



# CHINA FORTUNE INVESTMENTS 中國幸福投資

半年業績報告 2015



中國幸福投資(控股)有限公司  
China Fortune Investments (Holding) Limited

CHINA FORTUNE INVESTMENTS (HOLDING) LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號：8116)



## 香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）之特色

創業板乃為帶有較其他在聯交所上市之公司有更高投資風險之公司提供一個上市之市場。有意投資之人士應了解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於創業板上市公司新興之性質所然，在創業板買賣之證券可能會較於主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部分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。

本報告乃遵照聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）之規定而提供有關中國幸福投資（控股）有限公司（「本公司」）之資料，本公司各董事願就本報告共同及個別承擔全部責任。本公司各董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：(i)本報告所載之資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成分；(ii)本報告並無遺漏任何事實致使本報告所載任何聲明產生誤導；及(iii)本報告內所表達之一切意見乃經審慎周詳考慮後始行發表，並以公平合理之基準和假設為依據。

## 財務摘要

- 本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月錄得未經審核營業額約53,690,000港元及於截至二零一四年六月三十日止六個月錄得未經審核營業額約81,690,000港元。二零一五年及二零一四年之毛利約為22,570,000港元及約41,120,000港元；
- 截至二零一五年六月三十日止六個月錄得本公司股權持有人應佔未經審核虧損達約15,410,000港元；
- 董事會不建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月之中期股息。

本公司董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績連同去年同期之未經審核比較數字如下：

## 簡明綜合全面收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	未經審核		未經審核	
		截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
營業額	2	24,553	28,529	53,668	81,685
銷售成本		(15,093)	(15,726)	(31,095)	(40,566)
毛利		9,460	12,803	22,573	41,119
其他收入及收益淨額	2	133	66	664	102
銷售及經銷開支		(4,317)	(10,344)	(12,441)	(22,258)
行政管理開支		(7,035)	(3,504)	(17,804)	(13,085)
其他開支		(283)	-	(283)	-
不符合對沖資格之衍生金融工具 交易之公平值收益		-	-	-	9,932
提早贖回可換股債券虧損淨額		-	-	(2,445)	-
融資成本		(2,461)	(4,720)	(5,676)	(9,282)
除所得稅開支前（虧損）／溢利	4	(4,503)	(5,699)	(15,412)	6,528
所得稅開支	5	-	(861)	-	(4,070)
本期間（虧損）／溢利		(4,503)	(6,560)	(15,412)	2,458
<b>其他全面收入／（開支）：</b>					
換算海外業務財務報表之 匯兌差額		(40)	1	191	109
本期間其他全面收入／（開支） （扣除稅項）		(40)	1	191	109
<b>本期間全面（開支）／收入總額</b>		<b>(4,543)</b>	<b>(6,559)</b>	<b>(15,221)</b>	<b>2,567</b>

	未經審核		未經審核	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
附註	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>以下應佔(虧損)/溢利:</b>				
本公司股東	<u>(4,503)</u>	<u>(6,560)</u>	<u>(15,412)</u>	<u>2,458</u>
<b>以下應佔全面(開支)/收入</b>				
<b>總額:</b>				
本公司股東	<u>(4,543)</u>	<u>(6,559)</u>	<u>(15,221)</u>	<u>2,567</u>
<b>本公司股東應佔每股</b>				
<b>(虧損)/盈利</b>	6			
基本(每股港仙)	<u>(0.21)</u>	<u>(1.17)</u>	<u>(0.81)</u>	<u>0.44</u>
攤薄(每股港仙)	<u>(0.17)</u>	<u>(1.17)</u>	<u>(0.65)</u>	<u>1.20</u>

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日

	附註	未經審核 二零一五年 六月三十日 千港元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	7	19,812	24,010
按金及預付款項		6,188	5,312
商譽		372,399	372,399
遞延稅項資產		674	674
		<b>399,073</b>	<b>402,395</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		279,305	233,442
應收賬款	8	9,352	381
應收承兌票據		17,600	80,000
其他應收款項、按金及預付款項		91,930	128,254
現金及銀行結餘		193,331	1,226
		<b>591,518</b>	<b>443,303</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	9	19,272	18,537
應計費用、其他應付款項及已收按金		106,654	179,603
計息銀行借貸		81,596	81,835
應付董事款項		6,698	11,748
應付稅項		6,928	9,250
		<b>221,148</b>	<b>300,973</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>370,370</b>	<b>142,330</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>769,443</b>	<b>544,725</b>

未經審核  
二零一五年  
六月三十日  
千港元

經審核  
二零一四年  
十二月三十一日  
千港元

附註

**非流動負債**

可換股債券  
計息銀行借貸

11

**142,532**

161,135

**203**

504

非流動負債總額

**142,735**

161,639

**資產淨值**

**626,708**

383,086

**權益**

**資本及儲備**

已發行股本  
儲備

10

**11,965**

3,116

**614,743**

379,970

**總權益**

**626,708**

383,086



## 簡明綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元
經營活動所得現金(流出)/流入淨額	(39,903)	173,792
投資活動所得現金流入/(流出)淨額	731	(1,391)
融資活動所得現金流入/(流出)淨額	232,064	(167,464)
現金及現金等價物增加	192,892	4,937
匯率變動之影響	(787)	166
期初之現金及現金等價物	1,226	8,500
期終之現金及現金等價物	193,331	13,603
現金及現金等價物之結餘分析：		
現金及銀行結餘	193,331	1,677
已抵押銀行存款	-	11,926
期終之現金及現金等價物	193,331	13,603



## 簡明綜合股權變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月（未經審核）

	股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	一般儲備 千港元	可換股債券		累計虧損 千港元	總計 千港元
					權益儲備 千港元	貨幣匯兌儲備 千港元		
截至二零一四年六月三十日止六個月								
於二零一四年一月一日	221,432	1,311,243	(46,815)	2,817	16,443	2,012	(1,333,751)	173,361
發行股份	17,772	220,478	-	-	(14,388)	-	-	223,862
股本削減	(236,088)	-	-	-	-	-	236,088	-
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	109	-	109
發行可換股債券	-	-	-	-	12,554	-	-	12,554
股東應佔全面收入總額	-	-	-	-	-	-	2,458	2,458
於二零一四年六月三十日	<u>3,116</u>	<u>1,531,721</u>	<u>(46,815)</u>	<u>2,817</u>	<u>14,609</u>	<u>2,121</u>	<u>(1,095,205)</u>	<u>412,364</u>
截至二零一五年六月三十日止六個月								
於二零一五年一月一日	3,116	1,531,679	(46,815)	2,817	14,652	(4,004)	(1,118,359)	383,086
發行股份	8,849	241,660	-	-	-	-	-	250,509
提早贖回可換股票據	-	-	-	-	(12,761)	-	-	(12,761)
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	191	-	191
發行可換股債券	-	-	-	-	21,095	-	-	21,095
股東應佔全面收入／（開支）總額	-	-	-	-	-	-	(15,412)	(15,412)
於二零一五年六月三十日	<u>11,965</u>	<u>1,773,339</u>	<u>(46,815)</u>	<u>2,817</u>	<u>22,986</u>	<u>(3,813)</u>	<u>(1,133,771)</u>	<u>626,708</u>

附註：

## 1. 編製基準及主要會計政策

未經審核綜合業績乃根據香港公認會計原則、香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之會計準則及香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及創業板上市規則之披露規定而編製。未經審核綜合業績乃按照歷史成本基準編製，惟按重估金額或公平值計量之若干物業及金融工具除外。

編製未經審核綜合業績所採用之會計政策及計算方法與截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審核財務報表所採用者一致。簡明綜合業績並未經本公司核數師審核，惟已經本公司審核委員會審閱。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則修訂本	二零一零年至二零一二年週期年度改進 <sup>2</sup>
香港財務報告準則修訂本	二零一一年至二零一三年週期年度改進 <sup>1</sup>
香港財務報告準則修訂本	二零一二年至二零一四年週期年度改進 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>6</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號 (二零一一年)修訂本	投資實體：應用綜合入賬之例外情況 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第11號修訂本	收購共同經營權益的會計法 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入 <sup>5</sup>
香港會計準則第1號修訂本	披露計劃 <sup>4</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號修訂本	折舊和攤銷的可接受方法的澄清 <sup>4</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號修訂本	農業：生產性的植物 <sup>4</sup>
香港會計準則第19號修訂本	界定福利計劃：僱員供款 <sup>4</sup>
香港會計準則第27號修訂本	獨立財務報表之權益法 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，容許提早應用。

<sup>2</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，除有限例外情況。容許提早應用。

<sup>3</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之首份香港財務報告準則年度財務報表生效，容許提早應用。

<sup>4</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效，容許提早應用。

<sup>5</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效，容許提早應用。

<sup>6</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，容許提早應用。

### 1. 編製基準及主要會計政策（續）

本集團正在評估首次應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響，惟目前並不適宜指出此等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況構成任何重大影響。

### 2. 收益、其他收入及收益淨額

收益，亦為本集團之營業額，為已售貨品之發票淨值減退貨、貿易折扣、增值稅及消費稅撥備。

收益、其他收入及收益淨額分析如下：

	(未經審核)		(未經審核)	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>收益</b>				
銷售貨品	24,553	28,529	53,668	81,685
<b>其他收入及收益淨額</b>				
銀行利息收入	1	17	2	24
其他	132	49	662	78
	<b>133</b>	<b>66</b>	<b>664</b>	<b>102</b>

### 3. 經營分部資料

為方便管理，本集團根據其產品及服務組織業務單位並僅有一個可報告分部（其為鑽石及珠寶業務）。香港之公司辦事處並無賺取收入，故並無列作經營分部。

管理層對本集團各經營分部之業績分別進行監察，以作出有關資源分配之決策及表現評估。分部表現乃根據用於計量經調整除稅前溢利／（虧損）之報告分部溢利／（虧損）評估。經調整除稅前溢利／（虧損）乃與本集團之除稅前溢利／（虧損）計量一致，惟有關計量不包括投資及其他收入、按公平值計入損益之金融資產之公平值收益／（虧損）及衍生金融工具、可供出售投資之減值虧損、以股權結算之購股權開支、總部及企業開支、融資成本及存貨撥備。

### 3. 經營分部資料(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月(未經審核)：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>分部收益</b>		
銷售予外部客戶	<b>53,668</b>	81,685
<b>分部業績</b>	<b>(309)</b>	7,990
對銷：		
其他收入	<b>2</b>	97
不符合對沖資格之衍生金融工具交易之公平值收益	<b>-</b>	9,932
提早贖回可換股債券虧損淨額	<b>(2,445)</b>	-
企業及其他未分配開支	<b>(9,587)</b>	(10,258)
融資成本	<b>(3,073)</b>	(5,303)
期內(虧損)/溢利	<b>(15,412)</b>	2,458

#### 地域資料

(a) 來自外部客戶之收益

所有收益均來自外部客戶及主要於中國大陸產生。上述收益資料乃按客戶所在地劃分。

(b) 非流動資產

	(未經審核)	(經審核)
	二零一五年 六月三十日 千港元	二零一四年 十二月三十一日 千港元
中國大陸	<b>390,973</b>	395,489
香港	<b>1,238</b>	920
	<b>392,211</b>	396,409

#### 4. 除所得稅開支前(虧損)/溢利

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
除稅前(虧損)/溢利已扣除下列各項：				
銷售成本	15,093	15,726	31,095	40,566
物業、廠房及設備折舊	1,614	1,399	3,501	4,231
租賃物業之經營租賃租金	1,591	4,112	5,229	9,601
員工成本(包括董事酬金)：				
— 基本薪金及其他福利	2,962	4,004	6,994	8,270

#### 5. 所得稅開支

自簡明綜合全面收益表扣除之稅項金額為：

	附註	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
香港利得稅	(i)	-	-	-	-
海外稅項	(ii)	-	861	-	4,070
		-	861	-	4,070

(i) 香港利得稅乃根據有關期間來自香港之估計應課稅溢利按16.5%計算。

(ii) 海外稅項指於中國經營之若干附屬公司之應課稅溢利按適用稅率計算之稅項支出。

6. 每股(虧損)/溢利

每股基本及攤薄溢利乃按以下資料計算：

	(未經審核)	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>期內(虧損)/溢利</b>		
本公司擁有人應佔期內(虧損)/溢利	(15,412)	2,458
潛在攤薄普通股之影響：		
可換股債券之利息(扣除稅項)	2,586	5,253
就每股攤薄(虧損)/溢利而言之(虧損)/溢利	(12,826)	7,711

	(未經審核)	
	二零一五年	二零一四年
<b>股份數目</b>		
就每股基本(虧損)/溢利而言之普通股加權平均數	1,913,365,260	559,307,961
潛在攤薄普通股之影響：		
可換股債券	53,401,736	80,897,959
就每股攤薄(虧損)/溢利而言之普通股加權平均數	1,966,766,996	640,205,920

## 7. 物業、廠房及設備

	未經審核 二零一五年 六月三十日 千港元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 千港元
於一月一日之賬面淨值	24,010	34,144
添置	738	1,454
折舊	(3,501)	(10,868)
出售時抵銷	(1,467)	(16)
匯率調整	32	(704)
期／年末賬面淨值	<b>19,812</b>	24,010

## 8. 應收賬款

本集團之應收賬款於報告期末按發票日期及扣除減值撥備之賬齡分析如下：

	0至30日 千港元	31至60日 千港元	61至90日 千港元	91至180日 千港元	超過180日 千港元	合計 千港元
於二零一五年六月三十日	9,329	-	-	23	-	9,352
於二零一四年十二月三十一日	381	-	-	-	-	381

## 9. 應付賬款

本集團之應付賬款於報告期末按發票日期之賬齡分析如下：

	0至30日 千港元	31至60日 千港元	61至90日 千港元	91至180日 千港元	超過180日 千港元	合計 千港元
於二零一五年六月三十日	766	858	1,705	1,173	14,770	19,272
於二零一四年十二月三十一日	1,920	370	729	5,472	10,046	18,537



## 10. 股本

	二零一五年六月三十日		本公司 二零一四年十二月三十一日	
	每股面值 0.005港元之 股份數目	面值 千港元	每股面值 0.005港元之 股份數目	面值 千港元
法定：				
普通股	100,000,000,000	500,000	100,000,000,000	500,000
已發行及繳足：				
於一月一日	623,202,176	3,116	2,214,317,006	221,432
股本削減	-	-	-	(236,088)
合併股份	-	-	(2,492,808,706)	-
發行新股份	1,769,804,352	8,849	397,000,000	397
行使可換股債券	-	-	504,693,876	17,375
於六月三十日	2,393,006,528	11,965	623,202,176	3,116

## 11. 可換股債券

於二零一二年四月，本集團以轉換價每股2.45港元發行本金額為100,000,000港元之於二零一七年到期之可換股債券（「可換股債券一」）。可換股債券一並不計息。負債之實際利率為4.91%。其於二零一五年二月已悉數轉換為普通股。

於二零一四年一月，本集團以轉換價每股2.45港元發行本金額為312,000,000港元之於二零一九年到期之可換股債券（「可換股債券二」），作為收購萬成控股有限公司之100%股權之最終代價。可換股債券二並不計息。負債之實際利率為7.92%。到期日為可換股債券二發行日期起計滿第五週年當日。於二零一五年六月三十日，本金總額為54,600,000港元之可換股債券二仍未轉換。

於二零一五年六月，本集團以轉換價每股0.25港元發行本金額為120,000,000港元之於二零一七年到期之可換股債券（「可換股債券三」），以為本集團未來業務發展籌集資金。可換股債券三並不計息。負債之實際利率為12.87%。到期日為可換股債券三發行日期起計滿第二週年當日。

本集團可於發行日期至到期日之任何時間按尚未轉換本金額之105%贖回可換股債券二及三。本公司將按尚未轉換本金額之105%贖回任何於到期日尚未轉換之可換股債券二及三。

11. 可換股債券(續)

年內可換股債券負債部份之變動載列如下：

	可換股債券一 千港元	本集團及本公司 可換股債券二 千港元	可換股債券三 千港元
發行所得款項	100,000	236,376	120,000
權益部份	<u>(18,252)</u>	<u>(12,554)</u>	<u>(21,096)</u>
於發行日期之負債部份	81,748	223,822	98,904
利息支出	6,892	8,438	-
轉換為普通股	<u>(41,507)</u>	<u>(118,258)</u>	<u>-</u>
於二零一四年十二月三十一日之非流動負債部份	47,133	114,002	-
推算融資成本	188	2,398	-
轉換為普通股	<u>(47,321)</u>	<u>(72,772)</u>	<u>-</u>
於二零一五年六月三十日之非流動負債部份	<u>-</u>	<u>43,628</u>	<u>98,904</u>

12. 股息

本公司董事會並不建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月期間之中期股息。

13. 集團資產抵押

於二零一五年六月三十日，本集團賬面值為685,000港元之汽車已抵押予財務機構。除上文所披露者外，並無其他集團資產已予抵押或質押以取得任何貸款或借款。

14. 比較數字

若干比較數字已重新分類以符合本年度之呈列方式。



## 業務回顧及展望

### 中國鑽石及珠寶業務

本集團將因應全球經濟不明朗及其對珠寶業之影響採取審慎方案。董事相信，長線而言，中國大陸消費者對奢侈品之需求將上升及鑽石之前景仍然看好。

在中國政府採取信貸緊縮及反貪腐措施下，中國經濟已於二零一四年放緩。該等因素已導致整體消費疲弱，而奢侈品行業尤其受到不利影響。董事期望中國奢侈品市場將於二零一五年下半年反彈。

我們的零售店舖全城熱戀定位於鑽石及珠寶行業渠道商。全城熱戀透過較少量保證金和賬期獲得鑽石商品，所有鑽石均在鑽石大賣場中銷售。全城熱戀在採購、與供應商之產品更新及結賬等方面都突顯作為渠道商之優勢，如廣闊貨源、較低採購價、相對較少流動資金需求、相對較高毛利率等。憑藉更為有效之業務發展策略，全城熱戀作為新興珠寶產品銷售模式之一已經引發了越來越多的關注，並以平價專業鑽石量販「大賣場」的代表角色在業界嶄露頭角。

#### 1. 採購

通過良好的銷售業績得以進一步帶動與供應商間的良好互動，全城熱戀所建立的全球化的供貨體系亦日趨完善，已與多間供應商建立穩定合作。隨著業務的進一步發展，全城熱戀實現了更好的話語權，以於鑽石行業更好的實現其「押金槓杆寄售」的創新採購模式，以相對較少的押金取得更多的優質的鑽石商品。

同時，由於寄售貨品的可調換性，也得以保障全城熱戀的鑽石及珠寶飾品可以更好的與時尚及流行接軌。

## II. 銷售

由於變革了傳統的珠寶銷售模式，全城熱戀通過自營大賣場，極大的壓縮了傳統百貨模式下的鑽石商品的銷售、流通環節，通過砍掉中間商得以實現平價銷售。

全城熱戀所銷售的每一顆鑽石均附有權威的檢測機構（包括GIA、IGI、HRD、NGTC等在內）所出具的鑽石檢測證書，最大限度的保障了消費者所購買鑽石的品質真實性。

全城熱戀創新的提出「裸鑽」加「戒托」銷售方式，改變了消費者對以「鑽戒」為代表的鑽石飾品的理解，以更加量化、透明的銷售模式，實現其平價銷售的理念。其店面所銷售的鑽石商品在種類、規格、數量、款式上均遠遠超過傳統的百貨商場。

此外，部份店面還擴充了如翡翠、玉石、寶石及珍珠等品類的商品，由此，其店面所銷售的商品幾乎涵蓋了鑽石珠寶產品的各個品類。


## III. 珠寶零售店

全城熱戀以現有三間店鋪整合其北京市場。除北京三間連鎖店鋪外，本集團亦於瀋陽及成都經營店鋪。

## IV. 發展規劃

除零售業外，本公司亦將著重發展多個利潤增長點，以提高公司整體的盈利水平，如向產業鏈上游發展及發展珠寶批發業務。

除零售及批發鑽石及寶石外，董事將考慮中國之特許經營項目。本集團已於其他地區尋求對本集團零售品牌之特許經營權有興趣之人士。根據特許經營模式，本集團將允許加盟商使用本集團之品牌和形象以及向加盟商供應存貨。因此，特許經營模式預期將增加本集團之銷售額，亦將於中國不同地區提升本集團之品牌。



與此同時，全城熱戀將借助其已有的實體店優勢，嘗試發展網路銷售，以擴展其銷售區域並加大其影響力。

## 集團及其他業務

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團並無其他重大收購或出售投資事項。

此外，本集團繼續探索任何其他新潛在投資機遇，以提升本集團之表現水平及其股東回報。

## 財務回顧

### 收益

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團之收益約為53,670,000港元，而於二零一四年同期則為81,690,000港元。收益減少乃主要由於中國經濟環境低迷所致。毛利約為22,570,000港元。全部收益均來自鑽石、玉石及其他寶石之零售及批發業務。

### 其他收益

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團獲取之其他收益約664,000港元，包括銀行利息收入2,000港元。

### 銷售及經銷開支

銷售及經銷開支由二零一四年同期之22,260,000港元減少至截至二零一五年六月三十日止六個月之約12,440,000港元，主要由於二零一五年內鑽石及珠寶業務之僱員薪酬及租金開支減少。

### 行政管理開支

行政管理開支由截至二零一四年六月三十日止六個月之約13,090,000港元增加至二零一五年同期之約17,800,000港元，主要由於二零一五年之顧問費用增加所致。

### 融資成本

截至二零一五年六月三十日止六個月之融資成本約為5,670,000港元，而二零一四年同期則為9,280,000港元。融資成本主要包括可換股債券之推算利息及銀行貸款利息。融資成本減少乃主要由於二零一五年之可換股債券利息減少所致。

## 期間業績

截至二零一五年六月三十日止六個月，股東應佔未經審核虧損約為15,410,000港元，而二零一四年同期則為股東應佔未經審核溢利約為2,460,000港元。減少乃主要由於中國大陸經濟增長放緩所致。

## 流動資金及財政資源

於二零一五年六月三十日，本集團之銀行結餘及現金為193,330,000港元，而二零一四年十二月三十一日則為1,230,000港元。

## 資本架構

本集團於二零一二年發行原本金額為100,000,000港元之可換股債券（「可換股債券一」）於期內已悉數轉換。

於二零一四年一月，本集團發行本金額為312,000,000港元之可換股債券（「可換股債券二」）。就可換股債券二而言，約72,700,000港元於截至二零一五年六月三十日止六個月已轉換。於二零一五年六月三十日，本金額為54,600,000港元之可換股債券二尚未轉換，轉換價為每股2.45港元。

於二零一五年六月，本集團發行本金額為120,000,000港元之可換股債券（「可換股債券三」），以為本集團未來業務發展籌集資金。可換股債券三並不計息。負債之實際利率為12.87%。到期日為可換股債券三發行日期起計滿第二週年當日。於二零一五年六月三十日，可換股債券三尚未轉換。

於二零一五年六月三十日，本集團之資產負債比率（總負債除以總資產）為37%（二零一四年十二月三十一日：55%）。預計本集團將擁有充裕的財政資源應付持續營運及發展所需。

## 本集團資產抵押

於二零一五年六月三十日，本集團賬面值為685,000港元之汽車已抵押予財務機構。除上文所披露者外，概無其他集團資產已予抵押或質押以取得任何貸款或借款。





## 外匯風險

由於本集團的銷售、購貨及貸款主要以人民幣或港元為單位，故本公司董事認為本集團的潛在外匯風險有限。

## 或然負債

於二零一五年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

## 員工及薪酬政策

於二零一五年六月三十日，本集團僱用約105名員工，本集團之員工大部份在中國聘用。持續經營業務之僱員福利開支（包括董事酬金）約為6,990,000港元。本集團的薪酬政策與現時的市場慣例一致，包括酌情花紅及薪酬與僱員的表現及貢獻掛鉤。其他福利包括退休計劃供款及醫療保險。

## 收購附屬公司及聯屬公司

除上文所披露者外，本集團截至二零一五年六月三十日止年度並無其他收購或出售附屬公司及聯屬公司。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，本集團並無任何重大投資或資本資產的未來計劃。



## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視作擁有之權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指之登記冊；或(c)根據創業板上市規則第5.46條至第5.67條須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### 本公司每股面值0.005港元之普通股之好倉

股東姓名	權益類別	股份數目	相關股份數目	佔已發行股本 概約百分比
張浩先生(附註1)	實益	21,342,857	-	0.89%
薛惠璇先生(附註2)	實益	-	22,285,714	0.93%

附註：

1. 本公司執行董事張浩先生視為擁有GLORYWIDE GROUP LIMITED所持有之本公司權益。
2. 本公司執行董事薛惠璇先生擁有本公司權益。

### 相關股份之好倉

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有或被視作擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視作擁有之權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指之登記冊；或(c)根據創業板上市規則第5.46條至第5.67條須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。



## 本公司之主要股東

於二零一五年六月三十日，下列人士（本公司董事及最高行政人員除外）擁有須根據證券及期貨條例第336條所規定存置之登記冊記錄之本公司股份及相關股份之權益或淡倉：

本公司每股面值0.005港元之普通股之好倉

股東姓名	權益類別	股份數目	相關股份數目	股份及相關 股份總數	佔已發行股本 概約百分比
耀剛有限公司	實益	152,000,000	-	152,000,000	6.35%

附註：

1. 耀剛有限公司由被視為於該等股份中擁有權益之姚乙乙全資擁有。

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，董事並不知悉有任何其他人士（董事或本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份（包括有關該等股本之購股權之任何權益）中擁有或視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接持有附有權利可於任何情況下於本集團任何成員公司股東大會上投票之任何股本類別面值5%或以上權益。

## 購股權計劃

本公司已於二零零七年七月三十日採納一項新購股權計劃（「該計劃」），該計劃自二零零七年八月十日起生效，為期10年。根據該計劃，本公司董事可酌情向任何合資格人士授出購股權，按(i)本公司股份（「股份」）於授出日期在聯交所每日報價表之收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表之平均收市價；及(iii)股份面值（以最高者為準）認購股份。授出購股權要約自授出日期起計21日內可供接納，並須於接納授出之購股權時支付1港元之象徵式代價。購股權之行使期由授出購股權之日期起計不得超過10年。

本公司設有該計劃，旨在透過讓本公司可授出購股權，以吸引、挽留及獎勵任何對本集團作出貢獻或可能作出貢獻合資格人士，其包括本集團任何董事、本集團任何僱員、本集團任何諮詢人士、顧問、代理、供應商、客戶、業務夥伴或股東，藉以提升本公司及其股東之利益。

因行使根據該計劃及不時生效之任何其他計劃所授出之所有已授出但尚未行使購股權而可能發行之股份總數，合共不得超過不時已發行股份之30%。

因行使將根據該計劃授出之所有購股權而可能發行之股份總數，合共不得超過採納該計劃之相關決議案獲通過當日之已發行股份總數10%。

於二零一五年六月三十日，概無尚未行使購股權。



## 競爭權益

就本公司董事所知，於二零一五年六月三十日，本公司各董事、管理層股東及各自之聯繫人士（定義見創業板上市規則）擁有任何業務或權益概無與或可能與本集團業務構成競爭，該等人士亦無擁有或可能擁有任何其他與本集團有所衝突之權益。

## 企業管治常規

本公司之企業管治常規乃根據聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）附錄十五所載之企業管治守則（「守則」）所載之原則及守則條文制定。本公司採納之原則著重一個高質素之董事會、對股東之透明度及問責性。董事會認為，本公司於截至二零一五年六月三十日止期間已遵守守則。

## 審核委員會

審核委員會自二零零零年七月成立，並制定其職權範圍，而其職權範圍不低於創業板上市規則企業管治常規守則所載者，包括審閱本集團之財務報告、內部監控及企業管治以及風險管理事宜，並向董事會作出有關建議。

審核委員會目前由本公司兩名獨立非執行董事組成，包括李智華先生（主席）及常峻先生。於二零一五年七月三十一日，曹漢璽先生（「曹先生」）辭任獨立非執行董事及審核委員會和提名委員會及薪酬委員會成員職務。本公司現正物色適合人選填補上述空缺，並預期會根據創業板上市規則於辭任日期起計三個月內填補有關空缺。審核委員會已審閱本集團截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核業績，並認為有關業績之編製符合適用之會計準則及規定，並已作出充分披露。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至二零一五年六月三十日止六個月內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

代表董事會

**中國幸福投資(控股)有限公司**

聯席主席

**鄭俊德及萬子紅**

香港，二零一五年八月十四日

於本報告日期，董事會由七名執行董事鄭俊德先生（聯席主席）、萬子紅先生（聯席主席）、常春先生、張洁先生、薛惠璇先生、賀吟先生及Stephen William Frostick先生；一名非執行董事黃勝藍先生以及三名獨立非執行董事常峻先生、李智華先生及程慧嫻女士組成。