



# SHENYIN WANGUO (H.K.) LIMITED

## 申銀萬國（香港）有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：218)

### 截至二零零六年十二月三十一日止年度之年終業績

#### 業績

申銀萬國（香港）有限公司（「本公司」）董事欣然公佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零六年十二月三十一日止年度之綜合業績連同上個財政年度之比較數字如下：

#### 綜合收益表

	附註	二零零六年 港元	二零零五年 港元
收入	3	324,550,665	182,549,570
其他收益	4	892,075	144,607
已售出買賣證券之成本		(136,008,854)	(97,279,597)
僱員福利支出		(92,010,431)	(42,651,283)
折舊費用		(4,370,568)	(2,028,359)
金融服務業務之利息支出		(282,541)	(954,361)
上市證券投資經損益按公平值列帳 之公平價值虧損		(7,248,327)	(3,837,822)
可供出售投資之公平價值盈利		48,314,483	—
非上市金融工具投資經損益按 公平值列帳之公平價值盈利		33,291,492	10,806,166
應收帳款及貸款及墊款之減值撥回		1,700,000	3,200,000
其他開支淨額		(48,080,245)	(30,667,760)
佔聯營公司之溢利		15,373,215	8,636,045
除稅前溢利	5	136,120,964	27,917,206
稅項	6	(6,232,000)	(1,054,000)
本公司股權持有人應佔年度溢利		<u>129,888,964</u>	<u>26,863,206</u>
股息			
中期		10,615,183	—
擬派末期股息		10,615,183	5,307,591
擬派特別末期股息		10,615,183	—
		<u>31,845,549</u>	<u>5,307,591</u>

	附註	二零零六年 港元	二零零五年 港元
每股盈利	7		
基本		<u>24.47仙</u>	<u>5.06仙</u>
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

### 綜合資產負債表

	附註	二零零六年 港元	二零零五年 港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		10,392,535	9,854,882
預付土地租賃款		1,481,025	1,521,975
聯交及期交所買賣權		4,211,831	4,211,831
其他資產		9,166,148	6,511,573
聯營公司之權益		101,505,176	102,935,686
商譽		57,632,404	57,632,404
金融工具	8	161,456,719	207,411,615
總非流動資產		<u>345,845,838</u>	<u>390,079,966</u>
<b>流動資產</b>			
經損益按公平價值列帳之股本投資		59,652,809	39,886,687
應收帳款	9	876,790,453	118,935,510
貸款及墊款		338,731,082	133,847,128
可退回稅項		–	1,122,767
按金、預付款項及其他應收款項		9,341,496	7,051,151
代客戶持有之銀行結存		877,894,325	503,253,784
現金及現金等值項目		74,640,291	114,014,555
總流動資產		<u>2,237,050,456</u>	<u>918,111,582</u>
<b>流動負債</b>			
應付帳款	10	1,706,674,184	600,779,985
應繳稅項		5,368,333	91,523
其他應付款項及應計費用		58,488,706	17,501,631
總流動負債		<u>1,770,531,223</u>	<u>618,373,139</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>466,519,233</u>	<u>299,738,443</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>812,365,071</u>	<u>689,818,409</u>
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項		14,900,000	–
<b>資產淨值</b>		<u>797,465,071</u>	<u>689,818,409</u>

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
附註		
<b>權益</b>		
已發行股本	<b>265,379,563</b>	265,379,563
儲備	<b>510,855,142</b>	419,131,255
擬派股息	<b>21,230,366</b>	5,307,591
權益總額	<b><u>797,465,071</u></b>	<b><u>689,818,409</u></b>

附註：

## 1. 編製基準及會計政策

此等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之《香港財務報告準則》(當中包括《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,並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

編製此等財務報表所採用之會計政策及計算方式均與截至二零零五年十二月三十一日止年度的全年財務報表所用者一致,惟本集團於本年度首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第21號(修訂)	海外業務投資淨額
香港會計準則第27號(修訂)	綜合及獨立財務報表:根據二零零五年公司(修訂)條例而修訂
香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號(修訂)	財務擔保合約
香港會計準則第39號(修訂)	公平值期權
香港會計準則第39號(修訂)	預測集團內公司間交易之現金流量對沖會計處理
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第4號	釐定安排是否包含租賃

採納上述新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團之會計政策及此等財務報表並無重大影響。

## 2 業務分類

下表列示本集團按業務分類之收入及業績：

	證券買賣及投資控股		證券經紀及交易		證券融資及直接貸款		投資顧問服務		抵銷		合計	
	二零零六年 港元	二零零五年 港元	二零零六年 港元	二零零五年 港元	二零零六年 港元	二零零五年 港元	二零零六年 港元	二零零五年 港元	二零零六年 港元	二零零五年 港元	二零零六年 港元	二零零五年 港元
分類收入：												
外來客戶	145,458,717	101,298,446	85,731,023	46,490,033	48,527,909	28,307,277	44,833,016	6,453,814	-	-	324,550,665	182,549,570
各分類業務之間	-	-	-	-	-	-	4,550,000	2,664,000	(4,550,000)	(2,664,000)	-	-
合計	<u>145,458,717</u>	<u>101,298,446</u>	<u>85,731,023</u>	<u>46,490,033</u>	<u>48,527,909</u>	<u>28,307,277</u>	<u>49,383,016</u>	<u>9,117,814</u>	<u>(4,550,000)</u>	<u>(2,664,000)</u>	<u>324,550,665</u>	<u>182,549,570</u>
分類業績	<u>48,737,329</u>	<u>8,361,916</u>	<u>7,703,976</u>	<u>(10,469,347)</u>	<u>36,355,579</u>	<u>23,105,999</u>	<u>34,025,124</u>	<u>(52,479)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>126,822,008</u>	<u>20,946,089</u>
未分配開支											(6,074,259)	(1,664,928)
估聯營公司之溢利	15,373,215	8,636,045	-	-	-	-	-	-	-	-	15,373,215	8,636,045
除稅前溢利											<u>136,120,964</u>	<u>27,917,206</u>
稅項											<u>(6,232,000)</u>	<u>(1,054,000)</u>
年度溢利											<u><u>129,888,964</u></u>	<u><u>26,863,206</u></u>

下表列示本集團按地區分類之收入：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
中華人民共和國：		
香港	319,783,658	161,582,984
中國內地	4,614,126	20,872,908
其他	152,881	93,678
	<u>324,550,665</u>	<u>182,549,570</u>

### 3. 收入

收入(亦為本集團之營業額)指買賣證券及期貨合約所得之銷售款項、利息收入、佣金及經紀佣金減回佣支出、提供服務之收入及股息收入之總額。收入之分析如下：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
金融服務：		
買賣證券及期貨合約之銷售款項	144,416,228	99,695,457
證券融資及直接貸款之利息收入	37,822,836	20,908,150
佣金及經紀佣金收入	85,714,453	46,488,398
提供服務之收入	44,833,016	6,453,293
	<u>312,786,533</u>	<u>173,545,298</u>
其他：		
銀行利息收入	10,705,073	7,399,127
上市證券投資股息收入	961,487	1,546,345
其他	97,572	58,800
	<u>11,764,132</u>	<u>9,004,272</u>
	<u>324,550,665</u>	<u>182,549,570</u>

### 4. 其他收益

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
匯兌收益淨額	<u>892,075</u>	<u>144,607</u>

### 5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除／(計入)：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
金融服務業務之銀行貸款及透支利息支出	282,541	954,361
買賣上市證券投資及期貨合約之已變現收益淨額	<u>(8,407,374)</u>	<u>(2,405,070)</u>

## 6. 稅項

已就年內源於香港之估計應課稅溢利以17.5% (二零零五年:17.5%) 之稅率作出香港利得稅撥備。

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
本期－香港		
本年度支出	5,013,000	91,523
過往年度撥備不足	1,219,000	492,477
遞延	—	470,000
本年度總稅項支出	<u>6,232,000</u>	<u>1,054,000</u>

佔聯營公司之稅項部份4,660,550港元 (二零零五年:1,173,519港元) 已於綜合收益表中「佔聯營公司之溢利」內扣除。

## 7. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司股權持有人應佔年度溢利129,888,964港元 (二零零五年:26,863,206港元) 及年內已發行之 530,759,126股 (二零零五年:530,759,126股) 普通股計算。

### (b) 每股攤薄盈利

由於截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度內並無存在具攤薄效應之潛在普通股，故並無呈列本年及上年度之每股攤薄盈利。

## 8. 金融工具

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
可供出售投資，按公平價值：		
於香港上市之股本投資	8,179,600	18,786,000
非上市股本投資	168,136,484	236,776,472
非上市會所債券	2,470,000	2,470,000
	<u>178,786,084</u>	<u>258,032,472</u>
非上市股本投資之附帶內在衍生工具，按公平價值	(17,329,365)	(50,620,857)
	<u>161,456,719</u>	<u>207,411,615</u>

於本年度，本集團直接於權益中確認之可供出售投資總收益為38,423,430港元 (二零零五年:11,380,532港元)，及由權益中沖回48,314,483港元並於本年度之收益表中確認。

於本年度，本集團於收益表中確認一項非上市股本投資之附帶內在衍生工具之公平值收益為33,291,492港元 (二零零五年:10,806,166港元)。

## 9. 應收帳款

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
應收帳款	898,897,402	142,742,459
減：減值	(22,106,949)	(23,806,949)
	<u>876,790,453</u>	<u>118,935,510</u>

應收帳款之帳齡分析如下：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
即期至30日	864,207,755	112,909,487
31至60日	7,590,242	2,173,340
61至90日	314,180	2,895,925
超過90日	26,785,225	24,763,707
	<u>898,897,402</u>	<u>142,742,459</u>

除本集團同意給予信貸期外，應收帳款乃於各證券及期貨合約交易結算日到期。鑑於本集團應收帳款涉及大量各類客戶，因此並無高度集中之信貸風險。現金客戶之逾期應收帳款80,076,010港元（二零零五年：47,891,467港元）以參考最優惠利率釐定的息率計息。

於二零零六年十二月三十一日之應收帳款結存中包括本公司主要實益股東申銀萬國證券股份有限公司（「申萬證券股份」）所結欠之應收經紀帳款8,304,972港元（二零零五年：1,295,299港元），乃因證券買賣交易而產生。該結存為無抵押、免息及須於有關交易之結算當日支付。

## 10. 應付帳款

應付帳款帳齡根據有關交易之結算日分析如下：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
即期至30日	<u>1,706,674,184</u>	<u>600,779,985</u>

於二零零六年十二月三十一日之應付帳款結欠中包括欠本公司主要實益股東申萬證券股份之應付經紀帳款11,468,709港元（二零零五年：9,104,695港元），乃因證券買賣交易而產生。該結欠為無抵押、免息及須於有關交易之結算當日支付。

於二零零六年十二月三十一日之應付帳款結欠中包括代另一主要實益股東申銀萬國香港（集團）有限公司（「申萬香港集團」）持有之獨立客戶款項23,439,627港元（二零零五年：22,242,658港元），乃源於證券買賣交易。該結欠為無抵押、按銀行存款儲蓄年利率（二零零五年：銀行存款儲蓄年利率）計息及須於要求時支付。

除應付客戶之帳款861,067,320港元（二零零五年：483,188,853港元）按銀行存款儲蓄年利率（二零零五年：銀行存款儲蓄年利率）計息及須於要求時支付外，餘下之應付帳款為免息及須於有關交易結算當日支付。

## 股息

董事議決建議派發二零零六年之末期股息每股普通股2港仙及特別末期股息每股普通股2港仙予二零零七年五月十一日名列本公司股東名冊之股東。待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，末期股息及特別末期股息將於二零零七年五月十八日或前後派發。

## 暫停辦理股東登記

本公司將於二零零七年五月七日星期一至二零零七年五月十一日星期五（包括首尾兩天在內）暫停辦理股東登記，期間不會登記任何本公司股份轉讓。股東如欲獲得建議派發之末期股息及特別末期股息，最遲必須於二零零七年五月四日星期五下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送達本公司之股份過戶登記處登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓。

## 管理層探討與分析

### 二零零六年市場回顧

二零零六年是香港證券市場創造歷史的一年，恒生指數有史以來首次超越兩萬點，國企業指數比一年前上漲幅度超過90%，突破了一萬點。二零零六年十月，全球籌資金額最大新股集資－中國工商銀行在香港成功上市，不僅把香港聯交所上市公司市值推上13萬億港元的歷史高峰，而且使香港聯交所當年新股籌資金額排名超過紐約，而一躍成為全球第二大新股集資市場。

中國內地的經濟發展給予了香港經濟的迅速恢復以及證券市場的活躍提供了最大的支援。二零零六年是中國實施「十一五」規劃的第一年，GDP增長達到10.4%，增長率連續第四年保持兩位數以上，經濟總量排名提升至全球第四位。在過去的一年，內地資本市場亦發生了天翻地覆的變化。A股上市公司股權分置改革的成功，從根本上糾正了內地資本市場結構性缺陷，極大地改變了投資者的市場預期，從而形成內地A股市場波瀾壯闊的牛市奇觀。二零零六年上海證券交易所指數漲幅達130%，名列全球股市漲幅第二。

長期以來，本集團背靠中國內地、立足香港、面向世界。二零零六年本集團有幸分享了中國內地和香港股市歷史性轉變帶來的機遇，創出本集團從一九九三年在香港經營以來的最佳業績。經紀、投行、基金管理、證券投資等各項業務均取得長足的進步。港股交易市場佔有率與上一年相比有了明顯的上升，機構客戶業務發展迅速，基金管理業務將其範圍拓展至日本、臺灣、韓國等區域市場。受惠於市場成交活躍，本集團孖展貸款業務量亦比上一年有較大幅度的上升。

儘管面臨同行的激烈競爭，本集團通過調整業務戰略，充分發揮熟悉大陸市場的獨特優勢，不斷改善公司治理，嚴格控制成本，實現了企業盈利的持續增長和股東價值最大化的目標。

鑒於香港經濟持續好轉，外資憧憬人民幣升值而大量流入本港，以及本地居民家庭和個人財務狀況改善，本集團在過去的一年加大力度開發機構客戶和本地零售市場，其業務進展令人滿意。本集團進一步加強與母公司在研究領域的合作，繼續針對客戶投資紅籌國企提供專業諮詢指導，提高服務水準。本集團亦繼續致力於推薦中國內地企業來港上市以及為已上市國企提供各種諮詢服務，有關業務均取得良好進展。

在過去的一年裏，本集團加強企業管治結構，嚴格執行本公司組織章程細則及授權授信制度，充實加強內審和法律監察力量，提高了企業的行政決策效率和風險控制能力，為本集團的制度建設和長遠發展奠定了基礎。

## 業務回顧

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團錄得之溢利淨額約為1億2,990萬港元，較二零零五年增加380%。營業額增加78%至約3億2,500萬港元（二零零五年：1億8,300萬港元）。與上年度5.06港仙比較，每股基本盈利上升380%至24.47港仙。

## 證券經紀業務

本集團的證券經紀業務專注於香港的股票及期貨市場及國內的B股市場。二零零六年兩地市場表現非常突出，指數都創出歷史新高，成交十分活躍。港股經紀佣金收入尤見突出。恆生指數由年初的14876上升至年底的19964，增幅為34.2%。國企指數升幅更為突出，從年初的5330上升至年底的10340，增幅達94.0%。港交所日均成交亦由182億港元增至336億港元。與此同時，於二零零五年中加入本集團的銷售隊伍逐漸發揮盈利貢獻、積極開拓本港及海外機構客戶方面取得了良好的成績、以及散戶參予股票市場份額有所增加，都令本集團二零零六年於聯交所的市場佔有率大幅攀升。此外，新股上市的暢旺，亦為本集團帶來可觀的配售及包銷佣金收入。

受惠於相同因素，期貨及期權佣金收入亦有所激增。

同期集團的經紀業務錄得8,570萬港元收入，比去年的4,650萬港元增長84.3%。

## 證券融資業務

去年證券融資業務競爭持續劇烈，導致孖展貸款利率需要往下調整。為了減少這方面對貸款業務收入的沖擊，本集團成功向銀行爭取到較優惠的借貸利率的同時，亦積極以審慎而靈活的信貸策略，把握了由於市場持續向好所帶動的申請新股及二級市場孖展貸款需求增加的機遇，成功地擴大了孖展貸款總額。致使融資業務收入不但沒有隨孖展貸款利率下調而下降，反而大幅上升，更為重要的是，期間並不需要作出任何壞帳撥備。

於二零零六年，本集團錄得利息收入4,850萬港元，比去年的2,830萬港元增長71.4%。

本集團一如過往將繼續審慎地向客戶提供證券融資、密切監察有關信貸政策，並定期審核及評估個別借款人之負債水平、投資組合及信貸記錄等。

## 企業融資業務

於二零零六年，香港證券市場的焦點為中國工商銀行股份有限公司、中國銀行股份有限公司及中國招商銀行股份有限公司等各大中國銀行的新股發行。本集團參與上述各公司的新股發行，並參與上海集優機械股份有限公司、大連港股份有限公司、冠君產業信託、上海錦江國際酒店（集團）股份有限公司、海天國際控股有限公司、現代美容控股有限公司、盛高置地（控股）有限公司、金鷹商貿集團有限公司及建滔積層板控股有限公司的首次公開發售。此外，本集團亦獲委任為上海棟華石油化工股份有限公司、上海証大房地產有限公司及位元堂藥業控股有限公司等多間上市公司之財務顧問。



## 證券研究業務

本集團證券研究部向證券交易及經紀業務提供專業的支援。本公司最大單一股東申銀萬國證券股份有限公司（「申萬證券股份」）為中國最具領導地位證券公司之一，在其支援下，本集團之證券研究部已成為研究中國證券市場之專家，並發表有關中國證券市場研究之報告，主要包括宏觀經濟評論、市場策略及香港、上海及深圳證券交易所上市之個別中國有關的企業之分析。本集團之證券研究部亦編撰詳細之公司分析供客戶參考。於二零零六年，申萬證券股份合共二十一名投資分析員參加了本集團之交流計劃，於到訪香港期間，體驗及熟識本地經濟及股票市場。本集團相信該等交流計劃有助加強本集團與申萬證券股份之合作關係，對本集團之研究及投資銀行業務具有正面影響。

## 資產管理業務

憑藉二零零六年中國股市出色的表現，加上本集團申銀萬國－藍澤中國期待上市股票基金與申銀萬國－藍澤中國A股基金的投資回報優良，二零零六年本集團的管理資產增加接近一倍。

由於經濟及業務基礎強勁，本集團對二零零七年中國股票的一手及二手市場仍然樂觀。中國股票價值將繼續受到盈利增長及資本回報增加的支持。

本集團已鞏固日本市場的業務覆蓋範圍，亦將業務拓展至韓國及馬來西亞等亞洲機構市場，從而進一步建立業務關係，推出更多新產品迎合不同投資者。

## 資本架構

年內，本公司之股本並無任何變動。於二零零六年十二月三十一日，已發行普通股合共530,759,126股，股東應佔權益總額則為7億9,700萬港元。

## 流動資金、財務資源及資本負債率

於二零零六年十二月三十一日，本集團持有現金7,500萬港元及短期有價證券6,000萬港元。於二零零六年十二月三十一日，本集團持有未動用之銀行信貸合共為4億2,500萬港元，其中1億2,000萬港元為毋須發出通知或完成前提條件下即可動用。

於二零零六年十二月三十一日，本集團並無未償還借貸，而流動資金率（即流動資產與流動負債之比率）為1.26。

本集團具備充裕財務資源進行日常營運，並有足夠財務能力把握適當投資機會。

## 所持重大投資、重大收購及出售

年內，本集團繼續自其持有之The New China Hong Kong Highway Limited（「NCHK」）26.19%權益獲得穩定收入，而該公司則持有四川成綿高速公路有限公司（「四川成綿」）60%權益。按照合營協議條款，由二零零三年十二月二十二日至二零零八年十二月二十一日，NCHK可取得四川成綿溢利淨額的60%，該溢利淨額乃取自四川成綿的財務報表。聯營公司之權益於二零零六年十二月三十一日之帳面值為1億150萬港元。

年初，本集團持有世紀城市國際控股有限公司（「世紀」）2,651,472,241股無投票權可換股可贖回優先股（「優先股」）。該等優先股可按一股優先股兌換一股世紀普通股之基準轉換成已繳足之世紀普通股。於年內，本集團按照有關優先股條款，將首批662,868,060股優先股已轉換成同一數目的已繳足世紀普通股，並包括在經損益按公平價值列帳之股本投資項目內。於結算日，本集團持有1,988,604,181股優先股，並按

公平值1億5,080萬港元列帳。該等優先股可在二零零七年十二月十五日起，分階段直至二零零九年十二月十五日，將優先股轉換成已繳足世紀普通股。在期間，世紀有權按每股優先股0.15港元之價格贖回全部或部份優先股。

於年內，本集團並無重大收購及出售。

### **集團資產抵押**

本集團所擁有之聯營公司權益已按予銀行，作為備用短期貸款信貸之抵押品。於二零零六年十二月三十一日，本集團並無動用該筆備用貸款信貸。

### **風險管理**

本集團對批核客戶交易及信貸限額之審核、定期檢討所授信貸、監察信貸風險及跟進逾期債務之相關信貸風險等方面實施適當之信貸管理政策。有關政策會定時進行檢討及更新。

管理層緊密注視市場情況，以便作出預防措施，消滅集團可能會面對之任何風險。於二零零六年十二月三十一日，給予客戶之所有墊款均為孖展融資3億5,190萬港元（二零零五年：1億4,699萬港元），其中9%（二零零五年：13%）借予企業，其餘則借予個人。於二零零六年十二月三十一日並無直接貸款（二零零五年：3萬港元）。

### **匯率波動風險及任何對沖機制**

本集團因進行境外股票交易而承擔匯率波動風險。該等交易乃代表本集團客戶進行，僅佔本集團收益一小部份。該等境外交易大部份以美元結帳，而由於美元與港元之間訂有聯繫匯率制度，本集團之外匯風險甚低，毋需進行對沖。匯兌收益及／或虧損均計入收益表。本集團會密切留意其外匯風險狀況，當有需要時會採取必要之措施。

### **或然負債**

於二零零六年十二月三十一日並無重大或然負債。

### **重大投資或資本資產之未來計劃**

除「將來計劃及前景」一段所披露之未來計劃外，本集團於二零零六年十二月三十一日並無重大投資或資本資產之其他未來計劃。

### **僱員及培訓**

於二零零六年十二月三十一日，全職僱員總數為133人（二零零五年：119人）。年內員工成本（不包括董事袍金）合共為9,030萬港元。

本集團致力為僱員提供專業培訓。本集團為符合證券及期貨事務監察委員會有關規定，已於二零零六年九月為所有持牌僱員舉辦一次持續專業培訓講座。

### **將來計劃及前景**

日前召開的中央經濟工作會議提出，二零零七年中國內地經濟工作的重點是「全面落实科學發展觀，保持經濟平穩較快發展，防止出現大的起落」。可以預計，在未來的一年裏，內地經濟將在適當的宏觀調控中，繼續獲得平穩較快的發展。溫家寶總理在年初舉行的全國金融工作會議上提出，要大力發展資本市場，積極探索和拓展外匯儲備使用渠道和方式，繼續推進內地與香港的金融合作等多項今後的工作方針。這表明，二零零七年內地和香港證券市場的參與者將面臨較為寬鬆的市場環境。

二零零七年一月，香港特區政府公佈了《「十一五」規劃與香港發展》以及建議行動綱領。其中金融專題小組報告指出，鑒於中國已經成為世界最大的經濟體之一，而且仍在快速增長，中國擁有一個世界級國際金融中心有著極其重要的戰略意義。該報告建議將香港發展成為中國的世界級國際金融中心，讓更多內地企業採用A股與H股同步發行的方式在香港上市，充分發揮香港成為內地資金的國際平臺的功能，藉此讓香港在支援內地的持續改革和經濟發展方面擔當更為重要的角色。可以預計，在未來的一年裏，隨著國家十一五規劃中有關「支援香港金融業發展」、「保持香港國際金融中心地位」的政策和措施逐步出臺，香港證券市場將會出現更多的機會和挑戰。

在新的一年裏，本集團作為在香港上市中國內地背景的證券公司，密切關注中國內地和香港經濟發展大勢，根據當前市場環境和行業競爭態勢，採取積極穩妥的經營策略，努力擴大市場佔有率，繼續發展機構客戶，拓展本地零售市場，穩固中國內地市場業務；並且進一步做好中國內地企業來港上市、融資和財務諮詢等各項業務；以日本市場為主要目標，繼續擴大海外基金業務，與此同時，積極開發臺灣和韓國基金業務市場。本集團仍將秉持「依法、合規、規範」的經營理念，在大力開拓各項業務的同時，加強風險管理，不斷完善公司法人治理機制，倡導積極向上的企業文化，充分發揮自身獨特的優勢，使本集團業務獲得健康、持續、穩定的增長。

最後，本人借此機會向董事會同仁、本集團各部門職員年內之勤奮工作、忠誠服務及突出貢獻致以衷心感激，並感謝本集團股東及客戶過往一年的信賴和支援。

### **購買、贖回及出售上市股份**

本公司或其任何附屬公司並無於回顧年度內購買、贖回或出售任何本公司之上市股份。

### **股東週年大會**

本公司謹訂於二零零七年五月十一日（星期五）上午九時正假座香港中環畢打街11號置地廣場告羅士打大廈43樓香港銀行家會所龍房舉行股東週年大會。有關股東週年大會之詳情，請參閱預期於二零零七年四月十七日或前後刊發之股東週年大會通告。

### **企業管治常規守則**

為令本公司的透明度及對股東的問責性更臻美好，本公司在實際情況許可下一直致力維持高水平的企業管治。除偏離守則條文A 4.1及A 4.2外（該等偏離行為的解釋如下），本公司在截至二零零六年十二月三十一日止財政年度內，已遵守載於《香港聯合交易所證券上市規則》（「上市規則」）附錄14「企業管治常規守則」（「守則」）中的全部守則條文。

守則條文A 4.1規定非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。

守則條文A 4.2規定所有為填補臨時空缺而被委任的董事，應在委任後的首次股東大會上接受股東選舉。每名董事應輪流退任，最少每三年一次。

在二零零六年五月十九日舉行的股東週年大會上，已通過一項特別決議案，修訂本公司的組織章程細則，使每名在年內獲委任的董事須在下一次股東大會上退任。而每名董事亦須最少每三年退任一次。由二零零六年五月十九日開始，本公司已完全遵從守則條文A4.1及A4.2。

## 經由審核委員會審閱

審核委員會已審閱截至二零零六年十二月三十一日止年度之全年業績。

## 於聯交所網站刊登年終業績及年報

本業績公佈於聯交所網站 (<http://www.hkex.com.hk>)及本公司之網站 (<http://www.sywg.com.hk>) 刊登。二零零六年之年報將會稍後寄發予股東，並將會載列於聯交所網站及本公司之網站。

董事會成員包括馮國榮先生、陸文清先生、李萬全先生、郭純先生、應年康先生、張平沼先生、黃剛先生、吳永鏗先生、郭琳廣先生及卓福民先生。

承董事會命  
主席  
馮國榮

香港，二零零七年三月三十日

請同時參閱本公佈於香港經濟日報的內容。