

大和資本市場香港有限公司

截至二零一一年九月三十日止六個月  
未經審核中期財務報告

## 綜合收益表

截至二零一一年九月三十日止六個月

(以美元列值)

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一一年	二零一零年
營業額	4	\$ 64,695,524	\$ 32,154,652
其他收益	5	26,860,944	16,642,236
其他收入淨額	5	465,737	1,832,187
員工成本	6	(78,024,040)	(48,720,391)
折舊	10	(3,722,068)	(2,064,823)
其他經營開支		(61,213,521)	(34,477,285)
經營虧損		\$ (50,937,424)	\$ (34,633,424)
融資成本	7(a)	(645,270)	(857,602)
除稅前虧損	7	\$ (51,582,694)	\$ (35,491,026)
所得稅	8(a)	—	—
期內虧損		\$ (51,582,694)	\$ (35,491,026)

第7頁至第17頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

## 綜合全面收益表

截至二零一一年九月三十日止六個月

(以美元列值)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
期內虧損	\$ (51,582,694)	\$ (35,491,026)
期內其他全面收益		
換算附屬公司財務報表的匯兌差額	(1,753)	1,435
可供出售證券：投資重估儲備的變動淨額	331,411	(13,093)
期內全面收入總額	<u>\$ (51,253,036)</u>	<u>\$ (35,502,684)</u>

第7頁至第17頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

## 綜合資產負債表

### 於二零一一年九月三十日

(以美元列值)

	附註	於二零一一年 九月三十日	於二零一一年 三月三十一日
<b>非流動資產</b>			
無形資產	9	\$ 381,816	\$ 382,047
固定資產	10	22,776,249	16,779,690
可供出售證券	11	2,495,485	2,165,197
其他非流動存款		4,213,722	3,381,100
		<u>\$ 29,867,272</u>	<u>\$ 22,708,034</u>
<b>流動資產</b>			
交易證券	12	\$ 120,704	\$ 1,528,008
應收中間控股公司款項	13	–	1,858
應收受同系附屬公司款項	13	–	1,504
應收賬款	19	812,634,043	1,615,123,258
其他應收款項及預付款項	19	19,021,948	21,293,105
現金及現金等值物	14	557,627,149	370,150,519
		<u>\$ 1,389,403,844</u>	<u>\$ 2,008,098,252</u>
<b>流動負債</b>			
交易證券的短倉	12	\$ –	\$ 124,237
應付賬款	19	810,658,382	1,605,384,472
即期稅項	16(a)	34,882	47,574
應計費用及其他應付款項	19	93,811,117	83,595,314
後償貸款	15	–	35,000,000
		<u>\$ 904,504,381</u>	<u>\$ 1,724,151,597</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>\$ 484,899,463</u>	<u>\$ 283,946,655</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>\$ 514,766,735</u>	<u>\$ 306,654,689</u>

## 綜合資產負債表

### 於二零一一年九月三十日 (續)

(以美元列值)

	附註	於二零一一年 九月三十日	於二零一一年 三月三十一日
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	16(b)	\$ 19,110	\$ 19,121
應計費用及其他應付款項	19	634,907	1,269,814
後償貸款	15	35,000,000	—
		<u>\$ 35,654,017</u>	<u>\$ 1,288,935</u>
<b>資產淨值</b>		<u>\$ 479,112,718</u>	<u>\$ 305,365,754</u>
指：			
股本	17	\$ 557,860,644	\$ 332,860,644
一般儲備	18(a)	12,008,165	12,008,165
投資重估儲備	18(b)	446,164	114,753
匯兌儲備	18(c)	(13,901)	(12,148)
累計虧損		<u>(91,188,354)</u>	<u>(39,605,660)</u>
		<u>\$ 479,112,718</u>	<u>\$ 305,365,754</u>

第7頁至第17頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

## 綜合權益變動表

截至二零一一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	匯兌儲備	保留溢利／ (累計虧損)	合計
於二零一一年						
四月一日	\$ 332,860,644	\$ 12,008,165	\$ 114,753	\$ (12,148)	\$ (39,605,660)	\$ 305,365,754
期內發行的股份	225,000,000	—	—	—	—	225,000,000
期內綜合收入總額	—	—	331,411	(1,753)	(51,582,694)	(51,253,036)
於二零一一年						
九月三十日	<u>\$ 557,860,644</u>	<u>\$ 12,008,165</u>	<u>\$ 446,164</u>	<u>\$ (13,901)</u>	<u>\$ (91,188,354)</u>	<u>\$ 479,112,718</u>
於二零一零年						
四月一日	\$ 282,860,644	\$ 12,008,165	\$ (32,091)	\$ (3,956)	\$ 40,239,829	\$ 335,072,591
期內綜合收入總額	—	—	(13,093)	1,435	(35,491,026)	(35,502,684)
於二零一零年						
九月三十日	<u>\$ 282,860,644</u>	<u>\$ 12,008,165</u>	<u>\$ (45,184)</u>	<u>\$ (2,521)</u>	<u>\$ 4,748,803</u>	<u>\$ 299,569,907</u>
於二零一零年						
十月一日	\$ 282,860,644	\$ 12,008,165	\$ (45,184)	\$ (2,521)	\$ 4,748,803	\$ 299,569,907
期內發行的股份	50,000,000	—	—	—	—	50,000,000
期內綜合收入總額	—	—	159,937	(9,627)	(44,354,463)	(44,204,153)
於二零一一年						
三月三十一日	<u>\$ 332,860,644</u>	<u>\$ 12,008,165</u>	<u>\$ 114,753</u>	<u>\$ (12,148)</u>	<u>\$ (39,605,660)</u>	<u>\$ 305,365,754</u>

第7頁至第17頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

簡明綜合現金流量表  
截至二零一一年九月三十日止六個月  
(以美元列值)

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一一年	二零一零年
經營活動(使用)／產生的現金淨額		\$ (31,027,465)	\$ 2,001,808
投資活動使用的現金淨額		(6,365,967)	(1,469,439)
融資活動產生／(使用)的現金淨額		<u>224,870,062</u>	<u>(490,760)</u>
現金及現金等值物增加淨額		\$ 187,476,630	\$ 41,609
於四月一日的現金及現金等值物	14	<u>335,150,519</u>	<u>249,498,032</u>
於九月三十日的現金及現金等值物	14	<u>\$ 522,627,149</u>	<u>\$ 249,539,641</u>
<b>現金及現金等值物結餘分析</b>			
銀行結餘及現金－一般賬戶	14	<u>\$ 522,627,149</u>	<u>\$ 249,539,641</u>

第7頁至第17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

大和資本市場香港有限公司及其附屬公司(「本集團」)的未經審核中期財務報告乃按照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。

### 2. 會計政策

編製本未經審核中期財務報告時所採用的會計政策與本集團截至二零一一年三月三十一日止年度的財務報表所採用者相同。

### 3. 會計政策變動

香港會計師公會頒佈了多項香港財務報告準則的修訂及一項新詮釋，而這些準則在本集團本會計期間首次生效。當中，以下改動與本集團財務報表相關：

- 香港會計準則第24號(2009年經修訂)，*關連人士之披露*
- 香港財務報告準則之改進(2010年)
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第19號，*以股本工具抵銷金融負債*

本集團並未採納任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。由於香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第19號將於本集團進行相關交易時方會首次生效，故對本集團的財務報表並未造成重大影響。其餘變動主要與澄清適用於本集團財務報表的若干披露規定有關。該等變動對本中期財務報告的內容並無重大影響。



#### 4. 營業額

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
佣金及經紀收入	\$ 50,719,215	\$ 27,119,648
包銷及其他佣金收入	12,285,367	3,976,270
財務諮詢費用收入	1,028,502	663,284
其他佣金收入	662,440	395,450
	<u>\$ 64,695,524</u>	<u>\$ 32,154,652</u>

#### 5. 其他收益及其他收入淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
<b>其他收益</b>		
自營交易倉盤的股息收入	\$ 183,720	\$ 684,600
從集團公司賺取的研究費用	9,311,365	11,086,168
從集團公司賺取的管理費用	16,819,663	4,152,341
利息收入	233,243	400,837
相關公司的租金收入	312,953	318,290
	<u>\$ 26,860,944</u>	<u>\$ 16,642,236</u>

#### 其他收入淨額

債務證券背對背交易的溢利淨額	\$ 667,206	\$ 1,194,207
股本證券自營買賣的 (虧損)／溢利淨額	(468,857)	371,281
外幣掉期交易的收益淨額	23,653	71,386
外幣交易的收益淨額	129,745	90,022
出售固定資產的虧損	(4)	(1)
匯兌收益／(虧損)	36,806	(13,989)
其他	77,188	119,281
	<u>\$ 465,737</u>	<u>\$ 1,832,187</u>

## 6. 員工成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
薪酬、薪金及其他福利	\$ 75,928,321	\$ 47,730,975
界定供款計劃的供款	2,095,719	989,416
	<u>\$ 78,024,040</u>	<u>\$ 48,720,391</u>

## 7. 除稅前虧損

除稅前虧損乃扣除下列各項後達致：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
<b>(a) 融資成本</b>		
銀行貸款利息	\$ 2,952	\$ 10,136
後償貸款利息開支	330,946	497,895
	<u>333,898</u>	<u>508,031</u>
其他財務開支	311,372	349,571
	<u>\$ 645,270</u>	<u>\$ 857,602</u>
<b>(b) 其他項目</b>		
佣金及經紀費用	\$ 20,435,713	\$ 8,824,846
包銷開支	4,178,594	1,789,922
物業的經營租賃收費	8,651,232	5,448,290
核數師酬金	125,858	89,797
	<u>\$ 33,391,397</u>	<u>\$ 16,152,855</u>

## 8. 全面收益表的所得稅

(a) 本集團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。

8. 全面收益表的所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的稅務開支及會計虧損：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
除稅前虧損	\$ (51,582,694)	\$ (35,491,026)
除稅前虧損的名義稅項 (按16.5%的稅率計算)	\$ (8,511,145)	\$ (5,856,019)
不可扣減的開支的稅務影響	1,931,012	95,000
非應課稅收益的稅務影響	(1,855,816)	(173,957)
尚未確認的未動用稅務虧損的稅務影響	8,435,949	5,934,976
實際稅務開支	\$ —	\$ —

9. 無形資產

	本集團及本公司		
	交易權	會所債券	合計
成本：			
於二零一一年四月一日	\$ 419,448	\$ 382,043	\$ 801,491
匯兌差額	—	(231)	(231)
於二零一一年九月三十日	\$ 419,448	\$ 381,812	\$ 801,260
累計減值虧損：			
於二零一一年四月一日及 二零一一年九月三十日	\$ 419,444	\$ —	\$ 419,444
賬面淨值：			
於二零一一年九月三十日	\$ 4	\$ 381,812	\$ 381,816

## 9. 無形資產(續)

	本集團及本公司		
	交易權	會所債券	合計
<b>成本：</b>			
於二零一零年四月一日	\$ 419,448	\$ 41,862	\$ 461,310
添置	—	340,306	340,306
匯兌差額	—	(125)	(125)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
於二零一一年三月三十一日	\$ 419,448	\$ 382,043	\$ 801,491
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>累計減值虧損：</b>			
於二零一零年四月一日及 二零一一年三月三十一日	\$ 419,444	\$ —	\$ 419,444
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>賬面淨值：</b>			
於二零一一年三月三十一日	\$ 4	\$ 382,043	\$ 382,047
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>

## 10. 固定資產

	租賃物業 裝修	傢俬、裝置及 辦公室設備	汽車	合計
<b>成本：</b>				
於二零一一年四月一日	\$ 1,895,261	\$ 33,145,054	\$ 317,947	\$ 35,358,262
轉撥自關連公司	—	5,552,340	—	5,552,340
添置	—	5,003,988	—	5,003,988
出售	—	(4)	—	(4)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
於二零一一年九月三十日	\$ 1,895,261	\$ 43,701,378	\$ 317,947	\$ 45,914,586
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>累計折舊：</b>				
於二零一一年四月一日	\$ 825,339	\$ 17,443,228	\$ 310,005	\$ 18,578,572
轉撥自關連公司	—	837,697	—	837,697
期內計提	147,176	3,566,950	7,942	3,722,068
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
於二零一一年九月三十日	\$ 972,515	\$ 21,847,875	\$ 317,947	\$ 23,138,337
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>賬面淨值：</b>				
於二零一一年九月三十日	\$ 922,746	\$ 21,853,503	\$ —	\$ 22,776,249
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>

## 10. 固定資產(續)

	租賃物業 裝修	傢俬、裝置及 辦公室設備	汽車	合計
<b>成本：</b>				
於二零一零年四月一日	\$ 1,113,044	\$ 22,758,903	\$ 317,947	\$ 24,189,894
添置	782,660	11,152,640	-	11,935,300
出售	-	(765,191)	-	(765,191)
匯兌差額	(443)	(1,298)	-	(1,741)
於二零一一年三月三十一日	\$ 1,895,261	\$ 33,145,054	\$ 317,947	\$ 35,358,262
<b>累計折舊：</b>				
於二零一零年四月一日	\$ 580,890	\$ 13,442,330	\$ 291,783	\$ 14,315,003
期內計提	244,793	4,308,261	18,222	4,571,276
出售撥回	-	(306,394)	-	(306,394)
匯兌差額	(344)	(969)	-	(1,313)
於二零一一年三月三十一日	\$ 825,339	\$ 17,443,228	\$ 310,005	\$ 18,578,572
<b>賬面淨值：</b>				
於二零一一年三月三十一日	\$ 1,069,922	\$ 15,701,826	\$ 7,942	\$ 16,779,690

## 11. 可供出售證券

	於二零一一年 九月三十日	於二零一一年 三月三十一日
會所債券，按公平值	\$ 2,495,485	\$ 2,165,197

## 12. 交易證券

	於二零一一年 九月三十日	於二零一一年 三月三十一日
交易證券的長倉		
上市股本證券	\$ 120,704	\$ 1,528,008

## 12. 交易證券(續)

	於二零一一年 九月三十日	於二零一一年 三月三十一日
交易證券的短倉		
上市股本證券	\$ <u>          -</u>	\$ <u>      124,237</u>

## 13. 應收集團公司款項

應收集團公司款項為無抵押、不計息及應要求償還。

## 14. 現金及現金等值物

	於二零一一年 九月三十日	於二零一一年 三月三十一日
銀行存款	\$ 207,035,047	\$ 209,023,840
銀行及手頭現金	<u>315,592,102</u>	<u>126,126,679</u>
	\$ 522,627,149	\$ 335,150,519
已抵押存款	<u>35,000,000</u>	<u>35,000,000</u>
	\$ <u>557,627,149</u>	\$ <u>370,150,519</u>

## 15. 後償貸款

	於二零一一年 九月三十日	於二零一一年 三月三十一日
一年內償還	\$ <u>          -</u>	\$ 35,000,000
一年後至五年內償還	<u>35,000,000</u>	<u>          -</u>
	\$ <u>35,000,000</u>	\$ <u>35,000,000</u>

本集團獲中間控股公司 Daiwa Securities Capital Markets Co. Ltd. 授予後償貸款融通 140,000,000 美元。貸款人於二零一三年五月二十六日前不可撤銷該貸款。

## 15. 後償貸款(續)

後償貸款的條款如下：

本金	利率	到期日
35,000,000 美元	倫敦銀行 同業拆息+1.2%	二零一三年 五月二十六日

## 16. 綜合資產負債表的所得稅

(a) 綜合資產負債表的即期稅項為上一年度的香港利得稅撥備。

(b) 確認的遞延稅項負債：

於資產負債表內確認的遞延稅項負債的組成部份及期內變動如下：

折舊撥備超出相關折舊	
於二零一一年 九月三十日	於二零一一年 三月三十一日

因以下項目產生的遞延稅項：

於四月一日	\$ 19,121	\$ 7,922
計入損益	-	11,217
匯兌差額	(11)	(18)
	<u>\$ 19,110</u>	<u>\$ 19,121</u>

(c) 未確認的遞延稅項資產

本集團及本公司並未就215,622,000美元(二零一一年三月三十一日：164,495,000美元)的稅項虧損確認遞延稅項資產，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。

## 17. 股本

	於二零一一年九月三十日		於二零一一年三月三十一日	
	股份數目	金額	股份數目	金額
<b>法定股本：</b>				
每股面值 10 港元的 普通股	10,000,000	\$ 21,126,414	10,000,000	\$ 21,126,414
每股面值 10 美元的 普通股	53,673,423	536,734,230	31,173,423	311,734,230
	<u>63,673,423</u>	<u>\$ 557,860,644</u>	<u>41,173,423</u>	<u>\$ 332,860,644</u>
<b>已發行及繳足股本：</b>				
每股面值 10 港元的普通股 — 於九月三十日 及三月三十一日	10,000,000	\$ 21,126,414	10,000,000	\$ 21,126,414
每股面值 10 美元 的普通股 — 於九月三十日及 三月三十一日	53,673,423	536,734,230	31,173,423	311,734,230
	<u>63,673,423</u>	<u>\$ 557,860,644</u>	<u>41,173,423</u>	<u>\$ 332,860,644</u>

## 18. 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，並根據附註 2 的會計政策處理。

### (c) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因兌換附屬公司財務報表為本集團呈報貨幣所產生的匯兌差額。



## 19. 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：

	於二零一一年 九月三十日	於二零一一年 三月三十一日
應收賬款	\$ 450,822,595	\$ 334,825,063
其他應收款項及預付款項	5,544,687	16,193,409
應付賬款	(340,206,530)	(1,250,051,239)
應計費用及其他應付款項	<u>(2,654,035)</u>	<u>(8,536,654)</u>

## 20. 重大關連人士交易

除本綜合財務報表其他部份披露的交易及結餘外，本集團亦訂立以下重大關連人士交易：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
從下列公司賺取的經紀佣金		
— 同系附屬公司	\$ 1,361,662	\$ 7,065,368
— 中間控股公司	5,383,495	7,321,217
從下列公司賺取的包銷及出售佣金		
— 同系附屬公司	559,053	355,193
— 中間控股公司	746,121	209,508
向下列公司支付的經紀佣金		
— 同系附屬公司	(5,144,975)	(5,611,474)
— 中間控股公司	(1,654,609)	(3,926,785)
向中間控股公司支付的利息開支	(330,946)	(497,895)
向同系附屬公司支付的研究費用	(722,759)	(637,854)
來自同系附屬公司的租金收入	312,953	318,290
從中間控股公司及同系 附屬公司賺取的研究費用	9,311,365	11,086,168
從中間控股公司及同系附屬公司 賺取的管理費用	<u>16,819,663</u>	<u>4,152,341</u>

## 21. 信貸融通

本集團獲認可機構及集團公司提供的信貸融通總額分別為310,773,000美元(二零一一年三月三十一日：237,079,000美元)及2,174,566,000美元(二零一一年三月三十一日：1,847,875,000美元)。於二零一一年九月三十日，認可機構提供的信貸融通尚未獲使用(二零一一年三月三十一日：零美元)。中間控股公司提供的後償貸款融通140,000,000美元乃計入集團公司提供的信貸融通。於二零一一年九月三十日及二零一一年三月三十一日，該融通的35,000,000美元已獲使用(請參閱附註15)。

## 22. 承諾

於二零一一年九月三十日，本集團於日常業務過程中有下列承諾：

不可撤銷的經營租賃項下的未來最低應付租賃付款總額如下：

	於二零一一年 九月三十日	於二零一一年 三月三十一日
一年內	\$ 17,880,585	\$ 15,957,099
一年後至五年內	48,625,198	47,936,205
五年以上	26,826,715	32,594,959
	<u>\$ 93,332,498</u>	<u>\$ 96,488,263</u>

## 23. 母公司及最終控股公司

董事認為於二零一一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。