

香港交易及結算所有限公司以及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，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公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

China Minsheng Financial Holding Corporation Limited 中國民生金融控股有限公司

(前稱 China Seven Star Holdings Limited 中國七星控股有限公司)

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：245)

截至二零一五年十二月三十一日止年度 業績公佈

中國民生金融控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績(連同二零一四年同期之比較數字)如下：

綜合損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一五年 千港元 | 二零一四年 千港元 |
|------------|----|------------------------|------------------------|
| 營業額 | 5 | 201,091 | 68,086 |
| 銷售及服務成本 | | <u>(199,256)</u> | <u>(67,238)</u> |
| 毛利 | | 1,835 | 848 |
| 其他收入 | 6 | 910 | 3,325 |
| 行政支出 | | (32,229) | (36,354) |
| 其他經營支出 | | <u>(15,041)</u> | <u>(11,117)</u> |
| 除稅前虧損 | | <u>(44,525)</u> | <u>(43,298)</u> |
| 所得稅(支出)/抵免 | 8 | <u>(80)</u> | <u>2,175</u> |
| 年度虧損 | 9 | <u><u>(44,605)</u></u> | <u><u>(41,123)</u></u> |
| 以下人士應佔： | | | |
| 本公司擁有人 | | (28,580) | (30,144) |
| 非控股權益 | | <u>(16,025)</u> | <u>(10,979)</u> |
| | | <u><u>(44,605)</u></u> | <u><u>(41,123)</u></u> |
| 每股虧損 | 10 | | |
| — 基本 | | <u>(0.72) 港仙</u> | <u>(1.34) 港仙</u> |
| — 攤薄 | | <u>不適用</u> | <u>不適用</u> |

綜合損益及其他全面收益表
截至二零一五年十二月三十一日止年度

| | 二零一五年 千港元 | 二零一四年 千港元 |
|----------------|------------------------|------------------------|
| 年度虧損 | <u>(44,605)</u> | <u>(41,123)</u> |
| 其他全面收益： | | |
| 或會重新分類至損益之項目： | | |
| 換算海外業務產生之匯兌差額 | <u>836</u> | <u>13</u> |
| 年度其他全面收益，已扣除稅項 | <u>836</u> | <u>13</u> |
| 年度全面收益總額 | <u><u>(43,769)</u></u> | <u><u>(41,110)</u></u> |
| 以下人士應佔： | | |
| 本公司擁有人 | <u>(39,050)</u> | <u>(36,101)</u> |
| 非控股權益 | <u>(4,719)</u> | <u>(5,009)</u> |
| | <u><u>(43,769)</u></u> | <u><u>(41,110)</u></u> |

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一五年 千港元 | 二零一四年 千港元 |
|----------------|----|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 固定資產 | | 1,954 | 933 |
| 商譽 | | 15,871 | – |
| 其他無形資產 | | 500 | – |
| 按金 | | 1,048 | – |
| 可供出售金融資產 | | 199 | 208 |
| | | <u>19,572</u> | <u>1,141</u> |
| 流動資產 | | | |
| 應收賬款 | 11 | 18 | – |
| 其他應收款項、預付款項及按金 | | 2,486 | 9,173 |
| 已抵押銀行存款 | | 299 | 312 |
| 銀行及現金結餘 | | 5,062,465 | 29,567 |
| | | <u>5,065,268</u> | <u>39,052</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款 | 12 | 18,966 | 20,603 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 26,110 | 15,637 |
| 即期稅項負債 | | 115 | 125 |
| | | <u>45,191</u> | <u>36,365</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>5,020,077</u> | <u>2,687</u> |
| 資產淨值 | | <u>5,039,649</u> | <u>3,828</u> |
| 股本及儲備 | | | |
| 股本 | 14 | 5,666,290 | 574,117 |
| 其他儲備 | | 774,728 | 797,895 |
| 累計虧損 | | (1,147,827) | (1,119,361) |
| 本公司擁有人應佔權益 | | <u>5,293,191</u> | <u>252,651</u> |
| 非控股權益 | | <u>(253,542)</u> | <u>(248,823)</u> |
| 權益總額 | | <u>5,039,649</u> | <u>3,828</u> |

附註：

1. 法定財務報表

本業績公佈所載財務資料，乃撮錄自本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之法定綜合財務報表，但並不構成該等法定財務報表。本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表將適時於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之網頁登載。核數師已於其日期為二零一六年三月三十日之報告中表示對該等財務報表無保留意見。

2. 一般資料

本公司於香港註冊成立為有限公司，其註冊辦事處地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心11樓A02室。本公司之股份於聯交所主板上市。

本公司為一間投資控股公司，其主要附屬公司之主要業務為於香港提供證券經紀及資產管理服務以及於中華人民共和國（「中國」）進行化工原料貿易及提供保險代理、房地產諮詢及太陽能服務。

本公司董事認為，於香港註冊成立之CMI Financial Holding Company Limited為直接母公司，而於中國註冊成立之中國民生投資股份有限公司則為最終母公司。

3. 編製基準

此等綜合財務報表乃根據由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。香港財務報告準則包括香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋。此等綜合財務報表亦遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）之適用披露條文及香港《公司條例》（第622章）之披露規定。

財務報表乃遵照香港財務報告準則編製，當中須使用若干關鍵會計估計，亦要求管理層於應用本集團會計政策過程中作出判斷。

此等財務報表乃按歷史成本法編製。

4. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則及規定

(a) 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納香港會計師公會頒佈之所有與其業務有關並於二零一五年一月一日開始之會計年度生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。採納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、本集團財務報表之呈報方式以及本年度及過往年度所呈報金額出現任何重大變動。

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用已頒佈但尚未於二零一五年一月一日開始之財政年度生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。董事預期本集團將於有關新訂及經修訂香港財務報告準則生效後，在綜合財務報表中應用有關準則。本集團現正評估（倘適用）所有將於未來期間生效之新訂及經修訂香港財務報告準則之潛在影響，惟目前未能確定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重大影響。

與本集團相關且已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則之清單

| | |
|--------------|-----------------------------------------|
| 香港財務報告準則第9號 | 金融工具 ¹ |
| 香港財務報告準則第15號 | 來自客戶合約收益 ¹ |
| 香港會計準則第1號之修訂 | 披露計劃 ² |
| 香港財務報告準則之修訂 | 香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之年度改進 ² |

¹ 於二零一八年一月一日或以後開始之年度期間生效，可提早應用。

² 於二零一六年一月一日或以後開始之年度期間生效，可提早應用。

(c) 新香港《公司條例》(第622章)

新香港《公司條例》(第622章)，第9部份「賬目及審計」之規定於本財政年度開始實施。因此，綜合財務報表內若干資料之呈報方式及披露有所變動。

(d) 上市規則之修訂

聯交所於二零一五年四月發佈經修訂上市規則附錄十六，有關修訂涉及適用於截至二零一五年十二月三十一日止或之後會計期間之年報中之財務資料之披露，可提早應用。本公司已採納有關修訂，因而導致綜合財務報表中若干資料之呈報方式及披露有所變動。

5. 營業額

本集團年內之營業額分析如下：

| | 二零一五年 千港元 | 二零一四年 千港元 |
|----------|----------------|---------------|
| 化工原料貿易 | 192,358 | 57,732 |
| 保險代理服務收入 | 8,701 | 10,354 |
| 證券經紀佣金 | 32 | - |
| | <u>201,091</u> | <u>68,086</u> |

6. 其他收入

| | 二零一五年 千港元 | 二零一四年 千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 銀行存款之利息收入 | 546 | 607 |
| 出售固定資產之收益 | 83 | - |
| 租金收入 | - | 801 |
| 中國稅項補貼 | 182 | 314 |
| 撥回其他應付款項及應計費用 | - | 1,551 |
| 雜項收入 | 99 | 52 |
| | <u>910</u> | <u>3,325</u> |

7. 分部資料

本集團旗下五個(二零一四年：三個)可報告分部如下：

| | | |
|--------|---|--------------|
| 化工原料貿易 | — | 於中國進行化工原料貿易 |
| 保險代理 | — | 於中國提供保險代理服務 |
| 證券經紀 | — | 於香港提供證券經紀服務 |
| 房地產 | — | 於中國提供房地產諮詢服務 |
| 太陽能 | — | 於中國提供太陽能服務 |

於本年度，由於中國零售及分銷業務並未達到香港財務報告準則第8號「經營分部」闡述之經營分部之定義，故並無呈列其資料。

本集團之可報告分部為提供不同產品及服務之策略業務單位。由於各業務須應用不同市場推廣策略，故該等可報告分部須分開管理。

本集團其他經營分部包括資產管理服務業務。該分部未能達到決定作為可報告分部之量化門檻。該經營分部之資料載於「其他」一欄。

分部損益不包括企業收入、以股本結算以股份為基準之付款及企業開支。

本集團之分部資產及負債並非定期向本集團主要經營決策者匯報。因此，並無呈列可報告之分部資產及負債。

有關可報告分部損益之資料如下：

| | 化工 原料貿易 千港元 | 保險代理 千港元 | 證券經紀 千港元 | 房地產 千港元 | 太陽能 千港元 | 其他 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 截至二零一五年 十二月三十一日止年度 | | | | | | | |
| 來自外來客戶收益 | <u>192,358</u> | <u>8,701</u> | <u>32</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>201,091</u> |
| 分部溢利/(虧損) | <u>1,777</u> | <u>(5,061)</u> | <u>(2,050)</u> | <u>(7,902)</u> | <u>(5,668)</u> | <u>(1,271)</u> | <u>(20,175)</u> |
| 利息收益 | - | 6 | 1 | - | - | - | 7 |
| 折舊及攤銷 | - | - | 67 | - | 19 | 44 | 130 |
| 壞賬/減值開支 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>7,880</u> | <u>-</u> | <u>90</u> | <u>7,970</u> |

| | 中國零售 及分銷 千港元 | 化工原料 貿易 千港元 | 保險代理 千港元 | 其他 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------------|--------------------|-------------------|---------------|-----------|-----------------|
| 截至二零一四年 十二月三十一日止年度 | | | | | |
| 來自外來客戶收益 | <u>-</u> | <u>57,732</u> | <u>10,354</u> | <u>-</u> | <u>68,086</u> |
| 分部溢利/(虧損) | <u>(11,881)</u> | <u>556</u> | <u>(7)</u> | <u>-</u> | <u>(11,332)</u> |
| 利息收益 | 63 | - | 8 | - | 71 |
| 折舊及攤銷 | 4 | - | 70 | - | 74 |
| 壞賬/減值開支 | 1,534 | - | 1 | - | 1,535 |
| 固定資產撇銷 | 12 | - | - | - | 12 |
| 存貨撇銷 | <u>7,185</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>7,185</u> |

可報告分部之收益及損益對賬：

| | 二零一五年 千港元 | 二零一四年 千港元 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 收益 | | |
| 可報告分部之收益總額 | <u>201,091</u> | <u>68,086</u> |
| 損益 | | |
| 可報告分部之損益總額 | <u>(20,175)</u> | <u>(11,332)</u> |
| 未分配企業收入 | 721 | 2,888 |
| 以股本結算以股份為基準之付款 | - | (12,583) |
| 未分配企業開支 | <u>(25,071)</u> | <u>(22,271)</u> |
| 除稅前綜合虧損 | <u>(44,525)</u> | <u>(43,298)</u> |

地區資料：

本集團來自外來客戶收益按營運所在地劃分，有關其非流動資產之資料則按資產所在地劃分，有關詳情如下：

| | 收益 | | 非流動資產 | |
|---------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| | 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 | 32 | - | 18,627 | 10 |
| 中國，香港除外 | <u>201,059</u> | <u>68,086</u> | <u>746</u> | <u>923</u> |
| 綜合總值 | <u>201,091</u> | <u>68,086</u> | <u>19,373</u> | <u>933</u> |

來自主要客戶之收益：

| | 二零一五年 千港元 | 二零一四年 千港元 |
|----------|----------------|---------------|
| 化工原料貿易分部 | | |
| 客戶甲 | 192,358 | - |
| 客戶乙 | - | 47,010 |
| 客戶丙 | - | 10,722 |
| | <u>192,358</u> | <u>57,732</u> |

8. 所得稅支出／(抵免)

| | 二零一五年 千港元 | 二零一四年 千港元 |
|-----------------|--------------|----------------|
| 即期稅項－中國 | | |
| 本年度撥備 | - | 108 |
| 過往年度撥備不足／(超額撥備) | 80 | (2,283) |
| | <u>80</u> | <u>(2,175)</u> |

由於本集團於本年度並無於香港產生應課稅溢利，故毋須作出香港利得稅撥備(二零一四年：零港元)。

本公司之中國附屬公司之應課稅溢利已按中國企業所得稅法定稅率25%(二零一四年：25%)計提撥備。

由於所有暫時差額之稅務影響並不重大，故並無就截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止兩個年度作出遞延稅項撥備。

9. 年度虧損

本集團之年度虧損乃扣除／(計入)下列項目後列賬：

| | 二零一五年 千港元 | 二零一四年 千港元 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| 其他應收款項撥備(計入其他經營支出) | - | 457 |
| 應收賬款撥備(計入其他經營支出) | - | 1,173 |
| 保險代理牌照攤銷(計入其他經營支出) | - | 70 |
| 核數師酬金 | 1,300 | 1,500 |
| 銷售存貨成本 | 190,564 | 57,169 |
| 折舊 | 436 | 1,043 |
| 以股本結算以股份為基準之付款 | - | 12,583 |
| 匯兌差額淨額 | 43 | 233 |
| 固定資產撇銷 | - | 18 |
| 出售固定資產之收益 | (83) | - |
| 存貨撇銷 | - | 7,185 |
| 固定資產減值虧損 | - | 461 |
| 預付款項及按金減值虧損(計入其他經營支出) | 7,970 | 367 |
| 經營租賃支出－土地及樓宇 | 3,872 | 3,103 |
| 罰款 | 5,113 | - |
| 僱員成本(包括董事酬金) | 15,440 | 17,306 |
| | <u>15,440</u> | <u>17,306</u> |

10. 每股虧損

每股基本虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔之年度虧損約28,580,000港元(二零一四年：30,144,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數3,945,489,000股(二零一四年：2,243,235,000股)計算。

每股攤薄虧損

於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，所有潛在普通股均具反攤薄作用。

11. 應收賬款

保險代理服務之一般信貸期限通常為30日。就化工原料貿易方面，本集團會要求客戶預先付款。就證券經紀方面，來自現金客戶及結算所之應收款項於交易日後兩個營業日結清。

應收賬款(按發票日期並扣除撥備)之賬齡分析如下：

| | 二零一五年 千港元 | 二零一四年 千港元 |
|-------|--------------|--------------|
| 0至90日 | <u>18</u> | <u>-</u> |

12. 應付賬款

本集團一般向其供應商取得介乎30至90日之信貸期限，惟若干供應商會要求本集團預先付款。

應付賬款(按收取貨物及服務日期)之賬齡分析如下：

| | 二零一五年 千港元 | 二零一四年 千港元 |
|----------|---------------|---------------|
| 0至90日 | 101 | 781 |
| 91至180日 | - | 68 |
| 181至365日 | 7 | 61 |
| 超過365日 | <u>18,858</u> | <u>19,693</u> |
| | <u>18,966</u> | <u>20,603</u> |

13. 收購附屬公司

於二零一五年九月，本集團收購中民證券(香港)有限公司(前稱對雨潤國鼎證券(香港)有限公司) (「中民證券」)及中民資產管理(香港)有限公司(前稱源豐資產管理有限公司) (「中民資產管理」)全部已發行股本，總代價分別約為22,656,000港元及6,130,000港元。年內，中民證券及中民資產管理分別從事提供證券經紀服務以及提供證券顧問及資產管理服務。進行收購事項為本集團拓展至金融服務行業及相關業務之策略舉措。

於收購日期所收購中民證券及中民資產管理之可識別資產及負債公平值如下：

| 所收購資產淨值： | 中民證券 千港元 | 中民資產 管理 千港元 | 總計 千港元 |
|--------------|---------------|-------------------|-----------------|
| 固定資產 | 1,102 | 214 | 1,316 |
| 無形資產 | 500 | – | 500 |
| 預付款項及按金 | 505 | 784 | 1,289 |
| 銀行及現金結餘 | 10,046 | 101 | 10,147 |
| 其他應付款項及應計費用 | (289) | (48) | (337) |
| | <u>11,864</u> | <u>1,051</u> | <u>12,915</u> |
| 商譽 | 10,792 | 5,079 | 15,871 |
| | <u>22,656</u> | <u>6,130</u> | <u>28,786</u> |
| 以下列方式支付： | | | |
| 現金 | <u>22,656</u> | <u>6,130</u> | <u>28,786</u> |
| 收購所產生現金流出淨額： | | | |
| 已付現金代價 | | | 28,786 |
| 所收購現金及現金等值物 | | | <u>(10,147)</u> |
| | | | <u>(18,639)</u> |

14. 股本

| 附註 | 二零一五年 | | 二零一四年 | |
|------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------|----------------|
| | 股份數目 千股 | 金額 千港元 | 股份數目 千股 | 金額 千港元 |
| 普通股，已發行及繳足： | | | | |
| 於一月一日 | 2,308,331 | 574,117 | 2,198,331 | 21,983 |
| 於二零一四年三月三日過渡 至無面值制度 | – | – | – | 533,936 |
| 因配售及認購而發行股份 | (a) 26,399,360 | 5,042,258 | 110,000 | 18,198 |
| 根據購股權計劃發行股份 | (b) 219,600 | 49,915 | – | – |
| 於十二月三十一日 | <u>28,927,291</u> | <u>5,666,290</u> | <u>2,308,331</u> | <u>574,117</u> |

- (a) 於二零一五年四月二十二日，本公司、Group First Limited (「Group First」，於下述股份認購前為本公司主要股東)與配售代理訂立配售及認購協議，據此，Group First同意配售而配售代理同意促使不少於六名承配人按配售價每股0.6港元向Group First購入83,360,000股股份，Group First亦同意按相當於配售價每股0.6港元之認購價向本公司認購相當於配售股份數目83,360,000股之新股份。配售事項及認購事項已於二零一五年五月五日完成，而所得款項淨額約48,706,000港元已計入本公司股本。

於二零一五年六月十八日，本公司與CMI Financial Holding Corporation (「CMI」)及其他投資者訂立股份認購協議，據此，本公司有條件同意按認購價每股0.19港元配發及發行26,316,000,000股股份予CMI及其他投資者。於二零一五年十二月十一日，26,316,000,000股股份於完成股份認購時獲配發及發行，而所得款項淨額約4,993,552,000港元已計入本公司股本。

- (b) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，219,600,000股本公司股份已根據購股權計劃發行。行使購股權時，所得款項淨額約37,332,000港元已計入本公司股本，而購股權於授出日期之公平值由本公司以股份為基準之付款儲備轉撥至本公司股本。截至二零一五年十二月三十一日止年度，約12,583,000港元已計入本公司股本。

15. 股息

董事不建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度派發任何股息(二零一四年：零港元)。

管理層討論及分析

策略及展望

未來的一至兩年是集團確立業務模式的關鍵時期，同時亦是充滿機遇的時期。

中國經濟由高速增長轉為中高速增長，步入「新常態」時期；最新的「十三五」規劃為中國經濟結構轉型的一個重要關口。舒緩經濟下行的壓力、釋放經濟增長的潛力等均取決於能否成功突破這關口。面對各種不明朗因素，金融投資市場會有一定波動，因而對本集團的經營增加一定的不確定因素。

此外，環球經濟的不確定性因素增多，加上預期長期利率的調整將影響金融資產的質素，亦將為金融市場產品的回報帶來一定壓力。

充分考慮到在中國和國際經濟大環境下的挑戰，集團已做好充足準備以及時把握未來機遇。在二零一五年度，本集團按審慎、穩健的原則，完成內外資產質素的整頓，強化了集團的根本基礎，以把握日後機遇。

另外，集團將抓緊核心金融業務的大方向，集中力量重點發展《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）項下受規管的牌照業務，為集團建立穩固的業務基礎，並帶來合理增長的主營收入。

集團從二零一五年十二月完成的股份認購中獲得充裕資本，使本集團有充足的能力在資產價格回落至合理水平時併購合適資產。本集團未來計劃評估和收購金融板塊中有現成營利能力或高新科技型公司，從而在為集團帶來成熟經驗、技術及營利的同時逐步為未來業務和回報的增長奠定策略布局。

市場回顧

二零一五年，中國經濟增速持續放緩，首三季度國內生產總值增速為6.9%，為自金融海嘯後的新低。中國經濟「三頭馬車」欠缺動力：出口、固定資產投資及消費增長均低於政府的增長目標。同時，由於美國貨幣正常化、歐元區持續不穩及地區政治局勢衝突等不明朗因素，全球經濟依然存在相當的風險。

唯經濟增速放緩乃經濟結構調整的其中一個必經階段，而經濟運行仍處於合理區間；人民幣亦在年底正式被國際貨幣基金納入一籃子貨幣；加上中國政府致力確保規劃經濟增長可達至預期水平，因此中國來年的經濟走勢仍屬相對樂觀。而且中國政府對新經濟產業的支持及鼓勵政策，都有助集團在相對波動的市場上找到發展的機會。

業務回顧

中國民生投資股份有限公司(「中民投」)集團於二零一五年十二月完成了對中國七星控股有限公司的股權收購，成為公司控股股東。之後中國七星控股有限公司正式更名為中國民生金融控股有限公司。

為吸引更多投資者以擴闊本公司股東基礎，本公司在二零一五年十月五日正式將每手股份買賣單位由4萬股更改為1萬股，以提升股份在市場上的流通量。

截至二零一五年十二月三十一日，本集團的業務中，僅化工原料貿易業務對本集團貢獻約1,777,000港元溢利。有見於原本的業務在中國市場面對激烈競爭，本集團將採取適當策略，包括縮減盈利能力低下的有關業務及進行定期檢討及調整。

另一方面，有鑑於中港股市互聯互通及兩地金融產品互認的機遇，加上由於中國首次公開發售市場暫停而可能令致於香港上市之公司數目增加，董事會相信香港金融服務行業及相關業務前景明朗，並視其為本集團之未來核心業務。集團計劃於年內積極物色擴大核心業務的機會。

有鑑於此，本集團於年內分別對兩潤國鼎證券(香港)有限公司及源豐資產管理有限公司之全部股權進行收購。收購兩潤國鼎證券(香港)有限公司全部股權之總代價為22,656,000港元。該公司獲許可根據《證券及期貨條例》從事第1類(證券交易)受規管活動、擁有聯交所交易權、並為聯交所中央結算及交收系統(中央結算系統)參與者。另外，收購源豐資產管理有限公司全部股權之總代價為6,130,000港元(現金5,300,000港元及支出報銷830,000港元)。該公司獲許可根據《證券及期貨條例》從事第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動。在完成上述兩項收購後，兩家間接全資附屬公司已分別易名為中民證券(香港)有限公司及中民資產管理(香港)有限公司。

本集團計劃利用中民證券(香港)有限公司及中民資產管理(香港)有限公司作為金融服務及相關業務之平台，並計劃逐步將本集團發展成一家提供證券交易、證券孖展融資、資產管理、策略投資以及企業融資等服務的大型綜合金融服務平台。

為進一步加快進軍金融領域，董事會相信透過引入知名卓越的策略投資者將能提升本集團在金融服務行業之專業經驗及業務發展渠道。故此，本集團引入中民投、其集團及其他策略投資者，並訂立股份認購協議及加入契據。有關協議及加入契據亦已在二零一五年十二月完成。在股份認購完成後，本公司已發行股份數目為28,905,331,250股，當中中民投成為本集團之控股股東，共持有20,418,000,000股。本集團相信，強大的股東基礎將有效提升客戶對本集團的信心、拓寬本集團的客戶基礎，從而在股東的支持下帶來更多業務機遇。

銷售業績及表現回顧

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團之經審核綜合營業額約為201,091,000港元，較去年同期增加約195.35%，主要來自化工原料貿易。

本集團於經審核綜合損益表確認之營業額分析如下：

截至二零一五年十二月三十一日止年度，以千港元計

| | 二零一五年 | 二零一四年 | 變動 |
|----------|----------------|---------------|----------|
| 保險代理服務收入 | 8,701 | 10,354 | -15.96% |
| 化工原料貿易 | 192,358 | 57,732 | +233.19% |
| 證券經紀佣金 | 32 | - | 不適用 |
| | <u>201,091</u> | <u>68,086</u> | +195.35% |

本集團錄得毛利約1,835,000港元及毛利率為0.9%，低於去年同期之1.2%，而毛利主要來自化工原料貿易。

本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度共錄得本公司擁有人應佔虧損約28,580,000港元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度共錄得本公司擁有人應佔虧損約30,144,000港元減少5.2%。

財務狀況及現金流方面，於二零一五年十二月三十一日及截至該日止年度，本集團的資產總值約為5,084,840,000港元(二零一四年：約40,193,000港元)，較二零一四年上升12,551.1%。來自經營活動、投資活動及融資活動之現金(流出)／流入淨額分別約為(28,562,000)港元、(18,176,000)港元及5,079,590,000港元(二零一四年：約(34,729,000)港元、5,083,000港元及18,198,000港元)。年內資本開支約為18,863,000港元(二零一四年：零)，有形資產及無形資產折舊及攤銷約為436,000港元(二零一四年：約1,113,000港元)。於二零一五年十二月三十一日，本集團有現金總額(包括已抵押銀行存款)約5,062,764,000港元(二零一四年：約29,879,000港元)。

財務資源及流動資金

於二零一五年十二月三十一日，本集團有財務資產(不包括應收款項及按金)約5,062,963,000港元(二零一四年：約30,087,000港元)當中約5,062,465,000港元(二零一四年：約29,567,000港元)為流動現金存款。

董事會認為本集團擁有足夠現金資源滿足其財務承擔及業務要求。

匯率波動風險及相關對沖措施

由於本集團部分業務交易及資產負債以功能貨幣以外之外幣計值，故董事認為本集團須承受外匯風險極微。本集團將密切監控其外匯風險、並於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

員工及薪酬政策

本集團於二零一五年十二月三十一日之僱員(包括董事)數目為59名(二零一四年：36名)。本集團乃根據員工之表現及於職位上發展潛力而聘用及提供晉升機會。薪酬待遇乃參照僱員表現及市場當時之薪金水平而釐定。

資本與負債比率

於二零一五年十二月三十一日，本集團之資產總值約為5,084,840,000港元(二零一四年：約40,193,000港元)。於二零一五年十二月三十一日，按本集團銀行及其他借貸總額除本公司擁有人應佔權益計算之資本與負債比率為零(二零一四年：零)。

股本架構

於二零一五年四月二十二日，本公司、Group First與配售代理訂立配售及認購協議，據此，Group First同意配售而配售代理同意促使不少於六名承配人按配售價每股0.60港元向Group First購入83,360,000股股份，Group First亦同意按相當於配售價每股0.60港元之認購價向本公司認購相當於配售股份數目83,360,000股之新股份。配售事項及認購事項已於二零一五年五月五日完成，而所得款項淨額約48,706,000港元已計入本公司股本。

根據日期為二零一五年六月十八日之認購協議，本公司有條件同意按認購價每股0.19港元配發及發行20,418,000,000股認購股份予中民投集團及5,898,000,000股認購股份予其他投資者(以加入契據方式)。經扣除相關開支(包括但不限於專業費用及代支費用)後，認購股份之淨價約為每股0.1898港元。

認購事項已於二零一五年十二月十一日落實完成，並收訖所得款項淨額約4,993,552,000港元。

於二零一五年五月至十二月期間，在二零一四年授出的合共219,600,000份購股權已獲行使，而所得款項淨額約37,332,000港元已於本公司股本內入賬。此外，有關以股份為基準之付款儲備約12,583,000港元轉撥至本公司股本。

除上文披露者外，截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司股本架構概無其他變動。

集團資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，除抵押予銀行為數約299,000港元(二零一四年：約312,000港元)之存款作為一張授予本集團一名非執行董事(二零一四年：執行董事)信用限額約239,000港元(二零一四年：約250,000港元)之公司卡之抵押品外，本集團並無任何其他資產抵押。

或然負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

資本承擔

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔。

附屬公司及聯營公司之重大收購及出售事項

根據日期為二零一五年六月十四日之買賣協議，本公司透過其全資附屬公司中國七星地產運營管理有限公司向雨潤國鼎金融控股有限公司收購雨潤國鼎證券(香港)有限公司之全部股權，總代價為22,656,000港元。收購事項已於二零一五年九月二十九日完成。

根據日期為二零一五年六月十五日之股權轉讓協議，本公司透過其全資附屬公司中國七星資產管理有限公司向嚴中伶先生收購源豐資產管理有限公司之全部股權，總代價為6,130,000港元(現金5,300,000港元及支出報銷830,000港元)。收購事項已於二零一五年九月二十九日完成。

兩項收購事項完成後，雨潤國鼎證券(香港)有限公司及源豐資產管理有限公司成為本公司之間接全資附屬公司，且其後分別更名為中民證券(香港)有限公司及中民資產管理(香港)有限公司。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，除上文披露者外，本集團並無任何有關附屬公司及聯營公司之重大收購或出售事項。

企業管治常規

本公司之企業管治常規乃以香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)所載之原則及守則條文(「守則條文」)為基準。

除下文釋述偏離守則條文第A.4.1條、第E.1.2條及第A.6.7條者外，於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守企業管治守則之大部分守則條文。

守則條文第A.4.1條規定非執行董事應有特定委任年期，並須重選連任。除獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)呂巍先生及凌玉章先生以及非執行董事倪新光先生外，全體非執行董事(「非執行董事」)及餘下獨立非執行董事均有為期三年之特定委任年期。儘管呂巍先生，凌玉章先生及倪新光先生並無特定委任年期，惟本公司相信，因根據章程細則，全體董事均須於股東週年大會上最少每三年輪值退任及重選連任，此舉已達致同樣目的，且不遜於守則條文第A.4.1條之規定。

根據企業管治守則之守則條文第E.1.2條，董事會主席應出席股東週年大會，亦應邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會(如適用)之主席出席。此外，根據企業管治守則之守則條文第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，對股東意見有公正了解。截至二零一五年十二月三十一日止年度，全體董事會成員及本公司核數師均已出席於二零

一五年六月五日舉行之股東週年大會以回答股東之提問，惟涂寶貴先生、呂巍先生及凌玉章先生由於另有公務在身而未能出席股東週年大會，惟彼等已委任其他出席董事於大會上作為其代表，以回答本公司股東之提問。

董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其本身規管董事進行證券交易之行為守則。經本公司作出具體查詢後，董事會全體董事已確認彼等於截至二零一五年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載指引規定。

審核委員會

本公司成立審核委員會(「審核委員會」)並遵守上市規則所載規定為其訂立書面職權範圍，旨在檢討及監督本集團之財務申報程序及內部監控。審核委員會目前由陳志宏先生(主席)、倪新光先生及呂巍先生組成。審核委員會已與管理層及外聘核數師審閱及討論財務申報事宜，包括截至二零一五年十二月三十一日止年度之全年業績。

本集團之核數師中瑞岳華(香港)會計師事務所已同意截至二零一五年十二月三十一日止年度本集團業績之初步公佈所載數據，等同截至二零一五年十二月三十一日止年度本集團經審核綜合財務報表所載金額。中瑞岳華(香港)會計師事務所就此執行之相關工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行之核證聘用，因此中瑞岳華(香港)會計師事務所不對初步公佈發出任何核證。

股東週年大會

本公司二零一六年度股東週年大會(「二零一六年股東週年大會」)將於二零一六年六月十六日(星期四)舉行。二零一六年股東週年大會通告將按上市規則之規定刊登及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席二零一六年股東週年大會並於會上投票之股東，本公司將自二零一六年六月十三日(星期一)起至二零一六年六月十六日(星期四)(首尾兩日包括在內)止，暫停辦理股份過戶登記手續。在上述期間，將不接納股份過戶要求。為確保符合出席二零一六年股東週年大會及於會上投票之資格，所有過戶文件連同股票須於二零一六年六月十日(星期五)下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記處，卓佳登捷時有限公司，地址為：香港皇后大道東183號合和中心22樓。

報告期後重大事項

於報告期後及截至本公佈日期，概無發生任何重大事項。

購買、贖回或出售上市證券

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

刊登全年業績及年報

本業績公佈分別於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)中「最新上市公司公告」一頁及本公司網站(www.cm-fin.com)刊登。

本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之年報將於適當時候寄交股東，並於上述網站刊登。

代表董事會
中國民生金融控股有限公司
主席
張勝

香港，二零一六年三月三十日

於本公佈日期，董事會成員包括(1)本公司執行董事：劉天凜先生、王兢先生、封曉瑛女士及趙宏波先生；(2)本公司非執行董事：張勝先生及倪新光先生；及(3)本公司獨立非執行董事：陳志宏先生、白泰德先生、呂巍先生及凌玉章先生。