

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)

### 截至二零一五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」）截至二零一五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	二零一五年 (未經審核) 港元	二零一四年 (未經審核) 港元
營業額	4	112,495,984	103,420,242
出售上市證券之成本		(104,250,311)	(99,881,947)
其他收入	5	10	20
其他收益淨額	5	6,985,002	33,769,542
行政及其他經營支出		(2,589,148)	(1,926,808)
融資成本	6	(173,772)	(40,344)
除稅前溢利	7	12,467,765	35,340,705
所得稅開支	8	-	-
本期間本公司權益持有人應佔溢利		<u>12,467,765</u>	<u>35,340,705</u>
每股盈利			
基本及攤薄	9	<u>1.18 仙</u>	<u>3.33 仙</u>

簡明綜合全面收益表  
截至九月三十日止六個月

	二零一五年 (未經審核) 港元	二零一四年 (未經審核) 港元
本期間本公司權益持有人應佔溢利	<u>12,467,765</u>	<u>35,340,705</u>
其他全面虧損		
其後可能重新分類至損益的項目		
可供出售財務資產：		
期間公平值之變動	(163,979)	(153,449)
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>(1,831,500)</u>	<u>(17,937)</u>
除稅後之本期間其他全面虧損	<u>(1,995,479)</u>	<u>(171,386)</u>
本公司權益持有人應佔全面收益總額	<u>10,472,286</u>	<u>35,169,319</u>

## 簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一五年 九月三十日 (未經審核) 港元	二零一五年 三月三十一日 (經審核) 港元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		12,417	16,991
可供出售財務資產	10	24,188,704	19,980,135
		<u>24,201,121</u>	<u>19,997,126</u>
<b>流動資產</b>			
應收投資公司款項		2,737,382	2,737,382
應收關連公司款項		246,210	7,689,257
按金及其它應收款項		92,060	31,372,060
按公平值於損益賬列賬之財務資產	11	139,563,282	103,994,775
現金及銀行結餘		15,742,089	15,308,686
		<u>158,381,023</u>	<u>161,102,160</u>
<b>流動負債</b>			
應付費用		44,000	9,033,427
		<u>44,000</u>	<u>9,033,427</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>158,337,023</u>	<u>152,068,733</u>
<b>資產淨值</b>		<u>182,538,144</u>	<u>172,065,859</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		10,597,782	10,597,782
儲備		171,940,362	161,468,077
<b>總權益</b>		<u>182,538,144</u>	<u>172,065,859</u>
<b>每股資產淨值</b>	12	<u>0.172</u>	<u>0.162</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」）於二零一五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二零一五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。

香港會計準則第 19 號  
(二零一一年)(修訂本)  
二零一零年至二零一二年  
週期之年度改進  
二零一一年至二零一三年  
週期之年度改進

界定福利計劃：僱員供款  
修訂多項香港財務報告準則  
修訂多項香港財務報告準則

### 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	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第 10 號及香港會計準則第 28 號 (二零一一年)(修訂本)	於投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入 <sup>2</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>2</sup>
香港財務報告準則第 11 號 (修訂本)	收購合營業務權益的會計法 <sup>2</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	客戶合同收益 <sup>4</sup>
香港會計準則第 1 號 (修訂本)	披露計劃 <sup>2</sup>
香港會計準則第 16 號及香港會計準則第 38 號 (修訂本)	澄清可接納的折舊及攤銷方法 <sup>2</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：生產性植物 <sup>2</sup>
香港會計準則第 27 號 (二零一一年)(修訂本)	獨立財務報表之權益法 <sup>2</sup>
二零一二年至二零一四年 週期之年度改進	修訂多項香港財務報告準則 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 就首次採納香港財務報告準則之實體而言，於二零一六年一月一日或之後開始之其年度財務報表生效，因此並不適用於本集團

<sup>4</sup> 於二零一七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	
	二零一五年 (未經審核) 港元	二零一四年 (未經審核) 港元
出售可供出售財務資產所得款項－上市	6,039,917	1,846,628
出售按公平值於損益賬列賬之財務資產之 所得款項－上市	103,412,551	99,572,052
上市股本證券之股息收入	3,043,516	2,001,562
	<u>112,495,984</u>	<u>103,420,242</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	
	二零一五年 (未經審核) 港元	二零一四年 (未經審核) 港元
<b>其他收入</b>		
利息收入	10	20
	<u>10</u>	<u>20</u>
<b>其他收益淨額</b>		
按公平值於損益賬列賬之財務資產 之未變現收益淨額	6,985,002	33,761,178
期貨及金屬交易之收益淨額	-	8,364
	<u>6,985,002</u>	<u>33,769,542</u>

## 6. 融資成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 港元	二零一四年 (未經審核) 港元
全數於 5 年內償還之其他借款利息支出	<u>173,772</u>	<u>40,344</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	
	二零一五年 (未經審核) 港元	二零一四年 (未經審核) 港元
折舊	4,574	4,684
支付予關連公司之投資管理費用	1,418,450	900,978
員工成本，包括員工強積金計劃界定供款 9,650 港元 (二零一四年：9,340 港元)	236,650	232,540
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

本集團截至二零一五年九月三十日及二零一四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

截至二零一五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 12,467,765 港元（截至二零一四年九月三十日止六個月：35,340,705 港元）及期內已發行 1,059,778,200 股（截至二零一四年九月三十日止六個月：1,059,778,200 股）普通股計算。

本公司截至二零一五年及二零一四年九月三十日止六個月並無具有潛在攤薄影響之普通股。

## 10. 可供出售財務資產

	二零一五年 九月三十日 (未經審核) 港元	二零一五年 三月三十一日 (經審核) 港元
非上市股本及債務證券，按成本值 減：減值虧損撥備	<u>16,125,450</u> <u>(4,707,445)</u> <b>11,418,005</b>	<u>7,694,000</u> <u>(4,707,445)</u> <b>2,986,555</b>
香港上市股本證券	<u>12,770,699</u> <u>24,188,704</u>	<u>16,993,580</u> <u>19,980,135</u>
上市股本證券市值	<u>12,770,699</u>	<u>16,993,580</u>

於報告期末，除未能可靠計算公平值之非上市股本及債務證券外，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

	二零一五年 九月三十日 (未經審核) 港元	二零一五年 三月三十一日 (經審核) 港元
股本證券 — 於香港上市，按公平值	<b>138,944,904</b>	103,233,806
衍生金融工具按公平值	<u>618,378</u> <u>139,563,282</u>	<u>760,969</u> <u>103,994,775</u>
上市股本證券之市值	<u>138,944,904</u>	<u>103,233,806</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 182,538,144 港元（二零一五年三月三十一日：172,065,859 港元）及於二零一五年九月三十日之發行普通股 1,059,778,200 股（二零一五年三月三十一日：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二零一五年九月三十日止六個月之任何中期股息（二零一四年：無）。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團截至二零一五年九月三十日止六個月期間錄得股東應佔淨利潤約為12,467,000港元，相對去年同期為淨利潤約35,340,000港元。淨利潤顯著減少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由去年同期33,760,000港元下跌至本期的6,985,000港元所致。營業額由去年同期的103,400,000港元輕微上升8%至112,500,000港元，是因管理層採用持續審慎而積極的投資策略，與此同時伴隨著恆生指數（「恆指」）成交量比去年同期增加而引發的結果。此外，本集團的資產淨值卻優於同期恆指的升幅。另外，本集團於二零一五年九月三十日六個月止及二零一五年三月三十一日年度止的現金及銀行結餘水平均保持平穩約為15,000,000港元。資產淨值由172,100,000港元上升6%至182,500,000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，由二零一五年第二季初開始勁升，直至六月份急挫。而這些波動主要是由於世界各地的許多不確定因素，首先是美國聯邦儲備局會否在今年加息，加上許多海外經濟的警號，包括希臘債務違約和政治不明朗，人民幣貶值等。

步入第二個季度，全球股市隨著第一季度歐洲中央銀行（「歐央行」）推行歐盟區量化寬鬆措施及美國利好的經濟數據影響下而上升。但投資者此時亦等待美國聯邦儲備局（「聯儲局」）主席珍妮耶倫（「耶倫」）對美國加息的明確指示。雖然耶倫表示聯儲局很可能在年底前加息，但投資者仍然擔心有可能提早加息。加上希臘舉辦的公民投票否決接受由歐盟委員會，國際貨幣基金組織和歐洲中央銀行在七月所提出的紓困條件及人民幣於二零一五年八月開始貶值，美國和歐洲股市遭遇了打擊，道瓊斯指數由二零一五年五月之 18,010 下跌 9.6%至九月底的 16,285。

在另一邊廂，中國股市在第二季度初急速上漲，但隨後於六月中旬亦急速回落。隨著於二零一四年底滬港股票市場交易互聯互通機制（「滬港通」）開始，及下調銀行存款準備金率與中國人民銀行（「人民銀行」）於二零一五年四月下調所有中國銀行的存款準備金率 1%至 18.5%，此舉動刺熱了中國第二季度的股市及促使其進入牛市。上海綜合指數由二零一五年三月底的 3,747 急升 38%至六月中旬的 5,166。然而，中國監管機構嚴查對中國股票賣空之投資者，並導致六月中旬大規模的「孖展」斬倉。另外，由於經濟數據不理想如匯豐中國製造業採購經理人指數（「PMI」）保持低於 50，GDP 增長目標維持 7%以下及更重要的是人民幣於二零一五年八月開始貶值等因素，亦對中國股市帶來負面影響。上海綜合指數由六月中旬的 5,166 下跌 41%至二零一五年第三季尾的 3,052。

而香港股票市場，對周遭環球經濟形勢十分敏感，尤其是過去幾個月來自中國的消息更為對投資於香港者有影響深遠。人民幣貶值、中國股市於第三季的崩潰及加上美國不確定的加息時間表，導致恆指由二零一五年五月份最高位的 28,249 下跌 26%至九月底的 20,846。

## 前景

我們預期全球股市前景由於中國經濟萎縮及美國聯儲局不確定的加息時間表所影響而導致不明朗感加增。這對全球投資者帶來連鎖反應，會減低其投資意慾。基於此等原因，本集團將繼續採取及保持謹慎和務實的投資方針，以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

於二零一五年九月三十日，本集團銀行結餘及現金共15,742,089港元（二零一五年三月三十一日：15,308,686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。

於二零一五年九月三十日，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

於二零一五年九月三十日，本集團並無信貸（二零一五年三月三十一日：無）及債務率（二零一五年三月三十一日：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二零一五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

於二零一五年九月三十日，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二零一五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

截至二零一五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。獨立非執行董事鄧漢標先生因彼之其他事務而未能出席本公司於二零一五年八月十四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

於二零一五年九月三十日，本集團合共僱用3名全職僱員（二零一四年：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**

截至二零一五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。二零一五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  
黃潤權

香港，二零一五年十一月二十日

於本公佈日期，本公司董事局之成員包括主席及執行董事黃潤權博士及執行董事鄭偉倫先生；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