



南華金融控股有限公司

於香港註冊成立之有限公司

股份代號: 619



2009  
年 報

# 目錄

|               |       |
|---------------|-------|
| 公司資料          | 2     |
| 主席報告及管理層討論及分析 | 3-5   |
| 董事履歷          | 6-7   |
| 董事報告          | 8-14  |
| 企業管治報告        | 15-18 |
| 獨立核數師報告       | 19    |
| 綜合收益表         | 20    |
| 綜合財務狀況表       | 21-22 |
| 綜合權益變動表       | 23    |
| 綜合全面收益表       | 24    |
| 綜合現金流量表       | 25-26 |
| 財務狀況表         | 27    |
| 財務報表附註        | 28-91 |
| 五年財務摘要        | 92    |

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

吳鴻生先生(主席)  
Richard Howard Gorges先生(副主席)  
張賽娥女士(副主席)  
張為國先生(董事總經理)  
吳旭洋先生

### 獨立非執行董事

謝黃小燕女士  
Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.  
董煥樟先生

### 審核委員會

董煥樟先生(委員會主席)  
謝黃小燕女士  
Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.

### 薪酬委員會

謝黃小燕女士(委員會主席)  
Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.  
董煥樟先生

## 公司秘書

冼李美華女士

## 註冊辦事處

香港  
中環花園道一號  
中銀大廈二十八字樓

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師

## 往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司  
交通銀行股份有限公司  
創興銀行有限公司  
中國銀行(香港)有限公司  
南洋商業銀行有限公司  
恒生銀行有限公司  
東亞銀行有限公司  
大新銀行有限公司  
中國工商銀行(亞洲)有限公司  
永亨銀行有限公司  
中國建設銀行(亞洲)有限公司  
星展銀行(香港)有限公司  
香港上海匯豐銀行有限公司  
中信嘉華銀行有限公司  
大眾銀行(香港)有限公司  
富邦銀行(香港)有限公司

## 股份過戶登記處

聯合證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
駱克道33號  
中央廣場  
福利商業中心18樓

## 股份代號

619

## 網站

<http://www.sctrade.com>

# 主席報告及管理層討論及分析

本人欣然提呈南華金融控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零九年十二月三十一日止年度之業務報告。

## 財務摘要

憑藉把握二零零八年年底環球金融危機後經濟復甦的機會，截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得溢利113,900,000港元，與去年同期虧損186,500,000港元相比，業績大幅改善。於二零零九年十二月三十一日，本集團的股本權益總值亦從去年之328,100,000港元回升至479,000,000港元的良好穩健水平。

恒生指數在二零零九年年底回升52%至21,872點。受惠於股市造好，本集團按公平價值列賬之財務資產錄得收益71,100,000港元，投資買賣亦帶來溢利38,600,000港元。而地產市道強勁反彈亦為本集團的公平價值列賬之投資物業帶來20,500,000港元收益。

儘管香港股票市場每日平均成交量下跌14%，由去年72,100,000,000港元回落至今年62,300,000,000港元，惟與去年同期收入76,200,000港元相比，我們的證券經紀業務收入於截至二零零九年十二月三十一日止年度仍達至81,100,000港元。

本集團將繼續致力鞏固其證券經紀及孖展融資之主要業務，並積極拓展增長潛力優厚之業務，務求為股東帶來更豐碩的回報。

## 股息

董事會建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.60港仙（二零零八年：0.04港仙），合共約30,173,000港元（二零零八年：2,012,000港元）給予在二零一零年五月十八日已登記在股東名冊內之股東。

待股東於應屆之股東週年大會上批准派發末期股息後，末期股息將於二零一零年六月十八日或該日前後派付。

## 業務回顧

### 證券經紀、買賣及投資

儘管本地股票市場每日平均成交量減少14%，我們證券經紀業務的表現勝過市場，收入錄得6%增長至81,100,000港元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，經營業務溢利為1,100,000港元。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，證券買賣及投資錄得溢利101,800,000港元，當中包括71,100,000港元之未變現持有收益，而去年同期未變現虧損則為114,600,000港元。已包括未變現持有收益，於期末本集團按公平價值列帳及在損益賬處理之財務資產為214,800,000港元。

### 孖展融資及信貸借款

於年內，市場投資氣氛顯著改善，於二零零九年十二月三十一日，本集團之孖展融資及個人貸款激增至229,000,000港元，與去年同期比較增長102%。由於年內利率持續低企，利息收入由30,600,000港元下降至19,600,000港元，下跌36%。本年度，本分部於各項回撥撥備後之貢獻則由9,400,000港元上升至17,600,000港元。

### 企業諮詢及包銷

包括首次上市集資活動，二零零九年年度的股份集資總額創下630,700,000,000港元的歷史新高。截至二零零九年十二月三十一日止年度，企業諮詢及包銷業務收入直接受市場利好環境所帶動，收入增加56%至3,300,000港元，經營業務虧損減少至7,600,000港元。

### 物業投資及其他

於本回顧年度，於力寶中心之投資物業之租金總收入為2,500,000港元，比去年減少28%。計入遞延稅項撥備後之重估收益為17,100,000港元。年內，大部份投資物業單位被轉供內部使用。

### 流動資金及財務資源

本集團於多間銀行獲取每年續期之銀行信貸融資。股票孖展融資業務之銀行融資以孖展客戶及本集團之證券作抵押。信貸借款業務之銀行融資屬無抵押借款。所有信貸融資均由本公司作擔保。

於二零零九年十二月三十一日，本集團未計股票孖展融資及私人信貸業務之長期銀行借款額為77,100,000港元（二零零八年：87,300,000港元），以此與本集團479,000,000港元（二零零八年：328,100,000港元）之股東資金比較，資本負債比率約為16.1%（二零零八年：26.7%）。

本集團於二零零九年年底持有現金92,900,000港元，與去年同期比較減少9%。本集團持有足夠營運資金以應付營運需要。

### 承受滙率波動及相關對沖之風險

於二零零九年十二月三十一日，本集團並沒有因滙率波動及任何相關對沖而承受重大風險。

### 資本架構

除股本以外，本集團於二零零九年十二月三十一日並沒有債券或其他資本工具。

### 附屬公司及聯營公司之重大收購及出售

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團概無就附屬公司及聯營公司作出重大收購及出售。

### 資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，本集團之投資物業和租賃土地及樓宇按揭予一間銀行，以換取分期及循環貸款融資。

### 或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 投資

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團之香港上市證券投資組合的增加主要為在年內公平值收益所引致。

## 主席報告及管理層討論及分析

### 僱員

於二零零九年十二月三十一日，本集團僱員總數169人(二零零八年十二月三十一日：145人)。本年度的僱員成本(包括董事酬金)約47,000,000港元(二零零八年：約49,000,000港元)。

除薪金以外，還有其他員工福利，例如醫療津貼、人壽保險、公積金及外間培訓課程津貼，並為已在證券及期貨事務委員會註冊之員工安排持續專業培訓。僱員的表現通常每年評核，而薪金的調整亦與市場看齊。此外，按工作表現，個別僱員更可於年終獲取酌情的花紅。本公司於二零零二年五月三十一日採納一項僱員購股權計劃，該計劃於二零零二年六月二十八日生效。

### 展望

國務院已宣布要在二零二零年把上海建設成國際金融中心的計劃。香港與內地尤其與上海之間的合作無疑會為香港的市場參與者帶來商機。憑藉香港良好的金融架構及健全的法律制度，作為中國對外的金融窗口，香港定能處於有利位置從中受惠。

緊隨著四萬億人民幣經濟刺激方案推出，中國經濟持續增長。由於全球經濟前景依然存在不明朗因素，相信短期內中國不會廣泛地撤銷各振興經濟方案。然而，為監察國內樓市急升與及在信貸風險下平衡經濟增長，中國已推出措施壓抑銀行貸款，以使貸款增長率由去年的30%下調至二零一零年的17%。再加上要求銀行提高存款準備金以致信貸收緊，我們預計未來將會有更多國內地產發展商進軍香港股票市場。

鑒於經濟復甦及投資氣氛持續改善，本集團認為此乃有利時機拓展集團業務領域。我們在黃金銷售與交易、資產管理、全球商品及外匯業務發展理想。本集團將致力建立一個更均衡的收入基礎以捕捉市場機遇，同時保持抵禦未來任何經濟考驗之能力。本集團期待著一個充滿希望及美好的一年。

### 末期股息之股份過戶登記手續

由二零一零年五月十三日至二零一零年五月十八日止(首尾兩天包括在內)，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續。為確保享有末期股息之資格，所有過戶文件連同有關股票必須於二零一零年五月十二日下午四時正前交回本公司股份過戶登記處－聯合證券登記有限公司，地址為香港灣仔駱克道三十三號中央廣場福利商業中心十八樓，辦理過戶登記手續。

### 致謝

承蒙各股東及客戶鼎力支持，以及全體員工努力工作及竭誠服務，本人謹代表董事會致以衷心謝意。

主席  
吳鴻生

香港，二零一零年三月三十日



# 董事履歷

## 執行董事

**吳鴻生先生**，六十歲，為本公司之執行董事及主席。吳先生積極參與制訂本集團的整體企業政策、策略規劃及業務發展。吳先生亦擔任South China Holdings Limited(「南華集團」)、South China (China) Limited(「南華中國」)及South China Land Limited南華置地有限公司(「南華置地」)的執行董事及主席。彼持有英國蘭卡斯特大學市場學碩士學位，並且為英國特許管理會計師公會資深會員。吳先生於一九八八年十二月七日獲委任為本公司之董事。吳先生為本公司之執行董事吳旭洋先生之父親。

**Richard Howard Gorges先生**，六十六歲，為本公司及南華中國之執行董事兼副主席，以及南華集團及南華置地之執行董事。彼持有英國劍橋大學之法律碩士學位。Gorges先生於一九八八年十二月七日獲委任為本公司之董事。

**張賽娥女士**，五十六歲，為本公司之執行董事兼副主席。彼亦為南華中國之執行董事、副主席兼行政總裁，南華集團之執行董事及南華置地之執行董事、監察主任及授權代表。彼持有美國伊利諾州大學之工商管理碩士學位。張女士為中國人民政治協商會議全國委員會委員，張女士於一九八八年十二月七日獲委任為本公司之董事。

**張為國先生**，五十六歲，為本公司之執行董事兼董事總經理。彼持有加拿大約克大學(York University)之經濟榮譽文學士學位及工商管理學文學士學位。彼於財務服務方面擁有三十年經驗。張先生於二零零九年六月二十六日獲委任為本公司之董事。

**吳旭洋先生**，二十八歲，為本公司之執行董事及南華置地之執行董事兼行政總裁。吳先生於英國劍橋大學Corpus Christi College法律系畢業，並為該大學的學人。吳先生於二零零三年九月十五日獲委任為本公司之董事。彼從事金融服務、旅遊業和傳媒業務已逾七年。彼為本公司主席吳鴻生先生之兒子。

## 董事履歷

### 獨立非執行董事

**謝黃小燕女士**，五十二歲，為本公司、南華集團及南華中國之獨立非執行董事，彼亦為香港鮮花零售業協會主席、勞工及福利局園藝花藝業技能提升計劃小組委員及職業訓練局青年花藝技能競賽召集人。謝女士持有加拿大安大略省西安大學理科學士學位。謝女士於一九九二年十一月二十五日獲委任為本公司之獨立非執行董事。

**Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.**，七十七歲，為退休高等法院法官，持有英國劍橋大學法律碩士學位。彼於一九七五年獲委任為御用大律師，並為前任國際律師協會法律部之副主席。於英國，彼曾為政府及多個從事重建及建築項目的大型機關以及醫學總協會之首席大律師。於一九八六年及一九八七年，彼分別擔任香港最高法院法官及汶萊國蘇丹之律政專員。於一九九四至一九九九年期間，彼為高等法院高級民事法官。Sears先生於二零零零年三月二十四日獲委任為本公司之獨立非執行董事。

**董渙樟先生**，三十九歲，現職香港聯交所主板上市公司北京控股有限公司財務部總經理；香港聯交所主板上市公司北控水務集團有限公司財務總監及公司秘書；香港聯交所創業板上市公司中生北控生物科技股份有限公司的公司秘書。董先生畢業於加拿大多倫多約克大學，持有管理學榮譽學士學位，為香港會計師公會註冊會計師，亦為美國註冊會計師公會的美國執業註冊會計師。董先生於二零零四年九月二十一日獲委任為本公司之獨立非執行董事。



# 董事報告

本公司董事提呈彼等截至二零零九年十二月三十一日止年度之報告及經審核財務報表。

## 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。附屬公司之主要業務包括股票、金銀與期貨合約經紀及買賣、孖展融資、私人信貸、提供企業諮詢及包銷服務、物業投資及投資控股。

## 業績及股息

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之業績與本公司及本集團於該日期之財務狀況載於本年報財務報表第20頁至第91頁內。

董事會建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.60港仙(二零零八年：0.04港仙)，合共約30,173,000港元(二零零八年：2,012,000港元)給予在二零一零年五月十八日已登記在股東名冊內之股東。於二零零九年十二月三十一日止年度內並無派發中期股息。

待股東於應屆之股東週年大會上批准派發末期股息後，末期股息將於二零一零年六月十八日或該日前後派付。

## 財務摘要資料

本集團於過去五個財政年度之業績與資產、負債及少數股東權益，摘錄自經審核財務報表，並已作出適當重列／經重新分類之概要載列於本年報第92頁。此摘要並不是審核財務報表的一部份。

## 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備於本年度內之變動詳情載於財務報表附註14內。

## 投資物業

本集團的投資物業之變動詳情載於財務表附註15內。

## 股本及購股權

本公司之法定股本於年內並無變動。本公司之股本及購股權於本年度內之變動詳情載於財務報表附註34及35內。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度內概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 董事報告

### 儲備

本公司及本集團之儲備於本年度內之變動詳情分別載於財務報表附註36及綜合權益變動表內。

### 可供分派之儲備

於二零零九年十二月三十一日，本公司可供分派之儲備約為31,908,000港元。

### 董事

本公司於本年度及直至本報告之日期內之董事如下：

#### 執行董事：

吳鴻生先生(主席)

Richard Howard Gorges先生(副主席)

張賽娥女士(副主席)

張為國先生(董事總經理，於二零零九年六月二十六日獲委任)

吳春生先生(於二零零九年六月二十六日辭任)

吳旭洋先生

#### 獨立非執行董事：

謝黃小燕女士

Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.

董煥樟先生

根據本公司組織章程細則第99條，張為國先生將於應屆股東週年大會上輪值告退。根據本公司組織章程細則第116條，吳鴻生先生、吳旭洋先生及謝黃小燕女士將於應屆股東週年大會上輪值告退。所有輪值告退之董事，均符合資格，願膺選連任。

#### 獨立非執行董事獨立性之確認

本公司已收到各獨立非執行董事(即謝黃小燕女士、Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.及董煥樟先生)根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第3.13條就截至二零零九年十二月三十一日止年度發出獨立性週年確認書。於本報告日期，本公司仍認為該等獨立非執行董事為獨立人士。

### 董事履歷

董事的資料簡介刊載於本年報第6及7頁。

### 董事服務合約

於應屆股東週年大會上擬連任之董事，概無與本公司訂立不可於一年內在免付賠償之情況下(法定賠償除外)由本公司終止之服務合約。

## 董事及主要行政人員於本公司及相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零零九年十二月三十一日，本公司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（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須列入該條文所提及的登記冊之權益及淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉如下：

### (a) 本公司

#### (i) 股份權益之好倉

| 董事姓名                                    | 身份                         | 普通股<br>股份數目                                          | 普通股股份<br>數目總數 | 約佔股本<br>百分比 |
|-----------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|---------------|-------------|
| 吳鴻生（「吳先生」）                              | 實益擁有人<br>配偶之權益<br>受控制公司之權益 | 185,554,400<br>233,000,000<br>2,558,758,972<br>(附註a) | 2,977,313,372 | 59.20%      |
| Richard Howard Gorges先生<br>(「Gorges先生」) | 實益擁有人                      | 12,174,000                                           | 12,174,000    | 0.24%       |
| 張賽娥（「張女士」）                              | 實益擁有人                      | 10,000,000                                           | 10,000,000    | 0.20%       |
| Raymond Arthur William Sears            | 配偶之權益                      | 200,000                                              | 200,000       | 0.00%       |

#### (ii) 相關股份權益之好倉

##### 購股權

| 董事姓名             | 身份    | 相關股份數目              | 約佔股本<br>百分比 |
|------------------|-------|---------------------|-------------|
| Gorges先生         | 實益擁有人 | 20,000,000<br>(附註b) | 0.40%       |
| 張女士              | 實益擁有人 | 20,000,000<br>(附註b) | 0.40%       |
| 張為國先生<br>(「張先生」) | 實益擁有人 | 50,000,000<br>(附註b) | 0.99%       |
| 吳旭洋              | 實益擁有人 | 33,333,333<br>(附註b) | 0.66%       |

## 董事報告

### (b) 相聯法團

股份權益之好倉

南華信貸財務有限公司(「南華信貸」)(附註c)

| 董事姓名 | 身份    | 普通股股份數目 | 約佔股本百分比 |
|------|-------|---------|---------|
| 吳旭洋  | 實益擁有人 | 250,000 | 0.59%   |

附註：

- (a) 上述由吳先生透過受控制公司持有之2,977,313,372股本公司之股份包括由Bannock Investment Limited (「Bannock」)持有之474,606,720股股份、盈麗投資有限公司(「盈麗」)持有之501,292,800股股份、Fung Shing Group Limited (「Fung Shing」)持有之792,100,504股股份、Parkfield Holdings Limited (「Parkfield」)持有之743,728,000股股份、Ronastar Investments Limited (「Ronastar」)持有之33,331,200股股份及德利投資有限公司(「德利」)持有之13,699,748股股份。Fung Shing、Parkfield及Ronastar概由吳先生全資擁有。吳先生透過South China Holdings Limited 南華集團(吳先生持有73.72%權益)間接持有德利；Bannock為盈麗之全資附屬公司，而盈麗則由吳先生擁有60%、Gorges先生擁有20%及張女士擁有20%權益。故此，吳先生被視為持有德利所持有之13,699,748股股份，及由Bannock和盈麗持有合共975,899,520股股份之權益。
- (b) Gorges先生及張女士各自於二零零六年三月十六日獲授予購股權以認購30,000,000股本公司股份，行使價為每股股份0.128港元。張女士已行使購股權認購10,000,000股本公司股份。張先生於二零零九年六月二十六日獲授予購股權以認購50,000,000股本公司股份，行使價為每股股份0.128港元。吳旭洋先生分別於二零零六年三月十六日及二零零六年四月二十六日獲授予購股權以認購30,000,000股本公司股份及20,000,000股本公司股份，行使價為每股股份0.128港元。行使期如下：(i)由授出之日期之第二年開始至授出之日期之第三年止，行使1/3之總購股權；(ii)由授出之日期之第三年開始至授出之日期之第四年止，行使1/3之總購股權；及(iii)由授出之日期之第四年開始至授出之日期之第五年止，行使1/3之總購股權。故此，購股權分別授予Gorges先生及吳旭洋先生以認購10,000,000股本公司股份已於二零零九年三月十六日失效及購股權授予吳旭洋先生以認購6,666,667股本公司股份已於二零零九年四月二十六日失效。
- (c) 南華信貸為本公司之98.62%附屬公司。

除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，董事及本公司各主要行政人員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，相關股份及債券中概無擁有根據證券及期貨條例第352條須存置登記冊內所記入之權益和淡倉，或根據「上市公司董事進行證券交易的標準守則」須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 購股權計劃

本公司及其附屬公司之董事及僱員均有權參與本公司之購股權計劃。本公司購股權計劃之詳情載於財務報表附註35內。授予董事之購股權計劃詳情載於本年報之「董事及主要行政人員於本公司及相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節內。

### 董事認購股份或債券之權利

除於上文「購股權計劃」所披露者外，於本年度內任何時間概無本公司或任何其控股公司、同系附屬公司或附屬公司參與訂立任何安排以促使本公司董事可透過購入本公司或任何其他法團股份或債券之方式獲得利益，亦概無董事或任何其配偶或十八歲以下子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法團之股本或債券，亦概無行使任何該等權利。

### 退休金計劃

本集團之退休金計劃詳情載於財務報表附註2.4內。

### 董事於重要合約的權益

於本年度內，本集團與本公司某些董事擁有實益權益之其他公司之交易詳情載於財務報表附註43內。

除上文所披露者外，於本年底或年度內任何時間，本公司，任何其控股公司或任何其附屬公司或同系附屬公司概無作為與本集團業務有關的重要合約的參與方可令本公司董事於重要合約中擁有直接或間接的重大權益。

### 管理合約

於本年度內，概無訂立或存在有關與公司之整體或任何重要部份業務之管理及行政合約。

## 董事報告

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零九年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條規定存置之登記冊顯示，下列人士(董事及本公司主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份擁有權益及淡倉：

#### 好倉

| 股東姓名       | 身份             | 普通股股份數目             | 約佔股本百分比 |
|------------|----------------|---------------------|---------|
| 盈麗         | 實益擁有人及受控制公司之權益 | 975,899,520<br>(附註) | 19.41%  |
| Bannock    | 實益擁有人          | 474,606,720<br>(附註) | 9.44%   |
| Parkfield  | 實益擁有人          | 743,728,000         | 14.79%  |
| Fung Shing | 實益擁有人          | 792,100,504         | 15.75%  |

附註：Bannock為盈麗之全資附屬公司。盈麗持有之975,899,520股本公司之股份包括由Bannock直接持有之474,606,720股股份。

除上文所披露外，於二零零九年十二月三十一日，概無任何人士(董事或本公司主要行政人員除外，彼等之權益載於「董事及主要行政人員於本公司及相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節)須根據證券及期貨條例第336條須予已登記於本公司之股份或相關股份擁有權益或淡倉。

### 最低公眾持股量

根據本公司可公開獲得之資料及董事所悉，本公司於本年報刊發日期按照上市規則仍然維持所須之最低公眾持股量。

### 遵守企業管治常規守則

本公司遵守企業管治常規守則之詳情載於本年報第15頁至18頁。

### 證券交易標準守則

遵守證券交易標準守則之詳情載於本年報第16頁。

### 關連交易

本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度內並無須根據上市規則要求，而披露為關連交易之交易。



### 審核委員會

本公司已成立審核委員會，並根據上市規則以書面釐訂其職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為董煥樟先生(審核委員會主席)、謝黃小燕女士及Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.。

審核委員會對有關核數費用、核數師之獨立性之檢討結果滿意，並且就董事會於應屆股東週年大會上續聘二零一零年度之核數師作出建議。

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之全年業績已由審核委員會審閱，而審核委員會認為，該等業績已遵照適用會計準則及規定編制，並已作出充分披露。

### 主要客戶及供應商

本年度內，來自本集團五大客戶之營業額佔本年度營業總額低於30%。本集團為金融服務供應商，因此披露本集團供應商之詳情並無價值。

概無董事或彼等各自之聯繫人士或任何股東(根據董事所知擁有本公司已發行股本超過5%)於本集團之五大客戶或供應商中擁有重大權益。

### 核數師

安永會計師事務所將於應屆股東週年大會上輪值告退，惟彼合符資格，願膺選連任。

代表董事會

主席  
吳鴻生

香港，二零一零年三月三十日

# 企業管治報告

本公司致力豎立良好的企業管治常規及程序，有關的企業管治原則強調給予股東問責及透明度，對企業管治原則作出定期檢討以遵守法則。

## 企業管治常規守則

本公司於截至二零零九年十二月三十一日止整個年度已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四企業管治常規守則（「常規守則」）載列的所有守則條文。

## 董事會之組合及董事會常規

於二零零九年十二月三十一日，董事會由八名董事組成，包括一名主席（其為執行董事）、兩名副主席（均為執行董事），一名董事總經理，另一名執行董事及三名獨立非執行董事。董事會之三分一成員為獨立非執行董事。關於彼等之履歷及彼此間之關係詳情載於本年報第6至第7頁之董事履歷中。

本公司會定期對董事會之組合作出檢討，確保其於技能及經驗方面均達致適切本集團業務所需之平衡。此外，董事會在執行董事及非執行董事人數比例上亦力求均衡，以確保其獨立性及有效管理。本公司亦符合上市規則之有關規定，其中一位獨立非執行董事具備適當會計資格及專業經驗，彼並為審核委員會主席。

每位獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條規定，就各自本身之獨立性作出年度確認。本公司認為，所有獨立非執行董事皆符合上市規則第3.13條關於獨立身份的指引，而依據該等指引彼等均具有所需之獨立性。

董事會已採納關於委任新董事之正式書面程序及政策。公司揀選董事候選人時的主要考慮因素為有關人選之技能、經驗、專業知識、可投放之時間及利益衝突等。本公司並無設立提名委員會，因此，提名及遴選程序均由董事會執行。董事會最少每年舉行一次會議討論董事會之組合、人數、架構之適切性。董事會於二零零九在全數董事出席下就上述目的開會一次。

本公司所有董事（包括非執行董事）須根據本公司之組織章程細則最少每三年退任及輪值退任。

董事會共同負責制訂本集團之策略，並監督本集團業務及事務之管理工作。

本集團業務之日常營運和管理，包括（而不限於）策略之落實，已授權執行委員會負責，其成員包括所有執行董事。彼等定期向董事會匯報工作及業務上的決定。

本公司主席與董事總經理之職權均列明，並由不同人士擔任，藉此強化出任該等職位者之獨立性和問責性。凡屬關鍵和重要之決定，均須經過董事會會議充份討論。就擬納入定期會議議程之任何事項，事前均向所有董事作出充份諮詢。主席已授權公司秘書擬訂每次董事會會議之議程。主席亦會在執行董事和公司秘書協助下，盡力確保全體董事均獲妥善匯報有關董事會會議上提出的事項，並已接收足夠和可靠的資訊。

於二零零九年董事會曾舉行五次會議：

|                              | 出席  |
|------------------------------|-----|
| <b>執行董事</b>                  |     |
| 吳鴻生(主席)                      | 4/5 |
| Richard Howard Gorges(副主席)   | 5/5 |
| 張賽娥(副主席)                     | 5/5 |
| 吳春生(於二零零九年六月二十六日辭任)          | 0/2 |
| 張為國(董事總經理)(於二零零九年六月二十六日被委任)  | 3/3 |
| 吳旭洋                          | 4/5 |
| <b>獨立非執行董事</b>               |     |
| 謝黃小燕                         | 5/5 |
| Raymond Arthur William Sears | 5/5 |
| 董煥樟                          | 5/5 |

就董事會定期會議，董事均獲發最少十四日通知，會議文件在預定召開董事會或董事委員會會議日期前最少三日送呈董事。就其他董事會議，於實際環境可行下，董事獲發合理之通知。董事可親身出席會議，或依據本公司之組織章程細則，利用其他電子通訊方式參與會議。公司秘書確保已遵守有關程序及所有適用規則及規例。董事會及董事委員會會議之會議記錄由公司秘書保管，任何董事只要在任何時間並作出合理通知後，均有權查閱會議記錄。

董事有全權取閱本集團之資料，並認為有需要時可徵詢獨立專業意見。董事並不時收到由公司發出董事在執行其職責時之法律及監管機構之修定。

## 證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載關於上市公司董事進行證券交易的標準守則。此外，董事會亦就可能擁有關於本集團或其證券的未公佈之股價敏感資料的相關僱員制訂類似指引。

經本公司作出特定查詢後，所有董事確認於截至二零零九年十二月三十一日止整個年度，一直遵守買賣標準守則及本公司有關董事進行證券交易的行為守則。

## 內部監控

一套設計完善及有效的內部監控制度對保障本公司的資產、股東的投資、確保財務報告可靠性及符合上市規則有關方面之要求，確實甚為重要。董事亦明白其須對本公司內部監控、財務監控及風險管理負責，並有責任不時監察其效能。因此，本公司已成立一個成員包括合資格會計師的小組(「內審組」)以進行本公司之內部審核工作。

內審組會根據面對風險之評估從而製訂季度審核計劃，以確保審核工作按輪替基準涵蓋主要營運附屬公司之所有重要內審範圍，有關審核計劃須定期呈交審核委員會審閱。審核檢討之範圍及時間乃按風險評估而決定。

就管理層或審核委員會所確認需關注之事項及範圍，內審組亦須不時進行特別審核工作。內審組與審核委員會已建立溝通渠道。

## 企業管治報告

內審組會監督本集團內部監控程序及系統，並定期向審核委員會匯報發現及提供建議(如有)。本年度內，內審組已向審核委員會及董事會提呈內部監控報告審閱，就有關本集團對根據證券及期貨(客戶款項)規則下將客戶的資金分開存放之遵守作出檢討。

### 董事對財務報表之責任

董事確認對編製本集團之財務報表負有責任。董事須確保本集團財務報表已遵照法定要求及適用會計準則而編製。

本公司核數師就其對本集團財務報表的申報責任的聲明，載於本年報第19頁的獨立核數師報告內。

### 核數師酬金

於二零零九年十二月三十一日止年度，本公司核數師就核數服務收取費用約為850,000港元。於二零零九年核數師並無提供任何非核數服務。

### 薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年三月十日設立，由全體獨立非執行董事組成，委員會成員包括謝黃小燕女士(薪酬委員會主席)、董煥樟先生及Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.。

薪酬委員會於二零零九年十二月舉行一次會議，所有委員會成員均出席。薪酬委員會檢討執行董事的薪酬政策。執行董事的薪酬(包括基本薪金、酬情業績花紅及其他酬金)乃根據個人的技能、知識、於本公司之參與度及工作表現，並參考本公司的業績和盈利，以及行業慣例而釐訂。授予購股權被視作長遠激勵以挽留員工的方法之一。

董事的袍金經股東於股東週年大會上批准。執行董事之酬金經薪酬委員會檢討。董事執行職務(包括出席董事會會議及委員會會議)時產生之實報實銷開支，均可獲得補償。

### 審核委員會

審核委員會由本公司全體獨立非執行董事董煥樟先生(審核委員會主席)、謝黃小燕女士及Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.組成。依據其職權範圍書(與管治守則所載者大致相同)，審核委員會之主要職責包括檢視本集團之財務申報制度及內部監控程序，審閱本集團之財務資料及本集團與核數師的關係。

審核委員會於二零零九年舉行兩次會議，其中管理層之代表亦有出席審閱中期及年度業績，中期報告及年報，及其他財務和內部監控事項。本集團之核數師亦有出席其中一次會議。

|                              | 出席  |
|------------------------------|-----|
| 董煥樟                          | 2/2 |
| 謝黃小燕                         | 2/2 |
| Raymond Arthur William Sears | 2/2 |

審核委員會對有關核數費用、核數師之獨立性之檢討結果滿意，並且就董事會於應屆股東週年大會上續聘二零一零年度之核數師作出建議。

審核委員會已審閱本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之全年業績。

# 獨立核數師報告



致南華金融控股有限公司  
(於香港註冊之有限公司)  
列位股東

我們已審核載於第20頁至91頁的南華金融控股有限公司財務報表，此財務報表包括2009年12月31日的綜合財務狀況表和公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表、綜合全面收益表及綜合現金流量表以及主要會計政策和其他附註解釋。

## 董事就財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則和香港公司條例的要求編製並且真實而公允地列報該等財務報表。這些責任包括設計、實施和維護與財務報表編製及真實而公允地列報相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和運用恰當的會計政策；及做出合理的會計估計。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們的報告僅為全體股東編製，並根據香港公司條例第141章，而並不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則的規定執行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範，並規劃及執行審核，從而獲得合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額和披露資料的審核證據。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公允地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據充足且適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等財務報表已根據香港財務報告準則真實而公允地反映 貴公司和 貴集團於2009年12月31日的財務狀況及截至該日止年度之利潤及現金流量，並已根據香港公司條例的披露要求妥為編製。

安永會計師事務所  
執業會計師

香港中環金融街8號國際金融中心2期18樓  
二零一零年三月三十日

# 綜合收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

|                           | 附註 | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
|---------------------------|----|--------------|--------------|
| 收入                        | 5  | 146,808      | 93,679       |
| 其他收入                      |    | 355          | 639          |
| 投資物業公平值收益／(虧損)            | 15 | 20,500       | (46,215)     |
| 按公平值列賬及在損益賬處理之財務資產收益／(虧損) |    | 71,069       | (114,619)    |
| 應收貸款及貿易款項回撥／(減值)淨額        |    | 7,734        | (8,467)      |
| 其他經營支出                    |    | (126,410)    | (112,963)    |
| 經營業務之溢利／(虧損)              |    | 120,056      | (187,946)    |
| 融資成本                      | 7  | (3,214)      | (4,087)      |
| 除稅前溢利／(虧損)                | 6  | 116,842      | (192,033)    |
| 利得稅項                      | 10 | (2,919)      | 5,569        |
| 本年度溢利／(虧損)                |    | 113,923      | (186,464)    |
| 應佔方：                      |    |              |              |
| 本公司擁有人                    | 11 | 113,896      | (186,451)    |
| 少數股東權益                    |    | 27           | (13)         |
|                           |    | 113,923      | (186,464)    |
| 本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)         | 13 |              |              |
| 基本及經攤薄                    |    | 2.26港仙       | (3.71)港仙     |

本年度應付及擬派股息詳情載於財務報表附註12。



# 綜合財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

|                    | 附註 | 二零零九年<br>千港元     | 二零零八年<br>千港元   |
|--------------------|----|------------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>       |    |                  |                |
| 物業、廠房及設備           | 14 | 146,032          | 4,063          |
| 投資物業               | 15 | 40,300           | 161,700        |
| 無形資產               | 16 | 836              | 836            |
| 其他資產               | 17 | 6,169            | 5,681          |
| 應收貸款               | 19 | 255              | 2,130          |
| 可供出售之財務投資          | 20 | 50,470           | 1,570          |
| 遞延稅項資產             | 21 | 4                | 10             |
| <b>非流動資產總值</b>     |    | <b>244,066</b>   | <b>175,990</b> |
| <b>流動資產</b>        |    |                  |                |
| 按公平值列賬及在損益賬處理之財務資產 | 22 | 214,756          | 115,764        |
| 應收貸款               | 19 | 228,775          | 111,421        |
| 應收貿易款項             | 23 | 36,654           | 28,187         |
| 其他應收款項、預付款項及按金     | 24 | 13,758           | 9,544          |
| 應退回稅款              |    | 74               | 74             |
| 有抵押定期存款            | 26 | 5,750            | 5,750          |
| 客戶信託存款             | 27 | 547,690          | 341,716        |
| 現金及現金等值項目          | 26 | 92,911           | 101,642        |
| <b>流動資產總額</b>      |    | <b>1,140,368</b> | <b>714,098</b> |
| <b>流動負債</b>        |    |                  |                |
| 應付關連公司款            | 25 | —                | 437            |
| 客戶之存款              | 28 | 541,653          | 320,929        |
| 應付款項               | 29 | 45,105           | 38,111         |
| 應付稅項               |    | 8                | 38             |
| 其他應付款項及應計費用        | 30 | 8,726            | 6,261          |
| 計息銀行及其他借款          | 32 | 224,600          | 103,523        |
| <b>流動負債總值</b>      |    | <b>820,092</b>   | <b>469,299</b> |
| <b>流動資產淨值</b>      |    | <b>320,276</b>   | <b>244,799</b> |
| <b>總資產減流動負債</b>    |    | <b>564,342</b>   | <b>420,789</b> |
| <b>非流動負債</b>       |    |                  |                |
| 計息銀行及其他借款          | 32 | 77,144           | 87,310         |
| 遞延稅項負債             | 21 | 8,201            | 5,410          |
| <b>非流動負債總額</b>     |    | <b>85,345</b>    | <b>92,720</b>  |
| <b>資產淨值</b>        |    | <b>478,997</b>   | <b>328,069</b> |

## 綜合財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

|            | 附註    | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
|------------|-------|--------------|--------------|
| 權益         |       |              |              |
| 本公司擁有人應佔權益 |       |              |              |
| 已發行股本      | 34    | 125,721      | 125,721      |
| 儲備         | 36(a) | 322,180      | 199,440      |
| 擬派末期股息     | 12    | 30,173       | 2,012        |
|            |       | 478,074      | 327,173      |
| 少數股東權益     |       | 923          | 896          |
| 權益總值       |       | 478,997      | 328,069      |

董事  
Richard Howard Gorges

董事  
張賽娥

# 綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| 本公司擁有人應佔      |              |              |               |                      |              |               |                    |               |           |               |             |
|---------------|--------------|--------------|---------------|----------------------|--------------|---------------|--------------------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| 附註            | 已發行股本<br>千港元 | 股本溢價賬<br>千港元 | 股本贖回儲備<br>千港元 | 可供出售之財務資產重估儲備<br>千港元 | 購股權儲備<br>千港元 | 滙率波動儲備<br>千港元 | 保留溢利／(累計虧損)<br>千港元 | 建議末期股息<br>千港元 | 總額<br>千港元 | 少數股東權益<br>千港元 | 權益總額<br>千港元 |
| 於二零零八年一月一日    | 125,715      | 219,994      | 1,601         | —                    | 13,308       | —             | 147,374            | 30,172        | 538,164   | 994           | 539,158     |
| 本年度全面收益總額     | —            | —            | —             | 1,210                | —            | —             | (186,451)          | —             | (185,241) | (13)          | (185,254)   |
| 收購少數股東權益      | —            | —            | —             | —                    | —            | —             | —                  | —             | —         | (85)          | (85)        |
| 行使認股權證發行股份    | 34           | 6            | 33            | —                    | —            | —             | —                  | —             | 39        | —             | 39          |
| 以股權支付的購股權安排   | 35           | —            | —             | —                    | 4,383        | —             | —                  | —             | 4,383     | —             | 4,383       |
| 支付二零零七年末期股息   | —            | —            | —             | —                    | —            | —             | —                  | (30,172)      | (30,172)  | —             | (30,172)    |
| 建議宣派二零零八年度末期息 | 12           | —            | —             | —                    | —            | —             | (2,012)            | 2,012         | —         | —             | —           |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 125,721      | 220,027      | 1,601         | 1,210                | 17,691       | —             | (41,089)           | 2,012         | 327,173   | 896           | 328,069     |
| 於二零零九年一月一日    | 125,721      | 220,027      | 1,601         | 1,210                | 17,691       | —             | (41,089)           | 2,012         | 327,173   | 896           | 328,069     |
| 本年度全面收益總額     | —            | —            | —             | 35,400               | —            | 314           | 113,896            | —             | 149,610   | 27            | 149,637     |
| 以股權支付的購股權安排   | 35           | —            | —             | —                    | 3,303        | —             | —                  | —             | 3,303     | —             | 3,303       |
| 支付二零零八年末期股息   | 12           | —            | —             | —                    | —            | —             | —                  | (2,012)       | (2,012)   | —             | (2,012)     |
| 建議宣派二零零九年度末期息 | 12           | —            | —             | —                    | —            | —             | (30,173)           | 30,173        | —         | —             | —           |
| 轉至保留溢利        | —            | —            | —             | —                    | (3,101)      | —             | 3,101              | —             | —         | —             | —           |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 125,721      | 220,027*     | 1,601*        | 36,610*              | 17,893*      | 314*          | 45,735*            | 30,173        | 478,074   | 923           | 478,997     |

\* 該等儲備賬項組成綜合財務狀況表內綜合儲備322,180,000港元(二零零八年：199,440,000)。

# 綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

|            | 附註 | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
|------------|----|--------------|--------------|
| 本年度溢利／(虧損) |    | 113,923      | (186,464)    |
| 本年度其它全面收益  | 37 | 35,714       | 1,210        |
| 本年度全面收益總額  |    | 149,637      | (185,254)    |
| 應佔方：       |    |              |              |
| 本公司擁有人     |    | 149,610      | (185,241)    |
| 少數股東權益     |    | 27           | (13)         |
|            |    | 149,637      | (185,254)    |

# 綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

|                           | 附註 | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
|---------------------------|----|--------------|--------------|
| <b>經營業務之現金流量</b>          |    |              |              |
| 除稅前溢利／(虧損)                |    | 116,842      | (192,033)    |
| 調整：                       |    |              |              |
| 融資成本                      | 7  | 3,214        | 4,087        |
| 上市證券投資之股息收入               | 5  | (1,745)      | (2,719)      |
| 投資物業之公平值減少／(增加)           |    | (20,500)     | 46,215       |
| 按公平值列賬及在損益表處理之財務資產虧損／(溢利) |    | (71,069)     | 114,619      |
| 僱員股份代繳補償                  | 6  | 3,303        | 4,383        |
| 應收貸款及賬款撥備／(撥回)            |    | (7,734)      | 8,467        |
| 折舊                        | 6  | 3,544        | 3,309        |
| 出售物業、廠房及設備之虧損             | 6  | 22           | 30           |
|                           |    | 25,877       | (13,642)     |
| 按公平值列賬及在損益表處理之財務資產增加      |    | (41,423)     | (43,860)     |
| 應收貸款之減少／(增加)              |    | (107,526)    | 130,587      |
| 應收賬款之減少／(增加)              |    | (8,686)      | 58,052       |
| 其他應收賬款、預付款項及按金之增加         |    | (4,165)      | (1,586)      |
| 客戶信託存款之減少／(增加)            |    | (205,974)    | 196,830      |
| 應付居間控股公司款額之減少             |    | —            | (4,652)      |
| 應付關連公司款額之增加／(減少)          |    | (437)        | 437          |
| 客戶存款之增加／(減少)              |    | 220,724      | (197,789)    |
| 應付賬款之增加／(減少)              |    | 6,994        | (48,030)     |
| 其他應付款項及應計費用之增加／(減少)       |    | 2,447        | (17,921)     |
|                           |    | (112,169)    | 58,426       |
| 經營業務流入／(使用)之現金            |    | (112,169)    | 58,426       |
| 已付利息                      |    | (3,198)      | (4,053)      |
| 融資租賃支出之利息部份               |    | (16)         | (34)         |
| 已收回／(付)香港利得稅              |    | (103)        | 4,272        |
| 已付海外利得稅                   |    | (49)         | (119)        |
|                           |    | (115,535)    | 58,492       |
| 經營業務之現金流入／(流出)淨額          |    | (115,535)    | 58,492       |

## 綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

|                     | 附註 | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
|---------------------|----|--------------|--------------|
| 經營業務之現金流入／(流出)淨額    |    | (115,535)    | 58,492       |
| 投資活動之現金流量           |    |              |              |
| 已收上市證券投資之股息         |    | 1,745        | 2,719        |
| 購入物業、廠房及設備          | 14 | (3,628)      | (2,328)      |
| 收購少數股東權益            |    | —            | (85)         |
| 其他資產之減少／(增加)        |    | (488)        | 44           |
| 投資活動之現金淨流入／(流出)     |    | (2,371)      | 350          |
| 融資活動之現金流量           |    |              |              |
| 新增銀行貸款              |    | 4,240,486    | 2,862,908    |
| 償還銀行貸款              |    | (4,141,840)  | (2,869,364)  |
| 資本性融資租賃支出本金部份       | 32 | (176)        | (176)        |
| 董事貸款                |    | 9,180        | —            |
| 償還董事貸款              |    | (9,180)      | —            |
| 發行股份所得款項            | 34 | —            | 39           |
| 已派股息                |    | (2,012)      | (30,172)     |
| 融資活動之現金淨流入／(流出)     |    | 96,458       | (36,765)     |
| 現金及現金等值項目之增加／(減少)淨額 |    | (21,448)     | 22,077       |
| 年初之現金及現金等值項目        |    | 107,392      | 85,294       |
| 匯兌調整淨額              |    | 276          | 21           |
| 年終之現金及現金等值項目        |    | 86,220       | 107,392      |
| 現金及現金等值項目結餘之分析      |    |              |              |
| 財務狀況表所列之現金及銀行結餘     | 26 | 92,911       | 101,642      |
| 原到期日少於三個月之有抵押定期存款   | 26 | 5,750        | 5,750        |
| 銀行透支                | 32 | (12,441)     | —            |
| 現金流量表所列之現金及現金等值項目   |    | 86,220       | 107,392      |

# 財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

|                 | 附註    | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
|-----------------|-------|--------------|--------------|
| <b>非流動資產</b>    |       |              |              |
| 附屬公司權益          | 18    | 297,800      | 268,551      |
| 供附屬公司之後償貸款      | 33    | 100,000      | 100,000      |
| 非流動資產總值         |       | 397,800      | 368,551      |
| <b>流動資產</b>     |       |              |              |
| 其他應收款項、預付款項及按金  | 24    | 449          | 449          |
| 現金及現金等值項目       | 26    | 129          | 201          |
| 流動資產總值          |       | 578          | 650          |
| <b>流動負債</b>     |       |              |              |
| 其他應付款項          | 30    | 48           | 100          |
| 流動資產淨值          |       | 530          | 550          |
| <b>總資產減流動負債</b> |       | 398,330      | 369,101      |
| <b>非流動負債</b>    |       |              |              |
| 應付附屬公司款         | 18    | 1,180        | 1,211        |
| 資產淨值            |       | 397,150      | 367,890      |
| <b>權益</b>       |       |              |              |
| 已發行股本           | 34    | 125,721      | 125,721      |
| 儲備              | 36(b) | 241,256      | 240,157      |
| 擬派末期股息          | 12    | 30,173       | 2,012        |
| 權益總值            |       | 397,150      | 367,890      |

董事  
Richard Howard Gorges

董事  
張賽娥

# 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

## 1. 公司資料

南華金融控股有限公司是於香港成立之有限公司，其註冊辦事處地址為香港中環花園道1號中銀大廈28樓。

本財政年度，本集團主要業務範圍包括：

- 股票、金銀及期貨合約經紀及買賣
- 孖展融資及私人信貸
- 企業諮詢及包銷服務
- 物業投資
- 投資控股

## 2.1 編製基準

此等財務報表按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（亦包括香港財務報告準則，香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例而編製。除投資物業、可供出售之財務資產及按公平值列賬及在損益賬處理之財務資產已按公平值計算，此等財務報表乃根據歷史成本慣例編製。此等財務報表以港元呈報，所有金額均調整至最接近之千港元，另有註明者除外。

### 綜合帳目之基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「集團」）截至二零零九年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司之業績由收購日期（即本集團取得控制權當日）起計，並持續計至該控制權終止當日為止。所有本集團內部之重大交易及結餘已於綜合計算時撇銷。

少數股東權益代表本公司的附屬公司之對外股東權益及淨資產。收購少數股東權益是以母公司伸延辦法計算其中收購價與分配淨資產賬面值之差額為商譽。



## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 2.2 新制訂和經修訂的香港財務報告準則的影響

本集團於本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

|                                       |                                                                      |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| 香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號(修訂本)           | 修訂香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則及香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表—於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本 |
| 香港財務報告準則第2號(修訂本)                      | 修訂香港財務報告準則第2號股份支付款項—歸屬條件及註銷                                          |
| 香港財務報告準則第7號(修訂本)                      | 修訂香港財務報告準則第7號金融工具：披露—金融工具相關之改善披露                                     |
| 香港財務報告準則第8號                           | 營運分部                                                                 |
| 香港會計準則第1號(經修訂)                        | 財務報表之呈列                                                              |
| 香港會計準則第18號(修訂本)*                      | 修訂香港會計準則第18號之附錄收入—判斷實體為委託人或代理人身份                                     |
| 香港會計準則第32號及香港會計準則第1號(修訂本)             | 修訂香港會計準則第32號金融工具：呈列及香港會計準則第1號財務報表之呈列—可認沽金融工具及清盤產生的承擔                 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第9號及香港會計準則第39號(修訂本) | 修訂香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第9號重估嵌入式衍生工具及香港會計準則第39號金融工具：確認與計量—嵌入式衍生工具        |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第13號                | 客戶忠誠計劃                                                               |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第15號                | 房產建造協議                                                               |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第16號                | 海外業務投資淨額對沖                                                           |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第18號                | 自客戶轉移資產(由二零零九年七月一日起採納)                                               |
| 香港財務報告準則之改進(二零零八年十月)**                | 對多項香港財務報告準則之修訂                                                       |

\* 已包括在二零零九年香港財務報告準則之改進內(二零零九年五月頒佈)。

\*\* 因對香港財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止業務—計劃出售於附屬公司之控股權益之修訂由二零零九年七月一日或之後起年度期間生效外，本集團已採納於二零零八年十月頒佈的對香港財務報告準則的所有改進。

除以下就香港會計準則第1號(經修訂)、香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第8號之影響另作說明外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對該等財務報表並無重大財務影響，而該等財務報表所採納之會計政策亦無重大更改。

#### (a) 修訂香港財務報告準則第7號金融工具：披露—改善對金融工具之披露

香港財務報告準則第7號(修訂本)要求就公平價值之計量及流動性風險作出額外披露。有關按公平價值記錄之項目之公平價值計量乃透過為所有按公平價值確認之金融工具按類別設置三層公平價值等級架構輸入參數進行披露。此外，第三層公平價值計量之期初結餘與期終結餘之間，以及各層公平價值等級之間的重大轉移，現在均須進行對帳。該修訂本亦明確了對衍生性交易及用作流動性管理之資產的流動性風險披露要求。公平價值計量披露於財務報表附註45列示及經修訂對流動資金風險披露於財務報表附註46列示。

## 2.2 新制訂和經修訂的香港財務報告準則的影響(續)

### (b) 香港財務報告準則第8號營運分部

香港財務報告準則第8號(其取代香港會計準則第14號分部呈報)指定實體如何呈報其營運分部資料。該等分部須根據主要營運決策人用以分配資源到該等分部並評估其表現的所知實體成份資料呈報。該準則亦要求披露由該等分部所提供的有關產品及服務資料、本集團營運的地理分佈及來自本集團主要客戶的收入。總括而言，本集團根據香港財務報告準則第8號所釐定的營運分部與以往根據香港會計準則第14號所確認的業務分部相同。該等經修訂披露(包括相關經修訂比較資料)於財務報表附註4列示。

### (c) 香港會計準則第1號(經修訂)財務報表之呈列

香港會計準則第1號(經修訂)引入財務報表呈列及披露的變動。該經修訂準則將權益變動分為擁有人及非擁有人部份。權益變動表僅包括與擁有人進行的交易詳情，而所有非擁有人的權益變動作為單項予以呈列。此外，該準則引入全面收益表。實體可於單份報表或兩份有聯繫報表內呈列所有於損益內確認的收入及開支項目，連同所有其他直接於權益內確認的已確認收入及開支。本集團選擇以兩份報表呈列。

### (d) 二零零八年十月，香港會計標準委員會頒佈其首次對香港財務報告準則的改進，其中載列對多項香港財務報告準則作出修訂。除香港財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及終止經營業務一計劃出售於附屬公司的控股權益的修訂於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效外，本集團已自二零零九年一月一日採納其他所有修訂。對本集團最相關的主要改進詳載如下：

- 香港會計準則第16號物業、廠房及設備以「公允價值與出售成本的差額」取代「淨售價」項目，物業、廠房及設備的可收回數額為資產公允價值減成本與資產在用價值兩者的較高者。

此外，租期屆滿後通常按一般商業條款進行出售的持有供出租的物業、廠房和設備項目，在租期屆滿時轉為存貨，從而成為持有待售資產。

- 香港會計準則第36號資產減值當使用折現現金流量估計「公允價值與出售成本的差額」時，要求增加披露(如使用的折現率及增長率)，其與以折現現金流量去估計「在用價值」的披露要求一致。

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並無於此等財務報表採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂之香港財務報告準則。

|                                             |                                                           |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 香港財務報告準則第1號(經修訂)                            | 首次採納香港財務報告準則 <sup>1</sup>                                 |
| 香港財務報告準則第1號(修訂本)                            | 修訂香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則—首次採納者之額外豁免 <sup>2</sup>         |
| 香港財務報告準則第1號(修訂本)                            | 首次採納香港財務報告準則—首次採納香港財務報告準則第7號之披露對比較數字之有限度豁免 <sup>4</sup>   |
| 香港財務報告準則第2號(修訂本)                            | 修訂香港財務報告準則第2號股份支付款項—集團現金結算以股份支付交易 <sup>3</sup>            |
| 香港財務報告準則第3號(經修訂)                            | 業務合併 <sup>1</sup>                                         |
| 香港財務報告準則第9號                                 | 金融工具 <sup>6</sup>                                         |
| 香港會計準則第24號(經修訂)                             | 關連人士披露 <sup>5</sup>                                       |
| 香港會計準則第27號(經修訂)                             | 綜合及獨立財務報表 <sup>1</sup>                                    |
| 香港會計準則第32號(修訂本)                             | 修訂香港會計準則第32號金融工具：呈列—供股之分類 <sup>3</sup>                    |
| 香港會計準則第39號(修訂本)                             | 修訂香港會計準則第39號金融工具：確認與計量—合資格對沖項目 <sup>1</sup>               |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第14號(修訂本)                 | 修訂香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第14號最低資金要求之預付款項 <sup>5</sup>          |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第17號                      | 向所有者分配非現金資產 <sup>1</sup>                                  |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第19號                      | 以股權工具抵銷金融負債 <sup>4</sup>                                  |
| 香港財務報告準則第5號之修訂(已包括在二零零八年十月頒佈之對香港財務報告準則之改進內) | 修訂香港財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止業務—計劃出售於附屬公司之控股權益 <sup>1</sup> |
| 香港註釋第4號(於二零零九年十二月修訂)                        | 租賃—釐定香港土地租賃期限 <sup>2</sup>                                |

除了以上修訂，香港會計師公會已頒佈二零零九年對香港財務報告準則之改進，其中載列對多項香港財務報告準則作出的修訂，主要旨在刪去不一致條文及澄清措辭。除對香港財務報告準則第2號、香港會計準則第38號、香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第9號及香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第16號之修訂於二零零九年七月一日或之後之年度期間生效外，對香港財務報告準則第5號、香港財務報告準則第8號、香港會計準則1號、香港會計準則第7號、香港會計準則第17號、香港會計準則第36號及香港會計準則第39號之修訂均於二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效，惟各項準則或詮釋各自設有過渡性條文。

- <sup>1</sup> 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>2</sup> 於二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>3</sup> 於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>4</sup> 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>5</sup> 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>6</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

本集團現正評估首次採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。截至目前，本集團認為該等新訂及經修訂香港財務報告準則不會對本集團之營運業績及財務狀況產生重大影響。

二零零九年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司指由本公司直接或間接控制其逾半數投票權或已發行股本，或控制其董事會組成之公司，或本公司持有合約授予的權力對該公司之財務及運作政策發揮重要之影響力。

附屬公司之業績按已收及應收股息計入本公司之收益表內。本公司於附屬公司之權益按成本值扣除任何減值虧損列賬。

### 除商譽外的非金融資產減值

倘資產(除遞延稅項資產、金融資產及投資物業外)出現減值跡象或有需要進行年度減值測檢，則資產的可收回金額需要進行評估。資產的可收回金額乃按資產或現金產生單位的使用價值及其公平值減出售費用兩者中之較高者。可收回金額應就個別資產確定，除非該資產持續使用產生的現金流入不能基本上獨立於其他資產或資產組合所產生的現金流入。如果是這樣，就要確定資產所屬的現金產出單元的可收回金額。

減值損失只有在資產賬面值超出其可收回金額時確認。於評估使用價值時，會使用可反映目前市場對貨幣時間價值及特定資產風險的評估之稅前折算率，將估計日後現金流量折讓至現值。減值損失乃在其於該等與減值資產功能一致之開支類別產生期間自損益賬中扣除。惟倘資產以重估值列賬，則其減值虧損將根據該重估資產之相關會計政策列賬。

本集團於各報告期評估是否有跡象顯示以往確認之減值損失不再存在或可能已減少。倘出現上述跡象，則會重新估計可收回金額。僅當用於確定資產可收回金額的估計在上次確認減值損失後發生了變化，才應轉回以前年度確認的除商譽外的資產的減值損失。由此而增加的資產賬面金額，不應高於資產以前年度沒有確認減值損失時的賬面金額(減去攤銷或折舊)。撥回的減值損失乃於產生期間計入損益表。惟倘資產以重估值列賬，則其減值虧損將根據該重估資產之相關會計政策列賬。

### 關連人士

在下列情況下，有關人士將視為本集團之關連人士：

- (a) 直接或透過一名或多名中介人間接，(i)控制本集團或受到本集團或本集團及其他人士共同控制；(ii)擁有本集團的權益，並可對本集團發揮重大影響力；或(iii)共同擁有本集團之控制權；
- (b) 有關人士為本集團或其母公司主要管理層成員；
- (c) 有關人士為(a)或(b)人士之近親；
- (d) 有關人士為直接或間接控制，聯合控制及影響一個在股東大會擁有重大投票權人士如(b)或(c)之人士；或
- (e) 集團前度僱員享有退休福利人仕或任何與本集團有關人士。

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 物業，廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損入帳。物業、廠房及設備之成本值包括購入價格及將該資產投入可使用狀況及地點所須直接支付之費用。物業、廠房及設備投入運作後所產生之費用，如維修及保養費等，一般按費用產生之時間，列入損益帳內。若能明確顯示費用能使物業、廠房及設備在日後使用時帶來額外經濟效益，而該項目之成本能可靠地計算，則是項費用則予以資本化並作為資產之額外成本。物業、廠房及設備的重要部件需被替換時，集團應將此組成部分作為一項單獨資產，分別確定其使用壽命和計提折舊。

折舊乃按個別物業、廠房與設備項目以直線法按估計可使用年期撇銷其成本值至剩餘價值計算。就此而言，主要折舊率如下：

|         |         |
|---------|---------|
| 租賃土地及樓宇 | 2%      |
| 租賃物業裝修  | 租賃年期    |
| 傢俬及設備   | 10%-25% |
| 汽車      | 20%     |

當一項物業、廠房及設備的各部份有不同的可使用年期，該項目各部份的成本將按合理基礎分配，而每部份將作個別折舊。

剩餘價值、可使用年期和折舊方法至少於每個財政年度日進行檢討和修正。

一項物業和設備當出售或經其使用或出售而估計不再有經濟效益時，將不再被確認為資產。於年度不再被確認的資產因其出售或報廢並在損益帳被確認的任何收益或虧損乃有關資產的帳面值與淨售賣收入的差額。

#### 投資物業

投資物業指土地及樓宇之權益(包括合乎投資物業定義的物業租賃權下的經營租約)，並因該等土地及樓宇可賺取租金及／或資本增值，而不是用作生產或提供貨品或服務或用作行政用途；又或用在正常營運中之銷售。有關物業初步按成本(包括所有交易成本)計值，於初步確認後，該等投資物業按公平值列賬，以反映報告期完結日之公開市場情況。

投資物業之公平值變動而產生之收益或虧損，計入發生當期間之損益表中。

若該投資物業於報廢或出售產生之收益或虧損，於報廢或出售發生期間之損益帳中確認。

由投資物業轉往自用物業者，其於承轉日的公平值視為物業日後會計的成本。



二零零九年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 無形資產(除商譽外)

單獨取得的無形資產按初始成本進行計量。

具無限可使用年期之無形資產於每年按個別或於現金產生單位檢核作減值測試。該等無形資產將不作攤銷。具無限年期之無形資產之可使用年期於每年作評估，以釐定無限可使用年期之評估是否持續可靠。如屬否定，則可使用年期之評估自此由按無限年期更改為有限年期計量。

### 租賃

除法定業權外，凡將資產擁有權之絕大部份回報及風險轉歸本集團之租約乃列作融資租約。融資租約生效時，租賃資產成本按租約最低應付租金之現值撥作成本，連同租賃責任一併記錄(不包括利息部份)，以反映其購買價及融資費用。按資本化融資租約持有之資產乃計入物業、廠房及設備內，並按資產之估計可使用年期或租賃年期兩者中之按短者予以折舊。該等租約之財務成本自損益結算表扣除，以得出一個於租約期內之固定週期支銷率。

通過租賃合約獲得的資產，其財務性質為融資租賃並以其使用期限作出折舊。

凡將資產擁有權之絕大部份回報及風險保留予出租者之租約乃列作經營租約。倘本集團為出租者，該等按經營租約出租之資產計入非流動資產，該等經營租約之適用租金收入於租期內以直線法計入損益結算表。倘本集團為承租者，該等經營租約之適用租金支出於租期內以直線法自損益結算表扣除。

經營租約項下之預付土地租賃費初步乃按成本列賬，其後則以直線法按租約年期計入損益表。倘租賃支出未能於土地及樓宇部份間可靠分配，租賃支出則於物業、廠房及設備作為融資租約悉數計入土地及樓宇成本。

### 投資及其它財務資產

#### 首次確認及計量

根據香港會計準則第39號所界定之金融資產可分類為經損益按公平價值列帳的金融資產、貸款及應收帳款及可供出售之金融資產。本集團於首次確認金融資產時釐定其分類。金融資產於首次確認時以公平價值計算，而並非經損益按公平價值列帳之投資，則另加直接應佔交易成本計算。

金融資產的所有一般買賣乃於交易日(即本集團承諾買賣該資產之日期)予以確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產之金融資產買賣。

本集團之金融資產包括現金及現金等值項目、應收帳款和其他應收款項、按金、應收貸款、公開及非公開報價的金融工具及應收關聯公司款。

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 投資及其它財務資產(續)

##### 其後計量

金融資產其後視乎以下分類計量：

##### 以公平值計量且其變動計入損益的財務資產

以公平值計量且其變動計入損益的財務資產包括列為持作買賣之財務資產。計劃於短期內出售而購入之財務資產，均列為持作買賣之財務資產。有關收益或虧損均計入損益表。於損益表內確認之收益或虧損之公平值淨值並不包括就該等財務資產所賺取之任何股息，該等股息乃根據下文「收入確認」所載列之政策予以確認。

本集團估量其經損益按公平價值列帳之金融資產(持作買賣)，以評估於短期內出售有關金融資產之意圖是否仍然合適。倘市場交投淡靜，以及管理層對於可見未來出售有關金融資產之意圖出現重大變化，本集團因而無法買賣有關金融資產，則本集團可選擇將該等金融資產重新分類，惟此情況並不常見。經損益按公平價值列帳之金融資產會視乎資產性質而重新分類為貸款及應收帳款、可供出售金融資產或持有至到期投資。

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款指附帶固定或可釐定付款金額，並沒有在活躍市場報價的非衍生金融資產。於初步計量後，該等資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本計及收購時的任何折價或溢價後計算，並計入屬實際利率及交易成本組成部份之費用。實際利率的攤銷包括於綜合收益表的融資收入一項內。減值損失於綜合收益表的其他經營開支一項內確認。

##### 可供出售的金融資產

可供出售金融資產指上市及非上市權益證券的非衍生金融資產。分類為可供出售金融資產的權益投資既非分類為持作買賣亦非被指定為公允值計入損益的金融資產。該分類中的債權證券乃為並無具體持有期限且根據流動性需要和市場行情變化而出售。

於首次確認後，可供出售金融資產按公允值計算，而有關未實現盈虧確認為其他全面收益中的可供出售權益投資重估儲備，直至投資終止確認或投資被確定出現減值為止，屆時過往在權益入賬的累計盈虧均計入收益表的其他收入，或者該投資被確定減值，屆時該等投資的減值虧損計入收益表中的其他運營費用並撥出可供出售投資重估儲備。所賺取的利息及股息分別列報為利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認」一段所載的政策於綜合收益表中確認為其他收入。

倘基於(a)該項投資的合理公允值估計範圍廣闊或(b)於估計公允值時無法合理評估並使用該範圍內不同估計的可能性而未能可靠衡量非上市權益證券的公允值，則該等證券均按成本減任何減值虧損入賬。

二零零九年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其它財務資產(續)

#### 可供出售的金融資產(續)

本集團評估可供出售的金融資產以判斷其於短期內出售的能力和意圖是否恰當。當本集團由於市場喪失活躍性而無法交易該金融資產或管理層於可預見期間內出售其的意圖發生明顯變化時，本集團將重分類這些金融資產(極少情況)。當金融資產符合貸款及應收款項的定義且本集團有意圖和能力在可預見的期間或到期前持有該資產時被允許重分類至貸款及應收款項。僅當實體有能力和意圖持有該金融資產至到期日期時被允許重分類至持有至到期投資。

當金融資產被分類出可供出售金融資產類別，該等資產任何原計入權益的盈虧須在該投資的剩餘年限內按實際利率法攤銷入損益。任何新攤銷成本與原預期現金流的差異亦須在資產的剩餘年限內按實際利率法予以攤銷。若該資產於其後被確定減值，原計入權益的金額被分類至損益表。

### 終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況將被終止確認：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已經屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤情況下，將所得現金流量全數付予第三方；及本集團(a)已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)並無轉讓亦無保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

本集團凡轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已訂立轉付安排，及並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報，及並無轉讓該項資產的控制權，該項資產將按本集團持續涉及該項資產之程度確認入帳。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按本集團已保留之權利及義務作計量。

持續涉及指本集團就已轉讓資產作出的一項保證，按該項資產的原帳面值及本集團或須償還的最高代價計算，以較低者為準。

### 金融資產減值

本集團於每個報告期完結日評估金融資產或一組金融資產有否出現任何減值之客觀證據。僅當於初步確認一項或一組金融資產後發生一項或多項事件導致存在客觀減值證據(一項已發生之「虧損事件」)，而該項虧損事件對該項或該組金融資產之估計未來現金流量所造成之影響能夠可靠地估計，則該項或該組金融資產會被視作已減值。減值證據可包括一名或一群債務人正面臨重大經濟困難、拖欠或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量減損，例如欠款數目變動或出現與違約相關之經濟狀況。



## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融資產減值(續)

##### 按已攤銷成本列帳之金融資產

就按已攤銷成本列帳之金融資產而言，本集團首先會按個別基準就重大金融資產或按組合基準就個別非重大金融資產，個別評估是否存在客觀減值證據。倘本集團認定按個別基準經評估之金融資產(無論具重要性與否)並無客觀證據顯示存在減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性之金融資產內，並共同評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值且其減值虧損已予確認或繼續確認入帳之資產不會納入集體減值評估之內。

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，則減值金額按該資產帳面值與估計未來現金流量(不包括未來出現之信貸虧損)現值之差額計量。估計未來現金流量之現值以金融資產之原始實際利率(即首次確認時計算之實際利率)貼現。倘貸款按浮動利率計息，則計量任何減值虧損之貼現率為現有實際利率。

資產帳面值通過使用備抵帳目沖減，而虧損金額在收益表中確認。利息收入按經減少之帳面值持續累計，且採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量之利率累計。當未來可收回的機會不大，且所有從屬抵押品已被變現或轉撥至本集團時，貸款及應收帳款連同任何相關準備會被撇銷。

如果在以後的期間，估計減值虧損的金額增加或減少，且有關增減乃因減值確認後發生的事項而產生，則先前確認的減值虧損可通過調整準備帳而增減。倘未來撇銷於其後收回，則收回數額將計入收益表中。

##### 按成本列帳的資產

倘有客觀證據顯示因公平價值未能可靠計算而不以公平價值入帳之無市價權益工具出現減值虧損，則虧損金額按該項資產帳面值與以同類金融資產現行市場回報率貼現之估計未來現金流量現值之間的差額計算。該等資產之減值虧損不予撥回。

##### 可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團於每個報告期完結日評估是否有客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

倘一項可供出售資產出現減值，其成本值(扣除任何主要付款及攤銷)與其現行公平價值之差額，在扣減以往在收益表中確認之任何減值虧損後會由其他全面收益剔除，並於收益表中確認。

二零零九年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融資產減值(續)

#### 可供出售金融投資(續)

就分類為可供出售之股本投資而言，客觀證據包括一項投資之公平價值出現重大或持久下降，以至低於其成本值。釐定「重大」或「持久」須作出判斷。評估是否屬於「重大」時，乃與該項投資之原成本比較，而評估是否屬於「持久」時，則以公平價值低於其原成本為時長短為據。若有證據出現減值，累計虧損(按收購成本與當期公平價值之間差額計量，再減過往就該項投資於收益表確認之任何減值虧損)於其他全面收益中剔除，並於收益表中確認。分類為可供出售之股本工具之減值虧損不會透過收益表撥回。減值後公平價值之增幅乃直接於其他全面收益中確認。

### 金融負債

#### 首次確認及計量

屬於香港會計準則第39號範圍之金融負債可分類為貸款及借貸。本集團於首次確認金融負債時釐定其分類。

所有金融負債於首次確認時以公平價值計算，而貸款及借貸則另加直接應佔交易成本。

本集團之金融負債包括應付帳款、其他應付款項、應付關連公司款、客戶之存款及計息銀行借貸。

#### 其後計量

貸款及借貸計量如下：

於首次確認後，計息銀行借貸其後以實際利率法按已攤銷成本計量，倘貼現之影響微不足道，在此情況下則按成本列帳。終止確認負債及透過實際利率法攤銷過程中產生之盈虧於收益表中確認。

計算已攤銷成本時會考慮收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入收益表。

#### 終止確認金融負債

金融負債在該負債項下之責任獲履行、被取消或到期時被終止確認。

當同一借貸方以另一項具重大分別條款之金融負債取代現有金融負債，又或現有負債之條款被大幅修改，該等取代或修改被視為取消確認原來負債和確認新的負債，有關帳面值之差額於收益表確認。

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 抵銷金融工具

僅當現時存在一項可依法強制執行之權利可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

#### 金融工具之公平價值

在金融市場活躍交易之金融工具之公平價值參照市場報價或交易商報價（好倉買入價及淡倉賣出價）釐定，當中不扣除交易成本。就金融工具而言，倘市場交投淡靜，公平價值乃採用估值技巧釐定。該等技巧包括利用近期公平市場交易、參考其他大致類同工具之現行市價、貼現現金流量分析及期權定價模式。

#### 現金及現金等值項目

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款，及可隨時轉換為已知數額現金並一般於購入後三個月內到期且對價值變動之影響不存在重大風險之短期及高度流通投資，再扣除須於要求時償還並構成本集團之現金管理一部分之銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及銀行現金（包括定期存款），而其用途乃不受限制。

#### 所得稅

所得稅包括本期及遞延稅項。與於損益以外確認之項目有關之所得稅於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益。

本期及前期之流動稅務資產及負債，乃根據於報告期完結日已經頒佈或實質上已頒佈之稅率（及稅法），並考慮本集團營運所在國家通行之詮釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或向其支付之金額釐定。

遞延稅項乃就資產及負債之稅基及其作財務申報用途之帳面值於報告期完結日之所有暫時差額採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額予以確認，惟應注意下列各點：

- 倘遞延稅項負債是因首次確認商譽，或不屬業務合併之交易中之資產或負債而引起，而於交易進行時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響，則屬例外；及
- 對涉及附屬公司之投資之應課稅暫時差額而言，倘可對撥回暫時差額之時間作出控制，以及暫時差額不甚可能在可見將來撥回，則屬例外。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

遞延稅項資產乃就所有可扣減之暫時差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損而確認，惟以可用作抵銷可扣減之暫時差額、結轉之未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的應課稅溢利為限：

- 惟就可扣減暫時差額所得之遞延稅項資產是於不屬業務合併之交易進行時因初次確認之資產或負債而引起，且對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響，則屬例外；及
- 對於涉及附屬公司之投資之可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅在暫時差額有可能在可見將來撥回及應課稅溢利有可能出現以動用該等暫時差額時，方會確認。

遞延稅項資產之帳面值於每個報告期完結日均予以檢討，並扣減至不再可能有足夠應課稅溢利讓全部或部分遞延稅項資產被動用之金額為止。未確認之遞延稅項資產乃於各報告期完結日重估，並確認至可能有足夠應課稅溢利讓全部或部分遞延稅項資產被收回之金額為止。

遞延稅項資產及負債乃按預期資產變現或負債清償之期間適用之稅率計算，並以報告期完結日已經制定或大致上制定之稅率（及稅務法例）為基準。

倘若存在法律上可強制執行之權利，可將有關相同課稅實體及相同稅務機關之流動稅項資產抵銷流動稅項負債，而遞延稅項乃屬同一課稅實體及同一稅務機關時，遞延稅項資產可與遞延稅項負債作抵銷。

### 借貸成本

直接歸屬於合資格資產的購置、建造或生產的借貸成本，應予以資本化而成為該資產成本的組成部分，其中合資格資產是指須經過相當長時間才能達到可使用或可銷售狀態的資產。當合資格資產達到其預定的可使用或可銷售狀態的準備工作實質上已完成時，借貸成本資本化應當停止。專門借款在未用於合資格資產時其暫時性投資所得投資收益應從資本化借貸成本中扣減。其他借貸成本在發生期間作為支出列賬。借貸成本由實體發生的與借款有關的利息及其他支出構成。

### 股息

董事會建議派發之末期股息獲股東大會通過前以分配保留溢利方式於資產負債表上之權益項下列出。當此等股息獲得股東批准並宣派時則確認為負債。

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### 收入確認

收入乃於其經濟利益可流向本集團及能按下列基準可靠衡量時確認：

- (a) 佣金及交易收入，於交易日為基準；
- (b) 買賣證券、金銀及期貨合約之溢利或虧損，以交易日為基準；
- (c) 服務及管理之收入於相關服務提供時確認入賬；
- (d) 租金收入就租期按時間比例計算；
- (e) 利息收入以應計方式按財務工具之估計年期用實用利率將未來估計之現金收入折現計算財務資產之帳面淨值；及
- (f) 股息收入，於股東收取股息款項之權利已肯定時確認。

#### 員工福利

##### 有薪假期之結轉

本集團以年曆為基準按僱員僱傭合約向其提供年假。在若干情況下，於結算日仍未提取之假期獲准結轉，有關僱員可在翌年使用。於結算日，須就有關僱員於年內獲取之有薪假期之預期未來成本累計結轉作出撥備。

##### 退休金計劃

本集團按照強制性公積金計劃條例推行界定供款強制公積金退休計劃(「強積金計劃」)予其所有僱員。供款乃按參予計劃之僱員獲得之基本薪金按百分比率計算，並根據強積金計劃之規定於應付時計入損益表內。強積金計劃之資產與本集團之資產乃分開保存，由獨立管理基金持有。本集團所作之僱主供款於向強積金計劃作出供款時悉數賦予僱員惟根據強積金計劃之規定，本集團僱主之自願性供款(當僱員在供款悉數賦予彼之前離職時退還予本集團)除外。

##### 股份付款交易

本公司設有一項購股權計劃，旨在表揚合資格參與者對本集團之業務成就作出之貢獻，給予彼等獎勵及回報。本集團的僱員(包括董事)收取以股份付款交易方式計算的酬金，而僱員提供服務作為股本工具之代價(「股本結算交易」)。

於二零零二年十一月七日以後授予的僱員之股份付款交易成本乃參考授出權利當日的公平值計算。公平值乃外聘估值師按三項式模式釐定，詳情載於財務報表附註35。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 員工福利(續)

#### 股份付款交易(續)

股本結算交易的成本連同股本的相應升幅會於達到表現及／或服務條件的期內確認。由每個結算日起直至歸屬日期間就股本結算交易確認的累計支出反映已屆滿歸屬期以及本集團就最終將會歸屬的股本工具數目的最佳估計。當期於損益表反映之支出或收入相當於期初及期終之已確認累計支出變動。

最終並無歸屬的獎勵並不確認支銷，除非以股份付款交易的歸屬須符合市況，則會於達成所有其他表現及／或服務條件時視作歸屬(不論是否符合市況)。

在滿足股份獎勵計畫之原有條款情況下，若修訂以股份付款交易的條款，則至少確認假設並無修訂有關係款時所產生的開支。此外，倘修訂導致以股份付款交易的總公平值增加或對僱員有利(就修訂當日而言)，則須就修訂確認開支。

倘取消以股份付款獎勵，則有關獎勵將視作於取消當日經已歸屬，而任何未確認的獎勵開支會即時確認。其包括未能符合本集團或僱員可控制之非歸屬條件的獎勵。然而，倘以新獎勵取代已取消的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則所取消獎勵及新獎勵將按上段所述的方式視為對原有獎勵的修訂。任何股份付款獎勵的取消採用相同的處理方法。

未行使購股權的攤薄影響會反映為計算每股盈利時的額外股份攤薄。

### 外幣

此等財務報表以港元，即本公司之功能及呈報貨幣呈列。本集團每一個個體決定其功能貨幣，而該等個體呈列於財務報表中之項目以該等功能貨幣計算。本集團內各實體錄得之外幣交易首先按交易日期適用的各個相關功能貨幣匯率入帳。於報告期完結日以外幣為單位的貨幣資產與負債按該日適用的匯率換算。所有匯兌差額乃計入收益表。根據歷史成本計算的外幣非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。根據公平價值計算的外幣非貨幣項目按釐定公平價值當日的匯率換算。

若干海外附屬公司之功能貨幣並非港元。於報告期完結日，該等個體之資產及負債按報告期完結日之匯率折算為本公司之呈報貨幣，該等個體之收益表按本年度之加權平均兌換率折算為港元。因此產生之匯兌差額於其他全面收益中確認，並於匯兌波動儲備中累計。在出售海外業務時，與該特定海外業務相關之其他全面收益組成部分於收益表中確認。



## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 外幣(續)

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量按現金流量當日之匯率換算為港元。海外附屬公司在整年經常產生之現金流量按該年之加權平均匯率換算為港元。

### 3. 主要會計判斷及估計

管理層編製本集團的財政報表時，須於報告當日作出會影響報告當日所呈報收入，開支，資產及負債的報告金額及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，由於有關假設和估計的不確定因素，可導致管理層須就未來受影響的資產或負債賬面金額作出重大調整。

#### 判斷

在應用本集團會計政策時，除了涉及需要估計的數據外，管理層對影響財務報告深遠的數據進行可靠的判斷。

#### 經營租約承擔—本集團作為出租方

本集團於投資物業組合訂立商業物業租約。據本集團的判斷，將保留此等以經營租約出租的物業全部重大風險及回報的擁有權。

#### 應收貸款及應收貿易款項之減值

本集團至少每年審視貸款之明細以評估是否有客觀跡象顯示應收貸款已減值。本集團在決定有關減值是否需要記錄於損益賬，在個別貸款項目發生減值前，本集團會判斷是否有明顯的數據顯示相關貸款出現現金流量之減少。這些證據包括一些明顯數據表現借貸人的還款能力或國內性及本土的經濟狀況出現逆轉，因而對集團的資產造成損害。管理層基於對相關資產的信貸風險造成損失的經驗，相似貸款現金流動情況的客觀事實進行估計，用以估計數據及現金流時間性之方法及假設會作定期覆檢，以減少實際損失與估計損失之差異。

於二零零九年十二月三十一日，應收貿易款項及貸款之賬面值為265,684,000港元(二零零八年：141,738,000港元)詳情已列於財務報表附註19及23。

#### 投資物業與業主自用物業之分類

本集團釐定物業是否符合為投資物業，並在作出判斷時訂下了準則。投資物業乃持有以賺取租金或作資本升值，或兩者皆是。因此，本集團會考慮物業有否產生獨立於本集團所持其他資產之現金流量。一些物業既包括持作賺取租金或資本升值的一部份，又包括持作用於生產或提供產品或服務或行政管理用途的另一部份。如果這些部份能夠分開出售(或根據融資租賃分開出租)，則本集團將這些部份分開處理。如果這些部份不能分開出售，則只有當其持作用於生產或提供產品或服務或行政管理用途的部份不重要時，才會作為投資物業。進行判斷時須按個別物業基準，釐定物業之附屬服務是否重要，以致該物業不符合為投資物業。

二零零九年十二月三十一日

### 3. 主要會計判斷及估計(續)

#### 估計的不確定性

下文討論於報告期末有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，這些有極大風險會對下個財政年度資產及負債之賬面值造成重大調整。

#### 非財務資產之減值

本集團評估是否有表明於各個報告期末所有非財務資產出現減值之跡象。並對於無確定可使用年期之無形資產按年度或於有關跡象存在之其他時間進行減值測試。其他非財務資產於有跡象表明賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位之賬面值超逾其可收回價值(即資產的公平價值減出售費用或使用價值，以較高者為準)，減值方予確認。公平價值減出售費用的計算，從具約束力之銷售公平交易中的資料可見的市場價格減去任何直接與出售有關資產的額外成本。當進行可用價值計算時，管理層必須估計自該資產或現金來源單位之預期未來現金流量作出估計，並選擇適當之折讓率，以計算該等現金流量之現金。

#### 遞延稅項資產

倘應課稅溢利可供扣減虧損，則會就所有未使用稅項虧損確認遞延稅項資產。釐定可予確認的遞延稅項資產數額，須管理層根據可能出現未來應課稅溢利的時間及數額連同未來稅務計劃策略作出重大判斷。與已確認稅項虧損有關的遞延稅項資產於二零零九年十二月三十一日的賬面價值為4,915,000港元(二零零八年：4,863,000港元)。於二零零九年十二月三十一日的未確認稅項虧損賬面價值為290,862,000港元(二零零八年：415,952,000港元)。其他詳情載於財務報表附註21。

### 4. 分部資料

為便於管理，本集團按所提供之服務劃分業務單位，分為以下五個須預報營運分部：

- (a) 經紀分部包括收取股票、金銀及期貨之佣金收入；
- (b) 買賣及投資分部包括參與股票、金銀及期貨之買賣及投資；
- (c) 孖展融資及信貸借款分部包括提供孖展融資及私人貸款；
- (d) 企業諮詢及包銷分部包括提供企業諮詢及包銷服務；及
- (e) 物業投資分部包括提供物業租賃。

管理層對各經營分部業績分別進行監控以用作分配資源及評估績效的決策。分部績效是基於經調整後的稅前利潤以評估報告分部的收益或虧損。除剔除利息收入、融資成本、以及總部和公司費用外，經調整後的稅前利潤與集團稅前利潤的計算方法一致。



## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 4. 分部資料(續)

分部資產不包括遞延稅項資產、可退回稅項及其他未分配企業資產，原因為該等資產乃以組合形式管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借款、應繳稅項、遞延稅項負債及企業及其他不可分配支出，原因為該等負債乃以組合形式管理。

分部間之相關來往，價格乃根據第三者按市場價格而釐定。

| 截至二零零九年<br>十二月三十一日止          | 經紀<br>千港元 | 買賣<br>及投資<br>千港元 | 孖展<br>融資及<br>信貸借款<br>千港元 | 企業諮詢<br>及包銷<br>千港元 | 物業投資<br>千港元 | 合併<br>千港元 |
|------------------------------|-----------|------------------|--------------------------|--------------------|-------------|-----------|
| 分部收入：                        |           |                  |                          |                    |             |           |
| 源自外來客戶之分部收入：                 | 81,054    | 40,394           | 19,556                   | 3,284              | 2,520       | 146,808   |
| 分部業績：                        | 1,062     | 101,752          | 17,558                   | (7,627)            | 21,709      | 134,454   |
| 對帳：                          |           |                  |                          |                    |             |           |
| 企業及其他不可分配支出                  |           |                  |                          |                    |             | (14,398)  |
| 融資成本                         |           |                  |                          |                    |             | (3,214)   |
| 除稅前溢利                        |           |                  |                          |                    |             | 116,842   |
| 分部資產：                        | 657,479   | 264,409          | 265,079                  | 4,049              | 41,993      | 1,233,009 |
| 對帳：                          |           |                  |                          |                    |             |           |
| 企業及其他不可分配資產                  |           |                  |                          |                    |             | 151,425   |
| 總資產                          |           |                  |                          |                    |             | 1,384,434 |
| 分部負債：                        | 589,072   | 307              | 140,073                  | 385                | 674         | 730,511   |
| 對帳：                          |           |                  |                          |                    |             |           |
| 企業及其他不可分配負債                  |           |                  |                          |                    |             | 174,926   |
| 總負債                          |           |                  |                          |                    |             | 905,437   |
| 其他分部資料：                      |           |                  |                          |                    |             |           |
| 投資物業公平值收益                    | -         | -                | -                        | -                  | (20,500)    | (20,500)  |
| 按公平值列帳及在<br>損益賬處理之<br>財務資產收益 | -         | (71,069)         | -                        | -                  | -           | (71,069)  |
| 應收貿易款項及貸款<br>減值／(回撥)淨額       | 219       | -                | (7,953)                  | -                  | -           | (7,734)   |
| 折舊                           | 1,431     | 224              | 239                      | 231                | -           | 2,125     |
| 出售物業、廠房及<br>設備所得虧損           | -         | -                | 22                       | -                  | -           | 22        |
| 資本支出*                        | 1,914     | 992              | 722                      | -                  | -           | 3,628     |

\* 資本支出包括購入物業、廠房及設備。

二零零九年十二月三十一日

## 4. 分部資料(續)

| 截至二零零八年<br>十二月三十一日止          | 經紀<br>千港元 | 買賣<br>及投資<br>千港元 | 孖展<br>融資及<br>信貸借款<br>千港元 | 企業諮詢<br>及包銷<br>千港元 | 物業投資<br>千港元 | 合併<br>千港元 |
|------------------------------|-----------|------------------|--------------------------|--------------------|-------------|-----------|
| 分部收入：                        |           |                  |                          |                    |             |           |
| 源自外來客戶之分部收入：                 | 76,176    | (18,708)         | 30,615                   | 2,100              | 3,496       | 93,679    |
| 分部業績：                        | 2,290     | (137,201)        | 9,419                    | (9,066)            | (45,146)    | (179,704) |
| 對帳：                          |           |                  |                          |                    |             |           |
| 企業及其他不可分配支出                  |           |                  |                          |                    |             | (8,242)   |
| 融資成本                         |           |                  |                          |                    |             | (4,087)   |
| 除稅前虧損                        |           |                  |                          |                    |             | (192,033) |
| 分部資產：                        | 431,843   | 116,369          | 170,251                  | 2,886              | 162,290     | 883,639   |
| 對帳：                          |           |                  |                          |                    |             |           |
| 企業及其他不可分配資產                  |           |                  |                          |                    |             | 6,449     |
| 總資產                          |           |                  |                          |                    |             | 890,088   |
| 分部負債：                        | 324,629   | 141              | 84,996                   | 164                | 145,533     | 555,463   |
| 對帳：                          |           |                  |                          |                    |             |           |
| 企業及其他不可分配負債                  |           |                  |                          |                    |             | 6,556     |
| 總負債                          |           |                  |                          |                    |             | 562,019   |
| 其他分部資料：                      |           |                  |                          |                    |             |           |
| 投資物業公平值虧損                    | —         | —                | —                        | —                  | 46,215      | 46,215    |
| 按公平值列帳及在<br>損益賬處理之<br>財務資產虧損 | —         | 114,619          | —                        | —                  | —           | 114,619   |
| 應收貿易款項及貸款<br>減值淨額            | 126       | —                | 8,341                    | —                  | —           | 8,467     |
| 折舊                           | 1,767     | 146              | 307                      | 289                | 606         | 3,115     |
| 出售物業、廠房及<br>設備所得虧損           | —         | —                | —                        | —                  | 30          | 30        |
| 資本支出*                        | 1,731     | 131              | 213                      | 209                | 44          | 2,328     |

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 5. 收入

收入即本集團的營業額，包括股票、金銀和期貨之佣金及經紀收入、買賣股票、金銀和期貨合約之溢利／(虧損)、股息收入、利息收入、企業諮詢費、股票包銷及配售佣金及租金收入。

營業額分為下列各項：

|                       | 本集團          |              |
|-----------------------|--------------|--------------|
|                       | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 收入                    |              |              |
| 佣金及經紀收入               | 78,295       | 73,762       |
| 買賣股票、金銀及期貨合約之溢利／(虧損)  | 38,649       | (21,427)     |
| 來自借貸的利息收入             | 16,263       | 19,402       |
| 來自自己作減值貸款及應收貿易款項的利息收入 | 2,700        | 5,293        |
| 來自銀行及金融機構之利息收入        | 303          | 5,726        |
| 服務提供                  | 3,472        | 1,924        |
| 租金收入                  | 2,520        | 3,463        |
| 手續費收入                 | 2,861        | 2,817        |
| 上市證券投資之股息收入           | 1,745        | 2,719        |
|                       | 146,808      | 93,679       |

二零零九年十二月三十一日

## 6. 除稅前溢利／(虧損)

本集團之溢利／(虧損)已扣除／(計入)：

| 附註                                            | 本集團          |              |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                               | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 提供服務成本                                        | 30,458       | 28,391       |
| 折舊                                            | 3,544        | 3,309        |
| 核數師酬金                                         | 850          | 967          |
| 有關土地及樓宇之經營租約租金                                | 22,058       | 14,041       |
| 員工成本(包括董事之酬金(附註8))：                           |              |              |
| 公積金計劃供款                                       | 1,511        | 1,800        |
| 減：撤銷貸款                                        | (33)         | (844)        |
| 公積金計劃供款淨額                                     | 1,478        | 956          |
| 工資及薪金                                         | 45,812       | 47,644       |
| 僱員股份代繳補償                                      | 3,303        | 4,383        |
|                                               | 50,593       | 52,983       |
| 貸款融資及私人信貸業務利息支出：                              |              |              |
| 需於五年內償還之銀行貸款和透支                               | 1,914        | 3,424        |
| 外幣兌換差價淨額                                      | (1,821)      | 2,022        |
| 應收貸款減值／(回撥)淨額                                 | (7,953)      | 8,341        |
| 應收貿易款項減值淨額                                    | 219          | 126          |
| 其他應收款項、預付款項及按金撇銷／(回撥)                         | (62)         | (3,906)      |
| 出售固定資產之虧損                                     | 22           | 30           |
| 投資物業租金收入減營業支出611,000港元<br>(2008: 1,204,000港元) | (1,909)      | (2,259)      |

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 7. 融資成本

|              | 本集團          |              |
|--------------|--------------|--------------|
|              | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 利息：          |              |              |
| 需於五年後償還之銀行貸款 | 3,196        | 4,053        |
| 融資租賃         | 16           | 34           |
| 董事貸款         | 2            | —            |
|              | 3,214        | 4,087        |

### 8. 董事酬金

本年度董事酬金乃遵照香港聯合交易所之證券上市規則(「上市規則」)及公司條例第161條而披露，詳列如下：

|             | 本集團          |              |
|-------------|--------------|--------------|
|             | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 袍金          | 250          | 250          |
| 其他報酬：       |              |              |
| 薪金、津貼與實物利益  | 7,416        | 4,028        |
| 以股權支付的購股權費用 | 684          | 2,249        |
| 公積金計劃之供款    | 143          | 200          |
|             | 8,243        | 6,477        |
|             | 8,493        | 6,727        |

#### (a) 獨立非執行董事

本年度支付獨立非執行董事之袍金如下：

|                                         | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C. | 100          | 100          |
| 董煥樟先生                                   | 50           | 50           |
| 謝黃小燕女士                                  | 50           | 50           |
|                                         | 200          | 200          |

在本年度本集團沒有向以上各獨立非執行董事支付其他的報酬(二零零八年：無)。

二零零九年十二月三十一日

## 8. 董事酬金 (續)

## (b) 執行董事

|                         | 袍金<br>千港元 | 薪金、<br>津貼與<br>實物利益<br>千港元 | 股份<br>期權費用<br>千港元 | 公積金<br>計劃供款<br>千港元 |
|-------------------------|-----------|---------------------------|-------------------|--------------------|
| 二零零九年                   |           |                           |                   |                    |
| 執行董事：                   |           |                           |                   |                    |
| 吳鴻生先生                   | 10        | 4,589                     | —                 | 48                 |
| Richard Howard Gorges先生 | 10        | 833                       | 45                | 41                 |
| 張賽娥女士                   | 10        | 816                       | 45                | 40                 |
| 吳春生先生                   | 5         | 191                       | 97                | 8                  |
| 吳旭洋先生                   | 10        | —                         | 98                | —                  |
| 張為國先生                   | 5         | 987                       | 399               | 6                  |
|                         | 50        | 7,416                     | 684               | 143                |
| 二零零八年                   |           |                           |                   |                    |
| 執行董事：                   |           |                           |                   |                    |
| 吳鴻生先生                   | 10        | 1,164                     | —                 | 58                 |
| Richard Howard Gorges先生 | 10        | 1,020                     | 477               | 51                 |
| 張賽娥女士                   | 10        | 989                       | 477               | 49                 |
| 吳春生先生                   | 10        | 855                       | 252               | 42                 |
| 吳旭洋先生                   | 10        | —                         | 1,043             | —                  |
|                         | 50        | 4,028                     | 2,249             | 200                |

本年內並無有關董事免收或同意免收任何酬金之安排。

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 9. 五位最高薪酬僱員

本年度五位最高薪酬人士包括1位董事(二零零八年：2位)，其酬金之詳情已列於上述附註8。其餘4位(二零零八年：3位)非董事人士及最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

|            | 本集團          |              |
|------------|--------------|--------------|
|            | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 薪金、津貼及實物利益 | 7,868        | 5,552        |
| 公積金供款      | 42           | 34           |
|            | <b>7,910</b> | <b>5,586</b> |

上述非董事人士及最高薪酬僱員的酬金可歸納為以下組別：

|                         | 僱員人數     |          |
|-------------------------|----------|----------|
|                         | 二零零九年    | 二零零八年    |
| 1,000,001港元－1,500,000港元 | —        | 1        |
| 1,500,001港元－2,000,000港元 | 2        | 1        |
| 2,000,001港元－2,500,000港元 | 2        | 1        |
|                         | <b>4</b> | <b>3</b> |

### 10. 稅項

由於集團於年內在香港賺取之應課稅溢利可被稅務虧損對沖，故並無就香港利得稅作出撥備。本集團在本年度前並無在香港賺取應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。於其他地方賺取之應課稅溢利乃根據本集團在經營國家現行稅率與有關之法例、規則及詮釋計算。

|                 | 本集團          |                |
|-----------------|--------------|----------------|
|                 | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元   |
| 即期－香港           |              |                |
| 本年度費用           | —            | —              |
| 過往年度撥備不足／(超額撥備) | 96           | (219)          |
| 即期－其他地方         | 26           | 119            |
| 遞延稅項(附註21)      | 2,797        | (5,469)        |
| 本年度稅項費用／(扣除)之總額 | <b>2,919</b> | <b>(5,569)</b> |



二零零九年十二月三十一日

## 10. 稅項(續)

稅項支出／(收入)應用於除稅前溢利／(虧損)以本公司及其附屬公司所註冊國家之法定稅率計算與稅項支出應用於除稅前溢利以實際稅率計算之對賬，及適用稅率與實際稅率之對賬如下：

|                       | 本集團          |        |              |        |
|-----------------------|--------------|--------|--------------|--------|
|                       | 二零零九年<br>千港元 | %      | 二零零八年<br>千港元 | %      |
| 除稅前溢利／(虧損)            | 116,842      |        | (192,033)    |        |
| 以法定稅率計算之稅項            | 19,279       | 16.5   | (31,685)     | 16.5   |
| 稅率變動對期初遞延稅項的影響        | —            | —      | (622)        | 0.3    |
| 於外地業務溢利之較高稅率          | 11           | —      | 18           | —      |
| 前期現時稅項調整              | 96           | —      | (219)        | 0.1    |
| 毋須課稅收入                | (338)        | (0.3)  | (1,478)      | 0.8    |
| 不可扣減課稅支出              | 1,248        | 1.1    | 723          | (0.4)  |
| 未確認之稅務虧損              | —            | —      | 25,009       | (13.0) |
| 動用前期之稅務虧損             | (16,161)     | (13.8) | —            | —      |
| 未獲確認之遞延稅項             | (1,216)      | (1.0)  | (80)         | —      |
| 終止確認之遞延稅項資產           | —            | —      | 2,765        | (1.4)  |
| 以本集團之實際稅率計算之稅項支出／(收入) | 2,919        | 2.5    | (5,569)      | 2.9    |

## 11. 本公司擁有人應佔溢利／(虧損)

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司於財務報表所列之擁有人應佔溢利／(虧損)中反映之溢利為27,969,000港元(二零零八年：虧損145,325,000港元)。(附註：36(b))

## 12. 股息

|                           | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 擬派末期：                     |              |              |
| 每股普通股0.60港仙(二零零八年：0.04港仙) | 30,173       | 2,012        |

本年度擬派末期股息須待本公司股東週年大會上批准，方可作實。

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 13. 本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)

每股盈利／(虧損)乃根據本年度擁有人應佔溢利113,896,000港元(二零零八年：虧損186,451,000港元)及年內已發行加權平均股數5,028,834,500普通股(二零零八年：5,028,759,139)股普通股計算。

每股基本及已攤薄盈利／(虧損)的計算乃基於：

|                               | 二零零九年<br>千港元  | 二零零八年<br>千港元  |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| <b>盈利／(虧損)</b>                |               |               |
| 本公司擁有人應佔溢利／(虧損)               | 113,896       | (186,451)     |
| <b>股份數量</b>                   |               |               |
|                               | 二零零九年         | 二零零八年         |
| <b>股份</b>                     |               |               |
| 用以計算每股基本盈利／(虧損)的年內加權平均已發行普通股數 | 5,028,834,500 | 5,028,759,139 |

由於本公司購股權之行使價較二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度之股份平均市價為高，故二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度並無產生攤薄盈利影響。

由於認股權證並沒有產生攤薄虧損影響，故並沒有對截至二零零八年十二月三十一日止年度之每股基本虧損作出調整。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團並沒有具有攤薄效應之已發行認股權證。

二零零九年十二月三十一日

## 14. 物業、廠房及設備

|                               | 本集團                        |                   |                  |           |           |
|-------------------------------|----------------------------|-------------------|------------------|-----------|-----------|
|                               | 長期租約<br>下之<br>自用物業#<br>千港元 | 租賃<br>物業裝修<br>千港元 | 傢俬<br>及設備<br>千港元 | 汽車<br>千港元 | 總額<br>千港元 |
| 於二零零九年十二月三十一日                 |                            |                   |                  |           |           |
| 於二零零八年十二月三十一日及<br>於二零零九年一月一日： |                            |                   |                  |           |           |
| 成本                            | —                          | 15,627            | 38,976           | 3,316     | 57,919    |
| 累積折舊                          | —                          | (14,450)          | (36,090)         | (3,316)   | (53,856)  |
| 帳面淨值                          | —                          | 1,177             | 2,886            | —         | 4,063     |
| 於二零零九年一月一日，                   |                            |                   |                  |           |           |
| 扣除累積折舊                        | —                          | 1,177             | 2,886            | —         | 4,063     |
| 由投資物業轉入(附註15)                 | 141,900                    | —                 | —                | —         | 141,900   |
| 增加                            | —                          | 819               | 2,809            | —         | 3,628     |
| 減少                            | —                          | —                 | (22)             | —         | (22)      |
| 年內折舊撥備                        | (1,419)                    | (662)             | (1,463)          | —         | (3,544)   |
| 匯兌調整                          | —                          | —                 | 7                | —         | 7         |
| 於二零零九年十二月三十一日，                |                            |                   |                  |           |           |
| 扣除累積折舊                        | 140,481                    | 1,334             | 4,217            | —         | 146,032   |
| 於二零零九年十二月三十一日：                |                            |                   |                  |           |           |
| 成本                            | 141,900                    | 15,620            | 41,032           | 3,316     | 201,868   |
| 累積折舊                          | (1,419)                    | (14,286)          | (36,815)         | (3,316)   | (55,836)  |
| 帳面淨值                          | 140,481                    | 1,334             | 4,217            | —         | 146,032   |

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 14. 物業、廠房及設備(續)

|                               | 本集團                                    |                   |                  |           |           |
|-------------------------------|----------------------------------------|-------------------|------------------|-----------|-----------|
|                               | 長期租約<br>下之<br>自用物業 <sup>#</sup><br>千港元 | 租賃<br>物業裝修<br>千港元 | 傢俬<br>及設備<br>千港元 | 汽車<br>千港元 | 總額<br>千港元 |
| 於二零零八年十二月三十一日                 |                                        |                   |                  |           |           |
| 於二零零七年十二月三十一日及<br>於二零零八年一月一日： |                                        |                   |                  |           |           |
| 成本                            | 29,079                                 | 17,337            | 38,425           | 3,316     | 88,157    |
| 累積折舊                          | (582)                                  | (15,956)          | (35,293)         | (3,316)   | (55,147)  |
| 帳面淨值                          | 28,497                                 | 1,381             | 3,132            | —         | 33,010    |
| 於二零零八年一月一日，                   |                                        |                   |                  |           |           |
| 扣除累積折舊                        | 28,497                                 | 1,381             | 3,132            | —         | 33,010    |
| 轉入投資物業(附註15)                  | (27,915)                               | —                 | —                | —         | (27,915)  |
| 增加                            | —                                      | 935               | 1,393            | —         | 2,328     |
| 減少                            | —                                      | (3)               | (27)             | —         | (30)      |
| 年內折舊撥備                        | (582)                                  | (1,136)           | (1,591)          | —         | (3,309)   |
| 匯兌調整                          | —                                      | —                 | (21)             | —         | (21)      |
| 於二零零八年十二月三十一日，                |                                        |                   |                  |           |           |
| 扣除累積折舊                        | —                                      | 1,177             | 2,886            | —         | 4,063     |
| 於二零零八年十二月三十一日：                |                                        |                   |                  |           |           |
| 成本                            | —                                      | 15,627            | 38,976           | 3,316     | 57,919    |
| 累積折舊                          | —                                      | (14,450)          | (36,090)         | (3,316)   | (53,856)  |
| 帳面淨值                          | —                                      | 1,177             | 2,886            | —         | 4,063     |

於報告期完結日，本集團以融資租賃持有之物業、廠房及設備列入傢俬及設備的賬面淨值為206,250港元(二零零八年：343,750港元)。

於報告期完結日，本集團帳面淨值約為140,481,000港元(二零零八年：無)之自用物業已被抵押予銀行，以支持銀行向本集團提供融資(附註32)。

<sup>#</sup> 由於預付自用物業未能準確地分開其土地及樓宇部份，整項出租費用已按香港會計準則第17號分類為融資租賃，並於物業、廠房及設備中列賬。

二零零九年十二月三十一日

## 15. 投資物業

|                      | 本集團          |              |
|----------------------|--------------|--------------|
|                      | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 於一月一日之賬面值            | 161,700      | 180,000      |
| 轉由／(至)物業、廠房及設備(附註14) | (141,900)    | 27,915       |
| 重估物業增值／(虧損)          | 20,500       | (46,215)     |
| 於十二月三十一日之賬面值         | 40,300       | 161,700      |

於二零零九年七月一日，本集團將公平值141,900,000港元之投資物業轉至物業、廠房及設備，此投資物業由獨立合資格估值師中和邦盟評估有限公司(「中和邦盟」)按公開市場價格，現有用途為基準於當日予以估值。

本集團投資物業樓宇乃按長期租約持有並位於香港。截至報告期完結日，本集團之投資物業樓宇已抵押予銀行，作為本集團獲授銀行貸款融資之抵押(附註32)。

於二零零九年十二月三十一日，中和邦盟為本集團之投資物業以公開市場價格及現有用途為基準予以估值，其市值為40,300,000港元。投資物業在經營租賃安排下出租予第三者，詳情載於財務報表附註41(a)。

本集團投資物業詳情如下：

| 地點                      | 現時用途  |
|-------------------------|-------|
| 香港金鐘道89號力寶中心第一座26樓2604室 | 寫字樓出租 |

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 16. 無形資產

|                    | 本集團          |              |
|--------------------|--------------|--------------|
|                    | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 於一月一日及十二月三十一日，帳面淨值 | 836          | 836          |
| 於一月一日及十二月三十一日：     |              |              |
| 成本                 | 1,619        | 1,619        |
| 累計攤銷               | (783)        | (783)        |
| 帳面淨值               | 836          | 836          |

無形資產為交易權，並無到期日及董事認為具無限可使用年期。

於二零零零年三月六日，根據聯交所及香港期貨交易所有限公司(「期交所」)架構重組安排，本集團獲得4個聯交所交易權，5個期交所交易權及10,187,500股每股1港元之香港交易所有限公司普通股(「港交所股票」)，以換取本集團以前所擁有之4股聯交所及5股期交所之股票。

聯交所及期交所於二零零零年三月六日之股本原值，已依據聯交所交易權，期交所交易權及港交所股票各自之公平值分配。

聯交所交易權及期交所交易權已被劃分為無形資產並依據予財務報表附註2.4詳述之會計政策處理。

二零零九年十二月三十一日

## 17. 其他資產

|                | 本集團          |              |
|----------------|--------------|--------------|
|                | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 金銀業貿易場會籍       | 1,280        | 1,280        |
| 有關證券及期貨買賣之法定存款 | 4,889        | 4,401        |
|                | 6,169        | 5,681        |

其他資產為免息及無固定之還款期。

## 18. 附屬公司權益

|                   | 本公司          |              |
|-------------------|--------------|--------------|
|                   | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 非上市股份，按原值         | 116,404      | 116,404      |
| 附屬公司之欠款           | 455,673      | 449,647      |
|                   | 572,077      | 566,051      |
| 減值撥備 <sup>#</sup> | (274,277)    | (297,500)    |
|                   | 297,800      | 268,551      |

<sup>#</sup> 因公司之若干附屬公司長期虧損，已就該附屬公司之投資金額及欠款作減值撥備。其賬面值分別為18,259,000港元(未計算減值虧損)(二零零八年：無)及446,217,000港元(未計算減值虧損)(二零零八年：446,251,000港元)。

附屬公司權益減值撥備變動如下：

|          | 本公司          |              |
|----------|--------------|--------------|
|          | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 於一月一日    | 297,500      | 116,500      |
| 減值撥備     | 11,577       | 181,000      |
| 沖回減值撥備   | (34,800)     | —            |
| 於十二月三十一日 | 274,277      | 297,500      |

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 18. 附屬公司權益(續)

與附屬公司之往來款項餘額為無抵押及免息，董事認為此等結餘將不會在年結日十二個月內償還。

主要附屬公司之詳情如下：

| 公司名稱              | 成立或註冊<br>及經營地點 | 已發行普通股股本<br>面值／註冊資本 | 本公司<br>應佔股權百分比 | 主要業務            |
|-------------------|----------------|---------------------|----------------|-----------------|
| 百鴻運貿易有限公司         | 香港             | 2港元                 | 100            | 投資物業            |
| 南華金業有限公司          | 香港             | 30,000,000港元        | 100            | 黃金買賣            |
| 南華融資有限公司          | 香港             | 10,000,000港元        | 100            | 提供企業<br>顧問服務    |
| 南華期貨有限公司          | 香港             | 15,000,000港元        | 100            | 期貨經紀            |
| 南華財務有限公司          | 香港             | 1,000,000港元         | 100            | 孖展融資            |
| 南華財務及管理<br>有限公司   | 香港             | 2港元                 | 100            | 股票買賣及提<br>供管理服務 |
| 南華財務(代理人)<br>有限公司 | 香港             | 2港元                 | 100            | 提供代理服務          |
| 南華信貸財務<br>有限公司    | 香港             | 42,125,000港元        | 98.62          | 私人信貸            |
| 南華外匯有限公司          | 香港             | 1港元                 | 100            | 不活動公司           |
| 南華資產管理<br>有限公司    | 香港             | 600,000港元           | 100            | 資產管理            |
| 南華貴重金屬<br>有限公司    | 香港             | 2港元                 | 100            | 金銀經紀            |
| 南華資料研究<br>有限公司    | 香港             | 600,000港元           | 100            | 出版研究報告          |



二零零九年十二月三十一日

## 18. 附屬公司權益(續)

| 公司名稱                                    | 成立或註冊<br>及經營地點 | 已發行普通股股本<br>面值／註冊資本 | 本公司<br>應佔股權百分比 | 主要業務                   |
|-----------------------------------------|----------------|---------------------|----------------|------------------------|
| 南華證券投資<br>有限公司                          | 香港             | 10,000,000港元        | 100            | 股票經紀、<br>孖展融資及<br>包銷服務 |
| 南華融資租賃控股有限公司                            | 香港             | 1港元                 | 100            | 投資控股                   |
| South China Securities<br>(UK) Limited* | 英國             | 200,000英鎊           | 100            | 提供證券<br>買賣服務           |
| 廣州南華四海諮詢<br>有限公司**                      | 中國／<br>中國大陸    | 100,000港元           | 100            | 提供企業<br>顧問服務           |
| 藍華投資諮詢(上海)<br>有限公司**                    | 中國／<br>中國大陸    | 100,000美元           | 100            | 提供企業<br>顧問服務           |
| 南京南華融資租賃<br>有限公司**                      | 中國／<br>中國大陸    | 人民幣100,000,000元     | 100            | 私人信貸                   |

\* 並非由香港安永會計師事務所或其他安永國際成員會計師行審核。

\*\* 廣州南華四海諮詢有限公司、藍華投資諮詢(上海)有限公司及南京南華融資租賃有限公司根據中華人民共和國法律註冊為外資企業。

除百鴻運貿易有限公司、廣州南華四海諮詢有限公司、藍華投資諮詢(上海)有限公司及南京南華融資租賃有限公司，所有主要附屬公司皆由本公司直接持有。

以上概要所列乃董事認為對本年度業績有重要影響或構成本集團資產淨值主要部份之本公司主要附屬公司。董事認為提供其他附屬公司之詳情將過於冗長。

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 19. 應收貸款

本集團之應收貸款來自年內孖展融資及信貸服務。

應收貸款之利率及信貸期乃由本集團與訂約之另一方共同協議，每位顧客均有信貸限額，本集團之信貸控制部門以嚴謹的方式管理未償還之應收貸款，以監控有關潛在信貸之風險。孖展融資貸款以客戶之證券作抵押，管理層定期對逾期未清還之欠款進行監察，信貸控制部門進行嚴密跟進。鑑於本集團之應收貸款是向大量不同的客戶提供，故並無高度集中之信貸風險。

|                | 本集團          |              |
|----------------|--------------|--------------|
|                | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 應收貸款           | 252,996      | 149,688      |
| 減值撥備           | (23,966)     | (36,137)     |
|                | 229,030      | 113,551      |
| 抵押品於十二月三十一日之市值 | 1,342,648    | 646,789      |

於二零零九年十二月三十一日，客戶用作抵押之證券約135,447,000港元（二零零八年：82,934,000港元）已被抵押予銀行，以支持銀行向本集團提供融資（附註32）。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司直接持有98.62%股權之子公司－南華信貸財務有限公司，曾給予兩關連公司各80,000,000港元之可循環貸款信用限額，此兩關連公司之主要實益擁有人亦為本公司之主要擁有人。此等信用限額之條款與提供給其他相似客戶相若，為無抵押以5%年利率計算及需於要求時償還款。於報告期完結日，在應收貸款中包括對此兩公司分別為502,000港元及1,017,000港元之應收款項。於本年度，此兩公司已動用之最高貸款額分別為44,600,000港元及79,400,000港元，而從此兩公司收入之利息分別為446,000港元及793,000港元。

於報告期完結日，客戶應收貸款按其剩餘日期至合約到期日之分析如下：

|            | 本集團          |              |
|------------|--------------|--------------|
|            | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 還款：        |              |              |
| 即日         | 226,450      | 101,265      |
| 三個月內       | 1,968        | 4,965        |
| 三個月以上及一年之內 | 357          | 5,191        |
| 一年以上及五年之內  | 255          | 2,130        |
|            | 229,030      | 113,551      |
| 列作流動資產部份   | (228,775)    | (111,421)    |
| 列作非流動資產部份  | 255          | 2,130        |

二零零九年十二月三十一日

**19. 應收貸款 (續)**

應收貸款減值撥備變動如下：

|             | 本集團          |              |
|-------------|--------------|--------------|
|             | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 於一月一日       | 36,137       | 31,221       |
| 確認減值撥備(附註6) | 2,915        | 16,597       |
| 沖回減值撥備(附註6) | (10,868)     | (8,256)      |
| 撇銷不能收回，淨額   | (4,218)      | (3,425)      |
| 於十二月三十一日    | 23,966       | 36,137       |

在上述應收貸款減值撥備中包括23,782,000港元(二零零八年：35,122,000港元)的個別減值應收貸款撥備及184,000港元(二零零八年：1,015,000港元)的集體減值應收貸款撥備，其撥備前賬面值分別為30,790,000港元(二零零八年：40,340,000港元)及1,762,000港元(二零零八年：16,422,000港元)。個別減值應收貸款乃不如期償還或有拖欠還款之客戶。本集團持有客戶若干上市股份投資以作個別減值應收貸款之抵押。

未被個別或集體界定為減值應收貸款之賬齡分析如下：

|          | 本集團          |              |
|----------|--------------|--------------|
|          | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 未逾期亦未作減值 | 219,858      | 91,461       |
| 逾期少於一個月  | 388          | 952          |
| 逾期一至三個月  | 198          | 513          |
|          | 220,444      | 92,926       |

未逾期亦未作減值準備的應收貸款乃與各種各樣客戶有關，彼等在近期並無拖欠款項記錄。

逾期但未作減值準備的應收貸款乃大量與本集團有良好交易記錄的獨立客戶。根據過往經驗，公司董事們認為對該等結餘並無需要作出減值撥備，皆因該等客戶的信貸質量並無重大的轉變而結餘被認為依然可以全數收回。本集團就該等應收貸款持有客戶之若干上市股份投資以作抵押。

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 20. 可供出售之財務投資

|               | 本集團           |              |
|---------------|---------------|--------------|
|               | 二零零九年<br>千港元  | 二零零八年<br>千港元 |
| 香港上市股份投資，按公平值 | 48,900        | —            |
| 會所債券，按公平值     | 1,570         | 1,570        |
|               | <b>50,470</b> | 1,570        |

於本年度，本集團可供出售之財務投資的公平值溢利35,400,000港元已直接確認於權益內。(二零零八年：1,210,000港元)。

以上投資被界定為可供出售之財務資產並且沒有到期日及票面利率，其公平值根據市場價格訂出。

### 21. 遞延稅項

年內遞延稅項資產及負債變動如下：

#### 遞延稅項負債

二零零九年

|                               | 本集團                           |                           |                 |           |
|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------|-----------|
|                               | 可對沖來年<br>稅務溢利<br>之稅務虧損<br>千港元 | 備抵<br>折舊超逾<br>有關折舊<br>千港元 | 物業<br>估值<br>千港元 | 合計<br>千港元 |
| 於二零零九年一月一日                    | (4,863)                       | 3,385                     | 6,888           | 5,410     |
| 年內於收益表內列支／(撥回)<br>之遞延稅項(附註10) | (52)                          | (540)                     | 3,383           | 2,791     |
| 於二零零九年十二月三十一日                 | (4,915)                       | 2,845                     | 10,271          | 8,201     |

二零零九年十二月三十一日

## 21. 遞延稅項(續)

## 遞延稅項負債(續)

二零零八年

|                               | 本集團                           |                           |                 |           |
|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------|-----------|
|                               | 可對沖來年<br>稅務溢利<br>之稅務虧損<br>千港元 | 備抵<br>折舊超逾<br>有關折舊<br>千港元 | 物業<br>估值<br>千港元 | 合計<br>千港元 |
| 於二零零八年一月一日                    | (4,680)                       | 2,937                     | 15,394          | 13,651    |
| 年內於收益表內列支／(撥回)<br>之遞延稅項(附註10) | (183)                         | 448                       | (8,506)         | (8,241)   |
| 於二零零八年十二月三十一日                 | (4,863)                       | 3,385                     | 6,888           | 5,410     |

## 遞延稅項資產

二零零九年

|                          | 本集團<br>折舊超逾<br>有關備抵折舊<br>千港元 |
|--------------------------|------------------------------|
| 於二零零九年一月一日               | 10                           |
| 年內於收益表內列支之<br>遞延稅項(附註10) | (6)                          |
| 於二零零九年十二月三十一日            | 4                            |

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 21. 遞延稅項(續)

#### 遞延稅項資產(續)

二零零八年

|                          | 本集團       |                       | 合計<br>千港元 |
|--------------------------|-----------|-----------------------|-----------|
|                          | 撥備<br>千港元 | 折舊超逾<br>有關備抵折舊<br>千港元 |           |
| 於二零零八年一月一日               | 2,765     | 17                    | 2,782     |
| 年內於收益表內列支之<br>遞延稅項(附註10) | (2,765)   | (7)                   | (2,772)   |
| 於二零零八年十二月三十一日            | —         | 10                    | 10        |

以下的遞延稅項資產並未認可：

|           | 本集團          |              | 本公司          |              |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|           | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 稅項虧損      | 290,862      | 415,952      | 676          | 721          |
| 可被扣除時間性差異 | 1,984        | 3,333        | 442          | 479          |
|           | 292,846      | 419,285      | 1,118        | 1,200        |

於香港產生之稅務虧損可無限期於產生該稅務虧損之公司用作抵銷將來應課稅溢利，集團亦有2,229,000港元(二零零八年：1,351,000港元)源自中國境內及可一至五年內抵銷將來應課稅溢利之稅務虧損。由於未來溢利之流入不可預測，上述稅務虧損並未被確認為遞延稅項資產。

根據所得稅法，自於二零零八年一月一日起，本公司於二零零七年十二月三十一日以後年度新增利潤分配給境外股東於支付股利時需要代扣代繳10%的所得稅；如境外股東所在地與中國已簽訂稅務協議，則可採用一較低之扣代繳稅率，集團之適用稅率為5%。因此自二零零八年一月一日起本公司需就中國境內成立之附屬公司所分配的股利履行代扣代繳所得稅的義務。

於每年報告期完結日，本集團並無就在中國成立之附屬公司之未匯出收益須支付之預扣稅確認遞延稅項。該等附屬公司於本年度仍處於虧損及有累積虧損自二零零八年一月一日始。

本公司繳付股息予其股東並未對所得稅構成重大影響。

二零零九年十二月三十一日

**22. 按公平值列賬及在損益賬處理之財務資產**

|              | 本集團            |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 二零零九年<br>千港元   | 二零零八年<br>千港元   |
| 香港上市股份投資，按市值 | 214,756        | 87,517         |
| 基金投資，按市值等    | —              | 28,247         |
|              | <b>214,756</b> | <b>115,764</b> |

於報告期完結日之股份投資乃持作買賣用途，其中大約168,806,000港元(二零零八年：49,119,000港元)用作抵押有擔保銀行融資(附註32)。

於董事局批准及確認本財務報表當日，本集團持有之上市股本證券投資的市值為258,578,000港元(二零零八年：91,036,000港元)。

**23. 應收貿易款項**

|        | 本集團           |               |
|--------|---------------|---------------|
|        | 二零零九年<br>千港元  | 二零零八年<br>千港元  |
| 應收貿易款項 | 38,656        | 29,970        |
| 減值撥備   | (2,002)       | (1,783)       |
|        | <b>36,654</b> | <b>28,187</b> |

本集團之應收貿易款項來自年內股票，金銀及期貨買賣交易及企業諮詢及包銷股票服務。

本集團給予客戶之信貸期至各證券及商品交易結算日期(按慣例在相對交易日兩個工作天後)、或由訂約方共同協議信貸期。每位顧客均有信貸限額，本集團之信貸控制部門以嚴謹的方式管理未償還之應收款，以監控有關潛在信貸之風險。管理層定期對逾期未清還之欠款進行監察，信貸控制部門進行嚴密跟進。鑑於本集團之應收款涉及大量不同的客戶，因此並無集中之風險。所有過期款項會參考最優惠利率釐定息率計息。

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 23. 應收貿易款項(續)

於報告期完結日，本集團應收款項扣除減值撥備後及基於結算到期日之賬齡分析如下：

|         | 本集團          |              |
|---------|--------------|--------------|
|         | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 即日至90日內 | 36,654       | 28,187       |

應收貿易款項減值撥備變動如下：

|             | 本集團          |              |
|-------------|--------------|--------------|
|             | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 於一月一日       | 1,783        | 2,056        |
| 確認減值撥備(附註6) | 219          | 1,100        |
| 沖回減值撥備(附註6) | —            | (974)        |
| 撇銷不能收回      | —            | (399)        |
|             | 2,002        | 1,783        |

在上述應收貿易款項減值撥備中包括2,002,000港元(二零零八年：1,783,000港元)個別減值應收貿易款項撥備，其賬面值為2,448,000港元(二零零八年：2,542,000港元)。個別減值應收貿易款項乃不如期償還或有拖欠還款之客戶。本集團持有客戶若干上市股份投資以作個別減值應收貿易款項之抵押。

未被個別或集體界定為減值應收貿易款項之賬齡分析如下：

|          | 本集團          |              |
|----------|--------------|--------------|
|          | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 未逾期亦未作減值 | 23,596       | 20,223       |
| 逾期少於一個月  | 12,182       | 7,205        |
| 逾期一至三個月  | 430          | —            |
|          | 36,208       | 27,428       |

未逾期亦未作減值準備的應收貿易款項乃與各種各樣客戶有關，彼等在近期並無拖欠款項記錄。

逾期但未作減值準備的應收貿易款項乃大量與本集團有良好交易記錄的獨立客戶。根據過往經驗，公司董事們認為對該等結餘並無需要作出減值撥備，皆因該等客戶的信貸質量並無重大的轉變而結餘被認為依然可以全數收回。本集團就該等應收貿易款項持有客戶之若干上市股份投資以作抵押。



二零零九年十二月三十一日

**24. 其他應收款項、預付款項及按金**

|         | 本集團          |              | 本公司          |              |
|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|         | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 預付款項及按金 | 2,021        | 1,920        | 449          | 449          |
| 其他應收款項  | 11,737       | 7,624        | —            | —            |
|         | 13,758       | 9,544        | 449          | 449          |

上述資產概無過期或減值。上述結欠中之金融資產為近期無違約記錄之應收款項。

**25. 應付關連公司款**

本公司之其中董事亦為關連公司之董事，應付關連公司款之欠款為無抵押、免息及無固定之還款期。

**26. 現金及現金等值項目及有抵押定期存款**

|             | 附註 | 本集團          |              | 本公司          |              |
|-------------|----|--------------|--------------|--------------|--------------|
|             |    | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 現金及銀行戶口結餘   |    | 92,911       | 101,642      | 129          | 201          |
| 定期存款        |    | 5,750        | 5,750        | —            | —            |
|             |    | 98,661       | 107,392      | 129          | 201          |
| 減：有抵押定期存款：  |    |              |              |              |              |
| 定期存款作       |    |              |              |              |              |
| 香港期貨交易所擔保   |    | (5,000)      | (5,000)      | —            | —            |
| 定期存款作       |    |              |              |              |              |
| 中央結算交易所擔保   |    | (500)        | (500)        | —            | —            |
| 定期存款作銀行透支抵押 | 32 | (250)        | (250)        | —            | —            |
|             |    | (5,750)      | (5,750)      | —            | —            |
| 現金及現金等值項目   |    | 92,911       | 101,642      | 129          | 201          |

於報告期完結日，本集團以人民幣(「人民幣」)為單位之現金及銀行結存為33,930,000港元(二零零八年：8,805,000港元)。人民幣不可自由兌換成其他貨幣，但依據中國外匯管理條例及結、售及付管理規定，本集團可透過授權執行外匯業務之銀行把人民幣兌換為其他貨幣從而進行外匯業務。

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 26. 現金及現金等值項目及有抵押定期存款(續)

銀行之現金按銀行每日存款利率而賺取浮動利息。集團視乎對現金即時的需求，安排由一日至三個月不等之短期存款，從而按不同的短期存款利率而賺取利息。銀行戶口結餘及抵押存款均於有信貸聲譽且近期並沒有拖欠紀錄的銀行結存。

### 27. 客戶信託存款

本集團於持牌銀行開立獨立銀行賬戶用以持有從本集團一般業務所持有客戶之存款。本集團將客戶之存款歸類於綜合資產負債表中流動資產下，並在基於其對客戶之損失或錯用客戶之存款之責任下已確認相對之應付有關客戶之存款。本集團無權動用客戶之存款以抵銷其責任。

### 28. 客戶之存款

本集團之客戶存款來自股票、金銀及期貨之買賣。

顧客存款為無抵押，需支付利息，相關利率以銀行儲蓄存款為標準(二零零八：銀行儲蓄利率)及需於要求時償還。

客戶存款中含董事及若干董事有利益關連之公司的存款，其金額為166,863,000港元(二零零八年：2,138,000港元)，其條款和大多數客戶相同。

### 29. 應付款項

本集團之應付款項來自股票、金銀及期貨買賣及企業諮詢及包銷股票服務。

於報告期完結日，本集團應付款項基於結算到期日之賬齡分析如下：

|         | 本集團          |              |
|---------|--------------|--------------|
|         | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 即日至30日內 | 45,105       | 38,111       |

應付款項為免息及須於交易結算日或客戶要求時支付。

二零零九年十二月三十一日

## 30. 其他應付款項及應計費用

|        | 本集團          |              | 本公司          |              |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|        | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 其他應付款項 | 6,126        | 5,207        | 48           | 100          |
| 應計費用   | 2,600        | 1,054        | —            | —            |
|        | 8,726        | 6,261        | 48           | 100          |

應付款項為免息及其帳齡為二個月。

## 31. 應付融資租賃

本集團安排租賃若干辦公室設備作為營運業務之用，其出租類別界定為融資租賃，租約於6個月後期滿(二零零八年：18個月)。

於報告期完結日融資租賃之遠期最低租賃費總額及現值如下：

|                | 本集團                   |              | 本公司                     |              |
|----------------|-----------------------|--------------|-------------------------|--------------|
|                | 最低租賃費<br>二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 | 最低租賃費現值<br>二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 融資租賃支出：        |                       |              |                         |              |
| 一年內            | 105                   | 210          | 102                     | 199          |
| 第二年內           | —                     | 87           | —                       | 79           |
| 最低租賃費總額        | 105                   | 297          | 102                     | 278          |
| 遠期融資費用         | (3)                   | (19)         |                         |              |
| 總應付融資租賃費用淨額    | 102                   | 278          |                         |              |
| 列作流動負債部份(附註32) | (102)                 | (176)        |                         |              |
| 非流動負債部份(附註32)  | —                     | 102          |                         |              |

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 32. 計息銀行及其他借款

|              |                              |           | 本集團            |                |
|--------------|------------------------------|-----------|----------------|----------------|
|              | 有效息率<br>(%)                  | 到期日       | 二零零九年<br>千港元   | 二零零八年<br>千港元   |
| <b>流動部份</b>  |                              |           |                |                |
| 應付融資租賃(附註31) | 9.46                         | 2010      | 102            | 176            |
| 銀行透支－無抵押     | 銀行最優惠利率－<br>銀行最優惠利率+1.5%     | 即日        | 12,441         | —              |
| 銀行貸款－有抵押     | 銀行同業折息+0.9%－<br>銀行最優惠利率-2.5% | 2010      | 188,279        | 64,051         |
| 銀行貸款－無抵押     | 銀行同業折息+0.8%－<br>銀行同業折息+2.5%  | 2010      | 23,778         | 39,296         |
|              |                              |           | <b>224,600</b> | <b>103,523</b> |
| <b>非流動部份</b> |                              |           |                |                |
| 應付融資租賃(附註31) | 9.46                         | 2009      | —              | 102            |
| 銀行貸款－有抵押     | 銀行最優惠利率-2.5%                 | 2011－2018 | 76,550         | 85,829         |
| 銀行貸款－無抵押     | 銀行同業折息+2%                    | 2011      | 594            | 1,379          |
|              |                              |           | <b>77,144</b>  | <b>87,310</b>  |
|              |                              |           | <b>301,744</b> | <b>190,833</b> |
|              |                              |           |                |                |
|              |                              |           | 本集團            |                |
|              |                              |           | 二零零九年<br>千港元   | 二零零八年<br>千港元   |
| 分析如下：        |                              |           |                |                |
| 銀行貸款還款期：     |                              |           |                |                |
| 即日或一年內       |                              |           | 224,498        | 103,347        |
| 於第二年內        |                              |           | 10,108         | 10,056         |
| 於第三至第五年，包含   |                              |           | 30,005         | 29,867         |
| 於第五年以後       |                              |           | 37,031         | 47,285         |
|              |                              |           | <b>301,642</b> | <b>190,555</b> |
|              |                              |           |                |                |
| 其他借款還款期：     |                              |           |                |                |
| 一年以內         |                              |           | 102            | 176            |
| 於第二及第三年內，包含  |                              |           | —              | 102            |
|              |                              |           | <b>102</b>     | <b>278</b>     |
|              |                              |           | <b>301,744</b> | <b>190,833</b> |

二零零九年十二月三十一日

**32. 計息銀行及其他借款(續)**

附註：

(a) 本集團透支信用額共有90,250,000港元(二零零八年：83,000,000港元)，約12,441,000港元於報告完結日使用，(二零零八年：無)該信用額以本集團之部份定期存款作抵押，該存款為250,000港元(二零零八年：250,000港元)(附註26)，而本公司亦提供38,000,000港元(二零零八年：38,000,000港元)之擔保。

(b) 部份銀行借款由位於本港的投資物業及自用物業作為抵押，該物業於結賬日之賬面價值約為180,781,000港元(二零零八年：161,700,000港元)(附註14及15)。

再者，屬於本集團客戶之已上市股權投資已抵押給有關銀行，作為銀行於結賬日向本集團附屬公司提供信用額之抵押，該抵押品約值304,253,000港元(二零零八年：132,053,000港元)(附註19及22)。

(c) 所有借款以港元為單位。

本集團之銀行及其他附息借款的賬面金額近乎於其公平值，銀行及其他附息借款的公平值是以報告完結日之現行利率折以遠期現金流之現值作出估計。

**33. 供附屬公司之後償貸款**

集團公司供給其附屬公司—南華證券投資有限公司後償貸款為無抵押，其利率以最優惠貸款年利率減兩厘(二零零八年：最優惠貸款年利率減兩厘)，償還日期由雙方自行議定，並需服從於該後償貸款協議之條文—若附屬公司因無力償還或未能符合證券及期貨(財務資源)條例對有關流動資金要求的規定，則貸款之償還需後於償還其他債權人之所有債項。根據董事們之意見，餘額將不會在一年之內清還。

**34. 股本**

股份

|                                                        | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 法定：                                                    |              |              |
| 每股面值0.025港元之普通股8,000,000,000股<br>(二零零八年：8,000,000,000) | 200,000      | 200,000      |
| 已發行及已繳付：                                               |              |              |
| 每股面值0.025港元之普通股5,028,834,500股<br>(二零零八年：5,028,834,500) | 125,721      | 125,721      |

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 34. 股本(續)

#### 股份(續)

本年度本公司發行普通股的變動概括如下：

|                                              | 發行數量          | 已發行股本<br>千港元 | 股本溢價賬<br>千港元 | 總額<br>千港元 |
|----------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|-----------|
| 於二零零八年一月一日                                   | 5,028,605,900 | 125,715      | 219,994      | 345,709   |
| 認股權證行使                                       | 228,600       | 6            | 33           | 39        |
| 於二零零八年十二月三十一日，<br>二零零九年一月一日及<br>二零零九年十二月三十一日 | 5,028,834,500 | 125,721      | 220,027      | 345,748   |

#### 購股權

本公司購股權計劃及按該等計劃授出之購股權詳情載於財務報表附註35。

#### 認股權證

於二零零八年一月一日，本公司合共有1,005,463,228股認股權證供合資格持有人可以以行使價每股0.168港元換購每股面值0.025港元之普通股並於二零零八年十月二十二日以前以現金支付。於截至二零零八年十二月三十一日止年度共有228,600股認股權證被行使，而餘下的已於到期日二零零八年十月二十二日後被註銷。

### 35. 購股權計劃

本公司及其附屬公司之董事和僱員均有權參與本公司設立之購股權計劃(「購股權計劃」)，購股權計劃之詳情如下：

#### (1) 購股權計劃目的

為鼓勵及獎賞參與者為本集團作出貢獻，並促使本集團招攬及挽留具有適當學歷及所需工作經驗僱員加入本集團或本集團成員持有任何權益之任何機構(「任何其投資機構」)工作，本公司股東於其二零零二年五月三十一日股東週年大會上，批准採納購股權計劃。

#### (2) 購股權計劃之參與人士

根據本公司之購股權計劃，董事會可全權酌情決定授予屬於以下任何一類參與人士可認購股份之購股權：

- (i) 本集團任何成員公司或任何其投資機構或主要股東之任何執行董事、僱員或候任僱員(不論全職或兼職)；
- (ii) 本集團任何成員公司或任何其投資機構或主要股東之任何非執行董事(包括任何獨立非執行董事)；

二零零九年十二月三十一日

### 35. 購股權計劃 (續)

#### (2) 購股權計劃之參與人士 (續)

- (iii) 不時被調派往本集團任何成員公司或任何其投資機構或主要股東工作人士；
- (iv) 本集團任何成員公司或任何其投資機構或主要股東之股東或有關集團任何成員公司或任何其投資機構或主要股東發行之任何證券持有人；
- (v) 本集團任何成員公司或任何其投資機構或主要股東之業務夥伴、顧問或承包商；
- (vi) 本集團任何成員公司或任何其投資機構或主要股東之任何貨品或服務供應商；
- (vii) 本集團任何成員公司或任何其投資機構或主要股東之任何客戶；
- (viii) 向本集團任何成員公司或任何其投資機構或主要股東提供研究、開發或其他技術支援或任何諮詢、顧問、專業或其他服務之任何人士或機構；及
- (ix) 個別或多位上述各類參與人士之全資擁有公司。

#### (3) 按購股權計劃可予發行股份之總數

按購股權計劃最多可供發行之本公司股份為批准購股權計劃當日已發行股本之10%，即合共486,193,674股股份。

於二零零九年十二月三十一日，按購股權計劃尚可授出之購股權為127,027,008份，佔本公司於本年報日期已發行股本約2.53%。

#### (4) 每名參與人士可獲授權益上限

本公司授予各參與人士之購股權及其將授予之購股權(包括已行使及未經行使)獲行使而發行及可發行之股份總數，於任何十二個月期間內，不得超過於本公司當時已發行股本1%，除非該提議授予獲得本公司股東於股東大會批准，惟提議授予購股權之參與人士及其聯繫人士(具上市規則賦予該詞之涵義)不得投票。

#### (5) 可按購股權認購股份之期限

董事會可全權酌情決定購股權可行使的期限，惟該期限需由授出購股權日期起計不超過十年。董事會亦可於購股權可行使期內，實施行使限制。

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 35. 購股權計劃(續)

#### (6) 購股權行使前必須持有的最短期限(如有)

根據購股權計劃，並無關於購股權必須最少持有某段時間方可行使之特定規定，但購股權計劃之條款規定，董事局可於授出任何特定購股權時酌情施加上述限制。

#### (7) 接納購股權時須付金額及付款期限

購股權須於購股權授出日五個工作天內接納，每份購股權須繳付1港元作代價。

#### (8) 購股權行使價的釐定基準

行使價須由董事會釐定，惟不得低於下列各項之最高者(i)於授出購股權當日於聯交所每日報價表所列本公司股份收市價；(ii)於授出購股權當日前五個交易日於聯交所每日報價表所列本公司股份之平均收市價；及(iii)本公司之股份面值。

#### (9) 購股權計劃尚餘之年期

購股權計劃自二零零二年六月二十八日起開始成為無條件，將有效十年。

本年度根據計劃尚未行使之購股權如下：

|          | 二零零九年                   |              | 二零零八年                   |              |
|----------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
|          | 加權平均<br>行使價<br>港元<br>每股 | 購股權數目        | 加權平均<br>行使價<br>港元<br>每股 | 購股權數目        |
| 於一月一日    | 0.149                   | 276,500,000  | 0.149                   | 319,250,000  |
| 於年內授出    | 0.128                   | 106,000,000  | —                       | —            |
| 於年內失效    | 0.128                   | (46,833,334) | 0.149                   | (42,750,000) |
| 於年內註銷    | 0.227                   | (6,000,000)  | —                       | —            |
| 於年內行使    | —                       | —            | —                       | —            |
| 於十二月三十一日 | 0.138                   | 329,666,666  | 0.149                   | 276,500,000  |



二零零九年十二月三十一日

## 35. 購股權計劃(續)

本年度根據購股權計劃尚未行使購股權之詳情及變動如下：

| 參與人士之姓名<br>或類別        | 購股權數目                      |            |           |              |           |               | 購股權<br>授出日期* | 購股權<br>行使期限             | 每股<br>認購價** |
|-----------------------|----------------------------|------------|-----------|--------------|-----------|---------------|--------------|-------------------------|-------------|
|                       | 於<br>二零零九年<br>一月一日<br>尚未行使 | 於<br>年內授出  | 於<br>年內行使 | 於<br>年內失效    | 於<br>年內註銷 | 重新分類<br>(附註1) |              |                         |             |
| 董事                    |                            |            |           |              |           |               |              |                         |             |
| 張貴敏                   | 10,000,000                 | -          | -         | -            | -         | -             | 16/03/2006   | 16/03/2008 - 15/03/2010 | 0.128       |
|                       | 10,000,000                 | -          | -         | -            | -         | -             | 16/03/2006   | 16/03/2009 - 15/03/2011 | 0.128       |
| Richard Howard Gorges | 10,000,000                 | -          | -         | (10,000,000) | -         | -             | 16/03/2006   | 16/03/2007 - 15/03/2009 | 0.128       |
|                       | 10,000,000                 | -          | -         | -            | -         | -             | 16/03/2006   | 16/03/2008 - 15/03/2010 | 0.128       |
|                       | 10,000,000                 | -          | -         | -            | -         | -             | 16/03/2006   | 16/03/2009 - 15/03/2011 | 0.128       |
| 張為國                   | -                          | 16,666,667 | -         | -            | -         | -             | 26/06/2009   | 26/06/2010 - 25/06/2012 | 0.128       |
|                       | -                          | 16,666,667 | -         | -            | -         | -             | 26/06/2009   | 26/06/2011 - 25/06/2013 | 0.128       |
|                       | -                          | 16,666,666 | -         | -            | -         | -             | 26/06/2009   | 26/06/2012 - 25/06/2014 | 0.128       |
| 吳旭洋                   | 10,000,000                 | -          | -         | (10,000,000) | -         | -             | 16/03/2006   | 16/03/2007 - 15/03/2009 | 0.128       |
|                       | 10,000,000                 | -          | -         | -            | -         | -             | 16/03/2006   | 16/03/2008 - 15/03/2010 | 0.128       |
|                       | 10,000,000                 | -          | -         | -            | -         | -             | 16/03/2006   | 16/03/2009 - 15/03/2011 | 0.128       |
|                       | 6,666,667                  | -          | -         | (6,666,667)  | -         | -             | 26/04/2006   | 26/04/2007 - 25/04/2009 | 0.128       |
|                       | 6,666,667                  | -          | -         | -            | -         | -             | 26/04/2006   | 26/04/2008 - 25/04/2010 | 0.128       |
|                       | 6,666,666                  | -          | -         | -            | -         | -             | 26/04/2006   | 26/04/2009 - 25/04/2011 | 0.128       |
| 吳春生(附註1)              | 1,666,667                  | -          | -         | -            | -         | (1,666,667)   | 12/04/2007   | 12/04/2008 - 11/04/2010 | 0.161       |
|                       | 1,666,667                  | -          | -         | -            | -         | (1,666,667)   | 12/04/2007   | 12/04/2009 - 11/04/2011 | 0.161       |
|                       | 1,666,666                  | -          | -         | -            | -         | (1,666,666)   | 12/04/2007   | 12/04/2010 - 11/04/2012 | 0.161       |
|                       | 1,000,000                  | -          | -         | -            | -         | (1,000,000)   | 17/04/2007   | 17/04/2008 - 16/04/2010 | 0.161       |
|                       | 1,000,000                  | -          | -         | -            | -         | (1,000,000)   | 17/04/2007   | 17/04/2009 - 16/04/2011 | 0.161       |
|                       | 1,000,000                  | -          | -         | -            | -         | (1,000,000)   | 17/04/2007   | 17/04/2010 - 16/04/2012 | 0.161       |
| 小計                    | 108,000,000                | 50,000,000 | -         | (26,666,667) | -         | (8,000,000)   | 123,333,333  |                         |             |

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 35. 購股權計劃 (續)

本年度根據購股權計劃尚未行使購股權之詳情及變動如下：(續)

| 參與人士之姓名<br>或類別 | 購股權數目                      |             |           |              |             |                 | 於<br>二零零九年<br>十二月三十一日<br>尚未行使 | 購股權<br>授出日期* | 購股權<br>行使期限<br>(日/月/年)  | 每股<br>認購價**<br>港元 |
|----------------|----------------------------|-------------|-----------|--------------|-------------|-----------------|-------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------|
|                | 於<br>二零零九年<br>一月一日<br>尚未行使 | 於<br>年內授出   | 於<br>年內行使 | 於<br>年內失效    | 於<br>年內註銷   | 重新分類<br>(附註1及2) |                               |              |                         |                   |
| 僱員             |                            |             |           |              |             |                 |                               |              |                         |                   |
| 總計             | 13,500,000                 | -           | -         | (13,500,000) | -           | -               | -                             | 16/03/2006   | 16/03/2007 - 15/03/2009 | 0.128             |
|                | 23,000,000                 | -           | -         | -            | -           | (23,000,000)    | -                             | 16/03/2006   | 16/03/2008 - 15/03/2010 | 0.128             |
|                | 23,000,000                 | -           | -         | -            | -           | (23,000,000)    | -                             | 16/03/2006   | 16/03/2009 - 15/03/2011 | 0.128             |
|                | 6,666,667                  | -           | -         | (6,666,667)  | -           | -               | -                             | 26/04/2006   | 26/04/2007 - 25/04/2009 | 0.128             |
|                | 6,666,667                  | -           | -         | -            | -           | (6,666,667)     | -                             | 26/04/2006   | 26/04/2008 - 25/04/2010 | 0.128             |
|                | 6,666,666                  | -           | -         | -            | -           | (6,666,666)     | -                             | 26/04/2006   | 26/04/2009 - 25/04/2011 | 0.128             |
|                | 20,499,995                 | -           | -         | -            | -           | (333,333)       | 20,166,662                    | 12/04/2007   | 12/04/2008 - 11/04/2010 | 0.161             |
|                | 20,499,995                 | -           | -         | -            | -           | (333,333)       | 20,166,662                    | 12/04/2007   | 12/04/2009 - 11/04/2011 | 0.161             |
|                | 20,500,010                 | -           | -         | -            | -           | (333,334)       | 20,166,676                    | 12/04/2007   | 12/04/2010 - 11/04/2012 | 0.161             |
|                | -                          | -           | -         | -            | -           | 1,000,000       | 1,000,000                     | 17/04/2007   | 17/04/2008 - 16/04/2010 | 0.161             |
|                | -                          | -           | -         | -            | -           | 1,000,000       | 1,000,000                     | 17/04/2007   | 17/04/2009 - 16/04/2011 | 0.161             |
|                | -                          | -           | -         | -            | -           | 1,000,000       | 1,000,000                     | 17/04/2007   | 17/04/2010 - 16/04/2012 | 0.161             |
|                | 1,333,334                  | -           | -         | -            | -           | -               | 1,333,334                     | 23/04/2007   | 23/04/2008 - 22/04/2010 | 0.161             |
|                | 1,333,334                  | -           | -         | -            | -           | -               | 1,333,334                     | 23/04/2007   | 23/04/2009 - 22/04/2011 | 0.161             |
|                | 1,333,332                  | -           | -         | -            | -           | -               | 1,333,332                     | 23/04/2007   | 23/04/2010 - 22/04/2012 | 0.161             |
|                | 4,833,333                  | -           | -         | -            | -           | (500,000)       | 4,333,333                     | 10/07/2007   | 10/07/2008 - 09/07/2010 | 0.172             |
|                | 4,833,333                  | -           | -         | -            | -           | (500,000)       | 4,333,333                     | 10/07/2007   | 10/07/2009 - 09/07/2011 | 0.172             |
|                | 4,833,334                  | -           | -         | -            | -           | (500,000)       | 4,333,334                     | 10/07/2007   | 10/07/2010 - 09/07/2012 | 0.172             |
|                | 2,000,000                  | -           | -         | -            | (2,000,000) | -               | -                             | 10/09/2007   | 10/09/2008 - 09/09/2010 | 0.227             |
|                | 2,000,000                  | -           | -         | -            | (2,000,000) | -               | -                             | 10/09/2007   | 10/09/2009 - 09/09/2011 | 0.227             |
|                | 2,000,000                  | -           | -         | -            | (2,000,000) | -               | -                             | 10/09/2007   | 10/09/2010 - 09/09/2012 | 0.227             |
|                | -                          | 16,666,667  | -         | -            | -           | -               | 16,666,667                    | 26/06/2009   | 26/06/2010 - 25/06/2012 | 0.128             |
|                | -                          | 16,666,667  | -         | -            | -           | -               | 16,666,667                    | 26/06/2009   | 26/06/2011 - 25/06/2013 | 0.128             |
|                | -                          | 16,666,666  | -         | -            | -           | -               | 16,666,666                    | 26/06/2009   | 26/06/2012 - 25/06/2014 | 0.128             |
|                | -                          | 2,000,000   | -         | -            | -           | (2,000,000)     | -                             | 05/08/2009   | 05/08/2010 - 04/08/2012 | 0.128             |
|                | -                          | 2,000,000   | -         | -            | -           | (2,000,000)     | -                             | 05/08/2009   | 05/08/2011 - 04/08/2013 | 0.128             |
|                | -                          | 2,000,000   | -         | -            | -           | (2,000,000)     | -                             | 05/08/2009   | 05/08/2012 - 04/08/2014 | 0.128             |
| 小計             | 165,500,000                | 56,000,000  | -         | (20,166,667) | (6,000,000) | (64,833,333)    | 130,500,000                   |              |                         |                   |
| 其他             |                            |             |           |              |             |                 |                               |              |                         |                   |
| 總計             | 1,000,000                  | -           | -         | -            | -           | 500,000         | 1,500,000                     | 10/07/2007   | 10/07/2008 - 09/07/2010 | 0.172             |
|                | 1,000,000                  | -           | -         | -            | -           | 500,000         | 1,500,000                     | 10/07/2007   | 10/07/2009 - 09/07/2011 | 0.172             |
|                | 1,000,000                  | -           | -         | -            | -           | 500,000         | 1,500,000                     | 10/07/2007   | 10/07/2010 - 09/07/2012 | 0.172             |
|                | -                          | -           | -         | -            | -           | 23,000,000      | 23,000,000                    | 16/03/2006   | 16/03/2008 - 15/03/2010 | 0.128             |
|                | -                          | -           | -         | -            | -           | 23,000,000      | 23,000,000                    | 16/03/2006   | 16/03/2009 - 15/03/2011 | 0.128             |
|                | -                          | -           | -         | -            | -           | 6,666,667       | 6,666,667                     | 26/04/2006   | 26/04/2008 - 25/04/2010 | 0.128             |
|                | -                          | -           | -         | -            | -           | 6,666,666       | 6,666,666                     | 26/04/2006   | 26/04/2009 - 25/04/2011 | 0.128             |
|                | -                          | -           | -         | -            | -           | 2,000,000       | 2,000,000                     | 12/04/2007   | 12/04/2008 - 11/04/2010 | 0.161             |
|                | -                          | -           | -         | -            | -           | 2,000,000       | 2,000,000                     | 12/04/2007   | 12/04/2009 - 11/04/2011 | 0.161             |
|                | -                          | -           | -         | -            | -           | 2,000,000       | 2,000,000                     | 12/04/2007   | 12/04/2010 - 11/04/2012 | 0.161             |
|                | -                          | -           | -         | -            | -           | 2,000,000       | 2,000,000                     | 05/08/2009   | 05/08/2010 - 04/08/2012 | 0.128             |
|                | -                          | -           | -         | -            | -           | 2,000,000       | 2,000,000                     | 05/08/2009   | 05/08/2011 - 04/08/2013 | 0.128             |
|                | -                          | -           | -         | -            | -           | 2,000,000       | 2,000,000                     | 05/08/2009   | 05/08/2012 - 04/08/2014 | 0.128             |
| 小計             | 3,000,000                  | -           | -         | -            | -           | 72,833,333      | 75,833,333                    |              |                         |                   |
| 總計             | 276,500,000                | 106,000,000 | -         | (46,833,334) | (6,000,000) | -               | 329,666,666                   |              |                         |                   |

二零零九年十二月三十一日

**35. 購股權計劃 (續)**

附註：

1. 吳春生先生於二零零九年六月二十六日辭任本公司董事一職但仍為本集團之僱員。因此，吳春生先生按購股權計劃所持有之購股權由「董事」組別被重新分類為「僱員」組別。
2. 由於內部架構重整關係，若干按購股權計劃持有購股權之僱員被重新分類。因此，72,833,333份購股權由「僱員」組別被重新分類為「其他」組別。

\* 所有授出之購股權均受制於既定之歸屬期及按下列方式行使：

| 由購股權授出日期起   | 可行使百分比             |
|-------------|--------------------|
| 十二個月內       | 無                  |
| 第十三至第三十六個月  | 33 $\frac{1}{3}$ % |
| 第二十五至第四十八個月 | 33 $\frac{1}{3}$ % |
| 第三十七至第六十個月  | 33 $\frac{1}{3}$ % |

於每一段行使期限而尚未行使之購股權將分別於各行使期限屆滿時失效。

\*\* 購股權之認購價於配股或發紅股或本公司其他股本結構改變時可予以調整。

於本報告期完結日，本公司於購股權計劃下之尚未行使購股權為329,667,000份。根據現時本公司之股份結構，如全數行使尚未行使之購股權，本公司將額外發行329,667,000股普通股股份及增加額外股本8,242,000港元及股本溢價賬37,151,000港元(扣除發行費用前)。

於年內授出購股權之公平價值為2,970,000港元(每份由0.0212港元至0.0408港元)，而截至二零零九年十二月三十一日止年度內，本集團確認一項3,303,000港元(二零零八年：4,383,000港元)之購股權費用。

於年內授出以股份結算之購股權，其公平值於授出日以「三項式」期權定價模式作估算，而有關授出購股權之條款亦一併列作考慮範圍。下表載列使用「三項式」期權定價模式時所採用之資料：

|               | 二零零九年 |
|---------------|-------|
| 股息率(%)        | 0.00  |
| 平均期望波幅(%)     | 70.00 |
| 平均歷史波幅(%)     | 84.81 |
| 平均無風險利率(%)    | 1.65  |
| 預期有效年期(以年為單位) | 3-5   |
| 加權平均價(港元)     | 0.069 |

購股權之預期有效年期乃基於合約年期而得出，故此對可能出現之行使模式並不一定具指標性作用。此外，董事作出評估之期望波幅則反映以歷史波幅可顯示未來趨勢作假設，因此亦不一定可顯示實際所得之結果。

除上述披露外，於計量公平價值時並沒有計入授出購股權之其他特點。

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 36. 儲備

#### (a) 本集團

本集團在本年度及去年之儲備及其變動詳情列於第23頁之財務報表「綜合權益變動表」內。

#### (b) 本公司

|                | 附註 | 股本<br>溢價賬<br>千港元 | 股本<br>贖回儲備<br>千港元 | 購股<br>權儲備<br>千港元 | 保留溢利<br>千港元 | 總額<br>千港元 |
|----------------|----|------------------|-------------------|------------------|-------------|-----------|
| 於二零零九年一月一日     |    | 220,027          | 1,601             | 17,691           | 838         | 240,157   |
| 本年度全面收益總額      | 11 | —                | —                 | —                | 27,969      | 27,969    |
| 僱員股份代繳安排       | 35 | —                | —                 | 3,303            | —           | 3,303     |
| 建議宣派二零零九年度末期股息 | 12 | —                | —                 | —                | (30,173)    | (30,173)  |
| 轉至保留溢利         |    | —                | —                 | (3,101)          | 3,101       | —         |
| 於二零零九年十二月三十一日  |    | 220,027          | 1,601             | 17,893           | 1,735       | 241,256   |
| 於二零零八年一月一日     |    | 219,994          | 1,601             | 13,308           | 148,175     | 383,078   |
| 本年度全面收益總額      | 11 | —                | —                 | —                | (145,325)   | (145,325) |
| 根據行使認股權證發行股份   | 34 | 33               | —                 | —                | —           | 33        |
| 僱員股份代繳安排       | 35 | —                | —                 | 4,383            | —           | 4,383     |
| 建議宣派二零零八年度末期股息 | 12 | —                | —                 | —                | (2,012)     | (2,012)   |
| 於二零零八年十二月三十一日  |    | 220,027          | 1,601             | 17,691           | 838         | 240,157   |

購股權儲備中包含已授出並未行使之購股權之公平值，此股份付款交易的會計政策在本財務報表之附註2.4中詳述。當中已行使購股權的金額會轉至股本溢價賬，而過期或失效之購股權的金額會轉至保留溢利。

### 37. 本年度其他全面收益

|                | 本集團          |              |
|----------------|--------------|--------------|
|                | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 可供出售財務投資之公平值變動 | 35,400       | 1,210        |
| 海外業務換算產生的匯兌差額  | 314          | —            |
|                | 35,714       | 1,210        |

二零零九年十二月三十一日

**38. 主要非現金交易**

- i) 截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團將約141,900,000港元之投資物業轉至物業、廠房及設備。
- ii) 截至二零零九年十二月三十一日止年度，帳面值13,500,000港元之按公平值列帳及在損益賬處理之財務資產分類為可供出售之財務投資。
- iii) 截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團將約27,915,000港元之物業、廠房及設備轉至投資物業。

**39. 抵押資產**

本集團用以抵押銀行貸款及透支的資產，詳情列於財務報表附註32。

**40. 或然負債**

於報告期完結日，本集團財務報表未撥備之或然負債如下：

|                          | 本集團          |              | 本公司          |              |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                          | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 向銀行就有關附屬公司<br>之銀行融資發出之擔保 | —            | —            | 914,455      | 1,037,000    |

於報告期完結日，本公司對銀行就授予本集團附屬公司一般銀行融資作出擔保之使用約為301,642,000港元(二零零八年：190,554,000港元)。

**41. 經營租賃安排****(a) 作為出租人**

本集團將其投資物業(附註15)以經營租賃安排下出租，其租約期為二年(二零零八年：二年)。租約條款一般訂明租客須付按金。

於報告期完結日，根據不可註銷經營租約，本集團之未來最低應收租金總額如下：

|        | 本集團          |              |
|--------|--------------|--------------|
|        | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 一年內    | 1,680        | 2,520        |
| 兩年至五年內 | —            | 1,680        |
|        | 1,680        | 4,200        |

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 41. 經營租賃安排(續)

#### b) 作為承租人

本集團根據經營租約租用若干寫字樓物業，其租約為期由一年至三年(二零零八年：一至三年)。

於報告期完結日，根據不可註銷經營租約，本集團之未來最低應付租金總額如下：

|        | 本集團          |              |
|--------|--------------|--------------|
|        | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 一年內    | 24,188       | 23,218       |
| 兩年至五年內 | 14,989       | 33,490       |
|        | 39,177       | 56,708       |

### 42. 承擔

除以上附註41(b)外，本集團於報告期完結日有以下資本承擔：

|                   | 本集團          |              |
|-------------------|--------------|--------------|
|                   | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
| 向附屬公司資本注資，已法定但無合約 | 45,159       | 79,408       |

於報告期完結日，本公司並無重大承擔。

二零零九年十二月三十一日

## 43. 關連人士交易

(a) 除詳載於此財務報表內的交易和結餘外，於本年內集團與有關連人士有以下主要交易：

|                   | 附註    | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
|-------------------|-------|--------------|--------------|
| 佣金及經紀收入來自：        |       |              |              |
| 同系附屬公司*           | (i)   | —            | 64           |
| 董事及與若干董事有利益關連之公司* |       | 1,255        | 592          |
| 孖展融資利息收入來自：       |       |              |              |
| 同系附屬公司*           | (ii)  | —            | 242          |
| 董事及與若干董事有利益關連之公司* |       | 1,190        | 399          |
| 利息收入來源由循環貸款信用額：   |       |              |              |
| 若干董事有利益關連之公司*     | (iii) | 1,239        | —            |
| 利息支出給予董事          | (iv)  | 2            | —            |
| 租金支出              |       |              |              |
| 若干董事有利益關連之公司*     | (v)   | 225          | 56           |
| 同系附屬公司*           |       | —            | 752          |

\* 關連人士交易亦包括在上市規則第14章中豁免的相連交易或持續相關交易。

(i) 佣金及經紀收入與集團之證券經紀業務有關，其計算乃參考向第三者客戶所收取之佣金及經紀費用。

(ii) 利息收入與集團貸款融資業務有關，並以香港最優惠利率加4%之年利率計算(二零零八年：香港最優惠利率加4%)，與其他主要客戶相若。

(iii) 利息收入與集團信貸借款業務有關，並以5%年利率計算，與其他主要客戶相若。

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 43. 關連人士交易 (續)

#### (a) (續)

(iv) 利息支出給予董事以銀行同業拆息+0.5%年利率計息。

(v) 出租物業租金以市場租金參考作計算。

#### (b) 本集團主要管理層之報酬：

執行董事及獨立非執行董事乃本集團之主要管理成員，其酬金詳情已於財務報表附註8披露。

#### (c) 關連人士之結餘

本集團於報告期完結日與關連人士之結餘已詳載於財務報表附註19、25及28內。

### 44. 按類別劃分財務工具

各個類別的財務工具於報告期完結日的賬面結餘如下：

二零零九

本集團

財務資產

|                                                         | 按公平值列賬及<br>在損益賬處理之<br>財務資產－<br>作買賣用途<br>千港元 | 可供出售之<br>財務資產<br>千港元 | 貸款及<br>應收款<br>千港元 | 合計<br>千港元 |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|-------------------|-----------|
| 其他資產                                                    | —                                           | —                    | 6,169             | 6,169     |
| 可供出售之財務資產                                               | —                                           | 50,470               | —                 | 50,470    |
| 應收貸款                                                    | —                                           | —                    | 229,030           | 229,030   |
| 應收貿易款項                                                  | —                                           | —                    | 36,654            | 36,654    |
| 按公平值列賬及在損益賬處理之財務資產<br>已包括於其他應收款項、預付款項<br>及按金的財務資產(附註24) | 214,756                                     | —                    | —                 | 214,756   |
| 有抵押定期存款                                                 | —                                           | —                    | 11,737            | 11,737    |
| 客戶信托存款                                                  | —                                           | —                    | 5,750             | 5,750     |
| 現金及現金等值項目                                               | —                                           | —                    | 547,690           | 547,690   |
|                                                         | —                                           | —                    | 92,911            | 92,911    |
|                                                         | 214,756                                     | 50,470               | 929,941           | 1,195,167 |



二零零九年十二月三十一日

## 44. 按類別劃分財務工具(續)

二零零九

本集團

財務負債

|                            | 按攤銷成本<br>財務負債<br>千港元 |
|----------------------------|----------------------|
| 客戶之存款                      | 541,653              |
| 應付款項                       | 45,105               |
| 已包括於其他應付款項及應計費用的財務負債(附註30) | 6,126                |
| 計息銀行及其他借款                  | 301,744              |
|                            | 894,628              |

二零零八

本集團

財務資產

|                                                         | 按公平值列賬及<br>在損益賬處理之<br>財務資產－<br>作買賣用途<br>千港元 | 可供出售之<br>財務資產<br>千港元 | 貸款及<br>應收款<br>千港元 | 合計<br>千港元 |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|-------------------|-----------|
| 其他資產                                                    | —                                           | —                    | 5,681             | 5,681     |
| 可供出售之財務資產                                               | —                                           | 1,570                | —                 | 1,570     |
| 應收貸款                                                    | —                                           | —                    | 113,551           | 113,551   |
| 應收貿易款項                                                  | —                                           | —                    | 28,187            | 28,187    |
| 按公平值列賬及在損益賬處理之財務資產<br>已包括於其他應收款項、預付款項<br>及按金的財務資產(附註24) | 115,764                                     | —                    | —                 | 115,764   |
| 有抵押定期存款                                                 | —                                           | —                    | 7,624             | 7,624     |
| 客戶信托存款                                                  | —                                           | —                    | 5,750             | 5,750     |
| 現金及現金等值項目                                               | —                                           | —                    | 341,716           | 341,716   |
|                                                         | —                                           | —                    | 101,642           | 101,642   |
|                                                         | 115,764                                     | 1,570                | 604,151           | 721,485   |

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 44. 按類別劃分財務工具(續)

二零零八年

本集團

財務負債

按攤銷成本  
財務負債  
千港元

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| 應付關連公司款                    | 437     |
| 客戶之存款                      | 320,929 |
| 應付款項                       | 38,111  |
| 已包括於其他應付款項及應計費用的財務負債(附註30) | 5,207   |
| 計息銀行及其他借款                  | 190,833 |
|                            | 555,517 |

本公司

財務資產

貸款及應收款

|               | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 附屬公司之欠款(附註18) | 455,673      | 449,647      |
| 供附屬公司之後償貸款    | 100,000      | 100,000      |
| 現金及現金等值項目     | 129          | 201          |
|               | 555,802      | 549,848      |

本公司

財務負債

按攤銷成本之財務負債

|                            | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| 欠附屬公司之款項(附註18)             | 1,180        | 1,211        |
| 已包括於其他應付款項及應計費用的財務負債(附註30) | 48           | 100          |
|                            | 1,228        | 1,311        |

二零零九年十二月三十一日

**45. 公平價值等級架構**

本集團使用以下等級架構釐定及披露金融工具之公平價值：

第一層：按同等資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)計算之公平價值

第二層：按估值技巧計算之公平價值，而該等估值技巧之所有輸入值直接或間接為可觀察數據，並對已入賬公平價值具有重大影響

第三層：按估值技巧計算之公平價值，而該等估值技巧之所有輸入值並非依據可觀察市場數據(不可觀察輸入值)得出，並對已入賬公平價值具有重大影響

於報告期完結日，本集團之金融工具分類為第一層(二零零八年：第一層)。

**46. 財務風險管理目標及政策**

本集團的主要金融工具包括銀行貸款及透支、融資租賃、其他計息借貸及現金及短期存款。持有該等金融工具之目的主要為本集團的經營籌措資金。此外，本集團亦有從業務經營直接產生的應收貸款、應收貿易賬款、應付貿易賬款等各類其他金融資產及負債。

本集團金融工具所涉及的主要風險為利率風險、信貸風險、流動資金風險及股票價格風險。董事會經審議後議定管理各項風險的政策，有關內容概述如下。

**利率風險**

本集團所面對的市場利率變動風險，主要與本集團的浮息債務責任。銀行貸款主要以銀行同業拆息作參考，而客戶存款則以最優惠利率作為參考。因最優惠利率基本轉變和同業拆息相同，因此本集團的利率風險處於低水平。

下表顯示在所有其他變量均保持不變之情況下，本集團除稅前盈利／(虧損)對港元利率的合理可能波動的敏感度(透過對浮動利率借貸)的影響。

|              | 本集團  |                        |
|--------------|------|------------------------|
|              | 基點改變 | 稅前利潤／<br>(虧損)改變<br>千港元 |
| <b>二零零九年</b> |      |                        |
| 港元           | 50   | 1,508                  |
| <b>二零零八年</b> |      |                        |
| 港元           | 50   | 953                    |

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 46. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險

本集團主要與獲認同及信譽良好的第三方進行交易。根據本集團之政策，凡有意以信貸形式交易之客戶，均須經過信貸審查。此外，本集團亦會不斷監察應收款項結餘，而本集團並無重大壞賬風險。除非得到信貸部門主管的特別批准，所有有關並非以相關營運單位之功能貨幣之交易均不能以信貸形式交易。

按地理位置，本集團的集中信貸風險主要在香港。本集團的信貸風險分散於不同交易對手和顧客，因此沒有特別集中信貸風險於單一債務人。

更多相關資料關於應收貸款信貸風險計量性資料已在財務報表附註19及23中列出。

#### 流動性風險

本集團採用經常性流動資金計劃工具監控資金短缺的風險。該工具考慮其涉及金融工具與金融資產(如應收貸款及應收貿易賬款)之到期日以及來自營運業務之預期營運現金流量。

本年度本集團的銀行借貸主要是借予客戶購買及繼續持有股票，其借款期均由隔夜至1個月，於到期日會以集團的資金還款或續借。如客戶不能如期還款或有信貸欠缺，集團可能會變賣其已抵押之股票。本集團會在一個合理時間內確保其顧客所抵押的股票能夠在市場內出售。

本集團旨在透過動用銀行透支、貸款、應付融資租賃及其他帶息貸款，維持資金持續性及彈性之平衡。

二零零九年十二月三十一日

## 46. 財務風險管理目標及政策 (續)

## 流動性風險 (續)

下列為本集團根據已訂約未貼現賬款於報告期完結日的金融負債到期日情況：

| 二零零九年     | 本集團       |              |                       |             |             | 合計<br>千港元 |
|-----------|-----------|--------------|-----------------------|-------------|-------------|-----------|
|           | 即日<br>千港元 | 少於三個月<br>千港元 | 三個月至少<br>於十二個月<br>千港元 | 一至五年<br>千港元 | 超過五年<br>千港元 |           |
| 客戶之存款     | 541,653   | —            | —                     | —           | —           | 541,653   |
| 計息銀行及其他借款 | 214,441   | 3,030        | 9,089                 | 45,875      | 38,675      | 311,110   |
| 應付款項      | —         | 45,105       | —                     | —           | —           | 45,105    |
| 其他應付款項    | —         | 6,126        | —                     | —           | —           | 6,126     |
|           | 756,094   | 54,261       | 9,089                 | 45,875      | 38,675      | 903,994   |

  

| 二零零八年     | 本集團       |              |                       |             |             | 合計<br>千港元 |
|-----------|-----------|--------------|-----------------------|-------------|-------------|-----------|
|           | 即日<br>千港元 | 少於三個月<br>千港元 | 三個月至少<br>於十二個月<br>千港元 | 一至五年<br>千港元 | 超過五年<br>千港元 |           |
| 客戶之存款     | 320,929   | —            | —                     | —           | —           | 320,929   |
| 計息銀行及其他借款 | —         | 96,558       | 9,554                 | 46,759      | 49,994      | 202,865   |
| 應付款項      | —         | 38,111       | —                     | —           | —           | 38,111    |
| 其他應付款項    | —         | 5,207        | —                     | —           | —           | 5,207     |
| 應付關連公司款   | 437       | —            | —                     | —           | —           | 437       |
|           | 321,366   | 139,876      | 9,554                 | 46,759      | 49,994      | 567,549   |

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 46. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動性風險(續)

二零零九年

|                | 少於三個月<br>千港元 | 本公司<br>超過一年<br>千港元 | 合計<br>千港元 |
|----------------|--------------|--------------------|-----------|
| 欠附屬公司之款項(附註18) | —            | 1,180              | 1,180     |
| 其他應付款項         | 48           | —                  | 48        |
|                | 48           | 1,180              | 1,228     |

二零零八年

|                | 少於三個月<br>千港元 | 本公司<br>超過一年<br>千港元 | 合計<br>千港元 |
|----------------|--------------|--------------------|-----------|
| 欠附屬公司之款項(附註18) | —            | 1,211              | 1,211     |
| 其他應付款項         | 100          | —                  | 100       |
|                | 100          | 1,211              | 1,311     |

#### 股票價格風險

股票價格風險即證券公平值因股權指數水平及個別證券價格的變動而降低的風險。於報告期完結日，本集團面對因個別被列為持作買賣的股權投資(附註22)及可供出售之財務資產(附註20)所產生的股權價格風險。本集團之股票投資主要在香港聯交所上市而其價值相等於在報告期完結日的市值。

以下的股票市場指數在最近報告期完結日的成交結束日之相對最高位和最低位如下：

|         | 二零零九年<br>十二月三十一日 | 二零零九年<br>高/低      | 二零零八年<br>十二月三十一日 | 二零零八年<br>高/低      |
|---------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 香港一恒生指數 | 21,872           | 22,943/<br>11,344 | 14,387           | 27,615/<br>11,015 |

基於報告期完結日的賬面值，下表顯示股權價格每變動10%（而其他變數保持不變，亦未計入任何稅務影響）的敏感度。

二零零九年十二月三十一日

**46. 財務風險管理目標及政策 (續)****股票價格風險 (續)**

|              | 股票投資賬面金額<br>千港元 | 稅前利潤改變<br>千港元 | 權益變動<br>千港元 |
|--------------|-----------------|---------------|-------------|
| <b>二零零九年</b> |                 |               |             |
| 上市投資：        |                 |               |             |
| 香港－可供出售      | 48,900          | —             | 4,890       |
| －買賣用途        | 214,756         | 21,476        | —           |
| <b>二零零八年</b> |                 |               |             |
| 上市投資：        |                 |               |             |
| 香港－買賣用途      | 87,517          | 8,752         | —           |

**資本管理**

本公司資本管理之主要目的是為了確保公司具有良好之信用評級和健康之資本比率以支持其業務及盡量提高股東價值。

本公司管理資本結構以及根據經濟狀況之轉變作出調整。本公司可以通過調整對股東派發之股息、向股東發還資本或發行新股以保持或調整資本結構。

本集團附屬公司為證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)所監管公司及需要乎合證監會的最少資金要求。本集團成立法律及監管部，其成員都是由富經驗及合資格的律師和監管主任組成，並由管理層看管。法律及監管部的主要工作是看管每日財政狀況和集團內部管理，確保受監管公司乎合相關規定。其主旨、政策及程度於二零零八及二零零九年十二月三十一日此兩年並無改變。

## 財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

### 46. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 資本管理(續)

本集團採用資本負債比率監管資金，資本負債比率為債務淨額除以資本及淨負債總額。本集團的政策為將資本負債比率維持於50%以下。債務淨額按計息銀行貸款及其他貸款減現金及現金等值項目計算。資金總額與母公司權益持有人應佔權益有關。報告期完結日之資本負債比率如下：

#### 本集團

|             | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 計息銀行及其他借款   | 301,744      | 190,833      |
| 減：現金及現金等值項目 | (92,911)     | (101,642)    |
| 淨負債         | 208,833      | 89,191       |
| 資本          | 478,997      | 328,069      |
| 資本及淨負債      | 687,830      | 417,260      |
| 資本負債比率      | 30.4%        | 21.4%        |

### 47. 財務報表之核准

財務報表已於二零一零年三月三十日獲得董事會批核及授權派發。



# 五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度所公佈之業績與資產、負債及少數股東權益，摘錄自經審核財務報表之概要載列如下。此概要並不構成經審核財務報表之部份。

## 業績

|            | 截至十二月三十一日止年度 |              |              |              |              |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|            | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 | 二零零五年<br>千港元 |
| 收入         | 146,808      | 93,679       | 285,952      | 156,873      | 116,947      |
| 除稅前溢利／(虧損) | 116,842      | (192,033)    | 209,319      | 26,679       | 8,601        |
| 稅項         | (2,919)      | 5,569        | (9,775)      | (1,358)      | (4,392)      |
| 本年度溢利／(虧損) | 113,923      | (186,464)    | 199,544      | 25,321       | 4,209        |
| 應佔：        |              |              |              |              |              |
| 本公司之擁有人    | 113,896      | (186,451)    | 199,536      | 25,300       | 4,109        |
| 少數股東權益     | 27           | (13)         | 8            | 21           | 100          |
|            | 113,923      | (186,464)    | 199,544      | 25,321       | 4,209        |

  

|           | 截至十二月三十一日 |        |       |       |       |
|-----------|-----------|--------|-------|-------|-------|
|           | 二零零九年     | 二零零八年  | 二零零七年 | 二零零六年 | 二零零五年 |
| 每股盈利(港仙)： |           |        |       |       |       |
| 基本        | 2.26      | (3.71) | 3.98  | 0.51  | 0.08  |
| 攤薄        | 2.26      | (3.71) | 3.83  | 0.51  | 0.08  |
| 每股股息(港仙)  | 0.60      | 0.04   | 0.60  | 0.40  | —     |

## 資產、負債及少數股東權益

|        | 於十二月三十一日     |              |              |              |              |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|        | 二零零九年<br>千港元 | 二零零八年<br>千港元 | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 | 二零零五年<br>千港元 |
| 資產總值   | 1,384,434    | 890,088      | 1,386,995    | 1,050,965    | 775,001      |
| 負債總值   | (905,437)    | (562,019)    | (847,837)    | (682,912)    | (452,210)    |
| 少數股東權益 | (923)        | (896)        | (994)        | (1,011)      | (1,380)      |
|        | 478,074      | 327,173      | 538,164      | 367,042      | 321,411      |