14所載於2005年1月1日起生效之企業管治常規守則(「前企業管治守則」)之守則條文，並已作出修訂及於2012年4月1日起易名為企業管治守則及企業管治報告(「新企業管治守則」)。

於截至2012年6月30日止年度內，本公司已應用前企業管治守則及新企業管治守則之所有守則條文之原則，並予以遵守。

審核委員會

本公司審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並商討審計、內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至2012年6月30日止年度經審核財務報表。

瑪澤會計師事務所有限公司之工作範圍

本集團核數師瑪澤會計師事務所有限公司(「瑪澤」)已同意，本業績公告之數字與本集團截至2012年6月30日止年度經審核綜合財務報表之金額相符。由於瑪澤就此方面進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱項目準則或香港核證工作準則而進行之核證工作，因此瑪澤並不對初步公告作出任何保證。

刊登全年業績公告及年度報告

本業績公告於本公司網站www.tanrich-group.com及披露易網站www.hkexnews.hk刊登。2012年年報將於2012年10月12日或前後寄發予股東，並將同時於上述兩個網站供公眾閱覽。

建議修訂公司細則

董事會建議於股東週年大會上尋求股東批准修改本公司之公司細則，以致本公司章程能符合上市規則及百慕達1981年公司法之近期修訂。本公司將於適當時候向股東寄發載有建議修訂之通函。

董事會

於本公告日期，本公司執行董事為葉德華(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，而獨立非執行董事為林兆榮博士，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9月21日