

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賴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)

### 截至二零一七年三月三十一日止年度 全年業績

#### 業績

開明投資有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然提呈公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一七年三月三十一日止年度之綜合業績連同上財政年度之比較數字分列如下：

#### 綜合收益表

截至二零一七年三月三十一日止年度

	附註	二零一七年 港元	二零一六年 港元
出售交易證券的所得款項總額		<u>286,195,226</u>	<u>319,465,769</u>
收入	5	16,171,970	(6,357,771)
其他收入	6	236,236	3,812,435
可供出售財務資產之減值虧損		(3,462,500)	(1,462,500)
行政及其他營運支出		(7,867,357)	(5,801,218)
融資成本	7	(249,482)	(357,277)
除稅前溢利/ (虧損)	8	4,828,867	(10,166,331)
所得稅開支	9	-	-
本年度本公司權益持有人之溢利/ (虧損)		<u>4,828,867</u>	<u>(10,166,331)</u>
每股溢利/ (虧損)			
基本及攤薄	10	<u>0.46 仙</u>	<u>(0.96) 仙</u>
股息		<u>無</u>	<u>無</u>

## 綜合全面收益表

截至二零一七年三月三十一日止年度

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
本年度本公司權益持有之溢利/ (虧損)	<u>4,828,867</u>	<u>(10,166,331)</u>
<b>其他全面收益/ (虧損)</b> <i>其後可能重新分類至損益的項目</i>		
可供出售財務資產：		
- 年內公平值之變動	<u>4,883,269</u>	<u>1,096,195</u>
- 重新分類調整轉移到綜合收益表	-	<u>(1,831,500)</u>
- 因出售可供出售財務資產而變現	<u>4,883,269</u>	<u>(735,305)</u>
除稅後之本年度其他全面收益/ (虧損)		
本公司權益持有人全面收益 / (虧損)總額	<u><u>9,712,136</u></u>	<u><u>(10,901,636)</u></u>

## 綜合財務狀況表

於二零一七年三月三十一日

	附註	二零一七年 港元	二零一六年 港元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		3,123	8,876
可供出售財務資產	11	<u>28,375,207</u>	<u>20,984,825</u>
		<b>28,378,330</b>	<b>20,993,701</b>
<b>流動資產</b>			
應收投資公司款項		2,737,382	2,737,382
應收關連公司款項		3,531,724	2,921,041
按金		66,060	66,060
按公平值於損益賬列賬之財務資產	12	125,786,563	118,043,593
現金及銀行結餘		12,539,728	16,663,448
		<u>144,661,457</u>	<u>140,431,524</u>
<b>流動負債</b>			
應付費用		2,163,428	261,002
		<u>142,498,029</u>	<u>140,170,522</u>
<b>流動資產淨值</b>		<b>170,876,359</b>	<b>161,164,223</b>
<b>資產淨值</b>		<b>170,876,359</b>	<b>161,164,223</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本		10,597,782	10,597,782
儲備		160,278,577	150,566,441
		<u>170,876,359</u>	<u>161,164,223</u>
<b>總權益</b>		<b>170,876,359</b>	<b>161,164,223</b>
<b>每股資產淨值</b>	13	<u>0.16</u>	<u>0.15</u>

## 綜合財務報表附註

### 1. 一般資料

本公司乃一間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。本公司之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（「本集團」）均從事投資控股及證券交易。

本綜合財務報表以港元呈列，與本公司之功能貨幣相同。

### 2. 編製基準

本綜合財務報表乃按照香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）此統稱包括所有適用的香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用的各《香港財務報告準則》、《香港會計準則》（「香港會計準則」）及詮釋、香港通用會計原則及香港《公司條例》披露的規定編製。本綜合財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》（「上市規則」）適用披露條文的規定。本財務報表乃根據歷史成本常規法編製，惟部份可供出售財務資產及按公平值於損益賬列賬之財務資產按公平值列賬及根據本集團按持續經營為基準。

### 3. 新訂及經修訂香港財務報告準則

香港會計師公會已頒佈多項於本集團之本會計期間首次生效之香港財務報告準則之修訂。該等修訂對本集團於當前或過往期間之業績及財務狀況之編製或呈列方式概無重大影響。

### 4. 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

直至批准該等綜合財務報表日期為止，香港會計師公會已頒佈以下修訂及新訂或經修訂準則，惟於截至二零一七年三月三十一日止會計期間尚未生效及尚未於該等綜合財務報表中提早採納：

#### 4. 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第 9 號	金融工具 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 15 號	客戶合同收益 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 16 號	租賃 <sup>3</sup>
香港會計準則第 7 號（修訂本）	披露計劃 <sup>1</sup>
香港會計準則第 12 號（修訂本）	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第 2 號 （修訂本）	以股份為基礎支付交易之分類及計量 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 10 號及香港會 計準則第 28 號（修訂本）	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 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於待定日期或之後開始之年度期間生效

本集團正在評估該等新訂或經修訂準則及修訂本之影響，惟仍未能確定該等新訂或經修訂準則及修訂本 會否對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

#### 5. 收入

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
按公平值於損益賬列賬之財務資產之變現及未變現 收益/(虧損)淨額	12,528,611	(9,927,696)
上市股本證券之股息收入	3,643,359	3,569,925
	<u>16,171,970</u>	<u>(6,357,771)</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收入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，呈列本集團本年度及往年度之收入及經營溢利。

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。

於收入和其他收入內的一定數目為更好呈現本集團的經營業績所以已重新分類。

## 6. 其他收入

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
其他收入		
利息收入	15	18
其他收益	236,221	-
可供出售財務資產之變現收益淨額	-	3,812,417
	<u>236,236</u>	<u>3,812,435</u>

## 7. 融資成本

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
其他於 5 年內償還借款利息支出	<u>249,482</u>	<u>357,277</u>

## 8. 除稅前溢利/(虧損)

除稅前溢利/(虧損)已扣除下列各項：

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
核數師酬金	248,000	210,000
折舊	5,753	8,115
支付予關連公司之投資管理費用	2,468,432	2,726,639
應付予關連公司之表現費	1,824,325	-
員工成本，包括員工強積金計劃界定供款 23,450 港元（二零一六年：22,123 港元）	882,256	765,090
根據經營租賃租用物業之最低應付租金	<u>264,000</u>	<u>264,000</u>

## 9. 所得稅開支

- a) 由於本集團截至二零一七年三月三十一日及二零一六年三月三十一日止年度內錄得稅項虧損，因此並無就香港利得稅作出任何撥備。
- b) 所得稅開支與本集團之會計溢利/(虧損)按法定稅率計算之對賬：

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
除稅前溢利/(虧損)	<u>4,828,867</u>	<u>(10,166,331)</u>
以法定稅率 16.5% (二零一六年：16.5%) 計算之稅項	796,763	(1,677,444)
毋須課稅溢利之稅務影響	(1,935,499)	(1,446,633)
不可扣除開支之稅務影響	863,546	301,293
未確認臨時差額之稅務影響	697	1,023
未確認之未使用稅項虧損之稅務影響	<u>274,493</u>	<u>2,821,761</u>
所得稅開支	-	-

- c) 於結算日，本集團有可供抵銷未來應課稅溢利之未動用稅務虧損 36,321,000 港元 (二零一六年：34,663,000 港元)。然而，由於未能預測未來應課稅溢利之情況，因此並無確認遞延稅務資產。稅務虧損可無限期結轉。

## 10. 每股溢利/(虧損)

每股基本溢利乃根據期內本公司權益持有人應佔本集團溢利淨額 4,828,867 港元 (二零一六年：虧損淨額 10,166,331 港元) 及期內已發行之普通股 1,059,778,200 股 (二零一六年：1,059,778,200 股) 計算。

本公司並無具潛在攤薄效應之普通股存在。

## 11. 可供出售財務資產

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
非上市股本證券，按成本值 減：減值虧損撥備	<b>14,663,513</b> <b>(8,634,000)</b> <b>6,029,513</b>	12,125,450 <b>(5,171,500)</b> 6,953,950
香港上市股本證券	<b>22,345,694</b> <b>28,375,207</b>	14,030,875 20,984,825
上市股本證券市值	<b>22,345,694</b>	14,030,875

於報告期末，除未能可靠計算公平值之非上市股本證券外，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。

## 12. 按公平值於損益賬列賬之財務資產

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
於香港上市股本證券，按公平值	<b>119,718,160</b>	112,103,648
衍生金融工具按公平值	<b>818,403</b>	689,945
非上市可換股債券證券，按公平值	<b>5,250,000</b>	5,250,000
	<b>125,786,563</b>	118,043,593
上市股本證券之市值	<b>119,718,160</b>	112,103,648

衍生財務資產指金融工具透過財務機構進行貴金屬買賣。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。

## 13. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據資產淨值 170,876,359 港元（二零一六年：161,164,223 港元）及於二零一七年三月三十一日為止之發行普通股 1,059,778,200 股（二零一六年：1,059,778,200 股）計算。



## 管理層討論與分析

### 業務回顧

開明投資有限公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一七年三月三十一日年度止，本集團權益持有人應佔溢利約為4,800,000港元(二零一六年:虧損 10,000,000 港元)，其中關於可供出售財務資產之減值虧損為3,500,000港元(二零一六年: 1,500,000港元)。每股溢利為0.0046港元(二零一六年:每股虧損0.0096港元)。出售交易證券的所得款項總額由319,000,000港元微跌10%至286,000,000港元，是因為本集團開始投資非上市證券，此等非上市證券較上市股票交易更能夠為本集團帶來更好回報。而下跌亦與恆生指數成交量與去年同期減少約33%一致。本集團撇除減值虧損錄得溢利約8,300,000港元(二零一六年: 虧損8,700,000港元)，主要來自按公平值於損益賬列賬之財務資產變現及未變現收益，尤其是本集團投資之非上市投資項目在本年度於香港聯交所成功上市之財務資產。

本集團於二零一七年三月三十一日之資產淨值為 170,900,000港元（二零一六年：161,200,000港元）。資產淨值與去年比較上升為6%，與本年上升之恆生指數相符。

在相應期間，全球及本地股票市場經歷了一個劇烈的波動。本集團於本期間的積極投資策略為股東把利潤最大化，並主要投資於收益率相對較高的證券，尤其是銀行板塊，共佔本集團的營業額約223,000,000港元以及投資上市前的非上市項目，此等投資提供按公平值於損益賬列賬之財務資產及可供出售財務資產未變現收益分別6,200,000及5,600,000港元

於二零一七年三月三十一日，本集團之投資組合頗多元化，其中包括電訊服務、零售、地產及製造業等不同業務。當中可供出售財務資產及按公平值於損益賬列賬之財務資產分別為28,000,000及126,000,000港元(二零一六年: 分別為21,000,000港元及118,000,000港元)。

在相應期間，全球及本地股票市場經歷了劇烈的波動，一如像坐過山車般起伏不定。這些波動主要是緣於世界各地的許多不確定因素，先是由美國聯邦儲備局會議決定加息，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（「脫歐」）、美國總統大選及人民幣貶值等等。

二零一六年上半年，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。除非增長前景或全球金融狀況顯著惡化，否則聯儲局將在年底前提高利率。此外，英國於二零一六年六月二十三日脫歐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四日內由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，其中包括不加反減利率，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。此後，全球股市嚴重受到十一月美國總統選舉而最終唐納德·特朗普（「特朗普」）獲勝當選之氣氛所影響。股市在特朗普當選後攀升，其因是他按“美國第一”政策，提出了一系列企業減稅、增加政府支出以及以優先提高關稅的一系列貿易政策。因此，受到短期財政刺激政策推動使股市上升。同時聯儲局在二零一六年十二月及二零一七年三月亦分別加息0.25%。結果，越來越多的投資者在美國利好的經濟數據支持下，開始察覺到經濟增長及收益強勁的可能性。道瓊斯指數穩步上升，最終於二零一七年二

月創出本財政年度內歷史高位的21,169以及於二零一七年三月底收20,663，相對二零一六年三月底高約16%。

另一方面，二零一六年上半年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均維持約在3,000水平是由於深港股票市場交易互聯互通機制之發佈消息與負面消息如債券違約風險及人民幣貶值等的消息互相抵消。但是當進入二零一六年最後一個季度時，許多投資者欲藉投資中國股票市場以減低受到十一月美國總統大選波動。再加上良好經濟數據如社會融資為人民幣1萬億元、9月新增貸款人民幣1萬2千億元及國內生產總值增長為6.7%等帶動上證綜合指數於二零一六年十一月中飆升至3,300左右。然而，特朗普在美國總統選舉中的勝利當選後，而其“美國第一”政策突然拖累上證綜合指數下跌6%至約3,100。由於中國可能面臨特朗普主張之貿易制裁政策，以及公開標籤中國為貨幣操縱者而可能引發貿易戰爭所影響，會危害中國股市並威脅其出口所帶動的經濟增長。但隨著良好的經濟數據，如二零一六年十二月的匯豐中國製造業採購經理人指數（「PMI」）約51.9，為二零一三年一月以來之新高、深港股票市場交易互聯互通機制計劃啟動及國內生產總值目標維持6.5%左右，為整個中國股票市場帶來了正面影響，導致上證綜合指數於二零一七年三月底重上3,222。

至於香港股票市場，因與周遭環球經濟形勢有密切關係，尤其受中國因素以及受美國聯儲局加息、人民幣匯率貶值、英國脫歐及尤其是美國總統選舉的影響更為對香港投資者影響深遠。自二零一六年第二季，英國公投正式脫歐亦對本港投資者帶來機會，因為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18%至九月底的23,297。然而，由於受特朗普於美國總統大選中勝出，加上二零一六年十二月加息0.25%，投資者預期未來加息時間表會更快以及人民幣持續貶值終導致恆指在二零一六年十二月底下跌約7%至21,574。踏入二零一七年，美國再次於三月加息，但在美國和中國強勁的經濟數據情況下，此等消息壓倒負面因素，所以帶動恆指於二零一七年三月底持續上漲約12%至24,111。

## 前景

儘管承接去年的正面因素，我們預期未來數月全球仍是充滿挑戰，即受惠於美國和中國強勁的經濟數據及深港股票市場交易互聯互通機制開通吸引。許多資金擁入香港及中國。另一方面，我們亦非常小心對於聯儲局可能加息及因受到如英國脫歐、德國選舉、中國人民幣疲弱及美國貿易保護主義政策所產生的外在問題所影響以導致歐洲政治和經濟不穩等因素，並對全球和香港股市所產生之負面影響。

本集團對全球及香港股票市場的前景仍保持審慎樂觀的態度。我們將尋求及評估投資良機，以優化我們的投資組合，尤其是基於以往的成功經驗。我們將會於未來的業務發展投資更多有上市潛力的非上市股本證券。我們將繼續採取及保持謹慎和務實的投資方針，以為我們的股東帶來更好的回報。

## 財務回顧

### 流動資金及財政資源

於二零一七年三月三十一日，本集團銀行結餘及現金共 12,539,728 港元（二零一六年：16,663,448 港元）。董事會相信，本集團具有足夠財政資源履行承諾及應付營運資金要求。

於二零一七年三月三十一日，本集團之上市證券並沒有抵押予關連公司以獲取孖展及借貸。

### 債務率

於二零一七年三月三十一日，本集團並沒有取得信貸（二零一六年：零港元），因而不能提供債務率（二零一六年：無）。

### 股息

董事會議決不建議派付末期股息。

### 資本結構

於二零一七年三月三十一日，本集團之股份結構並沒有變動。

### 資金承擔及或然負債

於二零一七年三月三十一日，本集團並無重大資金承擔及或然負債。

### 重大收購及出售

於本年度，本公司概無任何重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

### 外幣波動風險及相關對沖措施

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。因此，本集團並無面對重大外幣兌換風險。

## 購股權

本公司並無購股權計劃。

## 審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零一七年三月三十一日止的綜合業績，包括本集團所採納之會計原則及慣例，並討論有關審核、內部監控及風險管理系統、財務申報等事項及內部審計功能。本集團截至二零一七年三月三十一日止年度之初步業績公佈所包含之數字已經由本集團核數師李湯陳會計師事務所與本集團於本年度之綜合財務報表草擬本內所載之金額核對。李湯陳會計師事務所所進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港保證委聘準則所作之核證聘用，故此李湯陳會計師事務所並無對初步業績公佈發表任何核證聲明。

審核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

截至二零一七年三月三十一日止年度內，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

於二零一七年三月三十一日，本集團合共僱用 3 名全職僱員（二零一六年：3 名）包括集團執行董事。僱員之薪酬按市場薪酬而釐定。

## 足夠公眾持股量

根據本公司獲得之公開資料及據董事會所知，公眾人士所持有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，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，過去一年提名委員會曾舉行一次會議。

## 購回、出售及贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司在本年度內並無購回、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 所載之標準守則作為董事進行證券交易之操守守則。經本公司向全體董事作出特定查詢後確認，全體董事於年內一直遵照標準守則所載之規定。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）定於二零一七年八月十八日（星期五）舉行。本公司將於二零一七年八月十五日（星期二）至二零一七年八月十八日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記，期間將不會處理股份過戶登記手續。為釐定有權出席股東週年大會並於會上投票之股東身份，所有已正式填妥之過戶表格連同有關股票，必須在不遲於二零一七年八月十四日（星期一）下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳標準有限公司，地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 22 樓。

## 全年業績及年報之刊登

本業績公佈於聯交所網站 (<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.uba.com.hk>)之「報告及年報」項目內刊登。二零一七年之年報將會稍後寄發予股東，並將會載列於聯交所網站及本公司之網站。

承董事會命  
開明投資有限公司  
黃潤權  
主席及執行董事

香港，二零一七年六月二十日

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