

審裁處所收取的材料

(I) 審裁處收取各方為回覆／回應證監會在研訊程序進行前所提要求而提供的來往信件及文件記錄

1.

應證監會要求提供資料及／或文件的人士或機構	各方作出回覆的日期
德泰中華投資有限公司	二零零九年二月十三日
國元証券經紀(香港)有限公司	二零零九年二月六日
朗盈證券有限公司	二零零九年二月二十日、三月二十四日及四月十四日
華富嘉洛證券有限公司	二零零九年一月三十日、二月二十日、三月二十三日、四月九日及十月二十一日
香港移動通訊有限公司	二零零九年四月十六日及十月十五日
和記電訊(香港)有限公司	二零零九年十一月二十六日
數碼通電訊集團有限公司	二零零九年十一月九日
大華繼顯(香港)有限公司	二零零九年二月二日
巴克萊銀行	二零零九年二月二日、二月十日、三月二十五日、四月十四日及四月二十日

(II) 審裁處依據《條例》第 254(2)條規定發出通知後所收取的來往信件及文件記錄

2.

應審裁處要求提供資料及／或文件的人士或機構	發出通知的日期	各方回覆的日期
華富嘉洛證券有限公司	二零一一年十月二十日、十月二	二零一一年十月二十一日、十月

應審裁處要求 提供資料及／或 文件的人士或機構	發出通知的 日期	各方回覆的 日期
	十一日、十一月 七日、二零一二 年一月十三日及 一月二十六日	二十六日、十一 月八日、 二零一二年 一月十六日及 一月二十七日
金英証券(香港)有限公司	二零一一年 十月二十四日及 十月二十七日	二零一一年 十月二十七日
凱基證券亞洲有限公司	二零一一年 十月二十四日及 十月二十五日	二零一一年 十月二十六日
恒豐證券有限公司	二零一一年 十月二十四日及 十月二十五日	二零一一年 十月二十六日及 十月二十八日
國泰君安證券(香港)有限 公司	二零一一年 十月二十四日及 十月二十五日	二零一一年 十月二十七日及 十月二十八日
李耀強	二零一一年 十月二十五日	二零一一年 十月二十七日
富信資產管理有限公司	二零一一年 十月二十五日	二零一一年 十月二十六日
劉永連	二零一一年 十月二十五日	二零一一年 十月二十七日
兩儀控股有限公司	二零一一年 十月二十五日	二零一一年 十月二十七日
和記電訊(香港)有限公司	二零一一年 十一月一日	二零一一年 十一月一日
Chan Ka Yin, Henry	二零一一年 十一月三日及 十一月十四日	二零一一年 十一月四日及 十一月二十五日
陳筠栢	二零一一年 十一月三日	二零一一年 十一月三日

應審裁處要求 提供資料及／或 文件的人士或機構	發出通知的 日期	各方回覆的 日期
中信証券經紀(香港)有限公司	二零一一年 十一月七日及 十一月十四日	二零一一年 十一月八日及 十一月二十三日
耀才證券	二零一一年 十一月七日	二零一一年 十一月八日
中國銀行(香港)有限公司	二零一一年 十一月七日	二零一一年 十一月八日
南洋商業銀行有限公司	二零一一年 十一月七日	二零一一年 十一月八日
致富證券有限公司	二零一一年 十一月七日	二零一一年 十一月八日
恒生銀行	二零一一年 十一月十四日及 二零一二年 一月十三日	二零一一年 十一月十九日及 二零一二年 一月十六日
香港上海匯豐銀行	二零一一年 十一月十四日	二零一一年 十一月十九日
中國北方金銀業有限公司	二零一一年 十一月十四日	二零一一年 十一月二十五日
丘忠航	二零一一年 十一月十四日、 二零一二年 一月十二日及 一月十八日	二零一一年 十一月二十九 日、二零一二年 一月十六日及 一月二十日
數碼通電訊集團有限公司	二零一二年 一月十三日及 一月十九日	二零一二年 一月十七日及 一月十九日

(III) 同時給予口頭證供的人士的證人陳述書及／或會面記錄

3.

姓名	與研訊程序的一般關係	會面記錄／ 陳述書／口頭證供的日期
曾韻家	德泰中華投資有限公司企業傳訊經理	二零一一年十月十九日 (口頭證供) 二零一一年十一月五日 (陳述書)
王漢傑	朗盈證券有限公司負責人員	二零零九年四月十六日 (會面記錄) 二零一一年十月二十日 (口頭證供)
洪盛光	華富嘉洛證券有限公司副總監	二零零九年四月十七日 及十月二十九日 (會面記錄) 二零一一年十月二十日、 十月二十一日及 二零一二年一月十三日 (口頭證供)
許林釗	國元証券經紀(香港)有限公司負責人員	二零零九年十二月三日 (會面記錄) 二零一一年十月二十一日、 十月二十四日及十月二十六日 (口頭證供)
黃韋皓	巴克萊銀行私人客戶部副總監	二零零九年四月十六日 (會面記錄) 二零一一年十月十四日 (陳述書) 二零一一年十月二十四日 (口頭證供)
張鴻	國元証券經紀(香港)有限公司副行政總裁	二零零九年七月六日及 十二月二日 (會面記錄) 二零一一年十月二十五

姓名	與研訊程序的一般關係	會面記錄／ 陳述書／口頭證供的 日期
		日及十一月四日 (口頭證供)
陳筠栢	德泰中華投資有限公司公司秘書	二零一一年十月二十八日、十一月二日及十一月三日 (口頭證供) 二零一一年十一月三日 (陳述書)
Richard Arthur Witts	徐德強代表律師傳召的專家證人	二零一一年十月十三日 (陳述書) 二零一一年十月二十八日 (口頭證供)
李耀強	二手車行東主	二零一一年十月二十七日 (陳述書) 二零一一年十一月二日 (口頭證供)
鄭啓森	提控官傳召的專家證人	二零一一年五月二十六日及十一月八日 (陳述書) 二零一一年十一月七日 (口頭證供)
徐德強	指明人士	二零零九年五月十二日及十二月一日 (會面記錄) 二零一一年十一月七日 (陳述書) 二零一一年十一月八日、十一月九日及十二月十九日 (口頭證供)
丘忠航	指明人士	二零零九年五月二十一日及十二月七日 (會面記錄)

姓名	與研訊程序的一般關係	會面記錄／陳述書／口頭證供的日期
		二零一一年十一月八日 (陳述書) 二零一一年十二月十九日、十二月二十日及二零一二年一月十日、一月十一日、一月十三日、一月十八日及一月二十日 (口頭證供)

(IV) 沒有給予口頭證供的人士的證人陳述書及／或會面記錄

4.

姓名	與研訊程序的一般關係	會面記錄／陳述書的日期
Lo Luk Chun, Perla	香港移動通訊有限公司高級信貸管制主任	二零一一年十一月八日 (陳述書)
Leung Wai Hung	和記電訊(香港)有限公司助理調查經理	二零一一年十一月九日 (陳述書)

(V) 沒有與證監會人員會面或給予證人陳述書、但有給予口頭證供的人士

5.

姓名	與研訊程序的一般關係	向審裁處口頭證供的日期
劉營	國泰君安證券(香港)有限公司營業員	二零一一年十月二十七日 (口頭證供)
區偉志	富信資產管理有限公司董事總經理	二零一一年十月二十七日 (口頭證供)
林家亨	恒豐證券有限公司負責人員	二零一一年十月二十八日 (口頭證供)
Louis Lui Chi Lung	瑞士盈豐銀行客戶關係主任	二零一一年十月二十八日及十一月一日 (口頭證供)

姓名	與研訊程序的一般關係	向審裁處口頭證供的日期
林忠良	金英証券(香港)有限公司助理總監	二零一一年十一月一日 (口頭證供)
謝雅凝	兩儀控股有限公司財務總監	二零一一年十一月一日 (口頭證供)
呂鎮冰	兩儀控股有限公司顧問	二零一一年十一月一日及十一月二日 (口頭證供)
楊漢生	電子五金公司東主及經銷商	二零一一年十一月七日 (口頭證供)
陳慧殷	中國北方金銀業有限公司營業部主管	二零一一年十一月八日 (口頭證供)
Chan Ka Yin, Henry	首都創投有限公司財務總監	二零一一年十一月八日 (口頭證供)
許維融	TNY Consultant Company 東主	二零一二年一月十八日 (口頭證供)

(VI) 審裁處進行的研訊

6. 審裁處在以下日期進行研訊：

初步的主席會議：	二零一一年五月十二日及六月九日
指示研訊：	二零一一年十月三日
正式研訊：	二零一一年十月十九日至二十一日、十月二十四日至二十八日、十一月一日至四日、十一月七日至九日、十二月十九日至二十日、二零一二年一月十日、一月十一日、一月十三日、一月十八日、一月二十日及二月七日

日期	徐德強				丘忠航					
	股份數目	平均價格	開支總額	總持股量	所佔權益的百分率(%)	股份數目	平均價格	開支總額	總持股量	所佔權益的百分率(%)
26-02-08	22,200,000	0.114	2,530,800	114,000,000	9.25	15,700,000	0.060	942,000	15,700,000	1.27
27-02-08	14,700,000	0.104	1,528,800	128,700,000	10.44	1,200,000	0.057	68,400	16,900,000	1.37
31-03-08	7,600,000	0.071	539,600	136,300,000	11.06	7,900,000	0.061	481,900	24,800,000	2.01
02-07-08						1,100,000	0.063	69,300	25,900,000	2.10
03-07-08						2,400,000	0.061	146,400	28,300,000	2.30
04-07-08						10,800,000	0.062	669,600	39,100,000	3.17
07-07-08						2,400,000	0.061	146,400	41,500,000	3.37
08-07-08						8,000,000	0.060	480,000	49,500,000	4.02
09-07-08						2,100,000	0.059	123,900	51,600,000	4.19
10-07-08						4,000,000	0.057	228,000	55,600,000	4.51
11-07-08						2,400,000	0.059	141,600	58,000,000	4.71
16-07-08						5,000,000	0.059	295,000	63,000,000	5.11
18-07-08						6,100,000	0.061	372,100	69,100,000	5.61
21-07-08						2,700,000	0.059	159,300	71,800,000	5.83
23-07-08						10,000,000	0.010	100,000	購買供股權	
24-07-08						3,800,000	0.055	209,000	75,600,000	6.14
25-07-08						19,700,000	0.059	1,162,300	95,300,000	7.73
28-07-08						14,200,000	0.072	1,022,400	109,500,000	8.89
29-07-08						20,800,000	0.011	228,800	購買供股權	
30-07-08						8,100,000	0.073	591,300	117,600,000	9.54
31-07-08						11,000,000	0.012	132,000	購買供股權	
01-08-08						11,100,000	0.070	777,000	128,700,000	10.44
01-08-08						15,400,000	0.011	169,400	購買供股權	
04-08-08						16,600,000	0.064	1,062,400	145,300,000	11.79
04-08-08						32,800,000	0.010	328,000	購買供股權	
05-08-08						2,800,000	0.063	176,400	148,100,000	12.02
07-08-08						29,700,000	0.070	2,079,000	177,800,000	14.43
07-08-08	68,150,000	0.050	3,407,500	204,450,000	11.06	14,150,000			認購權	
12-08-08						104,150,000	0.050	5,207,500	281,950,000	15.25
12-08-08						5,600,000	0.056	313,600	287,550,000	15.56
12-08-08						2,000,000	0.055	110,000	289,550,000	15.66
13-08-08						6,600,000	0.049	323,400	296,150,000	16.02
14-08-08						5,300,000	0.046	243,800	301,450,000	16.31
14-08-08						22,900,000	0.047	1,076,300	324,350,000	17.55
15-08-08						2,000,000	0.045	90,000	326,350,000	17.65
18-08-08						每 2 股合併為 1 股			163,175,000	17.65
18-08-08	1,000,000	0.089	89,000	102,225,000	11.06	3,900,000	0.089	347,100	167,075,000	18.08
19-08-08						600,000	0.085	51,000	167,675,000	18.14
20-08-08						550,000	0.081	44,550	167,975,000	18.17

二零零八年一月一日至二零零九年二月十七日徐德強和丘忠航購買德泰中華股份的情況

21-08-08	400,000	0.081	32,400	104,175,000	11.27	100,000	0.079	7,900	168,075,000	18.19
25-08-08	250,000	0.080	20,000	104,425,000	11.30	1,300,000	0.083	107,900	169,375,000	18.33
26-08-08						450,000	0.086	38,700	169,825,000	18.37
27-08-08					17.25	500,000	0.085	42,500	170,325,000	18.43
28-08-08	55,000,000	0.120	6,600,000	159,425,000		350,000	0.082	28,700	170,675,000	18.47
29-08-08						350,000	0.086	30,100	171,025,000	18.50
02-09-08						450,000	0.082	36,900	171,475,000	18.55
02-09-08						(55,000,000)	0.120	(6,600,000)	116,475,000	12.60
03-09-08						200,000	0.073	14,600	116,675,000	12.62
05-09-08						350,000	0.075	26,250	117,025,000	12.66
08-09-08						250,000	0.079	19,750	117,275,000	12.69
09-09-08						100,000	0.066	6,600	117,375,000	12.70
11-09-08						1,300,000	0.048	62,400	118,675,000	12.84
17-09-08						2,600,000	0.050	130,000	121,275,000	13.12
18-09-08						200,000	0.055	11,000	121,475,000	13.14
22-09-08						800,000	0.057	45,600	122,275,000	13.23
23-09-08						400,000	0.044	17,600	122,675,000	13.27
31-10-08						700,000	0.040	28,000	123,375,000	13.35
07-11-08	43,500,000	0.049	2,131,500	204,725,000	22.15	(4,200,000)	0.051	(214,200)	119,175,000	12.90
14-11-08										
17-11-08	10,750,000	0.051	548,250	215,475,000	23.31					
18-11-08	300,000	0.048	14,400	215,775,000	23.35					
20-11-08	200,000	0.049	9,800	215,975,000	23.37					
21-11-08	50,000	0.046	2,300	216,025,000						
27-11-08						250,000	0.041	10,250	119,425,000	12.94
16-12-08						(10,000,000)	0.043	(430,000)	109,425,000	11.84
22-12-08						200,000	0.039	7,800	109,625,000	11.86
29-12-08						2,000,000	0.042	84,000	111,625,000	12.08
02-01-09						2,100,000	0.041	86,100	113,725,000	12.30
05-01-09						2,050,000	0.041	84,050	115,775,000	12.53
06-01-09						700,000	0.042	29,400	116,475,000	12.60
07-01-09	2,350,000	0.041	96,350	218,375,000	23.63					
08-01-09	2,450,000	0.042	102,900	220,825,000	23.89					
09-01-09	5,450,000	0.051	277,950	226,275,000	24.48	(7,900,000)	0.055	(434,500)	108,575,000	11.75
19-01-09						1,800,000	0.040	10,000	108,825,000	11.77
20-01-09						400,000	0.040	72,000	110,625,000	11.97
21-01-09						800,000	0.040	16,000	111,025,000	12.01
22-01-09	1,550,000	0.041	63,550	227,825,000	24.65	800,000	0.040	32,000	111,825,000	12.10
30-01-09						500,000	0.037	18,500	112,325,000	12.15
02-02-09						1,100,000	0.042	46,200	113,425,000	12.27
03-02-09						400,000	0.046	18,400	113,825,000	12.32
10-02-09						所佔權益因配股而攤薄				
10-02-09						每 5 股合併為 1 股				
10-02-09	310,000	0.233	72,230	45,875,000	21.35	140,000	0.232	32,480	22,905,000	10.66
17-02-09						所佔權益因配股而攤薄				
						每 5 股合併為 1 股				
						227,825,000	21.20		113,825,000	10.59
						45,565,000	21.20		22,765,000	10.59
						45,875,000	21.35		22,905,000	10.66

二零零八年一月一日至二零零九年二月十七日徐德強和丘忠航買賣德泰中華股份的情況

股份交易數據

股份	02324 - 德泰中華	總成交數量	95,797,986 股
日期(日/月/年)	01/12/2008 - 13/02/2009	每日平均成交數量	1,955,061 股
最高/最低收市價	0.055 / 0.035	總成交金額(港元)	4,135,636
最高/最低價	0.055 / 0.03	平均成交金額(港元)	84,401
加權平均價	0.043		

日期	成交數量	成交金額 (港元)	最高價	最低價	收市價	變動 (%)	恒指收市 水平
01/12/2008	100,00	4,300	0.044	0.042	0.044	4.76	14,108.84
02/12/2008	1,500,000	51,950	0.040	0.030	0.037	-15.91	13,405.85
03/12/2008	200,000	7,800	0.039	0.039	0.043	16.22	13,588.66
04/12/2008	0	0	--	--	0.043	0.00	13,509.78
05/12/2008	0	0	--	--	0.043	0.00	13,846.09
08/12/2008	0	0	--	--	0.043	0.00	15,044.87
09/12/2008	450,000	20,250	0.045	0.045	0.045	4.65	14,753.22
10/12/2008	500,000	21,500	0.043	0.043	0.043	-4.44	15,577.74
11/12/2008	550,000	24,050	0.045	0.043	0.045	4.65	15,613.90
12/12/2008	550,000	23,250	0.044	0.041	0.041	-8.89	14,758.39
15/12/2008	950,000	40,400	0.043	0.041	0.042	2.44	15,046.95
16/12/2008	1,300,000	54,000	0.042	0.040	0.040	-4.76	15,130.21
17/12/2008	0	0	--	--	0.040	0.00	15,460.52
18/12/2008	250,000	10,000	0.040	0.040	0.040	0.00	15,497.81
19/12/2008	10,100,000	434,400	0.044	0.043	0.043	7.50	15,127.51
22/12/2008	1,000,000	41,000	0.041	0.041	0.041	-4.65	14,622.39
23/12/2008	3,000,000	120,000	0.040	0.040	0.040	-2.44	14,220.79
24/12/2008	0	0	--	--	0.040	0.00	14,184.14
29/12/2008	4,350,000	164,300	0.039	0.030	0.038	-5.00	14,328.48
30/12/2008	0	0	--	--	0.038	0.00	14,235.50
31/12/2008	2,150,000	92,300	0.043	0.042	0.043	13.16	14,387.48
02/01/2009	2,000,000	84,000	0.042	0.042	0.042	-2.33	15,042.81
05/01/2009	2,425,000	98,375	0.041	0.037	0.041	-2.38	15,563.31
06/01/2009	3,060,486	126,211	0.042	0.041	0.042	2.44	15,509.51
07/01/2009	2,550,000	104,650	0.042	0.039	0.042	0.00	14,987.46
08/01/2009	2,900,000	120,600	0.042	0.037	0.042	0.00	14,415.91
09/01/2009	8,850,000	445,900	0.055	0.042	0.055	30.95	14,377.44
12/01/2009	650,000	33,350	0.054	0.048	0.054	-1.82	13,971.00
13/01/2009	1,200,000	64,800	0.054	0.054	0.054	0.00	13,668.05
14/01/2009	0	0	--	--	0.054	0.00	13,704.61
15/01/2009	0	0	--	--	0.054	0.00	13,242.96
16/01/2009	1,400,000	62,950	0.046	0.044	0.045	-16.67	13,255.51
19/01/2009	3,937,500	164,925	0.045	0.038	0.041	-8.89	13,339.99
20/01/2009	2,800,000	112,250	0.043	0.040	0.040	-2.44	12,959.77
21/01/2009	500,000	19,450	0.040	0.037	0.040	0.00	12,583.63
22/01/2009	3,875,000	154,475	0.044	0.039	0.044	10.00	12,657.99
23/01/2009	1,300,000	47,950	0.037	0.036	0.037	-15.91	12,578.60

附錄 III (2 頁中的第 2 頁)

29/01/2009	50,000	1,600	0.032	0.032	0.035	-5.41	13,154.43
30/01/2009	900,000	33,700	0.039	0.036	0.037	5.71	13,278.21
02/02/2009	1,100,000	46,500	0.045	0.037	0.045	21.62	12,861.49
03/02/2009	500,000	22,700	0.047	0.045	0.047	4.44	12,776.89
04/02/2009	2,475,000	113,250	0.048	0.044	0.048	2.13	13,063.89
05/02/2009	4,250,000	194,500	0.049	0.044	0.048	0.00	13,178.90
06/02/2009	2,375,000	112,800	0.049	0.046	0.046	-4.17	13,655.04
09/02/2009	3,700,000	166,200	0.045	0.043	0.045	-2.17	13,769.06
10/02/2009	5,075,000	220,675	0.046	0.041	0.045	0.00	13,880.64
11/02/2009	3,600,000	158,400	0.045	0.043	0.045	0.00	13,539.21
12/02/2009	3,950,000	170,750	0.045	0.043	0.043	-4.44	13,228.30
13/02/2009	3,425,000	145,175	0.044	0.041	0.043	0.00	13,554.67

二零零九年一月九日為徐德強(透過朗盈)和丘忠航(透過華富證券和大華繼顯)執行有關德泰中華股份的買賣盤和交易

買賣盤和交易資料

市場資料		買賣盤和交易資料										交易類別	
日期	時間	經紀行名稱	之前 按盤價	按盤價 (相關 交易後)	按盤價 變幅	最低買價 (相關 交易前)	最高買價 (相關 交易前)	買價	賣價	成交價	數量	相應的經紀行名稱	交易類別
09/01/2009	15:37:43	大華繼顯(香港)有限公司	0.045	0.045	-	0.045	0.055	-	0.050	-	1,000,000		
09/01/2009	15:38:15	大華繼顯(香港)有限公司	0.045	0.045	-	0.045	0.050	-	0.049	-	1,000,000		
09/01/2009	15:39:14	朗盈證券有限公司	0.045	0.049	8.9%	0.045	0.049	0.049	-	-	1,000,000	大華繼顯(香港)有限公司	A
09/01/2009	15:39:14	朗盈證券有限公司	0.049	0.050	2.0%	0.045	0.050	0.050	-	-	1,000,000	大華繼顯(香港)有限公司	A
09/01/2009	15:41:38	朗盈證券有限公司	0.050	0.050	-	0.048	0.054	-	0.050	-	1,000,000		
09/01/2009	15:50:06	華富嘉洛證券有限公司	0.050	0.050	-	0.048	0.050	-	0.051	-	1,000,000		
09/01/2009	15:50:11	華富嘉洛證券有限公司	0.050	0.050	-	0.048	0.050	-	0.051	-	1,000,000		
09/01/2009	15:50:36	朗盈證券有限公司	0.050	0.050	-	0.048	0.050	0.050	-	-	1,000,000		
09/01/2009	15:50:36	朗盈證券有限公司	0.050	0.050	-	0.048	0.050	-	0.050	0.050	1,000,000	華富嘉洛證券有限公司	A
09/01/2009	15:51:13	大華繼顯(香港)有限公司	0.050	0.050	-	0.048	0.051	-	0.050	-	1,000,000		
09/01/2009	15:51:29	大華繼顯(香港)有限公司	0.050	0.050	-	0.048	0.050	-	0.051	-	1,000,000		
09/01/2009	15:51:46	永亨證券有限公司	0.050	0.050	-	0.048	0.050	-	0.050	-	800,000	大華繼顯(香港)有限公司	A
09/01/2009	15:51:56	朗盈證券有限公司	0.050	0.050	-	0.048	0.050	0.050	-	-	200,000		
09/01/2009	15:51:56	朗盈證券有限公司	0.050	0.051	2.0%	0.048	0.051	-	0.051	-	200,000	大華繼顯(香港)有限公司	A
09/01/2009	15:52:21	朗盈證券有限公司	0.051	0.051	-	0.048	0.051	-	0.051	-	800,000		
09/01/2009	15:52:21	朗盈證券有限公司	0.051	0.051	-	0.048	0.051	-	0.051	-	800,000		
09/01/2009	15:54:25	朗盈證券有限公司	0.051	0.051	-	0.048	0.051	-	0.051	-	500,000		
09/01/2009	15:54:25	朗盈證券有限公司	0.051	0.051	-	0.048	0.051	-	0.051	-	200,000	華富嘉洛證券有限公司	A
09/01/2009	15:54:25	朗盈證券有限公司	0.051	0.051	-	0.048	0.051	-	0.051	-	300,000	大華繼顯(香港)有限公司	A
09/01/2009	15:55:42	華富嘉洛證券有限公司	0.051	0.050	(2.0%)	0.048	0.051	-	0.050	-	1,000,000		
09/01/2009	15:56:09	大福證券有限公司	0.051	0.054	5.9%	0.048	0.054	0.054	-	-	1,000,000	華富嘉洛證券有限公司	A
09/01/2009	15:56:19	大福證券有限公司	0.051	0.055	1.9%	0.048	0.055	-	0.051	0.051	700,000	大華繼顯(香港)有限公司	A
09/01/2009	15:58:02	朗盈證券有限公司	0.054	0.055	-	0.048	0.055	-	0.054	-	100,000	張氏證券有限公司	A
09/01/2009	15:58:02	朗盈證券有限公司	0.054	0.055	-	0.048	0.055	-	0.054	-	100,000		
09/01/2009	15:58:04	朗盈證券有限公司	0.055	0.055	-	0.048	0.059	-	0.055	-	50,000	豐年證券投資有限公司	A
09/01/2009	15:58:04	朗盈證券有限公司	0.055	0.055	-	0.048	0.055	-	0.055	-	50,000		
09/01/2009	15:59:22	華富嘉洛證券有限公司	0.055	0.055	-	0.048	0.055	-	0.055	-	1,000,000		
09/01/2009	15:59:52	朗盈證券有限公司	0.055	0.055	-	0.048	0.055	0.055	-	-	800,000	華富嘉洛證券有限公司	A
09/01/2009	15:59:52	朗盈證券有限公司	0.055	0.055	-	0.048	0.055	-	0.055	-	800,000	華富嘉洛證券有限公司	A
09/01/2009	16:10:07	凱基證券亞洲有限公司									100,000		U

丘忠航向徐德強以外的買家出售股份的情況

時間	買家	賣家 (丘忠航)	買賣價 (元)	數量 (股)
15:51:46	永亨証券	大華繼顯(香港) 有限公司	0.050	80 萬
15:56:09	大福証券 有限公司	華富嘉洛証券 有限公司	0.050	100 萬
15:56:19	大福証券 有限公司	大華繼顯(香港) 有限公司	0.051	70 萬
16:10:07	凱基証券(香港) 有限公司	華富嘉洛証券 有限公司	0.055	10 萬

丘忠航所賺取的收益

時間	買家	賣家 (丘忠航)	買賣價 (元)	數量 (股)	賺取的 收益* (元)
15:51:46	永亨証券	大華繼顯(香港)有限公司	0.050	80 萬	4,800
15:56:09	大福證券 有限公司	華富嘉洛證券 有限公司	0.050	100 萬	6,000
15:56:19	大福證券 有限公司	大華繼顯(香港)有限公司	0.051	70 萬	4,900
16:10:07	凱基證券 (香港)有限公司	華富嘉洛證券 有限公司	0.055	10 萬	1,100
賺取的總收益					16,800

執行人員的聲明

2012 年 5 月 22 日

證監會公開譴責首都創投有限公司及丘忠航，指其違反了根據《收購守則》對朗力福集團控股有限公司的強制要約責任。證監會亦對丘施加冷淡對待令，為期 18 個月。

制裁

1. 證監會今天公布，對首都創投有限公司(“首都創投”)及丘忠航(“丘”)採取以下紀律處分行動，因其違反了《公司收購及合併守則》(“《收購守則》”)的強制要約責任：
 - (a) 收購執行人員向丘施加一項命令，禁止他直接或間接使用香港證券市場設施(“冷淡對待令”)，為期 18 個月，由 2012 年 5 月 23 日起至 2013 年 11 月 22 日止。
 - (b) 執行人員亦公開譴責首都創投及丘在此事上的行為。

背景及重大事實

2. 首都創投(股份代號：2324)是一間根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(“《上市規則》”)第二十一章上市的投資公司。首都創投的主要業務是投資於在香港及中華人民共和國的上市及非上市公司。於所有關鍵時間，丘是首都創投的執行董事¹兼大股東。丘是首都創投的投資委員會成員，該委員會由首都創投的全體執行董事組成。投資委員會負責代表首都創投考慮及批核所有投資，包括對在創業板上市的公司朗力福集團控股有限公司(“朗力福”)的投資。首都創投於朗力福的投資一經投資委員會批核，丘即負責以全權委託方式管理有關投資。
3. 於 2009 年 12 月 11 日舉行的投資委員會會議上，丘建議首都創投投資於朗力福，並告知投資委員會他亦有意以個人身分投資於朗力福。首都創投解釋，丘與投資委員會彼此同意，丘會確保其持有及／或買賣朗力福股份不會造成首都創投及其本人合共持有朗力福超過 30%的投票權。丘亦同意不時向投資委員會報告首都創投的持股狀況及丘的個人持股狀況。在此基礎上，丘獲投資委員會授權以全權委託方式代表首都創投執行朗力福股份的交易，及為其本人執行朗力福股份的交易。
4. 於所有關鍵時間，丘管理兩個投資帳戶，一個屬於首都創投，另一個屬於他的個人投資。在為首都創投及其本人執行朗力福股份的交易時，丘是唯一的決策者。

¹ 丘於 2012 年 3 月 12 日辭任首都創投的執行董事一職。

5. 於 2011 年 6 月 10 日，丘及首都創投增持朗力福股份至合共持有 30.19%，因而觸發《收購守則》下的強制全面要約責任。在得悉丘及首都創投合共持有朗力福 30%或以上的權益後，執行人員提醒雙方於《收購守則》規則 26.1 下的強制全面要約規定，並要求首都創投及丘立即遵守《收購守則》。在首都創投於 2011 年 8 月 17 日刊發的澄清公告內，丘及首都創投確認(除其他事項外)其不會對朗力福提出全面要約。

《收購守則》的有關係文及論述

6. 《收購守則》對一致行動的人定義如下：

“一致行動的人包括依據一項協議或諒解(不論正式與否)，透過其中任何一人取得一間公司的投票權，一起積極合作以取得或鞏固對該公司的“控制權” …的人。”

7. 一致行動的定義亦列出除非相反證明成立、否則將會被推定為與其他同一類別的人一致行動的九類人士。一致行動定義的第 2 類別推定以下人士為一致行動，除非相反證明成立：

“一間公司與其任何董事、或其母公司的任何董事(連同他們的近親、有關係信託及由任何董事、其近親或有關係信託所控制#的公司)；”

“控制權：若要檢定某人是否控制另一人、受另一人控制或所受控制與另一人一樣，通常的方法是參照控制權的定義，即視乎該人是否持有公司 30%或以上的投票權而定。如有疑問，應諮詢執行人員的意見。”

8. 在所有關鍵時間，丘是首都創投的董事，就《收購守則》而言，他被推定為與首都創投一致行動。這點十分重要，因為《收購守則》將一致行動的人視為等同於單一名人士，並將他們的持股量綜合計算。

9. 《收購守則》規則 26.1 規定：

除非獲執行人員授予寬免，否則當…

(b) 兩個或以上一致行動而持有一間公司的投票權合共不足 30%的人之中，任何一個或以上的人取得投票權，結果令他們合共持有該公司投票權的百分比增至 30%或以上時；

…

該人須按本規則 26 所列基礎，向該公司每類權益股本(不論該類權益股本是否附有投票權)的持有人，以及向該人或與其一致行動的人持有的任何一類有投票權的非權益股本的股份持有人，作出要約…”

10. 因此，於 2011 年 6 月 10 日，當丘及首都創投於朗力福的合共持股量增至 30.19%時，便產生了強制要約責任，但卻沒有提出全面要約。

對丘及首都創投施加的制裁

11. 執行人員在作出制裁決定時，已顧及過往涉及違反《收購守則》規則 26.1 而決定施加的制裁的程度及性質。有關決定雖具說服效力，但並非具約束力的先例。每宗個案各自有不同的特點，須按個別情況而定。因此，執行人員就制裁所作的決定，是經考慮過往與制裁相關的決定後，根據每宗個案的具體事實及情況而作出的。
12. 執行人員已詳細考慮本個案的證據，包括首都創投及丘的陳述。丘及首都創投均承認如上文所述，違反了《收購守則》規則 26.1，以及令朗力福股東因而失去了就其股份接獲全面要約的權利。投資委員會及丘均清楚知悉，根據《收購守則》，買入朗力福股份可能導致須提出全面要約，但卻完全沒有為確保符合規定而實施足夠的措施。未能提出全面要約屬嚴重違反《收購守則》其中一條最重要的條文，故應受到嚴厲的紀律處分。丘及首都創投均已同意根據《收購守則》〈引言〉部分第 12.3 項對其採取的紀律處分行動。
13. 就丘而言，執行人員根據《收購守則》〈引言〉部分第 12.2(c)項，謹此規定所有持牌法團、持牌代表、註冊機構或有關人士，如未經執行人員事先書面同意，於 2012 年 5 月 23 日起至 2013 年 11 月 22 日止的 18 個月期間內，不得直接或間接以或繼續以持牌法團、持牌代表、註冊機構或有關人士的身分，為丘或任何受其控制的法團行事。
14. 執行人員亦根據《收購守則》〈引言〉部分第 12.2(b)項公開譴責丘。
15. 執行人員在作出對丘施加制裁的決定時，已特別顧及丘在導致違反《收購守則》規則 26.1 一事上所擔當的整體角色，以及根據《上市規則》第二十一章可合理期望投資公司董事會秉持的行為標準及誠信。丘的行動直接導致違反《收購守則》規則 26.1。
16. 丘是董事兼投資委員會成員，負責管理首都創投於朗力福的投資。因此，在投資決策及符合監管規定方面而言，丘負有直接及明確的責任代表首都創投妥善管理朗力福股份。
17. 丘承認，他知道需要將首都創投及其本人的共同持股量保持在低於 30% 的水平，並表示他是因為自己計算錯誤才會買入朗力福股份。就此而言，執行人員並未獲提供任何證據，證明丘有實施任何預防措施以確保符合《收購守則》。在此情況下，執行人員不認為丘已認真地實施本可有助避免出現嚴重違反《收購守則》情況的合規程序。
18. 就首都創投而言，執行人員根據《收購守則》〈引言〉部分第 12.2(b)項公開譴責首都創投。
19. 執行人員在作出對首都創投施加制裁的決定時，注意到首都創投及其投資委員會僅依賴丘來監察其本人及首都創投於朗力福的相關持股狀況。投資委員會並無實施其他預防措施，以監察《收購守則》是否獲得遵守或確保

《收購守則》獲得遵守。投資委員會欠缺內部監控程序，因而無法對丘的股份買賣施以足夠的監督，亦無法確保在批准對朗力福作出投資後，投資委員會訂出的 30% 持股量限制得到遵守。首都創投用以確保符合適用監管規定(包括《收購守則》)的內部政策及程序完全不足夠。首都創投承認其本身嚴重疏忽。

20. 執行人員認為，首都創投亦須對丘的行動及結果導致違反《收購守則》一事負責。
21. 執行人員亦已顧及本個案中以下減輕懲罰的情況：
 - (a) 丘及首都創投其後透過多次沽售交易，將其於朗力福的持股量大幅削減至低於 30% 的水平。根據當事人最後提交的披露通知，在 2011 年 8 月 26 日，丘於朗力福擁有 0.34% 權益；在 2011 年 9 月 15 日，首都創投於朗力福擁有 9.26% 權益。
 - (b) 丘於 2012 年 3 月 12 日辭任首都創投董事一職，並於同日終止擔任投資委員會成員。
 - (c) 首都創投承諾實施額外程序，以改善其內部監控，並確保其符合所有相關監管規定。
22. 最後，執行人員希望藉此機會提醒香港證券市場從業員及有意利用香港證券市場的人士，在進行有關收購及合併的事宜時，必須根據《收購守則》遵守適當的操守標準。否則，他們可能會受到制裁，因而無法使用這些市場的設施，從而保障香港證券市場的參與者。

完

證券及期貨事務監察委員會

依據香港《公司收購、合併及股份購回守則》〈引言〉部分
第 12 項發出的命令

丘忠航

證監會企業融資部執行董事(“執行董事”)謹此規定，《證券及期貨條例》(第 571 章)所指的所有持牌法團、持牌代表及註冊機構和《銀行業條例》(第 155 章)第 20(10)條所指的有關人士，於 2012 年 5 月 23 日起至 2013 年 11 月 22 日止期間內，如未經執行人員事先書面同意，不得：

- 直接或間接以或繼續以持牌法團、持牌代表、註冊機構或有關人士的身分，為丘或任何受其控制的法團(定義見香港《公司收購、合併及股份購回守則》)行事；或
- 明知而直接或間接協助任何人士違反本命令。

承執行人員命

何賢通

執行董事

2012 年 5 月 22 日

市場失當行為審裁處研訊程序 —
德泰中華投資有限公司
訟費陳述書

(二零一二年七月二十四日)

(元)

A.	人手處理的工作：	
	1 影印費用	
	2 由律政書記辦理的事宜	
	小計：	<u>62,658.00</u>
B.	律師與以下各方聯絡(包括書信、 便箋及電郵形式)：	
	1 與證券及期貨事務監察委員會 聯絡；	
	2 與提控官聯絡；	
	3 與指明人士聯絡；	
	4 與證人聯絡；以及	
	5 與審裁處聯絡	
	小計：	<u>413,466.70</u>
C.	專業工作	
	1 擬備文件；	
	2 閱讀文件；	
	3 為研訊作準備；以及	
	4 出席研訊(包括初步會議)	
	小計：	<u>748,800.00</u>
D.	代墊付費用(包括律師費用)	
	小計：	<u>666,150.00</u>
E.	評估費用	
	小計：	<u>51,200.00</u>
	共計：	<u>1,942,274.70</u>

證監會費用 — 德泰中華投資有限公司(508/EN/1795)

(元)

調查

員工開支	88,215	
間接費用	26,654	
小計	114,869	(a)

專家費用

員工開支	151,638	
間接費用	19,736	
小計	171,374	(b)

證監會費用總額 (a+b) 286,243 元

正式研訊前 (元)		正式研訊後 (由二零一一年十月十九日起) (元)	
間接費用	15,149	間接費用	11,505
專家間接費用	15,467	專家間接費用	4,269
專家員工開支	116,225	專家員工開支	35,413
員工開支	54,105	員工開支	34,110
共計	200,946	共計	85,297

市場失當行為審裁處研訊程序 —
德泰中華投資有限公司

與審裁處研訊程序有關和附帶招致的審裁處訟費和開支

項目	開支(元)
1. 審裁處主席、成員和秘書處的訟費和開支	1,807,489.29
2. 代墊付費用：傳譯主任、速記主任及雜項	234,487.15
共計：	2,041,976.44