

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全部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。

SUNWAH KINGSWAY

新華滙富

SUNWAH KINGSWAY CAPITAL HOLDINGS LIMITED

新華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)

截至二零一三年六月三十日止年度
全年業績公佈

新華滙富金融控股有限公司(「本公司」)董事會現提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一三年六月三十日止年度之綜合財務報表。

綜合收益表

截至二零一三年六月三十日止年度

	附註	二零一三年 港元	二零一二年 港元
營業額	2		
佣金及費用收入		66,027,107	81,997,033
利息及股息收入		12,266,210	22,940,954
		<u>78,293,317</u>	<u>104,937,987</u>
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收益／(虧損)淨額	2	19,188,687	(50,560,431)
出售可供出售投資之收益淨額	2	10,111,808	—
其他收入	2	5,910,855	1,308,253
		<u>113,504,667</u>	<u>55,685,809</u>
經營開支			
佣金開支		(10,203,899)	(19,630,659)
一般及行政開支		(100,405,252)	(125,192,454)
融資開支		(2,962,548)	(1,303,428)
		<u>(67,032)</u>	<u>(90,440,732)</u>
可供出售投資減值虧損		—	(20,768,354)
其他應收款項減值虧損		(3,680,000)	(3,500,000)
應佔聯營公司溢利／(虧損)		311,241	(3,714,277)
		<u>(3,435,791)</u>	<u>(118,423,363)</u>
除稅前虧損	3	(3,435,791)	(118,423,363)
所得稅扣減／(支出)	4	1,107,018	(762,851)
		<u>(2,328,773)</u>	<u>(119,186,214)</u>
本年度虧損			
應佔：			
本公司股東		(2,328,773)	(119,172,144)
非控股權益		—	(14,070)
		<u>(2,328,773)</u>	<u>(119,186,214)</u>
本年度虧損			
每股基本虧損	6	(0.06) 仙	(3.2) 仙
每股攤薄虧損	6	(0.06) 仙	(3.2) 仙

綜合全面收益表

截至二零一三年六月三十日止年度

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
本年度虧損	<u>(2,328,773)</u>	<u>(119,186,214)</u>
其他全面收益／(支出)：		
不會重新分類至損益之項目：		
持作自用之土地及樓宇之重估盈餘(已扣除稅項)	<u>49,797,812</u>	<u>1,355,265</u>
其後可重新分類至損益之項目：		
換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	(1,408,245)	(450,142)
可供出售投資之公平值變動	7,284,766	(22,549,653)
可供出售投資減值虧損之重新分配	—	20,768,354
出售可供出售投資之重新分配	<u>(1,327,449)</u>	<u>—</u>
	<u>4,549,072</u>	<u>(2,231,441)</u>
本年度其他全面收益／(支出)	<u>54,346,884</u>	<u>(876,176)</u>
本年度全面收益／(支出)	<u>52,018,111</u>	<u>(120,062,390)</u>
應佔本年度全面收益／(支出)：		
本公司股東	52,018,111	(120,048,320)
非控股權益	—	(14,070)
本年度全面收益／(支出)	<u>52,018,111</u>	<u>(120,062,390)</u>

綜合財務狀況表
於二零一三年六月三十日

	附註	二零一三年 港元	二零一二年 港元
非流動資產			
物業及設備		318,833,334	268,781,596
無形資產		2,331,141	2,331,141
於聯營公司之權益		15,906,884	15,595,643
可供出售投資		28,993,290	28,135,951
其他應收款項	7	32,820,000	36,500,000
其他財務資產		9,259,465	7,452,241
聯營公司貸款		1,181,870	—
		<u>409,325,984</u>	<u>358,796,572</u>
流動資產			
聯營公司貸款		—	1,210,930
可供出售投資		—	10,652,793
通過損益以反映公平價值之財務資產		139,019,265	113,803,544
應收賬款、貸款及其他應收款項	8	189,052,080	144,782,217
現金及現金等價物		70,942,797	130,106,906
		<u>399,014,142</u>	<u>400,556,390</u>
流動負債			
應計款項、應付賬款及其他應付款項	9	65,736,496	111,990,622
銀行貸款—流動部分		71,600,000	—
本期稅項		1,450,324	1,670,978
		<u>138,786,820</u>	<u>113,661,600</u>
流動資產淨值		<u>260,227,322</u>	<u>286,894,790</u>
資產總值減流動負債		<u>669,553,306</u>	<u>645,691,362</u>
非流動負債			
銀行貸款—非流動部分		82,400,000	103,000,000
遞延稅項負債		13,293,115	5,642,584
		<u>95,693,115</u>	<u>108,642,584</u>
資產淨值		<u>573,860,191</u>	<u>537,048,778</u>
資本及儲備			
股本		368,104,391	368,104,391
儲備		205,755,800	168,944,387
本公司股東應佔權益		<u>573,860,191</u>	<u>537,048,778</u>
非控股權益		—	—
總權益		<u>573,860,191</u>	<u>537,048,778</u>

附註

1 採用新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團於本年度已採用多項於二零一二年七月一日或之後開始之會計期間生效，而影響本集團營運之香港會計師公會所頒布之新訂及經修訂香港財務報告準則。除下文所列外，採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本會計期間或過去會計期間之本集團綜合財務報表並無重大影響。

香港會計準則第1號(修訂)呈列其他全面收益項目

香港會計準則第1號(修訂)呈列其他全面收益項目為全面收益表及收益表引入了新的術語。在香港會計準則第1號之修訂中，「全面收益表」改名為「損益及其他全面收益表」及「收益表」改名為「損益表」。

香港會計準則第1號之修訂保留可於一個單一報表內或於兩個獨立而連續的報表呈列損益及其他全面收益之選擇權。然而，香港會計準則第1號之修訂規定須將其他全面收益項目分為兩類：(a)其後將不會重新分類至損益之項目；及(b)於符合特定條件後可重新分類至損益之項目。其他全面收益項目之所得稅須按相同基準分配－修訂不會改變呈報稅前或扣除稅項的其他全面收益項目之選擇。該修訂被追溯採納，因此其他全面收益項目之呈列已改變以反映變更。

除上述呈列變更外，應用香港會計準則第1號之修訂對收益、其他全面收益及全面收益總額並無構成任何影響。

除卻對全面收益表及收益表應用新術語外，本集團已於本綜合財務報表採用香港會計準則第1號之修訂。董事認為對綜合財務報表之呈列並無重大影響。

本集團並無提早採用下列已頒布但仍未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則(修訂)	二零零九年至二零一一年週期香港財務報告準則年度改善 ¹
香港財務報告準則第7號(修訂)	披露－抵銷財務資產及財務負債 ¹
香港財務報告準則第7號及第9號(修訂)	香港財務報告準則第9號之強制性生效日期及過渡披露 ³
香港財務報告準則第10號、第11號 及第12號(修訂)	綜合財務報表，聯合安排及披露於其他實體之權益：過渡指引 ¹
香港財務報告準則第10號、 第12號及第27號(修訂)	投資實體 ²
香港財務報告準則第9號	財務工具 ³
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ¹
香港財務報告準則第11號	聯合安排 ¹
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 ¹
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ¹
香港會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 ¹
香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 ¹
香港會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營公司之投資 ¹
香港會計準則第32號(修訂)	抵銷財務資產及財務負債 ²
香港會計準則第36號(修訂)	非財務資產可收回金額之披露 ²
香港會計準則第39號(修訂)	更替衍生工具和對沖會計延續 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號	徵費 ²

- 1 於二零一三年一月一日或其後開始之年度期間生效。
- 2 於二零一四年一月一日或其後開始之年度期間生效。
- 3 於二零一五年一月一日或其後開始之年度期間生效。

香港會計準則第32號(修訂)抵銷財務資產及財務負債及香港財務報告準則第7號(修訂)披露－抵銷財務資產及財務負債

香港會計準則第32號之修訂澄清有關抵銷財務資產及財務負債現有應用之要求。具體而言，該修訂澄清「目前具有合法強制執行抵銷權」和「同時變現及結算」之意思。

香港財務報告準則第7號之修訂要求實體披露於執行總淨額計算協議或類似安排下，財務工具之抵銷權及相關安排的資料(如抵押品過賬規定)。

香港財務報告準則第7號之修訂於二零一三年一月一日或其後之年度期間及該年度期間之中期期間生效，披露亦需於所有比較期間追溯採納。然而，香港會計準則第32號之修訂於二零一四年一月一日或其後之年度期間才生效，及需追溯採納。

董事預期採用香港會計準則第32號及香港財務報告準則第7號之修訂可能於未來對若干財務資產及財務負債之呈列有影響及對財務資產及財務負債之抵銷提供更多披露。

香港財務報告準則第9號財務工具

二零零九年頒佈之香港財務報告準則第9號引進有關財務資產分類和計量之新要求。香港財務報告準則第9號(二零一零年經修訂)加入對財務負債分類和計量及終止確認之要求。

香港財務報告準則第9號之主要要求載列如下：

- 香港財務報告準則第9號需要屬香港會計準則第39號「財務工具：確認和計量」範圍之所有已確認之財務資產於其後按攤銷成本或公平值計量。具體而言，在以收取合約現金流量為目的之業務模式內持有之債務投資，以及純粹為支付本金及未償還本金之利息而擁有合約現金流量之債務投資，一般於其後會計期間結算日按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股票投資，則於其後會計期間結算日按其公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可作出不撤銷選擇，在其他全面收益中呈列股票投資(並非持作買賣)的公平值變動，而僅股息收入於損益中確認。
- 香港財務報告準則第9號對財務負債之分類及計量之最重要影響乃涉及對財務負債(指定為公平值計入損益)公平值變動之呈報處理，而有關變動源自該負債之信貸風險變動。具體而言，根據香港財務報告準則第9號，指定為通過損益以反映公平價值之財務負債之公平值的變動，若是源於該負債的信貸風險，則於其他全面收益內呈列，除非負債之信貸風險變動效果在呈列於其他全面收益後，將產生或加大損益之會計錯配。財務負債的信貸風險所產生之公平值變動，並不會於其後重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，指定為通過損益以反映公平價值之財務負債的公平值的變動金額於損益中呈列。

香港財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或其後之年度期間生效，並可提前應用。董事預期採用香港財務報告準則第9號可能影響本集團財務資產及財務負債金額之呈列。然而，直至完成詳細審閱之前，提供該影響之合理估計並不可行。

香港財務報告準則第13號公平值計量

香港財務報告準則第13號確立對公平值計量及披露公平值計量的單一指引。該準則界定公平值，確立計量公平值的框架，以及要求對公平值計量作出披露。香港財務報告準則第13號的範圍廣泛；除指定情況外，該準則適用於其他香港財務報告準則需要或准許公平值計量及披露公平值計量的財務工具項目及非財務工具項目。一般而言，香港財務報告準則第13號的披露要求較現行準則更為廣泛。例如，香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」現時僅要求就財務工具之三個公平值等級提供量化及定性披露，將藉香港財務報告準則第13號加以擴展，涵蓋其範疇內所有資產及負債。

香港財務報告準則第13號於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提前應用。董事預期採用香港財務報告準則第13號可能影響綜合財務報表內呈報之金額，並導致須於綜合財務報表作出更為全面之披露。

董事預期，應用其他新訂及經修訂準則及修訂對本集團之業績及財務狀況並無重大影響。

2 分部呈報

就資源分配及評估分部表現而向本公司執行董事（即主要營運決策者）呈報之資料主要按提供服務之類別劃分。根據香港財務報告準則第8號，本集團之具體可申報及業務分類如下：

證券投資	:	作庫務及流動資金管理之證券投資
結構性投資	:	結構性交易投資，包括上市及非上市股本、債務證券及投資物業
經紀	:	提供股票、期權、期貨及商品期貨經紀服務、孖展及其他融資服務，以及其他相關服務
企業融資及資本市場	:	向企業客戶就上市規則提供財務顧問服務，並在證券資本市場擔任包銷及配售代理
資產管理	:	向私人股本基金及私人客戶提供房地產服務、資產管理及相關顧問服務
其他	:	提供管理、行政及公司秘書服務，集團內部貸款及集團內部租賃

內部收益乃參考一般向第三者客戶收取之費用、服務性質或所招致之成本，按協定之收費向不同業務分部收取。

	證券投資 港元	結構性投資 港元	經紀 港元	企業 融資及 資本市場 港元	資產管理 港元	其他 港元	綜合 港元
分部收益表							
來自第三方客戶之收益	5,572,804	2	46,138,337	25,457,817	413,670	710,687	78,293,317
內部收益	386	-	462,661	-	-	22,189,603	22,652,650
分部收益	5,573,190	2	46,600,998	25,457,817	413,670	22,900,290	100,945,967
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	19,312,164	-	(123,477)	-	-	-	19,188,687
出售可供出售投資之收益淨額	-	10,111,808	-	-	-	-	10,111,808
其他收入	103,674	-	3,099,351	26,474	-	2,681,356	5,910,855
撤銷	(386)	-	(462,661)	-	-	(22,189,603)	(22,652,650)
總收入	<u>24,988,642</u>	<u>10,111,810</u>	<u>49,114,211</u>	<u>25,484,291</u>	<u>413,670</u>	<u>3,392,043</u>	<u>113,504,667</u>
分部業績	<u>20,004,244</u>	<u>8,685,416</u>	<u>(22,322,618)</u>	<u>(2,859,421)</u>	<u>(1,652,360)</u>	<u>(5,602,293)</u>	<u>(3,747,032)</u>
應佔聯營公司(虧損)/溢利	-	(585,336)	896,577	-	-	-	311,241
除稅前虧損							<u>(3,435,791)</u>
分部資產							
分部資產	153,134,183	28,993,291	262,922,204	11,235,101	7,897,379	335,468,415	799,650,573
於聯營公司之權益	-	2,979,960	12,926,924	-	-	-	15,906,884
撤銷							815,557,457 <u>(7,217,331)</u>
總資產							<u>808,340,126</u>
其他分部資料							
折舊	-	-	711,252	24,756	-	9,518,332	10,254,340
非流動資產添置	-	-	229,567	-	-	1,597,636	1,827,203
應收賬款減值虧損	-	-	248,661	605,100	-	88	853,849
其他應收款項減值虧損	-	-	3,680,000	-	-	-	3,680,000
佣金開支	-	-	9,482,751	721,148	-	-	10,203,899
利息開支	30,160	-	112,598	-	-	2,819,790	2,962,548
利息收入	3,470,059	2	6,652,090	13,961	598	26,755	10,163,465

	證券投資 港元	結構性投資 港元	經紀 港元	企業 融資及 資本市場 港元	資產管理 港元	其他 港元	綜合 港元
分部收益表							
來自第三方客戶之收益	9,175,422	532,649	60,085,205	33,723,737	723,237	697,737	104,937,987
內部收益	17	-	724,023	-	-	22,235,088	22,959,128
分部收益	9,175,439	532,649	60,809,228	33,723,737	723,237	22,932,825	127,897,115
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虧損淨額	(50,449,964)	-	(110,467)	-	-	-	(50,560,431)
其他收入	(79,369)	-	35,164	174,670	-	1,177,788	1,308,253
撤銷	(17)	-	(724,023)	-	-	(22,235,088)	(22,959,128)
總收入	<u>(41,353,911)</u>	<u>532,649</u>	<u>60,009,902</u>	<u>33,898,407</u>	<u>723,237</u>	<u>1,875,525</u>	<u>55,685,809</u>
分部業績	<u>(47,768,203)</u>	<u>(21,841,568)</u>	<u>(26,193,661)</u>	<u>(530,593)</u>	<u>(1,142,859)</u>	<u>(17,232,202)</u>	<u>(114,709,086)</u>
應佔聯營公司虧損	-	(3,181,932)	(532,111)	(234)	-	-	(3,714,277)
除稅前虧損							<u>(118,423,363)</u>
分部資產							
分部資產	134,679,871	38,884,924	264,325,982	11,232,034	1,085,424	299,480,772	749,689,007
於聯營公司之權益	-	3,565,295	12,030,348	-	-	-	15,595,643
撤銷							765,284,650 (5,931,688)
總資產							<u>759,352,962</u>
其他分部資料							
折舊	-	-	890,962	54,632	-	1,836,597	2,782,191
非流動資產添置	-	-	519,912	11,351	-	232,487,884	233,019,147
應收賬款減值虧損	-	-	608	1,000,000	-	-	1,000,608
可供出售投資減值虧損	-	20,768,354	-	-	-	-	20,768,354
其他應收款項減值虧損	-	-	3,500,000	-	-	-	3,500,000
佣金開支	-	-	10,851,074	8,779,585	-	-	19,630,659
利息開支	-	-	24,357	-	-	1,279,071	1,303,428
利息收入	4,345,753	10	13,210,246	458	64	22,115	17,578,646

地區資料

本集團按地區劃分向第三者客戶收取之收益及非流動資產資料（不包括於聯營公司之權益、聯營公司貸款、可供出售投資、其他應收款項及其他財務資產）之詳細表列如下：

	營業額		非流動資產	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
香港	74,356,718	101,440,302	281,583,676	237,239,174
中華人民共和國（「中國」）	1,818,755	1,956,801	39,580,799	33,873,563
其他	2,117,844	1,540,884	—	—
	<u>78,293,317</u>	<u>104,937,987</u>	<u>321,164,475</u>	<u>271,112,737</u>

3 除稅前虧損

除稅前虧損已計入／（扣除）：

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
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		
— 股本證券	15,644,066	(59,881,188)
— 債務證券	1,425,403	(139,641)
— 衍生工具及其他	2,119,218	9,460,398
股息收入來自上市股本證券	2,102,745	5,362,308
利息收入來自		
— 銀行存款	1,840,172	1,500,155
— 孖展及首次公開招股融資	3,578,065	10,037,194
— 債務證券	3,419,074	4,343,151
— 貸款	1,299,836	1,680,000
— 其他	26,318	18,146
員工成本	(60,909,907)	(68,900,488)
經營租賃支出—土地及樓宇	(2,550,161)	(10,483,315)
折舊	(10,254,340)	(2,782,191)
利息開支來自		
— 須於一個月內悉數償還之銀行貸款及透支	(148,728)	(43,111)
— 須於五年內悉數償還之銀行按揭貸款	(2,772,827)	(1,249,957)
— 融資租賃承擔	—	(731)
— 其他	(40,993)	(9,629)
應收賬款減值虧損	(853,849)	(1,000,608)
匯兌收益（淨額）	<u>1,821,974</u>	<u>269,419</u>

4 綜合收益表之所得稅

香港利得稅乃根據本年度及上年度估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。本年度香港利得稅支出因扣減過往年間所產生之稅項虧損30,069,479港元(二零一二年：無)而減少4,961,464港元(二零一二年：無)。

根據中華人民共和國中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司之稅率為25%。

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
本期稅項－香港利得稅撥備		
過往年度超額撥備	91,968	—
遞延稅項		
本年度扣減／(支出)	1,015,050	(762,851)
所得稅扣減／(支出)	1,107,018	(762,851)

於二零一三年六月三十日，本集團之估計未動用稅務虧損約為4.25億港元(二零一二年：4.21億港元)。本集團已就為數約0.1億港元(二零一二年：無)之稅務虧損確認1,677,396港元(二零一二年：無)之遞延稅務資產。由於難以預測未來溢利流量，故並無就其餘稅務虧損約4.15億港元(二零一二年：4.21億港元)確認遞延稅務資產。根據現行稅務規例，稅項虧損並無期限。

5 本年度已付及應付本公司股東之股息

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
已付中期股息每股0.2港仙(二零一二年：每股0.2港仙)	7,362,088	7,362,088
結算日後建議之末期股息每股0.3港仙(二零一二年：每股0.25港仙)	11,043,132	9,202,610
	18,405,220	16,564,698

6 每股虧損

本公司股東應佔之每股基本及攤薄虧損乃按下列資料計算：

	二零一三年	二零一二年
虧損		
用以計算每股基本及攤薄虧損之虧損		
本期間本公司股東應佔虧損	<u>港元 2,328,773</u>	<u>港元 119,172,144</u>
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄虧損之普通股股數	<u>3,681,043,906</u>	<u>3,681,043,906</u>

附註：由於該等購股權及認股權證之行使價高於股份於二零一三及二零一二年間之平均市場價，故於計算每股攤薄虧損時並無假設行使本公司之購股權及認股權證。

7 其他應收款項

於二零一一年六月三十日止財政年間，本集團根據於二零一一年三月二十八日簽署的托管協議，於一間國際律師事務所的代管帳戶存入金額40,000,000港元（「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。於二零一三年八月，據報道，該合夥人承認犯有欺詐罪及洗錢活動，並被判入獄十二年。

儘管本集團已提出歸還該代管款項要求，該律師事務所仍未退回該代管款項予本集團。本集團已開始通過法律程序向該律師事務所及其合夥人追討該代管款項。本集團的法律顧問已審閱托管協議的書面證據、分析了律師事務所因托管協議條款所產生之法定責任及義務及因收到代管款項（客戶款項，並以信托形式持有）對律師事務所產生之法定及專業責任及義務。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申索上前景良好及極有可能獲得滿意的判決。然而，最終收回的代管款項可能會因扣除集團已收取的服務費用而減少及因訴訟而產生的法律費用和開支未必能悉數討回。

考慮到託管協議的性質及上述集團法律顧問的意見，管理層現階段認為最終能收回該代管款項（不包括已收取之服務費用及因訴訟而產生的法律費用和開支）。此外，本集團若無法收回全部託管款項，管理層將採取一切可能的行動，要求從律師事務所合夥人的資產裏討回未能收回的金額。

由於收回該款項的時間可能會超過十二個月，本集團已將該代管款項以有效利率法貼現入賬。考慮到收回該款項的預估時間的變化，減值準備已作出相應的調整。

8 應收賬款、貸款及其他應收款項

	附註	二零一三年 港元	二零一二年 港元
應收賬款及貸款			
應收經紀及結算所之款項	(a)	39,136,528	56,034,813
應收孖展客戶賬款	(b)	67,977,592	65,899,581
應收現金客戶賬款	(c)	51,273,828	14,292,207
固定利率應收貸款	(d)	23,000,000	—
其他應收賬款	(e)	7,068,759	5,094,898
		188,456,707	141,321,499
減：減值虧損		(4,636,359)	(4,418,098)
		183,820,348	136,903,401
預付款項、按金及其他應收款項		5,231,732	7,878,816
		189,052,080	144,782,217

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」)。於二零一三年六月三十日，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5,002,050港元(二零一二年：5,857,612港元)及8,274,237港元(二零一二年：14,866,860港元)，該款額並無計入此等綜合財務報表中。

應收經紀款項中約13,370,119港元已被抵押以進行證券借用交易(二零一二年：7,161,310港元)。

- (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釐定。於二零一三年六月三十日，有關孖展客戶貸款之證券抵押品總市值約為11.25億港元(二零一二年：4.7億港元)。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) 本集團之股票經紀業務授出貸款之信貸額，乃由管理層按借貸人之財政背景以及彼等所給予抵押品之價值及性質釐定。固定利率應收貸款由個人/企業作擔保及/或由倫敦證券交易所AIM市場上市之股本證券作為抵押。

其中一筆金額為1,500萬港元之固定利率應收貸款已於二零一三年八月償還。

- (e) 來自正常業務交易之應收聯營公司結餘為60,000港元(二零一二年：70,000港元)。除了對一些信譽良好，與集團保持長期關係及穩定還款模式的客戶，集團會延長其信貸期限外，本集團一般給予客戶之信貸期限最長為30天。

於結算日已逾期但無減值的應收賬款及貸款(已扣除呆賬準備)之賬齡分析如下：

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
逾期少於一個月	1,007,693	115,000
逾期超過一個月但少於三個月	1,009,430	1,323,590
逾期三個月以上	1,672,342	1,664,837
	<u>3,689,465</u>	<u>3,103,427</u>

應收賬款及貸款(已扣除減值虧損)按發票/墊款/交易日期/合約到期日之賬齡分析如下：

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
即期及一個月內	180,130,883	133,799,974
一個月以上但三個月內	1,547,123	1,373,591
三個月以上	2,142,342	1,729,836
	<u>183,820,348</u>	<u>136,903,401</u>

本集團減值準備之變動如下：

	應收孖展 客戶賬項 港元	其他 應收賬款 港元	總計 港元
於二零一一年七月一日	3,581,990	35,500	3,617,490
無法收回需撇銷款項	–	(200,000)	(200,000)
於應收款項確認之減值虧損	608	1,000,000	1,000,608
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一二年六月三十日及二零一二年七月一日	3,582,598	835,500	4,418,098
無法收回需撇銷款項	–	(635,588)	(635,588)
於應收款項確認之減值虧損	248,661	605,188	853,849
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一三年六月三十日	<u>3,831,259</u>	<u>805,100</u>	<u>4,636,359</u>

應收賬款、貸款及其他應收款項之減值虧損，一般會透過準備賬目記錄。倘本集團認為某金額可收回之機會渺茫，在此情況下，相關減值虧損會直接與應收賬款、貸款及其他應收款項撇銷。

高級管理層根據應收款項之最新情況及持有相關抵押品之最近公佈或可得之資料，對應收賬款、貸款及其他應收款項之減值作適當審閱後，計入綜合收益表。

9 應計款項、應付賬款及其他應付款項

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
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	23,334,919	6,108,793
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)	23,933,957	67,991,540
其他	2,728,383	15,009,704
	<hr/>	<hr/>
其他應付款項、應計款項及其他撥備	49,997,259	89,110,037
	15,739,237	22,880,585
	<hr/>	<hr/>
	<u>65,736,496</u>	<u>111,990,622</u>

管理層討論及分析

市場

作為主要金融中心，香港繼續受到世界各地發生事件影響，尤其是關於中國及美國這兩個主要貿易夥伴。於領導層換屆後，中國開始微調其經濟政策以實現可持續但較為放緩之發展。另一方面，美國成功降低相對較高之失業率，導致擔憂量化寬鬆政策即將結束。國債收益率達到近期高點，並使新興市場資金流量及匯率大幅波動。香港金融市場受所有該等事件影響，而趨勢不明。

恒生指數於二零一三年六月底收報20,803點，於二零一二年六月底及二零一二年十二月底則分別為19,441點及22,657點。截至二零一三年六月三十日止年度（「二零一三財政年度」），主板及創業板每月平均成交額約為12,090億港元，二零一二財政年度則為12,610億港元。香港融資市場於二零一三財政年度持續放緩及於二零一三財政年度，由主板首次公開招股籌集的資金減少15%至970億港元，而二零一二財政年度為1,140億港元。

財務摘要

本集團於二零一三財政年度錄得虧損200萬港元，而二零一二財政年度則為虧損1.19億港元。然而，包括本年度其他全面收益後，本集團錄得5,200萬港元全面收益總額，於上一個財政年度則為1.2億港元全面支出總額。我們金融中介業務的佣金及費用收入由二零一二財政年度之8,200萬港元降至二零一三財政年度之6,600萬港元，主要由於市場活動減少所致。資本市場相應的佣金支出亦減少800萬港元。利息收入減少主要由於市場成交額較低而令孖展貸款需求降低所致。本集團錄得出售財務資產／負債及重新計量公平值的淨收益為1,900萬港元，而二零一二財政年度為虧損5,100萬港元。本集團已出售若干可供出售投資並於二零一三財政年度確認公平值收益為1,000萬港元。

一般及行政開支於二零一三財政年度減少20%至1億港元，該減少主要由於可變員工成本下降及確認以股份結算交易支出減少所致。租金開支、購買辦事處物業及搬遷辦事處費用於二零一三財政年度大幅減少，然而，該減少部分被自有物業折舊增加所抵銷。

由於透過按揭貸款為二零一二年一月收購辦公室物業進行融資，融資開支於二零一三財政年度增加至300萬港元。

本集團於一間律師事務所代管帳戶存入4,000萬港元，但該律師事務所並未退回該存款予本集團。本集團法律顧問認為，本集團在贏得對該律師事務所提出的申索上前景良好及極有可能獲得滿意的判

決。然而，最終收回的代管款項可能會因扣除本集團已收取的服務費用而減少及因訴訟而產生的法律費用和開支未必能悉數討回。

經紀

於二零一三財政年度，該部門的總收益為4,660萬港元，而二零一二財政年度則為6,080萬港元。於二零一二年九月美國推出第三輪量化寬鬆措施後市場情緒得到改善。然而，在聯邦公開市場委員會於二零一三年六月的會議上宣布有可能退市後，市場作出顯注調整。經紀佣金收入較二零一二財政年度減少17%。較低交易量影響香港股市孖展融資需求，孖展融資及首次公開招股融資的利息收入較同年比較減少64%至360萬港元，且孖展客戶平均每月投資金額較二零一二財政年度減少51%。

企業融資及資本市場

於二零一三財政年度，該部門的總收益為2,550萬港元，而二零一二財政年度為3,370萬港元。該部門於數個股票配售交易及首次公開招股有關交易中作為配售代理。該部門亦於其他外國市場探尋籌資機會，並已完成一間於倫敦證券交易所AIM市場上市的首次公開發售的配售交易。同時，該部門專注於取得更多顧問工作，企業融資費用收入於二零一三財政年度增加24%至1,940萬港元。

資產管理

於二零一三財政年度，該部門的總收益為40萬港元，而二零一二財政年度為70萬港元。該部門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

於二零一三財政年度，該部門錄得總收益為560萬港元，而於二零一二財政年度則為920萬港元。於包括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收益／(虧損)淨額後，二零一三財政年度總收入為2,500萬港元，而二零一二財政年度則為負總收入4,140萬港元。恒生指數由二零一二年七月收報19,033點到二零一三年二月收報23,945點，之後止升回落，並於二零一三年六月底跌至20,803點。該部門把握市場的上揚波動，於二零一三財政年度出售若干投資。因此，二零一三財政年度錄得出售通過損益以反映公平價值財務資產／負債及重新計量公平價值之淨收益1,930萬港元。

債務證券的利息收入於二零一三年財政年度減少21%至340萬港元，原因是改變債務證券投資組合的比例及購買更多高信貸評級但較低收益率的債務證券所致。

該部門已聘用一名新投資經理管理新投資組合，以分散投資組合及穩定投資回報。

結構性投資

該部門於二零一三財政年度並未錄得任何收益，而二零一二財政年度總收益為50萬港元。該部門已出售若干可供出售投資並於二零一三財政年度確認公平值收益為1,010萬港元。一隻投資基金公平值的增加於其他全面收益中確認，且於本年間並無確認減值虧損。該部門正尋求合適投資機會以分散投資組合。

展望

展望未來，即自九月起美國聯邦儲備局可能逐漸減少購買債券，及中國經濟政策持續改革和微調將給金融市場帶來不確定因素。市場可能仍將繼續橫盤調整，直至經濟趨勢日漸清晰。從全球數家金融機構支付巨額罰款或和解付款而判斷，監管及合規風險管理亦是我們核心金融服務未來之重點。在財務方面，我們於本年度步入正軌，並將繼續努力於下一年度為股東帶來更佳回報。

流動資金及財務資源

於二零一三年六月底之總資產為8.08億港元，其中約49%屬流動性質。流動資產淨值為2.6億港元，佔本集團於二零一三年六月底之淨資產約45%。

本集團一般以內部資源為營運資金。於二零一三年六月底之借貸總額約為1.54億港元，並包括下列項目：

- 有抵押銀行貸款約1.03億港元，用於支付購買一處香港辦公室物業部份成交價；
- 無抵押短期銀行貸款約1,300萬港元，用於向客戶提供融資以申請首次公開招股認購；及
- 無抵押短期銀行貸款約3,800萬港元，用於一般營運及自營投資業務。

本集團之資產負債比率(按總借貸對股東權益之百分比計算)於二零一三年六月底約為27%。為向客戶提供融資以申請首次公開招股認購的短期銀行貸款已於年結後償還。若不包括該首次公開招股銀行貸款，本集團之資產負債比率將下降至25%。於二零一三財政年度資產負債比率由19%上升至25%是因為自營投資業務擴張所致。

本集團賬面值為2.65億港元之物業已予抵押，作為本集團獲授銀行貸款之擔保。

外匯風險

本集團之資產主要位於香港及中國，而本集團大部份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份。本集團已於中國購買物業作自用。鑑於於過往幾年人民幣兌港元匯率升幅穩定，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。

聘用、培訓及發展政策

於二零一三年六月三十日，全職僱員數目為 128 名（二零一二年：135 名）。

薪酬與花紅乃根據表現釐定，並每年按員工之全年表現評核和參考員工所屬部門及本集團整體業績進行檢討。

本集團為所有員工，特別是已於相關規管機關註冊之專業員工，提供一個全面入職指導計劃及內部培訓課程，以協助其符合規定之持續專業培訓要求。

本集團之董事、員工及顧問均可參與購股權計劃。

企業管治守則

於截至二零一三年六月三十日止，除下列總結之偏差外，本公司已應用香港聯合交易所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）之原則及遵守守則條文。

企業管治守則條文第 A.4.1 條規定，非執行董事應獲委任指定任期，並須重選連任。本公司非執行董事之委任並非全部有特定任期，惟須於本公司股東週年大會輪值退任及重選連任。根據本公司的組織章程細則，於每屆股東週年大會時，三分之一的董事（或若其人數並非三(3)之倍數，則為最接近但不小於三分之一）應輪值退任，惟每名董事須至少每三年退任一次。董事會認為，非執行董事並無特定任期將不會影響本集團根據企業管治守則 A.4 所載原則的企業管治質素。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。本公司已就回顧年度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。

末期股息

董事會建議，於二零一三年十一月二十日星期三舉行之應屆股東週年大會上獲股東批准後，向本公司股東派發截至二零一三年六月三十日止年度末期股息每股普通股0.3港仙予於二零一三年十一月二十六日星期二本公司股份登記冊上之股東，而末期股息(如獲批准)之股息支票將於或約於二零一三年十二月十二日星期四寄發予股東。

就股東週年大會暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零一三年十一月十五日星期五至二零一三年十一月二十日星期三(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以確保能確認符合資格出席股東週年大會並於會上投票之股東。如欲符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有填妥之過戶表格連同有關股票必須於二零一三年十一月十四日星期四下午四時三十分之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。

就末期股息暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一三年十一月二十六日星期二當日暫停辦理股份過戶登記手續。如欲符合資格獲派建議末期股息，最遲須於二零一三年十一月二十五日星期一下午四時三十分之前，將所有過戶表格連同有關股票，一併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辦理股份過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

審核委員會之審閱

本集團截至二零一三年六月三十日止年度之經審核綜合財務業績已由本公司之審核委員會審閱。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範疇

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意本集團於初步業績公佈所載本集團截至二零一三年六月三十日止年度之綜合財務狀況表、綜合收益表、綜合全面收益表及有關附註之數字與本集團本年度經審核綜合財務報表之數字相符。由於德勤•關黃陳方會計師行於這方面的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行之核證聘用，因此德勤•關黃陳方會計師行並不對初步業績公佈作出任何保證。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一三年六月三十日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

代表董事會
行政總裁
蔡冠明

香港，二零一三年九月十八日

於本公佈刊發日期，本公司董事包括主席蔡冠深、副主席兼執行董事林黃玉羨、行政總裁兼執行董事蔡冠明、非執行董事關穎琴及林家禮、獨立非執行董事史習陶、高鑑泉及羅君美。