

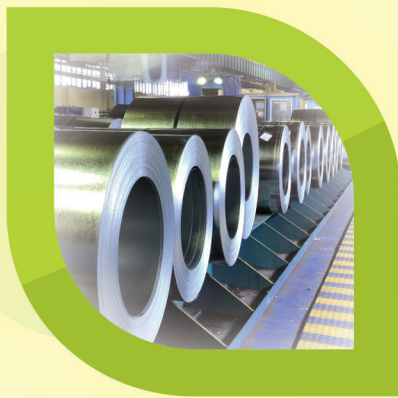


中策集團有限公司

China Strategic Holdings Limited

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號: 235)



中期報告
2016



目錄

公司資料	3
管理層討論及展望	4
中期財務報表審閱報告	21
簡明綜合損益及其他全面收益表	22
簡明綜合財務狀況表	24
簡明綜合權益變動表	25
簡明綜合現金流量表	26
簡明綜合中期財務報表附註	27
其他資料	46



簡稱

於本中期報告內，除文義另有所指外，下列簡稱具有以下涵義：

「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	中策集團有限公司
「董事」	指	本公司之董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「港元」及「港仙」	指	港元及港仙
「人民幣」	指	人民幣
「美元」	指	美元
「%」	指	百分比

公司資料

董事會

執行董事

柯清輝博士

(主席兼行政總裁)

蘇家樂先生

李春陽女士

周錦華先生

獨立非執行董事

馬燕芬女士

周宇俊先生

梁凱鷹先生

審核委員會

馬燕芬女士(主席)

周宇俊先生

梁凱鷹先生

薪酬委員會

周宇俊先生(主席)

馬燕芬女士

梁凱鷹先生

提名委員會

柯清輝博士(主席)

馬燕芬女士

梁凱鷹先生

執行委員會

柯清輝博士(主席)

蘇家樂先生

李春陽女士

周錦華先生

投資及信貸委員會

柯清輝博士(主席)

蘇家樂先生

周錦華先生

公司秘書

蘇家樂先生

註冊辦事處

香港灣仔

港灣道26號

華潤大廈

32樓3206-3210室

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

恒生銀行有限公司

交通銀行股份有限公司香港分行

法國巴黎銀行香港分行

法律顧問

禮德齊伯禮律師行

史蒂文生黃律師事務所

核數師

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

股份過戶登記處

卓佳標準有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心22樓

股份買賣

香港聯合交易所有限公司

(股份代號：235)

網頁

<http://www.cshldgs.com>



管理層討論及展望

業務回顧

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團繼續主要從事投資證券、貿易及放債業務。於二零一六年二月，本集團成功完成收購一間證券經紀公司，並橫向擴展其金融服務業務，而現時已涉及放債及證券經紀服務。

於回顧期間，本集團之收入減少34%至117,199,000港元(二零一五年六月三十日：176,530,000港元)，而本集團之毛利增長超過13倍至83,381,000港元(二零一五年六月三十日：5,861,000港元)。本集團收入減少主要由於本集團之金屬礦物貿易業務之銷售減少，而本集團之毛利顯著增加主要由於本集團放債業務所產生之溢利及所持有債務證券賺取之利息收入增加所致。

投資證券

本集團所購買之證券一般於聯交所或其他擁有高流通性，並可迅速執行證券交易之認可證券交易所上市。於作出投資或撤出投資某一目標公司證券之決定時，一般會參考目標公司所刊發之最新財務資料、消息及公佈、本公司可取閱之投資分析報告，以及行業或宏觀經濟新聞。於決定購買證券作長線持有時，將特別注重目標公司過往之財務表現，包括其銷售及溢利增長、財務穩健情況、股息政策、業務前景、行業及宏觀經濟前景。於決定購買證券作非長線持有時，除上述因素外，本公司亦將參考投資市場不同板塊當前的市場氣氛。於回報方面，就長線證券投資而言，本公司主要專注於以升值能力及股息／利息收入計算之投資回報。而就非長線持有之證券投資方面，本公司則主要專注於以交易收益計算之投資回報。

於二零一六年六月三十日，本集團之投資證券業務持有證券投資組合價值為1,340,238,000港元及長期可供出售投資組合價值為973,859,000港元。整體而言，有關業務錄得收入41,396,000港元(二零一五年六月三十日：2,814,000港元)及虧損373,437,000港元(二零一五年六月三十日：溢利819,716,000港元)。

管理層討論及展望

業務回顧(續)

投資證券(續)

透過損益按公允值列賬之金融資產

於二零一六年六月三十日，本集團之證券投資組合1,340,238,000港元乃按市值／公允值計量。於回顧期間，本集團之證券投資組合帶來收入(來自投資股本證券之股息)2,793,000港元(二零一五年六月三十日：2,814,000港元)，並確認透過損益按公允值列賬之金融資產淨虧損415,215,000港元，當中包括未變現淨虧損及已變現淨虧損分別為229,414,000港元及185,801,000港元(二零一五年六月三十日：透過損益按公允值列賬之金融資產淨收益818,106,000港元，當中包括未變現淨收益及已變現淨收益分別為778,627,000港元及39,479,000港元)。有關證券投資虧損主要由於香港股市於二零一六年上半年波動及本集團所持有／出售之若干證券價格顯著下跌所致。

證券投資

於二零一六年六月三十日，本集團投資於不同類別之公司，該等公司佔本集團證券投資組合市值／公允值1,340,238,000港元(二零一五年十二月三十一日：1,713,832,000港元)之比重載列如下：

公司類別	佔本集團證券投資 組合市值／公允值之概約比重 %
銀行公司	0.61
綜合企業公司	8.78
娛樂及媒體公司	11.32
金融服務及投資公司	45.76
餐飲公司	4.15
保健服務公司	1.43
工業材料公司	1.19
基建公司	9.95
礦務及資源公司	7.82
物業公司	4.55
其他	4.44
總計	100.00



管理層討論及展望

業務回顧(續)

投資證券(續)

證券投資(續)

於二零一六年六月三十日，本集團五大投資佔本集團證券投資組合市值／公允值1,340,238,000港元之比重連同其他資料載列如下：

公司名稱	佔本集團 證券投資組合 市值／公允值 之概約比重	持股百分比	收購成本	*期內收購 成本／		截至	截至
				於二零一六年 一月一日之 賬面值	於二零一六年 六月三十日之 市值／公允值	二零一六年 六月三十日之 已確認 累計未變現 收益(虧損)	二零一六年 六月三十日 止六個月之 已確認未變現 收益(虧損)
	%	%	千港元 A	千港元 B	千港元 C	千港元 D=C-A	千港元 E=C-B
中國新金融集團有限公司 (股份代號：412)	45.76	3.97	49,538	636,295	613,296	563,758	(22,999)
港通控股有限公司 (股份代號：32)	9.95	3.39	77,377	130,816	133,341	55,964	2,525
恒大健康產業集團有限公司 (股份代號：708)	9.65	1.45	99,533	291,392	129,368	29,835	(162,024)
錦興集團有限公司 (股份代號：275)	6.30	4.98	100,800	83,720	84,420	(16,380)	700
新礦資源有限公司 (股份代號：1231)	4.18	1.75	66,500	52,500	56,000	(10,500)	3,500
其他	24.16	-	406,747	374,929	323,813	(82,934)	(51,116)
	<u>100.00</u>		<u>800,495</u>	<u>1,569,652</u>	<u>1,340,238</u>	<u>539,743</u>	<u>(229,414)</u>

* 有關款項指截至二零一六年六月三十日止六個月期間證券之收購成本及／或從上一個財政年度結轉證券之賬面值，並計入本中期期間額外購入及／或出售的證券(如有)。

管理層討論及展望

業務回顧(續)

投資證券(續)

證券投資(續)

下表載列(i)本集團於二零一六年六月三十日所持有之證券投資組合於截至二零一六年六月三十日止六個月之已確認未變現收益(虧損)連同被投資公司之財務表現及彼等未來前景之資料；(ii)本集團於二零一五年六月三十日所持有之證券投資組合於截至二零一五年六月三十日止六個月之已確認未變現收益(虧損)；(iii)截至二零一六年六月三十日止六個月已出售證券之已變現收益(虧損)；及(iv)截至二零一五年六月三十日止六個月已出售證券之已變現收益(虧損)。本集團將密切監察證券投資組合之財務表現，透過(其中包括)對個別證券之內部評估及被投資公司之公開取得資料，不時對個別證券作出投資及出售決定。

(i) 本集團於二零一六年六月三十日所持有之證券投資組合於截至二零一六年六月三十日止六個月之已確認未變現收益(虧損)連同被投資公司之財務表現及彼等未來前景之資料

行業	被投資公司之簡稱	*被投資公司之主要業務	*收購成本/ 於二零一五年 十二月三十一日 之賬面值 千港元	持股百分比 %	於二零一六年 六月三十日 之市值/公允值 千港元	估證券組合 之市值/ 公允值總額 百分比	截至二零一六年 六月三十日止期 間已確認之未變 現收益(虧損) 千港元	截至二零一六年 六月三十日 止期間之 已收/應收股息 千港元	*被投資公司之財務表現	*被投資公司之未來前景
香港上市股本證券										
銀行公司	A	銀行業務	10,000	可忽略	8,217	0.61	(1,783)	-	截至二零一六年六月三十日止六個月，與二零一五年同期相比，利息收入(作為主要收入來源)減少4%至23,011,000,000美元及期內溢利減少31%至7,423,000,000美元。	被投資公司認為當前的經濟環境並不明朗，但其多元化的業務模式及地域覆蓋範圍，使其得以在不同市況下具備抗逆韌力。
			10,000		8,217	0.61	(1,783)			
綜合企業公司	B	製造及買賣硬膠及毛絨玩具以及證券投資	61,480	4.27	21,942	1.64	(39,538)	-	截至二零一六年六月三十日止六個月，與二零一五年同期相比，收入減少6%至67,428,000港元及期內虧損增加66%至153,656,000港元。	被投資公司認為中國之醫療及保健行業具有發展潛力及商機，因此繼續開拓有關行業之投資機會。
	C	證券買賣、工業供水業務、物業發展及買賣以及其他策略性投資	83,720	4.98	84,420	6.30	700	-	截至二零一六年三月三十一日止年度，與二零一五年相比，收入減少78%至25,852,000港元，而年內虧損增加67%至146,680,000港元。	被投資公司已取得旗艦項目之預售許可證及收購兩個購物商場之物業權益，相關銷售收入及租金收入將為未來年度帶來滿意回報。
	D	資金管理以及物業及基建投資	11,395	0.95	11,308	0.84	(87)	353	截至二零一六年六月三十日止六個月，與二零一五年同期相比，收入減少11%至24,593,000港元，而業績逆轉，錄得期內虧損748,000港元。	被投資公司之長期策略仍將貫徹專注物業及基建投資以及財務管理業務，並積極地從事其貸款業務(該業務為核心業務之一)。
			156,595		117,670	8.78	(38,925)			



管理層討論及展望

業務回顧(續)

投資證券(續)

證券投資(續)

(i) 本集團於二零一六年六月三十日所持有之證券投資組合於截至二零一六年六月三十日止六個月之已確認未變現收益(虧損)連同被投資公司之財務表現及彼等未來前景之資料(續)

行業	被投資公司之簡稱	*被投資公司之主要業務	*收購成本/ 於二零一五年 十二月三十一日 之賬面值 千港元	持 股 百 分 比 %	於二零一六年 六月三十日 之市值/公允值 千港元	佔證券組合 之市值/ 公允值總額 百分比 %	截至二零一六年 六月三十日止期 間已確認之未變 現收益(虧損) 千港元	截至二零一六年 六月三十日 止期間之 已收/應收股息 千港元	*被投資公司之財務表現	*被投資公司之未來前景
娛樂及媒體公司	E	提供刊載廣告服務、銷售雜誌及書刊、數碼業務服務及提供雜誌內容；及提供整形外科、抗衰老及其他健康服務	291,392	1.45	129,368	9.65	(162,024)	-	截至二零一六年六月三十日止六個月，與二零一五年同期相比，收入減少6%至182,609,000港元及期內溢利減少86%至15,564,000港元。	被投資公司將繼續其作為媒體行業內大型內容供應商及市場營銷商之現有業務，並發展其於健康頤養社區、現代高端國際醫院、社區醫療及養老和醫學美容及抗衰老服務之新業務。
	F	電影及電視節目製作及投資、表演項目製作及投資、音樂製作及其他、戲院營運、後期製作服務及證券投資	36,608	4.13	22,332	1.67	(14,276)	-	截至二零一五年十二月三十一日止六個月，與二零一四年同期相比，收入增加365%至56,288,000港元，而期內虧損增加120%至59,084,000港元。	鑒於中國大陸電影市場快速增長，被投資公司已將其業務多元化至戲院營運，預期此營運不僅可以帶來新收入來源與穩定回報，亦可於中國大陸提供一個放映其電影製作及投資的平台。
			328,000		151,700	11.32	(176,300)			
金融服務及投資公司	G	融資租賃、投資證券、放債及投資控股	636,295	3.97	613,296	45.76	(22,999)	-	截至二零一六年三月三十一日止年度，與二零一五年相比，持續經營業務之收入增加2,454%至96,992,000港元，而業績扭轉，錄得年內溢利70,480,000港元。	被投資公司已獲正式納入摩根士丹利資本國際(MSCI)香港小型股指數之成份股，並將繼續將各項金融服務擴展至中國及香港市場。
			636,295		613,296	45.76	(22,999)			
餐飲公司	H	提供專業佳餚、中式筵席及餐飲服務	8,662	3.05	55,632	4.15	46,970	-	截至二零一六年六月三十日止六個月，與二零一五年同期相比，收入增加2%至132,229,000港元，而業績逆轉，錄得期內虧損6,129,000港元。	除於香港及中國內地經營五間酒樓提供粵菜外，被投資公司將透過於中國內地開設新酒樓以逐步擴張，於香港採納多品牌策略以及營銷活動推廣品牌形象及認知度，以成為一個信譽良好的多品牌酒樓集團。
			8,662		55,632	4.15	46,970			

管理層討論及展望

業務回顧(續)

投資證券(續)

證券投資(續)

(i) 本集團於二零一六年六月三十日所持有之證券投資組合於截至二零一六年六月三十日止六個月之已確認未變現收益(虧損)連同被投資公司之財務表現及彼等未來前景之資料(續)

行業	被投資公司之簡稱	*被投資公司之主要業務	*收購成本/ 於二零一五年 十二月三十一日 之賬面值 千港元	持股百分比 %	於二零一六年 六月三十日 之市值/公允 值 千港元	佔證券組合 之市值/ 公允值總額 百分比	截至二零一六年 六月三十日止期 間已確認之未變 現收益(虧損) 千港元	截至二零一六年 六月三十日 止期間之 已收/應收股息 千港元	*被投資公司之財務表現	*被投資公司之未來前景
保健服務公司	I	為生產及銷售一系列保健產品、醫藥產品、證券買賣與投資、放債及葡萄酒買賣	24,000	2.26	19,200	1.43	(4,800)	-	截至二零一六年六月三十日止六個月，與二零一五年同期相比，收入減少5%至12,464,000港元，而業績逆轉，錄得期內虧損171,717,000港元。	除實施有效成本及質量控制以維持其於藥品市場之現有市場份額外，被投資公司將密切監控其證券投資組合及物色投資機會，尤其是物業投資。
			24,000		19,200	1.43	(4,800)			
工業材料公司	J	投資及買賣證券、提供融資、物業投資以及製造及銷售照相產品配件	29,618	0.09	15,944	1.19	(13,674)	-	截至二零一六年六月三十日止六個月，與二零一五年九月三十日止六個月相比，收入減少18%至60,246,000港元，而期內虧損減少99%至574,000港元。	被投資公司正在全國各社區開展互聯網社區服務。為行業領導者，被投資公司與一名全球地產龍頭及一名全球互聯網鉅子合作建立擁有最大流通量、最優秀服務、最佳體驗及最受歡迎品牌之「一站式」社區服務平台。
			29,618		15,944	1.19	(13,674)			
基建公司	K*	經營駕駛學校、隧道、電子收費系統及投資	130,816	3.39	133,341	9.95	2,525	2,147	截至二零一六年六月三十日止六個月，與二零一五年同期相比，收入增加2%至205,871,000港元，而期內溢利減少56%至147,337,000港元。	截至二零一六年六月三十日止六個月錄得收入增長，並提供穩定股息回報。被投資公司將繼續其現有主要業務。
			130,816		133,341	9.95	2,525			
礦務及資源公司	L	收購、勘探、開發及採礦及其他金屬資源、物業投資及金融工具投資	52,817	1.50	48,754	3.64	(4,063)	-	截至二零一六年三月三十一日止年度，與二零一五年相比，收入減少51%至58,032,000美元，而業績逆轉，錄得年內虧損68,462,000美元。	除現有之主要開採業務外，被投資公司已將其業務多元化發展至中國內地之物流服務，並將繼續物色潛在增值投資機會。
	M*	於中國開採、加工及銷售重晶石及輝綠岩及石材產品	52,500	1.75	56,000	4.18	3,500	-	截至二零一六年六月三十日止六個月，與二零一五年同期相比，收入錄得人民幣4,188,000元，而期內虧損增加129%至人民幣23,215,000元。	被投資公司致力發展及擴充其銷售網絡及客戶群，並擴大其於環保設施之投資，以符合新經濟及環保政策，並將業務發展至商業規模。
			105,317		104,754	7.82	(563)			



管理層討論及展望

業務回顧(續)

投資證券(續)

證券投資(續)

(i) 本集團於二零一六年六月三十日所持有之證券投資組合於截至二零一六年六月三十日止六個月之已確認未變現收益(虧損)連同被投資公司之財務表現及彼等未來前景之資料(續)

行業	被投資公司之簡稱	*被投資公司之主要業務	*收購成本/ 於二零一五年 十二月三十一日 之賬面值 千港元	持股份比 %	於二零一六年 六月三十日 之市值/公允值 千港元	估證券組合 之市值/ 公允值總額 百分比	截至二零一六年 六月三十日止期 間已確認之未變 現收益(虧損) 千港元	截至二零一六年 六月三十日 止期間之 已收/應收股息 千港元	*被投資公司之財務表現	*被投資公司之未來前景
物業公司	N	購物商場開發、租賃和管理以及農產品業務	42,647	0.27	23,693	1.77	(18,954)	-	截至二零一六年六月三十日止六個月，與二零一五年同期相比，持續經營業務之收入為人民幣523,182,000元，而業績扭轉，錄得期內溢利人民幣2,251,000元。	除重大出售已落成之購物中心、興建中之購物中心及處於規劃階段之購物中心外，被投資公司將集中資源發展管理層對前景非常正面且充滿信心之中國農業業務。
	O	度假村及物業發展、物業及投資控股	27,650	3.35	25,200	1.88	(2,450)	-	截至二零一六年六月三十日止年度，與二零一五年相比，收入增加187%至7,622,000港元及年內溢利增加4.719%至370,036,000港元。	被投資公司錄得收入及溢利增長，並將繼續物色具吸引力及良好回報之投資機會。
	其他	-	13,252	不適用	12,107	0.90	(1,145)	286	-	-
			83,549		61,000	4.55	(22,549)			
其他	-	-	7,400	不適用	8,085	0.60	685	-	-	-
			7,400		8,085	0.60	685			
非上市可換股證券										
其他	P	製造風力發電、電網建設及製造風機葉片。	49,400	-	51,399	3.84	1,999	-	截至二零一六年六月三十日止六個月，與二零一五年同期相比，持續經營業務之收入增加16%至人民幣221,911,000元及期內溢利增加108%至人民幣48,843,000元。	隨著中國「第13個五年計劃」對發展再生能源的支持，被投資公司將繼續把握政府政策改革之機會及提升其發展質量及效益，務求成為世界級再生能源企業。
			49,400		51,399	3.84	1,999			
			1,569,652		1,340,238	100.00	(229,414)			

管理層討論及展望

業務回顧(續)

投資證券(續)

證券投資(續)

(i) 本集團於二零一六年六月三十日所持有之證券投資組合於截至二零一六年六月三十日止六個月之已確認未變現收益(虧損)連同被投資公司之財務表現及彼等未來前景之資料(續)

+ 於上表，被投資公司C、E、G、K及M分別指錦興集團有限公司(股份代號：275)、恒大健康產業集團有限公司(股份代號：708)、中國新金融集團有限公司(股份代號：412)、港通控股有限公司(股份代號：32)及新礦資源有限公司(股份代號：1231)。

節錄於被投資公司之已刊發財務資料。

* 有關款項指截至二零一六年六月三十日止六個月期間證券之收購成本及／或從上一個財政年度結轉證券之賬面值，並計入本中期期間額外購入及／或出售的證券(如有)。



管理層討論及展望

業務回顧(續)

投資證券(續)

證券投資(續)

(ii) 本集團於二零一五年六月三十日所持有之證券投資組合於截至二零一五年六月三十日止六個月之已確認未變現收益(虧損)

行業	被投資公司 之簡稱	*被投資公司之主要業務	*收購成本/ 於二零一四年 十二月三十一日 之賬面值 千港元	持股百分比 %	於二零一五年 六月三十日 之市值 千港元	佔證券組合之 市值總額 百分比 %	截至二零一五年 六月三十日止期 間已確認 之未變現 收益(虧損) 千港元
香港上市股本證券 綜合企業公司	D	資金管理以及物業及基建投資	9,541	0.95	11,573	0.71	2,032
	Q	手機遊戲發行、於中國開發及推廣教育軟件產品及提供技術支援服務、於中國從事服裝零售業務以及證券買賣及投資業務	26,827	0.79	38,590	2.38	11,763
	R	股份投資、買賣皮草成衣及毛皮以及清潔能源業務	46,800	0.57	52,400	3.23	5,600
			83,168		102,563	6.32	19,395
娛樂及媒體公司	E	提供刊載廣告服務、銷售雜誌及書刊、數碼業務服務及提供雜誌內容；及提供整形外科、抗衰老及其他健康服務	99,532	1.45	65,940	4.06	(33,592)
	F	電影及電視節目製作及投資、表演項目製作及投資、音樂製作及其他、戲院營運、後期製作服務及證券投資	59,864	4.13	96,096	5.92	36,232
			159,396		162,036	9.98	2,640
金融服務及投資公司	G	融資租賃、投資證券、放債及投資控股	293,232	4.52	889,279	54.76	596,047
			293,232		889,279	54.76	596,047
保健服務公司	I	為生產及銷售一系列保健產品、醫藥產品、證券買賣與投資、放債及葡萄酒買賣	32,640	2.26	37,440	2.31	4,800
			32,640		37,440	2.31	4,800
工業材料公司	J	投資及買賣證券、提供融資、物業投資以及製造及銷售照相產品配件	11,811	0.25	25,893	1.59	14,082
	其他	—	1,002	不適用	1,476	0.09	474
			12,813		27,369	1.68	14,556

管理層討論及展望

業務回顧(續)

投資證券(續)

證券投資(續)

(ii) 本集團於二零一五年六月三十日所持有之證券投資組合於截至二零一五年六月三十日止六個月之已確認未變現收益(虧損)(續)

行業	被投資公司 之簡稱	*被投資公司之主要業務	*收購成本/ 於二零一四年 十二月三十一日 之賬面值 千港元	持股百分比 %	於二零一五年 六月三十日 之市值 千港元	佔證券組合之 市值總額 百分比 %	截至二零一五年 六月三十日止期 間已確認 之未變現 收益(虧損) 千港元
基建公司	K	經營駕駛學校、隧道、電子收費系統及投資	93,566	3.39	126,775	7.81	33,209
			93,566		126,775	7.81	33,209
礦務及資源公司	L	收購、勘探、開發及採礦銅及其他金屬資源、物業投資及金融工具投資	25,538	1.79	59,201	3.64	33,663
	M	於中國開採、加工及銷售鐵精粉以及輝綠岩及石材產品	61,600	1.75	79,800	4.91	18,200
			87,138		139,001	8.55	51,863
物業公司	N	購物商場開發、租賃和管理以及農產品業務	39,488	0.37	75,817	4.66	36,329
	O	度假村及物業發展、物業及投資控股	23,800	4.02	42,700	2.63	18,900
	其他	—	8,713	不適用	10,959	0.68	2,246
			72,001		129,476	7.97	57,475
其他	—	—	11,424	不適用	10,066	0.62	(1,358)
			11,424		10,066	0.62	(1,358)
			845,378		1,624,005	100.00	778,627

節錄於被投資公司之已刊發財務資料。

* 有關款項指截至二零一五年六月三十日止六個月期間證券之收購成本及／或從上一個財政年度結轉證券之賬面值，並計入上一個中期期間額外購入及／或出售的證券(如有)。



管理層討論及展望

業務回顧(續)

投資證券(續)

證券投資(續)

(iii) 截至二零一六年六月三十日止六個月已出售證券之已變現收益(虧損)

行業	被投資公司 之簡稱	*被投資公司之主要業務	*收購成本/ 於二零一五年 十二月三十一日 之賬面總額 千港元	截至二零一六年 六月三十日止 期間已出售證券 之銷售所得款項 千港元	截至二零一六年六月 三十日止期間已確認 之已變現收益(虧損) 千港元
香港上市股本證券					
綜合企業公司	Q	手機遊戲發行、於中國開發及推廣教育軟件產品及提供技術支援服務、於中國從事服裝零售業務以及證券買賣及投資業務	210,000	45,675	(164,325)
	R	股份投資、買賣皮革成衣及毛皮以及清潔能源業務	38,400	16,000	(22,400)
			248,400	61,675	(186,725)
餐飲公司	H	提供粵菜佳餚、中式筵席及餐飲服務	213	1,353	1,140
			213	1,353	1,140
其他	-	-	1,467	1,251	(216)
			1,467	1,251	(216)
			250,080	64,279	(185,801)

節錄於被投資公司之已刊發財務資料。

* 有關款項指截至二零一六年六月三十日止六個月期間證券之收購成本及/或從上一個財政年度結轉證券之賬面值，並計入本中期期間額外購入及/或出售的證券(如有)。

管理層討論及展望

業務回顧(續)

投資證券(續)

證券投資(續)

(iv) 截至二零一五年六月三十日止六個月已出售證券之已變現收益(虧損)

行業	被投資公司 之簡稱	*被投資公司之主要業務	*收購成本/ 於二零一四年 十二月三十一日 之賬面值總額 千港元	截至二零一五年 六月三十日止 期間已出售證券 之銷售所得款項 千港元	截至二零一五年六月 三十日止期間已確認 之已變現收益(虧損) 千港元
香港上市股本證券					
工業材料公司	S	製造及銷售包裝材料	3,375	5,024	1,649
			3,375	5,024	1,649
物業公司	O	度假村及物業發展、物業及投資控股	27,200	57,224	30,024
	T	物業投資及買賣、提供物業管理及相關服務、 及投資控股	64,924	61,016	(3,908)
	其他	—	45	91	46
			92,169	118,331	26,162
其他	U	於中國從事提供融資擔保服務及物流行業之顧問 服務、於香港及澳門從事傢俬及裝置貿易以及室 內裝飾工程	18,451	13,825	(4,626)
	V	製造白銀及其他有色金屬以於中國銷售	19,800	36,044	16,244
	其他	—	2,214	2,264	50
			40,465	52,133	11,668
			136,009	175,488	39,479

節錄於被投資公司之已刊發財務資料。

* 有關款項指截至二零一五年六月三十日止六個月期間證券之收購成本及/或從上一個財政年度結轉證券之賬面值，並計入上一個中期期間額外購入及/或出售的證券(如有)。



管理層討論及展望

業務回顧(續)

投資證券(續)

可供出售投資

於二零一六年六月三十日，本集團之長期可供出售投資組合973,859,000港元乃按市值／公允值計量。於回顧期間，本集團之長期證券投資組合帶來總收入38,603,000港元，主要為所持有債務證券之利息收入及股本證券之股息收入。

於回顧期間，本集團投資約156,000,000港元按面值認購由一間於聯交所上市之藍籌國際銀行發行本金總額為20,000,000美元之債券。於期末，該投資之公允值收益4,646,000港元(二零一五年六月三十日：無)已確認為其他全面收益，而於回顧期間，該投資帶來利息收入約592,000港元。

於二零一五年十二月，本集團投資約772,200,000港元按面值認購由恒大地產集團有限公司發行本金總額為100,000,000美元之9%永續證券。該公司乃一家於聯交所上市之公司，主要業務為發展大型住宅物業及綜合商用物業。於期末，投資之公允值虧損19,235,000港元(二零一五年六月三十日：無)已確認為其他全面開支，主要由於對永續證券進行估值時風險因素變動所致。於回顧期間，投資帶來利息收入約35,880,000港元。

於二零一四年十二月，本集團投資盛京銀行股份有限公司之H股，該銀行為一家於中國成立之商業銀行，其股份於聯交所上市。於期末，投資之公允值虧損14,372,000港元(二零一五年六月三十日：收益17,670,000港元)已確認為其他全面開支，以反映股份市值下跌。於本中期期間，該投資賺取之股息約為2,131,000港元。

管理層討論及展望

業務回顧(續)

投資證券(續)

可供出售投資(續)

因此，於二零一六年六月三十日，本集團投資一家銀行公司之債券、一家物業公司之永續證券及一家銀行公司之權益股份作為長期投資，而彼等各自佔本集團可供出售投資組合市值／公允值 973,859,000 港元(二零一五年十二月三十一日：846,820,000 港元)之比重連同其他資料載列如下：

公司類別	佔本集團 可供出售 投資組合 市值／公允值 之概約比重	持股百分比	收購成本	*期內收購 成本／ 於二零一六年 一月一日之 賬面值		截至 二零一六年 六月三十日之 已確認 累計公允值 收益(虧損)		截至 二零一六年 六月三十日止 六個月之 已確認公允值 收益(虧損)	
				千港元 A	千港元 B	千港元 C	千港元 D=C-A	千港元 E=C-B	
銀行公司									
— 債務證券	16.50	-	156,000	156,000	160,646	4,646	4,646		
— 股本證券	5.87	0.46	54,599	71,500	57,128	2,529	(14,372)		
物業公司									
— 債務證券	77.63	-	772,200	775,320	756,085	(16,115)	(19,235)		
	100.00		982,799	1,002,820	973,859	(8,940)	(28,961)		

* 有關款項指截至二零一六年六月三十日止六個月期間證券之收購成本及／或從上一個財政年度結轉證券之賬面值，並計入本中中期期間額外購入及／或出售的證券(如有)。

貿易

於回顧期間，本集團之貿易業務繼續集中於金屬礦物及電子組件貿易，並擴展其業務範疇至金屬產品。相比上一期間，該分類之收入下跌80%至34,730,000 港元(二零一五年六月三十日：172,380,000 港元)，而分類溢利則減少49%至422,000 港元(二零一五年六月三十日：834,000 港元)。業務收入及溢利大幅減少主要由於供應商競爭加劇及經濟放緩令於中國內地之客戶需求疲弱，導致期內金屬礦物及電子組件貿易之交易量減少所致。



管理層討論及展望

業務回顧(續)

放債

放債業務收入顯著增加超過28倍至39,307,000港元(二零一五年六月三十日:1,336,000港元),主要由於二零一六年上半年期間向客戶貸出款項之平均金額較二零一五年同期增加所致。於期末,本集團所持有之貸款組合為585,836,000港元(二零一五年十二月三十一日:480,099,000港元),所有貸款均以抵押品作為抵押及/或獲提供擔保。於回顧期間,並無借款人拖欠償還貸款本金及利息,亦無就應收貸款確認減值虧損。

於二零一六年六月三十日,本集團貸款予個人及公司客戶之詳情載列如下:

借人類別	佔本集團 貸款組合價值 之概約比重	年利率	到期日
	%	%	
個人	33.64	15至36	一年內
公司	66.36	10至18	一年內
	100.00		

證券經紀

於二零一六年二月,本集團成功收購恒滿證券有限公司(「恒滿證券」)(現稱中策富滙證券有限公司)之全部已發行股本,現金代價約為18,312,000港元。恒滿證券為一家證券經紀公司,獲香港證券及期貨事務監察委員會發牌可進行買賣證券活動。收購恒滿證券可讓本集團進一步多元化發展其金融服務業務及面向香港金融市場的龐大商機。於回顧期間,證券經紀業務分別帶來分類收入及溢利1,766,000港元及1,140,000港元。

整體業績

截至二零一六年六月三十日止六個月,本集團錄得本公司擁有人應佔虧損356,825,000港元(二零一五年六月三十日:本公司擁有人應佔溢利796,780,000港元)及每股基本虧損為2.10港仙(二零一五年六月三十日:每股基本盈利9.35港仙)。本集團亦錄得本公司擁有人應佔全面開支總額385,786,000港元(二零一五年六月三十日:本公司擁有人應佔全面收益總額814,450,000港元)。本集團之業績錄得虧損主要由於本集團證券投資業務確認重大虧損373,437,000港元(二零一五年六月三十日:溢利819,716,000港元),儘管本集團之放債業務所產生之溢利顯著增加至39,008,000港元(二零一五年六月三十日:1,119,000港元)。

管理層討論及展望

業務回顧(續)

財務回顧

流動資金、財務資源及資本架構

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團主要透過經營業務產生之現金及銀行提供之信貸融資及股東資金為其營運融資。於期末，本集團持有流動資產2,238,595,000港元(二零一五年十二月三十一日：2,733,255,000港元)及速動資產(包括現金及金融資產(主要包括上市股本證券及可換股證券))合共1,558,746,000港元(二零一五年十二月三十一日：2,085,782,000港元)(不包括已抵押銀行存款)。本集團之流動比率，以流動資產除以流動負債265,103,000港元(二零一五年十二月三十一日：222,751,000港元)計算，處於非常強勁之比率約8.4(二零一五年十二月三十一日：12.3)。於二零一六年六月三十日，本集團之應收貿易及其他款項為37,225,000港元(二零一五年十二月三十一日：114,933,000港元)，主要包括本集團貿易業務之應收貿易款項及應收票據及存放於證券經紀作證券買賣活動之不受限制存款。本集團亦有遞延稅項負債89,824,000港元(二零一五年十二月三十一日：99,000,000港元)，與期末按市值／公允值估值之金融資產未變現淨收益有關。

於期末，本公司擁有人應佔權益為2,985,214,000港元(二零一五年十二月三十一日：3,371,000,000港元)，相當於每股本公司股份應佔金額約17.57港仙(二零一五年十二月三十一日：19.84港仙)。本公司擁有人應佔權益減少，主要由於本集團於中期期間產生虧損所致。於二零一六年六月三十日，本集團之銀行借貸指墊支具全面追索權應收貼現票據及就收購債務證券提取的銀行借貸。有關借貸按浮動利率計息，以相關應收票據及債務證券為抵押及須於一年內或按要求時償還。本集團之資本負債比率(即總負債265,103,000港元(二零一五年十二月三十一日：222,751,000港元)除以本公司擁有人應佔權益2,985,214,000港元(二零一五年十二月三十一日：3,371,000,000港元)計算)約為8.9%(二零一五年十二月三十一日：6.6%)，處於低水平。於回顧期間，本集團之融資成本為558,000港元(二零一五年六月三十日：15,000港元)，主要為支付予銀行之應收貼現票據及銀行借貸之利息。憑藉手頭上之速動資產及銀行授予之信貸融資額度，管理層認為本集團擁有足夠之財務資源，以應付持續營運所需。

外幣管理

本集團之貨幣資產及負債以及業務交易主要以港元及美元計值。於回顧期間，本集團並無承受重大匯率風險，故此，本集團並無就對沖目的訂立任何外幣遠期合約、貨幣掉期或其他金融衍生工具。

或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零一五年十二月三十一日：無)。

資產抵押

於二零一六年六月三十日，應收票據23,642,000港元(二零一五年十二月三十一日：101,121,000港)、債務證券160,646,000港元(二零一五年十二月三十一日：無)及銀行存款56,689,000港元(二零一五年十二月三十一日：52,342,000港元)已抵押予銀行，作為授予本集團信貸額度之抵押品。



管理層討論及展望

財務回顧(續)

資本承擔

於二零一六年六月三十日，本集團並無重大資本承擔。

於二零一五年十二月三十一日，本集團有資本承擔合共36,772,000港元，分別就收購恒滿證券股本權益之16,000,000港元及購置船隻之20,772,000港元。

人力資源及薪酬政策

於二零一六年六月三十日，本集團有41名員工(包括本公司董事)(二零一五年六月三十日：28名)。於回顧年度，員工成本(包括董事酬金)為14,386,000港元(二零一五年六月三十日：10,985,000港元)。董事及員工薪酬安排通常每年定期檢討並參考當前市場條款及個人能力、表現及經驗而制訂。本集團為香港僱員設有強制性公積金計劃。此外，本集團提供其他員工福利，包括醫療保險、購股權計劃及酌情花紅。

前景

本集團之營商環境於二零一六年上半年充滿挑戰，而預期於本年度餘下時間亦繼續受不明朗因素所籠罩。市場關注中國經濟增長放緩、歐洲經濟於二零一六年六月在英國脫歐公投後不穩定及美國加息步伐存在不明朗因素均對全球金融及投資市場(包括香港)及本集團之營商環境造成負面影響。儘管香港股市於二零一六年七月出現復甦跡象，市場於過去數月持續波動令管理層於管理本集團證券投資組合方面採取更審慎態度。鑑於香港股市近期之波動加劇，管理層可能進一步重整及出售部份本集團之證券投資組合。就放債業務而言，本集團將透過調配足夠財務資源以審慎管理之方式持續發展此項業務，務求實現於將來為本集團帶來穩定收入來源及可觀回報之目標。就本集團之貿易業務而言，管理層將加大力度開拓新業務商機，以改善此項業務之財務表現。於二零一六年二月完成收購恒滿證券後，本集團進一步多元化發展其金融服務業務，並面向香港金融市場的龐大商機。新收購之證券經紀業務預期可為本集團證券投資及放債之現有業務帶來協同效益，本集團亦計劃調撥額外財務資源發展此項業務及其他相關業務活動，務求其於日後成為本集團之主要業務。

展望將來，管理層將銳意繼續發展本集團之現有業務，並會致力改善本集團之財務表現及捕捉具有理想前景之潛在投資機會，務求提升股東價值。

中期財務報表審閱報告

Deloitte. 德勤

致：中策集團有限公司董事會
(於香港註冊成立之有限公司)

引言

吾等已審閱載於第22至45頁中策集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之未經審核簡明綜合中期財務報表，此等未經審核簡明綜合中期財務報表包括於二零一六年六月三十日之簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間相關之簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表及若干附註解釋。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就中期財務資料編製之報告必須符合當中相關條文以及香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須對根據香港會計準則第34號編製及呈列該等未經審核簡明綜合中期財務報表負責。吾等之責任乃根據審閱對該未經審核簡明綜合中期財務報表作出結論，並按照委聘之協定條款僅向全體董事會報告，且並無其他目的。吾等不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等已根據由香港會計師公會所頒佈之香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師執行中期財務報表審閱」進行審閱。審閱簡明綜合財務報表包括主要向負責財務及會計事宜人士作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港審計準則進行審核之範圍，故不能令吾等保證吾等將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

結論

根據吾等之審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信未經審核簡明綜合中期財務報表在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一六年八月十八日



簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
收入	3	117,199	176,530
銷售成本		(33,818)	(170,669)
毛利		83,381	5,861
其他收入	5	1,923	534
其他收益(虧損)	6	128	(259)
銷售及分銷成本		(309)	(524)
行政開支		(27,685)	(21,664)
透過損益按公允值列賬之金融資產淨(虧損)收益	7	(415,215)	818,106
融資成本	8	(558)	(15)
出售附屬公司之收益	9	-	102
除稅前(虧損)溢利		(358,335)	802,141
所得稅抵免(開支)	10	1,510	(5,153)
本期間(虧損)溢利	11	(356,825)	796,988
其他全面(開支)收益			
可能隨後重新分類至損益之項目：			
可供出售投資之公允值淨(虧損)收益		(28,961)	17,670
本期間其他全面(開支)收益		(28,961)	17,670
本期間全面(開支)收益總額		(385,786)	814,658

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
以下人士應佔本期間(虧損)溢利：			
本公司擁有人		(356,825)	796,780
非控股權益		-	208
		(356,825)	796,988
以下人士應佔本期間全面(開支)收益總額：			
本公司擁有人		(385,786)	814,450
非控股權益		-	208
		(385,786)	814,658
(經重列)			
本公司擁有人應佔每股(虧損)盈利			
— 基本	13	(2.10)港仙	9.35港仙



簡明綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	附註	於 二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	5,002	5,087
預支租賃付款		2,718	2,768
商譽	15	4,000	-
會所債券		628	628
可供出售投資	16	973,859	846,820
購入物業、廠房及設備按金		25,515	5,193
非流動資產總額		1,011,722	860,496
流動資產			
應收貿易及其他款項	17	37,225	114,933
預支租賃付款		99	99
應收貸款	18	585,836	480,099
透過損益按公允值列賬之金融資產	19	1,340,238	1,713,832
已抵押銀行存款	20	56,689	52,342
銀行結餘及現金	20	218,508	371,950
流動資產總額		2,238,595	2,733,255
流動負債			
應付貿易及其他款項	21	6,364	9,383
應繳所得稅		20,489	13,247
遞延稅項負債		89,824	99,000
銀行借貸	22	148,426	101,121
流動負債總額		265,103	222,751
流動資產淨值		1,973,492	2,510,504
資產淨值		2,985,214	3,371,000
資本及儲備			
股本	23	3,012,877	3,012,877
儲備		(27,663)	358,123
權益總額		2,985,214	3,371,000

簡明綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔			小計 千港元	非控股權益 千港元	總計 千港元
	股本 千港元	投資 重估儲備 千港元	(累計虧損) 保留溢利 千港元			
於二零一五年一月一日(經審核)	1,505,032	687	(246,046)	1,259,673	871	1,260,544
期內溢利	-	-	796,780	796,780	208	796,988
可供出售投資公允值變動	-	17,670	-	17,670	-	17,670
期內全面收益總額	-	17,670	796,780	814,450	208	814,658
出售附屬公司(附註9)	-	-	-	-	(1,079)	(1,079)
於二零一五年六月三十日(未經審核)	1,505,032	18,357	550,734	2,074,123	-	2,074,123
二零一六年一月一日(經審核)	3,012,877	20,021	338,102	3,371,000	-	3,371,000
期內虧損	-	-	(356,825)	(356,825)	-	(356,825)
可供出售投資公允值變動	-	(28,961)	-	(28,961)	-	(28,961)
期內全面開支總額	-	(28,961)	(356,825)	(385,786)	-	(385,786)
於二零一六年六月三十日(未經審核)	3,012,877	(8,940)	(18,723)	2,985,214	-	2,985,214



簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
經營活動之現金流出淨額		(93,801)	(113,189)
投資活動之現金流出淨額			
購買可供出售投資		(156,000)	-
購置物業、廠房及設備		(229)	(1,464)
購入物業、廠房及設備之已付按金		(20,322)	-
出售附屬公司之現金流出淨額	9	-	(1,579)
收購附屬公司之現金流出淨額	15	(6,867)	-
存放已抵押銀行存款		(1,269)	(78,375)
已收利息		820	433
		(183,867)	(80,985)
融資活動之現金流入(流出)淨額			
新增銀行貸款		124,784	-
已付利息		(558)	(15)
		124,226	(15)
現金及現金等值物之減少淨額		(153,442)	(194,189)
期初之現金及現金等值物		371,950	302,480
期末之現金及現金等值物， 即銀行結餘及現金		218,508	108,291

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

1. 編製基準

未經審核簡明綜合中期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第34號「中期財務報告」及上市規則附錄十六之適用披露規定編製。

該等未經審核簡明綜合中期財務報表所載作為比較資料之截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核財務資料並不構成本公司該年度之法定年度經審核綜合財務報表，但資料來自該等財務報表。有關該等法定財務報表之進一步資料載列如下：

本公司已按香港公司條例第662(3)條及附表6第3部之規定將截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核財務報表送呈公司註冊處處長。

本公司核數師已對該等財務報表出具報告。核數師報告為無保留意見；並無載有核數師於其報告出具無保留意見之情況下，提請注意任何引述之強調事項；亦並無載有根據香港公司條例第406(2)、407(2)或(3)條作出之陳述。

除若干金融工具按公允值計量外，未經審核簡明綜合中期財務報表已根據歷史成本法編製，並以港元呈報，港元為本公司之功能貨幣。

2. 主要會計政策

未經審核簡明綜合中期財務報表應與截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核財務報表一併閱讀。截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表所採納之會計政策及所用之計算方法與編製本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度經審核財務報表所遵循者一致。



簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

於本中期期間，本集團首次應用下列由香港會計師公會頒佈，且與編製本集團之未經審核簡明綜合中期財務報表相關之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)修訂本：

香港會計準則第1號修訂本	披露計劃
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號修訂本	澄清折舊及攤銷之可接受方法
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
香港財務報告準則修訂本	二零一二年至二零一四年週期香港財務報告準則 之年度改進
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號修訂本	投資實體：應用綜合入賬之例外情況
香港財務報告準則第11號修訂本	收購合營業務權益之會計處理

於本中期期間，應用上述香港財務報告準則修訂本對該等未經審核簡明綜合中期財務報表所呈報之金額及／或該等未經審核簡明綜合中期財務報表所載之披露資料並無重大影響。

3. 收入

本集團於本期間之收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
金屬礦物及產品貿易	33,670	166,408
銷售電子組件	1,060	5,972
證券及可供出售投資股息收入	4,924	2,814
可供出售投資利息收入	36,472	-
放債業務安排費收入	2,012	250
放債業務利息收入	37,295	1,086
證券經紀收入	1,766	-
	117,199	176,530

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

4. 分類資料

以下為本集團收入及業績按經營分類劃分之分析資料，乃根據呈報予代表董事會之主要營運決策人員以作出分配資源予分類及評估表現之資料而作出。本集團亦根據此基準作出分類之安排及組成。於截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團收購一間主要從事證券經紀業務之附屬公司，其業績呈報為一個新的可呈報及經營分類。

本集團根據香港財務報告準則第8號之可呈報及經營分類如下：

1. 投資證券
2. 金屬礦物及產品以及電子組件貿易（「貿易」）
3. 放債
4. 證券經紀

分類收入及業績

以下為本集團收入及業績按可呈報及經營分類劃分之分析：

截至二零一六年六月三十日止六個月

	投資證券 千港元 (未經審核)	貿易 千港元 (未經審核)	放債 千港元 (未經審核)	證券經紀 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
分類收入					
對外銷售	41,396	34,730	39,307	1,766	117,199
業績					
分類業績	(373,437)	422	39,008	1,140	(332,867)
其他收入					64
中央行政開支					(24,974)
融資成本					(558)
除稅前虧損					(358,335)
所得稅抵免					1,510
本期間虧損					(356,825)



簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

4. 分類資料(續)

分類收入及業績(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

	投資證券 千港元 (未經審核)	貿易 千港元 (未經審核)	放債 千港元 (未經審核)	證券經紀 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
分類收入					
對外銷售	2,814	172,380	1,336	-	176,530
業績					
分類業績	819,716	834	1,119	-	821,669
出售附屬公司之收益(附註9)					102
其他收入					61
其他虧損					(10)
中央行政開支					(19,666)
融資成本					(15)
除稅前溢利					802,141
所得稅開支					(5,153)
本期間溢利					796,988

經營分類之會計政策與本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表所採用者相同。分類(虧損)溢利指各分類未分配出售附屬公司之收益、若干其他收入、其他虧損及中央行政開支、融資成本及所得稅抵免(開支)所產生/賺取之(虧損)溢利。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

4. 分類資料(續)

分類資產及負債

下列為本集團資產及負債按可呈報及經營分類劃分之分析：

	於 二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
分類資產		
投資證券	2,376,395	2,802,255
貿易	147,835	223,120
放債	590,067	483,073
證券經紀	22,754	-
分類資產總額	3,137,051	3,508,448
商譽	4,000	-
物業、廠房及設備	5,002	5,087
預支租賃付款	2,817	2,867
銀行結餘及現金	73,115	66,351
其他未分配資產	28,332	10,998
綜合資產	3,250,317	3,593,751
分類負債		
投資證券	221,839	106,514
貿易	25,033	102,387
放債	4,718	1,128
證券經紀	1,898	-
分類負債總額	253,488	210,029
應付其他款項	3,100	8,017
應繳所得稅	8,515	4,705
綜合負債	265,103	222,751

就監察分類表現及將資源分配至各分類而言：

- 所有資產均分配至經營分類，惟不包括商譽、物業、廠房及設備、預支租賃付款、若干銀行結餘及現金以及其他資產；及
- 所有負債均分配至經營分類，惟不包括若干應付其他款項及應繳所得稅。



簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
銀行利息收入	820	433
其他	1,103	101
	1,923	534

6. 其他收益(虧損)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
匯兌收益(虧損), 淨額	128	(259)

7. 透過損益按公允值列賬之金融資產淨(虧損)收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
透過損益按公允值列賬之金融資產之 未變現淨(虧損)收益	(229,414)	778,627
出售透過損益按公允值列賬之金融資產之 已變現淨(虧損)收益	(185,801)	39,479
	(415,215)	818,106

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

8. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
墊支具全面追索權應收貼現票據之利息	417	-
銀行貸款之利息	141	15
	558	15

9. 出售附屬公司之收益

於二零一五年六月十九日，本集團與獨立第三方訂立買賣協議，出售過往主要從事放債業務之一組附屬公司全部股本權益。出售事項於同日完成。

出售附屬公司於出售日期之資產淨值釐定如下：

	千港元
出售之資產淨值：	
銀行結餘及現金	2,854
應付其他款項	(83)
應繳所得稅	(519)
	2,252
非控股權益	(1,079)
出售附屬公司之收益	102
	1,275
出售附屬公司所收取之款項淨額	1,275
以下列方式償付：	
現金代價	1,275
	1,275
出售附屬公司產生之現金流出淨額：	
已收現金代價	1,275
已出售銀行結餘及現金	(2,854)
	(1,579)



簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

10. 所得稅(抵免)開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
稅項(抵免)支出包括：		
即期稅項		
— 香港利得稅	7,672	5,773
去年超額撥備		
— 香港利得稅	(6)	(620)
	7,666	5,153
遞延稅項—即期稅項	(9,176)	—
於損益內確認之所得稅(抵免)開支	(1,510)	5,153

於回顧期間之香港利得稅為估計應課稅溢利按16.5%計算。

11. 本期間(虧損)溢利

本期間(虧損)溢利乃經扣除以下項目後達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
預支租賃付款之攤銷	50	50
物業、廠房及設備之折舊	333	275

12. 股息

於中期期間概無已付、宣派或擬派任何股息(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。本公司董事決定於中期期間將不派付任何股息。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

13. 本公司擁有人應佔每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本(虧損)盈利乃根據下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
(虧損)盈利：		
就計算每股基本(虧損)盈利之本公司擁有人 應佔(虧損)溢利	(356,825)	796,780
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千股	二零一五年 千股 (經重列)
股份數目：		
就計算每股基本(虧損)盈利之加權平均 普通股數目(附註)	16,987,714	8,518,932

附註：上一期就計算每股基本盈利而言，加權平均普通股之數目已就於二零一五年八月完成之供股(附註23)影響作出追溯調整。

由於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月並無存在攤薄潛在已發行普通股，故並無呈列兩個期間之每股攤薄(虧損)盈利。

14. 物業、廠房及設備

於期內，本集團購入物業、廠房及設備約229,000港元(截至二零一五年六月三十日止六個月：1,537,000港元)。



簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

15. 收購一間附屬公司

於二零一六年二月二十二日，本集團向獨立第三方收購恒滿證券之100%股本權益，代價約為18,312,000港元及已於完成日期以現金償付。是項收購使用購買法入賬。恒滿證券主要從事證券經紀業務及該收購的目的為擴闊本集團的業務組合。

恒滿證券於收購日期之資產及負債載列如下：

	千港元
物業、廠房及設備	19
應收貿易及其他款項	5,802
已抵押銀行存款	3,078
銀行結餘及現金	11,445
應付貿易及其他款項	(6,032)
所收購資產淨值	14,312
商譽	4,000
已轉讓代價	18,312

由於合併成本包括控制權溢價，故收購恒滿證券產生商譽。此外，就有效合併所支付之代價金額包括與恒滿證券之預期協同效益、收入增長、未來市場發展及裝配勞動力等方面之有關利益。

是項收購所產生之商譽預期概不會就稅務目的而可予扣減。

	千港元
收購一間附屬公司之現金流出淨額：	
已付現金代價	18,312
所收購之銀行結餘及現金	(11,445)
	6,867

已轉讓代價並不包括收購相關成本約697,000港元，有關款項已於本期間之損益確認為開支。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

15. 收購一間附屬公司(續)

收購對本集團業績之影響

本期間虧損包括恒滿證券應佔溢利1,140,000港元。中期期間之收入包括來自恒滿證券之1,766,000港元。

假設收購恒滿證券於本期間開始時生效，本集團截至二零一六年六月三十日止六個月之收入總額將為117,352,000港元，而中期期間虧損總額將為357,309,000港元。備考資料僅供說明用途，未必反映本集團於假設收購已於本期間開始時完成之情況下實際錄得之經營收入及業績，亦不擬作為未來業績的預測。

在釐定本集團之「備考」收入及虧損時(假設恒滿證券已於中期期間開始時被收購)，本公司董事已根據於收購日期已確認的廠房及設備之金額計算廠房及設備之折舊。

16. 可供出售投資

可供出售投資包括：

	於 二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非上市投資，按公允值：		
— 債務證券(附註(i))	916,731	775,320
上市投資，按公允值：		
— 香港上市股本證券(附註(ii))	57,128	71,500
	973,859	846,820

附註：

(i) 非上市債務證券之公允值乃根據按基於市場利率及非上市證券的特定風險溢價所得之數率貼現現金流量／場外交易市場之報價釐定。

(ii) 上市股本證券之公允值乃根據聯交所所報之市場收市價釐定。



簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

17. 應收貿易及其他款項

	於 二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應收貿易款項	3,424	3,028
應收票據	174	387
具全面追索權應收貼現票據(附註22)	23,642	101,121
應收股息收入	2,131	-
應收其他款項	7,854	10,397
	37,225	114,933

本集團一般給予貿易客戶之賒賬期為30日至180日。下列為應收貿易款項及應收票據(扣除呆賬撥備)於報告期末按接近各收入確認日期之發票日期呈列之賬齡分析：

	於 二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0至90日	27,240	48,020
91至180日	-	54,575
超過180日	-	1,941
	27,240	104,536

具全面追索權應收貼現票據

有關款項指已向銀行貼現並具有全面追索權之應收票據，到期日少於180天(二零一五年十二月三十一日：180天)。按附註22所載，本集團將貼現所得款項全數確認為負債。

以下為本集團於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日將該等應收款項按全面追索權基準貼現而轉讓予銀行之金融資產。由於本集團並無將此等應收款項之相關重大風險及回報轉讓，其繼續確認此等應收款項之全部賬面值，並已將因轉讓而收到之現金確認為有抵押借貸(附註22)。該等金融資產於本集團之綜合財務狀況表按攤銷成本列賬。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

17. 應收貿易及其他款項(續)

具全面追索權應收貼現票據(續)

	於 二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
已轉移資產之賬面值	23,642	101,121
相關負債之賬面值(附註22)	(23,642)	(101,121)
	-	-

應收其他款項中主要約3,830,000港元(二零一五年十二月三十一日:4,647,000港元)為存放於證券經紀之不受限制存款,作為在香港買賣證券之用。應收其他款項之餘額主要為辦公室用途之預付款項及按金。

18. 應收貸款

	於 二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應收定息貸款	585,836	480,099
分析如下:		
即期部份	585,836	480,099
非即期部份	-	-
	585,836	480,099

截至二零一六年六月三十日止期間,本集團應收貸款之年利率界乎10%至36%(二零一五年十二月三十一日:年利率界乎10%至24%)。並無已逾期但未作出減值的應收貸款。



簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

19. 透過損益按公允值列賬之金融資產

	於 二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
持作買賣，按公允值：		
非上市債務證券(附註(i))	-	20,000
非上市可換股證券(附註(ii))	51,399	-
香港上市股本證券(附註(iii))	1,288,839	1,693,832
	1,340,238	1,713,832

附註：

- (i) 非上市債務證券之公允值乃根據場外交易市場之報價釐定。
- (ii) 非上市可換股證券之公允值乃根據按基於市場利率及非上市可換股證券的特定風險溢價所得之數率貼現現金流量釐定。
- (iii) 上市股本證券之公允值根據聯交所所報之市場收市價釐定。

20. 銀行結餘及現金／已抵押銀行存款

銀行結餘及現金包括本集團持有之現金及原到期日為三個月或以下之短期銀行存款。有關款項按年利率0.01%至0.3%計息(二零一五年十二月三十一日：0.01%至0.6%)。

已抵押銀行存款指抵押予銀行之存款作為本集團獲授銀行融資之抵押品。存款26,229,000港元(二零一五年十二月三十一日：27,332,000港元)已抵押予銀行以符合發出信用證之未提取信貸融資額之最低存款要求。存款27,380,000港元(二零一五年十二月三十一日：25,010,000港元)已抵押予另一間銀行作為發出信用證之抵押品。存款3,080,000港元(二零一五年十二月三十一日：無)已抵押予銀行作為就證券經紀結算取得信貸額度之抵押品。已抵押銀行存款將於償付有關信用證及終止信貸額度後獲解除，因此分類為流動資產。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

21. 應付貿易及其他款項

	於 二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應付貿易款項	1,969	-
應計費用及應付其他款項	4,395	9,383
	6,364	9,383

以下為應付貿易款項於報告期末按發票日期呈列之賬齡分析：

	於 二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0至90日	1,969	-

兩個期間平均信貸期為30日。

22. 銀行借貸

	於 二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
墊支具全面追索權應收貼現票據(附註(i))	23,642	101,121
短期有抵押銀行借貸(附註(ii))	124,784	-
	148,426	101,121



簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

22. 銀行借貸(續)

附註：

- (i) 款項為本集團以具全面追索權應收貼現票據向銀行提供抵押之借貸(附註17)，有關款項須於一年內償還。
- (ii) 於本中期期間，本集團取得抵押銀行貸款約124,784,000港元，按浮動利率計息，並須一年內償還。有抵押銀行貸款之貸款協議包含按要求償還條款。

23. 股本

	股份數目 千股	股本 千港元
已發行及繳足：		
於二零一五年一月一日及二零一五年六月三十日		
—無面值之普通股	6,658,476	1,505,032
發行股份(附註)	10,329,238	1,549,386
發行股份應佔交易成本(附註)	—	(41,541)
	<u>16,987,714</u>	<u>3,012,877</u>
於二零一六年一月一日及二零一六年六月三十日	16,987,714	3,012,877

附註：於二零一五年八月二十日，本公司按每股供股股份0.15港元之認購價完成發行及配發3,329,237,945股供股股份。供股所得之款項淨額經扣除直接應佔成本13,389,000港元後約為485,997,000港元。有關詳情已載列於本公司日期為二零一五年五月二十日之公佈、本公司日期為二零一五年六月二十九日之通函及本公司日期為二零一五年七月二十九日之供股章程內。

於同日，本公司根據特別授權按每股配售股份0.15港元之配售價完成配售7,000,000,000股新股份。配售所得之款項淨額經扣除直接應佔成本28,152,000港元後約為1,021,848,000港元。有關詳情已載列於本公司日期為二零一五年五月二十日之公佈及本公司日期為二零一五年六月二十九日之通函內。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

24. 抵押資產

於二零一六年六月三十日，應收票據23,642,000港元（二零一五年十二月三十一日：101,121,000港元）及證券160,646,000港元（二零一五年十二月三十一日：無）已透過浮動抵押之方式抵押予銀行。

此外，如附註20所披露，本集團之信貸額度以本集團之銀行存款56,689,000港元（二零一五年十二月三十一日：52,342,000港元）作為抵押品。

25. 金融工具之公允值計量

按經常性基準以公允值計量的本集團金融資產的公允值

本集團部分金融資產均於各報告期末按公允值計量。下表提供有關根據公允值計量之輸入資料之可觀測程度如何釐定該等金融資產之公允值（特別是所使用之估值方法及輸入資料），及公允值計量所劃分之公允值等級（一至三級）之資料。

- 第一級公允值計量指根據在活躍市場就相同之資產取得之報價（未經調整）進行之計量；
- 第二級公允值計量指第一級所包括之報價以外之資產根據可觀察輸入數據（無論是直接（即價格）或間接（即按價格推算））進行之計量；及
- 第三級公允值計量指透過運用並非基於可觀察之市場資料為資產輸入數據（不可觀察之輸入數據）之估值方法進行之計量。



簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

25. 金融工具之公允值計量(續)

按經常性基準以公允值計量的本集團金融資產的公允值(續)

金融資產	公允值於		公允值 等級	估值技術及 主要輸入數據	主要不可觀察 輸入數據
	二零一六年 六月三十日 千港元	二零一五年 十二月三十一日 千港元			
可供出售投資					
上市股本證券	57,128	71,500	第一級	於活躍市場所報買入價	不適用
非上市債務證券	916,731	775,320	第二級	貼現率乃參考類似等級 之上市債券/場外交易 市場之報價釐定	不適用
透過損益按公允值列賬 之金融資產					
上市股本證券	1,288,839	1,693,832	第一級	於活躍市場所報買入價	不適用
非上市債務證券	-	20,000	第二級	場外交易市場報價	不適用
非上市可換股債券 (附註)	51,399	-	第三級	貼現率乃參考類似等級 之上市債券釐定	不適用

附註：就非上市可換股證券而言，最重要之不可觀察輸入資料為貼現率。倘估值模型之貼現率上調/下調0.5%，而所有其他變數維持不變，透過損益按公允值列賬之金融資產之總賬面值會分別減少/增加200,000港元及201,000港元。

公允值計量及估值程序

董事會已密切監控及釐定公允值計量之適當估值方法及輸入數據。

在估計資產或負債之公允值時，本集團使用可獲取之市場可觀察資料。

有關用於釐定多項資產之公允值之估值技術及輸入數據之資料均在上文披露。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

26. 關連人士披露

主要管理層人士之薪酬

期內，董事（亦為主要管理層成員）之薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
短期福利	6,863	6,694
退休福利	138	74
	7,001	6,768

董事之薪酬由薪酬委員會經考慮彼等之個人表現及市場趨勢後釐定。



其他資料

中期股息

董事會已議決不宣派截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息(二零一五年六月三十日:無)。

董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一六年六月三十日,本公司之董事或行政總裁概無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)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄之權益或淡倉,或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)之規定而須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

購股權計劃

本公司於二零一一年六月十日舉行之本公司股東週年大會上採納其現有購股權計劃(「購股權計劃」)。除非被註銷或修訂,否則購股權計劃將由採納日期起計十年期間有效及生效。購股權計劃之目的為使本公司可授出購股權予參與者,作為彼等對本公司及/或本公司之附屬公司所作貢獻之獎勵及回報。

於本公司二零一六年六月二十八日舉行之股東週年大會上(「二零一六年股東週年大會」),本公司股東已批准更新計劃授權限額(「計劃授權限額更新批准」)。本公司根據購股權計劃可供發行之股份總數為1,698,771,383股,估計計劃授權限額更新批准日期之本公司已發行股份及於本中期報告日期之本公司已發行股份之10%。

於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月內並無購股權獲授出或行使,而於二零一六年及二零一五年六月三十日並無尚未行使之購股權。

有關購股權計劃之進一步詳情已載於本公司二零一五年年報內。

董事購買股份或債權證之權利

除上文「董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」及「購股權計劃」等節所披露者外,於截至二零一六年六月三十日止六個月內任何時間,本公司或任何其他附屬公司概無訂立任何安排,致使本公司之董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲取利益,亦無本公司董事或彼等之配偶或未成年子女有權認購本公司證券,或於期內行使任何該等權利。

其他資料

根據證券及期貨條例須予披露之股東權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，下列人士根據證券及期貨條例第336條規定本公司須存置之權益登記冊所記錄擁有本公司已發行股份5%以上權益：

於本公司股份之好倉：

股東名稱	身份及權益性質	所持股份數目	佔本公司 已發行股份 之概約百分比
孫粗洪先生(「孫先生」)	受控制法團權益	1,680,000,000 (附註)	9.89%
Pioneer Success Development Limited(「Pioneer Success」)	實益擁有人	1,680,000,000 (附註)	9.89%

附註：該等股份由Pioneer Success持有，而Pioneer Success則由孫先生全資擁有。孫先生為Pioneer Success之唯一董事。因此，根據證券及期貨條例，孫先生及Pioneer Success被視為擁有本公司之1,680,000,000股股份之權益。

上文附註所述孫先生及Pioneer Success於本公司1,680,000,000股股份之權益為同一批股份。

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，本公司並無獲知會根據證券及期貨條例第336條之規定須予披露之本公司股份及相關股份之任何其他相關權益或淡倉。

企業管治

於截至二零一六年六月三十日止六個月之整個期間內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)之所有適用守則條文，惟下文所指已闡明原因之偏離事項除外：

主席及行政總裁

守則條文第A.2.1條

企業管治守則之守則條文第A.2.1條規定主席及行政總裁之職責必須區分，亦不可由同一人士擔任。

偏離事項

本公司於截至二零一六年六月三十日止六個月期間偏離此規定。董事會相信保留由同一人兼任主席及行政總裁會為本公司之發展及長遠業務策略之執行帶來堅實而持續的領導力。

其他資料

企業管治(續)

董事責任

守則條文第A.6.7條

企業管治守則之守則條文第A.6.7條規定獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，並對股東之意見有公正之瞭解。

偏離事項

本公司一名獨立非執行董事因處理其他重要事務而未能出席本公司二零一六年股東週年大會。然而，本公司三名執行董事及兩名獨立非執行董事已出席二零一六年股東週年大會，讓董事會對本公司股東之意見有公正之瞭解。

上市發行人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十所載之標準守則作為本公司本身有關本公司董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事所作之明確查詢後，所有董事均確認，於截至二零一六年六月三十日止六個月期間，彼等一直遵守標準守則所載之規定準則。

審核委員會

本公司截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表並未經審核，惟已經由本公司審核委員會審閱，並由董事會根據審核委員會之建議正式批准。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一六年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

承董事會命

主席

柯清輝博士

香港，二零一六年八月十八日