

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

耀才 證券

BRIGHT SMART SECURITIES

BRIGHT SMART SECURITIES & COMMODITIES GROUP LIMITED

耀才證券金融集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1428)

截至二零一六年九月三十日止六個月之 中期業績公告

耀才證券金融集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績，連同截至二零一五年九月三十日止六個月之比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零一六年九月三十日止六個月－未經審核
(除另有指明外，以港元列示)

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一六年 千元	二零一五年 千元
收入	3	263,860	417,740
其他收益	5	50,809	70,919
其他收益／(虧損)淨額	6	19,015	(7,425)
		333,684	481,234
員工成本		(50,062)	(62,030)
折舊		(5,267)	(6,537)
其他經營開支	7(b)	(97,971)	(100,084)
經營溢利		180,384	312,583
財務成本	7(a)	(22,762)	(54,856)
除稅前溢利	7	157,622	257,727
所得稅	8	(22,065)	(42,796)
期內溢利		135,557	214,931
其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目			
－可供銷售證券之投資重估儲備淨變動		(5,279)	—
－匯兌儲備		96	181
權益股東應佔期內全面收益總額		130,374	215,112
每股盈利			
基本(仙)	9	7.99	12.68
攤薄(仙)	9	7.99	12.68

綜合財務狀況表

於二零一六年九月三十日－未經審核
(除另有指明外，以港元列示)

	附註	於 二零一六年 九月三十日 千元	於 二零一六年 三月三十一日 千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		22,259	23,612
可供銷售證券		92,111	193,264
遞延稅項資產		2,736	4,062
其他應收款項、按金及預付款項		16,849	15,319
其他非流動資產		48,227	24,891
非流動資產總值		182,182	261,148
流動資產			
應收賬款	11	5,453,675	4,919,461
其他應收款項、按金及預付款項		10,971	9,020
現金及現金等價物		621,805	503,442
流動資產總值		6,086,451	5,431,923
流動負債			
應付賬款	12	1,077,181	1,020,631
應計開支及其他應付款項		47,397	56,277
銀行貸款及銀行透支	13	3,028,347	2,554,000
即期稅項		44,077	24,682
流動負債總額		4,197,002	3,655,590
流動資產淨值		1,889,449	1,776,333
資產總值減流動負債		2,071,631	2,037,481
非流動負債			
遞延稅項負債		108	137
資產淨值		2,071,523	2,037,344
權益			
股本		509,099	508,966
股份溢價		737,677	737,216
匯兌儲備		284	188
投資重估儲備		9,653	14,932
合併儲備		(20,000)	(20,000)
購股權儲備		9,521	11,104
保留溢利		825,289	784,938
權益總值		2,071,523	2,037,344

附註：

(除另有指明外，以港元列示)

1 編製基礎

本截至二零一六年九月三十日止六個月期間之中期財務報告乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。本中期財務報告亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文。本集團編製本中期財務報告時所採納及貫徹應用之重大會計政策概要載於下文。

除將於編製二零一六／一七年度財務報表時所採用的會計政策外，本中期財務報告所採用的會計政策與編製二零一五／一六年度財務報表所採用的會計政策一致。會計政策變更的具體情況見附註2。

中期財務報告包括簡明綜合財務報表及經挑選之說明附註。該等附註載有多項事件及交易之說明，此等附註對了解本集團自刊發二零一五／一六年度財務報表以來財務狀況之變動及表現實為重要。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製整套財務報表所需之全部資料。

中期財務報告未經審核，惟已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。

中期財務報告中關於截至二零一六年三月三十一日止財政年度之財務資料（作為以往已申報之資料）並不構成本公司於該財政年度之法定財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。截至二零一六年三月三十一日止年度之法定財務報表可於本公司之註冊辦事處查閱。核數師於二零一六年六月二十日發表之報告中就該等財務報表作出無保留意見。

2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈香港財務報告準則之若干修訂，該等修訂於本集團當前會計期間首次生效。其中以下變動與本集團有關：

- 香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之年度改進
- 香港會計準則第1號（修訂本）「財務報表之呈列：披露計劃」

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效之新訂準則或詮釋。

香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之年度改進

此週期之年度改進包括四項準則之修訂。其中，香港會計準則第34號「中期財務報告」已予以修改，釐清倘實體以相互參照的方式引述另一中期財務報告報表中的資料，以披露準則所要求中期財務報表以外之資料，則中期財務報表使用者應可按同樣條款同時查閱以互相參照方式載入之資料。由於本集團並無呈列中期財務報表以外相關要求的披露資料，故該等修訂對本集團中期財務報告並無任何影響。

香港會計準則第1號（修訂本）「財務報表之呈列：披露計劃」

香港會計準則第1號（修訂本）對多項呈列規定引入小範圍變動。該等變動並未對本集團呈列及披露中期財務報告產生重大影響。

3 收入

本集團主要業務為證券經紀、孖展融資、商品及期貨經紀以及現貨金交易服務。

各重要類別收入金額如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	千元	千元
經紀佣金	178,356	280,282
現貨金交易收入	2,758	4,502
孖展融資利息收入	80,932	122,548
首次公開發售融資利息收入	1,814	10,408
	<u>263,860</u>	<u>417,740</u>

4 分部報告

本集團按業務類別劃分以管理其業務。本集團按就資源分配及表現評估，向本集團最高行政管理人員內部呈報資料一致的方式呈列以下三個可報告分部。概無合併經營分部以組成下列可報告分部。

- 證券經紀—提供於香港及選定的海外市場買賣之證券經紀服務及向經紀客戶提供孖展融資服務。
- 商品及期貨經紀—提供於香港及海外市場買賣之商品及期貨合約之經紀服務。
- 現貨金交易—現貨金買賣及向客戶提供現貨金交易服務。

(a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及於各分部間分配資源，本集團最高行政管理人員按以下基準監察各可報告分部應佔業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形資產及流動資產，惟未分配公司資產除外。分部負債包括個別分部活動應佔之負債及應計費用。

就報告分部溢利採用之計量標準為除財務成本及稅項前之盈利（「EBIT」）。於得出EBIT時，本集團盈利就並無指定歸屬個別分部之項目（如公司行政成本）作出進一步調整。

(b) 分部資料

	截至二零一六年九月三十日止六個月			
	證券經紀	商品及 期貨經紀	現貨金交易	總計
	千元	千元	千元	千元
來自客戶之收入：				
— 經紀佣金	104,831	73,525	—	178,356
— 交易收入	—	—	2,758	2,758
— 孖展融資利息收入	80,827	105	—	80,932
— 首次公開發售融資利息收入	1,814	—	—	1,814
綜合收入	187,472	73,630	2,758	263,860
現金客戶利息收入	9,503	—	—	9,503
其他利息收入	8,627	1,437	34	10,098
手續費及結算費用	27,372	7	1	27,380
可報告分部收入	<u>232,974</u>	<u>75,074</u>	<u>2,793</u>	<u>310,841</u>
可報告分部溢利(EBIT)	<u>149,174</u>	<u>25,961</u>	<u>690</u>	<u>175,825</u>
期內折舊	4,948	53	58	5,059
財務成本	27,143	1	—	27,144
期內添置之非流動分部資產	<u>3,964</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,964</u>
		於二零一六年九月三十日		
	證券經紀	商品及 期貨經紀	現貨金交易	總計
	千元	千元	千元	千元
可報告分部資產	5,818,896	718,405	41,868	6,579,169
可報告分部負債	<u>(4,109,936)</u>	<u>(461,861)</u>	<u>(36,009)</u>	<u>(4,607,806)</u>

截至二零一五年九月三十日止六個月

	證券經紀 千元	商品及 期貨經紀 千元	現貨金交易 千元	總計 千元
來自客戶之收入：				
— 經紀佣金	208,714	71,568	—	280,282
— 交易收入	—	—	4,502	4,502
— 孖展融資利息收入	122,477	71	—	122,548
— 首次公開發售融資利息收入	10,408	—	—	10,408
綜合收入	341,599	71,639	4,502	417,740
現金客戶利息收入	16,813	—	—	16,813
其他利息收入	10,383	1,374	13	11,770
手續費及結算費用	40,710	30	3	40,743
可報告分部收入	<u>409,505</u>	<u>73,043</u>	<u>4,518</u>	<u>487,066</u>
可報告分部溢利(EBIT)	<u>287,091</u>	<u>21,830</u>	<u>3,324</u>	<u>312,245</u>
期內折舊	6,235	53	58	6,346
財務成本	55,666	26	—	55,692
期內添置之非流動分部資產	<u>5,862</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,862</u>

於二零一六年三月三十一日

	證券經紀 千元	商品及 期貨經紀 千元	現貨金交易 千元	總計 千元
可報告分部資產	5,291,056	550,140	34,749	5,875,945
可報告分部負債	<u>(3,697,587)</u>	<u>(305,639)</u>	<u>(28,418)</u>	<u>(4,031,644)</u>

(c) 可報告分部溢利、資產及負債之對賬

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 千元	二零一五年 千元
溢利		
可報告分部溢利(EBIT)	175,825	312,245
財務成本	(27,144)	(54,856)
對銷分部間財務成本	4,382	-
未分配公司收入	9,123	6,963
未分配公司開支	(4,564)	(6,625)
	<u>157,622</u>	<u>257,727</u>
綜合除稅前溢利	<u>157,622</u>	<u>257,727</u>
	於二零一六年 九月三十日 千元	於二零一六年 三月三十一日 千元
資產		
可報告分部資產	6,579,169	5,875,945
對銷分部間應收款項	(459,554)	(426,285)
未分配公司資產	149,018	243,411
	<u>6,268,633</u>	<u>5,693,071</u>
綜合資產總值	<u>6,268,633</u>	<u>5,693,071</u>
	於二零一六年 九月三十日 千元	於二零一六年 三月三十一日 千元
負債		
可報告分部負債	(4,607,806)	(4,031,644)
對銷分部間應付款項	414,774	380,072
未分配公司負債	(4,078)	(4,155)
	<u>(4,197,110)</u>	<u>(3,655,727)</u>
綜合負債總額	<u>(4,197,110)</u>	<u>(3,655,727)</u>

5 其他收益

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 千元	二零一五年 千元
利息收入來自		
— 認可機構	10,009	12,141
— 現金客戶	9,503	16,813
— 其他	102	73
	<u>19,614</u>	<u>29,027</u>
手續費及結算費用	27,380	40,743
雜項收入	3,815	1,149
	<u>3,815</u>	<u>1,149</u>
	<u>50,809</u>	<u>70,919</u>

6 其他收益／(虧損)淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 千元	二零一五年 千元
變現收益來自		
— 可供銷售證券	24,339	—
— 交易投資	399	—
	<u>24,738</u>	<u>—</u>
外匯虧損淨額	(5,400)	(6,537)
出售物業、廠房及設備虧損	(37)	(38)
錯盤交易	(65)	(296)
其他	(221)	(554)
	<u>(5,723)</u>	<u>(7,425)</u>
	<u>19,015</u>	<u>(7,425)</u>

7 除稅前溢利

除稅前溢利已計入／(扣除)下列各項：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	千元	千元
(a) 財務成本		
以下各項利息開支		
—首次公開發售融資之銀行貸款	(1,246)	(7,417)
—其他銀行貸款及透支	(21,512)	(47,402)
—來自關連公司貸款	(4)	(37)
	<u>(22,762)</u>	<u>(54,856)</u>
(b) 其他經營開支		
廣告及宣傳開支	(3,740)	(4,212)
核數師酬金	(776)	(748)
海外經紀佣金開支	(9,023)	(9,317)
手續費及結算費用	(18,868)	(30,471)
資訊及通訊開支	(15,483)	(15,065)
法律及專業費用	(4,269)	(1,988)
經營租約付款		
—物業租金	(28,439)	(24,098)
差餉及樓宇管理費	(2,147)	(1,773)
撥回呆賬撥備	269	—
雜項開支	(15,495)	(12,412)
	<u>(97,971)</u>	<u>(100,084)</u>

8 綜合全面收益表之所得稅

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 千元	二零一五年 千元
即期稅項－香港利得稅		
期內撥備	(20,806)	(42,668)
過往年度撥備不足	39	–
遞延稅項		
暫時差額之來源及撥回	<u>(1,298)</u>	<u>(128)</u>
期內稅項支出總額	<u>(22,065)</u>	<u>(42,796)</u>

香港利得稅乃按本期間估計應課稅溢利以16.5%（二零一五年：16.5%）之稅率作出撥備。

9 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是以本期間本公司擁有人應佔溢利除以本期間已發行普通股的加權平均數計算。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
盈利		
本期間本公司擁有人應佔溢利 (千元)	<u>135,557</u>	<u>214,931</u>
股份數目		
已發行普通股的加權平均數 (千股)	<u>1,696,768</u>	<u>1,695,095</u>
每股基本盈利 (仙)	<u>7.99</u>	<u>12.68</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利是假設轉換所有攤薄性普通股，以調整已發行普通股加權平均數計算。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
盈利		
本期間本公司擁有人應佔溢利 (千元)	<u>135,557</u>	<u>214,931</u>
股份數目		
已發行普通股的加權平均數 (千股)	1,696,768	1,695,095
攤薄性潛在普通股之影響：		
— 購股權 (千股) (附註)	<u>146</u>	<u>—</u>
就計算每股攤薄盈利之普通股的加權平均數 (千股)	<u>1,696,914</u>	<u>1,695,095</u>
每股攤薄盈利 (仙)	<u>7.99</u>	<u>12.68</u>

附註： 計算截至二零一六年九月三十日止六個月的每股攤薄盈利乃假設本公司的已授出購股權獲行使，而行使價低於平均市價，並已就本期間內已失效或已行使的購股權作出調整。

10 股息

董事會不建議就截至二零一六年九月三十日止六個月派發中期股息（截至二零一五年九月三十日止六個月：無）。

11 應收賬款

	於二零一六年 九月三十日 千元	於二零一六年 三月三十一日 千元
應收賬款		
— 現金客戶	214,367	200,342
— 孖展客戶	4,316,722	3,551,585
— 結算所	708,371	508,631
— 於首次公開發售認購新股	173,467	535,658
— 經紀及交易商	41,090	123,856
減：呆賬撥備	(342)	(611)
	<u>5,453,675</u>	<u>4,919,461</u>

於報告期末之應收現金客戶賬款按結算日之賬齡分析如下：

	於二零一六年 九月三十日 千元	於二零一六年 三月三十一日 千元
即期	42,489	18,893
少於1個月	121,627	86,924
1至3個月	17,600	26,971
多於3個月	32,651	67,554
	<u>171,878</u>	<u>181,449</u>
	<u>214,367</u>	<u>200,342</u>

應收現金客戶賬款涉及多名近期並無欠款記錄之客戶。該等應收款項由其組合證券全數作抵押。於執行任何購買交易前，現金客戶須按本集團信貸政策所訂明存入按金。於二零一六年九月三十日，其組合證券之總市值為1,311,583,000元（二零一六年三月三十一日：1,193,608,000元）。根據過往經驗及當前評估，管理層相信毋須就該等結餘作出減值撥備，原因為信貸質素並無重大變動及有關結餘被視為可全數收回。

孖展客戶須向本集團抵押證券抵押品，以就證券交易獲取信貸融資。授予彼等之信貸融資金額按本集團接納之證券貼現價值釐定。於二零一六年九月三十日，除712,000元（二零一六年三月三十一日：762,000元）之應收孖展客戶之孖展貸款（其中孖展貸款6,000元、13,000元、4,000元及689,000元由於抵押之證券已停止交易分別逾期少於一個月、一至三個月、三個月至一年及超過一年）外，應收孖展客戶之孖展貸款為即期及須按要求償還。於二零一六年九月三十日，就有借款孖展客戶及全部孖展客戶獲授貸款作為抵押品之已抵押證券總市值分別約為10,388,451,000元及14,950,081,000元（二零一六年三月三十一日：9,127,551,000元及13,087,010,000元）。逾期但未減值之孖展貸款涉及若干與本集團有良好記錄的獨立客戶。根據過往經驗，由於信貸質量並沒有顯著變化，而該等款項仍然被認為可完全收回，管理層相信無需就該等款項作減值準備。

就認購首次公開發售新股之應收賬款，鑑於此項業務之性質，賬齡分析並無帶來額外價值，故並無披露任何認購首次公開發售新股份之賬齡分析。

應收結算所、經紀及交易商之賬款為即期，有關賬款來自(1)買賣證券業務之待結算買賣交易，一般於交易日後數日內到期，及(2)買賣期貨及期權合約業務之孖展保證金。

12 應付賬款

	於二零一六年 九月三十日 千元	於二零一六年 三月三十一日 千元
應付賬款		
— 現金客戶	127,847	370,989
— 孖展客戶	664,025	627,838
— 結算所	252,157	—
— 經紀商	33,152	21,804
	<u>1,077,181</u>	<u>1,020,631</u>

所有應付賬款預期於一年內償還或須應要求償還。

13 銀行貸款及銀行透支

	於二零一六年 九月三十日 千元	於二零一六年 三月三十一日 千元
有抵押貸款		
— 銀行貸款	2,551,000	2,020,000
— 銀行透支	443,347	—
— 首次公開發售銀行貸款	34,000	534,000
	<u>3,028,347</u>	<u>2,554,000</u>

所有銀行貸款須於一年內償還及分類為流動負債。銀行借貸之賬面值與其公平值相若。

於二零一六年九月三十日及二零一六年三月三十一日之銀行貸款均須予計息。本集團之孖展客戶所存置之證券抵押品再抵押予銀行，以取得有關貸款融資。有關銀行融資已動用3,028,347,000元（二零一六年三月三十一日：2,554,000,000元）。於二零一六年九月三十日，再抵押予銀行之抵押品公平值合共為5,613,127,000元（二零一六年三月三十一日：4,593,124,000元）。

管理層討論與分析

市場回顧

回顧截至二零一六年九月三十日止六個月期間（「本期間」），香港股票市場呈現先低後高之格局。本期間開首，環球經濟增長乏力，全球金融及貨幣市況大幅波動，中國國家統計局公佈首季國內生產總值按年增長6.7%，創7年最低增長，摩根士丹利資本國際公司亦宣佈延遲將中國A股納入MSCI新興市場指數，令投資者對中國、新興市場以至全球經濟前景的憂慮加深，市場觀望氣氛濃厚，入市意欲審慎。

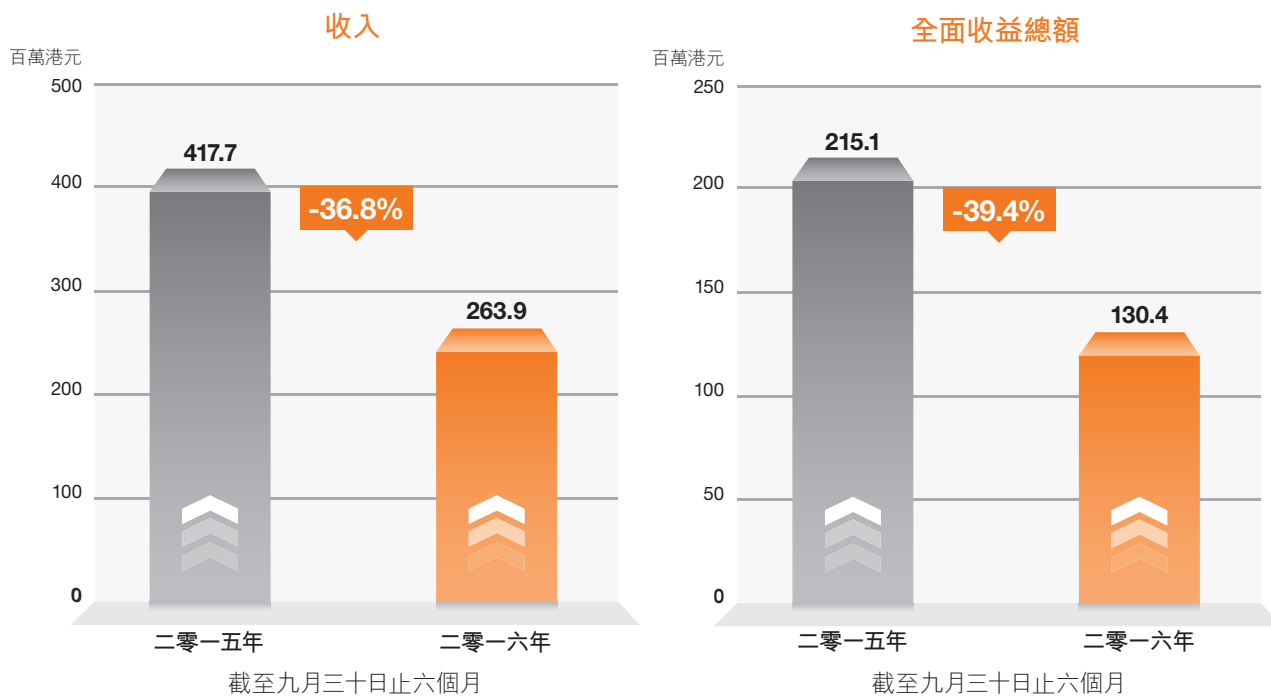
二零一六年六月，英國舉行全民公投後決定脫離歐盟陣營，結果震驚全球，投資者憂慮此舉將影響全球經濟增長及金融市場穩定性，環球股市受創，港股亦受拖累顯著下跌，恆生指數當日一度急瀉逾1,200點。然而，隨著各種不明朗因素呈現，市場逐漸消化負面情緒，環球股市重拾升軌。此外，中國整體數據向好，內地第三季度國內生產總值同比上升6.7%，符合市場預期。綜合來看，市場進一步恢復對中國經濟增長的信心，加上《深港通》即將開通，投資者憧憬資金再次南下投資港股，令投資氣氛再度回暖。綜合而言，恆生指數由二零一六年四月一日開市的20,777點，穩步上揚至二零一六年九月三十日收報23,297點，上升12.1%。

展望財政年度下半年，市場表現將繼續受多項因素左右，包括美國政治局勢、美國經濟增長步伐加快聯儲局展開加息週期的步伐、英國啟動脫歐程序，以及歐洲各國考慮跟隨英國退出歐盟等等，以上種種都為環球經濟增添許多不確定性。中港市場方面，市場將聚焦十二月初啟動的《深港通》計劃，預期《深港通》及《滬港通》的交易總額度取消，將有助吸引大型基金入市；同時內地批准保險資金南下將成為港股新的推動力，加上人民幣持續貶值令資金外流誘因加大，港股表現有望保持平穩，長遠勢頭趨向樂觀。

經營業績

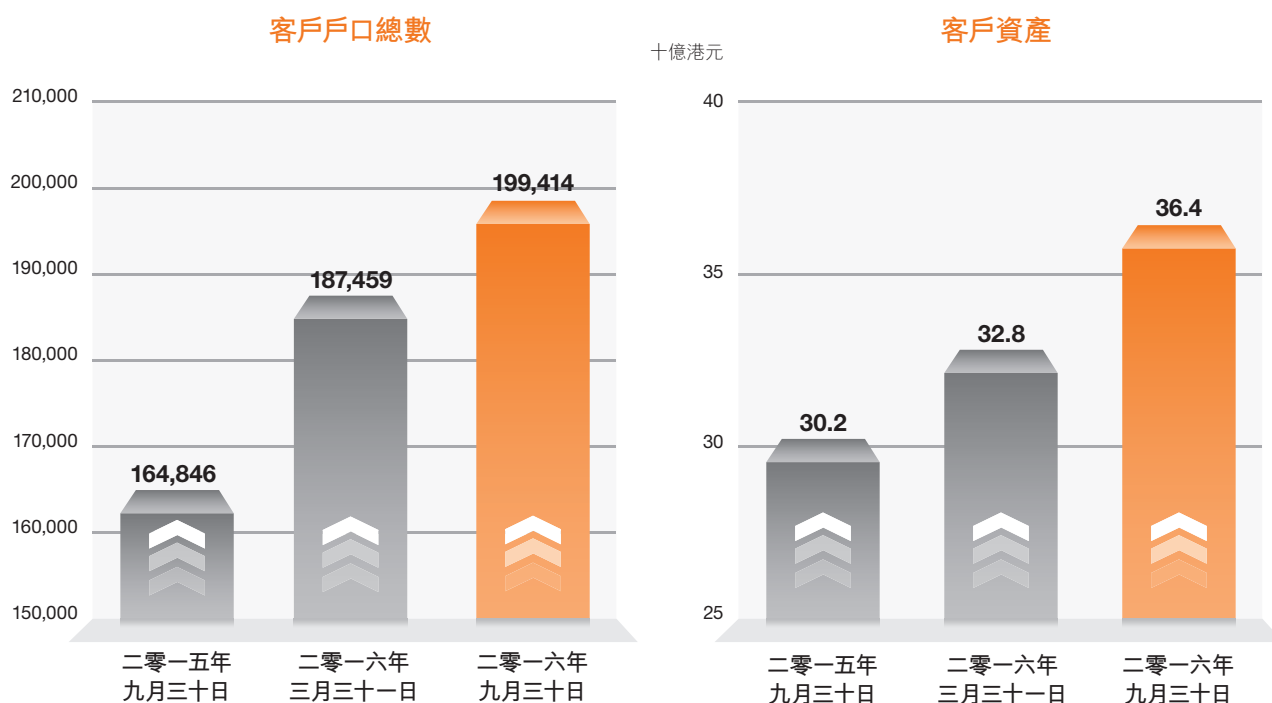
本期間，本集團收入錄得263.9百萬港元（二零一五年：417.7百萬港元），較去年同期減少36.8%；權益股東應佔全面收益總額為130.4百萬港元（二零一五年：215.1百萬港元），較去年同期減少39.4%；每股基本盈利為7.99港仙（二零一五年：12.68港仙），而每股攤薄盈利為7.99港仙（二零一五年：12.68港仙）。董事會不建議就本期間派發中期股息（二零一五年：無）。

本集團於本期間收益減少，主要受大市成交萎縮拖累。根據香港交易及結算所有限公司的統計資料，於該期間香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）每日平均交易額約為655億港元，較二零一五年同期約1,324億港元，大幅下跌約50.5%。此外，本集團於本期間實施逆市擴充政策，新開3家分行及廣納大量人才，以配合及支持本集團的長遠發展策略。本集團更提升網絡保安設備，進一步保障客戶利益，隨時為大成交再次來臨的機遇作好準備。



客戶戶口總數及資產

全球經濟步入調整期，打擊民眾消費及投資意欲，令市況持續淡靜。本集團毋懼風浪，更主動出擊，選擇在逆市擴充規模，先後在尖沙咀、觀塘及九龍灣等旺區開設分行。截至二零一六年九月底，本集團中環總行連同分行共有21間，當中19間特選分行更實施每週7天營業。本集團積極進取的拓展步伐，成功令客戶總數保持穩健增長，期內新開立戶口達11,955個（已扣減結束賬戶之客戶戶口），令客戶戶口總數增加至199,414個，相較於二零一五年九月三十日的164,846個，增幅達21.0%。於二零一六年九月三十日，客戶資產（包括現金、股票及保證金）亦增加至約364億港元（二零一五年九月三十日：約302億港元），增長20.5%。



收入

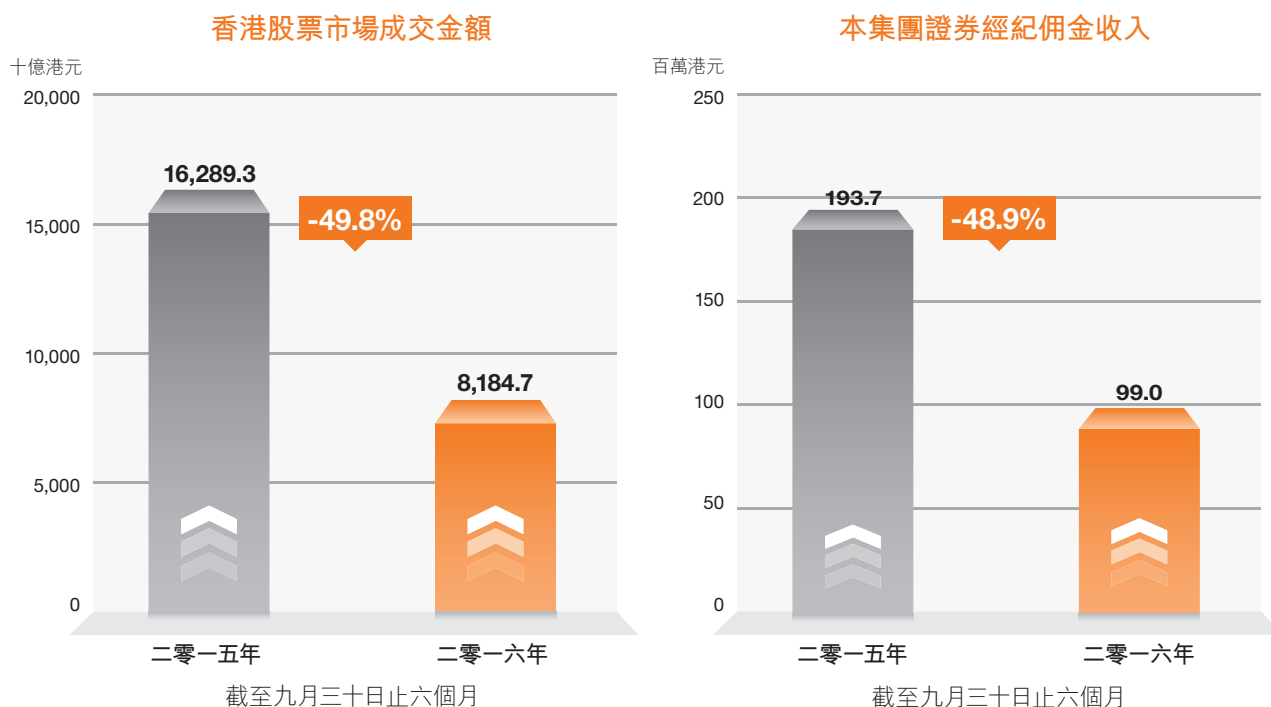
本期間，本集團收入錄得263.9百萬港元（二零一五年：417.7百萬港元），較去年同期減少36.8%。

本集團各業務分部之收益概要載列如下：

	截至九月三十日止期間				增加／ (減少) %
	二零一六年		二零一五年		
	千港元	佔總收入 之比例 %	千港元	佔總收入 之比例 %	
來自以下各項之收入：					
— 證券經紀	98,982	37.5%	193,716	46.4%	(48.9%)
— 香港期貨及期權經紀	40,300	15.3%	39,043	9.3%	3.2%
— 環球期貨經紀	33,225	12.6%	32,525	7.8%	2.2%
— 現貨金交易	2,758	1.0%	4,502	1.1%	(38.7%)
— 股票期權經紀	3,322	1.3%	4,271	1.0%	(22.2%)
— 首次公開發售經紀	2,527	1.0%	10,727	2.6%	(76.4%)
孖展融資利息收入	80,932	30.7%	122,548	29.3%	(34.0%)
首次公開發售利息收入	1,814	0.6%	10,408	2.5%	(82.6%)
	<u>263,860</u>	<u>100.0%</u>	<u>417,740</u>	<u>100.0%</u>	<u>(36.8%)</u>

I. 證券經紀

港交所於本期間之總成交金額錄得81,847億港元，同比下跌49.8%（二零一五年：162,893億港元）。港股成交金額跌幅顯著直接影響本集團收益，本集團證券經紀佣金收入錄得99.0百萬港元（二零一五年：193.7百萬港元），佔總收入37.5%（二零一五年：46.4%），較去年同期下滑48.9%，與大市成交跌幅相約。



II. 香港期貨及期權經紀

由於股票市場成交淡靜表現疲弱，不少投資者因而轉為投資期貨市場，致使本集團本期間錄得香港期貨及期權經紀佣金收入達40.3百萬港元（二零一五年：39.0百萬港元），較去年同期增長3.2%，佔總收入15.3%（二零一五年：9.3%）。

III. 環球期貨經紀

環球市況波動窒礙投資者入市意欲，本期間環球期貨經紀佣金收入為33.2百萬港元（二零一五年：32.5百萬港元），較去年同期增長2.2%，佔總收入12.6%（二零一五年：7.8%）。

IV. 現貨金交易

環球金融市場動盪，商品市場亦不能倖免。本期間，本集團錄得現貨金交易收入為2.8百萬港元（二零一五年：4.5百萬港元），較去年同期下跌38.7%，佔總收入1.0%（二零一五年：1.1%）。

V. 股票期權經紀

本集團於本期間錄得股票期權買賣服務收入為3.3百萬港元（二零一五年：4.3百萬港元），較去年同期下降22.2%，佔總收入1.3%（二零一五年：1.0%）。股票期權為高槓桿的投資產品，本集團嚴謹監察股票期權戶口的按金水平，並根據市況作出調整，以妥善控制風險。

VI. 孖展融資

整體市場觀望氣氛濃厚，令投資者入市更見審慎，本集團之日均孖展借貸由去年同期約52.8億港元降至本期間約38.5億港元。本期間，本集團之孖展融資利息收入為80.9百萬港元（二零一五年：122.5百萬港元），較去年同期減少34.0%，佔總收入30.7%（二零一五年：29.3%）。本集團實施有效的信貸監控程序，於過往幾年間並無錄得任何壞賬。

VII. 首次公開發售經紀及首次公開發售融資

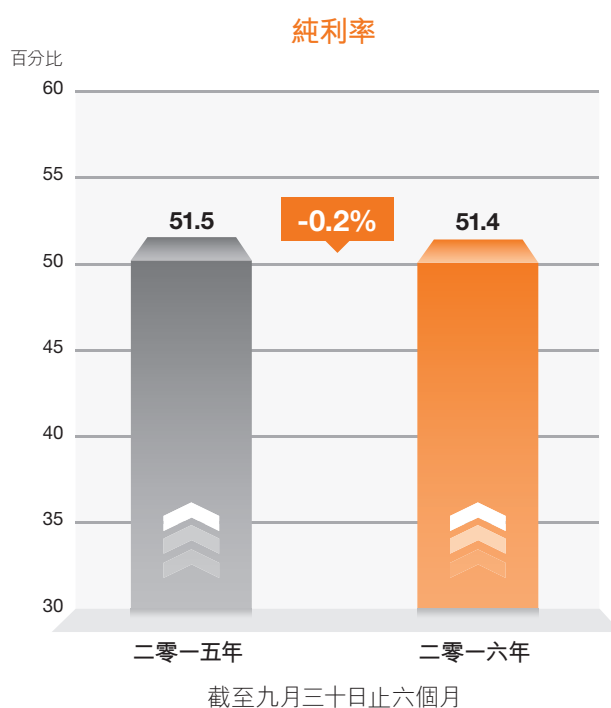
根據港交所資料顯示，首次公開發售項目數量及集資額均較去年同期縮減，受此影響，本集團本期間來自首次公開發售經紀業務之佣金收入錄得2.5百萬港元（二零一五年：10.7百萬港元），同比下降76.4%；首次公開發售融資利息收入亦相應調低82.6%至1.8百萬港元（二零一五年：10.4百萬港元）。

投資收益

為提升本集團財務業績，本集團於本期間已投資部分香港上市證券作投資，投資組合於二零一六年九月三十日之賬面值為92.1百萬港元（二零一六年三月三十一日：193.3百萬港元），並在綜合財務狀況表分類為可供銷售證券。於本期間確認的來自出售可供銷售證券的變現收益為24.3百萬港元（二零一五年：無），而投資重估儲備則較二零一六年三月三十一日減少5.3百萬港元。

經營開支及純利率

隨著本集團於本期間交易額下降導致與交易相關之經營成本有所下調以及因應本集團完善的管理及奏效的成本控制措施，本期間之經營開支較去年同期下降21.2%，為176.1百萬港元（二零一五年：223.5百萬港元）。純利率為51.4%（二零一五年：51.5%），與去年同期相約。



經營開支明細如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	增加／ (減少) %
員工成本	50,062	62,030	(19.3%)
折舊	5,267	6,537	(19.4%)
財務成本	22,762	54,856	(58.5%)
廣告及宣傳開支	3,740	4,212	(11.2%)
海外經紀佣金開支	9,023	9,317	(3.2%)
手續費及結算費用	18,868	30,471	(38.1%)
資訊及通訊開支	15,483	15,065	2.8%
租金、差餉及樓宇管理費	30,586	25,871	18.2%
法律及專業費用	4,269	1,988	114.7%
雜項開支	16,002	13,160	21.6%
	176,062	223,507	(21.2%)

未來計劃

全球經濟增長持續放緩，環球金融市場表現不振，投資者入市態度轉趨審慎，令大市交投淡靜，更先後有大型金融機構縮減證券業務、關閉全部零售點、裁減證券從業員，甚至結束其全球企業證券業務。儘管證券業界瀰漫着一片悲觀情緒，本集團審時度勢，決定採取逆市擴充策略，在短時間內開設3間分行及招攬大批精英，藉以壯大分行網絡及提升服務質素。本集團未來會繼續物色地理位置優越的舖位廣開分行，同時因應業務擴充需要，定期舉辦招聘會吸納優秀人才，為下一個大時代來臨做好準備。

現時的投資者放眼國際，愈來愈多人關注環球金融產品。集團早着先機，網上交易平台及手機應用程式早已貫通全球市場，產品包羅萬有，包括港股、美股、上海A股、日股、台股、新加坡股、港期、恆生指數期權、港股期權、道指期貨、A50期貨、外匯期貨、期金、期油及期銅等。本集團於本期間更引進澳洲股，以迎合不同客戶的需要。本集團相信投資者對環球金融產品的興趣與日俱增，投資需求亦日益龐大，本集團會持續開拓更多環球金融產品，以滿足市場需要。

與此同時，為使網上交易平台更快捷及穩定，本集團過去已耗資巨額提升交易系統，更將電腦中樞設備系統遷往位於將軍澳的港交所中央機樓，持續優化現有的證券及期貨交易平台。同時，為保障客戶網上交易的安全，本集團率先推出「第二重密碼」保安措施，每位客戶登入交易系統前必須輸入兩組不同的密碼，以提升網上交易的保安水平。未來本集團並會加強教育客戶網上交易安全的重要性，以提升客戶風險防範意識和技能。

耀才網上交易系統處理交易的速度和容量，以及服務水平均不斷提升，早前更榮獲新城電台頒發「我最愛上•網上證券交易平台」殊榮。獎項由工商界名人及公眾一人一票選出，具相當認受性，足以證明本集團網上交易系統快速、穩健、安全、可靠，深受客戶歡迎。

此外，隨著《滬港通》及《深港通》的啟動，未來中港兩地金融市場將推出更多互聯互通計劃及措施，兩地資本市場之間的聯繫將更為緊密，互聯互通程度的加深更有助於兩地市場得到更穩健的發展，商機處處，備受各界投資者高度關注。

為迎接《深港通》，本集團率先宣佈加推震撼優惠搶攻內地市場，更積極籌組並進行多次超過2,000億成交的模擬測試。另一方面，耀才財經台並已聘請普通話主播及專門分析A股的專業分析員，未來更會與香港交易所及各大型金融機構合辦投資講座，加深中、港兩地投資者對《深港通》的了解及認識。耀才財經台同時推出更多以普通話廣播的節目，加入內地市況走勢及深圳A股分析等豐富資訊，以迎合內地客戶的需求，助客戶有效實現財富增值。

本集團以客為先的服務精神、積極進取的業務發展策略及優秀卓越的表現，獲得市場的高度肯定及認同。繼納入MSCI指數後，本集團再榮獲香港首屈一指的指數公司—恒生指數有限公司，納入兩個大型基準指數「恒生環球綜合指數」及「恒生綜合指數系列」。未來本集團會繼往開來，致力為客戶提供優質的服務，發掘更多環球金融產品及開拓多元化業務，並會投放更多資源加強營銷策略，以進一步提升競爭優勢，鞏固實力，繼續在業界保持領先地位。

資本結構、流動資金及財務資源

本集團以股東權益、經營業務產生之現金及銀行借貸為其營運提供資金。

本集團現金狀況強勁。於二零一六年九月三十日，其銀行存款、銀行結餘及現金合共為621.8百萬港元（二零一六年三月三十一日：503.4百萬港元）。於二零一六年九月三十日，本集團之總銀行借貸為3,028.4百萬港元（二零一六年三月三十一日：2,554.0百萬港元），主要按浮動息率計算。銀行借貸主要以孖展客戶抵押予本集團之證券作抵押。於二零一六年九月三十日，未動用銀行融資為10,216.5百萬港元（二零一六年三月三十一日：9,245.0百萬港元）。本集團之資產負債比率（按總銀行借貸除以總股東權益計算）為146.2%（二零一六年三月三十一日：125.4%）。於二零一六年九月三十日，本集團之流動資產淨值增加6.4%至1,890.0百萬港元（二零一六年三月三十一日：1,776.3百萬港元）。於二零一六年九月三十日，本集團之流動比率（按流動資產除以流動負債計算）為1.5倍（二零一六年三月三十一日：1.5倍）。

資本管理

本集團積極定期檢討及管理資本結構，並因應經濟環境之轉變對資本結構作出調整。就持牌附屬公司而言，本集團確保各附屬公司均保持資金靈活周轉，足以支持業務經營，以及在業務活動可能轉趨頻繁時亦能應付自如。於本期間，所有持牌附屬公司均遵守證券及期貨（財政資源）規則（「財政資源規則」）項下之流動資金規定。

資產抵押

於二零一六年九月三十日及二零一六年三月三十一日，本集團之資產並無受限於任何抵押。

或然負債

於報告期末，本公司就從事證券及期貨經紀業務之附屬公司自認可機構取得之銀行融資發出本金總額10,865.0百萬港元（二零一六年三月三十一日：9,165.0百萬港元）之公司擔保。於二零一六年九月三十日，本公司之附屬公司已動用該等銀行融資總額之2,862.4百萬港元（二零一六年三月三十一日：1,806.0百萬港元）。

風險管理

信貸風險

本集團之信貸風險主要來自應收客戶、經紀及結算所之賬款。管理層訂有信貸政策，並持續監控信貸風險。

就應收客戶賬款方面，所有客戶（包括現金及孖展客戶）均須接受個別信貸評估。於執行任何購買交易前，現金客戶須按本集團之信貸政策向指定戶口存款。應收現金客戶款項乃於相關市場慣例普遍採用之結算期內到期，一般為交易日後數天內。基於應收現金客戶賬款涉及多名近期並無欠款記錄之客戶，信貸質素並無重大變動及有關結餘被視為可全數收回，而指定存款規定及所涉及結算期短，故應收現金客戶賬款產

生之信貸風險甚微。本集團一般會向其現金及孖展客戶取得流動證券及／或現金存款作為向其提供融資之抵押品。應收孖展客戶之孖展貸款須應要求償還。就商品及期貨經紀業務而言，於開倉前須支付基本按金。管理層會每日監察市況以及各現金賬戶、孖展賬戶及期貨賬戶之證券抵押品及保證金是否足夠，如有需要，會追繳保證金及強行斬倉。

由於本集團一般與已向監管機構註冊並於業內享有良好聲譽之經紀及結算所進行交易，故應收經紀及結算所賬款之信貸風險甚低。

由於本集團向眾多客戶提供信貸，故並無重大集中信貸風險。

本集團並無提供任何其他擔保，致令本集團面對信貸風險。

流動資金風險

本集團內個別經營實體負責各自之現金管理，包括籌措貸款應付預期現金需要，並確保符合財政資源規則。本集團之政策為定期監管流動資金需要，並遵守借貸契諾，確保維持足夠現金儲備及來自大型財務機構之充足承諾融資額度，以應付長短期流動資金需要。

利率風險

本集團按其資金成本另加漲價向孖展客戶及尚未償還貸款的現金客戶收取利息。金融資產（如孖展貸款及銀行存款）及金融負債（如銀行貸款）主要按浮動息率計息。本集團之收入及經營現金流量並無面對重大利率風險。

外匯風險

本集團所承受外匯風險主要源自以美元（「美元」）、人民幣（「人民幣」）、澳元（「澳元」）、新加坡元（「新加坡元」）及日元（「日元」）計值之金融工具。由於港元與美元掛鈎，本集團認為，港元與美元之匯率變動風險輕微。就以其他貨幣計值之金融工具而言，本集團在有需要的情況下按即期匯率購入或出售外幣以處理短期之不平衡情況，藉以確保風險淨額維持於可接受之水平。管理層每日監控所有外匯持倉。

股價風險

就分類為可供銷售股本證券的股本投資而言，本集團須承受其股價變動風險。所有該等投資均為上市投資。

本集團的上市投資均在香港聯合交易所上市。持作可供銷售組合的上市投資乃根據其長期增長潛力挑撰，並定期監察其表現與預期是否相符。

僱員及薪酬政策

於二零一六年九月三十日，本集團共有291名僱員（二零一六年三月三十一日：272名僱員）。本集團之薪酬政策旨在提供具競爭力之薪酬福利，以吸引、挽留及激勵能幹之僱員。本集團相信該等薪酬福利屬合理、具競爭力，且符合市場趨勢。本集團已為其行政人員及僱員設立一項購股權計劃及獎金計劃，藉此提供具競爭力之薪酬福利，以達致本集團之長期增長及發展。本集團亦向其僱員提供適當培訓及發展計劃，以提升員工之工作能力及個人效能。

購買、銷售或贖回本公司之股份

本期間，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之股份。

董事資料之其他變更

董事資料於本期間內已有如下變更：

- (a) 許繹彬先生調任為本公司行政總裁及獲委任為授權代表，自二零一六年五月三十一日起生效。
- (b) 陳啟峰先生辭任本公司執行董事及聯席行政總裁，自二零一六年五月三十一日起生效。

除上文所披露外，董事資料未有任何其他變更須根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第13.51B(1)條予以披露。

遵守企業管治守則

董事會恪守維持高水平之企業管治常規之承諾。本期間內，本公司完全遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告之強制守則條文。

遵守證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易之行為守則。本公司已向全體董事就任何不遵守標準守則之情況作出特定查詢。全體董事均已確認，彼等於本期間內已全面遵守標準守則所訂之標準。

審核委員會

本公司審核委員會之主要職責為審閱及監督本公司之財務申報過程及內部監控程序。審核委員會已與本集團之外聘核數師畢馬威會計師事務所審閱本集團採納之會計原則及常規，並討論有關本集團截至二零一六年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績之財務報告事宜。

刊登業績公告及中期報告

本業績公告登載於香港交易及結算所有限公司網頁www.hkexnews.hk及本公司網頁www.bsgroup.com.hk上。二零一六／一七年年中期報告將於稍後寄發予本公司股東，並在上述網頁上登載。

承董事會命
耀才證券金融集團有限公司
執行董事兼行政總裁
許繹彬

香港，二零一六年十一月三十日

於本公告日期，董事會由以下董事組成：葉茂林先生（主席）、許繹彬先生（行政總裁）、郭思治先生、陳永誠先生、余韜剛先生*、司徒維新先生*及凌國輝先生*。

* 獨立非執行董事