



截至2018年9月30日止六個月之中期業績

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板GEM的特色

GEM的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市公司普遍為中小型公司，在GEM買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

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佈的內容概不負責，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公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公佈載有根據聯交所GEM證券上市規則規定須提供有關銀合控股有限公司(「本公司」)資料的詳情，本公司董事(「董事」)就本公佈共同及個別承擔全部責任。董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本公佈所載資料於所有重大方面均屬準確完整，且無誤導或欺詐成份；亦無遺漏任何其他事宜，致使本公佈所載任何陳述或本公佈產生誤導。

概要

- 截至2018年9月30日止六個月的收益為128,942,000港元（截至2017年9月30日止六個月：135,482,000港元），較去年同期減少5%。
- 截至2018年9月30日止六個月，本公司擁有人應佔溢利為17,727,000港元，而截至2017年9月30日止六個月，本公司擁有人應佔溢利為14,506,000港元。
- 截至2018年9月30日止六個月，每股基本盈利約為1.17港仙，而截至2017年9月30日止六個月之每股基本盈利約為0.99港仙。

未經審核中期業績

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2018年9月30日止六個月之未經審核簡明綜合業績，連同於2017年同期的未經審核比較數字如下：

未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2018年9月30日止六個月

	附註	未經審核 截至9月30日止三個月		未經審核 截至9月30日止六個月	
		2018年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元	2017年 千港元
收益	5	61,092	66,443	128,942	135,482
直接成本		(34,555)	(33,541)	(74,002)	(72,993)
毛利		26,537	32,902	54,940	62,489
其他收入	5	430	801	523	882
一般及行政開支		(10,747)	(24,286)	(22,938)	(40,729)
經營溢利		16,220	9,417	32,525	22,642
財務費用	6	(6,096)	(3,215)	(11,777)	(3,215)
除稅前溢利	7	10,124	6,202	20,748	19,427
所得稅開支	8	(1,679)	(1,675)	(2,873)	(4,873)
期內溢利		8,445	4,527	17,875	14,554
期內其他全面收入					
出售可供出售投資後投資重估儲備撥回 匯兌影響		-	(738)	-	(738)
		(38,779)	10,001	(91,017)	10,001
期內其他全面收益，扣除所得稅		(38,779)	9,263	(91,017)	9,263
期內全面收益總額		(30,334)	13,790	(73,142)	23,817
應佔期內溢利					
本公司擁有人		8,355	4,501	17,727	14,506
非控股權益		90	26	148	48
		8,445	4,527	17,875	14,554
應佔期內全面收益／（開支）總額					
本公司擁有人		(30,237)	13,764	(72,857)	23,769
非控股權益		(97)	26	(285)	48
		(30,334)	13,790	(73,142)	23,817
本公司擁有人應佔溢利的每股盈利					
基本（港仙）	10	0.550	0.308	1.17	0.992
攤薄（港仙）	10	0.527	0.295	1.12	0.949

未經審核簡明綜合財務狀況表

於2018年9月30日

		於2018年 9月30日 (未經審核) 千港元	於2018年 3月31日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動資產			
廠房及設備		974	1,328
商譽		535,631	589,741
應收或然代價－非即期部份		1,272	1,272
應收貸款及利息－非即期部份	13	–	6,430
無形資產		3,973	4,834
於聯營公司的權益		–	–
可供出售投資		–	101,407
		<u>541,850</u>	<u>705,012</u>
流動資產			
持作貿易投資		2,412	2,716
應收貿易賬款及其他應收款項	12	57,252	50,661
應收貸款及利息－即期部份	13	692,598	737,550
應收或然代價－即期部份		991	991
可收回稅項		–	101
應收關連公司款項		4,938	16,496
透過損益按公平值列賬之金融資產		144,421	–
銀行結餘及現金		31,687	39,490
		<u>934,299</u>	<u>848,005</u>
流動負債			
其他應付款項及應計費用		27,340	30,208
融資租賃負債－即期部份		45	118
應付聯營公司款項		3	3
可換股債券		40,000	49,945
應付債券－即期部份		21,723	58,057
其他借貸		7,955	8,759
應繳稅項		4,494	2,578
		<u>101,560</u>	<u>149,668</u>
流動資產淨值		<u>832,739</u>	<u>698,337</u>
總資產減流動負債		<u>1,374,589</u>	<u>1,403,349</u>

	附註	於2018年 9月30日 (未經審核) 千港元	於2018年 3月31日 (經審核) 千港元
非流動負債			
應付債券－非即期部份		84,134	104,252
遞延稅項負債		977	1,174
		<u>85,111</u>	<u>105,426</u>
資產淨值		<u>1,289,478</u>	<u>1,297,923</u>
資本及儲備			
股本	14	15,435	14,635
儲備		1,269,676	1,278,636
本公司擁有人應佔權益		<u>1,285,111</u>	<u>1,293,271</u>
非控股權益		4,367	4,652
權益總額		<u>1,289,478</u>	<u>1,297,923</u>

未經審核簡明綜合權益變動表

截至2018年9月30日止六個月

	本公司擁有人應佔										非控股 權益	權益總額
	股本 千港元	股份溢價 千港元	可換股 優先股 千港元	可換股債券 儲備 千港元	合併儲備 千港元	投資重估 儲備 千港元	法定儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元		
於2017年4月1日(經審核)	14,616	997,994	99,085	-	(213)	7,171	10,936	(16,229)	73,033	1,186,393	4,514	1,190,907
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	(738)	-	10,001	14,506	23,769	48	23,817
於2017年9月30日(未經審核)	14,616	997,994	99,085	-	(213)	6,433	10,936	(6,228)	87,539	1,210,162	4,562	1,214,724
於2018年4月1日(經審核)	14,635	1,000,826	96,234	151	(213)	(8,613)	19,261	40,864	130,126	1,293,271	4,652	1,297,923
採納香港財務報告準則第9號之影響	-	-	-	-	-	8,613	-	-	23,549	32,162	-	32,162
於2018年4月1日之經調整結餘	14,635	1,000,826	96,234	151	(213)	-	19,261	40,864	153,675	1,325,433	4,652	1,330,085
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	17,727	17,727	148	17,875
期內其他全面收益												
換算海外業務所產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(90,584)	-	(90,584)	(433)	(91,017)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(90,584)	17,727	(72,857)	(285)	(73,142)
配售股份	800	31,735	-	-	-	-	-	-	-	32,535	-	32,535
於2018年9月30日(未經審核)	15,435	1,032,561	96,234	151	(213)	-	19,261	(49,720)	171,402	1,285,111	4,367	1,289,478

未經審核簡明綜合現金流量表

截至2018年9月30日止六個月

	截至9月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
經營活動所得(所用)現金淨額	85,991	(225,154)
投資活動所得(所用)現金淨額	(10,843)	3,729
融資活動所得(所用)現金淨額	(44,251)	190,628
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物增加(減少)淨額	30,897	(30,797)
於期初現金及現金等價物	39,490	65,253
匯率變動之影響	(38,700)	9,933
	<hr/>	<hr/>
於期末現金及現金等價物	31,687	44,389
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物分析，代表銀行結餘 及現金	31,687	44,389
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

簡明綜合財務報表附註

1. 一般資料

銀合控股有限公司（「本公司」）乃根據開曼群島公司法於2012年2月24日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的股份於2013年4月10日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板上市。

本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司的主要營業地點位於香港干諾道中111號永安中心2418A室。

2. 編製基準及主要會計政策

截至2018年9月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號*中期財務報告*及聯交所GEM證券上市規則（「GEM上市規則」）的適用披露規定編製。

未經審核中期簡明綜合財務報表應與本集團截至2018年3月31日止年度的全年經審核財務報表及其附註（「2018年經審核財務報表」）一併閱讀。除由香港會計師公會頒佈並已就本期間財務報表首次採納的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」）外，於編製該等未經審核中期簡明綜合財務報表時所使用的主要會計政策與編製2018年經審核財務報表所遵循者一致。

務請注意，於編製中期簡明綜合財務報表時使用會計估計及假設。儘管此等估計乃以管理層就現行事件及行動之最佳認識及判斷為基準，惟實際結果最終或會與該等估計不同。

中期簡明綜合財務報表未經審核，惟經本公司審核委員會審閱。中期簡明綜合財務報表於2018年11月12日獲准刊發。

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本期間，本集團已採納香港會計師公會所頒佈與其業務營運相關並於其自2018年1月1日開始之會計期間生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則。香港財務報告準則包括香港財務報告準則；香港會計準則；及詮釋。除採納香港財務報告準則第9號「金融工具」外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無導致本集團會計政策及本集團未經審核簡明綜合財務報表之呈列出現重大變動。於採納香港財務報告準則第9號時，本集團選擇將其以往分類為可供出售投資（「可供出售投資」）之股本證券投資分類為按公平值計量之金融資產，而其後公平值收益或虧損將於損益確認。於首次應用香港財務報告準則第9號後，(i)按公平值列賬之可供出售投資之投資重估儲備8,613,000港元已轉撥至2018年4月1日之保留溢利；及(ii)按成本扣減減值列賬之可供出售投資之公平值收益32,162,000港元（即成本扣除減值與公平值之差額）已調整至2018年4月1日之保留溢利。

本集團並無提早應用於自2018年1月1日開始之財政期間已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。董事預計，新訂及經修訂香港財務報告準則將於生效後在本集團之未經審核簡明綜合財務報表中採納。本集團正在評估（倘適用）將於未來期間生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則之潛在影響，惟尚未能指出該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造成重大影響。

4. 分部資料

就資源分配及分類表現評核向本公司董事會（即主要營運決策人）呈報之資料集中所提供之服務類別。於達致本集團可呈報分類時，並無將主要營運決策人識別之經營分類彙合。

根據香港財務報告準則第8號，本集團之具體可呈報分類如下：

人力資源服務	—	提供外判人力資源服務、行政人員／員工搜尋服務及其他人力資源支援服務
信貸諮詢服務	—	提供信貸評估及信貸諮詢服務
貸款中介服務	—	經營點對點融資平台及其他貸款中介服務
資產管理服務	—	為公司、資產管理公司及私募基金提供財務諮詢服務以及於私人公司之少數資本投資
貸款融資	—	提供貸款融資服務

分類收益及業績

下列為本集團收益及業績按經營及可申報分類劃分的分析：

	人力資源 服務 千港元	信貸諮詢 服務 千港元	貸款中介 服務 千港元	資產管理 服務 千港元	貸款融資 服務 千港元	綜合 千港元
截至2018年9月30日止六個月						
分類收益	<u>79,254</u>	<u>10,435</u>	<u>20,712</u>	<u>3,481</u>	<u>15,060</u>	<u>128,942</u>
分類溢利	<u>378</u>	<u>4,930</u>	<u>15,209</u>	<u>11</u>	<u>404</u>	<u>20,932</u>
利息收入						10
未分配企業開支						<u>(194)</u>
除稅前溢利						<u><u>20,748</u></u>
截至2017年9月30日止六個月期間						
分類收益	<u>81,522</u>	<u>13,549</u>	<u>29,682</u>	<u>3,122</u>	<u>7,607</u>	<u>135,482</u>
分類溢利	<u>1,575</u>	<u>8,406</u>	<u>22,597</u>	<u>1,332</u>	<u>7,597</u>	<u>41,507</u>
利息收入						3
未分配企業開支						<u>(22,083)</u>
除稅前溢利						<u><u>19,427</u></u>

分類資產及負債

	人力資源 服務 千港元	信貸諮詢 服務 千港元	貸款中介 服務 千港元	資產管理 服務 千港元	貸款融資 服務 千港元	綜合 千港元
於2018年9月30日						
分類資產	<u>24,345</u>	<u>25,328</u>	<u>5,120</u>	<u>155,309</u>	<u>692,622</u>	<u>902,724</u>
商譽						535,631
應收或然代價						2,263
銀行結餘及現金						31,687
未分配資產						<u>3,844</u>
資產總額						<u><u>1,476,149</u></u>
分類負債	<u>10,473</u>	<u>2,814</u>	<u>1,435</u>	<u>15,077</u>	<u>149,604</u>	<u>179,403</u>
應繳稅項						4,494
遞延稅項負債						977
未分配負債						<u>1,797</u>
負債總額						<u><u>186,671</u></u>

	人力資源服務 千港元	信貸諮詢服務 千港元	貸款中介服務 千港元	資產管理服務 千港元	貸款融資服務 千港元	綜合 千港元
於2018年3月31日						
分類資產	<u>30,976</u>	<u>25,609</u>	<u>6,804</u>	<u>113,410</u>	<u>744,004</u>	<u>920,803</u>
商譽						589,741
應收或然代價						2,263
銀行結餘及現金						39,490
可收回稅項						101
未分配資產						<u>619</u>
資產總額						<u><u>1,553,017</u></u>
分類負債	<u>11,505</u>	<u>8,263</u>	<u>2,623</u>	<u>11,236</u>	<u>212,257</u>	<u>245,884</u>
應繳稅項						2,578
遞延稅項負債						1,174
未分配負債						<u>5,458</u>
負債總額						<u><u>255,094</u></u>

地區資料

下表呈列於截至2018年及2017年9月30日止六個月按地區位置分類來自外界客戶的收益：

	截至9月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
來自下列客戶的收益		
香港	87,864	81,522
中國	41,078	<u>53,960</u>
	<u>128,942</u>	<u><u>135,482</u></u>

5. 收益及其他收入

來自本集團主要業務的收益(亦為本集團的營業額)及其他收入的分析如下：

	(未經審核)		(未經審核)	
	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2018年	2017年	2018年	2017年
	千港元	千港元	千港元	千港元
收益				
外判人力資源服務	35,107	33,986	70,584	73,855
行政人員／員工搜尋服務	2,241	2,164	2,853	3,854
其他人力資源支援服務	2,933	1,838	5,817	3,813
信貸諮詢服務	3,812	5,595	10,435	13,549
貸款中介服務	7,597	15,928	20,712	29,682
資產管理服務	1,846	1,764	3,481	3,122
貸款融資服務之利息收入	7,556	5,168	15,060	7,607
	61,092	66,443	128,942	135,482
其他收入				
銀行利息收入	—	3	10	3
雜項收入	430	798	513	879
	430	801	523	882
	61,522	67,244	129,465	136,364

6. 財務費用

	(未經審核)		(未經審核)	
	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2018年	2017年	2018年	2017年
	千港元	千港元	千港元	千港元
就下列各項的利息支出：				
應付債券	356	3,212	1,603	3,212
可換股債券	2,537	—	3,534	—
其他借貸	3,203	3	6,640	3
	6,096	3,215	11,777	3,215

7. 除稅前溢利

	(未經審核)		(未經審核)	
	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元	2017年 千港元
折舊				
擁有資產	44	30	88	61
租賃資產	102	71	206	142
	<u>146</u>	<u>101</u>	<u>294</u>	<u>203</u>
無形資產攤銷	229	–	459	–
應收貿易賬款減值	540	–	540	–
僱員福利開支(包括董事酬金)：				
薪金、津貼及實物福利				
– 提供服務成本	31,483	31,038	64,530	66,712
– 一般及行政開支	2,388	6,679	8,968	11,213
退休福利計劃供款				
– 提供服務成本	3,461	2,563	4,725	5,252
– 一般及行政開支	205	204	423	367
	<u>37,537</u>	<u>40,484</u>	<u>78,646</u>	<u>83,544</u>

8. 所得稅開支

	(未經審核)		(未經審核)	
	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2018年	2017年	2018年	2017年
	千港元	千港元	千港元	千港元
即期稅項				
香港利得稅	1,280	—	2,417	—
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	351	1,675	357	4,873
遞延稅項	48	—	99	—
	<u>1,679</u>	<u>1,675</u>	<u>2,873</u>	<u>4,873</u>

截至2018年9月30日止六個月，香港利得稅就估計應課稅溢利按16.5% (2017年：16.5%) 計提撥備。

根據中國的所得稅規則及規例，中國附屬公司於截至2018年9月30日止六個月須按稅率25% 繳納企業所得稅 (2017年：25%)，而於西藏自治區經營的中國附屬公司按特定稅率15% (2017年：9%) 計算。

9. 股息

董事會不建議派付截至2018年9月30日止六個月的股息 (截至2017年9月30日止六個月：無)。

10. 每股盈利

每股基本盈利金額乃基於本公司股東應佔期內溢利，以及期內已發行之普通股加權平均數計算。

截至2018年9月30日止三個月及六個月之每股攤薄盈利金額乃基於本公司股東應佔期內溢利計算，並已作調整以反映視作於期初行使所有具攤薄影響之可換股優先股之影響。由於期內尚未行使之可換股債券對所呈列之每股基本盈利金額造成反攤薄影響，故並無對視作兌換可換股債券作出調整。

截至2017年9月30日止三個月及六個月之每股攤薄盈利金額乃基於本公司股東應佔期內溢利計算，並已作調整以反映視作於期初行使所有具攤薄影響之可換股優先股之影響。

本公司擁有人應佔之每股基本及攤薄盈利已根據下列數據計算：

	(未經審核)		(未經審核)	
	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2018年	2017年	2018年	2017年
	千港元	千港元	千港元	千港元
盈利				
就計算每股基本及攤薄盈利之 本公司擁有人應佔期內溢利	<u>8,355</u>	<u>4,501</u>	<u>17,727</u>	<u>14,506</u>
	2018年	2017年	2018年	2017年
	9月30日	9月30日	9月30日	9月30日
	千股	千股	千股	千股
股份數目				
用於計算每股基本盈利之期內已發行 普通股加權平均數	<u>1,520,312</u>	1,461,568	<u>1,520,312</u>	1,461,568
具攤薄潛力普通股之影響：				
可換股優先股	<u>64,587</u>	<u>66,500</u>	<u>64,587</u>	<u>66,500</u>
用於計算每股基本盈利之期內已發行 普通股加權平均數	<u><u>1,584,899</u></u>	<u><u>1,528,068</u></u>	<u><u>1,584,899</u></u>	<u><u>1,528,068</u></u>

11. 物業、廠房及設備變動

截至2018年9月30日止六個月期間，本集團沒有收購任何重大的廠房及設備項目（截至2017年9月30日止六個月：44,000港元）。

12. 應收貿易賬款及其他應收款項

本集團一般授予其重要客戶的信貸期為30日。於本集團之應收貿易賬款及其他應收款項內，應收貿易賬款約為30,173,000港元（2018年3月31日：36,637,000港元）。於報告期末，按發票日期扣除減值之應收貿易賬款之賬齡分析載列如下：

	2018年 9月30日 (未經審核) 千港元	2018年 3月31日 (經審核) 千港元
0-30日	20,693	18,249
31-60日	1,904	9,792
61-90日	4,793	6,160
91-180日	1,007	468
181-365日	-	938
超過365日	1,776	1,030
	<u>30,173</u>	<u>36,637</u>

13. 應收貸款及利息

	2018年 9月30日 (未經審核) 千港元	2018年 3月31日 (經審核) 千港元
定息應收貸款及利息：		
由公司擔保提供抵押		
— 應收貸款	337,746	322,375
— 應收利息	6,973	6,370
	<u>344,719</u>	<u>328,745</u>
無抵押		
— 應收貸款	338,800	406,239
— 應收利息	9,079	8,996
	<u>347,879</u>	<u>415,235</u>
	<u>692,598</u>	<u>743,980</u>
分類為流動資產之部份	<u>692,598</u>	<u>737,550</u>
非流動部份	-	6,430

於2018年9月30日，應收貸款及利息按固定年利率介乎4%至6%（於2018年3月31日：4%至6%）計息。本集團一直嚴格控制未收回之應收貸款，務求將信貸風險減至最低。所有應收貸款及利息並無逾期或減值，且與近期並無拖欠記錄之大量不同客戶有關。

14. 股本

	2018年 9月30日 (未經審核) 千港元	2018年 3月31日 (經審核) 千港元
已發行及繳足：		
1,543,481,581股普通股 (2018年3月31日：1,463,481,581股)	15,435	14,635

於期內，本公司股本變動概要載列如下：

	已發行普通股 數目	股本 千港元	股份溢價 千港元
於2018年4月1日	1,463,481,581	14,635	1,000,826
配售股份*	80,000,000	800	31,735
於2018年9月30日	1,543,481,581	15,435	1,032,561

* 於2018年5月4日，本公司與興證國際融資有限公司（「配售代理」）訂立配售協議。根據配售協議，本公司委任配售代理以促使不少於六名為獨立第三方之承配人按每股配售股份0.41港元之價格認購最多80,000,000股普通股份（「配售事項」）。配售事項已於2018年5月24日完成，據此，六名承配人已根據配售協議之條款及條件悉數認購80,000,000股配售股份。配售事項之所得款項淨額約為32,500,000港元。配售事項之所得款項淨額已用作本集團之一般營運資金以及用作本集團之速動資金庫，以把握不時可能出現之機會向客戶提供貸款。

15. 關聯方交易

主要管理人員的薪酬

	(未經審核)		(未經審核)	
	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2018年	2017年	2018年	2017年
	千港元	千港元	千港元	千港元
期內董事薪酬總額				
短期僱員福利	375	400	750	775
離職後福利	5	5	9	9
	<u>380</u>	<u>405</u>	<u>759</u>	<u>784</u>

董事認為除彼等本身外，本集團並無其他主要管理人員。

管理層討論及分析

財務回顧

截至2018年9月30日止六個月，本集團錄得未經審核收益約128,942,000港元，較去年同期約135,482,000港元下跌6,540,000港元或5%。

截至2018年9月30日止六個月，本集團錄得毛利約54,940,000港元，較去年同期減少約7,549,000港元或12%（截至2017年9月30日止六個月：約62,489,000港元）。

截至2018年9月30日止六個月之本公司擁有人應佔未經審核純利約為17,727,000港元，較去年同期增加約3,221,000港元或22%（截至2017年9月30日止六個月：14,506,000港元）。

截至2018年9月30日止六個月，本集團之一般及行政開支約為22,938,000港元，較去年同期減少約17,791,000港元或44%（截至2017年9月30日止六個月：40,729,000港元）。下跌主要是由於去年同期就發行債券產生專業費用所致。

截至2018年9月30日止六個月，本集團之財務費用約為11,777,000港元（截至2017年9月30日止六個月：3,215,000港元），乃主要就2017年下半年之債券、可換股債券及借貸而產生。

截至2018年9月30日止六個月，全面開支總額為73,142,000港元（截至2017年9月30日止六個月：收益23,817,000港元），主要是因期內人民幣貶值約10%導致換算海外業務產生匯兌差額。

財務狀況

於2018年9月30日，本集團之總資產及總負債分別為1,476,149,000港元及186,671,000港元，較2018年3月31日分別減少76,868,000港元及68,423,000港元，主要由於人民幣貶值導致換算海外業務產生匯兌影響。

透過損益按公平值列賬之金融資產

於回顧期間，於初始採納香港財務報告準則第9號後，可供出售投資已重新分類為透過損益按公平值列賬之金融資產，公平值調整為32,162,000港元。期內亦新增約10,853,000港元。

應收貸款及利息

應收貸款及利息減少51,382,000港元或6%，至692,598,000港元，主要由於期內人民幣貶值及本公司致力挑選優質貸款客戶方面之成效所致。

可換股債券及應付債券

應付債券減少56,452,000港元或35%，至105,857,000港元，主要由於期內償還A批債券50,000,000港元。

此外，期內已償還10,000,000港元可換股債券。再者，本公司與認購人訂立補充協議，以將餘下40,000,000港元可換股債券之到期日延至2018年11月30日。

業務回顧

本集團的主要業務為(i)提供外判人力資源服務、行政人員／員工搜尋服務及其他人力資源支援服務（「人力資源服務」）；(ii)於中華人民共和國（「中國」）提供信貸評估及信貸諮詢服務；(iii)於中國經營點對點融資平台及提供其他貸款中介業務；(iv)於中國提供資產管理服務業務；及(v)貸款融資服務。

截至2018年9月30日止六個月，外判人力資源服務收益約為79,254,000港元，較去年同期約81,522,000港元減少約3%。

由於國內經濟環境變動，於回顧期間，中國之信貸及融資等業務表現放緩。截至2018年9月30日止六個月，中國之信貸諮詢服務收益約為10,435,000港元，較去年同期約13,549,000港元減少約23%。

截至2018年9月30日止六個月，貸款中介服務收益約為20,712,000港元，較去年同期約29,682,000港元減少約30%。

截至2018年9月30日止六個月，資產管理服務收益約為3,481,000港元，與去年同期約3,122,000港元相若。

截至2018年9月30日止六個月，貸款融資服務收益約為15,060,000港元，較去年同期約7,607,000港元增加約98%。

配售新股份

於2017年5月4日，本公司與興證國際融資有限公司（「配售代理」）訂立配售協議。根據配售協議，本公司委任配售代理以促使不少於六名為獨立第三方之承配人按每股配售股份0.41港元之價格認購最多80,000,000股配售股份（「配售事項」）。

配售事項已於2018年5月24日完成，據此，80,000,000股配售股份已根據配售協議之條款及條件獲悉數認購。配售事項之所得款項淨額約為32,500,000港元。配售事項之所得款項淨額已用作本集團之一般營運資金以及用作本集團之速動資金庫，以把握不時可能出現之機會向客戶提供貸款。

前景

本集團透過擴展其中國之信貸諮詢服務、貸款中介、資產管理服務以及貸款融資服務，矢志為股東創造價值。由於互聯網金融行業之經營環境出現變動，行業發展放緩。為應對不確定因素及挑戰，本集團將透過只挑選優質貸款客戶，加強貸款組合之質素。

儘管短期內行業發展可能放緩，本集團將憑藉雄厚的財政實力透過拓展其於中國的現有平台及服務網絡，繼續專注於中國的業務發展。

流動資金及財務資源

於回顧期內，本集團透過內部產生的現金流撥付其營運。於2018年9月30日，本集團有流動資產淨值832,739,000港元（2018年3月31日：698,337,000港元），包括銀行結餘及現金約31,687,000港元（2018年3月31日：39,490,000港元）。於2018年9月30日，流動比率（即流動資產與流動負債的比率）約為9.20（2018年3月31日：5.65）。

於2018年9月30日，本集團的資產負債比率約為11.9%（2018年3月31日：17.1%），是根據本集團的總借款約153,857,000港元（2018年3月31日：221,131,000港元）及本集團總權益約1,289,478,000港元（2018年3月31日：1,297,923,000港元）計算。

本集團的資本架構

有關本公司股本變動之詳情已載於本公佈綜合財務報表附註14。

除所披露者外，本集團之資本架構與最近期已刊發之年報相比並無重大變動。

外匯風險

本集團大部份業務交易、資產及負債均主要以港元及人民幣計值。由於本集團之財務報表以本公司之功能及呈列貨幣港元列示，本集團之資產淨值將受到匯率波動所影響。截至2018年9月30日止六個月期間，重新換算海外業務所產生之匯兌虧損91,017,000港元已於匯兌波動儲備確認。目前，本集團並無使用衍生金融工具對沖其外幣風險。

本集團資產抵押

本集團根據融資租賃購買面值約118,000港元（2018年3月31日：260,000港元）的汽車。

除上述者外，本集團於2018年9月30日並無任何重大按揭或抵押。

或然負債

於2018年9月30日，本集團並無任何重大或然負債。

資本承擔

於2018年9月30日，本集團並無任何重大資本承擔。

僱員及薪酬政策

於2018年9月30日，本集團的員工成本（包括董事酬金）約為78,646,000港元（2017年：83,544,000港元）。本集團的政策為定期檢討其僱員的薪酬水平及績效花紅制度，以確保薪酬政策於業內具競爭力。

購股權計劃

本公司設有購股權計劃（「計劃」），以向對本集團營運成功有貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。自計劃於2013年4月10日生效以來及直至2018年9月30日，本公司概無根據計劃授出、行使或註銷任何購股權，且於2018年9月30日並無尚未行使的購股權。

董事及主要行政人員於證券之權益

於2018年9月30日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，持有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定已知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉），或已登記於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條已知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

股份之好倉

董事姓名	權益性質	所持股份數目	已發行股本 概約百分比
Li Ang	受控法團權益	141,764,039	9.18%

除上文披露者外，於2018年9月30日，概無本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，持有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定已知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉），或已登記於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條已知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

根據證券及期貨條例須予披露的權益及淡倉及主要股東

於2018年9月30日，下列人士／實體（本公司董事及主要行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條所規定，須記錄在該條例所指的本公司登記冊內的權益或淡倉，或將直接或間接擁有可於所有情況下在本公司或本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益：

於股份之好倉

姓名	權益性質	所持股份數目	已發行股本 概約百分比
中央匯金投資有限責任公司 （「CHI」）	對股份持有保證權益人士 <i>(附註1)</i>	208,264,039	13.49%
	受控法團權益 <i>(附註1)</i>	115,342,126	7.47%
中國建設銀行股份有限公司 （「中國建設銀行」）	對股份持有保證權益人士 <i>(附註1)</i>	208,264,039	13.49%
	受控法團權益 <i>(附註1)</i>	115,342,126	7.47%
鼎盛行有限公司（「鼎盛行」）	實益擁有人 <i>(附註2)</i>	207,200,000	13.42%
張健	受控法團權益 <i>(附註2)</i>	207,200,000	13.42%
Li Ang	受控法團權益 <i>(附註3)</i>	141,764,039	9.18%
Elate Star Limited（「Elate Star」）	實益擁有人 <i>(附註3)</i>	141,764,039	9.18%

附註：

- (1) 根據CHI及中國建設銀行於2016年12月29日提交的法團主要股東通知(「該等通知」)，CHI及中國建設銀行各自就作為對股份持有保證權益人士擁有208,264,039股股份，亦就受控法團權益擁有115,342,126股股份。誠如該等通知所載，Chance Talent Management Limited(「Chance Talent」)於323,606,165股股份擁有直接權益。由於Chance Talent由CCBI Investments Limited(「CCBII」)全資擁有，CCBII由CCB International (Holdings) Limited(「CCBIH」)全資擁有，CCBIH由CCB Financial Holdings Limited(「CCBF」)全資擁有，CCBF由CCB International Group Holdings Limited(「CCBIG」)全資擁有，CCBIG由中國建設銀行全資擁有，而中國建設銀行由CHI擁有57.11%權益，因此CCBII、CCBIH、CCBF、CCBIG、中國建設銀行及CHI被視為於323,606,165股股份中擁有權益。
- (2) 鼎盛行由張健先生全資擁有。根據證券及期貨條例，張健先生被視為於鼎盛行持有權益的同一批股份中擁有權益。
- (3) Elate Star均由Li Ang先生持有100%權益。根據證券及期貨條例，Li Ang先生被視為於Elate Star持有權益的同一批股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2018年9月30日，概無其他人士(本公司董事及主要行政人員除外)於本公司之股份或相關股份擁有權益或淡倉而根據證券及期貨條例XV部第2及第3分部向本公司披露或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內。

於本公司相關股份的淡倉

於2018年9月30日，並無其他人士或主要股東於本公司及其相聯法團的股本衍生工具的相關股份擁有淡倉而記錄於登記冊內。

於2018年9月30日，董事並不知悉任何人士擁有根據證券及期貨條例第336條須備存的登記冊所記錄本公司相關股份的權益或淡倉(包括於購股權的權益，如有)。

與附屬公司及聯屬公司有關的重大投資、重大收購及出售

除收購透過損益按公平值列賬之金融資產之投資約10,853,000港元外，於期內，本公司並無完成任何重大收購或出售。

購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至2018年9月30日止六個月期間概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

董事資料變動

張惠彬博士，JP已於2018年7月31日辭任中國泰豐床品控股有限公司(股份代號：873)及於2018年9月24日辭任中國金融國際投資有限公司(股份代號：721)之獨立非執行董事職務，兩間公司均於聯交所主板上市。

董事進行證券交易的操守守則

於回顧期間，本公司已採納GEM上市規則第5.48條至5.67條所載之標準，作為董事買賣本公司證券之行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，於截至2018年9月30日止六個月期間，本公司並不知悉有任何董事未有遵守買賣之規定準則及有關證券交易行為守則。

企業管治

截至2018年9月30日止六個月，本公司一直遵守GEM上市規則附錄十五所載之企業管治守則內所有守則條文。

競爭及利益衝突

截至2018年9月30日止六個月，本公司之董事、管理層股東或主要股東或任何彼等各自之聯繫人士概無進行與本集團業務(不論直接或間接)競爭或可能競爭之任何業務(定義見GEM上市規則)或與本集團產生任何其他利益衝突。

審核委員會之審閱

審核委員會包括三名獨立非執行董事，即林兆昌先生、王恩平先生及張惠彬博士，JP。王恩平先生為審核委員會主席。

本集團截至2018年9月30日止六個月之未經審核業績及本公佈已由審核委員會審閱。董事會認為，有關財務資料乃遵照適用會計準則、GEM上市規則之規定及任何其他適用法例規定而編製，且已作出充分披露。

承董事會命
銀合控股有限公司
執行董事
鄭鍾強

香港，2018年11月12日

於本公佈日期之執行董事為：

Li Ang先生
鄭鍾強先生

於本公佈日期之非執行董事為：

張天德先生
林子聰先生

於本公佈日期之獨立非執行董事為：

林兆昌先生
王恩平先生
張惠彬博士，JP

本公佈將由其刊登之日起計最少一連七天於GEM網站<http://www.hkgem.com>之「最新公司公告」網頁及本公司網站www.yinhe.com.hk內刊登。