

Daiwa

Capital Markets

大和資本市場香港有限公司

關於將由

大和資本市場香港有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

發行之

無抵押結構性產品

基礎上市文件第一份增編

大和資本市場香港有限公司(發行人)乃就發行人不時以系列方式(各自為一系列)發行,並於香港聯合交易所有限公司(聯交所)上市的單一股票權證(單一股票權證)、單一基金權證(基金權證)、單一指數權證(指數權證,連同單一股票權證及基金權證統稱為權證)、單一股票可贖回牛/熊證(股票可贖回牛/熊證)、單一基金可贖回牛/熊證(基金可贖回牛/熊證)及單一指數可贖回牛/熊證(指數可贖回牛/熊證,連同股票可贖回牛/熊證及基金可贖回牛/熊證統稱為牛熊證)及經聯交所不時批准的任何其他結構性產品(該等其他結構性產品連同權證及牛熊證統稱為結構性產品)刊發本文件。

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司(香港結算)對本文件內容概不承擔任何責任,對其準確性或完整性亦不發表任何聲明,並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件載有遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(規則)而提供有關發行人的資料。發行人對本文件承擔全部責任。閣下必須一併閱讀本文件與本公司日期為二零一四年七月三日的基礎上市文件(基礎上市文件經不時修訂、補充或更新)。發行人經作出一切合理查詢後確認,就其所知及所信,本文件所載資料在各重要方面均準確完備,沒有誤導或欺詐成分,且並無遺漏任何其他事項而令本文件所載任何陳述或本文件產生誤導。

有關本公司各系列結構性產品的其他條款和細則,將載於補充本文件的資料的補充上市文件(各稱為補充上市文件)內,而補充上市文件應與本文件及基礎上市文件一併閱讀。

結構性產品涉及衍生工具。除非投資者完全明白並願意承擔與結構性產品有關的風險,否則切勿投資有關產品。

投資者務須注意,結構性產品的價格可急升亦可急跌,持有人或會損失所有投資。因此,準投資者在投資結構性產品前,應確保本身了解結構性產品的性質,細閱基礎上市文件及有關補充上市文件所載的風險因素,並在有需要時徵詢專業意見。

結構性產品構成發行人而非其他人士的一般無抵押合約責任,於清盤時,結構性產品之間及與發行人所有其他無抵押責任(法律規定優先的責任除外)具有同等地位。閣下若購買結構性產品,即倚賴發行人的信譽而購買,根據結構性產品,閣下概不享有針對(如適用)相關資產、發行相關資產的任何公司或保薦相關資產的任何公司或相關資產所包含證券的公司的權利。如發行人無力償債或違反其於結構性產品項下的責任,閣下可能無法收回全部甚至部分結構性產品項下的應付款項(如有)。

重要資料

閣下如對本文件的任何內容有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

本文件關於甚麼？

本文件載有關於本公司的更新資料及發行人截至二零一四年九月三十日止期間的未經審核中期報告。本文件為基礎上市文件的補充。

閣下在投資任何結構性產品前，應細閱本文件，連同基礎上市文件及有關補充上市文件（包括本公司不時刊發的該等補充上市文件的任何增編）（統稱上市文件）一併閱讀。

閣下可在何處查閱有關文件？

我們保證閣下可於結構性產品在聯交所上市的期間在大和資本市場香港有限公司辦事處（目前地址為香港金鐘道88號太古廣場1期28樓）查閱下列文件：

- (a) 本文件及基礎上市文件，連同基礎上市文件之任何其他增編或續編（英文版本及中文譯本）；
- (b) 結構性產品的適用補充上市文件（英文版本及中文譯本）；
- (c) 我們最近期公開的年報及中期報告或季度財務報表（如有）；及
- (d) 基礎上市文件及基礎上市文件之任何增編或續編（如有）所述我們的核數師的同意書。

We undertake during the period in which our structured products are listed on the stock exchange to make available to you for inspection at the office of Daiwa Capital Markets Hong Kong Limited, which is presently at Level 28, One Pacific Place, 88 Queensway, Hong Kong :

- (a) a copy of this document and the base listing document, together with any other addendum or successor to the base listing document (both the English version and the Chinese translation) ;
- (b) a copy of the applicable supplemental listing document of any issue of structured products (both the English version and the Chinese translation) ;
- (c) a copy of our latest publicly available annual report and interim report or quarterly financial statements (if any) ; and
- (d) a copy of the consent letter of the auditors from our auditors referred to in the base listing document and any addendum or successor to the base listing document (if any).

發行人是否受規則第15A.13(2)條所指的香港金融管理局或規則第15A.13(3)條所指的證券及期貨事務監察委員會規管？

發行人在香港進行證券交易業務須受證券及期貨事務監察委員會規管。

發行人的信貸評級是甚麼？

於本文件日期，發行人並無獲任何信貸評級機構評級。

發行人是否涉及任何訴訟？

除本文件所載者外，發行人或其任何集團成員公司並不知悉就發行權證而言有重大影響尚未了結或會對發行人或其集團成員公司構成威脅的任何訴訟或申索。

我們的財政狀況自上個財政年度完結以來有否變動？

除本文件所載者外，自二零一四年三月三十一日以來，我們或我們的集團成員公司的財務或貿易狀況並無重大不利變動。

閣下可從何得知有關本公司的資料？

閣下可瀏覽 www.hk.daiwacm.com 以取得有關我們的一般公司資料，及我們所屬集團公司的網站 www.daiwa-grp.jp。

目 錄

	頁數
有關本公司的更新資料	4
發行人截至二零一四年九月三十日止期間的未經審核中期報告	5

有關我們的更新資料

董事會

自二零一四年八月十五日起，我們董事會現有成員的姓名及職銜如下：

姓名	職銜
Tetsuo Akuzawa (阿久沢哲夫)	主席
Hironori Oka (岡裕則)	總裁及行政總監
Terence Patrick Mackey	副總裁及營運總監
Shinji Shibuya	董事總經理

各董事會成員之辦公及送達法律程序文件地址均為香港金鐘道88號太古廣場第1期28樓，但 Shinji Shibuya 之辦公及送達法律程序文件地址則為 1-9-1, Marunouchi, Chiyoda-ku, Tokyo, 100-6751, Japan。

發行人截至二零一四年九月三十日止期間的 未經審核中期報告

本節所載資料為發行人截至二零一四年九月三十日止期間未經審核中期報告(2014年中期報告)的複製本。本節提述的頁碼為2014年中期報告內的頁碼。

編製2014年中期報告時採用的主要會計政策與發行人的一般會計政策及程序貫徹一致。

閣下可於香港金鐘道88號太古廣場1期28樓本公司的辦事處查閱2014年中期報告。閣下亦可到訪本公司網站 www.dcmw.com.hk/zh/ 瀏覽上述報告。

大和資本市場香港有限公司

截至二零一四年九月三十日止六個月
未經審核中期財務報告

目錄	頁數
截至二零一四年九月三十日止六個月之全面收益表	1
於二零一四年九月三十日之資產負債表	2 – 3
截至二零一四年九月三十日止六個月之權益變動表	4
截至二零一四年九月三十日止六個月之簡明現金流量表	5
中期財務報告附註	6 – 21

全面收益表

截至二零一四年九月三十日止六個月

(以美元列值)

	附註	九月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
營業額	3	\$ 48,380,446	\$ 52,482,940
其他收益	4	24,384,935	23,688,449
其他收入淨額	4	1,723,061	1,439,504
員工成本	5	(28,320,505)	(32,981,328)
折舊	9	(5,217,920)	(4,770,373)
其他經營開支		<u>(45,098,930)</u>	<u>(50,162,144)</u>
經營虧損		\$ (4,148,913)	\$ (10,302,952)
融資成本	6(a)	<u>(140,421)</u>	<u>(2,078,588)</u>
期內除稅前及除稅後虧損	6	\$ (4,289,334)	\$ (12,381,540)
期內其他全面收益			
<i>其後可重新分類至損益的項目：</i>			
可供出售證券：投資重估儲備的變動淨額		<u>72,632</u>	<u>240,468</u>
期內全面收入總額		<u>\$ (4,216,702)</u>	<u>\$ (12,141,072)</u>

第6頁至第21頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

資產負債表

於二零一四年九月三十日
(以美元列值)

	附註	二零一四年 九月三十日	二零一四年 三月三十一日
非流動資產			
無形資產	8	\$ 383,263	\$ 383,582
固定資產	9	15,812,968	20,224,584
可供出售證券	10	3,081,001	3,017,287
其他非流動存款		4,322,869	5,095,883
		<u>\$ 23,600,101</u>	<u>\$ 28,721,336</u>
流動資產			
通過損益按公平值列值的金融資產	11	\$ 14,866,663	\$ 15,676,914
反向回購協議的應收款項	12	36,621,179	38,946,641
應收賬款	13,21	1,100,113,488	1,130,382,620
其他應收款項及預付款項	21	23,839,297	20,087,716
現金及現金等值物	15	468,875,994	520,007,700
		<u>\$ 1,644,316,621</u>	<u>\$ 1,725,101,591</u>
流動負債			
通過損益按公平值列值的金融負債	16	\$ 9,630,855	\$ 15,676,094
應付一間同系附屬公司款項	14	36,579,709	38,903,001
應付賬款	17,21	1,072,459,119	1,130,650,591
應計費用及其他應付款項	21	43,052,913	58,182,413
		<u>\$ 1,161,722,596</u>	<u>\$ 1,243,412,099</u>
流動資產淨值		<u>\$ 482,594,025</u>	<u>\$ 481,689,492</u>
資產淨值		<u>\$ 506,194,126</u>	<u>\$ 510,410,828</u>

資產負債表
於二零一四年九月三十日 (續)
(以美元列值)

	附註	二零一四年 九月三十日	二零一四年 三月三十一日
資本及儲備			
股本	19	\$ 697,860,644	\$ 697,860,644
一般儲備	20(a)	12,008,165	12,008,165
投資重估儲備	20(b)	1,035,216	962,584
累計虧損		<u>(204,709,899)</u>	<u>(200,420,565)</u>
總權益		<u>\$ 506,194,126</u>	<u>\$ 510,410,828</u>

第6頁至第21頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

權益變動表

截至二零一四年九月三十日止六個月

(以美元列值)

	股本	一般儲備	投資重估儲備	累計虧損	合計
於二零一四年四月一日	\$ 697,860,644	\$ 12,008,165	\$ 962,584	\$ (200,420,565)	\$ 510,410,828
期內虧損	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (4,289,334)	\$ (4,289,334)
其他全面收益	-	-	72,632	-	72,632
期內全面收入總額	\$ -	\$ -	\$ 72,632	\$ (4,289,334)	\$ (4,216,702)
於二零一四年九月三十日	\$ 697,860,644	\$ 12,008,165	\$ 1,035,216	\$ (204,709,899)	\$ 506,194,126
於二零一三年四月一日	\$ 557,860,644	\$ 12,008,165	\$ 478,535	\$ (182,285,767)	\$ 388,061,577
期內虧損	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (12,381,540)	\$ (12,381,540)
其他全面收益	-	-	240,468	-	240,468
期內全面收入總額	\$ -	\$ -	\$ 240,468	\$ (12,381,540)	\$ (12,141,072)
於二零一三年九月三十日	\$ 557,860,644	\$ 12,008,165	\$ 719,003	\$ (194,667,307)	\$ 375,920,505

第6頁至第21頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

簡明現金流量表
截至二零一四年九月三十日止六個月
(以美元列值)

	附註	九月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
經營活動使用的現金淨額		\$ (51,576,419)	\$ (38,986,089)
投資活動使用的現金淨額		585,134	(56,546)
融資活動使用的現金淨額		<u>(140,421)</u>	<u>(2,078,588)</u>
現金及現金等值物減少淨額		\$ (51,131,706)	\$ (41,121,223)
於四月一日的現金及現金等值物	15	<u>485,007,700</u>	<u>516,768,772</u>
於九月三十日的現金及現金等值物	15	<u>\$ 433,875,994</u>	<u>\$ 475,647,549</u>
現金及現金等值物結餘分析			
銀行結餘及現金—一般賬戶	15	<u>\$ 433,875,994</u>	<u>\$ 475,647,549</u>

第6頁至第21頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

未經審核中期財務報告附註

(以美元列值)

1 編製基準

本未經審核中期財務報告乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告而編製。

本未經審核中期財務報告已按照二零一四年年度財務報表所採用的相同會計政策編製，不包括預期將於二零一五年年度財務報表中反映的會計政策變動。有關該等會計政策之變動詳情載於附註2。

2 會計政策變動

香港會計師公會頒佈了多項新香港財務報告準則及香港財務報告準則的修訂，而這些準則在本公司本會計期間首次生效。當中，以下改動與本公司財務報表相關：

香港會計準則第32號之修訂本，抵銷金融資產及金融負債

香港會計準則第32號之修訂本釐定香港會計準則第32號之抵銷標準。由於該等修訂本與本公司已採納之政策一致，故有關修訂本不會對本公司之未經審核中期財務報告造成影響。

本公司並未採納任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。該等變動對本公司的財務報表並未造成任何重大影響。

3 營業額

	九月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
佣金及經紀收入	\$ 32,556,136	\$ 44,790,655
包銷及其他佣金收入	14,190,222	5,289,335
財務諮詢費用收入及其他佣金收入	1,634,088	2,402,950
	<u>\$ 48,380,446</u>	<u>\$ 52,482,940</u>

4 其他收益及其他收入淨額

	九月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
其他收益		
自營交易倉盤的股息收入	\$ 26,191	\$ 19,848
從集團公司賺取的研究費用	4,311,798	4,623,139
從集團公司賺取的管理費用及服務費用	17,340,616	17,273,028
利息收入	1,306,518	1,042,385
相關公司的租金收入	1,399,812	730,049
	<u>\$ 24,384,935</u>	<u>\$ 23,688,449</u>

其他收入淨額

證券的交易收益淨額	\$ 1,636,134	\$ 812,797
匯兌收益淨額	(89,776)	(115,908)
出售可供出售證券收益淨額	52,273	—
其他	124,430	742,615
	<u>\$ 1,723,061</u>	<u>\$ 1,439,504</u>

5 員工成本

	九月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
薪酬、薪金及其他福利	\$ 27,462,950	\$ 32,051,866
界定供款計劃的供款	857,555	929,462
	<u>\$ 28,320,505</u>	<u>\$ 32,981,328</u>

6 除稅前虧損

除稅前虧損乃扣除下列各項後達致：

	九月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
(a) 融資成本		
銀行貸款的利息開支	\$ 4,831	\$ 115
支付予最終控股公司的利息開支	–	1,887,161
支付予同系附屬公司的利息開支	74,232	73,350
	<u>79,063</u>	<u>1,960,626</u>
其他財務開支	61,358	117,962
	<u>\$ 140,421</u>	<u>\$ 2,078,588</u>
(b) 其他項目		
佣金及經紀費用	\$ 21,987,276	\$ 28,402,736
包銷開支	1,918,212	122,161
物業的經營租賃收費	7,288,024	7,084,204
核數師酬金	316,218	242,636
	<u>21,987,276</u>	<u>28,402,736</u>

7 所得稅

(a) 本公司由於持續承受稅項虧損，於兩個期間並未就香港利得稅作出任何撥備。

(b) 按適用稅率計算的稅務開支及會計虧損：

	九月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
除稅前虧損	\$ (4,289,334)	\$ (12,381,540)
除稅前虧損的名義稅項 (按16.5%的稅率計算)	\$ (707,740)	\$ (2,042,954)
不可扣減的開支的稅務影響	11,756	311,715
非應課稅收益的稅務影響	(202,781)	(149,703)
尚未確認的未動用稅務虧損及其他 可扣減暫時差異的稅務影響	898,765	1,880,942
實際稅務開支	<u>\$ –</u>	<u>\$ –</u>

8 無形資產

	交易權	會所債券	合計
成本：			
於二零一四年四月一日	\$ 419,448	\$ 383,578	\$ 803,026
匯兌差額	<u> –</u>	<u> (319)</u>	<u> (319)</u>
於二零一四年九月三十日	\$ 419,448	\$ 383,259	\$ 802,707
累計減值虧損：			
於二零一四年四月一日及 二零一四年九月三十日	<u>419,444</u>	<u> –</u>	<u>419,444</u>
賬面淨值：			
於二零一四年九月三十日	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 383,259</u>	<u>\$ 383,263</u>
	交易權	會所債券	合計
成本：			
於二零一三年四月一日	\$ 419,448	\$ 383,373	\$ 802,821
匯兌差額	<u> –</u>	<u> 409</u>	<u> 409</u>
於二零一三年九月三十日	\$ 419,448	\$ 383,782	\$ 803,230
累計減值虧損：			
於二零一三年四月一日及 二零一三年九月三十日	<u>419,444</u>	<u> –</u>	<u>419,444</u>
賬面淨值：			
於二零一三年九月三十日	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 383,782</u>	<u>\$ 383,786</u>

9 固定資產

	租賃物業裝修	傢俬、裝置 及辦公室設備	汽車	合計
成本：				
於二零一四年四月一日	\$ 9,544,866	\$ 46,831,950	\$ 315,379	\$ 56,692,195
添置	-	806,304	-	806,304
出售	-	(4,079)	(139,510)	(143,589)
於二零一四年九月三十日	<u>\$ 9,544,866</u>	<u>\$ 47,634,175</u>	<u>\$ 175,869</u>	<u>\$ 57,354,910</u>
累計折舊：				
於二零一四年四月一日	\$ 3,451,471	\$ 32,700,761	\$ 315,379	\$ 36,467,611
期內計提	805,817	4,412,103	-	5,217,920
出售撥回	-	(4,079)	(139,510)	(143,589)
於二零一四年九月三十日	<u>\$ 4,257,288</u>	<u>\$ 37,108,785</u>	<u>\$ 175,869</u>	<u>\$ 41,541,942</u>
賬面淨值：				
於二零一四年九月三十日	<u>\$ 5,287,578</u>	<u>\$ 10,525,390</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 15,812,968</u>
	租賃物業裝修	傢俬、裝置 及辦公室設備	汽車	合計
成本：				
於二零一三年四月一日	\$ 9,252,194	\$ 43,277,864	\$ 315,379	\$ 52,845,437
添置	4,343	1,114,436	-	1,118,779
出售	(626,273)	(886,158)	-	(1,512,431)
於二零一三年九月三十日	<u>\$ 8,630,264</u>	<u>\$ 43,506,142</u>	<u>\$ 315,379</u>	<u>\$ 52,451,785</u>
累計折舊：				
於二零一三年四月一日	\$ 2,074,901	\$ 25,247,862	\$ 315,379	\$ 27,638,142
期內計提	728,852	4,041,521	-	4,770,373
出售撥回	(147,870)	(885,198)	-	(1,033,068)
於二零一三年九月三十日	<u>\$ 2,655,883</u>	<u>\$ 28,404,185</u>	<u>\$ 315,379</u>	<u>\$ 31,375,447</u>
賬面淨值：				
於二零一三年九月三十日	<u>\$ 5,974,381</u>	<u>\$ 15,101,957</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 21,076,338</u>

10 可供出售證券

	於二零一四年 九月三十日	於二零一四年 三月三十一日
會所債券	<u>\$ 3,081,001</u>	<u>\$ 3,017,287</u>

11 通過損益按公平值列值的金融資產

	於二零一四年 九月三十日	於二零一四年 三月三十一日
上市股本證券好倉	\$ 5,235,808	\$ 820
衍生工具的正公平值(附註23)		
—一間同系附屬公司	<u>9,630,855</u>	<u>15,676,094</u>
	<u>\$ 14,866,663</u>	<u>\$ 15,676,914</u>

於二零一四年九月三十日，就場外衍生工具交易由同系附屬公司抵押予本公司作為抵押品之證券市值為228,160,847美元(二零一四年三月三十一日：155,300,092美元)。

上述金融資產已分類為持作交易。

12 反向回購協議的應收款項

	於二零一四年 九月三十日	於二零一四年 三月三十一日
反向回購協議的應收款項	<u>\$ 36,621,179</u>	<u>\$ 38,946,641</u>

於二零一四年九月三十日，就反向回購交易可接受的抵押品公平值為44,826,476美元(二零一四年三月三十一日：45,916,106美元)，本公司並無於財務狀況報表確認此抵押品。

該等交易乃根據證券回購交易及借貸活動之通常及慣常條款進行。

13 應收賬款

本公司因日常業務交易於香港期貨交易所結算有限公司開立獨立賬戶。於二零一四年九月三十日，並無於財務報表其他部份處理之獨立賬戶款項為42,706美元(二零一四年三月三十一日：1,081,549美元)。

應收賬款的賬面值與其公平值相若。

所有應收賬款預計於一年內收回。

14 應付一間同系附屬公司款項

應付一間同系附屬公司款項為無抵押、不計息及有固定償還期限。

應付一間同系附屬公司款項的賬面值與其公平值相若。

15 現金及現金等值物

	於二零一四年 九月三十日	於二零一四年 三月三十一日
銀行存款	\$ 410,533,123	\$ 459,019,250
銀行及手頭現金	<u>58,342,871</u>	<u>60,988,450</u>
資產負債表的現金及現金等值物	\$ 468,875,994	\$ 520,007,700
減：已抵押存款	<u>(35,000,000)</u>	<u>(35,000,000)</u>
現金流量表的現金及現金等值物	<u>\$ 433,875,994</u>	<u>\$ 485,007,700</u>

本公司因日常業務交易於獲認可機構開立獨立賬戶。於二零一四年九月三十日，並無於財務報表其他部份處理之獨立賬戶款項為27,995,037美元(二零一四年三月三十一日：46,355,104美元)。現金及現金等值物的賬面值與其公平值相若。

16 通過損益按公平值列值的金融負債

	於二零一四年 九月三十日	於二零一四年 三月三十一日
衍生工具的負公平值(附註22)		
- 與一間同系附屬公司	\$ 9,630,855	\$ 15,676,094

上述金融負債已分類為持作交易。

17 應付賬款

應付賬款的賬面值與其公平值相若。

18 資產負債表的所得稅

本公司並未就327,754,560美元(二零一四年三月三十一日：322,307,498美元)的稅項虧損及其他可扣減暫時差異確認遞延稅項資產，因未來應課稅溢利未必可用作抵銷虧損。根據現時稅法，稅務虧損不會到期。

19 股本

於二零一一年九月二十七日，10,000,000股每股面值10港元的普通股及53,673,423股每股面值10美元的普通股獲授權發行。根據於二零一四年三月三日開始生效的新香港公司條例(第622章)，「法定股本」及「面值」的概念不再存在。該等變動對已發行股份數目或任何股東相關權利並無影響。本公司之普通股之變動列載如下：

已發行及繳足股本：

	於二零一四年九月三十日		於二零一四年三月三十一日	
	股份數目	金額	股份數目	金額
普通股，已發行及繳足股本：				
於四月一日及九月三十日／				
三月三十一日	77,673,423	\$ 697,860,644	63,673,423	\$ 557,860,644
發行股份(附註)	-	-	14,000,000	140,000,000
	<u>77,673,423</u>	<u>\$ 697,860,644</u>	<u>77,673,423</u>	<u>\$ 697,860,644</u>
於九月三十日／三月三十一日	<u>77,673,423</u>	<u>\$ 697,860,644</u>	<u>77,673,423</u>	<u>\$ 697,860,644</u>

19 股本(續)

已發行及繳足股本：(續)

附註：截至二零一四年三月三十一日止年度，透過股東於二零一三年十二月十八日以普通決議案方式增設14,000,000股每股面值10美元的普通股。該等新普通股在所有方面與本公司股本中現有股份均享有相同權益。本公司於二零一三年十二月二十日按面值向現有股東發行14,000,000股普通股以換取現金。

20 儲備

(a) 一般儲備

當本公司為受限制持牌銀行時根據香港銀行業條例設立一般儲備。

(b) 投資重估儲備

投資重估儲備包括於結算日持有的可供出售證券的公平值累計變動，並根據截至二零一四年三月三十一日止年度本公司財務報表所採用者相同的會計政策處理。

21 集團公司

除本財務報表其他部份所指的集團公司結餘外，下列最終控股及同系附屬公司的結餘載列於所指的資產負債表項目內：

	於二零一四年 九月三十日	於二零一四年 三月三十一日
應收賬款	\$ 442,459,012	\$ 513,933,996
其他應收款項及預付款項	5,529,651	5,519,093
應付賬款	(328,940,847)	(608,829,628)
應計費用及其他應付款項	<u>(1,031,360)</u>	<u>(1,185,736)</u>

22 衍生工具

本公司交易的主要衍生金融工具為股權衍生工具合約，屬於場外及交易所買賣的衍生工具合約。就財務報告而言，所有衍生工具分類為持作交易。

衍生工具公平值	於二零一四年九月三十日		於二零一四年三月三十一日	
	資產	負債	資產	負債
股權衍生工具	<u>\$ 9,630,855</u>	<u>\$ 9,630,855</u>	<u>\$ 15,676,094</u>	<u>\$ 15,676,094</u>

23 金融工具公平值

(a) 公平值等級

下表呈列本公司金融工具的公平值，該等工具於報告期末按經常性基準計量，並分類為香港財務報告準則第13號公平值計量界定的三級公平值等級。將公平值計量分類的等級乃經參考以下估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性後釐定：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據（即於計量日期相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價）計量的公平值。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據（即未能達致第一級的可觀察輸入數據）且並非使用重要的不可觀察輸入數據計量的公平值。不可觀察輸入數據為無市場數據的輸入數據。
- 第三級估值：使用重要的不可觀察輸入數據計量的公平值。

23 金融工具公平值(續)

(a) 公平值等級(續)

	於二零一四年九月三十日 的公平值計量			
	於 二零一四年 九月三十日 的公平值	於活躍市場的 已識別資產 的報價 (第一級)	其他重大 可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)
經常性公平值計量				
資產				
可供出售項目				
— 會所債券	\$ 3,081,001	\$ —	\$ 3,081,001	\$ —
通過損益按公平值列值的 金融資產	14,866,663	5,235,808	9,630,855	—
	<u>\$ 17,947,664</u>	<u>\$ 5,235,808</u>	<u>\$ 12,711,856</u>	<u>\$ —</u>
負債				
通過損益按公平值列值的 金融負債	\$ (9,630,855)	\$ —	\$ (9,630,855)	\$ —
	<u>\$ (9,630,855)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (9,630,855)</u>	<u>\$ —</u>

23 金融工具公平值(續)

(a) 公平值等級(續)

	於二零一四年三月三十一日 的公平值計量			
	於 二零一四年 三月三十一日 的公平值	於活躍市場的 已識別資產 的報價 (第一級)	其他重大 可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)
經常性公平值計量				
資產				
可供出售項目				
— 會所債券	\$ 3,017,287	\$ —	\$ 3,017,287	\$ —
通過損益按公平值列值的 金融資產	15,676,914	820	15,676,094	—
	<u>\$ 18,694,201</u>	<u>\$ 820</u>	<u>\$ 18,693,381</u>	<u>\$ —</u>
負債				
通過損益按公平值列值的 金融負債	<u>\$ (15,676,094)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (15,676,094)</u>	<u>\$ —</u>

截至二零一四年九月三十日止六個月及截至二零一四年三月三十一日止十二個月，第一級及第二級之間的工具概無轉撥，亦無轉入第三級或自第三級轉出。本公司的政策為於公平值等級架構中各等級間轉撥發生的報告期末確認轉撥。

(b) 第二級公平值計量所用的估值方法及輸入數據

就並非於活躍市場買賣的金融工具而言，本公司採用估值方法釐定公平值。估值方法包括淨現值及現金流量折現模式及各種市場上已廣泛認可的期權定價模式。估值方法所採用的假設及輸入數據包括無風險利率、基準利率、股票價格、外幣匯率、指數價格及過往或預期波幅。採用估值方法的目的是釐定公平值，藉以在報告日期能反映金融工具的價格，而該價格本應由市場參考者公平釐定。

可供出售金融資產的公平值乃根據可觀察數據所支持的經紀人或其他定價來源的報價直接或間接釐定。

23 金融工具公平值(續)

(c) 抵銷金融資產及金融負債

本公司已與交易對手訂立交易，惟須受限於可強制執行總淨額結算安排或類似協議。於資產負債表列示的已確認應收及應付該等交易對手的賬款的總額及結餘淨額披露如下：

涉及抵銷、可強制執行總淨額結算安排及類似協議的金融資產

	已確認應收 賬款總額	於資產 負債表內抵銷 已確認應付 賬款總額	於資產 負債表內 呈列應收 賬款淨額	於資產 負債表內 並無抵銷的 相關款項	淨額
於二零一四年九月三十日					

應收賬款	\$ 1,143,199,823	\$ (43,086,335)	\$ 1,100,113,488	\$ (3,494,086)	\$ 1,096,619,402
------	------------------	-----------------	------------------	----------------	------------------

於二零一四年三月三十一日

應收賬款	\$ 1,177,624,348	\$ (47,241,728)	\$ 1,130,382,620	\$ (2,615,538)	\$ 1,127,767,082
------	------------------	-----------------	------------------	----------------	------------------

涉及抵銷、可強制執行總淨額結算安排及類似協議的金融負債

	已確認應付 賬款總額	於資產 負債表內抵銷 已確認應收 賬款總額	於資產 負債表內 呈列應付 賬款淨額	於資產 負債表內 並無抵銷的 相關款項	淨額
於二零一四年九月三十日					

應付賬款	\$ 1,115,545,454	\$ (43,086,335)	\$ 1,072,459,119	\$ (3,494,086)	\$ 1,068,965,033
------	------------------	-----------------	------------------	----------------	------------------

於二零一四年三月三十一日

應付賬款	\$ 1,177,892,319	\$ (47,241,728)	\$ 1,130,650,591	\$ (2,615,538)	\$ 1,128,035,053
------	------------------	-----------------	------------------	----------------	------------------

24 重大關連人士交易

除本財務報表其他部份披露的交易及結餘外，本公司亦訂立以下重大關連人士交易：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
與關連人士之交易：		
從同系附屬公司賺取的 經紀佣金	\$ 2,826,589	\$ 2,051,268
從同系附屬公司賺取的 包銷及銷售佣金	5,468,563	1,836,196
從同系附屬公司賺取的租金收入	1,399,812	730,049
從同系附屬公司賺取的研究費用	4,311,798	4,623,139
從同系附屬公司賺取的 管理費用收入及服務費用	17,340,616	17,273,028
向同系附屬公司支付的經紀佣金	(12,829,540)	(14,874,802)
向下列公司支付的利息支出		
—同系附屬公司	(74,232)	(73,350)
—最終控股公司	—	(1,887,161)
	<u> </u>	<u> </u>

25 信貸融通

本公司獲認可機構及集團公司提供的信貸融通總額分別為284,159,000美元(二零一四年三月三十一日：288,378,000美元)及770,927,000美元(二零一四年三月三十一日：1,011,621,000美元)。於此等信貸融通中，195,574,000美元(二零一四年三月三十一日：195,736,000美元)由獲認可機構提供，730,927,000美元(二零一四年三月三十一日：971,619,000美元)由集團公司提供，是與香港一間同系附屬公司共享。於二零一四年九月三十日，本公司尚未使用獲認可機構提供的信貸融通(二零一四年三月三十一日：無)，而本公司已使用集團公司提供的36,546,000美元(二零一四年三月三十一日：38,864,000美元)信貸融通。

26 承諾

於二零一四年九月三十日，本公司於日常業務過程中有下列承諾：

(a) 不可撤銷的經營租賃項下的未來最低應收租賃款項總額如下：

	於二零一四年 九月三十日	於二零一四年 三月三十一日
自同系附屬公司：		
一年內	\$ 397,782	\$ 642,078
一年後至五年內	<u>1,359,088</u>	<u>1,599,944</u>
	<u>\$ 1,756,870</u>	<u>\$ 2,242,022</u>
自其他：		
一年內	\$ 1,806,177	\$ 1,807,690
一年後至五年內	<u>7,529,083</u>	<u>8,439,234</u>
	<u>\$ 9,335,260</u>	<u>\$ 10,246,924</u>
	<u>\$ 11,092,130</u>	<u>\$ 12,488,946</u>

(b) 不可撤銷的經營租賃項下的未來最低應付租賃款項總額如下：

	於二零一四年 九月三十日	於二零一四年 三月三十一日
一年內	\$ 13,523,799	\$ 13,095,940
一年後至五年內	<u>39,175,714</u>	<u>44,540,430</u>
	<u>\$ 52,699,513</u>	<u>\$ 57,636,370</u>

26 承諾(續)

(c) 與交易對手訂立之反向回購協議項下已承諾的融通如下：

	於二零一四年 九月三十日	於二零一四年 三月三十一日
一年內	<u>\$ 242,941,982</u>	<u>\$ 355,515,465</u>

於二零一四年九月三十日，交易對手並未使用總額為206,395,614美元(二零一四年三月三十一日：316,650,697美元)的融通。

27 母公司及最終控股公司

董事認為於二零一四年九月三十日之直屬母公司及最終控股公司分別為於荷蘭註冊成立的 Daiwa Capital Markets Asia Holding, B.V.，以及於日本註冊成立的 Daiwa Securities Group Inc.。Daiwa Securities Group Inc. 會編製供公眾使用的財務報表。

計劃的參與各方

發行人

發行人的註冊辦事處
大和資本市場香港有限公司
香港
金鐘道88號
太古廣場1期
28樓

過戶登記處、代理人及過戶辦事處

香港中央證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

核數師

畢馬威會計師事務所
香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓