

CHINA FORTUNE INVESTMENTS 中國幸福投資

第三季度業績報告 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九月三十日止九個月錄得未經審核營業額約87,540,000港元及於截至二零一四年九月三十日止九個月錄得未經審核營業額約117,730,000港元。二零一五年及二零一四年之毛利約為38,460,000港元及約55,030,000港元；
- 截至二零一五年九月三十日止九個月錄得本公司股權持有人應佔未經審核虧損達約17,340,000港元；
- 董事會不建議派付截至二零一五年九月三十日止九個月之股息。

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」）截至二零一五年九月三十日止三個月及九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

截至二零一五年九月三十日止三個月及九個月

	附註	未經審核		未經審核	
		截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
		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
營業額	2	33,874	36,040	87,542	117,725
銷售成本		(17,992)	(22,130)	(49,087)	(62,696)
毛利		15,882	13,910	38,455	55,029
其他收入及收益淨額	2	145	70	809	172
銷售及經銷開支		(6,289)	(11,660)	(18,730)	(33,918)
行政管理開支		(6,441)	(3,323)	(24,245)	(16,408)
其他開支		(84)	-	(367)	-
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之虧損淨額		-	-	(2,445)	-
融資成本		(5,136)	(4,953)	(10,812)	(14,235)
除所得稅開支前（虧損）／溢利		(1,923)	(5,956)	(17,335)	572
所得稅開支	3	-	(519)	-	(4,589)
本期間虧損		(1,923)	(6,475)	(17,335)	(4,017)
其他全面收益／（開支）：					
換算海外業務財務報表之 匯兌差額		(91)	(253)	100	(144)
本期間其他全面收入／（開支） （扣除稅項）		(91)	(253)	100	(144)
本期間全面開支總額		(2,014)	(6,728)	(17,235)	(4,161)

	附註	未經審核		未經審核	
		截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
		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
以下應佔虧損：					
本公司股東		(1,923)	(6,475)	(17,335)	(4,017)
以下應佔全面開支總額：					
本公司股東		(2,014)	(6,728)	(17,235)	(4,161)
本公司股東應佔每股					
(虧損)／盈利	4				
基本(每股港仙)		(0.08)	(1.11)	(0.84)	(0.69)
攤薄(每股港仙)		0.07	(1.11)	(0.48)	0.20

綜合股權變動表

截至二零一五年九月三十日止九個月(未經審核)

	股本	股份溢價	合併儲備	一般儲備	可換股債券 權益儲備	外匯儲備	累計虧損	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零一四年九月三十日 止九個月								
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)	173,381
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	-	-	-	-	-	(144)	-	(144)
發行可換股債券	-	-	-	-	12,554	-	-	12,554
股東應佔全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(4,017)	(4,017)
於二零一四年九月三十日	3,116	1,531,721	(46,815)	2,817	14,609	1,868	(1,101,680)	405,636
截至二零一五年九月三十日 止九個月								
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
提早贖回可換股債券	-	-	-	-	(12,761)	-	-	(12,761)
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	100	-	100
發行可換股債券	-	-	-	-	21,095	-	-	21,095
股東應佔全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(17,335)	(17,335)
於二零一五年九月三十日	11,965	1,773,339	(46,815)	2,817	22,986	(3,904)	(1,135,694)	624,694

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 ²
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 ¹
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 ⁴
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
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 ⁴
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 ⁴
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 ⁴
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ³
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入 ⁵
香港會計準則第1號修訂本	披露計劃 ⁴
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 ⁴
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 ⁴
香港會計準則第19號修訂本	界定福利計劃：僱員供款 ⁴
香港會計準則第27號修訂本	獨立財務報表之權益法 ⁴

¹ 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。

² 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。

³ 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。

⁴ 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。

⁵ 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。

⁶ 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)	
	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	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
收益				
銷售貨品	33,874	36,040	87,542	117,725
其他收益				
銀行利息收入	12	6	14	30
其他	133	64	795	142
	145	70	809	172

3. 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	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
		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)	-	519	-	4,589
		-	519	-	4,589

附註：

- (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。

4. 每股（虧損）／溢利

每股基本及攤薄（虧損）／溢利乃按以下資料計算：

	(未經審核)	
	截至九月三十日止九個月 二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
期內虧損		
本公司擁有人應佔期內虧損	(17,335)	(4,017)
潛在攤薄普通股之影響：		
可換股債券之利息（扣除稅項）	6,464	5,346
就每股攤薄溢利而言之（虧損）／溢利	(10,871)	1,329

4. 每股(虧損)/溢利(續)

	(未經審核)	
	於九月三十日	
	二零一五年	二零一四年
股份數目		
就每股基本虧損而言之普通股加權平均數	2,075,002,610	580,840,077
潛在攤薄普通股之影響：		
可換股債券	204,673,992	80,897,959
就每股攤薄(虧損)/溢利而言之普通股加權平均數	2,279,676,602	661,738,036

5. 股息

董事會並不建議派付截至二零一五年九月三十日止九個月期間之股息(二零一四年：零)。

6. 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。在中國政府採取信貸緊縮及反貪腐措施下，中國經濟已於二零一五年及二零一四年放緩。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。

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. 集團未來發展

收購香港紅酒、雪茄及高爾夫產品零售及買賣業務

於二零一五年十月二十八日，本集團與New League Limited（「賣方」）訂立協議，據此，本集團有條件同意向賣方收購Maxpark Enterprises Limited及其附屬公司（「目標集團」）全部已發行股本，代價為250,000,000港元。本集團亦與李本勝先生（「李先生」）訂立協議，據此，本集團有條件同意向李先生收購存貨，代價為100,000,000港元。董事認為收購事項符合本集團之業務多元化策略，實屬本集團之投資良機，藉機進軍香港有發展潛力的零售及買賣紅酒、雪茄及高爾夫產品業務，並透過目標集團創造多樣化收入及額外現金流。董事認為收購事項之條款及條件誠屬公平合理，且收購事項符合本集團及股東之整體利益。

集團及其他業務

截至二零一五年九月三十日止九個月，本集團並無重大收購或出售投資事項。

本集團將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

截至二零一五年九月三十日止九個月期間，本集團之收益由二零一四年同期之117,730,000港元減至87,540,000港元。收益減少乃主要由於中國經濟環境低迷所致。二零一五年之毛利約為38,460,000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

截至二零一五年九月三十日止九個月，本集團獲取之其他收益約809,000港元，包括銀行利息收入14,000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33,920,000港元減少至截至二零一五年九月三十日止九個月之約18,730,000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九月三十日止九個月之約16,410,000港元增加至二零一五年同期之約24,250,000港元，主要由於二零一五年之顧問費用增加所致。

融資成本

截至二零一五年九月三十日止九個月之融資成本為10,810,000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銀行收費及可換股債券利息減少所致。

期間業績

截至二零一五年九月三十日止九個月，股東應佔未經審核虧損約為17,340,000港元，而二零一四年同期則為股東應佔未經審核虧損約為4,020,000港元。本集團出現虧損乃主要由於中國大陸經濟增長放緩導致收益減少。

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

於二零一五年九月三十日，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，於二零一五年九月三十日，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

於二零一五年九月三十日，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(附註1)	實益	152,000,000	-	152,000,000	6.35%
北京永安財富投資基金管理 有限公司(附註2)	實益	-	280,000,000	280,000,000	11.70%
朗興企業有限公司(附註3)	實益	-	200,000,000	200,000,000	8.36%

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。
2. 北京永安財富投資基金管理有限公司由被視為於該等股份中擁有權益之劉碩全資擁有。
3. 朗興企業有限公司由被視為於該等股份中擁有權益之張程程全資擁有。

除上文所披露者外，於二零一五年九月三十日，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、業務夥伴及股東，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%。

於二零一五年九月三十日，概無尚未行使購股權。



競爭權益

就本公司董事所知，於二零一五年九月三十日，本公司各董事、管理層股東及彼等各自之聯繫人士（定義見創業板上市規則）擁有之任何業務或權益概無與或可能與本集團業務直接或間接構成競爭，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九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。

審核委員會由本集團三名獨立非執行董事李智華先生（主席）、徐景安先生（「徐先生」）及常峻先生組成。於二零一五年七月三十一日，曹漢璽先生已辭任獨立非執行董事及審核委員會及提名委員會及薪酬委員會成員。徐先生由二零一五年十月二十七日起獲委任為本集團獨立非執行董事及審核委員會及提名委員會及薪酬委員會成員。審核委員會已審閱本集團截至二零一五年九月三十日止九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九月三十日止九個月內概無購買、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，二零一五年十一月十三日

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四名獨立非執行董事常峻先生、徐景安先生、李智華先生及程慧嫻女士組成。