



東英金融投資有限公司
股份代號：1140

跨越·連衡

中期報告 2016/2017

● 目錄

	頁碼
● 公司資料	2
● 主席報告	4
● 管理層討論及分析	6
● 獨立審閱報告	31
● 簡明綜合中期財務資料	
簡明綜合損益及其他全面收益表	33
簡明綜合財務狀況表	35
簡明綜合權益變動表	37
簡明綜合現金流量表	38
● 簡明綜合中期財務資料附註	40

前瞻性陳述

本中期報告載有若干帶有前瞻性或使用類似前瞻性詞彙的陳述。該等前瞻性陳述乃本公司董事會根據所投資的行業及市場目前的狀況而作出之信念、假設及期望，並且會因為存在着超越本公司控制能力的風險、不明朗因素及其他因素而可能令實際結果或業績與該等前瞻性陳述所表示或暗示之情況有重大差別。

● 公司資料

董事會

執行董事

張志平先生(主席)

張高波先生(行政總裁)

柳志偉博士(總裁)

獨立非執行董事

鄭志強先生

何佳教授

王小軍先生

審核委員會

鄭志強先生(主席)

何佳教授

王小軍先生

薪酬委員會

王小軍先生(主席)

何佳教授

鄭志強先生

提名委員會

張志平先生(主席)

張高波先生

鄭志強先生

何佳教授

王小軍先生

企業管治委員會

何佳教授(主席)

張志平先生

張高波先生

柳志偉博士

鄭志強先生

王小軍先生

授權代表

張高波先生

梁佳瑋先生

公司秘書

梁佳瑋先生

投資關係主任

吳珊女士

投資經理

東英亞洲有限公司

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

● 公司資料 (續)

主要股份登記處

Royal Bank of Canada Trust Company
(Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

股份代號

香港聯合交易所有限公司
代號：1140

網址

www.opfin.com.hk

股份登記分處

卓佳雅柏勤有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心22樓

註冊辦事處

P.O. Box 309GT
Ugland House
South Church Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

主要營業地點

香港
中環
康樂廣場八號
交易廣場二期二十七樓

主要往來銀行

交通銀行股份有限公司香港分行
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司
恒生銀行有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司

● 主席報告

尊敬的股東：

二零一六年上半年，東英金融投資有限公司（「本公司」或「東英金融」），及其附屬公司（「本集團」）的業務主線，呈現出良好的發展態勢。截至二零一六年九月三十日止六個月（「期內」），本集團獲得淨利潤港幣2,163萬元。本集團的綜合淨資產為港幣26.2億元，多半為流動性資產。

東英金融目前的長期戰略投資，主要集中在金融平台建設方面。其中，南方東英繼續領跑ETF市場，RQFII ETF管理規模、日均成交量等，都繼續佔據市場領導地位。在為國際投資者投資中國方面保持領先的同時，南方東英今年推出的原油期貨ETF產品，以及反向、槓桿ETF產品，也為中國投資者投資海外市場提供了新的選擇。雙向服務進一步提升了南方東英的市場地位。本集團投資的另一個資產管理服務平台－東英資管，通過深度整合資管行業的服務商，為基金經理提供了一個高效、低成本的全方位支援平台，吸引了大量的基金經理加盟。今年9月，東英資管更被HFM評為2016年度「亞洲最佳合規基金平台」，行業地位得到市場各方面的高度認可。

在直接投資解決方案方面，我們新增了現代服務業和互聯網+方面的投資，也成功退出了一個醫療項目，取得了不俗回報。在與行業夥伴合作的過程中，我們為中港上市公司提供併購投資綜合解決方案的能力，得到了進一步提升。

● 主席報告 (續)

展望未來，東英金融將繼續循著業務主線，為股東創造價值。一方面，繼續投資一些具有長遠戰略價值的平台公司，在獲取財務回報的同時，也能夠為本集團其他業務提供協同支援。另一方面，本集團將繼續強化直接投資解決方案的能力，努力與更多行業領袖開展深度合作，為股東捕捉中短期的市場機會。

東英金融，資本充足，團隊精良，在股東的支持之下，一定會成為卓越的投資平台。

張志平

主席

二零一六年十一月二十八日，香港

● 管理層討論及分析

投資概覽

東英金融投資有限公司為一家立足於香港的公司，專注跨境投資機會。本公司於香港聯交所主板上市，股份代號為1140。

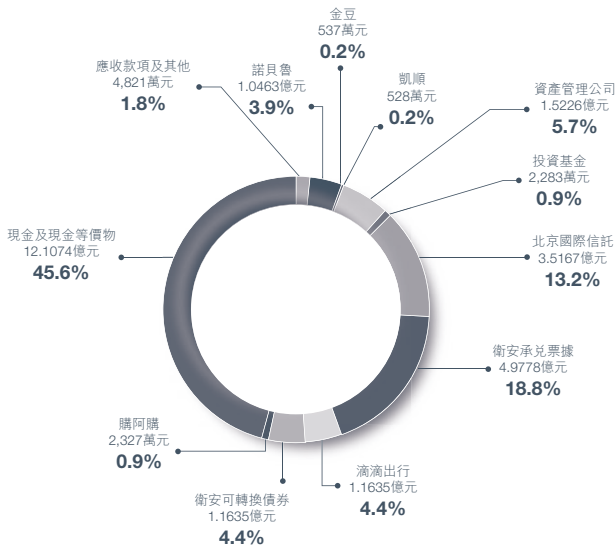
東英金融主要投資重點包括直接投資方案及金融服務平台。本集團為中國投資者提供優質的海外股權投資機會，亦為國際投資者提供投資中國市場的機會。本集團亦參與上市及未上市基金及債券投資，尋求多元化的回報。

投資組合於本期間表現良好。全面收益總額錄得港幣1,866萬元收益，主要來自履約權利金、利息收入、期權金及撤出對鳳凰醫療集團有限公司的投資，並抵銷了減值虧損。

● 管理層討論及分析 (續)

投資概覽(續)

持有投資概況
(港幣，佔總資產百分比)



直接投資

東英金融的直接投資解決方案涵蓋自營及聯合投資項目。面對日益頻繁之跨境交易及高科技行業發展，東英金融新增了數項新投資，包括北京國際信託有限公司、Xiaoju Kuaizhi Inc.(小桔快智)，衛安控股(香港)有限公司及Gooagoo Group Holdings Ltd。同時，東英金融於本期間已撤出對鳳凰醫療集團有限公司的投資。

● 管理層討論及分析 (續)

投資概覽(續)

直接投資(續)

北京國際信託有限公司



北京信託

東英金融透過權益資本及股東貸款方式，斥資4,517萬美元(相當於約港幣3.5167億元)入股Treasure Up Ventures Limited(「Treasure Up」)的25%股權。Treasure Up為北京國際信託有限公司(「北京國際信託」)的投資方之一，參股15.3%，換算為東英金融間接持有北京國際信託的3.8%權益。

北京國際信託成立於一九八四年，總部設於北京，為大型非銀行金融機構，從事信託業務、投資基金業務、金融服務業務、經紀及顧問業務。截至二零一五年年底，北京國際信託的淨資產達人民幣69.9億元，受託管理的信託財產規模達人民幣2,064億元。截至二零一五年十二月三十一日，北京國際信託的總收入達人民幣18.52億元，淨收益為人民幣9.78億元。

根據中國信託業協會資料，截至二零一五年十二月底，國內68間信託公司旗下管理的資產規模達人民幣16.3萬億元，較二零一四年增加16.6%。行業總利潤為人民幣750億元，較一年前上升17%。東英金融藉投資北京國際信託權益得以涉足這個極具潛力的市場。

● 管理層討論及分析 (續)

投資概覽(續)

直接投資(續)

Xiaoju Kuaizhi Inc.



東英金融認購Xiaoju Kuaizhi Inc. (「小桔快智」)發行的A-18優先股。東英金融的認購總額為1,500萬美元(相當於約港幣1.1635億元)。

小桔快智為滴滴出行的母公司。滴滴出行為中國主要的叫車服務供應商，自二零一二年成立以來，在中國四百多個城市擁有逾3億用戶。滴滴出行在私家車叫車市場的佔有率為87%，每天提供超過1,100萬次接載車程。於二零一六年八月一日，滴滴出行宣佈與Uber中國合併，將其估值由最新一輪集資時的280億美元增加至約350億美元。投資於滴滴出行讓東英金融可受惠於共享經濟帶來的可觀機遇。

● 管理層討論及分析 (續)

投資概覽(續)

直接投資(續)

Guardforce Investment Holdings PTY Ltd及衛安控股(香港)有限公司



東英金融為中安消股份有限公司(「中安消」)，一間於上海證券交易所上市的公司(股份代號：600654)提供資金，協助其海外業務的拓展收購。中安消於一九八七年成立，業務為提供保安系統集成及運作服務，以及生產保安智能產品。中安消先前已收購Guardforce Hong Kong Ltd及衛安(澳門)，並擬定計劃收購於澳洲及泰國的保安業資產。

為配合中安消的海外擴展，東英金融認購約6,418萬美元(相當於約港幣4.9778億元)由中安消附屬公司Guardforce Investment Holdings PTY Ltd發行的6.5%承兌票據，到期日為二零一六年十二月十五日。承兌票據所得款項擬用作收購澳洲的保安業資產。

此外，東英金融亦認購1,500萬美元(相當於約港幣1.1635億元)由衛安控股(香港)有限公司(一間由中安消控股股東涂國身先生全權控制的公司)發行的可轉換債券。債券到期時，可換作Guardforce Holdings Ltd的75%普通股，後者間接持有Guardforce Cash Solutions (Thailand) Ltd(「衛安泰國」)的97.5%普通股。衛安泰國為獨立現金解決方案供應商，業務為現金管理及自動櫃員機管理服務，在全泰國設17間分行，截至二零一五年年底市場佔有率達22%。有關投資讓東英金融取得20%的年複息回報，而倘若中安消收購衛安泰國，更可受惠於資產升值。同時，該投資附帶一系列的認購期權，可讓涂先生行使期權買入上述東英金融所持的可轉換債券。

● 管理層討論及分析 (續)

投資概覽(續)

直接投資(續)

Gooagoo Group Holdings Ltd



GOOAGOO 购阿购

東英金融斥資300萬美元(相當於約港幣2,327萬元)認購Tsingdata Holdings L.P.(「清數基金」)(於英屬處女群島註冊的合作夥伴企業)有限合夥權益，其唯一目的為投資於Gooagoo Group Holdings Ltd(「購阿購」)。購阿購為高科技服務供應商，提供線下至線上數據處理、大數據分析及經營網上營銷平台。其核心產品為從商戶收銀系統收集實時消費數據的開放數據橋接技術；以及讓客戶透過手機掃描收據二維碼，獲得電子收據、移動付款網站及商戶宣傳資訊的「彩單支付」系統。

清數基金由清數科技有限公司贊助，其專注於大數據及科技投資，獲清華大學數據科學研究院、清華大數據產業聯合會及北京啟迪創業孵化器有限公司支持。投資購阿購符合東英金融投資於科技及「互聯網+」的投資組合策略。

● 管理層討論及分析 (續)

投資概覽(續)

直接投資(續)

Nobel Holdings Investments Ltd



東英金融與中國投資有限責任公司(「中投」)持有的共同投資工具Thrive World Ltd，於 Nobel Holdings Investments Ltd(「諾貝魯」)佔有50%股權；東英金融的總出資為3,000萬美元(相當於約港幣2.3265億元)。

諾貝魯是俄羅斯最大的獨立上游石油生產商之一，主要資產包括九項底土特許授權，覆蓋科密共和國及西伯利亞西部的七塊油田及兩個勘探區。根據最新儲量報告，於二零一四年十二月三十一日，諾貝魯油田的探明石油儲量及概略石油儲量分別約為1.22億桶及1.75億桶。

於本期間，油價水平對產油公司帶來巨大壓力。諾貝魯繼續控制成本，以應對經營利潤微薄及盧布貶值的影響。諾貝魯的公平值由港幣1.3129億元降低至港幣1.0463億元。

● 管理層討論及分析 (續)

投資概覽(續)

直接投資(續)

Jin Dou Development Fund L.P.

東英金融於二零零九年與中投成立共同投資工具，即Jin Dou Development Fund L.P. (「金豆」)，以發掘哈薩克斯坦的農業投資機會，開拓多種農作物種植，發展例如非轉基因大豆等農業產品的地區商業化生產。中投及東英金融對該項目的承諾出資額分別為3億美元及1,500萬美元。然而，東英金融迄今為止僅獲通知出資150萬美元。雖然本集團持倉由港幣556萬元減至港幣537萬元，計及自開始投資時接獲的履約權利金，本集團於金豆的投資仍維持正面。

資產管理公司(金融服務平台)

金融服務平台涵蓋與金融機構合組的合資公司，以及致力幫助本土基金經理的基金平台。於本期間，東英金融投資了四間資產管理公司，當中主要持倉為南方東英資產管理有限公司及東英投資管理。

● 管理層討論及分析 (續)

投資概覽(續)

資產管理公司(金融服務平台)(續)

南方東英資產管理有限公司



於二零零八年，東英金融與南方基金管理有限公司(「南方基金」)在香港成立名為南方東英資產管理有限公司(「南方東英」)的資產管理合資公司。南方基金為中國首屈一指的資產管理公司之一，提供多元化的基金選擇，其總投資額度為人民幣5,027億元，包括人民幣3,266億元的互惠基金，截至二零一五年十二月三十一日，於中國資產管理公司中排名首十位。

南方東英立足中國市場，管理私募及公募基金，並向亞洲及全球投資者提供投資顧問服務。目前，南方東英持有人民幣461億元的人民幣合格境外機構投資者(「RQFII」)投資額度，為全球最大的人民幣合格境外機構投資者資產管理公司。再者，南方東英的交易型開放式指數基金(ETF)佔全部RQFII ETF產品的總投資額度約67%，而成交額及交投量亦傲視同儕，佔全球RQFII ETF市場總成交額約74%。

東英金融擁有南方東英已發行股本24%。於二零一六年九月三十日，本集團在南方東英權益的持倉賬面值為港幣1.1938億元，較二零一六年三月三十一日的價值上升14.04%。考慮到南方東英的強勢地位，本集團相信南方東英有望繼續帶來高回報。東英金融視這項持倉為其中一項金融服務平台的核心投資。

● 管理層討論及分析 (續)

投資概覽(續)

資產管理公司(金融服務平台)(續)

東英投資管理(「東英資管」)

東英資管(包括OP Investment Management (Cayman) Ltd(「OPIM Cayman」)及OP Investment Management Ltd(「OPIM Hong Kong」))是一個資產管理平台，服務亞洲基金經理，助其向機構及專業投資者發展多種策略的基金。東英金融投資於OPIM Hong Kong及OPIM Cayman之30%已發行普通股及100%無投票權之優先股。

香港對沖基金業不斷發展。根據Preqin於二零一六年之報告，香港對沖基金行業管理的資產規模達670億美元，領先亞太區。同時，全球資產配置的需求與日俱增，加上香港的監管環境穩定，促使中國對沖基金經理紛紛於香港成立新基金。

東英資管的機構級別基金平台打造了一套完整的生態系統，連繫基金經理、服務供應商及基金投資人。基金經理能夠與行內最佳服務夥伴合作，並透過快捷穩健的基金架構開設基金。基金投資人與東英資管合作，以發掘區內表現出色、有歷史業績及機構級設施的人才。

該項投資讓東英金融受惠於對沖基金業發展的可觀前景。考慮到基金數目增加，本集團本期間在東英資管的持倉增至港幣2,668萬元。

● 管理層討論及分析 (續)

投資概覽(續)

其他投資

鳳凰醫療集團有限公司



於二零一六年第一季，東英金融對鳳凰醫療集團有限公司(「鳳凰醫療」，股份代號：1515)作出港幣1.9908億元的投資，佔3.4%權益，作為其上市投資組合公司。鳳凰醫療為中國最大私營醫療集團之一，在北京經營普通醫院服務、醫院管理服務及供應鏈業務。於本期間，東英金融已全面撤出對鳳凰醫療的投資，並從該項投資確認港幣1.2574億元收益。

Dance Biopharm Holdings Inc.



東英金融投資約220萬美元(相當於約港幣1,708萬元)於Dance Biopharm Holdings Inc. (「Dance」)的548,531股普通股，Dance為美國藥業公司，其科技正為糖尿病患者研發吸入式胰島素以代替自行注射式胰島素。除於Dance的股權外，交易架構亦讓東英金融獲取於獨立合營公司Harmony Plus Holdings Ltd.的股份，該合營公司擁有亞洲獨家分銷權。考慮到Dance面對嚴峻的市場狀況、財務困境及有關產品商業化的挑戰，東英金融已對Dance投資項目作全面撥備，其僅佔東英金融總資產值不足1%。

本集團的投資完整列表載於簡明綜合中期財務資料附註13、14及15。

● 管理層討論及分析 (續)

財務回顧

財務狀況

資產淨值：於二零一六年九月三十日，本集團資產淨值為港幣26.2億元，或每股港幣1.42元。

資產負債水平：於二零一六年九月三十日，按總負債除總權益為基準計算之資產負債比例為0.01(二零一六年三月三十一日：0.01)。本集團的投資繼續維持低槓桿政策。

採用權益法列賬之投資：主要指本集團應佔資產管理公司的資產淨值及於Treasure Up之新權益，而Treasure Up參與投資北京國際信託。於二零一六年九月三十日，資產增加2.54%至港幣4.7832億元(二零一六年三月三十一日：港幣4.6645億元)，主要由於南方東英之賬面值增加。

可供出售之財務資產：由港幣1.9272億元增加47.11%至港幣2.8351億元，主要由於對滴滴出行及購阿購之新投資。

按公平值計入損益賬之財務資產：於本期間由港幣2.8353億元增加至港幣6.5108億元，主要由於(i)對衛安及南南合作金融中心有限公司之非上市債務投資，及(ii)撤出對鳳凰醫療上市股份之投資。

銀行及現金結存：於二零一六年九月三十日，銀行及現金結餘加存款由港幣16.7億元減少至港幣12.1億元，主要由於(i)新權益及債務工具投資，如衛安及滴滴出行，及(ii)撤出對鳳凰醫療之投資。

● 管理層討論及分析 (續)

業績

本集團於本期間取得利潤。全面收益總額錄得港幣1,866萬元收益，而去年同期則為港幣3,877萬元。收益主要源自金豆之履約權利金、本集團兩項債務工具所得利息收入、認購期權之期權金及撤資鳳凰醫療，並抵銷了減值虧損。

綜合全面收益表

截至九月三十日止六個月之收入如下：

	二零一六年 (未經審核) 港幣千元	二零一五年 (未經審核) 港幣千元
非上市投資產生之股息收入 ⁽¹⁾	698	2,038
來自合作投資夥伴之履約權利金 ⁽²⁾	7,758	7,752
已收期權金 ⁽³⁾	16,798	—
利息收入 ⁽⁴⁾	21,408	3,035
	46,662	12,825

(1) 本期間內來自Real Estate Opportunity Capital Fund之股息

(2) 於金豆農業合作及諾貝魯之合作夥伴中投，向東英金融支付履約權利金港幣776萬元(二零一五年九月三十日：港幣775萬元)，作為本集團對農業合作項目金豆所投入之資源回報

(3) 投資衛安所附帶之認購期權期權金

(4) 利息收入港幣2,141萬元來自本集團於衛安及南南合作金融中心有限公司之債務工具，以及銀行定期存款

● 管理層討論及分析 (續)

業績 (續)

綜合全面收益表 (續)

按公平值計入損益賬之財務資產未變現虧損變動淨額：未變現虧損變動淨額港幣5,603萬元，主要為綜合以下因素之結果：(i)上市股份未變現收益港幣5,972萬元；(ii)投資基金未變現虧損港幣855萬元；(iii)自鳳凰醫療轉出未變現收益淨額港幣1.0724億元。

出售投資之已變現收益：此項指撤資鳳凰醫療之已變現收益港幣1.2574億元。

可供出售財務資產之減值虧損：虧損港幣4,612萬元指諾貝魯、Dance及集團其中一項上市證券投資凱順能源集團有限公司(股份代號：8203)的減值。

以權益結算之股份支付款項：此項指本期間內歸屬之購股權之價值。該等購股權於二零一六年五月二十日授予若干董事、員工及顧問，並於授出日期起計五年內歸屬。

營運及行政開支：總額港幣4,299萬元，主要源自投資管理費用及員工成本。

應佔聯營公司之業績：本公司分佔聯營公司(包括南方東英、國泰君安及東英資管)之業績淨額港幣1,470萬元(二零一五年：港幣1,348萬元)。該等公司通過管理資產獲得管理費及表現費收入。

其他全面收益：其他未計入「本期間盈利」之本集團資產淨值變動，已記於「其他全面收益」內。虧損港幣297萬元，主要為以下之淨額：(i)可供出售投資之公平值減少港幣4,892萬元及(ii)轉至「本期間盈利」之可供出售財務資產的減值虧損港幣4,612萬元。連同「本期間盈利」，本期間全面收益總額錄得收益港幣1,866萬元。

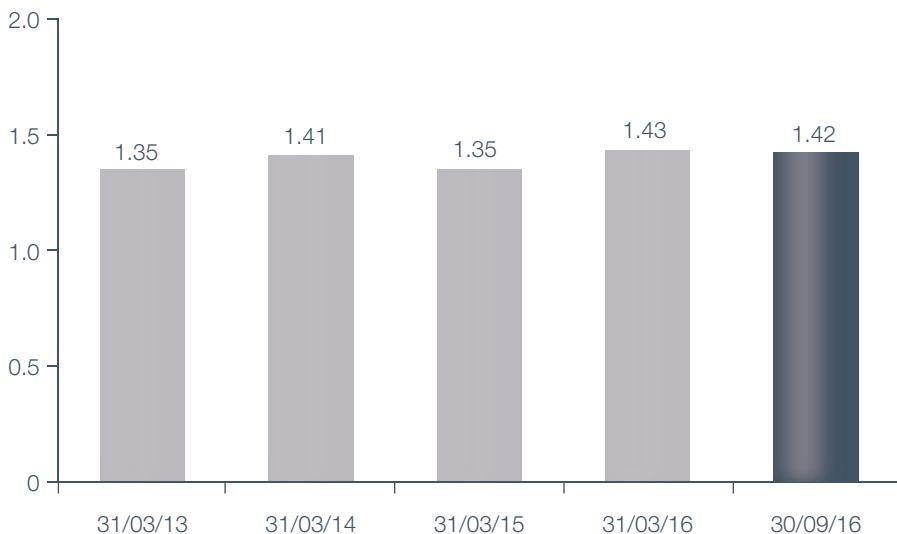
● 管理層討論及分析 (續)

業績(續)

於其他全面收益確認之公平值變動：

	二零一六年 (未經審核) 港幣千元	二零一五年 (未經審核) 港幣千元
諾貝魯	(26,667)	(14,088)
凱順	(2,378)	1,057
東英資管	3,010	545
金豆	(187)	(538)
Dance	(21,268)	(4,322)
OP Vision	(1,334)	-
滴滴出行	(97)	-
購阿購	(3)	-
公平值減少	(48,924)	(17,346)

每股資產淨值(港幣)



● 管理層討論及分析 (續)

股息政策及建議中期股息

董事會決議不就截至二零一六年九月三十日止六個月派付任何中期股息(二零一五年：無)。

流動資金及財政資源

所持投資之股息收入、履約權利金、期權金及銀行存款及所持財務工具所得利息收入為本集團現時之主要收入來源。

於本期間內，本集團繼續保留大量現金及等同現金項目結餘。於二零一六年九月三十日，本集團有現金及銀行結餘港幣12.1億元(二零一六年三月三十一日：港幣16.7億元)。於本期間內，本集團並無銀行借貸，亦無就透支或其他貸款融資抵押任何資產作為抵押品。股本負債比率(以計息外部借貸除股東權益計算)為零，而流動比率(以流動資產除流動負債計算)則為四十六倍(二零一六年三月三十一日：一百零三倍)。有關本集團現金狀況、流動資產及資產負債水平之進一步分析，請參閱上文「財務狀況」分節各段。董事會相信本集團有充足財務資源滿足當前投資及營運資金需求。

資本架構

於二零一六年九月三十日，本集團股東權益及本公司已發行股份總數分別為港幣26.2億元(二零一六年三月三十一日：港幣26.4億元)及1,841,396,000股(二零一六年三月三十一日：1,841,396,000股)。

● 管理層討論及分析 (續)

投資項目的重大收購及出售

本集團於本期間內有以下重大收購及投資及出售投資事項。

- 認購由Guardforce Investment Holdings PTY Ltd發行港幣4.9778億元之承兌票據
- 認購由衛安控股(香港)有限公司發行港幣1.1635億元之可轉換債券
- 投資港幣1.1635億元於小桔快智
- 投資港幣2,327萬元於購阿購
- 出售於鳳凰醫療之投資港幣3.2482億元

分部資料

本集團的分部資料載於本報告第58至59頁之附註7。

員工

於本期間內，本集團有三十五名(二零一五年：三十一名)員工，其中包括本集團及其附屬公司之全體董事。本期間之僱員成本總額為港幣1,630萬元(二零一五年：港幣892萬元)。本集團之薪酬政策與市場慣例一致，並會根據個別員工之表現及經驗決定。

購股權計劃

本公司購股權計劃之詳細披露及購股權之估值載列於簡明綜合中期財務資料附註18。

● 管理層討論及分析 (續)

匯率波動風險及有關對沖

於二零一六年九月三十日，本集團承受之匯兌波動風險來自於其銀行結存。此等銀行結存均以人民幣結算，所承受外幣風險之最高金額為人民幣55,000元，相當於港幣64,000元(二零一六年三月三十一日：人民幣55,000元，相當於港幣66,000元)。

於二零一六年九月三十日，本集團持有若干以美元結算之財務資產。董事會認為，本集團承擔之美元外幣風險極低，因港幣乃根據香港聯繫匯率制度與美元掛鈎。

本集團資產抵押及或然負債

於二零一六年九月三十日，本集團並無資產抵押及本集團並無任何重大或然負債。

未來重大投資或資本資產計劃及其預期之集資來源

於二零一六年九月三十日，概無涉及重大投資或資本資產的計劃，惟本公司可能隨時就潛在投資進行磋商。本公司視新投資為其日常業務之一部分，因此，管理層或會在本財政年度就須予披露之計劃向股東作出公佈。

購買、出售或贖回證券

本公司或其任何附屬公司於本期間內並無購買、出售或贖回本公司任何證券。

● 管理層討論及分析 (續)

企業管治守則

據董事所知，除本公告所述外，並無任何資料足以合理顯示本公司現時或於本期間內任何時間不曾遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則。

守則條文第A.6.7條列明，獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同等地位的董事會成員，應定期出席委員會會議並積極參與會務，以其技能、專業知識及不同的背景及資格作出貢獻。彼等亦應出席股東大會並對股東的意見有公正的了解。本期間內，張高波先生及何佳教授分別已出席本公司於二零一六年五月十三日舉行的股東特別大會(「股東特別大會」)及於二零一六年八月三十一日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)。然而，由於有其他緊急公務在身，主席兼執行董事(「執行董事」)張志平先生及審核委員會主席兼獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)鄭志強先生未有出席股東特別大會，而總裁兼執行董事柳志偉博士及薪酬委員會主席兼獨立非執行董事王小軍先生則未有出席股東週年大會。然而，柳志偉博士及王小軍先生均有出席股東特別大會，而張志平先生及鄭志強先生均有出席股東週年大會。

● 管理層討論及分析 (續)

上市發行人董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納「董事及僱員買賣本公司證券的政策」，其補充上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，可於本公司網站閱覽。經本公司作出查詢後，全體董事均已確認，彼等於本期間內一直全面遵守標準守則及上述有關董事進行證券交易之內部政策。

董事及高級管理人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一六年九月三十日，於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中，擁有已根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部通知本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有之權益或淡倉)，或已記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊之權益及淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)中上市公司發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益及淡倉之本公司董事及高級管理人員名單如下：

● 管理層討論及分析 (續)

董事及高級管理人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

本公司股份及相關股份之好倉：

董事姓名	持有權益之身份	於本公司持有普通股/相關股份數目			權益總額	權益總額佔本公司 二零一六年九月三十日 之已發行股本百分比 (附註1)
		股份中的 法團權益	股本衍生 工具項下權益			
張志平先生(附註2及3)	受控制之公司權益	359,800,000	-	359,800,000	19.54%	
張高波先生(附註2及3)	受控制之公司權益	359,800,000	-	359,800,000	19.54%	
柳志偉博士	實益擁有人	182,330,000	-	182,330,000	9.90%	

附註：

- (1) 股權百分比乃按本公司於二零一六年九月三十日之已發行股本1,841,396,000股股份為基準計算。
- (2) 該等權益指Ottness Investments Limited(「OIL」)持有之330,000,000股股份及由Oriental Patron Financial Services Group Limited(「OPFSGL」)持有之29,800,000股股份。
- (3) OIL為Oriental Patron Financial Group Limited(「OPFGL」)之全資附屬公司，而OPFSGL之95%已發行股本由OPFGL擁有。OPFGL全部已發行股本由張志平先生及張高波先生分別實益擁有51%及49%。根據證券及期貨條例，張志平先生及張高波先生分別被視為於OIL及OPFSGL持有之本公司股份及相關股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一六年九月三十日，董事或高級管理人員概無於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須予記錄，或根據標準守則須通知本公司及聯交所之任何權益及淡倉。

● 管理層討論及分析 (續)

主要股東於本公司或任何相聯法團之股份及相關股份之權益及／或淡倉

於二零一六年九月三十日，根據證券及期貨條例第336條規定而設立的主要股東名冊資料顯示，本公司已獲通知下列主要股東持有本公司5%或以上之股份及相關股份之權益或淡倉。該等權益包括上述披露有關董事及高級管理人員之權益。

本公司股份及相關股份之好倉：

股東姓名／名稱	持有權益之身份	於本公司持有普通股／相關股份數目		權益總額	權益總額佔本公司 二零一六年九月三十日 之已發行股本百分比 (附註1)
		股份中的 法團權益	股本衍生 工具項下權益		
OIL(附註3)	實益擁有人	330,000,000	-	330,000,000	17.92%
OPFGL(附註2及3)	受控制之公司權益	359,800,000	-	359,800,000	19.54%
柳志偉博士	實益擁有人	182,330,000	-	182,330,000	9.90%
博石資產管理有限公司 (附註4)	實益擁有人	170,000,000	-	170,000,000	9.23%
21st Century Champion Limited(附註4)	受控制之公司權益	170,000,000	-	170,000,000	9.23%
王娟女士(附註4)	受控制之公司權益	170,000,000	-	170,000,000	9.23%
陽韻伊女士	實益擁有人	163,574,500	-	163,574,500	8.88%
Grand Link Finance Limited(附註5)	實益擁有人	158,244,000	-	158,244,000	8.59%

● 管理層討論及分析 (續)

主要股東於本公司或任何相聯法團之股份及相關股份之權益及／或淡倉 (續)

本公司股份及相關股份之好倉：(續)

股東姓名／名稱	持有權益之身份	於本公司持有普通股／相關股份數目			權益總額	權益總額佔本公司 二零一六年九月三十日 之已發行股本百分比 (附註1)
		股份中的 法團權益	股本衍生 工具項下權益			
王德廉先生(附註5)	受控制之公司權益	158,244,000	-	158,244,000	8.59%	
耿雙華先生	實益擁有人	106,100,000	-	106,100,000	5.76%	

附註：

- (1) 股權百分比乃按本公司於二零一六年九月三十日之已發行股本1,841,396,000股股份為基準計算。
- (2) 該等權益指OIL持有之330,000,000股股份，以及由OPFSG L持有之29,800,000股股份之總計。
- (3) OIL為OPFGL之全資附屬公司，而OPFSG L之95%已發行股本由OPFGL擁有。根據證券及期貨條例，OPFGL被視為於OIL持有之本公司股份及相關股份及OPFSG L持有之股份中擁有權益。
- (4) 該等權益指博石資產管理有限公司(「博石資產管理」)持有之170,000,000股股份。王娟女士(「王女士」)擁有21st Century Champion Limited(「21st Century Champion」)之已發行股本100%，而21st Century Champion則擁有博石資產管理之已發行股本100%。根據證券及期貨條例，王女士及21st Century Champion各自被視為於博石資產管理持有之股份中擁有權益。
- (5) 該等權益指Grand Link Finance Limited(「GLFL」)持有之158,244,000股股份。王德廉先生(「王先生」)擁有GLFL之已發行股本100%。根據證券及期貨條例，王先生被視為於GLFL持有之股份中擁有權益。

● 管理層討論及分析 (續)

主要股東於本公司或任何相聯法團之股份及相關股份之權益及／或淡倉 (續)

本公司股份及相關股份之好倉：(續)

除上文披露者外，於二零一六年九月三十日，本公司並不知悉任何其他人士(並非本公司之董事或高級管理人員)於本公司之股份及相關股份中持有佔本公司已發行股本5%或以上之權益或淡倉。

董事收購股份及債券的權利

本期間內，概無本公司或其相聯法團訂立任何安排，致使本公司董事或行政總裁可以收購本公司或其相聯法團股份、相關股份或債券的任何權益或短倉。

審核委員會

本公司由三名獨立非執行董事組成之審核委員會已與管理層共同審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並已討論審計及財政報告之事宜，包括審閱本期間內之簡明綜合財務報表，方推薦予董事會批准。

● 管理層討論及分析 (續)

審閱中期財務資料

本期間內之中期財務資料已經由外聘核數師按照香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

致謝

本人謹代表董事會，衷心感謝所有股東一直以來的信任及支持，並對投資管理人的竭誠努力表示謝意。

承董事會命
東英金融投資有限公司
執行董事兼行政總裁
張高波

香港特別行政區，二零一六年十一月二十八日

● 獨立審閱報告

中期財務資料的審閱報告

致東英金融投資有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第33至88頁的中期財務資料，此中期財務資料包括東英金融投資有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一六年九月三十日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合損益及其他全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及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」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

● 獨立審閱報告 (續)

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一六年十一月二十八日

● 簡明綜合 損益及其他全面收益表

截至二零一六年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一六年 (未經審核) 港幣千元	二零一五年 (未經審核) 港幣千元
收入	6	46,662	12,825
按公平值計入損益賬之財務資產 未變現(虧損)/收益變動淨額	15		
— 分類為持作買賣		(55,704)	(27,606)
— 於初步確認時指定		(329)	(1,936)
		(56,033)	(29,542)
出售上市投資之已變現收益		125,741	—
贖回投資基金之已變現收益		—	15,265
出售按公平值計入損益賬之財務資產的 已變現收益		—	7,269
投資合營企業之資本回報分派		—	66,824
可供出售財務資產之減值虧損	14	(46,125)	(14,088)
以權益結算之股份支付款項	18	(5,602)	(387)
營運及行政開支		(42,993)	(26,937)
營運盈利		21,650	31,229
應佔聯營公司之業績		14,700	13,484
投資聯營公司之減值虧損	13	(1,765)	—
稅前盈利		34,585	44,713
稅項	8	(12,958)	—
本期間盈利	9	21,627	44,713

● 簡明綜合
 損益及其他全面收益表 (續)
 截至二零一六年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一六年 (未經審核) 港幣千元	二零一五年 (未經審核) 港幣千元
其他全面收益			
<i>可能重新分類至損益之項目</i>			
可供出售財務資產：			
公平值變動	14	(48,924)	(17,346)
減值虧損	14	46,125	14,088
應佔聯營公司之其他全面收益：			
可供出售財務資產之公平值變動		-	(2,456)
匯兌差額		(170)	(234)
本期間其他全面收益淨額		(2,969)	(5,948)
本期間全面收益總額		18,658	38,765
每股盈利			
基本	11(a)	1.17仙	3.65仙
攤薄	11(b)	1.17仙	3.64仙

第40至88頁之附註構成本簡明綜合中期財務資料之一部分。

● 簡明綜合 財務狀況表

於二零一六年九月三十日

	附註	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	311	96
採用權益法列賬之投資	13	478,321	466,453
可供出售之財務資產	14	283,515	192,721
按公平值計入損益賬之財務資產	15	133,150	8,596
		895,297	667,866
流動資產			
按公平值計入損益賬之財務資產	15	517,930	274,934
應收賬款及貸款	16	11,663	3,905
應收利息		18,390	804
預付款項及其他應收款項		714	39,655
銀行及現金結存		1,210,739	1,670,548
		1,759,436	1,989,846
總資產		2,654,733	2,657,712
股本及儲備			
股本	17	184,140	184,140
儲備		2,432,428	2,454,203
總權益		2,616,568	2,638,343

● 簡明綜合
財務狀況表 (續)

於二零一六年九月三十日

	附註	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
流動負債			
預收款項		5,600	-
其他應付款項		4,929	4,691
應付稅項		27,636	14,678
總負債		38,165	19,369
總權益及負債		2,654,733	2,657,712
資產淨值		2,616,568	2,638,343
每股資產淨值	19	港幣1.42元	港幣1.43元

第40至88頁之附註構成本簡明綜合中期財務資料之一部分。

● 簡明綜合 權益變動表

截至二零一六年九月三十日止六個月

(未經審核)

	附註	儲備						總計 港幣千元
		股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	股份支付 款項儲備 港幣千元	投資 重估儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元	
於二零一五年四月一日		94,140	965,680	18,494	5,227	-	183,315	1,266,856
轉歸購股權	18	-	-	6,276	-	-	-	6,276
未轉歸購股權失效	18	-	-	(5,889)	-	-	-	(5,889)
沒收購股權	18	-	-	(5,308)	-	-	5,308	-
發行新股	17	90,000	1,232,880	-	-	-	-	1,322,880
本期間全面收益總額		-	-	-	(5,714)	(234)	44,713	38,765
於二零一五年九月三十日		184,140	2,198,560	13,573	(487)	(234)	233,336	2,628,888
於二零一六年四月一日		184,140	2,198,560	16,020	1,031	(307)	238,899	2,638,343
轉歸購股權	18	-	-	5,602	-	-	-	5,602
已付股息	10	-	-	-	-	-	(46,035)	(46,035)
本期間全面收益總額		-	-	-	(2,799)	(170)	21,627	18,658
於二零一六年九月三十日		184,140	2,198,560	21,622	(1,768)	(477)	214,491	2,616,568

第40至88頁之附註構成本簡明綜合中期財務資料之一部分。

● 簡明綜合 現金流量表

截至二零一六年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 港幣千元	二零一五年 (未經審核) 港幣千元
經營業務之現金流量		
經營業務(耗用)/產生之現金	(317,950)	87,101
已收股息	698	2,038
已收利息	3,823	2,762
經營業務(耗用)/產生之現金淨額	(313,429)	91,901
投資活動之現金流量		
可供出售財務資產之投資	(139,717)	-
於聯營公司之投資盈餘	39,634	45,276
已收貸款還款	-	4,500
出售投資之所得款項	-	285,650
購買物業、廠房及設備	(262)	(34)
投資活動(耗用)/產生之現金淨額	(100,345)	335,392
融資活動之現金流量		
已付股息	(46,035)	-
發行新股份之所得款項淨額	-	1,322,880
融資活動(耗用)/產生之現金淨額	(46,035)	1,322,880

● 簡明綜合

現金流量表 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 港幣千元	二零一五年 (未經審核) 港幣千元
現金及等同現金項目(減少)/增加淨額	(459,809)	1,750,173
本期初現金及等同現金項目	1,670,548	513,375
現金及等同現金項目之匯兌收益	-	19
本期末現金及等同現金項目	1,210,739	2,263,567
現金及等同現金項目分析		
銀行及現金結存	1,210,739	2,263,567

第40至88頁之附註構成本簡明綜合中期財務資料之一部分。

● 簡明綜合 中期財務資料附註

截至二零一六年九月三十日止六個月

1 一般資料

東英金融投資有限公司(「本公司」)乃根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。註冊辦事處地址為P.O. Box 309GT, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。主要營業地點為香港中環康樂廣場八號交易廣場二期二十七樓。本公司為投資控股公司。本公司股份乃於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除另有列明外，此等簡明綜合中期財務資料乃以港幣呈列。

截至二零一六年九月三十日止六個月之簡明綜合中期財務資料所載有關截至二零一六年三月三十一日止年度之財務資料(作為比較資料)，並不構成本公司於該年度之法定年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。根據香港公司條例(第622章)第436條須予披露之有關該等法定財務報表進一步資料如下：

本公司已按香港公司條例(第622章)第662(3)條及附表6第3部之規定於適當時候向公司註冊處處長遞交截至二零一六年三月三十一日止年度之財務報表。

本公司核數師已就該等財務報表作出報告。核數師報告並無保留意見；並無載有核數師於出具無保留意見之情況下，提請注意任何引述之強調事項；亦未載有根據公司條例(第622章)第406(2)條、第407(2)或(3)條作出之陳述。

● 簡明綜合
中期財務資料附註^(續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

2 簡明綜合中期財務資料的編製基準

截至二零一六年九月三十日止六個月(「本期間」)的未經審核簡明綜合中期財務資料已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」編製。

簡明綜合中期財務資料應與截至二零一六年三月三十一日止年度的年度財務報表一併閱覽，該等年度財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。編製該等簡明綜合中期財務資料所用的會計政策及計算方法與編製截至二零一六年三月三十一日止年度的年度財務報表所採用的一致，惟下文附註3所述者除外。

3 會計政策

所採用的會計政策與截至二零一六年三月三十一日止年度的年度財務報表所採用者(如該等年度財務報表所述)貫徹一致，惟以下事項除外：

中期期間的所得稅乃使用預期年度總盈利所適用的稅率計算。

以下於本中期期間初次生效的準則或詮釋已獲本集團及其附屬公司(統稱「本集團」)採納。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

3 會計政策 (續)

- 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號有關投資實體之修訂本：應用綜合入賬之例外情況釐清投資實體及彼等之附屬公司應用綜合入賬豁免。香港財務報告準則第10號之修訂本釐清當中間母公司為投資實體之附屬公司時可獲豁免編製綜合財務報表。當投資實體母公司按公平值計量其附屬公司時有關豁免則可適用。該中間母公司亦需就有關豁免符合香港財務報告準則第10號之其他標準。修訂本亦釐清投資實體須將並非投資實體及為支持投資實體之投資活動提供服務，因此成為投資實體延伸之附屬公司綜合入賬。然而，修訂本亦確認，倘附屬公司本身為投資實體，投資實體母公司須以按公平值計入損益賬之方式計量其於附屬公司之投資。不論附屬公司是否提供投資相關服務予母公司或第三方均須應用此方法。香港會計準則第28號之修訂本允許並非屬於投資實體惟於屬於投資實體之聯營公司或合營企業中擁有權益之實體，於應用權益法時可豁免保留投資實體聯營公司或合營企業所使用之公平值計量，或解除公平值計量，惟投資實體聯營公司或合營企業須就彼等之附屬公司綜合入賬。該準則自二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效及允許提早採納。本集團現正評估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號之修訂本之影響。
- 香港會計準則第27號有關獨立財務報表允許實體使用權益法作為會計方法，在附屬公司、合營企業及聯營公司之獨立財務報表中計算於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資。該準則自二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效及允許提早採納。本集團現正評估香港會計準則第27號修訂本之影響。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

3 會計政策(續)

「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項目」，於二零一六年一月一日或之後之會計期間生效，包括多項香港財務報告準則之修訂。該等修訂預期不會影響本集團，惟香港財務報告準則第7號(修訂本)「財務工具：披露」及香港會計準則第34號(修訂本)「中期財務報告」除外。該兩項修訂之影響概述如下：

- 香港財務報告準則第7號財務工具：披露釐清了香港財務報告準則第7號(修訂本)之額外披露規定，除香港會計準則第34號另有規定外，「披露一抵銷財務工具及財務負債」並無指明對所有中期期間有所規定。
- 香港會計準則第34號中期財務報告澄清了「中期財務報告其他部分另有披露者」準則所指之涵義，其亦修訂香港會計準則第34號，規定中期財務報表與所載資料之位置相互參照。
- 於二零一六年四月一日或之後之年度期間生效之香港財務報告準則之其他修訂對本集團並無重大影響。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

3 會計政策(續)

以下準則及準則之修訂已於二零一六年四月一日開始的財政期間頒佈但尚未生效，且並無提早採納：

- i) 香港財務報告準則第9號「財務工具」闡述財務資產及財務負債之分類、計量及確認。香港財務報告準則第9號之完整版本於二零一四年七月頒佈。該準則取代香港會計準則第39號中有關財務工具之分類及計量之指引。香港財務報告準則第9號保留但簡化混合計量模式，並確立財務資產三個主要計量分類：攤銷成本、按公平值計入其他全面收益(「其他全面收益」)及按公平值計入損益賬。分類基準視乎實體之業務模式及財務資產之合約現金流量特徵而定。股本工具投資須按公平值通過損益計量，並在最初有不可撤銷權於其他全面收益呈列非循環公平值變動，且並不重新分類。新預期信貸虧損模式將取代香港會計準則第39號所用已產生虧損減值模式。對財務負債的分類及計量並無作出更改，惟指定按公平值計入損益賬之負債，須於其他全面收益確認本身信貸風險變動。香港財務報告準則第9號通過取代明確對沖有效性測試放鬆對沖有效性要求。其對對沖項目及對沖工具之間的經濟關係有一定要求，「對沖比率」亦須與管理層在風險管理過程中實際使用者一致。

此規定仍需有同期文件存檔，但與香港會計準則第39號現時所編製的不同。此準則自二零一八年一月一日或之後開始的會計期間生效。允許提早採納。本集團正評估香港財務報告準則第9號之影響。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

3 會計政策(續)

- ii) 香港財務報告準則第15號「客戶合約之收入」處理收入確認及確立向財務報表使用者報告有用資訊之原則，內容關於一個實體之客戶合約產生之收入及現金流之性質、金額、時間及不確定性。倘一名客戶取得貨品或服務之控制權及因而有能力指引貨品或服務之用途及由此取得利益，則確認收入。該準則取代香港會計準則第18號「收入」及香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。該準則由二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效，以及允許提早採納。本集團正評估香港財務報告準則第15號之影響。

- iii) 香港財務報告準則第16號「租賃」界定了租賃、租賃確認及計量的涵義，並訂立原則，向財務報表使用者就承租人及出租人之租賃活動匯報有用資訊。香港財務報告準則第16號導致之主要變動為大部分營運租賃將於資產負債表以承租人入賬。有關標準取代了香港會計準則第17號「租賃」，以及相關的詮釋。有關標準於二零一九年一月一日或之後之年度期間生效，亦允許提早採納。本集團正評估香港財務報告準則第16號之影響。

其他尚未生效的香港財務報告準則或香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋預期並不會對本集團產生重大影響。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

4 重大會計估計及判斷

估計及判斷會持續被評估，並按過往經驗及其他因素(包括於有關情況下相信為合理的未來事件的預測)而作出。

本集團對未來作出評估及假設，按其定義得出的會計評估將不大可能與相關實際結果相同。於報告期間結束時，可能導致下個財政年度之資產及負債賬面值發生重大調整之有關未來的重要假設及其他重要不確定估計來源列載如下。

(a) 稅項

於釐定稅項撥備時須作出重大估算。於日常業務過程中有眾多未能確定最終稅項之交易及計算。本集團根據是否有其他稅項將到期的估計，確認預期稅項審核事宜的負債。若該等事項之最終稅務結果與最初記錄之金額不同，該等差額將影響作出該等釐定期間之稅項撥備。

(b) 財務工具之公平值估算

誠如綜合財務報表附註5、14及15所示，本集團就並無活躍市場報價之財務工具選取合適估值技術。非上市投資之公平值乃根據如貼現現金流量法等普遍接納之定價模式釐定。由於該金額取決於日後情況，且於個別情況出現前未能合理釐定，指定該等非上市投資之價值乃按可取得之資料計算，且未必代表可最終實現之金額。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

4 重大會計估計及判斷(續)

(c) 購股權之公平值估算

本集團採用柏力克－舒爾斯估值模型釐定購股權之公平值，該估值模型之輸入數據涉及主觀假設，見附註18披露。輸入之主觀假設如有變動，或會對購股權之公平值有重大影響。

(d) 評估投資實體

於編製綜合財務資料時，管理層就根據香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」之修訂釐定本公司作為投資實體時已採用重大判斷。管理層已根據香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」評估投資實體之定義，而鑑於在聯營公司之投資表現並非按公平值基準計量，故管理層得出結論，認為本公司不屬於香港財務報告準則第10號所界定之投資實體。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

4 重大會計估計及判斷(續)

(e) 可供出售之財務資產減值

倘因虧損事件導致出現減值之客觀證據，則對可供出售財務資產作出減值。本集團於釐定是否出現會導致財務資產之估計未來現金流量減少之虧損事件之客觀證據時需作出判斷。估計未來現金流量亦需作出判斷。於評估可供出售權益工具之減值時，本集團亦考慮公平值是否出現重大或持續下跌至低於其成本。釐定何謂重大或持續下跌需由管理層判斷。

倘有客觀證據顯示所投資行業之財務狀況及業界表現惡化，或經營及融資現金流量出現變動，則可能出現減值。就此釐定減值亦包括重大管理判斷。

管理層之估計及判斷或會因可能會或可能不會發生之未來事件而不時改變，而該等估計及判斷之改變可能對可供出售財務資產之賬面值有不利影響。於截至二零一六年及二零一五年九月三十日止期間，可供出售財務資產之減值開支分別為港幣46,125,000元及港幣14,088,000元。請參閱附註14「可供出售之財務資產」以了解更多資料。

● 簡明綜合
中期財務資料附註 (續)
截至二零一六年九月三十日止六個月

5 財務工具

(a) 財務風險管理

本集團業務面對多種財務風險：外匯風險、利率風險、股本價格風險、信貸風險及流動資金風險。

簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報表所須之所有財務風險管理資料及披露，並應與截至二零一六年三月三十一日止年度之年度財務報表一併閱覽。

自截至二零一六年三月三十一日止年度起，風險管理政策並無變動。

(b) 公平值估計

本集團之財務資產及負債之公平值與其賬面值並不存在重大差異。

在活躍市場買賣之財務工具之公平值乃按相同工具於報告日期所報之市價計算。若所報價格可隨時及定期取得，且有關報價代表在公平交易中實際及定期發生的市場買賣的價格，所在市場則可視為活躍市場。該等工具被列入第一級。本集團根據香港財務報告準則第13號使用買入價為其上市投資估值。

其他非上市證券投資、非上市投資基金、非上市債務工具及非上市衍生工具乃按彼等之公平值入賬，公平值乃根據普遍採納之估值方法作出之估值或基金管理人所報價格作參考而釐定。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

5 財務工具 (續)

(b) 公平值估計 (續)

以下披露之公平值計量方法使用三個級別之公平值層級：

第一級： 就相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)。

第二級： 資產或負債有不屬於第一級報價但可以觀察得到的輸入資料，不論是直接(即價格)或間接(即從價格中引伸)觀察得到。

第三級： 計量資產或負債的輸入資料並非基於可以觀察得到的市場數據(即無法觀察得到的輸入資料)。

公平值層級於二零一六年九月三十日之各層披露(未經審核)

使用以下級別之公平值計量：

內容	第一級 港幣千元	第二級 港幣千元	第三級 港幣千元	總計 港幣千元
按公平值計入損益賬之 財務資產				
上市證券	4,626	—	—	4,626
非上市債務投資	—	—	623,629	623,629
非上市投資基金	—	15,523	7,302	22,825
可供出售之財務資產				
上市證券	5,284	—	—	5,284
非上市股權投資	—	—	278,231	278,231
總計	9,910	15,523	909,162	934,595

● 簡明綜合
 中期財務資料附註 (續)
 截至二零一六年九月三十日止六個月

5 財務工具(續)

(b) 公平值估計(續)

以第三級公平值計量之資產對賬：

內容	截至二零一六年九月三十日止期間(未經審核)			總計 港幣千元
	按公平值 計入損益賬之財務資產		可供出售 之財務資產	
	非上市債務投資 港幣千元	非上市投資基金 港幣千元	非上市股權投資 港幣千元	
於期初	-	8,596	185,059	193,655
已確認收益或虧損總額				
- 計入損益賬內 ⁽ⁱ⁾	42	(371)	-	(329)
- 計入其他全面收益內	-	-	(46,545)	(46,545)
添置	623,587	-	139,717	763,304
分派	-	(923)	-	(923)
於期終	623,629	7,302	278,231	909,162
⁽ⁱ⁾ 源於報告期末所持資產及負債之 未變現收益或虧損變動計入 損益之收益或虧損總額	42	(371)	-	(329)

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

5 財務工具(續)

(b) 公平值估計(續)

公平值層級於二零一六年三月三十一日之各層披露(經審核)

使用以下級別之公平值計量：

內容	第一級 港幣千元	第二級 港幣千元	第三級 港幣千元	總計 港幣千元
按公平值計入損益賬之財務資產				
上市證券	251,226	-	-	251,226
非上市投資基金	-	23,708	8,596	32,304
可供出售之財務資產				
上市證券	7,662	-	-	7,662
非上市股權投資	-	-	185,059	185,059
總計	258,888	23,708	193,655	476,251

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

5 財務工具 (續)

(b) 公平值估計 (續)

以第三級公平值計量之資產對賬：

內容	截至二零一六年三月三十一日止年度(經審核)		
	按公平值 計入損益賬之 財務資產	可供出售 之財務資產	總計 港幣千元
	非上市投資基金 港幣千元	非上市股權投資 港幣千元	
於年初	11,823	201,975	213,798
已確認收益或虧損總額			
— 計入損益賬內 ^(a)	(3,684)	-	(3,684)
— 計入其他全面收益內	-	(32,877)	(32,877)
購買/添置	3,101	15,961	19,062
出售/分派	(2,644)	-	(2,644)
於年終	8,596	185,059	193,655
^(a) 源於報告期末所持資產及負債之 未變現收益或虧損變動			
計入損益之收益或虧損總額	(3,684)	-	(3,684)

就按公平值計入損益賬之財務資產而言，已確認之收益或虧損總額(包括於報告期末所持有資產之收益或虧損)乃於損益內呈列為「按公平值計入損益賬之財務資產未變現收益/虧損變動淨額」。就可供出售財務資產而言，該等金額於其他全面收益內呈列為「可供出售財務資產：本期間/年度公平值變動」。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

5 財務工具(續)

(b) 公平值估計(續)

簡明中期財務資料已包括以公平值計量之非上市財務工具權益(附註14及附註15)。公平值以普遍接納的定價模型估計，當中包括無法觀察的市場比率支持之假設。於釐定公平值時，採用了若干不可觀察的輸入數據及風險調整折現係數。

(未經審核)

內容	於二零一六年 九月三十日之 公平值 港幣千元	估值方法	無法觀察 得到的 輸入數據	無法觀察 得到的 輸入數據範圍	無法觀察 得到的輸入數據 與公平值的關係
<i>可供出售之財務資產</i>					
OPIM及OPIMC(無表決權優先股)	25,939	貼現現金 流量	貼現率 增長率 長遠增長率	12.92% -3.61% 至14.07% 3.19%	貼現率越高，公平值越低 增長率越高，公平值越高 增長率越高，公平值越高
Thrive World Limited(股權)	104,628	貼現現金 流量	貼現率 預測油價	14.26% 二零一六年至 二零一九年每桶 50美元至 62美元	貼現率越高，公平值越低 油價越高，公平值越高
Jin Dou Development Fund, L.P. (合夥權益)	5,372	分佔 資產淨值	不適用	不適用	不適用
OP Vision L.P.(合夥權益)	2,674	分佔 資產淨值	不適用	不適用	不適用
Xiaoju Kuaizhi(優先股)	116,348	最近交易價	不適用	不適用	不適用
Tsingdata Holdings L.P. (合夥權益)	23,270	最近交易價	不適用	不適用	不適用
Dance Biopharm Holdings Inc. (股權)	-	最近交易價 及折讓條件	不適用	不適用	不適用

● 簡明綜合
中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

5 財務工具 (續)

(b) 公平值估計 (續)

內容	於二零一六年 九月三十日之 公平值 港幣千元	估值方法	無法觀察 得到的 輸入數據	無法觀察 得到的 輸入數據範圍	無法觀察 得到的輸入數據 與公平值的關係
<i>按公平值計入損益賬之財務資產</i>					
Real Estate Opportunity Capital Fund(合夥權益)	3,869	分估 資產淨值	不適用	不適用	不適用
Zhong Wei Capital L.P. (合夥權益)	3,433	分估 資產淨值	不適用	不適用	不適用
Guardforce Investment Holdings Pty Ltd(商業票據)	497,781	實際利率	不適用	不適用	不適用
衛安控股(香港)有限公司 (可轉換債券)	116,348	實際利率	不適用	不適用	不適用
南南合作金融中心(承兌票據)	9,500	實際利率	不適用	不適用	不適用

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

5 財務工具 (續)

(b) 公平值估計 (續)

(經審核)

內容	於二零一六年 三月三十一日 之公平值 港幣千元	估值方法	無法觀察 得到的 輸入數據	無法觀察 得到的 輸入數據範圍	無法觀察 得到的輸入數據 與公平值的關係
<i>可供出售之財務資產</i>					
OPIM及OPIMC(無表決權優先股)	22,929	貼現現金 流量	貼現率	13.57%	貼現率越高，公平值越低
			增長率/ 長遠增長率	6.61%/3%	增長率越高，公平值越高
Thrive World Limited(股權)	131,295	貼現現金 流量	貼現率	14.94%	貼現率越高，公平值越低
			預測油價	二零一六年 至二零一九年每桶 42.7美元至67.5美元	油價越高，公平值越高
Dance Biopharm Holdings Inc. (股權)	21,268	最近交易價	不適用	不適用	不適用
Jin Dou Development Fund, L.P. (合夥權益)	5,559	分佔 資產淨值	不適用	不適用	不適用
OP Vision L.P.(合夥權益)	4,008	分佔 資產淨值	不適用	不適用	不適用
<i>按公平值計入損益賬之財務資產</i>					
Real Estate Opportunity Capital Fund(合夥權益)	5,668	分佔 資產淨值	不適用	不適用	不適用
Zhong Wei Capital L.P. (合夥權益)	2,928	分佔 資產淨值	不適用	不適用	不適用

上表披露之估值變動顯示相關輸入數據變數增加或減少對估值結果的影響。

本集團第三級投資估值所用之無法觀察得到的輸入數據之間並無發現任何關係。

● 簡明綜合
 中期財務資料附註 (續)
 截至二零一六年九月三十日止六個月

6 收入

收入即本集團之營業額，指本期間已收及應收之投資收入，詳情如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 港幣千元	二零一五年 (未經審核) 港幣千元
非上市投資產生之股息收入	698	2,038
來自共同投資夥伴之履約權利金	7,758	7,752
已收期權金	16,798	-
利息收入	21,408	3,035
	46,662	12,825

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

7 分部資料

主要經營決策者已認定為董事會。董事會採用計量經營盈利之方法評估經營分部。本集團根據香港財務報告準則第8號作出分部報告之計量政策，與其根據香港財務報告準則編製之財務報表所採用者一致。

於採納香港財務報告準則第8號後，根據就決定本集團業務組成部分之資源分配及審閱此等組成部分之表現而向董事會呈報之內部財務資料，本集團僅識別投資控股一個經營分部。因此，並無呈列分類披露資料。

地區資料

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 港幣千元	二零一五年 (未經審核) 港幣千元
收入		
香港	30,118	5,037
中國	7,758	7,788
其他國家	8,786	—
	46,662	12,825

● 簡明綜合
 中期財務資料附註 (續)
 截至二零一六年九月三十日止六個月

7 分部資料(續)

地區資料(續)

於呈列地區資料時，收入的呈列依據為投資或共同投資夥伴所在地。

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
非流動資產(財務工具除外)		
香港	126,961	114,878
中國	351,671	351,671

有關主要投資之資料

於本期間，已收取之認購期權之期權金，從本集團其中兩項債務工具已收取之利息收入，以及從本集團其中一項非上市投資所得之履約權利金，各佔本集團收入10% (二零一五年：10%)或以上，分別約港幣16,798,000元、港幣9,183,000元、港幣8,088,000元及港幣7,758,000元(二零一五年：從本集團其中一項非上市投資所得之履約權利金及其中一項投資所收取之股息約港幣7,752,000元及港幣2,038,000元)。

● 簡明綜合

中期財務資料附註^(續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

8 稅項

稅項指香港利得稅，已於本期間按估計應課稅盈利之16.5%(二零一五年：16.5%)撥備(二零一五年：無)。

於二零一六年九月三十日，本集團之未使用稅項虧損約為港幣16,375,000元(二零一六年三月三十一日：港幣44,086,000元)，可供抵銷未來盈利。

由於未能確定未來盈利來源，因此並無於簡明綜合中期財務資料內確認任何遞延稅項資產。

● 簡明綜合
 中期財務資料附註 (續)
 截至二零一六年九月三十日止六個月

9 本期間盈利

本集團本期間盈利在扣除下列各項後列賬：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 港幣千元	二零一五年 (未經審核) 港幣千元
核數師薪酬		
— 核數	703	585
— 其他	302	285
	1,005	870
折舊	47	8
投資管理費	20,663	13,364
辦公室物業經營租賃支出	2,751	2,236
僱員成本(包括董事酬金)		
薪金及其他津貼	10,523	8,396
退休福利計劃供款	175	136
以權益結算之股份補償款項	5,602	387
	16,300	8,919

10 股息

董事會決議不就本期間派付任何中期股息(二零一五年：無)。

董事建議就截至二零一六年三月三十一日止年度派付末期股息每股普通股港幣2.5仙予於二零一六年九月七日名列本公司股東名冊之股東。其於二零一六年八月三十一日舉行之股東週年大會上獲批准，總額港幣46,034,900元的末期股息已於二零一六年九月十五日派付。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

11 每股盈利

(a) 基本每股盈利

基本每股盈利乃根據本期間盈利除以本期間內已發行普通股加權平均數而計算。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核)	二零一五年 (未經審核)
本期間盈利(港幣千元)	21,627	44,713
已發行普通股加權平均數(以千計)	1,841,396	1,226,642
基本每股盈利	1.17仙	3.65仙

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

11 每股盈利(續)

(b) 攤薄每股盈利

攤薄每股盈利乃假設已轉換購股權，根據普通股之經調整加權平均數計算。已根據此等尚未行使購股權附帶認購權的貨幣價值，計算出可按公平值(釐定為本公司股份年度平均市價)收購的股份數目。以上計算得出的股份數目乃與假設購股權獲行使而發行的股份數目比較。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核)	二零一五年 (未經審核)
本期間盈利(港幣千元)	21,627	44,713
已發行普通股加權平均數(千股)	1,841,396	1,226,642
就購股權作出調整(千股)	-	94
計算攤薄每股盈利所用的普通股 加權平均數(千股)	1,841,396	1,226,736
攤薄每股盈利	1.17仙	3.64仙

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

12 物業、廠房及設備

	汽車 港幣千元	電腦設備 港幣千元	辦公室設備 港幣千元	傢具 港幣千元	總計 港幣千元
成本					
於二零一五年四月一日	-	94	11	76	181
添置	-	34	-	-	34
於二零一五年九月三十日	-	128	11	76	215
累計折舊					
於二零一五年四月一日	-	71	11	73	155
期間折舊	-	8	-	-	8
於二零一五年九月三十日	-	79	11	73	163
賬面值					
於二零一五年九月三十日	-	49	-	3	52
成本					
於二零一六年四月一日	-	156	11	101	268
添置	200	62	-	-	262
於二零一六年九月三十日	200	218	11	101	530
累計折舊					
於二零一六年四月一日	-	87	11	74	172
期間折舊	28	15	-	4	47
於二零一六年九月三十日	28	102	11	78	219
賬面值					
於二零一六年九月三十日	172	116	-	23	311

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

13 採用權益法入賬之投資

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
聯營公司	478,321	466,453

於二零一六年九月三十日及二零一六年三月三十一日之投資詳情如下：

實體名稱	所有權權益百分比	賬面值	
		二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
聯營公司			
Treasure Up Ventures Limited(「TUVL」)	25% (二零一六年 三月三十一日：25%)	351,671	351,671
南方東英資產管理有限公司 (「南方東英」)	24% (二零一六年 三月三十一日：24%)	119,385	104,682
國泰君安基金管理有限公司 (「國泰君安」)	29.9% (二零一六年 三月三十一日：29.9%)	6,194	7,039
OPIM Holdings Limited (「OPIMH」)	30% (二零一六年 三月三十一日：30%)	740	965

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

13 採用權益法入賬之投資(續)

實體名稱	所有權權益百分比	賬面值	
		二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
<i>聯營公司</i>			
Harmony Plus Holdings Limited (「Harmony Plus」)(附註a)	20% (二零一六年 三月三十一日：20%)	331	2,096
Miran Capital Management Limited(「MCM」)	29% (二零一六年 三月三十一日：29%)	-	-
South South Green Energy Limited	30% (二零一六年 三月三十一日：30%)	-	-
		478,321	466,453

附註：

- (a) 於本期間，鑒於所投資公司面對市場狀況嚴峻，財務困境及Dance Biopharm亦出現有關產品商業化的挑戰，董事決定於Harmony Plus Holdings Ltd.(建議擁有亞洲Dance的獨家分銷權)的投資已出現減值。約港幣1,765,000元的減值虧損在損益賬中確認。

有關其他各項投資的業務簡介及財務資料，請參閱本集團二零一五／一六年年報附註15。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

14 可供出售之財務資產

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
上市股本證券，按公平值	5,284	7,662
非上市股本證券，按公平值	278,231	185,059
	283,515	192,721

本期間內，來自可供出售財務資產之公平值變動之未變現虧損變動淨額約港幣48,924,000元(二零一五年：虧損約港幣17,346,000元)，於投資重估儲備內確認。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

14 可供出售之財務資產(續)

本集團可供出售之財務資產於二零一六年九月三十日及二零一六年三月三十一日之詳情如下：

所投資公司名稱	擁有所投資公司 之資本比例	公平值	
		二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
上市股本證券			
凱順能源集團有限公司 (「凱順能源」)	3.5% (二零一六年 三月三十一日：3.5%)	5,284	7,662
非上市股本證券			
Thrive World Limited(「TWL」) (附註a)	10%之普通股 (二零一六年三月 三十一日：10%)	104,628	131,295
OPIM/OPIMC	100%之無表決權 優先股(二零一六年 三月三十一日：100%)	25,939	22,929
Jin Dou Development Fund L.P.(「金豆」)	1.48%之總出資 (二零一六年三月 三十一日：1.48%)	5,372	5,559
Dance Biopharm Holdings Inc. (「Dance Holding」)(附註b)	3.55%之普通股 (二零一六年 三月三十一日：3.72%)	-	21,268
OP Vision L.P.(「OP Vision」)	66.7%之總出資 (二零一六年三月 三十一日：66.7%)	2,674	4,008

● 簡明綜合
中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

14 可供出售之財務資產(續)

所投資公司名稱	擁有所投資公司 之資本比例	公平值	
		二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
Xiaoju Kuaizhi Inc. (「Xiaoju」) (附註c)	0.055%之無投票權之 優先股(二零一六年 三月三十一日：無)	116,348	-
Tsingdata Holdings L.P. (「清數基金」)(附註d)	47.3%之總出資 (二零一六年三月 三十一日：無)	23,270	-
		283,515	192,721

附註：

- (a) 於Thrive World Limited之投資之減值虧損港幣26,667,000元於本期間損益內扣除。
- (b) 鑒於所投資公司面對市場狀況嚴峻，財務困境及Dance Biopharm有關產品商業化的挑戰，董事決定於Dance Biopharm普通股的投資已出現減值。約港幣17,080,000元的減值虧損在損益賬中確認。
- (c) 於二零一六年七月，本公司透過附屬公司Profit Raider Investments Limited以15,000,000美元(或約港幣116,348,000元)，認購由Xiaoju Kuaizhi Inc發行的A-18優先股系列中392,392股股份。Xiaoju為滴滴出行的擁有人，滴滴出行為中國叫車服務的供應商。
- (d) 於二零一六年八月，本公司透過附屬公司Profit Raider Investments Limited，簽訂有限合夥協議；當中本公司作為Tsingdata Holdings L.P.其中一位有限合夥人，為有限合夥權益斥資3,000,000美元，或約港幣23,270,000元。Tsingdata Holdings L.P.成立的目的是為投資Googoo Group Holdings Ltd。該公司為高科技服務供應商，提供線下至線上數據處理、大數據分析及經營網上營銷平台。

有關各項投資的業務簡介及財務資料，請參閱本集團二零一五／一六年年報附註16。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

15 按公平值計入損益賬之財務資產

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
上市之股本證券	4,626	251,226
非上市投資基金	22,825	32,304
非上市債務工具	623,629	—
	651,080	283,530
分析如下：		
流動資產	517,930	274,934
非流動資產	133,150	8,596
	651,080	283,530

本期間內，來自按公平值計入損益賬之財務資產之公平值變動之未變現虧損變動淨值約港幣56,033,000元(二零一五年：約港幣29,542,000元)於簡明綜合損益及其他全面收益表內確認。

● 簡明綜合
 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

15 按公平值計入損益賬之財務資產(續)

於二零一六年九月三十日及二零一六年三月三十一日，本集團按公平值計入損益賬之財務資產詳情如下：

所投資公司名稱	賬面值	
	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
<i>於聯交所上市的股本證券</i>		
長虹佳華控股有限公司	4,626	5,552
鳳凰醫療集團有限公司(附註a)	—	245,674
<i>非上市投資基金</i>		
Greater China Select Fund(附註b)	7,618	15,281
Greater China Special Value Fund(附註b)	7,905	8,427
Real Estate Opportunity Capital Fund(附註b)	3,869	5,668
Zhong Wei Capital L.P.(附註b)	3,433	2,928
<i>非上市債務投資</i>		
Guardforce Investment Holdings Pty Ltd 發行的商業票據(附註c)	497,781	—
衛安控股(香港)有限公司發行的可轉換債券(附註d)	116,348	—
南南合作金融中心有限公司發行的承兌票據(附註e)	9,500	—
	651,080	283,530

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

15 按公平值計入損益賬之財務資產 (續)

附註：

- (a) 本集團於期內已經出售所有鳳凰醫療集團有限公司上市股份。
- (b) 基金值的變動指於本期內確認之未變現收益／虧損。
- (c) 於二零一六年六月，本集團透過附屬公司 Profit Raider Investments Limited 以 64,176,000 美元或約港幣約 497,781,000 元，認購 Guardforce Investment Holdings Pty Ltd 發行的已抵押商業票據。Guardforce Investment Holdings Pty Ltd 為中安消股份有限公司 (「中安消」) 之附屬公司，亦為上海證券交易所上市的公司 (股份代號：600654)。該商業票據年利率為 6.5 厘，於二零一六年十二月十五日到期。
- (d) 於二零一六年四月，本集團透過附屬公司 Profit Raider Investments Limited 以 15,000,000 美元或約港幣 116,348,000 元，認購衛安控股 (香港) 有限公司發行的可轉換債券。該公司由中安消控股股東涂國身先生所控制。該批債券年利率為 20 厘，於二零一八年四月二十九日到期，可換作 Guardforce Holdings Ltd 的 75% 已發行及繳足普通股，後者間接持有 Guardforce Cash Solutions (Thailand) Ltd 的 97.5% 普通股。該公司為現金解決方案供應商，在泰國從事現金管理及自動櫃員機管理服務。
- (e) 於二零一六年六月，本公司以港幣 9,500,000 元，認購由南南合作金融中心有限公司發行的承兌票據。該票據以 5 厘計息，於二零一九年六月二十一日到期。

有關各項其他投資的業務簡介及財務資料，請參閱本集團二零一五／一六年年報附註 17。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

16 應收賬款及貸款

	附註	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
應收賬款	(a)	11,635	3,877
應收聯營公司款項	(b)	28	28
		11,663	3,905
分析如下：			
流動資產		11,663	3,905

附註：

- (a) 於二零一六年九月三十日，本集團之應收賬款指來自投資夥伴之履約權利金。本集團並無就應收賬款持有任何抵押品或設立其他信貸增強措施。根據發票日期的應收賬款賬齡分析如下：

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
未發出賬單	11,635	3,877

未發出賬單應收賬款指於年內確認之履約權利金。該履約權利金賬單將延後至各曆年末發出。

於二零一六年九月三十日及二零一六年三月三十一日，應收賬款並未逾期或減值。

- (b) 應收聯營公司款項為免息、無抵押及須應要求償還。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

17 股本

	股份數目 (千股)	港幣千元 (未經審核)
每股面值港幣0.10元之普通股		
法定：		
於二零一五年四月一日	2,000,000	200,000
增加法定股本(附註a)	2,000,000	200,000
於二零一六年三月三十一日及 二零一六年四月一日	4,000,000	400,000
於二零一六年九月三十日	4,000,000	400,000
已發行及繳足：		
於二零一五年四月一日	941,396	94,140
配售股份(附註b)	900,000	90,000
於二零一六年三月三十一日及 二零一六年四月一日	1,841,396	184,140
於二零一六年九月三十日	1,841,396	184,140

● 簡明綜合
中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

17 股本 (續)

附註：

- (a) 就本集團的未來擴展及增長，本公司董事建議透過增設2,000,000,000股每股面值港幣0.10元之新股份，增加本公司法定股本，由港幣200,000,000元，分為2,000,000,000股股份增至港幣400,000,000元，分為4,000,000,000股股份。有關股本增加已於本公司二零一五年七月十六日舉行之股東特別大會經股東普通決議案通過。
- (b) 於二零一五年六月一日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，配售代理同意按每股港幣1.50元之價格，向不少於六名承配人配售最多900,000,000股新股份。配售事項之所得款項淨額(扣除專業費用及實付開支後)將用作本集團之未來投資。根據配售協議配發及發行新股份已於本公司二零一五年七月十六日舉行之股東特別大會上經股東普通決議案通過，而配售事項亦已於二零一五年八月四日完成。本期間發行之所有新普通股於所有方面與當時之現有股份享有同等地位。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

18 購股權計劃

依據二零零三年三月十九日採納並於二零零八年一月二十一日及二零一六年五月十七日更新的購股權計劃，董事會可在採納購股權計劃後隨時及在十年期限內，授出可認購股份之購股權予若干本公司經選定類別參與者(其中包括全職僱員)，作為給予彼等對本公司所作貢獻之獎勵或報酬。認購價格將由董事會釐訂(可予調整)，但不得低於(a)授出購股權日期(必須為營業日)在聯交所每日報價表所示本公司股份之收市價；(b)緊接授出購股權日期前五個交易日在聯交所之每日報價表所示之本公司股份平均收市價；及(c)本公司股份面值，三者中之最高者。於接納所授購股權時須繳付港幣1元之名義代價。因行使根據購股權計劃或根據本公司採納之任何其他購股權計劃所授出及尚未行使之所有購股權可予發行之股數上限合計不得超過本公司已發行股本之10%。

參與者須於授出購股權日期起計21天內接納購股權。購股權可於授出日期後十年內隨時根據購股權計劃之條款行使。根據董事會釐定之購股權條款，參與者或須符合若干歸屬條件，方可無條件享有購股權。就截至二零一六年及二零一五年九月三十日止期間之現行購股權而言，歸屬條件包括表現條件(例如完成或成功套現特定投資項目)，以及本公司市值等市場條件。購股權並不賦予持有人獲派股息或於股東會議上表決投票之權利。

● 簡明綜合
 中期財務資料附註 (續)
 截至二零一六年九月三十日止六個月

18 購股權計劃 (續)

本期間內本公司之購股權變動：

承授人	授出日期	於期初 尚未行使	於本期間內 授出	於期終 尚未行使	於期終 可予行使	行使價 港幣元	行使期
集團公司董事	20.5.2016	-	4,500,000	4,500,000	-	1.65	20.5.2017 至 19.5.2021
集團公司董事	20.5.2016	-	4,500,000	4,500,000	-	1.65	20.5.2018 至 19.5.2021
集團公司董事	20.5.2016	-	4,500,000	4,500,000	-	1.65	20.5.2019 至 19.5.2021
集團公司董事	20.5.2016	-	4,500,000	4,500,000	-	1.65	20.5.2020 至 19.5.2021
僱員	20.5.2016	-	4,500,000	4,500,000	-	1.65	20.5.2017 至 19.5.2021
僱員	20.5.2016	-	4,500,000	4,500,000	-	1.65	20.5.2018 至 19.5.2021
僱員	20.5.2016	-	4,500,000	4,500,000	-	1.65	20.5.2019 至 19.5.2021

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

18 購股權計劃 (續)

本期間內本公司之購股權變動：(續)

承授人	授出日期	於期初 尚未行使	於本期間內 授出	於期終 尚未行使	於期終 可予行使	行使價 港幣元	行使期
僱員	20.5.2016	-	4,500,000	4,500,000	-	1.65	20.5.2020 至 19.5.2021
顧問	20.5.2016	-	3,750,000	3,750,000	-	1.65	20.5.2017 至 19.5.2021
顧問	20.5.2016	-	3,750,000	3,750,000	-	1.65	20.5.2018 至 19.5.2021
顧問	20.5.2016	-	3,750,000	3,750,000	-	1.65	20.5.2019 至 19.5.2021
顧問	20.5.2016	-	3,750,000	3,750,000	-	1.65	20.5.2020 至 19.5.2021
		-	51,000,000	51,000,000	-		

● 簡明綜合
 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

18 購股權計劃 (續)

截至二零一五年九月三十日止六個月內本公司之購股權變動：

承授人	授出日期	於期初 尚未行使	於本期間內 授出	於本期間內 失效	於本期間內 沒收	於期終 尚未行使	於期終 可予行使	行使價 港幣元	行使期
集團公司董事	20.4.2010	3,500,000	-	-	(3,500,000)	-	-	1.64	20.4.2010 至 19.4.2015
集團公司董事	20.4.2010	3,500,000	-	(3,500,000)	-	-	-	1.64	31.7.2010 至 19.4.2015
集團公司董事	20.4.2010	1,750,000	-	(1,750,000)	-	-	-	1.64	31.12.2010 至 19.4.2015
集團公司董事	20.4.2010	1,750,000	-	-	(1,750,000)	-	-	1.64	31.3.2011 至 19.4.2015
集團公司董事	20.4.2010	3,500,000	-	(3,500,000)	-	-	-	1.64	31.12.2012 至 19.4.2015
僱員	20.4.2010	1,750,000	-	-	(1,750,000)	-	-	1.64	20.4.2010 至 19.4.2015
僱員	20.4.2010	1,750,000	-	(1,750,000)	-	-	-	1.64	31.7.2010 至 19.4.2015

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

18 購股權計劃 (續)

截至二零一五年九月三十日止六個月內本公司之購股權變動：(續)

承授人	授出日期	於期初 尚未行使	於本期間內 授出	於本期間內 失效	於本期間內 沒收	於期終 尚未行使	於期終 可予行使	行使價 港幣元	行使期
僱員	20.4.2010	1,750,000	-	(1,750,000)	-	-	-	1.64	31.3.2011 至 19.4.2015
僱員	20.4.2010	1,750,000	-	(1,750,000)	-	-	-	1.64	31.12.2012 至 19.4.2015
顧問	18.2.2011	7,500,000	-	-	-	7,500,000	7,500,000	1.64	18.2.2011 至 17.2.2016
集團公司董事	22.5.2015	-	4,500,000	-	-	4,500,000	-	1.65	22.5.2016 至 21.5.2020
集團公司董事	22.5.2015	-	4,500,000	-	-	4,500,000	-	1.65	22.5.2017 至 21.5.2020
集團公司董事	22.5.2015	-	4,500,000	-	-	4,500,000	-	1.65	22.5.2018 至 21.5.2020
集團公司董事	22.5.2015	-	4,500,000	-	-	4,500,000	-	1.65	22.5.2019 至 21.5.2020
僱員	22.5.2015	-	6,250,000	-	(1,250,000)	5,000,000	-	1.65	22.5.2016 至 21.5.2020

● 簡明綜合
 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

18 購股權計劃 (續)

截至二零一五年九月三十日止六個月內本公司之購股權變動：(續)

承授人	授出日期	於期初 尚未行使	於本期間內 授出	於本期間內 失效	於本期間內 沒收	於期終 尚未行使	於期終 可予行使	行使價 港幣元	行使期
僱員	22.5.2015	-	6,250,000	-	(1,250,000)	5,000,000	-	1.65	22.5.2017 至 21.5.2020
僱員	22.5.2015	-	6,250,000	-	(1,250,000)	5,000,000	-	1.65	22.5.2018 至 21.5.2020
僱員	22.5.2015	-	6,250,000	-	(1,250,000)	5,000,000	-	1.65	22.5.2019 至 21.5.2020
顧問	22.5.2015	-	3,250,000	-	-	3,250,000	-	1.65	22.5.2016 至 21.5.2020
顧問	22.5.2015	-	3,250,000	-	-	3,250,000	-	1.65	22.5.2017 至 21.5.2020
顧問	22.5.2015	-	3,250,000	-	-	3,250,000	-	1.65	22.5.2018 至 21.5.2020
顧問	22.5.2015	-	3,250,000	-	-	3,250,000	-	1.65	22.5.2019 至 21.5.2020
		28,500,000	56,000,000	(14,000,000)	(12,000,000)	58,500,000	7,500,000		

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

18 購股權計劃 (續)

附註：

- (a) 於緊接購股權授出日期前於二零一零年四月二十日、二零一一年二月十八日、二零一五年五月二十二日及二零一六年五月二十日，本公司之普通股之收市價分別為港幣1.55元、港幣1.52元及港幣1.62元及港幣1.45元。
- (b) 於二零一六年二月二十九日，經與期權持有人共同協定下，董事會已取消在二零一五年五月二十二日授出但仍尚未行使之購股權，因董事會有意，本公司採納新購股權計劃後，以其類似條款及條件的新授予購股權替代。本公司已於二零一六年五月十七日採納新購股權計劃。

所有於二零一五年五月二十二日授出之購股權，已於二零一六年二月二十九日取消，並由二零一六年五月二十日新授之購股權所取代。新授之購股權公平值總額較二零一五年五月二十二日授出者為低。因此，該項修訂的落實並無對於損益內確認以權益結算之股份支付款項造成影響。本公司會繼續沿用於二零一五年五月二十二日授出之購股權公平值確認以權益結算之股份支付款項。

於二零一六年五月二十日，根據本公司於二零一六年五月十七日採納的購股權計劃向本公司及其附屬公司若干合資格承授人(「承授人」)授出51,000,000份購股權(「購股權」)，惟須待承授人接納要約方告作實。該授出旨在替換於二零一六年二月二十九日註銷的購股權，其賦予承授人權利可合共認購本公司股本中51,000,000股每股港幣0.1元的新普通股。行使價設為每股港幣1.65元。

- (c) 已採用柏力克－舒爾斯期權定價模式估計購股權之公平值。用作計算購股權之公平值之變數及假設乃基於董事的最佳估計。購股權價值因應若干主觀假設之不同變數產生變化。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

18 購股權計劃 (續)

(c) (續)

於二零一零年四月二十日授出之購股權詳情如下：

理論總值：	港幣13,706,000元
於本期間於損益賬內撥回之公平值：	港幣零元(二零一五年：港幣5,794,000元)
無風險利率：	2.027%
預期波幅：	97.288%
預期購股權年期：	自授出日期起五年(即二零一五年四月十五日)
預期股息收益：	2.423%

所有於二零一零年四月二十日授出但尚未行使之購股權，已於二零一五年四月十五日失效。

於二零一一年二月十八日授出之購股權詳情如下：

理論總值：	港幣10,607,000元
於本期間於損益賬確認之公平值：	港幣零元(二零一五年：港幣零元)
無風險利率：	1.897%
預期波幅：	99.38%
預期購股權年期：	自授出日期起五年(即二零一六年二月十七日)
預期股息收益：	0.75%

所有於二零一一年二月十八日授出之購股權，已於二零一六年二月十七日失效。

於二零一五年五月二十二日授出之購股權詳情如下：

理論總值：	港幣36,038,000元
於本期間於損益賬確認之公平值：	港幣零元(二零一五年：港幣6,181,000元)
無風險利率：	1.079%
預期波幅：	62.58%
預期購股權年期：	自授出日期起五年(即二零二零年五月二十一日)
預期股息收益：	4.58%

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

18 購股權計劃 (續)

(c) (續)

於二零一六年五月二十日授出之購股權詳情如下：

理論總值：	港幣36,038,000元
於本期間於損益賬確認之公平值：	港幣5,602,000元(二零一五年：港幣零元)
無風險利率：	1.079%
預期波幅：	62.58%
預期購股權年期：	自授出日期起五年(即二零一一年五月十九日)
預期股息收益：	4.58%

對於二零一五年五月二十二日及二零一六年五月二十日授出之購股權之安排，請參閱附註18(b)。

購股權的計量日期為二零一零年四月二十日、二零一一年二月十八日、二零一五年五月二十二日及二零一六年五月二十日，即購股權的授出日期。凡承授人須符合歸屬條件後才可無條件地有權獲得購股權，則於考慮購股權將告歸屬或失效之可能性後，於歸屬期攤分購股權之估計公平值總額。

到期前遭沒收的購股權(如有)均當作失效購股權處理，即將有關購股權數目重新納入有關購股權計劃可予發行的普通股數目內。

購股權相關證券之預期波幅乃基於摘錄自彭博之本公司股價過往波幅而釐定。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

19 每股資產淨值

每股資產淨值是按本集團於二零一六年九月三十日的資產淨值約港幣2,616,568,000元(二零一六年三月三十一日：港幣2,638,343,000元)除以當日已發行之普通股數目1,841,396,000股(二零一六年三月三十一日：1,841,396,000股)計算。

20 承擔**(a) 資本承擔**

於報告期末已訂約但尚未產生的資本承擔如下：

	本集團	
	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
向金豆注資 ⁽¹⁾	104,713	104,686
向Zhong Wei Capital L.P.注資 ⁽²⁾	12,410	12,407
向OP Fine Billion L.P.注資 ⁽³⁾	5,000	5,000

⁽¹⁾ 根據本集團與Jin Dou Development Fund, L.P.有限責任合夥人簽訂的「有限合夥協議補充」，本集團已承諾進一步注資13,500,000美元(相當於港幣104,713,000元)予金豆。是否需要繳付進一步注資，取決於金豆日後資金需要。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

20 承擔(續)

(a) 資本承擔(續)

- (2) 根據本集團一家全資附屬公司Profit Raider所簽立的「第二份修訂及經重列有限合夥協議」，本集團已承諾注資2,000,000美元(相當於約港幣15,500,000元)。當有限夥伴的一般夥伴發出資金催繳時便會注資。直至二零一六年九月三十日止，已注資400,000美元。
- (3) 根據OPFI GP(2) Limited(為一般夥伴)及有限夥伴簽訂的「獲豁免有限夥伴協議」，本集團已承諾注資港幣5,000,000元。資金將按需要基準而提取。

(b) 經營租賃承擔

於二零一六年九月三十日，根據不可撤銷之辦公室物業及員工宿舍經營租賃，應付日後最低租金總額如下：

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
一年內	1,637	4,388
第二年至第五年(包括首尾兩年)	300	660
	1,937	5,048

● 簡明綜合
中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

21 關連人士交易

除於簡明綜合中期財務資料內其他部分已披露之該等關連人士交易及結存外，本集團與關連人士之交易及結存如下：

(a) 與關連人士之交易及結存

1. 本期間內，東英亞洲有限公司(「東英亞洲」)已收取投資管理費約港幣20,663,000元(二零一五年：約港幣13,364,000元)。東英亞洲為本公司之投資經理及東英金融集團有限公司(「東英金融集團」)之全資附屬公司。因董事張志平先生及張高波先生於東英金融集團具重大影響力，因此東英亞洲被視為本集團之關連公司。投資管理費乃根據與東英亞洲就投資管理服務訂立之協議而收取。有關投資管理費根據該協議所界定上一個月底本集團資產淨值之每年1.5%計算。

於二零一六年九月三十日，其他應付款項包括應付投資管理費約港幣3,345,000元(於二零一六年三月三十一日：港幣3,394,000元)。

2. 本期間內，本集團就辦公室物業向Oriental Patron Management Service Limited(「OPMSL」)支付約港幣2,751,000元(二零一五年：港幣2,236,000元)之租金開支。OPMSL為東英金融集團之全資附屬公司。因董事張志平先生及張高波先生於東英金融集團具重大影響力，因此OPMSL被視為本集團之關連公司。
3. 於二零一六年九月三十日，其他應付款項包括應付本公司獨立非執行董事之董事袍金約為港幣500,000元(二零一六年三月三十一日：無)。

● 簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年九月三十日止六個月

21 關連人士交易 (續)

(b) 主要管理人員薪酬

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 港幣千元	二零一五年 (未經審核) 港幣千元
薪金及其他短期員工福利	620	495
退休福利計劃之供款	6	6
以權益結算之股份支付款項 ⁽¹⁾	1,976	(1,359)
	2,602	(858)

⁽¹⁾ 於截至二零一五年九月三十日止期間確認以權益結算之股份支付款項，指於二零一零年四月二十日授予主要管理人員之購股權失效。

22 批准簡明綜合中期財務資料

董事會已於二零一六年十一月二十八日批准及授權刊發簡明綜合中期財務資料。