

公司資料

董事局

執行董事

朱沃裕先生(主席)

李月華女士(行政總裁)

獨立非執行董事

黃潤權博士

劉文德先生

余伯仁先生

公司秘書

賴益豐先生

審核委員會

劉文德先生(主席)

黃潤權博士

余伯仁先生

薪酬委員會

余伯仁先生(主席)

黃潤權博士

劉文德先生

提名委員會

黃潤權博士(主席)

劉文德先生

余伯仁先生

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

香港

干諾道中111號

永安中心25樓

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

中國工商銀行

中國銀行(香港)有限公司

創興銀行有限公司

百慕達法律顧問

Conyers Dill & Pearman

香港

中環康樂廣場8號

交易廣場一座2901室

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM11

Bermuda

香港主要營業地點

香港

中環港景街1號

國際金融中心一期

28樓2801室

主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda)
Limited

26 Burnaby Street

Hamilton HM 11

Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳雅柏勤有限公司

香港

灣仔皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓

股份代號

1031

網址

<http://www.kingston.com.hk>

管理層討論及分析

本人謹代表金利豐金融集團有限公司(「本公司」)董事局(「董事局」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績。

管理層分析及討論

概覽

本集團主要業務為提供全面金融服務，包括證券包銷及配售、保證金及首次公开发售(「首次公开发售」)融資、證券經紀、企業財務顧問服務、期貨經紀及資產管理服務。本集團亦在澳門提供娛樂及酒店服務。

本集團截至二零一二年九月三十日止六個月之未經審核營業額約為**652,105,000**港元，較截至二零一一年六月三十日止六個月約**494,285,000**港元錄得大幅收益增長約**32%**。

截至二零一二年九月三十日止六個月，本公司股東應佔未經審核純利約為**254,825,000**港元(截至二零一一年六月三十日止六個月：**158,197,000**港元)，增加**61%**。截至二零一二年九月三十日止六個月之每股基本盈利為**1.47**港仙(截至二零一一年六月三十日止六個月：**1.42**港仙)。

業務及財務回顧

截至二零一二年九月三十日止六個月，歐洲債務危機及全球經濟放緩持續影響香港金融市場。因此，回顧六個月期間之香港股票市場每日平均營業額約為**482**億港元，較去年同期之**719**億港元下跌**33%**。

此外，回顧期內之新上市集資總額由去年同期之**1,766**億港元，大幅下降**80%**至**349**億港元。

管理層討論及分析

管理層分析及討論(續)

業務及財務回顧(續)

證券經紀、包銷及配售

本集團主要在香港提供證券交易服務，並無在境外司法權區設立任何代表辦事處。然而，為迎合其客戶投資需要，本集團亦透過在澳洲、日本、台灣、韓國、新加坡、美利堅合眾國及英國等司法權區持有牌照之經紀提供境外市場證券交易及經紀服務，客戶可透過電話及互聯網系統落盤。證券經紀業務透過本集團提供之交易平台執行證券交易，收取交易佣金從而獲取收益。

證券包銷及配售服務為本集團主要收入來源之一。本集團處理股權及股權相關證券配售之發起、組織及營銷，並向客戶提供切合其融資需求之全面解決方案。本集團曾成功擔當各行業上市公司配售代理及包銷商之角色。

期內，此分類錄得收益約**59,789,000**港元，佔本集團金融服務分類收益之**22%**。

保證金及首次公開發售融資

本集團提供保證金及首次公開發售融資服務，以配合其證券經紀業務。本集團向開立保證金賬戶之客戶提供保證金融資，以使其運用借入資金購買證券，進行槓桿投資。首次公開發售融資乃指向認購首次公開發售股份之客戶授出貸款。

期內，保證金及首次公開發售融資分類產生之收益約為**201,594,000**港元，佔本集團金融服務分類收益之**76%**。

管理層討論及分析

管理層分析及討論(續)

業務及財務回顧(續)

企業財務顧問服務、期貨經紀及資產管理

為配合證券經紀、包銷及配售，以及保證金及首次公開發售融資，本集團亦向客戶提供全面金融服務，包括企業財務顧問服務、期貨經紀及資產管理。

本集團持有證券及期貨條例項下牌照，可就機構融資提供意見。服務範疇包括就機構融資交易提供意見、保薦首次公開發售以及就併購、股本集資活動、收購及其他須予公佈交易之融資策略向客戶提供意見。

本集團就於期交所買賣之指數期貨提供經紀服務。客戶可透過網上及電話落盤。

本集團亦提供投資組合管理服務。資產管理業務分別通過以受管理資產之數額為基礎計算之管理費用及以投資組合回報計算之獎勵費賺取收入。

期內，此分類錄得收益約**5,196,000**港元，佔本集團金融服務分類收益之2%。

酒店業務

本集團之酒店業務(主要包括客房、食品及飲料銷售及其他租賃收入)持續受惠於澳門旅遊業之穩定增長。截至二零一二年九月三十日止六個月之收益約為**87,553,000**港元(截至二零一一年六月三十日止六個月：**89,273,000**港元)。於回顧期內，酒店業務佔酒店及博彩業務總營業額**23%**。兩間酒店之平均入住率約為**82%**。首輪翻新已經完成，而本集團之盈利能力於未來數年開始有所提升。

管理層討論及分析

管理層分析及討論(續)

業務及財務回顧(續)

博彩業務

本集團賭場由持牌人澳門博彩股份有限公司經營。隨着澳門博彩業迅速發展，該兩間賭場一直為本集團帶來穩定收入。為留住優質客戶及吸引潛在客戶，本集團加強其會員計劃，並向會員提供一系列之獎勵，以刺激彼等在賭場消費。

截至二零一二年九月三十日止六個月之博彩收益(包括博彩收益以及賭場內之食品及飲料銷售)約為297,973,000港元(截至二零一一年六月三十日止六個月：217,492,000港元)，較截至二零一一年六月三十日止六個月上升37%。博彩收益佔酒店及博彩業務總營業額77%。

於二零一二年九月三十日，本集團於兩個中場、兩間獨立經營貴賓廳及兩間角子機廳分別設有65張賭檯、8張賭檯以及375台角子機及直播百家樂機器。透過該等設備齊全之博彩設施，本集團可持續受惠於澳門博彩市場之穩定收益來源。

買賣上市證券

於回顧期內，全球股票市場持續停滯不前，香港亦不能倖免。本集團於回顧期內就所持有交易證券市值錄得重估虧絀約2,936,000港元。於二零一二年九月三十日，本集團持有價值約48,419,000港元之交易證券。

所耗用存貨

所耗用存貨指向客戶提供住宿與餐飲服務期間所耗用客人用品、食品及飲料之成本。於回顧期內，所耗用存貨由約9,625,000港元增加至約11,373,000港元。

管理層討論及分析

管理層分析及討論(續)

業務及財務回顧(續)

員工成本

員工成本由約67,368,000港元增加至約84,521,000港元，增長主要來自於二零一一年四月收購金融業務及提供更高獎金而導致員工成本有所增加。本集團根據僱員之資歷及經驗提供薪酬組合，務求留聘本集團之優秀員工及招聘潛在人才。

博彩佣金

博彩佣金指作為吸引客戶之獎勵所支付之款項。本集團支付之佣金與市場水平相若。於回顧期內，博彩佣金約為89,064,000港元(截至二零一一年六月三十日止六個月：89,141,000港元)。

行政開支

行政開支主要指租金及差餉、法律及專業費用、廣告及推廣開支以及澳門房屋稅。於回顧期內，行政開支由約52,619,000港元減少至約49,182,000港元。

融資成本

於回顧期內，融資成本由約13,161,000港元增加至28,081,000港元，而承兌票據之利息開支於二零一一年四月開始支付。

未來前景

展望未來，全球經濟將持續面對艱鉅挑戰。歐洲債務危機已對全球經濟造成廣泛影響。儘管歐洲央行已開展大規模購買債券計劃，但鑑於歐洲國家之債務及複雜性，地區政府仍須投放大量精力及時間。經濟不景相信會持續至二零一三年第一季。

管理層討論及分析

管理層分析及討論(續)

未來前景(續)

經濟數據表現參差，反映美國經濟復蘇放緩。聯儲局已推出第三輪量化寬鬆政策(QE3)振興經濟增長，惟僅對短期氣氛造成輕微影響。另一方面，透過美國開放式債券購買計劃，債券價格可能有所上升，帶動投資者調整其組合，並吸引短期資金流入股票市場。

在全球經濟敏感時刻，中國本年度首次將其全國經濟增長目標減至7.5%。經濟於二零一二年上半年亦大大放緩。中國中央政府致力推行各項刺激經濟措施，務求達致年度增長目標，然而迄今為止成效不大。

於中共十八大及新任黨領導人接任後，無可避免會對金融行業推出更多經濟救市方案及貨幣寬鬆政策，預期來年經濟將會穩步增長。

金融服務分類

經歷金融市場近二十年之跌宕起伏，儘管挑戰重重，本集團沈著自信克服一切障礙。面對不明朗因素及市場競爭加劇，本集團致力維持其具競爭力之領導地位，為其客戶提供一站式金融服務。

於回顧期內，本集團在其證券包銷及配售、保證金及首次公開發售融資以及證券經紀業務取得驕人成績。憑藉悠久聲譽、完善網絡及穩固客戶基礎，本集團將通過招聘合資格專業人員、改善交易基礎設施及向客戶推出更多增值服務，進一步鞏固該等主要收益來源之業務基礎。

管理層討論及分析

管理層分析及討論(續)

未來前景(續)

金融服務分類(續)

本集團將繼續憑藉其穩固之資本市場(「資本市場」)客戶基礎以擴大企業財務顧問業務之市場佔有率。本集團亦將繼續物色機會參與各類企業交易，並積極探討與現有資本市場客戶開展業務之可能，另將調配更多資源及有經驗人員配合企業財務顧問業務之潛在增長。

本集團將繼續改善其買賣及交收基礎設施，以提升其人民幣計價產品之服務能力。

酒店及博彩分類

澳門在全球博彩業扮演重要角色，而總博彩收益已超越拉斯維加斯，成為最大博彩中心。然而，經過過去數年急速發展，加上中國經濟增長放緩，澳門政府有意遏止博彩業過度擴張。因此，近期澳門博彩業之增長一如市場預期呈現減慢跡象。

憑藉拓展至非博彩業務，加上中國與澳門間之交通網絡越趨完善，預期訪澳遊客數字將會回升。長遠而言，消費者信心於中國經濟穩定增長下似乎有所復蘇。此外，海外訪客增加將為博彩業提供更大增長空間，特別是大眾市場博彩收益將大幅增長。

流動資金、財務資源及資金

於二零一二年九月三十日，本集團之股東資金及流動資產淨值分別約14,236,075,000港元(二零一二年三月三十一日：14,132,065,000港元)及約1,787,797,000港元(二零一二年三月三十一日：1,626,972,000港元)。同日，本集團之現金及銀行結餘約為365,971,000港元(二零一二年三月三十一日：145,172,000港元)，流動比率為1.4(二零一二年三月三十一日：1.4)。

管理層討論及分析

管理層分析及討論(續)

流動資金、財務資源及資金(續)

於二零一二年九月三十日，本集團之銀行借貸約665,362,000港元(二零一二年三月三十一日：981,000,000港元)、應付股東款項約1,821,211,000港元(二零一二年三月三十一日：1,924,411,000港元)、來自一家關連公司貸款約786,877,000港元(二零一二年三月三十一日：16,017,000港元)、承兌票據約942,728,000港元(二零一二年三月三十一日：924,648,000港元)及後償貸款約700,000,000港元(二零一二年三月三十一日：700,000,000港元)。同日，淨資產負債比率為32%(二零一二年三月三十一日：31%)，該比率以總借貸減銀行及現金結餘除資產淨值計算。

或然負債

於二零一二年九月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

資本結構

截至二零一二年九月三十日止六個月，若干顧問行使彼等之購股權認購71,236,000股本公司新股份。行使購股權之所得款項約為22,226,000港元。

僱員

於二零一二年九月三十日，本集團合共僱用約800名僱員。截至二零一二年九月三十日止六個月之員工成本總額約為84,521,000港元。僱員待遇、晉升機會及薪酬調整乃根據彼等之工作表現、工作與專業經驗及現行市況釐定。

資產抵押

於二零一二年九月三十日，本集團已就本集團所獲若干銀行融資抵押價值約5,352,046,000港元(二零一二年三月三十一日：5,902,275,000港元)之客戶證券。

重大收購事項及出售事項

於回顧期內，本集團並無重大收購事項或出售事項。

管理層討論及分析

管理層分析及討論(續)

風險管理

信貸風險

本集團之風險管理委員會已制訂信貸管理政策及程序，包括審視客戶獲批之交易及信貸限額、批准及檢討個別股份之保證金借貸比率、監控信貸風險及跟進與逾期債項有關之信貸風險。本集團之信貸及風險管理部門會按照風險管理委員會批准之政策及程序執行日常信貸監控，而寬鬆處理及特殊個案之報告則會呈交予本集團之專責人員及高級管理層以及風險管理委員會於定期會議中審閱。

市場風險

若保證金客戶所持投資組合之市值跌至低於其保證金借貸金額，而該保證金客戶未能補倉，本集團將承受該保證金借貸受拖欠之風險。同樣，若客戶之期貨合約相關產品之價值波動，致使其戶口之結餘金額跌至低於規定必須維持之按金水平，而該客戶之戶口被斬倉後仍然出現虧損，本集團或會蒙受損失。本集團管理層密切監察市況，以便可即時採取預防措施以減低本集團可能面對之風險。本集團於認為合適時會採取跟進行動，如減低已抵押證券之保證金比率及要求客戶補倉。

流動資金風險

作為日常經紀業務之一部分，本集團面對結算所或經紀與客戶之間結算時差所產生流動資金風險。流動資金管理之目的為讓本集團具備充足資金應付有關業務承擔，以及遵守適用於旗下多家持牌附屬公司之相關財務資源規則。為應付有關風險，本集團之會計部門以及高級管理層將每日審閱及監察本集團之流動資金狀況，以確保備有足夠可用流動資金。此外，本集團亦已備妥備用銀行及其他融資，以備其業務不時之需。管理層相信，本集團之營運資金充裕，足以履行其財務責任。

管理層討論及分析

管理層分析及討論(續)

風險管理(續)

利率風險

本集團按資金成本加毛利基準向其保證金客戶收取利息。保證金貸款及銀行存款等金融資產主要按浮動利率計息。銀行貸款等之金融負債主要按浮動利率計息。本集團之收入及經營現金流量毋須承受重大利率風險。

外匯風險

由於本集團之酒店收益大部分為澳門元(「澳門元」)，而澳門元之匯率頗為穩定，故本集團認為其匯率風險有限。

本集團之金融服務業務及博彩收益主要以港元計值，因此並無留意到任何重大匯率風險。

本集團須承受主要來自應收貸款(以其功能貨幣以外之貨幣計值)之外幣風險。對本集團構成風險之貨幣主要為加拿大元。本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層將監察外匯風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

簡明綜合損益表

截至二零一二年九月三十日止六個月

	附註	二零一二年 四月一日至 二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 一月一日至 二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元 (重列)
收益	3	652,105	494,285
其他收入		4,690	21,382
		656,795	515,667
所耗用存貨		(11,373)	(9,625)
員工成本	4	(84,521)	(67,368)
博彩佣金		(89,064)	(89,141)
經紀佣金		(8,288)	(13,049)
證券經紀及保證金融資業務之利息開支		(18,680)	(12,494)
折舊		(52,717)	(46,260)
貿易應收賬款減值虧損		(874)	(1,748)
行政開支		(49,182)	(52,619)
其他經營開支		(30,982)	(22,245)
		(345,681)	(314,549)
融資收入		3,273	4,036
融資成本	5	(28,081)	(13,161)
出售交易證券之收益		1,853	-
交易證券之公平值虧損		(2,936)	(34,354)
匯兌收益		5,969	26,623
分佔共同控制實體業績		(207)	-
		(20,129)	(16,856)
除稅前溢利	6	290,985	184,262
稅項	7	(33,927)	(24,200)
期內溢利		257,058	160,062

簡明綜合損益表

截至二零一二年九月三十日止六個月

	二零一二年 四月一日至 二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 一月一日至 二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元 (重列)
附註		
應佔：		
本公司擁有人	254,825	158,197
非控股權益	2,233	1,865
	257,058	160,062
每股盈利(每股仙)		
— 基本	1.47	1.42
— 攤薄	1.47	1.39

簡明綜合全面損益表

截至二零一二年九月三十日止六個月

	二零一二年 四月一日至 二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 一月一日至 二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元 (重列)
	附註	
期內溢利	257,058	160,062
其他全面收入		
可供出售投資：		
公平值變動產生之未變現收益	174	479
期內其他全面收益，扣除稅項	174	479
期內全面收入總額	257,232	160,541
應佔：		
本公司擁有人	254,999	158,676
非控股權益	2,233	1,865
	257,232	160,541

簡明綜合財務狀況表

於二零一二年九月三十日

		二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	2,517,772	2,544,837
遞延稅項資產		6,107	6,107
酒店翻新之訂金		323	9,191
法定按金		2,513	2,773
商譽	11	10,996,683	10,996,683
於共同控制實體之權益		1,509	1,818
		13,524,907	13,561,409
流動資產			
存貨	12	3,230	3,366
可供出售投資	13	4,746	4,572
交易證券		48,419	51,365
應收貸款	14	419,615	414,820
貿易及其他應收賬款	15	5,054,540	4,752,415
可收回稅項		-	895
現金及銀行結餘 — 信託賬戶	16	913,519	584,197
現金及銀行結餘 — 一般賬戶		365,971	145,172
		6,810,040	5,956,802
流動負債			
貿易及其他應付賬款	17	1,030,517	698,469
應付股東款項	18	1,821,211	1,924,411
來自一家關連公司貸款	19	786,877	16,017
後償貸款	20	700,000	700,000
銀行貸款及透支	21	665,362	981,000
應付稅項		18,276	9,933
		5,022,243	4,329,830

簡明綜合財務狀況表

於二零一二年九月三十日

		二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
流動資產淨值		1,787,797	1,626,972
總資產減流動負債		15,312,704	15,188,381
非流動負債			
承兌票據	22	942,728	924,648
遞延稅項負債		120,379	120,379
資產淨值		1,063,107	1,045,027
		14,249,597	14,143,354
資本及儲備			
股本 — 普通股	23	242,290	240,865
股本 — 不可贖回可換股優先股	23	105,000	105,000
儲備		13,888,785	13,786,200
本公司擁有人應佔權益總額		14,236,075	14,132,065
非控股權益		13,522	11,289
權益總額		14,249,597	14,143,354

簡明綜合權益變動表

截至二零一二年九月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔權益												
	股本—不可償回		股份溢價	資本贖回儲備	總計盈餘	物業重估儲備	以股份為基礎之投資重估儲備	匯率波動儲備	保留溢利	總計	非控股權益	權益總額	
	普通股	優先股											千港元
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於二零一一年一月一日(經審核)	103,198	-	2,393,376	284	814	608,990	36,835	3,653	235	668,482	3,815,867	3,886	3,819,753
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	479	-	158,197	158,676	1,865	160,541
按土地及樓宇重估金額	-	-	-	-	-	(7,767)	-	-	-	7,767	-	-	-
於折舊時變現	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
根據配售發行股份	17,800	-	854,100	-	-	-	-	-	-	-	871,900	-	871,900
根據購股權計劃發行股份	37	-	1,811	-	-	-	(471)	-	-	-	1,377	-	1,377
就收購附屬公司發行普通股	120,000	-	6,180,000	-	-	-	-	-	-	-	6,300,000	-	6,300,000
就收購附屬公司發行不可贖回可換取優先股	-	105,000	2,290,106	-	-	-	-	-	-	-	2,395,106	-	2,395,106
以股份為基礎之支付	-	-	-	-	-	-	1,276	-	-	-	1,276	-	1,276
沒收購股權	-	-	-	-	-	-	(1,644)	-	-	1,644	-	-	-
於二零一一年六月三十日(未經審核)	241,035	105,000	11,719,393	284	814	601,223	35,996	4,132	235	836,090	13,544,202	5,751	13,549,953
於二零一二年四月一日(經審核)	240,865	105,000	11,712,945	466	814	882,782	36,759	2,265	235	1,149,934	14,132,065	11,289	14,143,354
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	174	-	254,825	254,999	2,233	257,232
按土地及樓宇重估金額	-	-	-	-	-	(13,348)	-	-	-	13,348	-	-	-
於折舊時變現	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
根據購股權計劃發行股份	1,425	-	27,035	-	-	-	(6,234)	-	-	-	22,226	-	22,226
以股份為基礎之支付	-	-	-	-	-	-	430	-	-	-	430	-	430
沒收購股權	-	-	-	-	-	-	(5,446)	-	-	5,446	-	-	-
支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(173,645)	(173,645)	-	(173,645)
於二零一二年九月三十日(未經審核)	242,290	105,000	11,739,980	466	814	869,434	25,509	2,439	235	1,249,908	14,236,075	13,522	14,249,597

簡明綜合現金流量表

截至二零一二年九月三十日止六個月

	二零一二年 四月一日至 二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 一月一日至 二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元
經營業務所得現金淨額	42,570	24,222
投資活動所用現金淨額	(12,373)	(1,600,459)
融資活動所得現金淨額	190,602	1,760,061
現金及現金等值項目增加淨額	220,799	183,824
於期初之現金及現金等值項目	145,172	617,126
於期末之現金及現金等值項目	365,971	800,950
現金及現金等值項目結餘分析		
定期存款	247,302	417,120
銀行及手頭現金	118,669	383,830
現金及銀行結餘	365,971	800,950

中期簡明綜合財務報表附註

1 公司資料

本公司於一九九六年四月十日根據百慕達一九八一年公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。本公司之註冊辦事處及其主要營業地點於中期報告「公司資料」一節披露。

本公司及其附屬公司於下文統稱為「本集團」。本公司之主要業務仍為投資控股。

本集團之主要業務於附註3載述。

該等未經審核中期簡明綜合財務報表於二零一二年十一月二十三日獲得董事局批准授權刊發。

除另有說明者外，未經審核中期簡明綜合財務報表乃以千港元（「千港元」）為單位呈列。

2 呈列基準及會計政策

本集團之財政年度年結日已由十二月三十一日更改為三月三十一日，務求與其新收購附屬公司Kingston Capital Asia Limited之財政年度年結日一致。因此，現行中期財政期間涵蓋二零一二年四月一日至二零一二年九月三十日，為期六個月；而比較數字則涵蓋二零一一年一月一日至二零一一年六月三十日，為期六個月。

未經審核中期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之適用披露規定及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟若干物業及金融工具則按公平值或重估值（視適用情況而定）計量除外。

中期簡明綜合財務報表附註

2 呈列基準及會計政策(續)

中期財務報表須與截至二零一二年三月三十一日止十五個月之全年財務報表一併閱讀。編製未經審核中期簡明綜合財務報表所採用會計政策與編製本集團截至二零一二年三月三十一日止十五個月之全年財務報表所遵循者貫徹一致，惟採納以下由香港會計師公會頒佈且於二零一二年四月一日或之後開始之會計期間生效之新訂及經修訂之準則、修訂及詮釋(「新訂／經修訂香港財務報告準則」)除外：

香港財務報告準則第7號(修訂本)

披露 — 轉讓金融資產

香港會計準則第12號(修訂本)

遞延稅項：收回相關資產

採納上述新訂／經修訂香港財務報告準則對目前或過往會計期間之業績及財務狀況之編製及呈列方式並無任何重大影響。

3 分類資料

就管理而言，本集團根據其服務劃分業務單位，共有以下七個(截至二零一一年六月三十日止六個月：七個)呈報業務分類：

金融服務分類：

- 證券經紀、包銷及配售分類，即就於認可證券交易所買賣證券提供經紀、包銷及配售服務。
- 保證金及首次公開發售(「首次公開發售」)融資分類，即就此等交易提供信貸融資。
- 其他金融服務包括提供企業財務顧問服務、期貨經紀及資產管理。

中期簡明綜合財務報表附註

3 分類資料(續)

酒店及博彩分類：

- 酒店擁有及管理分類，即經營酒店及提供酒店管理服務。
- 食品及飲料分類，即經營酒店內餐廳。
- 博彩分類，即經營酒店內賭場。

證券投資分類：

- 證券投資分類，即買賣上市證券。

並無匯集各業務分類以組成上述呈報業務分類。

管理層分別監控各業務單位之經營業績，以作出有關資源分配及業績評估之決策。分類表現乃根據衡量經調整未計利息、所得稅、折舊及攤銷前盈利(「經調整未計利息、所得稅、折舊及攤銷前盈利」)以作評估。利息收入及支出以及若干收入及開支(包括折舊、稅項、授出購股權之相關開支、減值虧損、撇銷物業、廠房及設備以及重估物業、廠房及設備)不會計入經管理層審閱之各業務分類業績。除下述者外，提供予管理層之其他資料之計量方法與財務報表所採用者一致。

分類間收益乃按與公平交易所適用者同等之條款進行。向管理層報告之來自外部客戶收益之計量方式與損益表所採用者一致。

中期簡明綜合財務報表附註

3 分類資料(續) 業務分類

下表呈列向本集團管理層提供之本集團截至二零一二年九月三十日及二零一一年六月三十日止六個月之分類資料。

截至二零一二年九月三十日止六個月(未經審核)

	證券經紀、 包銷及配售 千港元	保證金及 首次公開 發售融資 千港元	其他金融 服務 千港元	金融 服務業務 千港元	酒店擁有 及管理 千港元	食品及 飲料 千港元	博彩 千港元	證券投資 千港元	總計 千港元
分類收益									
外部客戶	59,789	201,594	5,196	266,579	68,298	19,255	297,973	-	652,105
分類間	-	-	504	504	32,069	-	-	-	32,573
	59,789	201,594	5,700	267,083	100,367	19,255	297,973	-	684,678
經調整未計利息、所得稅、 折舊及攤銷前盈利	67,104	181,894	5,702	254,700	65,927	(1,997)	133,024	(1,550)	450,104
分類資產				16,876,813	1,837,423	384,039	462,595	50,260	19,611,130
資本支出				-	19,089	4,703	2,159	-	25,951
分類負債				4,069,903	16,123	9,893	13,779	-	4,109,698

中期簡明綜合財務報表附註

3 分類資料(續) 業務分類(續)

截至二零一一年六月三十日止六個月(未經審核)

	證券經紀、 包銷及配售 千港元	保證金及 首次公開 發售融資 千港元	其他 金融服務 千港元	金融 服務業務 千港元	酒店擁有 及管理 千港元	食品及 飲料 千港元	博彩 千港元	證券投資 千港元	總計 千港元
分類收益									
外部客戶	55,463	130,567	1,490	187,520	71,586	17,687	217,492	-	494,285
分類間	-	-	-	-	14,447	-	14,494	-	28,941
	55,463	130,567	1,490	187,520	86,033	17,687	231,986	-	523,226
經調整未計利息、所得稅、 折舊及攤銷前盈利	43,578	116,943	1,490	162,011	55,592	(2,238)	77,233	814	293,412
分類資產				18,923,589	1,708,721	389,946	231,614	117,986	21,371,856
資本支出				-	14,442	3,033	1,243	-	18,718
分類負債				5,126,849	26,158	6,288	10,701	4	5,170,000

由於本公司董事定期審閱本集團整體金融服務分類之資產及負責，包括證券經紀、包銷及配售、保證金及首次公開發售融資以及其他金融服務，因此並無呈列金融服務業務下各業務分類之資產及負債總額計量。

中期簡明綜合財務報表附註

4 員工成本

	二零一二年 四月一日至 二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 一月一日至 二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元
員工成本(包括董事酬金)		
— 薪酬、工資及其他福利	83,632	66,427
— 一定額供款退休計劃供款	460	198
— 有關授出購股權之權益交收以股份為 基礎支付開支	429	743
	84,521	67,368

5 融資成本

	二零一二年 四月一日至 二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 一月一日至 二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元
承兌票據利息	28,081	13,161

中期簡明綜合財務報表附註

6 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列項目：

	二零一二年 四月一日至 二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 一月一日至 二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元
經營租約租金	16,836	9,431

7 稅項

	二零一二年 四月一日至 二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 一月一日至 二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元
即期稅項： 香港利得稅	33,927	24,200

截至二零一二年九月三十日及二零一一年六月三十日止六個月之香港利得稅已按16.5%稅率計提撥備。

由於期內在澳門經營業務之附屬公司之累計稅務虧損足以抵銷應課稅溢利，故並無提撥澳門所得補充稅撥備(截至二零一一年六月三十日止六個月：無)。

8 股息

已宣派截至二零一二年三月三十一日止十五個月之末期股息每股1.0港仙(截至二零一零年十二月三十一日止年度：無)，並於二零一二年八月二十九日派付。

董事局已議決不宣派截至二零一二年九月三十日止六個月之任何中期股息(截至二零一一年六月三十日止六個月：每股0.5港仙)。

中期簡明綜合財務報表附註

9 每股盈利

	二零一二年 四月一日至 二零一二年 九月三十日 (未經審核) 港仙	二零一一年 一月一日至 二零一一年 六月三十日 (未經審核) 港仙
每股基本盈利	1.47	1.42
每股攤薄盈利	1.47	1.39

(a) 每股基本盈利

計算每股基本盈利採用之盈利及普通股加權平均數如下：

	二零一二年 四月一日至 二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 一月一日至 二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元
計算每股基本盈利之溢利	254,825	158,197

	二零一二年 四月一日至 二零一二年 九月三十日 (未經審核)	二零一一年 一月一日至 二零一一年 六月三十日 (未經審核)
普通股加權平均數	12,089,178,262	8,511,610,752
不可贖回可換股優先股加權平均數	5,250,000,000	2,639,502,762
計算每股基本盈利之股份加權平均數	17,339,178,262	11,151,113,514

中期簡明綜合財務報表附註

9 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利

計算每股攤薄盈利採用之盈利與上文所述每股基本盈利所採用者相同。

計算每股攤薄盈利採用之普通股加權平均數與計算每股基本盈利採用之股份加權平均數對賬如下：

	二零一二年 四月一日至 二零一二年 九月三十日 (未經審核)	二零一一年 一月一日至 二零一一年 六月三十日 (未經審核)
計算每股基本盈利採用之普通股加權平均數 被視作以零代價就下列項目發行之股份：	17,339,178,262	11,151,113,514
— 購股權	-	209,780,675
	17,339,178,262	11,360,894,189

10 物業、廠房及設備

期內，本集團收購物業、廠房及設備26,479,000港元(截至二零一一年六月三十日止六個月：18,732,000港元)。

11 商譽

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
商譽賬面值	10,996,683	10,996,683

中期簡明綜合財務報表附註

11 商譽(續)

商譽賬面值 10,996,683,000 港元與涉及證券交易、包銷及配售、保證金及首次公開發售融資服務以及企業財務顧問服務之現金產生單位有關。就商譽減值測試而言，其可收回金額乃按使用價值計算，涵蓋詳盡5年期預算計劃，另加於此5年期計劃後採用穩定增長率推斷之現金流量預測，貼現率約為8.75%。

預算計劃所用主要假設如下：

- (i) 於5年期預算計劃內，證券服務、保證金及首次公開發售融資以及企業財務顧問服務之收益年增長率估計介乎7%至8%。5年期後之現金流量按估計增長率2%(二零一二年三月三十一日：2%)推算。
- (ii) 毛利率將於5年期預算計劃內一直維持現有水平。

本集團管理層之主要假設乃按照過往表現及預期市場發展而釐定。所用貼現率乃稅前比率，並可反映相關業務之特定風險。

除上文所述釐定現金產生單位使用價值之考慮因素外，本集團管理層現時並不知悉任何其他會影響其主要估計之必要變動。

截至二零一二年九月三十日止六個月，並無就商譽作出減值虧損撥備(二零一二年三月三十一日：無)。董事已進行商譽減值測試，得出結論為現金產生單位顯示足夠現金流量預測而有充分理由支持商譽賬面值。管理層認為毋須作出商譽減值。

中期簡明綜合財務報表附註

12 存貨

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
食品及飲料以及經營用品	3,230	3,366

13 可供出售投資

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
投資基金，按公平值	4,746	4,572

可供出售投資以美元計值，該投資並無公開市場。可供出售投資之公平值變動已於投資重估儲備確認。

14 應收貸款

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
應收貸款	419,615	414,820

應收貸款指對獨立第三方豐民有限公司(「借款人」)提供之墊款。於二零一零年九月二十日，本集團與借款人訂立貸款協議，據此，本集團同意向借款人提供本金額最高達50,000,000加元之定期貸款融資。該貸款由借款人全部股份及借款人於一間根據加拿大英屬哥倫比亞省法律註冊成立之公司(「公司A」)所持全部權益之法定押記以及借款人全體董事簽立之個人擔保作抵押。貸款按實際年利率13厘計息，貸款須於墊款日期起計六個月內償還。

中期簡明綜合財務報表附註

14 應收貸款(續)

本集團就貸款獲授期權，可自提取之日起計六個月內以下列方式行使，以按期權購買價80,000,000加元(i)認購借款人股份，相當於認購時借款人全部已發行股本25%(按全面攤薄基準)；或(ii)向借款人購買公司A股份，相當於購買時公司A全部已發行股本約18.89%(按全面攤薄基準)。只要(i)借款人已認購公司A約75.56%權益，公司A繼而將收購一間於加拿大註冊成立之公司90%權益；及(ii)期權獲行使，本集團將持有位於加拿大薩斯喀徹溫省之34份地下碳酸鉀礦產勘探許可證約17%之間接應佔權益。有關期權已於二零一一年三月二十日屆滿。

由於借款人並無認購公司A之股份，於二零一零年十二月，本集團在加拿大對借款人及其相關人士展開法律訴訟追討已墊付之資金。本集團擬與借款人訂立還款協議。

期內，本集團與借款人積極商討償還墊付資金之還款條款，包括但不限於本金、利息及收回法律費用。於此等財務報表獲批准日期，磋商仍然繼續，法律程序仍在進行中。

15 貿易及其他應收賬款

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
來自金融服務分類之貿易應收賬款	4,952,708	4,668,514
來自酒店及博彩分類之貿易應收賬款	64,244	53,653
其他應收賬款、訂金及預付款項	37,588	30,248
	5,054,540	4,752,415

中期簡明綜合財務報表附註

15 貿易及其他應收賬款(續)

來自金融服務分類之貿易應收賬款

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
證券交易日常業務產生之應收款項：		
現金客戶	19,060	19,045
保證金客戶：		
附屬公司之董事及其聯繫人士	177,319	37,271
其他保證金客戶	4,723,872	4,623,623
減：呆賬撥備	(23,430)	(23,430)
	4,896,821	4,656,509
經紀及交易商	16	18
結算所	43,183	–
其他	5,559	–
期貨合約交易日常業務產生之應收款項：		
結算所	6,189	10,747
提供以下各項之日常業務產生之應收款項：		
企業財務顧問服務	940	1,240
	4,952,708	4,668,514

中期簡明綜合財務報表附註

15 貿易及其他應收賬款(續)

來自金融服務分類之貿易應收賬款(續)

證券交易應佔應收款項須於交易日期後兩日內償付，而買賣期貨應佔應收款項則須於交易日期後一日內償付。所有現金客戶之應收款項於報告日期並無逾期，管理層相信，由於信貸質素並無重大變動，且有關結餘仍被視作可全數收回，故毋須就此等結餘計提減值撥備。

董事認為，鑒於證券交易及保證金融資的業務性質，賬齡分析並無意義，故並無披露應收保證金客戶款項之賬齡分析。應收保證金客戶款項須應要求償還，並大致上按港元最優惠利率加3厘計息。保證金客戶須向本集團抵押證券抵押品，以就證券交易獲取信貸融資。授予彼等之信貸融資金額按本集團接納之證券貼現值釐定。於二零一二年九月三十日，作為保證金客戶所獲貸款抵押品之已抵押證券總市值約為19,008,975,000港元(二零一二年三月三十一日：18,550,902,000港元)。

應收結算所、經紀、交易商及企業融資客戶之款項屬即期性質。

本集團就客戶設有交易限額。本集團致力嚴格監控其尚未償還應收款項，務求將信貸風險減至最低。管理層定期監察逾期結餘。

中期簡明綜合財務報表附註

15 貿易及其他應收賬款(續)

來自酒店及博彩分類之貿易應收賬款

本集團一般給予客戶30日之平均信貸期。以下為貿易應收賬款於報告期間結算日之賬齡分析：

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
0至30日	40,113	45,758
31至60日	22,512	7,003
61至90日	1,822	1,707
90日以上	24,585	23,054
	89,032	77,522
呆賬撥備	(24,788)	(23,869)
	64,244	53,653

其他應收賬款、訂金及預付款項

其他應收賬款、訂金及預付款項包括應收一家關連公司之行政服務費，並根據公司條例第161B條披露如下：

貸款之條款	於二零一二年 九月三十日 之結餘 (未經審核) 千港元	於二零一二年 四月一日 之結餘 (經審核) 千港元	期內最高 未償還金額 千港元
Sincere Watch (Hong Kong) Limited 不計息、無抵押及須應要求償還	150	-	150

李月華女士為Sincere Watch (Hong Kong) Limited及本公司之共同董事兼共同控股股東。

中期簡明綜合財務報表附註

16 現金及銀行結餘 — 信託賬戶

本集團於認可機構開設獨立信託賬戶，以存放於日常業務過程中產生之客戶款項。本集團將此等客戶款項分類為簡明綜合財務狀況表中流動資產項下之現金及銀行結餘 — 信託賬戶，並根據其須就客戶款項之任何損失或挪用負上責任之基礎，確認為應付予相關客戶之賬款(附註17)。代客戶持有之現金受證券及期貨條例項下證券及期貨(客戶款項)規則所限制及規管。

17 貿易及其他應付賬款

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
來自金融服務分類之貿易應付賬款	973,608	640,306
來自酒店及博彩分類之貿易應付賬款	13,487	11,894
其他應付賬款及應計費用	43,422	46,269
	1,030,517	698,469

中期簡明綜合財務報表附註

17 貿易及其他應付賬款(續) 來自金融服務分類之貿易應付賬款

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
證券交易日常業務產生之應付款項：		
現金客戶	235,159	173,410
保證金客戶	713,710	413,976
	948,869	587,386
應付客戶股息	5,399	4
結算所	–	36,729
經紀及交易商	1	1
期貨合約交易日常業務產生之應付款項：		
客戶	17,290	14,387
提供以下各項之日常業務產生之應付款項：		
企業財務顧問服務	10	14
資產管理服務	2,039	1,785
	973,608	640,306

證券交易應佔應付款項須於交易日期後兩日內償付，而期貨買賣應佔應付款項則須於交易日期後一日內償付。

董事認為，鑒於證券交易及保證金融資的業務性質，賬齡分析並無意義，故並無披露有關應付保證金客戶款項之賬齡分析。

中期簡明綜合財務報表附註

17 貿易及其他應付賬款(續)

來自金融服務分類之貿易應付賬款(續)

於二零一二年九月三十日，應付款項包括應付客戶及其他機構款項913,519,000港元(二零一二年三月三十一日：584,197,000港元)，涉及於進行受規管活動過程中代客戶及其他機構收取及持有之信託及獨立銀行結餘。

來自酒店及博彩分類之貿易應付賬款

以下為貿易應付賬款於報告期間結算日之賬齡分析：

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
0至30日	11,561	11,797
31至60日	860	49
61至90日	613	29
90日以上	453	19
	13,487	11,894

18 應付股東款項

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
Active Dynamic Limited	631,211	734,411
佳育有限公司	1,190,000	1,190,000
	1,821,211	1,924,411

有關款項為不計息、無抵押及須應要求償還。

中期簡明綜合財務報表附註

19 來自一家關連公司貸款

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
金利豐財務有限公司	786,877	16,017

貸款乃應付金利豐財務有限公司款項，該公司與本集團有共同董事及股東。有關貸款為無抵押、按年利率1.5厘計息及須應要求償還。

20 後償貸款

	提取日期	屆滿日期	條款	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
來自李惠文先生之貸款	二零零四年一月三十日	不適用	最優惠利率加1厘	250,000	250,000
	二零零四年二月二十日	不適用	1.5厘	150,000	150,000
來自李月華女士之循環貸款	二零一零年五月二十四日	二零一四年五月二日	1.5厘	300,000	300,000
				700,000	700,000

21 銀行貸款及透支

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
銀行貸款及透支，有抵押及須於一年內償還	665,362	981,000

本集團之銀行貸款及透支乃以保證金客戶抵押予本集團之有價證券5,352,046,000港元(二零一二年三月三十一日：5,902,275,000港元)作擔保。本集團之銀行貸款及透支乃按浮動年利率介乎0.87厘至1.00厘(二零一二年三月三十一日：0.97厘至1.19厘)計息。

中期簡明綜合財務報表附註

22 承兌票據

於二零一一年四月一日，本公司發行本金額為1,000,000,000港元之承兌票據，作為收購Kingston Capital Asia Limited全部已發行股本之代價其中部分。承兌票據為無抵押、按年利率2厘計息，並將於發行日期起計第三週年當日到期。

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
初步確認	890,358	890,358
推算融資成本	82,370	54,290
已付利息	(30,000)	(20,000)
	942,728	924,648

中期簡明綜合財務報表附註

23 股本

	二零一二年四月一日至 二零一二年九月三十日		二零一一年一月一日至 二零一一年六月三十日	
	股份數目	金額 千港元	股份數目	金額 千港元
每股面值0.02港元之普通股				
法定股本：				
於二零一二年四月一日/ 二零一一年一月一日	24,750,000,000	495,000	30,000,000,000	300,000
股份合併	-	-	(15,000,000,000)	-
增設	-	-	9,750,000,000	195,000
於二零一二年九月三十日/ 二零一一年六月三十日	24,750,000,000	495,000	24,750,000,000	495,000
已發行及繳足股本：				
於二零一二年四月一日/ 二零一一年一月一日	12,043,244,666	240,865	10,319,797,333	103,198
股份合併	-	-	(5,159,898,667)	-
因收購金融業務而發行股份	-	-	6,000,000,000	120,000
股份配售	-	-	890,000,000	17,800
因行使購股權而發行股份	71,236,000	1,425	1,837,500	37
於二零一二年九月三十日/ 二零一一年六月三十日	12,114,480,666	242,290	12,051,736,166	241,035

中期簡明綜合財務報表附註

23 股本(續)

	二零一二年四月一日至 二零一二年九月三十日		二零一一年一月一日至 二零一一年六月三十日	
	股份數目	金額 千港元	股份數目	金額 千港元
不可贖回可換股優先股 每股面值0.02港元之股份				
法定股本：				
於二零一二年四月一日/ 二零一一年一月一日	5,250,000,000	105,000	-	-
增設	-	-	5,250,000,000	105,000
於二零一二年九月三十日/ 二零一一年六月三十日	5,250,000,000	105,000	5,250,000,000	105,000
已發行及繳足股本：				
於二零一二年四月一日/ 二零一一年一月一日	5,250,000,000	105,000	-	-
因收購金融業務而發行股份	-	-	5,250,000,000	105,000
於二零一二年九月三十日/ 二零一一年六月三十日	5,250,000,000	105,000	5,250,000,000	105,000

股份合併

根據於二零一一年三月二十二日獲通過之特別決議案，股份合併及增加法定股本已獲批准。本公司股本中每股面值0.01港元之已發行及未發行普通股按每兩股合併為一股每股面值0.02港元之基準進行股份合併。股份合併已於二零一一年三月二十三日生效。

中期簡明綜合財務報表附註

23 股本(續)

增加法定股本

透過增設9,750,000,000股每股面值0.02港元之合併股份及5,250,000,000股每股面值0.02港元之不可贖回可換股優先股，本公司法定股本由300,000,000港元(分為15,000,000,000股每股面值0.02港元之合併股份)增加至600,000,000港元(分為24,750,000,000股每股面值0.02港元之合併股份及5,250,000,000股每股面值0.02港元之不可贖回可換股優先股)。增加法定股本已於二零一一年三月二十二日生效。

購股權

年內，已就行使購股權以代價約22,226,000港元發行71,236,000股每股面值0.02港元之新股份。

24 資金風險管理

本集團管理其資金，務求透過優化債務與權益間之平衡，確保本集團旗下各公司可持續經營，同時提高權益持有人之回報。本集團於期內收購Kingston Capital Asia Limited後整體有所變動。

本集團之資本結構包括後償貸款、應付一名關連人士款項、應付股東款項、銀行貸款、承兌票據及本公司權益持有人應佔權益(由實繳股本/股本及儲備組成)。本集團董事定期檢討資本結構。作為有關檢討之一部分，董事考慮各類資本之成本及所附帶風險。

本集團會根據董事之推薦意見，透過派付股息、發行新股份及發行新債務或贖回現有債務，從而平衡本集團整體資本結構。

中期簡明綜合財務報表附註

24 資金風險管理(續)

本集團多家附屬公司(「受規管附屬公司」)就其所經營業務於香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)註冊。受規管附屬公司須遵守證監會採納之香港證券及期貨(財政資源)規則(「證券及期貨(財政資源)規則」)項下之流動資金規定。根據證券及期貨(財政資源)規則，受規管附屬公司須維持其流動資金(經證券及期貨(財政資源)規則釐定之已調整資產及負債)超出法定下限規定或其已調整負債總額之5%(以較高者為準)。所規定資料須定期提交予證監會。

25 資本承擔

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
有關收購物業、廠房及設備之資本支出：		
— 已訂約但未於財務報表內撥備	6,831	14,669
— 已授權但未訂約	1,184	2,919
	8,015	17,588

中期簡明綜合財務報表附註

26 經營租賃承擔

- (a) 本集團根據經營租賃安排租賃其土地及樓宇，租期介乎一年至五年不等，租金每月定額分期支付。租賃協議可於各自租期屆滿時重續。本集團並無就或然租金付款作出安排。

於二零一二年九月三十日，本集團於不可撤回經營租賃項下之日後應收最低租金總額於下列期間到期：

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
一年內	2,537	2,595
一年後但五年內	751	1,985
	3,288	4,580

- (b) 本集團與業主已訂立不可撤回經營租賃安排，租期介乎一年至五年不等。

於二零一二年九月三十日，本集團於不可撤回經營租賃項下之日後應付最低租金總額於下列期間到期：

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
一年內	33,416	33,597
一年後但五年內	44,028	60,010
	77,444	93,607

中期簡明綜合財務報表附註

27 以股份為基礎支付之交易

本公司為本公司合資格僱員、顧問及董事設有購股權計劃。以下為根據該計劃授出而於二零一二年九月三十日尚未行使之購股權詳情：

參與者姓名或類別	授出日期	行使期	於二零一二年				於二零一二年		
			行使價	四月一日 之結餘	已授出	已行使	已註銷	已失效	九月三十日 之結餘
董事：									
李月華女士	二零一零年 二月二日	二零一零年二月二日至 二零一三年二月一日	0.822港元	6,080,000	-	-	-	-	6,080,000
顧問									
	二零零九年 六月三日	二零零九年六月三日至 二零一二年六月二日	0.312港元	71,237,772	-	(71,236,000)	-	(1,772)	-
	二零零九年 八月十一日	二零零九年八月十一日至 二零一二年八月十日	0.430港元	177,266,476	-	-	-	(177,266,476)	-
	二零一零年 二月二日	二零一零年二月二日至 二零一三年二月一日	0.822港元	197,503,000	-	-	-	-	197,503,000
員工									
	二零零九年 六月三日	二零零九年六月三日至 二零一二年六月二日	0.312港元	-	-	-	-	-	-
	二零一零年 二月二日	二零一零年二月二日至 二零一三年二月一日	0.822港元	11,675,000	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)	9,675,000
				463,762,248	-	(71,236,000)	(1,000,000)	(178,268,248)	213,258,000

向董事授出之購股權

於二零一零年二月二日向董事所授出購股權之估計公平值為每份購股權0.1225港元。公平值乃按三項式定價模式計算。有關計算模式之輸入數據如下：

加權平均股價	0.414 港元
行使價	0.411 港元
預期波幅	82.629%
預期年期	1 年
無風險利率	0.255%
預期股息率	2.414%

並無就董事設定歸屬條件。授予董事之購股權之公平值確認為員工成本，而權益中之以股份為基礎支付之儲備亦會於授出日期相應增加。

中期簡明綜合財務報表附註

27 以股份為基礎支付之交易(續)

向員工授出之購股權

於二零零九年六月三日向員工所授出購股權之估計公平值為每份購股權0.0437港元。公平值乃按三項式定價模式計算。有關計算模式之輸入數據如下：

加權平均股價	0.153港元
行使價	0.156港元
預期波幅	66.827%
預期年期	1.5年
無風險利率	0.911%
預期股息率	4.334%

於二零一零年二月二日向員工所授出購股權之估計公平值為每份購股權0.1422港元。公平值乃按三項式定價模式計算。有關計算模式之輸入數據如下：

加權平均股價	0.414港元
行使價	0.411港元
預期波幅	73.33%至82.63%
預期年期	0.496至2.918年
無風險利率	0.210%至0.976%
預期股息率	2.405%至4.868%

於二零零九年六月三日授予員工之購股權須受下列歸屬期限規限：

歸屬期限	可行使購股權之最大數目
二零零九年十二月三日至二零一零年六月二日	20%
二零一零年六月三日至二零一零年十二月二日	35%
二零一零年十二月三日至二零一一年六月二日	50%
二零一一年六月三日至二零一一年十二月二日	65%
二零一一年十二月三日至二零一二年三月二日	80%
二零一二年三月三日至二零一二年六月二日	100%

中期簡明綜合財務報表附註

27 以股份為基礎支付之交易(續)

向員工授出之購股權(續)

於二零一零年二月二日授予員工之購股權須受下列歸屬期限規限：

歸屬期限	可行使購股權之最大數目
二零一零年八月二日至二零一一年二月一日	15%
二零一一年二月二日至二零一一年八月一日	30%
二零一一年八月二日至二零一二年二月一日	45%
二零一二年二月二日至二零一二年八月一日	60%
二零一二年八月二日至二零一三年一月一日	80%
二零一三年一月二日至二零一三年二月一日	100%

授予員工之購股權之公平值確認為員工成本，而權益中之以股份為基礎支付之儲備亦會於有關歸屬期間相應增加。

向顧問授出之購股權

於二零零九年八月十一日向顧問所授出購股權之估計公平值為6,150,000港元。

於二零一零年二月二日授予甲組及乙組顧問之購股權之估計公平值分別為8,610,000港元及3,690,000港元。並無就甲組顧問設定歸屬條件，而授予乙組顧問之購股權須受下列歸屬期限規限：

歸屬期限	可行使購股權之最大數目
二零一零年八月二日至二零一一年二月一日	15%
二零一一年二月二日至二零一一年八月一日	30%
二零一一年八月二日至二零一二年二月一日	45%
二零一二年二月二日至二零一二年八月一日	60%
二零一二年八月二日至二零一三年一月一日	80%
二零一三年一月二日至二零一三年二月一日	100%

中期簡明綜合財務報表附註

27 以股份為基礎支付之交易(續)

向顧問授出之購股權(續)

公平值乃使用市場法估計，並已參考市場類似性質之其他服務之協定價格。在評估購股權之過程中，已計及顧問所提供服務之獨特性。顧問費乃按提供顧問服務之工作時數及應收顧問費連同暫墊費用計算。

授予顧問之購股權之公平值於損益中確認，而權益中之以股份為基礎支付之儲備亦會相應增加。

由於三項式定價模式及市場法須作出大量假設，包括股價波幅，故主觀假設變動對公平值估計可造成重大影響。

截至二零一二年九月三十日止六個月，本公司就其授出之購股權確認以股份為基礎支付之開支 429,000 港元(截至二零一一年六月三十日止六個月：1,276,000 港元)。

28 重大關連方交易

(a) 主要管理人員酬金

主要管理人員酬金，包括向本公司董事支付之款項如下：

	二零一二年 四月一日至 二零一二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 一月一日至 二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元
短期僱員福利	24,221	10,352
離職後福利	15	18
	24,236	10,370

中期簡明綜合財務報表附註

28 重大關連方交易(續)

(b) 期內，本集團曾進行下列重大關連方及關連交易。

關連方名稱	交易性質	二零一二年	二零一一年
		四月一日至 二零一二年 九月三十日 (未經審核)	一月一日至 二零一一年 六月三十日 (未經審核)
		千港元	千港元
朱氏及李氏家族	經紀收入	359	434
	最高首次公開發售融資額	-	21,692
	最高保證金融資額	174,740	66,383
	利息收入	1,274	289
劉文德先生及其聯繫人士	經紀收入	-	-
	最高首次公開發售融資額	-	-
	最高保證金融資額	-	3,788
	利息收入	-	38
附屬公司之董事及其聯繫人士	經紀收入	71	11
	最高首次公開發售融資額	-	5,656
	最高保證金融資額	210	37,983
	利息收入	1	248
金利豐財務有限公司(附註)	利息開支	5,059	3,886
	管理費收入	300	150
Sincere Watch (Hong Kong) Limited (附註)	行政服務費收入	150	-
李月華女士	員工宿舍租金開支	447	447

附註：李月華女士於該公司擁有控股權益。

其他資料

中期股息

董事局已議決不宣派截至二零一二年九月三十日止六個月之任何中期股息(截至二零一一年六月三十日止六個月：每股0.5港仙)。

董事及高級行政人員於證券之權益及淡倉

於二零一二年九月三十日，各董事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、相關股份或債券中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司或聯交所之任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之條文被當作或視為擁有之權益或淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條文所述登記冊之任何權益或淡倉；或(c)根據上市公司董事進行證券交易的標準守則規定須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉如下：

股份好倉：

董事姓名	本公司股份數目		本公司相關		概約股權 百分比
	個人權益	公司權益	股份數目	總計	
李月華女士	-	6,785,639,895 (附註1)	5,256,080,000 (附註2)	12,041,719,895	99.40%
朱沃裕先生	-	6,785,639,895 (附註1)	5,256,080,000 (附註2)	12,041,719,895	99.40%

其他資料

董事及高級行政人員於證券之權益及淡倉（續） 股份好倉：（續）

附註：

- (1) 於二零一二年九月三十日，於6,785,639,895股股份中，4,875,000,000股股份由Active Dynamic Limited持有，1,894,699,896股股份由Sure Expert Limited持有及15,939,999股股份由金利豐融資有限公司持有，所有該等公司均由李月華女士（「李女士」）控制。李女士之配偶朱沃裕先生（「朱先生」）被視為於該6,785,639,895股股份中擁有權益。
- (2) 於二零一二年九月三十日，Active Dynamic Limited持有5,250,000,000股可換股優先股，賦予認購5,250,000,000股股份之權利，而李女士個人持有6,080,000份購股權，賦予認購6,080,000股股份之權利。朱先生被視為於李女士所持有該5,256,080,000股相關股份中擁有權益。

除上文所披露者外，本公司任何董事或高級行政人員或其各自之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中，持有或被視為或當作持有根據證券及期貨條例第XV部或標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第352條必須記入該條文所述登記冊之權益及淡倉。

董事購入股份及債券之權利

除「董事及高級行政人員於證券之權益及淡倉」一節所披露者外，本公司或其任何相聯法團於期內任何時間概無訂立任何安排，致使本公司董事或高級行政人員可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或相關股份或債券而獲益；各董事或高級行政人員或彼等之配偶或未滿18歲之子女並無任何認購本公司證券之權利，亦無於期內行使任何該等權利。

其他資料

主要股東

於二零一二年九月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之主要股東登記冊顯示，下列股東已知會本公司於本公司已發行股本中之有關權益及淡倉：

董事名稱	本公司股份數目		本公司相關 股份數目		總計	概約股權 百分比
	個人權益	公司權益				
Active Dynamic Limited (附註1)	-	4,875,000,000	5,250,000,000	10,125,000,000		83.58%
Sure Expert Limited (附註1)	-	1,894,699,896	-	1,894,699,896		15.64%
佳育有限公司(附註2)	-	1,125,000,000	-	1,125,000,000		9.29%

附註：

- (1) Active Dynamic Limited 及 Sure Expert Limited 由李女士全資實益擁有。李女士、Active Dynamic Limited 及 Sure Expert Limited 於本公司之權益載於上文「董事及高級行政人員於證券之權益及淡倉」一節。
- (2) 佳育有限公司由李女士的母親馬少芳女士全資實益擁有。

除上文所披露者外，於二零一二年九月三十日，本公司並未獲知會本公司已發行股本中之任何其他有關權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一二年九月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

其他資料

企業管治

於截至二零一二年九月三十日止六個月，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 所載之企業管治守則內之全部守則條文，惟下列偏離情況除外：

就企業管治守則之守則條文第 A.6.7 條而言，獨立非執行董事黃潤權博士及劉文德先生因其他業務安排而未能出席本公司於二零一二年八月十七日舉行之股東周年大會。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄 10 所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。在本公司作出查詢後，本公司全體董事已確認，彼等於截至二零一二年九月三十日止六個月內均遵守標準守則所規定之各項準則。

審核委員會

該等中期簡明綜合財務報表為未經審核，惟經本公司審核委員會審閱。

承董事局命
金利豐金融集團有限公司
主席
朱沃裕

香港，二零一二年十一月二十三日