

EXPLORE

中期報告 2016-17

OPPORTUNITIES

開創新篇 • 迎接機遇

「中國內地將繼續為我們的主要市場……」

其仍為世界最快速發展經濟體之一，
並為本集團的樂觀業務前景帶來中長期的支持。

- 形象：藉助富有魅力的及流行藝術家及社會名流，增強流行形象及推廣
- 產品：藉助較高水準的創造力，更多K金珠寶亦將問世
- 渠道：於地區內開設新門店、開發線上銷售平臺及引入高檔產品

目錄

香港資源控股蓄勢待發 把握未來之良機。

	頁次
公司資料	2
管理層討論與分析	4
其他資料	10
簡明綜合財務報表審閱報告	16
中期財務報表：	
簡明綜合損益及其他全面收益表	17
簡明綜合財務狀況表	18
簡明綜合權益變動表	20
簡明綜合現金流量表	21
簡明綜合財務報表附註	22

使命

香港資源控股有限公司致力發展為具規模之珠寶零售商及發展為駐足大中華地區、東亞及其他地區內，享譽國際之品牌。

本集團持續尋覓貴金屬及寶石產品；實體及電子商務分銷渠道；以及特許專營或聯盟戰略匹配之合作夥伴。



「花魅」珍珠鑽飾系列

公司資料

董事會

執行董事

黃周莉菁女士^{b, c}，主席

黃詠茵女士^d

非執行董事

林國興先生，太平紳士

張伯陶先生^d，銅紫荊星章

獨立非執行董事

范仁達先生^{a, b, c}

黃錦榮先生^{a, b, c, d}

范駿華先生^a，太平紳士

公司秘書

傅溢鳴先生^d

^a 審核委員會成員

^b 薪酬委員會成員

^c 提名委員會成員

^d 企業管治委員會成員

核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行

執業會計師

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton, HM11

Bermuda

香港主要辦事處

香港

九龍紅磡

崇安街18號

半島廣場

17樓1701-11室

公司資料

主要往來銀行

上海商業銀行
恒生銀行
星展銀行
交通銀行

主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
The Belvedere Building
69 Pitts Bay Road
Pembroke HM08, Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

股份代號

2882

網站

www.hkrh.hk

管理層討論與分析

概覽

本集團主要從事(1)在香港、澳門及中華人民共和國(「中國」)其他地區(「中國內地」)銷售黃金珠寶首飾之零售及特許權業務，(2)娛樂業務，包括電影投資、管理及製作演唱會以及演唱會投資、娛樂活動、電視節目及內容製作，及(3)投資控股。

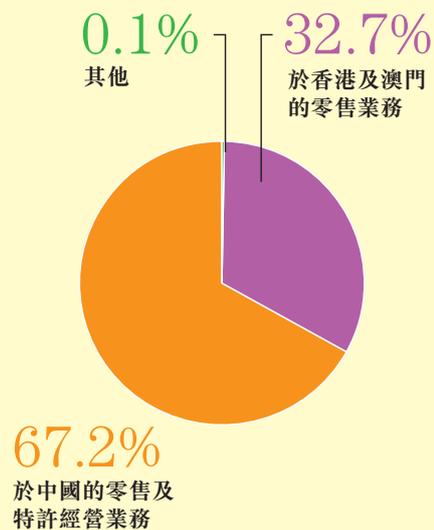
中國內地經濟增長持續為遊客訪港澳氣氛及中國內地整體消費帶來負面影響。該等原因均對本集團本期間表現產生影響。本集團本期間錄得營業額約518,000,000港元，較上期營業額約639,000,000港元減少19%。本期間虧損約為66,000,000港元，較上期虧損約38,000,000港元增加72%，主要歸因於零售業務。於本期間，本公司股權持有人應佔虧損約為45,000,000港元，較上期虧損約7,000,000港元增加507%。虧損增加主要歸因於(i)上期錄得可換股債券嵌入式衍生工具及購股權之公平值收益29,000,000港元，而本期間則錄得有關公平值收益3,000,000港元及(ii)本期間已確認投資一部電影之減值虧損10,000,000港元(上期：無)。

財務回顧

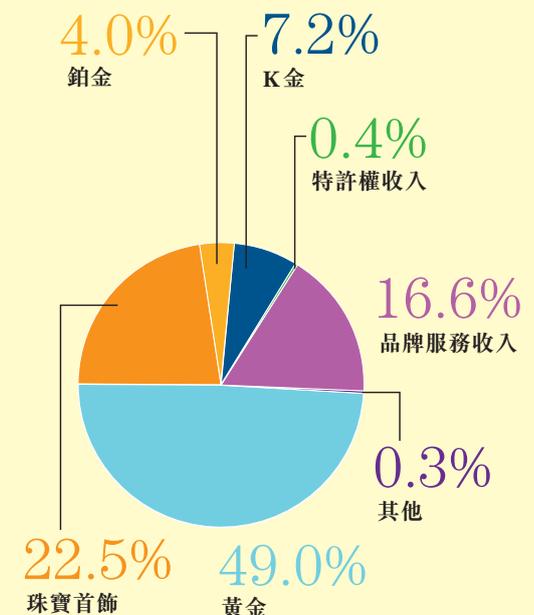
中國內地的黃金及珠寶首飾零售及特許經營銷售仍為主要收入來源，佔營業額的67%。本集團本期間營業額為518,000,000港元(上期：639,000,000港元)，較上期減少19%。在中國內地錄得營業額349,000,000港元，亦較上期減少13%。在香港及澳門錄得營業額169,000,000港元，較上期減少28%。我們錄得整體同店增長下跌15%(上期：下跌17%)，其中中國內地同店增長下跌12%(上期：下跌21%)，而香港及澳門同店增長下跌25%(上期：下跌4%)。

於本期間，來自特許經營業務的營業額為32,000,000港元(上期：40,000,000港元)，乃因銷售貨品予特許經營商1,000,000港元(上期：4,000,000港元)及收到品牌服務費31,000,000港元(上期：36,000,000港元)。所收取的品牌服務費直接反映於毛利。透過與我們的特許經營商緊密合作以提高其盈利能力，我們預期本集團財務業績將有所改善。

營業額明細
按業務分佈



毛利分析
按產品分佈



於中國有超過

300

間店舖

中國內地349間
香港7間
澳門2間

21 安徽省

22 北京市

7 重慶市

7 福建省

5 甘肅省

62 廣東省

16 廣西省

1 貴州省

2 海南省

16 河北省

7 黑龍江省

9 河南省

7 香港

26 湖北省

3 湖南省

5 內蒙古自治區

34 江蘇省

1 江西省

2 吉林省

10 遼寧省

2 澳門

7 寧夏省

9 陝西省

51 山東省

5 山西省

3 四川省

11 天津市

2 新疆維吾爾自治區

1 雲南省

4 浙江省

管理層討論與分析

本期間營業額減少19%至518,000,000港元，而毛利則增加14%至189,000,000港元。儘管營業額減少，所採取的措施已對本集團產生積極影響，據此，本期間毛利率由26%增加至36%。黃金飾品及珠寶鑲嵌首飾等主要產品之銷售額分別佔總營業額60%（上期：64%）及24%（上期：19%），帶動整體毛利率上升，乃由於銷售黃金飾品所得毛利少於珠寶鑲嵌首飾所得毛利所致。

本集團的銷售及分銷開支減少至153,000,000港元（上期：163,000,000港元）。廣告及推廣開支為14,000,000港元（上期：14,000,000港元），佔總收入的比率為2.7%（上期：2.1%）。租金開支為64,000,000港元（上期：75,000,000港元），佔總收入的12%（上期：12%）。租金開支佔營業額百分比保持在相對較低的水平。鑑於目前經濟環境，本集團有意與各業主就租金水平展開磋商。

本集團的一般及行政開支增加至56,000,000港元（上期：49,000,000港元）。本集團將繼續實施成本控制程序，以削減一般及行政開支。

於本期間，管理層的首要任務仍為專注於改善經營業績。鑒於經濟整體下行，本期間虧損約為66,000,000港元，而上期虧損約為38,000,000港元。虧損增加主要歸因於(i)上期錄得可換股債券嵌入式衍生工具及購股權之公平值收益29,000,000港元，而本期間則錄得有關公平值收益3,000,000港元及(ii)本期間已確認投資一部電影之減值虧損10,000,000港元（上期：無）。

中期股息

董事會已決議不向本公司普通股持有人宣派截至二零一六年十二月三十一日止六個月之中期股息。

業務回顧

零售業務

香港及澳門零售業務的總營業額貢獻達169,000,000港元（上期：236,000,000港元）及中國內地的業務達349,000,000港元（上期：402,000,000港元）。本期間營業額的下降主要歸因於與上期相比，經濟整體下行影響消費者情緒。

於二零一六年十二月三十一日，本集團於香港、澳門及中國內地分別有7間、2間及349間「金至尊」品牌銷售點。於中國內地銷售點中，80間為自營銷售點及269間為特許經營銷售點。於本期間，本集團於中國內地新開設18間店舖及櫃台，並關閉24間處於虧損中的商店。

本集團逾80%自營銷售點位於中國內地處於購物黃金地段之百貨商場內並按營業額支付租金。另一方面，本集團於香港及澳門之銷售點則主要按固定租金繳納，而若干租賃安排須承擔支付最低擔保金額或每月支付一筆相等於每月銷售若干指定百分比的金額（以較高者為準）作為租金付款。鑑於目前經濟環境，管理層正與業主協商以取得更為優惠的租金。

本集團於中國內地之策略為繼續專注於特許經營店舖之增長，長期目標是自營店舖佔20%及特許經營店舖佔80%。此種模式讓本集團擇善而行，發揮本集團特許經營商之資本、本地知識及經營基地，以最低資金投入靈活快速地開展策略。本集團此模式使管理層於市場波動時可作出重要決定，以使本集團之不利影響程度降至最低。

管理層討論與分析

為提高盈利能力，管理層採取各項措施：(i) 透過側重於盈利店舖及關閉表現欠佳店舖從而調整銷售網絡，(ii) 引入新區域特許經營系統，強化零售業務，(iii) 持續開發及推出新系列產品，(iv) 持續成本控制；及 (v) 改善現金流量。

本集團將定期探討於香港、澳門及中國內地開設、續新及關閉銷售點，以確保貫徹本集團整體業務計劃及策略。本集團的增長計劃將根據財務回報、推廣益處及策略優勢不斷作出調整。展望未來，中國內地市場將仍為日後主要增長推動力。

產品及設計

本集團繼續進行產品設計及創新。透過持續提高產品質量，本集團致力於提供符合客戶喜好的產品系列。

於本期間內，本集團已擴大其產品組合，贏得不同市場分部。新推出的產品包括：

- 「閃醉」系列；
- 「至尊寶貝」系列；
- 「比得兔」K金及鑲飾系列；
- 「情迷金飾」系列；
- 「丁酉雞年黃金精品」系列；
- 「K·LOVE」系列；
- 「路路愛」系列；及
- 「花嫁婚嫁」系列。

推廣及宣傳

本集團堅信卓越品牌價值。卓越的珠寶品牌意味著信賴價值、質素及設計，而信任有助促進購買決定。本集團持續透過全面推廣計劃，積極推廣「金至尊」品牌，展現卓越質量之公司形象。

於本期間內，本集團推廣計劃包括於中國深圳舉辦「2016金至尊珠寶品牌商業交流會暨年度盛典」及參與2016中國婚博會廣州站及武漢站。

獎項及成就

本集團亦取得多項業內獎項，肯定本集團於推廣優質服務、行業最佳慣例及對珠寶零售業作出貢獻所作之努力。重點獎項包括由資歷架構頒發的「資歷架構夥伴計劃－積極推動過往資歷認可嘉許狀」；由香港零售管理協會頒發的「神秘顧客計劃－全年最佳服務零售商2016－銀獎」；及由香港優質標誌局頒發的「Q嘜人氣品牌大獎2016」。

管理層討論與分析

娛樂業務

本集團憑藉其資源及能力，本集團繼續參與娛樂活動、電視節目及內容製作，而管理層已透過增加參與電影及娛樂活動的投資及推廣，擴展娛樂業務。直至本報告日期，本集團已投資以下娛樂活動：

- 盧國沾歌詞背後演唱會；
- 金光燦爛徐小鳳2016演唱會；
- TWINS LOL 世界巡迴演唱會－深圳站；
- 請投許冠傑演唱會 2016；
- 蔡琴百萬精華演唱會 2016；
- 張學友•經典世界巡迴演唱會－香港站；
- 2016-2017 朴寶劍亞洲巡迴粉絲見面會－香港站；
- 周杰倫 2017「地表最強」世界巡迴演唱會－香港；及
- 鄭中基「PLAY IT AGAIN」世界巡迴演唱會－香港站。

電子商務

為進一步擴大銷售渠道，本集團推出電子商務平台「尊一」(www.zun1.com)及社交網絡平台(www.54qn.cn)以在大中華及其他地區迅速增長的網絡市場取得成功。本集團繼續投資於此電子商務平台，並預期於來年取得回報並實現協同效益。

清潔能源

本集團繼續投資用於大型工業壓燃式發動機由甲醇及其他氧化物製造之新型液體燃料之研發及商業化。該燃料最初定位用於發電機及重型工業設備，後期將用於移動應用，例如重型礦山卡車、火車及輪船。使用該燃料以及發動機排氣處理擬會使排氣中所含特定污染物(如二氧化硫、氮氧化物及微粒物質)之濃度低於柴油中所含者，無需進行資本密集型排氣處理。

本集團預期新型燃料將基於其環保特徵可在中國市場廣受歡迎。透過在中國的強大業務網絡，預計本集團可有助在中國市場引入新型燃料，將促進業務發展。

於本報告日期，本集團於清潔能源投資擁有 24% 之直接權益。

管理層討論與分析

展望

鑒於全球經濟不明朗、中國內地經濟減速及奢侈品消費下滑，本集團對來年的業務增長持審慎態度。展望未來，儘管短期市場波動，本集團對中長期的業務展望抱持樂觀態度。中國內地將繼續為我們的主要市場。中國內地經濟增長為世界增長最快速的經濟體系之一，支持本集團對中長期業務的樂觀展望。

管理層採取的策略性導向為恢復本集團的長期可持續增長及盈利能力。然而，市場波動可能導致短期表現不明朗。

本集團正在開拓新商機，令娛樂業務產生額外收入及加大娛樂活動的參與度。此外，本集團亦將繼續投資於清潔能源業務。

最後，本集團矢志達成目標，從而實現增長，為投資者及其他利益相關者創造價值。

其他

流動資金、財務資源及資本結構

本集團營運資金集中由香港總公司財務部門統籌。於二零一六年十二月三十一日，本集團之現金及現金等值項目總計為596,000,000港元(二零一六年六月三十日：442,000,000港元)，而資產淨值總額為316,000,000港元(二零一六年六月三十日：405,000,000港元)。本集團於二零一六年十二月三十一日之淨資產負債比率為211%(二零一六年六月三十日：145%)，即借貸總額1,264,000,000港元(二零一六年六月三十日：1,030,000,000港元)減已抵押銀行存款及銀行結餘及現金596,000,000港元(二零一六年六月三十日：442,000,000港元)對權益總額316,000,000港元(二零一六年六月三十日：405,000,000港元)之比率。經計入黃金存貨325,000,000港元(二零一六年六月三十日：323,000,000港元)後，本集團於二零一六年十二月三十一日之經調整淨資產負債比率為109%(二零一六年六月三十日：65%)，即借貸總額減已抵押銀行存款、銀行結餘及現金以及黃金存貨對權益總額之比率。於二零一六年十二月三十一日，本集團可動用之未動用循環銀行融資額為285,000,000港元(二零一六年六月三十日：138,000,000港元)。

資本承擔

本集團於二零一六年十二月三十一日之資本承擔載於簡明綜合財務報表附註21。

資產抵押

本集團於二零一六年十二月三十一日之資產抵押載於簡明綜合財務報表附註23。

財務風險

除簡明綜合財務狀況表及附註16及18所載之衍生金融工具外，於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大未到期之外匯合約、利率或貨幣掉期或其他衍生金融工具。

僱員及薪酬政策

於二零一六年十二月三十一日，本集團有1,472名僱員(二零一六年六月三十日：1,495名)。本集團的薪酬政策由薪酬委員會及董事會定期檢討。薪酬乃參考市場環境、公司業績及個人資歷及表現釐定。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及短倉

於二零一六年十二月三十一日，本公司之董事及主要行政人員以及彼等之聯繫人士於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券中，擁有記錄於根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條規定置存之登記冊內或須根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載之上市公司董事進行證券交易之標準守則，以其他方式知會本公司及聯交所之權益及短倉如下：

(a) 於本公司股份之長倉

董事姓名	普通股數目				總計	佔已發行 普通股之百分比
	個人權益	家族權益	法團權益			
黃周莉菁女士	336,000	980,222,476 (附註 a)	—	—	980,558,476	27.84%
黃詠茵女士	88,000	200,500 (附註 b)	—	—	288,500	0.01%
林國興先生	8,880,000	560,000 (附註 c)	—	—	9,440,000	0.27%
張伯陶先生	—	—	—	—	—	—
范仁達先生	—	—	—	—	—	—
黃錦榮先生	5,371	—	—	—	5,371	0.00%
范駿華先生	400,000	100,000 (附註 d)	—	—	500,000	0.01%

附註：

- 黃周莉菁女士（「黃太」）的配偶黃英豪博士（「黃博士」）擁有980,222,476股股份的權益。有關黃博士於本公司股份權益的詳情請參閱下文「主要股東」一節。
- 該等股份由黃詠茵女士的配偶持有。
- 該等股份由林國興先生的配偶持有。
- 該等股份由范駿華先生的配偶持有。

其他資料

(b) 於本公司股本衍生工具相關股份中之長倉

董事姓名	身份	擁有權益 之股份數目	佔已發行 普通股之百分比
黃周莉菁女士	實益擁有人(附註a)	24,000	0.00%
	家族權益(附註b)	36,603,884	1.04%
黃詠茵女士	實益擁有人(附註c)	11,816,901	0.34%
林國興先生	實益擁有人(附註c)	10,398,591	0.30%
	家族權益(附註d)	40,000	0.00%
張伯陶先生	實益擁有人(附註c)	6,581,690	0.19%
范仁達先生	實益擁有人(附註c)	2,441,942	0.07%
黃錦榮先生	實益擁有人(附註c)	1,916,338	0.05%
	實益擁有人(附註e)	383	0.00%

附註：

- (a) 該等衍生工具指黃太所持紅利認股權證之相關24,000股紅利認股權證股份。
- (b) 黃太的配偶黃博士於該等衍生工具中擁有權益。有關詳情請參閱下文「主要股東」一節。
- (c) 上述所有權益均採取本公司購股權的形式。
- (d) 該等衍生工具指林國興先生的配偶所持紅利認股權證之40,000股紅利認股權證股份。
- (e) 該等衍生工具指黃錦榮先生所持紅利認股權證之相關383股紅利認股權證股份。

除上文披露者外，於二零一六年十二月三十一日，概無董事、主要行政人員或彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團之任何股份或債券中擁有任何權益或短倉。

其他資料

主要股東

於二零一六年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條備存之主要股東登記冊列示，以下股東已就本公司已發行股本中之相關權益及短倉知會本公司。

(a) 於本公司股份之長倉

主要股東姓名	身份	持有已發行 普通股數目	佔已發行普通 股之百分比
黃英豪博士	實益擁有人(附註a)	139,728,122	3.97%
	家族權益(附註a)	336,000	0.01%
	法團權益(附註a)	840,494,354	23.86%
Perfect Ace Investments Limited	實益擁有人(附註a)	757,703,752	21.51%
Limin Corporation	實益擁有人(附註a)	82,790,602	2.35%
劉旺枝博士	法團權益(附註b)	186,874,847	5.31%
	實益擁有人	15,556,000	0.44%
黃偉常先生	實益擁有人	5,831,430	0.17%
	法團權益(附註c)	76,899,993	2.18%
陳偉先生	實益擁有人	1,000,000	0.03%
	家族權益	100,000	0.00%
	法團權益(附註c)	76,899,993	2.18%
謝滿全先生	實益擁有人	200,000	0.01%
	法團權益(附註c)	76,899,993	2.18%
黃冠章先生	法團權益(附註c)	76,899,993	2.18%
李樹坤先生	法團權益(附註c)	76,899,993	2.18%
桂記祥珠寶金行有限公司	法團權益(附註c)	76,899,993	2.18%
六福(控股)有限公司	法團權益(附註c)	76,899,993	2.18%
六福集團(國際)有限公司	法團權益(附註c)	76,899,993	2.18%

附註：

(a) Perfect Ace Investments Limited(「Perfect Ace」)由Ying Ho (Nominees) Limited(「YH Nominees」)全資擁有。YH Nominees以信託方式代Limin Corporation(由黃博士全資擁有)持有100%。因此，黃博士被視為透過其於Perfect Ace及Limin Corporation的控股權益擁有該等股份的權益。黃博士個人擁有139,728,122股股份的權益。本公司主席及執行董事黃太(為黃博士的配偶)個人擁有336,000股股份的權益。因此，黃博士被視為於Perfect Ace、Limin Corporation及黃太持有的所有股份中擁有權益。有關黃太所擁有本公司股份權益，亦請參閱上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及短倉」一節的披露事項。

(b) 該等股份由明豐集團控股有限公司(「明豐」)持有。明豐由劉旺枝博士(「劉博士」)配偶陳燕芳女士(「陳女士」)持有49%及由劉博士持有51%。陳女士以信託方式代劉博士持有49%股份。因此，劉博士被視為擁有明豐所有股份的權益。

其他資料

- (c) 法團權益指兩批股份分別由六福集團有限公司持有之45,000,000股股份及六福3D管理有限公司持有的31,899,993股股份之合計。六福集團有限公司及六福3D管理有限公司由Luk Fook Investment (B.V.I.) Limited全資擁有，而Luk Fook Investment (B.V.I.) Limited由六福集團(國際)有限公司全資擁有。六福(控股)有限公司控制六福集團(國際)有限公司投票權三分之一以上。黃偉常先生為黃氏家族信託(「信託」)之全權受益人。信託為桂記祥珠寶金行有限公司(其控制六福(控股)有限公司投票權三分之一以上)全部已發行股本之實益擁有人。黃偉常先生、陳偉先生、謝滿全先生、黃冠章先生及李樹坤先生的遺產管理人共同控制(直接或間接)六福(控股)有限公司逾半數投票權。因此，黃偉常先生、陳偉先生、謝滿全先生、黃冠章先生、李樹坤先生的遺產管理人、桂記祥珠寶金行有限公司、六福(控股)有限公司及六福集團(國際)有限公司被視為於該等股份中擁有權益。

(b) 於本公司股本衍生工具相關股份中之長倉

主要股東名稱	身份	擁有權益之 股份數目	佔已發行普通 股之百分比
黃英豪博士	實益擁有人(附註a)	1,620,817	0.05%
	家族權益(附註b)	24,000	0.00%
	法團權益(附註c)	34,983,067	0.99%
Perfect Ace Investments Limited	實益擁有人(附註c)	34,983,067	0.99%
劉旺枝博士	法團權益(附註d)	7,500,000	0.21%
黃偉常先生	法團權益(附註e)	317,111,111	9.00%
陳偉先生	法團權益(附註e)	317,111,111	9.00%
謝滿全先生	法團權益(附註e)	317,111,111	9.00%
黃冠章先生	法團權益(附註e)	317,111,111	9.00%
李樹坤先生	法團權益(附註e)	317,111,111	9.00%
桂記祥珠寶金行有限公司	法團權益(附註e)	317,111,111	9.00%
六福(控股)有限公司	法團權益(附註e)	317,111,111	9.00%
六福集團(國際)有限公司	法團權益(附註e)	317,111,111	9.00%
六福3D管理有限公司	實益擁有人(附註e)	317,111,111	9.00%

附註：

- (a) 該等衍生工具包括紅利認股權證之相關457,437股紅利認股權證股份及黃博士以購股權形式持有的1,163,380股股份權益。
- (b) 該等衍生工具指黃太持有的紅利認股權證之相關24,000股紅利認股權證股份。
- (c) 該等衍生工具指Perfect Ace持有的紅利認股權證之34,983,067股紅利認股權證股份。黃博士被視為透過其於Perfect Ace的控股權益擁有該等衍生工具的權益。
- (d) 該等衍生工具指明豐持有相關紅利認股權證下之7,500,000股紅利認股權證股份。明豐由劉博士配偶陳女士持有49%及劉博士持有51%。陳女士以信託方式代劉博士持有49%股份。因此，劉博士被視為擁有明豐所有股份的權益。
- (e) 法團權益指六福3D管理有限公司所持有可轉換為本公司股份之相同數目之可換股債券。六福3D管理有限公司由Luk Fook Investment (B.V.I.) Limited全資擁有，而Luk Fook Investment (B.V.I.) Limited由六福集團(國際)有限公司全資擁有。六福(控股)有限公司控制六福集團(國際)有限公司投票權三分之一以上。黃偉常先生為信託之全權受益人。信託為桂記祥珠寶金行有限公司(其控制六福(控股)有限公司投票權三分之一以上)全部已發行股本之實益擁有人。黃偉常先生、陳偉先生、謝滿全先生、黃冠章先生及李樹坤先生的遺產管理人共同控制(直接或間接)六福(控股)有限公司逾半數投票權。因此，黃偉常先生、陳偉先生、謝滿全先生、黃冠章先生、李樹坤先生的遺產管理人、桂記祥珠寶金行有限公司、六福(控股)有限公司及六福集團(國際)有限公司被視為於六福3D管理有限公司持有之可換股債券中擁有權益。

除以上所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，本公司並未獲知會任何其他於本公司已發行股本中之相關權益或短倉。

其他資料

購股權

本公司購股權計劃詳情載於簡明綜合財務報表附註20。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本期間內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則之守則條文

本公司參考上市規則附錄十四所載之《企業管治守則及企業管治報告》(「企業管治守則」)之守則條文而採納企業管治常規守則。

本公司於整個期間內總體上遵守了企業管治守則，惟下列偏離者除外：

企業管治守則第A.2.1條訂明，主席及行政總裁之職責須有所區分，並不應由同一人出任。本公司現時並無設立職銜為「行政總裁」之任何職務。董事會認為，現時賦予本公司主席擔任主席及行政總裁之職責，可為本集團帶來強勢而貫徹之領導，並可更有效及迅速作出業務規劃和決定及執行長遠業務策略。

企業管治守則第A.4.1條訂明，非執行董事須以特定任期委任，並須膺選連任。本公司並無固定非執行董事及獨立非執行董事之任期。然而，根據本公司之公司細則，全體非執行董事及獨立非執行董事均須最少每三年輪席告退一次並於本公司股東週年大會上膺選連任。因此，董事會認為已採取足夠措施確保本公司之企業管治常規不遜於企業管治守則中之規定。

本公司將適時檢討及更新現行企業管治常規，以符合上市規則。

本公司董事進行證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)。經本公司作出具體查詢後，本公司全體董事確認於本期間內，彼等已遵守標準守則所載之規定標準。

其他資料

董事資料變更

自本公司二零一六年年報刊發後，根據上市規則第13.51B(1)條的規定須予以披露之本公司董事資料變更載列如下：

張伯陶先生於二零一七年一月一日獲委任為聯交所主板上市公司國農控股有限公司(股份代號：1236)之獨立非執行董事。

范駿華先生於二零一七年一月一日辭任聯交所主板上市公司勒泰商業地產有限公司(股份代號：112)之獨立非執行董事職務。

審核委員會

審核委員會已與管理層共同審閱本集團採用之會計原則及常規，並討論內部監控及財務報告事宜，包括審閱本期間未經審核中期財務報表。應董事會要求，本公司之外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港審閱委聘準則第2410號[由實體之獨立核數師審閱中期財務資料]對未經審核中期財務報表進行審閱。

於本報告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事范駿華先生、范仁達先生及黃錦榮先生組成。

承董事會命

香港資源控股有限公司

主席

黃周莉菁女士

香港，二零一七年二月二十四日

Deloitte.

德勤

致：香港資源控股有限公司董事會
(於百慕達註冊成立之有限公司)

引言

本核數師已審閱載於第17至44頁之香港資源控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之簡明綜合財務報表，包括於二零一六年十二月三十一日之簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間之相關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以及若干解釋附註。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之報告必須符合當中有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」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。本核數師之責任是根據本核數師之審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照委聘之協定條款僅向閣下整體報告本核數師之結論，除此以外並無其他目的。本核數師概不會就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

本核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱工作。審閱該等簡明綜合財務報表包括，向主要負責財務和會計事務之人員作出查詢，以及應用分析和其他審閱程序。由於審閱之範圍遠較按照香港核數準則進行之審核為小，故不能令本核數師保證本核數師將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，本核數師不會發表審核意見。

結論

根據本核數師之審閱結果，本核數師並未發現任何事項使本核數師相信該等簡明綜合財務報表在任何重大方面未按照香港會計準則第34號之規定編製。

德勤 • 關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
二零一七年二月二十四日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

	附註	截至十二月三十一日止六個月	
		二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
營業額	3(a)	518,117	638,547
銷售成本		(329,606)	(473,250)
毛利		188,511	165,297
其他收入		5,392	16,264
銷售開支		(152,595)	(162,913)
一般及行政開支		(55,905)	(48,879)
其他經營開支		(10,924)	(13,936)
營運虧損		(25,521)	(44,167)
可換股債券嵌入式衍生工具及購股權之公平值變動		2,540	29,021
融資成本	4	(21,538)	(21,349)
已確認投資一部電影之減值虧損	13	(10,000)	—
已確認投資一間聯營公司之減值虧損	12	(3,000)	—
應佔一間聯營公司業績		(965)	—
除稅前虧損	5	(58,484)	(36,495)
稅項	6	(7,331)	(1,728)
本期間虧損		(65,815)	(38,223)
其他全面(開支)收益：			
將不會重新分類至損益之項目：			
換算產生之匯兌差額		(29,649)	(54,593)
其後可能重新分類至損益之項目：			
可供出售投資之公平值收益		5,880	—
		(23,769)	(54,593)
本期間全面開支總額		(89,584)	(92,816)
以下人士應佔本期間虧損：			
本公司擁有人		(44,509)	(7,337)
非控股權益		(21,306)	(30,886)
		(65,815)	(38,223)
以下人士應佔本期間全面開支總額：			
本公司擁有人		(59,380)	(42,811)
非控股權益		(30,204)	(50,005)
		(89,584)	(92,816)
每股普通股虧損	8		
基本		(0.013 港元)	(0.002 港元)
攤薄		(0.013 港元)	(0.008 港元)

簡明綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 千港元 (經審核)
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	49,892	55,205
已付按金	10	7,299	8,225
無形資產	11	168,066	168,066
聯營公司之權益	12	23,938	27,903
投資	13	56,408	60,528
遞延稅項資產		13,430	18,289
		319,033	338,216
流動資產			
投資	13	8,049	5,726
存貨		778,676	790,579
貿易及其他應收款項及已付按金	10	183,915	154,335
應收一間聯營公司之款項		66	50
已抵押銀行存款		467,386	347,749
銀行結餘及現金		129,107	94,079
		1,567,199	1,392,518
流動負債			
貿易及其他應付款項、應計費用及已收按金	14	256,146	236,405
銀行及其他借貸	15	890,000	627,000
黃金貸款	16	147,976	185,765
一間附屬公司一名非控股股東貸款	17	20,000	20,000
稅項負債		4,974	11,133
		1,319,096	1,080,303
流動資產淨額		248,103	312,215
總資產減流動負債		567,136	650,431

簡明綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 千港元 (經審核)
非流動負債			
可換股債券	18(a)	80,188	74,359
衍生金融工具	18(b)	3,396	5,936
銀行及其他借貸	15	23,000	23,000
附屬公司非控股股東貸款	17	103,000	100,000
遞延稅項負債		42,016	42,016
		251,600	245,311
資產淨值		315,536	405,120
資本及儲備			
股本	19	35,224	35,224
儲備		215,356	277,824
本公司擁有人應佔權益		250,580	313,048
非控股權益		64,956	92,072
權益總額		315,536	405,120

簡明綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

	本公司擁有人應佔												
	普通股 股本 千港元	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元	其他儲備 千港元 (附註(a))	購股 權儲備 千港元	認股 權證儲備 千港元	投資 重估儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	中國法定 儲備 千港元 (附註(b))	累計虧損 千港元	合計 千港元	非控股 權益 千港元	合計 千港元
於二零一五年七月一日(經審核)	31,905	681,516	55,327	(256,051)	17,591	21,819	-	51,625	26,966	(260,899)	369,799	167,929	537,728
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,337)	(7,337)	(30,886)	(38,223)
本期間其他全面開支	-	-	-	-	-	-	-	(35,474)	-	-	(35,474)	(19,119)	(54,593)
本期間全面開支總額	-	-	-	-	-	-	-	(35,474)	-	(7,337)	(42,811)	(50,005)	(92,816)
儲備之轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-	2,097	(2,097)	-	-	-
發行股份扣除交易成本	3,319	36,227	-	-	-	-	-	-	-	-	39,546	-	39,546
於二零一五年十二月 三十一日(未經審核)	35,224	717,743	55,327	(256,051)	17,591	21,819	-	16,151	29,063	(270,333)	366,534	117,924	484,458
於二零一六年七月一日(經審核)	35,224	717,743	55,327	(256,051)	17,200	21,819	2,520	15,458	28,929	(325,121)	313,048	92,072	405,120
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,509)	(44,509)	(21,306)	(65,815)
兌換所產生之外匯差價	-	-	-	-	-	-	-	(20,751)	-	-	(20,751)	(8,898)	(29,649)
可供出售投資之公平值收益	-	-	-	-	-	-	5,880	-	-	-	5,880	-	5,880
本期間全面收益(開支)	-	-	-	-	-	-	5,880	(20,751)	-	(44,509)	(59,380)	(30,204)	(89,584)
儲備之轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-	814	(814)	-	-	-
收購一間附屬公司的額外權益 (附註(a)(iv))	-	-	-	(1,656)	-	-	-	-	-	-	(1,656)	1,656	-
出售附屬公司部分權益 (附註(a)(v)&(vi))	-	-	-	(1,432)	-	-	-	-	-	-	(1,432)	1,432	-
於二零一六年十二月 三十一日(未經審核)	35,224	717,743	55,327	(259,139)	17,200	21,819	8,400	(5,293)	29,743	(370,444)	250,580	64,956	315,536

附註：

(a) 其他儲備包括：

- (i) 借記金額213,605,000港元為已付代價公平值與於二零一零年五月十四日自非控股股東收購本公司附屬公司中國金銀集團有限公司(「中國金銀」)之額外權益應佔淨資產之賬面值的差額；
- (ii) 借記金額3,643,000港元為已付代價公平值與於二零一三年十二月三十一日自非控股股東收購本公司附屬公司振富國際有限公司之額外權益應佔淨負債之賬面值的差額；
- (iii) 借記金額38,803,000港元指(i)就於二零一四年六月六日出售中國金銀部分權益收取之代價(扣除交易成本)及發行二零一九年可換股債券(定義見附註18(a))所得款項的公平值總額，與(ii)於二零一四年六月六日出售中國金銀權益予買方而應佔資產淨值之賬面值、已發行中國金銀購股權(定義見附註18(b))公平值及向買方發行的二零一九年到期的可換股債券負債部分及嵌入式衍生工具的公平值總額之間的差額；
- (iv) 借記金額1,656,000港元為已付代價公平值與於二零一六年十二月自非控股股東收購本公司一間附屬公司之20%額外權益應佔淨負債之賬面值的差額；
- (v) 進賬金額211,000港元為本公司一間附屬公司發行1股新股份所收取之代價公平值與於二零一六年十二月11%攤薄權益應佔淨負債之賬面值的差額；及
- (vi) 借記金額1,643,000港元為於二零一六年十二月按零代價向獨立第三方出售本公司一間附屬公司35%權益應佔淨資產之賬面值。

(b) 本集團之中華人民共和國(「中國」)法定儲備乃指根據有關法例成立之中國附屬公司適用之一般及發展基金儲備。

簡明綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
經營業務所用之現金淨額	(57,875)	(41,264)
投資業務		
已收利息	3,213	5,458
購買物業、廠房及設備	(6,431)	(20,218)
出售物業、廠房及設備所得款項	345	597
新增無形資產	–	(145)
投資一部電影	–	(3,866)
收購長期投資	–	(1,489)
償還關連方貸款	–	1,424
償還應收貸款	3,900	–
向一間聯營公司作出之墊款	(16)	–
存放已抵押銀行存款	(180,822)	–
提取已抵押銀行存款	44,377	72,131
投資業務(所用)所得之現金淨額	(135,434)	53,892
融資業務		
已付利息	(17,541)	(18,451)
一間附屬公司非控股股東之貸款	3,000	–
新增銀行及其他借款	353,000	244,154
償還銀行及其他借款	(90,000)	(256,178)
償還黃金貸款	(18,410)	(88,438)
償還融資租賃承擔	–	(106)
發行新股份所得款項	–	40,824
發行新股份之交易成本	–	(1,278)
融資業務所得(所用)現金淨額	230,049	(79,473)
現金及現金等值項目增加(減少)淨額	36,740	(66,845)
期初之現金及現金等值項目	94,079	261,961
匯率變動影響	(1,712)	(11,473)
期終之現金及現金等值項目，指銀行結餘及現金	129,107	183,643

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之適用披露規定而編製。

2. 主要會計政策

除若干金融工具按公平值計量外，本簡明綜合財務報表乃按照歷史成本基準編製。

除下文所述者外，截至二零一六年十二月三十一日止六個月之簡明綜合財務報表所使用之會計政策及計算方法乃與編製本集團截至二零一六年六月三十日止年度之年度綜合財務報表所採用者一致。

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並與編製本集團簡明綜合財務報表相關的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的修訂：

香港財務報告準則（修訂本） 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）	二零一二年至二零一四年週期之香港財務報告準則之年度改進 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） 香港會計準則第1號（修訂本） 香港會計準則第16號及香港會計準則 第38號（修訂本）	收購合營業務權益之會計處理 披露計劃 折舊及攤銷可接受方法的澄清
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

於本中期期間應用上述香港財務報告準則的修訂對此等簡明綜合財務報表所報告的金額及／或所載列的披露資料並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

3. 營業額及分部資料

(a) 營業額

本集團於本期間之營業額分析如下：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
銷售貨物	485,663	598,091
特許權收入	847	3,555
品牌服務收入	31,340	36,330
電視節目及內容製作收入	150	571
表演活動收入	117	–
	518,117	638,547

(b) 分部資料

為資源分配及分部業績評估目的而向本公司執行董事(即主要經營決策者)報告之資料側重於貨品類別及地點。此乃本集團組織之基準。

特別是，本集團於香港財務報告準則第8號經營分部項下之經營及呈報分部如下：

- a. 於中國內地銷售黃金珠寶首飾之零售及特許權業務；及
- b. 於香港及澳門銷售黃金珠寶首飾之零售業務。

本集團之主要產品包括黃金產品及珠寶產品。

下文乃本集團於審閱期間按經營分部分類之營業額及業績分析。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

3. 營業額及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

截至二零一六年十二月三十一日止六個月(未經審核)

	呈報分部			其他 (附註) 千港元	綜合 千港元
	於中國 內地銷售 黃金珠寶 首飾之零售及 特許權業務 千港元	於香港 及澳門 銷售黃金 珠寶首飾 之零售業務 千港元	合計 千港元		
收益					
外部銷售	348,579	169,103	517,682	435	518,117
業績					
分部業績	38,790	(13,617)	25,173	(11,436)	13,737
其他收入					5,392
未分配僱員相關開支					(15,759)
其他未分配公司開支					(12,910)
廣告、宣傳及業務開發開支					(15,981)
可換股債券嵌入式衍生工具 及購股權之公平值變動					2,540
融資成本					(21,538)
已確認投資一部電影之減值虧損					(10,000)
已確認投資一間聯營公司之減值虧損					(3,000)
應佔一間聯營公司業績					(965)
除稅前虧損					(58,484)
稅項					(7,331)
期內虧損					(65,815)

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

3. 營業額及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

截至二零一五年十二月三十一日止六個月(未經審核)

	呈報分部		合計 千港元	其他 (附註) 千港元	綜合 千港元
	於中國 內地銷售 黃金珠寶 首飾之零售及 特許權業務 千港元	於香港 及澳門 銷售黃金 珠寶首飾 之零售業務 千港元			
收益					
外部銷售	402,186	235,653	637,839	708	638,547
業績					
分部業績	16,905	(25,217)	(8,312)	(8,775)	(17,087)
其他收入					16,264
未分配僱員相關開支					(15,683)
其他未分配公司開支					(10,919)
廣告、宣傳及業務開發開支					(15,365)
可換股債券嵌入式衍生工具及 購股權之公平值變動					29,021
已確認無形資產之減值虧損					(1,377)
融資成本					(21,349)
除稅前虧損					(36,495)
稅項					(1,728)
期內虧損					(38,223)

分部溢利(虧損)指各分部溢利(虧損)，但並無分配其他收入、廣告、宣傳及業務開發開支、公司員工及董事薪酬、可換股債券嵌入式衍生工具及購股權之公平值變動、已確認投資一部電影之減值虧損、已確認投資一間聯營公司之減值虧損、已確認無形資產之減值虧損、融資成本、應佔一間聯營公司業績及稅項。此乃就資源分配及表現評估自主要經營決策者呈報之方式。

附註：其他指未呈報之其他經營分部，包括網絡營銷、電子商務、包括電影投資、管理及製作演唱會及演唱會投資、娛樂活動以及電視節目及內容製作在內的娛樂業務。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

4. 融資成本

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
下列各項之利息：		
銀行及其他借貸	10,599	8,933
黃金貸款	3,067	5,638
融資租賃之承擔	–	3
一間附屬公司一名非控股股東之貸款	202	208
可換股債券之實際利息(附註18(a))	7,660	6,567
其他融資成本	10	–
	21,538	21,349

5. 除稅前虧損

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
除稅前虧損已扣除(計入)：		
廣告、宣傳及業務開發開支	15,981	15,365
無形資產攤銷	–	135
黃金貸款公平值變動	(8,700)	(11,581)
按公平值計入損益之金融負債公平值變動	–	18,065
確認為開支之存貨成本	332,473	459,288
物業、廠房及設備之折舊	9,493	9,860
匯兌虧損(收益)，淨額	4,308	(6,822)
出售物業、廠房及設備之虧損	376	6,029
已確認無形資產之減值虧損(計入「其他經營開支」)	–	1,377
利息收入	(3,213)	(5,458)
經營租賃租金		
– 或然租金	34,227	39,908
– 最低租賃付款	32,657	38,192

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

6. 稅項

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
即期稅項： 中國企業所得稅	2,472	1,006
於過往年度超額撥備： 香港利得稅	-	(18)
	2,472	988
遞延稅項	4,859	740
	7,331	1,728

香港利得稅乃根據兩個期間之估計應課稅溢利，以稅率16.5%計算。由於本集團於兩個期間在香港產生稅項虧損，故並無就香港稅項計提撥備。

根據中國企業所得稅法及實施條例，本公司在中國成立之附屬公司於兩個期間之所得稅率為25%。若干於重慶(中國西部城市)成立的附屬公司且從事根據於二零一一年發佈的《財政部、海關總署、國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅[2011]第58號)項下新「西部地區鼓勵類產業」界定的特定內資鼓勵類產業(自二零一五年十月一日起生效)，及倘於一個財政年度彼等來自鼓勵類業務的年收入超過該等相關附屬公司總收入的70%，則可享有優惠稅率15%。

由於本集團於兩個期間並無於澳門擁有應課稅溢利，因此概無就澳門所得補充稅作出撥備。

7. 股息

董事會已議決不向本公司普通股持有人宣派截至二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止六個月之中期股息。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

8. 每股普通股虧損

	截至十二月三十一日止六個月	
	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：		
用於計算每股普通股基本虧損之本公司擁有人應佔期內虧損	(44,509)	(7,337)
攤薄潛在普通股之影響：		
– 二零一九年可換股債券之利息(定義見附註18(a))	–	3,117
– 二零一九年可換股債券嵌入式衍生工具之公平值變動	–	(24,577)
用於計算每股普通股攤薄虧損之本公司擁有人應佔期內虧損	(44,509)	(28,797)
	千股 (未經審核)	千股 (未經審核)
股份數目：		
用於計算每股普通股基本虧損之普通股加權平均數	3,522,395	3,273,994
攤薄潛在普通股之影響：		
– 二零一九年可換股債券	–	317,111
用於計算每股普通股攤薄虧損之普通股加權平均數(附註)	3,522,395	3,591,105

附註：

計算每股普通股攤薄虧損並無假設行使購股權及紅利認股權證(因為彼等之行使價高於平均股價)以及兌換二零一九年可換股債券及中國金銀二零一八年可換股債券(定義見附註18(a))(截至二零一五年十二月三十一日止六個月：中國金銀二零一八年可換股債券)(因為彼等之兌換將導致每股普通股虧損減少)。

9. 物業、廠房及設備

期內，本集團購買物業、廠房及設備6,431,000港元(截至二零一五年十二月三十一日止六個月：20,218,000港元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

10. 貿易及其他應收款項及已付按金

	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 千港元 (經審核)
非流動資產下已付按金為：		
租金及水電按金	7,299	8,225
流動資產下貿易及其他應收款項及已付按金包括：		
貿易應收賬款	133,061	93,867
減：呆賬撥備	(14,715)	(14,877)
	118,346	78,990
其他應收款項及已付按金(附註)	65,569	75,345
	183,915	154,335

附註：其他應收款項包括應收獨立第三方貸款3,880,000港元(二零一六年六月三十日：7,780,000港元)，該款項無抵押、不計息及須於報告期結束起一年內償還。

零售銷貨通常以現金、信用卡或透過具信譽及不同之百貨公司結付。本集團一般允許債務人30至90日之信貸期。

貿易應收賬款包括應收一間附屬公司一名非控股股東的一間同系附屬公司之貿易應收賬款455,000港元(二零一六年六月三十日：404,000港元)。

其他應收款項及已付按金包括應收一間聯營公司的諮詢費2,750,000港元(二零一六年六月三十日：1,350,000港元)。

以下為於報告期末按發票日期呈列之貿易應收賬款(扣除撥備)賬齡分析。

	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 千港元 (經審核)
0至30日	96,320	62,095
31至60日	7,380	4,925
61至90日	3,902	3,118
超過90日	10,744	8,852
	118,346	78,990

呆賬撥備14,715,000港元(二零一六年六月三十日：14,877,000港元)主要與正進行清盤或有嚴重財務困難之客戶有關。據評估該等金額不太可能收回。本集團概無就該等結餘持有任何抵押品。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

11. 無形資產

	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 千港元 (經審核)
商標	168,066	168,066

分別自二零零八年十二月及二零零九年四月起計「金至尊」商標有10年合約期並可按最小成本重續。本公司董事認為本集團有意並有能力持續重續該商標。因此，預計商標可無限期帶來淨現金流入，所以本公司董事把商標視為具無限可使用年期。商標不會攤銷直至限定其可使用年期，而商標每年均進行減值測試及倘有減值跡象，將會作出減值。

於二零一六年十二月三十一日，本集團管理層對商標進行減值審閱。商標可收回款項根據計算使用價值釐定。方法乃根據五年期間之管理層批准之財政預測及17%（二零一六年六月三十日：17%）折讓率計算。五年期間之外現金流量按1%（二零一六年六月三十日：1%）增長率推算。計算使用價值採用之主要假設為折讓率及增長率。根據該等評估，管理層預期商標賬面值可收回且無商標減值。管理層認為該等主要假設出現任何合理可能的變化不會導致商標賬面值超過可收回金額。

12. 聯營公司之權益

	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 千港元 (經審核)
非上市投資，按成本 於本期間確認減值	27,903 (3,000)	27,903 -
應佔收購後之虧損	24,903 (965)	27,903 -
	23,938	27,903

截至二零一六年十二月三十一日止六個月，本公司對於該聯營公司之投資進行減值審閱，並經參考其估計可收回款項確認減值虧損3,000,000港元。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

12. 聯營公司之權益(續)

於二零一六年十二月三十一日，本集團於以下聯營公司擁有權益：

實體名稱	註冊成立地點	所持股份種類	本集團持有 已發行股本 賬面值百分比	所持投票權 百分比	主要業務
Gane Energy & Resources (China) Limited	香港	普通股	24.0%	33.3%	持有可於香港、澳門、台灣及中國其他地區使用新液體燃料業務的許可權

Gane Energy & Resources (China) Limited (「Gane China」) 之主要營業地點為香港。根據 Gane China 章程細則，本集團並無向董事會委任董事的合約及無條件權利。於二零一六年十二月三十一日及二零一六年六月三十日，Gane China 三名董事之一來自本集團。

13. 投資

	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 千港元 (經審核)
非即期：		
投資一間私人實體(附註(a))	3,388	3,388
投資一間於香港上市的公司(附註(b))	43,680	37,800
投資一部電影(附註(c))	9,340	19,340
	56,408	60,528
即期：		
投資娛樂活動	8,049	5,726
	64,457	66,254

附註：

- 該款項指於澳洲註冊成立的一間私人有限公司的股本投資，其於報告期末按成本減減值計量，原因為合理的公平值估計範圍如此重要以致本公司董事認為，其公平值不能可靠計量。該被投資公司主要從事研發新液體燃料。
- 上市投資按其公平值呈列，乃參考活躍市場所報之買入價釐定。管理層認為，於報告期末該投資乃持作策略用途且不會於可見未來予以出售。
- 根據本公司一間全資附屬公司與獨立第三方所訂立之協議，本集團投資一部電影，總投資額達人民幣15,500,000元(相當於19,340,000港元)，並有權享有該電影在全球任何媒體及以任何形式發行之所產生溢利的若干百分比之回報。該電影已於二零一六年八月在中國及香港上映。

於截至二零一六年十二月三十一日止六個月，本公司管理層已對有關電影投資進行減值檢討，並參考票房分成的估計未來現金流量現值而釐定該投資出現減值。因此，已確認減值虧損10,000,000港元。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

14. 貿易及其他應付款項、應計費用及已收按金

	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 千港元 (經審核)
貿易應付賬款	113,037	90,935
已收客戶按金(附註(a))	15,145	17,919
特許經營商擔保按金(附註(b))	45,636	54,292
其他應付款項、應計費用及其他按金	82,328	73,259
	256,146	236,405

附註：

(a) 已收客戶按金指向特許經營商及客戶就售出存貨預先收取的按金及預付款。

(b) 特許經營商擔保按金指就使用「金至尊」商標收取特許經營商之按金。

貿易應付賬款包括一間附屬公司的一名非控股股東的若干同系附屬公司之貿易應付賬款52,045,000港元(二零一六年六月三十日：54,073,000港元)。

特許經營商擔保按金及其他應付款項、應計費用及其他按金包括已收一間附屬公司的非控股股東的若干同系附屬公司按金及其他應付一間附屬公司的非控股股東的若干同系附屬公司款項分別1,368,000港元(二零一六年六月三十日：1,441,000港元)及4,244,000港元(二零一六年六月三十日：942,000港元)。

其他應付款項、應計費用及其他按金包括應付一間公司(一間附屬公司董事於該公司實益擁有權益)服務費2,126,000港元(二零一六年六月三十日：2,083,000港元)。

以下為於報告期末按發票日期呈列之貿易應付賬款賬齡分析。

	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 千港元 (經審核)
0至30日	47,151	31,850
31至60日	17,487	11,643
61至90日	2,897	4,530
超過90日	45,502	42,912
	113,037	90,935

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

15. 銀行及其他借貸

	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 千港元 (經審核)
銀行借貸：		
有抵押浮息銀行貸款	890,000	627,000
其他借貸：		
無抵押定息其他借貸 — 獨立第三方	23,000	23,000
	913,000	650,000
有抵押	890,000	627,000
無抵押	23,000	23,000
	913,000	650,000
應付款賬面值：		
按要求或於一年之內*	715,000	477,000
超過五年*	23,000	23,000
	738,000	500,000
包含可按要求還款之銀行貸款之賬面值(列示於流動負債)：		
於一年內償還*	175,000	150,000
	913,000	650,000
減：於一年之內到期並列為流動負債之款項	(890,000)	(627,000)
列為非流動負債之款項	23,000	23,000

* 到期金額乃根據載於貸款協議之議定預定還款日期釐定。

16. 黃金貸款

借入黃金貸款以降低黃金價格波動對黃金存貨的影響，並指定為按公平值計入損益之金融負債。

於二零一六年十二月三十一日，來自一間附屬公司的非控股股東的同系附屬公司之黃金貸款人民幣84,448,000元(相當於94,704,000港元)(二零一六年六月三十日：人民幣106,970,000元(相當於126,055,000港元))為無擔保、按固定年利率4.5%計息及需按要求償還。餘下53,272,000港元(二零一六年六月三十日：59,710,000港元)為來自外部的黃金貸款，乃以人民幣計值(二零一六年六月三十日：人民幣)，及按加權平均利率3.50%(二零一六年六月三十日：3.50%)計息，初始期限為十二個月，並以已抵押銀行存款5,607,000港元(二零一六年六月三十日：5,892,000港元)作抵押。

黃金貸款公平值變動產生之收益8,700,000港元(截至二零一五年十二月三十一日止六個月：11,581,000港元)已於截至二零一六年十二月三十一日止六個月之損益確認。黃金貸款之公平值乃參照報告期末上海黃金交易所之黃金掛牌買入價釐定。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

17. 附屬公司非控股股東貸款

附屬公司非控股股東之貸款無抵押、不計息，且由本集團與貸款人互相協定，毋須於報告期末後一年內償還，惟20,000,000港元(二零一六年六月三十日：20,000,000港元)無抵押、按年利率2%計息並須於二零一七年三月五日償還除外。

18. 可換股債券及衍生金融工具

(a) 可換股債券

於二零一九年到期之可換股債券(「二零一九年可換股債券」)及於二零一八年到期之中國金銀可換股債券(「中國金銀二零一八年可換股債券」)

於本期間可換股債券之負債部分變動載列如下：

	二零一九年 可換股債券 千港元	負債部分 中國金銀 二零一八年 可換股債券 千港元	合計 千港元
於二零一六年七月一日	37,465	36,894	74,359
於二零一六年七月一日累計且計入其他 應付款項中的票據利息	857	985	1,842
期內應計利息	3,676	3,984	7,660
支付票據利息	(1,713)	(1,950)	(3,663)
於二零一六年十二月三十一日累計且計入其他 應付款項中的票據利息	-	(10)	(10)
於二零一六年十二月三十一日	40,285	39,903	80,188

於截至二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止六個月，二零一九年可換股債券及中國金銀二零一八年可換股債券之實際年利率分別為19.47%及18.02%。

(b) 衍生金融工具

	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 千港元 (經審核)
可換股債券嵌入式衍生工具(i)	3,396	5,930
中國金銀購股權(ii)	-	6
	3,396	5,936

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

18. 可換股債券及衍生金融工具(續)

(b) 衍生金融工具(續)

(i) 可換股債券嵌入式衍生工具

於二零一六年六月三十日及二零一六年十二月三十一日之二零一九年可換股債券及中國金銀二零一八年可換股債券之嵌入式衍生工具公平值乃基於獨立估值師於該等日期所作出之估值作出。公平值變動2,534,000港元(截至二零一五年十二月三十一日止六個月：27,202,000港元)已計入截至二零一六年十二月三十一日止六個月之損益。

獨立專業估值師於各日期釐定公平值所採納之二項式期權定價模式中所用之輸入數據如下：

	於 二零一六年 十二月三十一日	於 二零一六年 六月三十日
二零一九年可換股債券		
股價	0.10 港元	0.10 港元
行使價	0.18 港元	0.18 港元
預期股息收益率	0.00%	0.00%
波幅	35.69%	40.79%
中國金銀二零一八年可換股債券		
股價	5,601.78 美元	7,110.82 美元
行使價	24,390.24 美元	24,390.24 美元
預期股息收益率	0.00%	1.91%
波幅	34.26%	36.08%

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

18. 可換股債券及衍生金融工具(續)

(b) 衍生金融工具(續)

(ii) 中國金銀已發行之購股權(「中國金銀購股權」)

於二零一六年十二月三十一日中國金銀購股權之公平值為零(二零一六年六月三十日：6,000 港元)。公平值變動6,000 港元(截至二零一五年十二月三十一日止六個月：1,819,000 港元)已計入截至二零一六年十二月三十一日止六個月之損益。

已發行之中國金銀購股權之公平值採用三項式期權定價模式計算。該模式於各自日期之主要輸入數據如下：

	於 二零一六年 十二月三十一日	於 二零一六年 六月三十日
股價	5,601.78 美元	7,110.82 美元
行使價	24,390.24 美元	24,390.24 美元
預期股息收益率	0.00%	1.91%
波幅	34.26%	36.08%

19. 股本

	股份數目 千股	金額 千港元
法定：		
每股面值0.01 港元之普通股		
於二零一六年七月一日及二零一六年十二月三十一日	6,000,000	60,000
每股面值0.01 港元之優先股		
於二零一六年七月一日及二零一六年十二月三十一日	3,000,000	30,000
總計：		
於二零一六年七月一日及二零一六年十二月三十一日	9,000,000	90,000
已發行及繳足之普通股：		
每股面值0.01 港元之普通股		
於二零一六年七月一日及二零一六年十二月三十一日	3,522,394	35,224
總計：		
於二零一六年七月一日及二零一六年十二月三十一日	3,522,394	35,224

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

20. 以股份為基礎之付款交易

本公司已於二零零九年一月二十三日舉行之股東特別大會上以普通決議案之方式採納一項購股權計劃(「二零零九年購股權計劃」)，以向合資格人士對本集團之貢獻或潛在貢獻提供獎勵或報酬。合資格人士包括但不限於本集團股東、董事、僱員、業務夥伴、客戶及供應商。二零零九年購股權計劃詳情載於本公司二零一六年之年報中。

該等購股權的歸屬期由授出日期起至行使期間始停止。

(a) 於期間內，本公司購股權之變動載列如下：

合資格人士	授出日期	行使期	行使價 港元	於二零一六年 七月一日及 二零一六年 十二月 三十一日 未行使 購股權數目
董事	二零零九年一月二十三日	二零零九年一月二十三日至二零一九年一月二十二日	0.4280	525,604
	二零零九年七月二十日	二零零九年七月二十日至二零一九年七月十九日	1.2980	2,559,436
	二零一一年七月二十六日	二零一一年七月二十六日至二零二一年七月二十五日	0.4810	2,326,760
	二零一一年七月二十六日	二零一二年七月二十六日至二零二一年七月二十五日	0.4810	3,490,140
	二零一一年七月二十六日	二零一三年七月二十六日至二零二一年七月二十五日	0.4810	4,653,522
	二零一三年一月二十五日	二零一三年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	5,200,000
	二零一三年一月二十五日	二零一四年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	7,200,000
	二零一三年一月二十五日	二零一五年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	7,200,000
僱員	二零零九年七月二十日	二零零九年七月二十日至二零一九年七月十九日	1.2980	1,163,380
	二零一三年一月二十五日	二零一三年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	2,800,000
	二零一三年一月二十五日	二零一四年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	2,800,000
	二零一三年一月二十五日	二零一五年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	4,300,000
	二零一三年二月二十七日	二零一四年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	10,000,000
	二零一三年二月二十七日	二零一五年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	10,000,000
				<hr/> 31,063,380

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

20. 以股份為基礎之付款交易 (續)

(a) 於期間內，本公司購股權之變動載列如下：(續)

合資格人士	授出日期	行使期	行使價 港元	於二零一六年
				七月一日及 二零一六年 十二月三十一日 未行使 購股權數目
顧問	二零零九年七月二十日	二零零九年七月二十日至二零一九年七月十九日	1.2980	1,396,056
	二零一零年四月十三日	二零零九年四月十三日至二零二零年四月十二日	1.2030	2,326,761
	二零一零年四月十三日	二零一零年七月十三日至二零二零年四月十二日	1.2030	5,816,901
	二零一零年四月十三日	二零一零年十月十三日至二零二零年四月十二日	1.2030	5,816,901
	二零一零年四月十三日	二零一一年一月十三日至二零二零年四月十二日	1.2030	6,710,377
	二零一三年一月二十五日	二零一三年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	800,000
	二零一三年一月二十五日	二零一四年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	800,000
	二零一三年一月二十五日	二零一五年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	800,000
				24,466,996
				88,685,838
期末可行使			88,685,838	
加權平均行使價			0.5485	

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

20. 以股份為基礎之付款交易 (續)

(a) 於期間內，本公司購股權之變動載列如下：(續)

合資格人士	授出日期	行使期	行使價 港元	於二零一五年 七月一日及 二零一五年 十二月三十一日 未行使 購股權數目
董事	二零零九年一月二十三日	二零零九年一月二十三日至二零一九年一月二十二日	0.4280	1,051,208
	二零零九年七月二十日	二零零九年七月二十日至二零一九年七月十九日	1.2980	3,839,154
	二零一一年七月二十六日	二零一一年七月二十六日至二零二一年七月二十五日	0.4810	2,326,760
	二零一一年七月二十六日	二零一二年七月二十六日至二零二一年七月二十五日	0.4810	3,490,140
	二零一一年七月二十六日	二零一三年七月二十六日至二零二一年七月二十五日	0.4810	4,653,522
	二零一三年一月二十五日	二零一三年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	5,800,000
	二零一三年一月二十五日	二零一四年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	7,800,000
	二零一三年一月二十五日	二零一五年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	7,800,000
				<u>36,760,784</u>
	僱員	二零零九年七月二十日	二零零九年七月二十日至二零一九年七月十九日	1.2980
二零一三年一月二十五日		二零一三年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	2,800,000
二零一三年一月二十五日		二零一四年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	2,800,000
二零一三年一月二十五日		二零一五年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	4,300,000
二零一三年二月二十七日		二零一四年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	10,000,000
二零一三年二月二十七日		二零一五年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	10,000,000
			<u>31,063,380</u>	
顧問	二零零九年七月二十日	二零零九年七月二十日至二零一九年七月十九日	1.2980	232,676
	二零一零年四月十三日	二零零九年四月十三日至二零二零年四月十二日	1.2030	2,326,761
	二零一零年四月十三日	二零一零年七月十三日至二零二零年四月十二日	1.2030	5,816,901
	二零一零年四月十三日	二零一零年十月十三日至二零二零年四月十二日	1.2030	5,816,901
	二零一零年四月十三日	二零一一年一月十三日至二零二零年四月十二日	1.2030	6,710,377
	二零一三年一月二十五日	二零一三年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	800,000
	二零一三年一月二十五日	二零一四年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	800,000
	二零一三年一月二十五日	二零一五年二月二十八日至二零二三年一月二十四日	0.2288	800,000
				<u>23,303,616</u>
				<u>91,127,780</u>
期末可行使			<u>91,127,780</u>	
加權平均行使價			<u>0.5425</u>	

(b) 計算購股權公平值所使用之變量及假設乃基於管理層的最佳估計。購股權之價值隨著多種主觀假設變數的不同而變化。所採納變量的任何變動均可能對購股權公平值之估計造成重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

21. 資本承擔

	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 千港元 (經審核)
已訂約但於簡明綜合財務報表中尚未撥備之 物業、廠房及設備之資本開支	2,892	815

22. 經營租賃承擔

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃有關零售商舖、辦事處及倉庫之未來最低租金支出到期情況分析如下：

	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 千港元 (經審核)
一年內	38,571	57,144
二到五年(包括首尾兩年)	12,548	24,278
	51,119	81,422

租賃協議之租賃期經議定為介乎1至5年(二零一六年六月三十日：1至5年)。

上述租賃承擔僅指基本租金，但不包括本集團租賃的若干零售店的應付或然租金。一般而言，此等或然租金根據相關租賃協議所載條款及條件基於相關零售店的營業額計算。無法事先估計應付有關或然租金的金額。

23. 資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團賬面值為467,386,000港元(二零一六年六月三十日：347,749,000港元)之銀行存款已抵押予銀行，作為獲得向本集團之附屬公司授出銀行融資之抵押。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

24. 關連方披露

(a) 關連方交易

於期內，本集團有下列關連方交易：

關係	交易性質	截至十二月三十一日止六個月	
		二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
一間聯營公司	諮詢費收入	1,402	—
本公司一名主要股東	諮詢費	750	—
一間附屬公司之一名非控股股東	利息開支	202	208
一間附屬公司之一名非控股股東	翻新費	2,010	—
同系附屬公司	黃金貸款利息	2,137	—
	品牌服務收入	1,333	—
	購買黃金珠寶首飾	16,217	34,065
	租金開支	305	26
	出售珠寶	1,200	—
	專業費	125	209
	分包費	5,637	—
一名附屬公司董事擁有實益權益之公司	特許權及服務費	2,099	—
與本公司共同董事之一間被投資公司	諮詢費收入	—	1,347

於二零一六年十二月三十一日，一間附屬公司之一名非控股股東的最終控股公司就本集團獲授之銀行融資向銀行簽發財務擔保合計765,456,000港元(二零一六年六月三十日：628,853,000港元)。本集團並無已付或應付擔保人費用。

(b) 關連方結餘

本集團與關連方之未償還結餘詳情載於簡明綜合財務狀況表及附註10、14、16及17。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

24. 關連方披露 (續)

(c) 主要管理人員薪酬

董事為本公司主要管理人員，其薪酬披露如下：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
袍金	990	990
薪金	5,122	5,164
退休福利費用	36	36
	6,148	6,190

25. 金融工具之公平值計量

以經常性基準按公平值計量之本集團金融資產及金融負債之公平值

本集團部分金融資產及金融負債均於各報告期末按公平值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產及金融負債之公平值(特別是所使用之估值方法及輸入參數)之資料，以及根據公平值計量之輸入參數之可觀察程度劃分公平值計量之公平值等級(一至三級)。

- 第一級公平值計量為該等根據同類資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)得出結果；
- 第二級公平值計量為該等根據第1級內所報價格以外，就資產或負債觀察得出之輸入數據，不論為直接(即價格)或間接(即自價格衍生)觀察得出之結果；及
- 第三級公平值計量為該等使用估值技術得出之結果，估值技術包括並非根據可觀察市場數據(不可觀察輸入數據)得出之資產或負債輸入數據。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

25. 金融工具之公平值計量 (續)

計入簡明綜合財務狀況表 之金融資產/負債	於		公平值等級	估值方法及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	二零一六年 十二月三十一日	二零一六年 六月三十日			
	之公平值				
	千港元	千港元			
1) 可供出售金融資產－上市股份	43,680	37,800	第一級	活躍市場所報的買盤價。	不適用
2) 黃金貸款	(147,976)	(185,765)	第二級	黃金掛牌買入價	不適用
3) 可換股債券嵌入式換股權 衍生工具	(3,396)	(5,930)	第三級	三項式期權定價模式 公平值根據無風險利率、折現率、 股價、本公司及中國金銀股價波動 性、股息率及行使價而估計。	股價波動性乃參考本公司及中國金 銀歷史股價及折現率而釐定(附註)
4) 中國金銀購股權	-	(6)	第三級	三項式期權定價模式 公平值根據無風險利率、折現率、 股價、中國金銀股價波動性、股息 率及行使價而估計。	股價波動性乃參考中國金銀歷史股 價及折現率而釐定(附註)

附註：本公司及中國金銀股價波動性越高，換股權衍生工具及購股權公平值越高。折現率越高，換股權衍生工具及購股權公平值越低。有關公平值計量中所使用本公司及中國金銀股價波動性及折現率，請參閱附註18(b)。

於所呈報兩個期間，第一級及第二級之間並無轉撥。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

25. 金融工具之公平值計量(續)

第三級公平值計量對賬

	中國金銀購股權 千港元	換股權衍生工具 千港元
於二零一五年七月一日	1,840	40,820
於損益中確認的公平值收益	(1,834)	(34,890)
於二零一六年六月三十日	6	5,930
於損益中確認的公平值收益	(6)	(2,534)
於二零一六年十二月三十一日	–	3,396

並非按經常基準計量公平值的金融資產及金融負債之公平值(但須披露公平值)

本公司董事認為，於簡明綜合財務報表中按攤銷成本列賬的金融資產及負債的賬面值與彼等的公平值相若。

該等金融資產及金融負債之公平值乃根據公認定價模式以折現現金流分析釐定，而重大輸入數據則是反映交易對手信貸風險的折現率。