

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文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本件全部或任何部份內容而產生或因倚靠該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



UBA INVESTMENTS LIMITED

開明投資有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：768)

截至二零一四年九月三十日止六個月之 中期業績公佈

業績

開明投資有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一四年九月三十日止六個月之中期報告及未經審核中期業績，連同上期比較數字分列如下：

簡明綜合收益表

截至九月三十日止六個月

| | 附註 | 二零一四年 (未經審核) 港元 | 二零一三年 (未經審核) 港元 |
|------------------------|----|-----------------------|-----------------------|
| 營業額 | 4 | 103,420,242 | 133,720,877 |
| 出售上市證券之成本 | | (99,881,947) | (130,621,923) |
| 其他收入 | 5 | 20 | 232,421 |
| 其他收益淨額 | 5 | 33,769,542 | 4,899,125 |
| 行政及其他經營支出 | | (1,926,808) | (1,963,491) |
| 融資成本 | 6 | (40,344) | (21,237) |
| 除稅前溢利 | 7 | 35,340,705 | 6,245,772 |
| 所得稅開支 | 8 | - | - |
| 本期間本公司權益持有人應佔溢利 | | 35,340,705 | 6,245,772 |
| 每股盈利 | | | |
| 基本 | 9 | 3.33 仙 | 0.59 仙 |
| 攤薄 | 9 | 不適用 | 不適用 |

簡明綜合全面收益表
截至九月三十日止六個月

| | 二零一四年 (未經審核) 港元 | 二零一三年 (未經審核) 港元 |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 本期間本公司權益持有人應佔溢利 | <u>35,340,705</u> | <u>6,245,772</u> |
| 其他全面(虧損)/收益 | | |
| <i>其後可能重新分類至損益的項目</i> | | |
| 可供出售財務資產： | | |
| 期間公平值之變動 | (153,449) | 4,242,890 |
| 重新分類調整轉移到綜合收益表 | | |
| — 因出售可供出售財務資產而變現 | <u>(17,937)</u> | <u>(29,434)</u> |
| 除稅後之本期間其他全面(虧損)/收益 | <u>(171,386)</u> | <u>4,213,456</u> |
| 本公司權益持有人應佔全面收益總額 | <u><u>35,169,319</u></u> | <u><u>10,459,228</u></u> |

簡明綜合財務狀況表

| | 附註 | 二零一四年 九月三十日 (未經審核) 港元 | 二零一四年 三月三十一日 (經審核) 港元 |
|-----------------|----|--------------------------------|--------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、機器及設備 | | 21,772 | 20,606 |
| 可供出售財務資產 | 10 | <u>21,335,206</u> | <u>23,486,266</u> |
| | | 21,356,978 | 23,506,872 |
| 流動資產 | | | |
| 應收投資公司款項 | | 5,830,582 | 4,446,824 |
| 應收關連公司款項 | | 2,012,394 | 1,081,082 |
| 按金 | | 66,060 | 66,060 |
| 按公平值於損益賬列賬之財務資產 | 11 | 108,458,804 | 73,308,138 |
| 現金及銀行結餘 | | 5,278,027 | 5,617,202 |
| | | <u>121,645,867</u> | <u>84,519,306</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付費用 | | 50,000 | 242,652 |
| 其他應付 | | 1,884,200 | 1,884,200 |
| | | <u>1,934,200</u> | <u>2,126,852</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>119,711,667</u> | <u>82,392,454</u> |
| 資產淨值 | | <u>141,068,645</u> | <u>105,899,326</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 10,597,782 | 10,597,782 |
| 儲備 | | 130,470,863 | 95,301,544 |
| 總權益 | | <u>141,068,645</u> | <u>105,899,326</u> |
| 每股資產淨值 | 12 | <u>0.133</u> | <u>0.10</u> |

簡明財務報告附註

1. 一般資料

本公司乃於開曼群島註冊成立有限責任之公眾公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司之註冊地址為 P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。其主要營業地點位於香港德輔道中300號華傑商業中心16樓B室。本公司及其附屬公司均從事投資控股及證券交易。

2. 編製基準

本未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」，以及香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則附錄16的適用披露條文編製。

本簡明綜合財務報表不包括所有須於年度綜合財務報表載列之資料及披露，並應與本公司及其附屬公司（「本集團」）於二零一四年三月三十一日的年度綜合財務報表一併閱讀。

3. 會計政策

除可供出售財務資產及按公平值於損益賬列賬之財務資產（倘適用）之外，未經審核簡明綜合財務報表以原值成本法編製。

簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至二零一四年三月三十一日止年度之年度綜合財務報表所採用者一致，惟於本期間，本集團採用若干新訂及經修訂之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）於下文註(a)詳述。

(a) 會計政策及披露之更改

本集團已採納下列由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則。惟採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對此等財務報表並無重大影響。

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 27 號（二零一一年）（修訂本）
香港會計準則第 32 號（修訂本）

香港會計準則第 36 號（修訂本）

香港會計準則第 39 號（修訂本）

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 21 號

修訂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 27 號（二零一一年）－投資實體
修訂香港會計準則第 32 號
金融工具：呈列－金融資產與金融負債之抵銷
修訂香港會計準則第 36 號
資產減值－非金融資產可收回數額的呈報
修訂香港會計準則第 39 號
金融工具：確認及計量－更新衍生工具及對沖會計的延續
徵費

3. 會計政策 (續)

(b) 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並無於此等財務報表採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂之香港財務報告準則。

| | |
|---------------------------------------|--|
| 香港財務報告準則第 9 號 (二零一四年) | 金融工具 ⁷ |
| 香港財務報告準則第 9 號及香港財務 報告準則第 7 號 (修訂本) | 香港財務報告準則第 9 號的強制性生效日期及 過渡性披露 ² |
| 香港財務報告準則第 11 號 (修訂本) | 修訂香港財務報告準則第 11 號 本合營安排 — 收購合營業務權益的會計法 ⁵ |
| 香港財務報告準則第 14 號 | 監管遞延賬目 ⁴ |
| 香港財務報告準則第 15 號 | 客戶合同收益 ⁶ |
| 香港會計準則第 19 號 (修訂本) (二零一一年) | 修訂香港會計準則第 19 號 僱員福利 — 界定福利計劃：僱員供款 ¹ |
| 香港會計準則第 16 號及香港會計準 則第 38 號 (修訂本) | 修訂香港會計準則第 16 號物業、廠房及設備及香港 會計準則第 38 號無形資產 — 澄清可接納的折舊 及攤銷方法 ³ |
| 香港會計準則第 16 號及香港會計準 則第 41 號 (修訂本) | 修訂香港會計準則第 16 號物業、廠房及設備及香港 會計準則第 41 號農業 — 生產性植物 ³ |
| 香港會計準則第 27 號 (修訂本) | 修訂香港會計準則第 27 號的 獨立財務報表 — 獨立財務報表之權益法 ⁵ |
| 二零一零年至二零一二年 週期之年度改進 | 修訂於二零一三年十二月頒佈之多項香港財務報告 準則 ³ |
| 二零一一年至二零一三年 週期之年度改進 | 修訂於二零一三年十二月頒佈之多項香港財務報告 準則 ¹ |

¹ 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 強制性生效日期將於香港財務報告準則第9號之尚待確實階段落實後釐定

³ 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，附帶有限豁免情況

⁴ 於二零一六年一月一日或之後開始之首個香港財務報告準則年度財務報表生效

⁵ 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁶ 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁷ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

本集團現正評估首次採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。截至目前，本集團認為該等新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團的營運業績及財務狀況產生重大影響。

4. 營業額

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 二零一四年 (未經審核) 港元 | 二零一三年 (未經審核) 港元 |
| 出售可供出售財務資產所得款項－上市 | 1,846,628 | 38,133 |
| 出售按公平值於損益賬列賬之財務資產之 所得款項－上市 | 99,572,052 | 131,590,858 |
| 上市股本證券之股息收入 | 2,001,562 | 2,091,886 |
| | <u>103,420,242</u> | <u>133,720,877</u> |

由於本集團只有投資控股單一業務，以及本集團所有綜合營業額及綜合業績乃源於香港市場，因此並無依據主要業務及地區市場，呈列本集團於本期間之營業額及經營溢利之分析。

由於本集團之營運收益絕大部份來自投資回報，所以沒有就主要客戶的資料作出披露及披露主要客戶資料並無意義。

5. 其他收入及其他收益淨額

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 二零一四年 (未經審核) 港元 | 二零一三年 (未經審核) 港元 |
| 其他收入 | | |
| 利息收入 | 20 | 17,914 |
| 回收壞帳 | - | 214,507 |
| | <u>20</u> | <u>232,421</u> |
| 其他收益淨額 | | |
| 出售一間附屬公司之收益 | - | 5,690,761 |
| 按公平值於損益賬列賬之財務資產 之未變現收益/(虧損)淨額 | 33,761,178 | (816,291) |
| 期貨及金屬交易之收益淨額 | 8,364 | 24,655 |
| | <u>33,769,542</u> | <u>4,899,125</u> |

6. 融資成本

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 二零一四年 (未經審核) 港元 | 二零一三年 (未經審核) 港元 |
| 全數於 5 年內償還之其他借款利息支出 | <u>40,344</u> | <u>21,237</u> |

7. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 二零一四年 (未經審核) 港元 | 二零一三年 (未經審核) 港元 |
| 折舊 | 4,684 | 4,196 |
| 支付予關連公司之投資管理費用 | 900,978 | 866,063 |
| 員工成本，包括員工強積金計劃界定供款 9,340 港元 (二零一三年：8,400 港元) | 232,540 | 224,577 |
| 根據經營租賃租用物業之最低應付租金 | <u>132,000</u> | <u>132,000</u> |

8. 所得稅開支

本集團截至二零一四年九月三十日及二零一三年九月三十日止期度內錄得稅前溢利，但由於往年之稅務虧損可作抵銷，因此並無就香港利得稅作出任何撥備。

9. 每股盈利

截至二零一四年九月三十日止六個月每股基本盈利乃根據期內本公司權益持有人應佔本集團盈利淨額 35,340,705 港元（截至二零一三年九月三十日止六個月：6,245,772 港元）及期內已發行 1,059,778,200 股（截至二零一三年九月三十日止六個月：1,059,778,200 股）普通股計算。

由於本公司並無具有潛在攤薄影響之普通股，因此並無呈列截至二零一四年及二零一三年九月三十日止六個月之每股攤薄盈利。

10. 可供出售財務資產

| | 二零一四年 九月三十日 (未經審核) 港元 | 二零一四年 三月三十一日 (經審核) 港元 |
|--------------------------|--|--|
| 非上市股本證券，按成本值 減：減值虧損撥備 | <u>7,694,000</u> <u>(4,707,445)</u> 2,986,555 | <u>8,694,000</u> <u>(5,707,445)</u> 2,986,555 |
| 香港上市股本證券 | <u>18,348,651</u> <u>21,335,206</u> | <u>20,499,711</u> <u>23,486,266</u> |
| 上市股本證券市值 | <u>18,348,651</u> | <u>20,499,711</u> |

於報告期末，除未能可靠計算公平值之非上市股本證券外，所有可供出售財務資產乃按公平值列賬。上市股本證券之公平值乃經參考活躍市場所報之已刊載報價釐定。

11. 按公平值於損益賬列賬之財務資產

| | 二零一四年 九月三十日 (未經審核) 港元 | 二零一四年 三月三十一日 (經審核) 港元 |
|----------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| 股本證券 — 於香港上市，按公平值 | 107,670,295 | 72,415,993 |
| 衍生金融工具按公平值 | <u>788,509</u> <u>108,458,804</u> | <u>892,145</u> <u>73,308,138</u> |
| 上市股本證券之市值 | <u>107,670,295</u> | <u>72,415,993</u> |

衍生財務資產指透過財務機構分別進行貴金屬買賣。除非衍生財務資產乃作對沖之用，否則一律歸類為按公平值於損益賬列賬之財務資產。

12. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據資產淨值 141,068,645 港元（二零一四年三月三十一日：105,899,326 港元）及於二零一四年九月三十日之發行普通股 1,059,778,200 股（二零一四年三月三十一日：1,059,778,200 股）計算。

13. 中期股息

董事會議決不會宣派就有關截至二零一四年九月三十日止六個月之任何中期股息（二零一三年：無）。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團截至二零一四年九月三十日止六個月期間錄得股東應佔淨利潤為35,340,000港元，相對去年同期為淨利潤6,246,000港元。淨利潤顯著增加主要是由於在按公平值於損益賬列賬之財務資產未變現收益所致，其收益為33,760,000港元。營業額由去年同期的133,730,000港元下跌23%至103,400,000港元，是因為公司針對全球市場變化下，對新投資及上市證券交易作出謹慎的決策。雖然營業額下跌，但本集團的資產淨值卻優於同期恆生指數（「恆指」）的升幅。另外，本集團於二零一四年九月三十日的現金水平保持平穩為5,300,000港元，而二零一四年三月三十一日則為5,600,000港元。資產淨值由105,900,000港元上升33%至141,100,000港元。

在相應期間，全球及本地股票市場經歷了一個劇烈的波動，此等市場作為一個整體，由二零一四年第二季初開始下跌，直至五月份反彈，及後九月份再急挫。而這些波動主要是由於投資者擔心俄羅斯與烏克蘭西部之間的嚴重對立所致。二零一四年四月份期間俄羅斯和西歐之間的政治風險導致全球股市普遍回落。但是，美國通脹指標「個人消費支出指數」（「PCE」）維持在2%以下及美國聯邦儲備局（「聯儲局」）主席珍妮耶倫（「耶倫」）表示會持續實施第三輪量化寬鬆措施（「QE3」），致使投資者增強對全球股市信心。道瓊斯指數從二零一四年四月份的16,015上升約7%至八月份的17,122。此外，歐洲中央銀行（「歐央行」）總裁德拉吉（「德拉吉」）建議未來數年保留接近零的借貸利率。德拉吉在六月時降低利率10個基本點至0.15%，並降低存款信貸利率至-0.1%，這刺激了歐洲股市。然而，二零一四年第三季度，敘利亞入侵伊拉克和蘇格蘭的獨立公投事件卻對全球股市帶來負面影響。

內地股票市場氣氛於二零一四年第二季初開始蒙上不明確因素。中國房地產行業的放緩拖累國內生產總值（“GDP”）的增長從7.5%調整為7.35-7.4%。中國政府已表示經濟放緩符合預期之內，而且目前還沒有計劃推出任何大規模的刺激政策。中國人民銀行（“人行”）持續保持貨幣政策及貨幣基礎的穩健，以寬鬆政策支持農業及中小企業。為了降低資金成本，央行將注資人民幣5,000億入五家國有銀行以保持流動性。市場亦已預期央行仍然有通過推出更多的財政政策刺激，以削減利率。

香港股票市場對疲弱的環球經濟形勢十分敏感。不過，恆指曾於九月份因“佔領中環運動”引起的不穩定政治環境或會拖累經濟。而且市場擔心長期的抗議可能對香港經濟造成負面效應，影響社會穩定。由於旅遊消費的大幅下挫，香港本地生產總值增長亦從第一季度的2.6%放緩至第二季度的1.8%。香港政府下調了二零一四年的本地生產總值增長至2-3%。

前景

我們預期繼續實施QE3會使低利率趨勢維持一段時間並保持全球股市的流動性資金。此外，中國共產黨第十八屆四中全會後而在十一月召開之跟進工作會議可能會宣布更多微刺激政策以刺激中國經濟增長。滬港股票市場交易互聯互通機制亦會帶來更多投資者及資金流入本地股票市場。上述因素可能對全球及本地股票市場產生積極的影響。然而，我們對何時聯儲局會減少QE3規模及“佔領中環運動”添加的波動性仍然保持謹慎。

我們將繼續採取及保持謹慎和務實的投資方針，以便為我們的股東帶來更好的回報。

財務回顧

流動資金及財政資源

於二零一四年九月三十日，本集團銀行結餘及現金共5,278,027港元（二零一四年三月三十一日：5,617,202港元）。董事會相信本集團具足夠財政資源履行承諾及營運資金要求。

於二零一四年九月三十日，本集團及本公司之部份上市股本證券已抵押予關連公司以獲取孖展融資。

債務率

於二零一四年九月三十日，本集團並無信貸（二零一四年三月三十一日：無）及債務率（二零一四年三月三十一日：無）。

股息

董事會議決不會宣派有關之中期股息。

資本結構

本集團之資本結構截至二零一四年九月三十日止六個月，並無任何變動。

資本承擔及或然負債

於二零一四年九月三十日，本集團並無重大資本承擔及或然負債。

外匯波動

董事會相信，由於本集團主要以港元進行商業交易，因此所承受之外匯風險極低。

購股權

本集團並無採納任何購股權計劃。

審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論有關審核、內部監控及財務報告等事項，包括向董事會提交尋求批核前先行審閱截至二零一四年九月三十日止六個月之未經審核簡明賬目。

委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為陳宗彝先生、馮振雄醫生及鄧漢標先生。

企業管治

截至二零一四年九月三十日止六個月內，除以下所示外，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則的守則條文（「企業管治守則」）。

守則條文第A.4.1條

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事應按指定任期獲委任及重選。然而，本公司現時之獨立非執行董事並無特定任期。本公司或其附屬公司並無與非執行董事訂立或擬訂立任何服務合約。惟本公司全體董事須遵守本公司組織章程細則第157條之輪席退任規定。因此，本公司認為已採取足夠措施，以確保本公司之企業管治常規不遜於企業管治守則。

守則條文A.6.7條

根據守則條文A.6.7條，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會並均衡了解股東意見。獨立非執行董事陳宗彝先生因彼之其他事務而未能出席本公司於二零一四年八月十五日舉行之股東週年大會（「股東週年大會」）。這構成與企業管治守則內條文A.6.7條有偏離。此外，該位獨立非執行董事的缺席也有可能構成與企業管治守則內條文E.1.2條有偏離。除該位獨立非執行董事外，其他董事均有出席股東週年大會。

僱員及薪酬政策

於二零一四年九月三十日，本集團合共僱用4名全職僱員（二零一三年：4名）包括集團執行董事。僱員之薪酬按市場薪酬而釐定。

足夠公眾股量

根據本公司獲得之公開資料及據董事會所知，公眾人士所持本公司之股份超過本公司已發行股份總數25%。

薪酬委員會

本公司已於二零零五年七月二十二日成立薪酬委員會，薪酬委員會成員包括三位獨立非執行董事，分別為陳宗彝先生、馮振雄醫生及鄧漢標先生及執行董事鄭偉倫先生。薪酬委員會已採納符合企業管治守則之職權範圍。過去一年薪酬委員會曾舉行一次會議。

提名委員會

本公司已於二零一二年三月二十一日成立提名委員會，提名委員會成員包括三位獨立非執行董事，分別為陳宗彝先生、馮振雄醫生及鄧漢標先生及執行董事鄭偉倫先生。提名委員會已採納符合企業管治守則之職權範圍。

購回、出售及贖回本公司之上市證券

截至二零一四年九月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司並無購回、出售或贖回本公司之任何上市證券。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司查詢後，本公司全體董事確認，彼等於期內一直遵照標準守則所載之標準規定。

於聯交所網站刊登中期業績及中期報告

本業績公佈於聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司之網站(<http://www.uba.com.hk>)刊登。二零一四年之中期報告將會稍後寄發予股東，並將會載列於聯交所網站及本公司網站。

承董事會命
開明投資有限公司
主席
周偉興

香港，二零一四年十一月十七日

於本公佈日期，本公司之執行董事包括主席及執行董事周偉興先生、執行董事鄭偉倫先生及黃潤權博士。以及獨立非執行董事陳宗彝先生、馮振雄醫生及鄧漢標先生。

* 僅供識別