

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)

截至二零一六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」）截至二零一六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	二零一六年 (未經審核) 港元	二零一五年 (未經審核) 港元
營業額	4	162,442,988	112,495,984
出售上市證券之成本		(155,718,014)	(104,250,311)
其他收入	5	107,618	10
其他(虧損)/收益淨額	5	(9,550,478)	6,985,002
行政及其他經營支出		(2,699,467)	(2,589,148)
融資成本	6	(26,948)	(173,772)
除稅前(虧損)/溢利	7	(5,444,301)	12,467,765
所得稅開支	8	-	-
本期間本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利		<u>(5,444,301)</u>	<u>12,467,765</u>
每股(虧損)/盈利			
基本及攤薄	9	<u>(0.51)仙</u>	<u>1.18 仙</u>

簡明綜合全面收益表
截至九月三十日止六個月

	二零一六年 (未經審核) 港元	二零一五年 (未經審核) 港元
本期間本公司權益持有人應佔（虧損）/溢利	<u>(5,444,301)</u>	<u>12,467,765</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	(1,325,818)	(163,979)
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>-</u>	<u>(1,831,500)</u>
除稅後之本期間其他全面虧損	<u>(1,325,818)</u>	<u>(1,995,479)</u>
本公司權益持有人應佔全面（虧損）/收益總額	<u>(6,770,119)</u>	<u>10,472,286</u>

簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港元	二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港元
非流動資產			
物業、機器及設備		5,335	8,876
可供出售財務資產	10	<u>25,628,617</u>	<u>20,984,825</u>
		25,633,952	20,993,701
流動資產			
應收投資公司款項		2,737,382	2,737,382
應收關連公司款項		8,985,825	2,921,041
按金		66,060	66,060
按公平值於損益賬列賬之財務資產	11	113,592,103	118,043,593
現金及銀行結餘		3,458,782	16,663,448
		<u>128,840,152</u>	<u>140,431,524</u>
流動負債			
應付費用		80,000	261,002
		<u>80,000</u>	<u>261,002</u>
流動資產淨值		<u>128,760,152</u>	<u>140,170,522</u>
資產淨值		<u>154,394,104</u>	<u>161,164,223</u>
資本及儲備			
股本		10,597,782	10,597,782
儲備		<u>143,796,322</u>	<u>150,566,441</u>
總權益		<u>154,394,104</u>	<u>161,164,223</u>
每股資產淨值	12	<u>0.146</u>	<u>0.152</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。

本未經審核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」）於二零一六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。

本未經審核簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至二零一六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 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
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
香港財務報告準則第 14 號	監管遞延賬目
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）	澄清可接納的折舊及攤銷方法
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

3. 會計政策 (續)

(a) 會計政策及披露之更改 (續)

香港會計準則第 27 號
(二零一一年)(修訂本)
二零一二年至二零一四年
週期之年度改進

獨立財務報表之權益法
修訂多項香港財務報告準則

(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
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)
香港財務報告準則第 15 號
香港財務報告準則第 16 號
香港會計準則第 7 號 (修訂本)
香港會計準則第 12 號 (修訂本)

金融工具¹
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⁴
客戶合同收益¹
租賃³
現金流動表²
所得稅²

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 原本自二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效,現在其生效日期已被延遲

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	
	二零一六年 (未經審核) 港元	二零一五年 (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
出售按公平值於損益賬列賬之財務資產之 所得款項－上市	159,401,723	103,412,551
上市股本證券之股息收入	3,041,265	3,043,516
	<u>162,442,988</u>	<u>112,495,984</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(虧損)/收益淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 港元	二零一五年 (未經審核) 港元
其他收入		
利息收入	8	10
包銷佣金	107,610	-
	<u>107,618</u>	<u>10</u>
其他(虧損)/收益淨額		
按公平值於損益賬列賬之財務資產 之未變現(虧損)/收益淨額	(9,550,478)	6,985,002
	<u>(9,550,478)</u>	<u>6,985,002</u>

6. 融資成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 港元	二零一五年 (未經審核) 港元
全數於 5 年內償還之其他借款利息支出	<u>26,948</u>	<u>173,772</u>

7. 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利已扣除下列各項：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 港元	二零一五年 (未經審核) 港元
折舊	3,451	4,574
支付予關連公司之投資管理費用	1,199,640	1,418,450
員工成本，包括員工強積金計劃界定供款 10,200 港元（二零一五年：9,650 港元）	283,200	236,650
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

本集團在截至二零一六年九月三十日期間並無應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出任何撥備（二零一五年九月三十日：由於本集團之應課稅溢利已全數由稅務虧損滾存抵銷，因此並無就香港利得稅作出撥備）。

9. 每股(虧損)/盈利

截至二零一六年九月三十日止六個月每股基本虧損乃根據期內本公司權益持有人應佔本集團虧損淨額 5,444,301 港元（截至二零一五年九月三十日止六個月：盈利 12,467,765 港元）及期內已發行 1,059,778,200 股（截至二零一五年九月三十日止六個月：1,059,778,200 股）普通股計算。

本公司截至二零一六年及二零一五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

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港元	二零一六年 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	18,094,963 (5,171,500) 12,923,463	12,125,450 (5,171,500) 6,953,950
香港上市股本證券	12,705,154 25,628,617	14,030,875 20,984,825
上市股本證券市值	12,705,154	14,030,875

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

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港元	二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港元
股本證券 — 於香港上市，按公平值	102,475,505	112,103,648
衍生金融工具按公平值	866,598	689,945
非上市可換股債券證券，按公平值	10,250,000 113,592,103	5,250,000 118,043,593
上市股本證券之市值	102,475,505	112,103,648

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 154,394,103 港元（二零一六年三月三十一日：161,164,223 港元）及於二零一六年九月三十日之發行普通股 1,059,778,200 股（二零一六年三月三十一日：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二零一六年九月三十日止六個月之任何中期股息（二零一五年：無）。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團截至二零一六年九月三十日止六個月期間錄得股東應佔淨虧損為約5,500,000港元，相對去年同期淨利潤約為12,500,000港元。轉盈為虧的主要原因是由於本年按公平值於損益賬列賬之財務資產產生未變現虧損約9,500,000港元，相對去年同期未變現利潤約為6,985,000港元。營業額由去年同期的112,500,000港元急升44%至162,500,000港元，是因為管理層持續審慎而積極的投資策略，雖然恆生指數去年同期的交易量下降。本集團藉英國對脫離歐洲聯盟公投的影響和深港股票市場交易互聯互通機制的消息以為股東帶來更好的回報。另外，本集團於二零一六年九月三十日六個月期間及二零一六年三月三十一日年度的現金水平分別為3,500,000港元及16,600,000港元。現金水平下跌是因為運用了本公司內部資金去投資更多非上市股本投資以及應收關聯公司款項上升所致。雖然於本期間現金水平下跌，但仍然保持健康水平及良好流動性。資產淨值由161,100,000港元下跌4.2%至154,400,000港元。

在相應期間，全球及本地股票市場經歷了劇烈的波動，此等市場像坐過山車般起伏不定。而這些波動主要是由於世界各地的許多不確定因素，先是美國聯邦儲備局會議決定今年加息的時間表，繼而加上許多海外經濟的警號，包括英國脫離歐洲聯盟公投、意大利債務違約、美國總統大選、中國政治不明朗及人民幣貶值等等。

步入第二個季度，聯儲局指出進一步延遲加息可能會對金融穩定構成風險，並可能導致通貨膨脹超過其目標，除非增長前景或全球金融狀況顯著惡化，聯儲局將在年底前提高利率。儘管聯儲局跟隨市場意願暫不加息及預期加息次數由四次減少至二次，但所有投資者仍然等待實際加息時間表及擔心其影響。此外，英國於二零一六年六月二十三日退出歐盟的公投結果導致金融市場動盪，予全球股市帶來負面影響。道瓊斯指數二零一六年六月底於4日內由18,009急跌4.8%至17,140。然而，環球投資者預計聯儲局會推出一連串政策以刺激股市，其中包括不加反而減息，加上良好的美國經濟數據，導致道瓊斯指數由17,140反彈6.8%至二零一六年九月尾的18,308。

另一邊廂，中國股市比歐美股市相對平穩，上海綜合指數於二零一六年三月底及二零一六年九月底亦維持約在3,000水平。這是因為正面與負面消息互相對銷所致。於二零一六年第二季初預計A股會納入MSCI指數以及深港股票市場交易互聯互通機制之發佈帶動上海綜合指數上升。但最終因A股未能加入MSCI、債券違約風險及人民幣貶值的消息所抵消。加上經濟數據不佳如匯豐中國製造業採購經理人指數（「PMI」）徘徊在50及政府對GDP增長目標維持約在6.7%水平。所有負面消息淡化了正面消息亦同時穩定了中國股市，此期間上海綜合指數亦與二零一六年三月底保持相同水平。

至於香港股票市場，對周遭環球經濟形勢十分敏感，尤其是過去幾個月來自美國不確定的加息時間表、人民幣持續貶值，尤其是英國公投正式脫歐的消息更為對香港投資者影響深遠。英國公投正式脫歐亦對本港投資者帶來機會，因此資金流入本港股票市場，再加上期望開通深港股票市場交易互聯互通機制帶動恆指由二零一六年六月的 19,663 上升 15%至九月底的 23,297。

前景

我們預期未來數月仍充滿挑戰，尤其是美國聯儲局很大機會於二零一六年底前加息，其他如美國總統大選、另有些歐盟國家可能跟隨英國脫歐以及人民幣貶值等亦需注意。這對全球投資者會帶來連鎖反應，減低他們投資意慾。由於此等原因，本集團將繼續採取及保持謹慎和務實的投資策略，以便為我們的股東帶來更佳的回報。

財務回顧

流動資金及財政資源

於二零一六年九月三十日，本集團銀行結餘及現金共3,458,782港元（二零一六年三月三十一日：16,663,448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。

於二零一六年九月三十日，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

於二零一六年九月三十日，本集團並無信貸（二零一六年三月三十一日：無）及債務率（二零一六年三月三十一日：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二零一六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

於二零一六年九月三十日，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二零一六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

截至二零一六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。獨立非執行董事馮振雄醫生因彼之其他事務而未能出席本公司於二零一六年八月二十四日舉行之股東週年大會（「股東週年大會」）及股東特別大會（「股東特別大會」）。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及股東特別大會。

僱員及薪酬政策

於二零一六年九月三十日，本集團合共僱用3名全職僱員（二零一五年：3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

截至二零一六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。二零一六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，二零一六年十一月二十二日

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