

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公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示不會就本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



截至二零一七年九月三十日止六個月之  
中期業績

民銀資本控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年九月三十日止六個月(「報告期間」)之未經審核簡明綜合業績，連同比較數字載列如下：

## 綜合損益表

截至二零一七年九月三十日止六個月

		截至九月三十日止六個月	
		二零一七年	二零一六年
	附註	千港元	千港元
		(未經審核)	(未經審核)
			(經重列)
<b>持續經營業務</b>			
收入	4	<b>74,700</b>	44,906
透過損益按公允價值列賬之投資之			
收益淨額		<b>55,967</b>	119,737
其他收入		<b>4,175</b>	15,294
其他收益及虧損	5	<b>(4,047)</b>	(82,807)
員工成本		<b>(15,963)</b>	(11,130)
折舊及攤銷		<b>(1,238)</b>	(12,381)
其他營運開支		<b>(22,697)</b>	(15,929)
融資成本	6	<b>(7,702)</b>	(10,651)
除稅前溢利	7	<b>83,195</b>	47,039
稅項	8	<b>(5,316)</b>	(35,267)
來自持續經營業務的本期間溢利		<b>77,879</b>	11,772
<b>已終止業務</b>			
來自已終止業務的本期間虧損	9	<b>(95)</b>	(608)
本公司擁有人應佔本期間溢利		<b>77,784</b>	11,164
<b>每股盈利(港仙)</b>			
來自持續經營及已終止業務	10		
— 基本		<b>0.21</b>	0.08
— 攤薄		<b>0.21</b>	0.07
來自持續經營業務			
— 基本		<b>0.21</b>	0.08
— 攤薄		<b>0.21</b>	0.07

## 綜合全面收益表

截至二零一七年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
本公司擁有人應佔本期間溢利	77,784	11,164
其他全面虧損		
可能於隨後時間重新分類至損益之項目：		
可供出售之投資的未變現虧損	<u>(7)</u>	<u>-</u>
本期間其他全面虧損(除稅後)	<u>(7)</u>	<u>-</u>
本公司擁有人應佔本期間全面收益總額	<u>77,777</u>	<u>11,164</u>

綜合財務狀況表  
於二零一七年九月三十日

		於二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一七年 三月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		4,754	4,210
投資物業		–	410,000
商譽		16,391	16,391
貸款及墊款	14	417,961	–
無形資產		6,559	7,244
可供出售之投資	12	432,200	–
其他資產		9,300	10,046
		<b>887,165</b>	<b>447,891</b>
<b>流動資產</b>			
應收賬款	13	440,205	698,057
預付款項、按金及其他應收賬款		13,421	2,242
應收利息		4,786	–
貸款及墊款	14	269,098	–
透過損益按公允價值列賬之投資	15	589,863	379,107
現金及銀行結餘			
–獨立賬戶		38,872	75,655
–公司賬戶		311,172	132,324
		<b>1,667,417</b>	<b>1,287,385</b>

		於二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一七年 三月三十一日 千港元 (經審核)
<b>流動負債</b>			
應付賬款	16	36,696	106,103
其他應付賬款及應計款項		12,165	47,884
應付中間控股公司款項		61	–
銀行及其他借貸	17	1,077,853	8,455
銀行透支		–	44,908
應付稅項		39,542	34,042
透過損益按公允價值列賬的金融負債		10	–
		<u>1,166,327</u>	<u>241,392</u>
流動資產淨額		<u>501,090</u>	<u>1,045,993</u>
總資產減流動負債		<u>1,388,255</u>	<u>1,493,884</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借貸	17	–	169,807
應付票據		148,203	147,811
承兌票據	18	–	27,056
遞延稅項負債		297	361
		<u>148,500</u>	<u>345,035</u>
資產淨額		<u>1,239,755</u>	<u>1,148,849</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	19	457,787	180,198
儲備		781,968	968,651
權益總額		<u>1,239,755</u>	<u>1,148,849</u>

附註：

## 1. 編製基準

中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16之適用披露規定及香港會計師公會(「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」編製。

本中期財務報告根據二零一七年三月三十一日止年度財務報表所採用的會計政策編製，惟預期將反映在年度財務報表的會計政策變動除外。會計政策的任何變動詳情載於附註2。

房地產分類以及供應及採購分類分別已於本中期期間及上一中期期間終止(詳情於附註9披露)。因此，截至二零一六年九月三十日止六個月的綜合損益表經已重新呈列，以與本年度的呈列一致。

## 2. 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈若干於本集團本會計期間首次生效之香港財務報告準則之修訂。此等修訂概無對本集團本期間或上一期間之業績及財務狀況於本中期財務報告之編製或呈列方式構成重大影響。

本集團並無於本會計期間應用任何尚未生效之新訂準則或詮釋。

## 3. 分類資料

本集團以向主要經營決策者內部呈報資料以供分配資源及評估表現所用者一致之方式，以下列營運分類組織管理：

- 證券分類指向客戶提供之經紀服務、證券孖展融資服務、期貨及期權合約交易服務業務及證券包銷業務；
- 投資及融資分類為股本證券、期權、債券及基金之投資及買賣活動以及提供貸款融資服務；及
- 資產管理及顧問分類指向客戶提供資產管理服務、財務顧問及融資安排服務。

房地產分類已於本期間終止。所報告分類資料並不包括該已終止經營業務之任何金額，詳情載於附註9。因此，截至二零一六年九月三十日止六個月的分類資料經已重列。

## 分類收入及業績

下文為本集團按可報告分類劃分的收入及業績分析：

	截至二零一七年九月三十日止六個月			綜合 千港元
	證券 千港元	投資及融資 千港元	資產管理 及顧問 千港元	
<b>持續經營業務</b>				
分類收入				
– 來自外來客戶之收入	40,415	13,275	21,010	74,700
– 透過損益按公允價值列賬之投資 之收益淨額	–	55,967	–	55,967
	<u>40,415</u>	<u>69,242</u>	<u>21,010</u>	<u>130,667</u>
分類業績	<u>31,275</u>	<u>65,726</u>	<u>20,118</u>	<u>117,119</u>
未分配其他收入				418
未分配其他收益及虧損				(3,310)
未分配開支				(26,533)
未分配融資成本				<u>(4,499)</u>
除稅前溢利				83,195
稅項				<u>(5,316)</u>
來自持續經營業務的本期間溢利				<u>77,879</u>

截至二零一六年九月三十日止六個月  
(經重列)

	證券 千港元	投資及融資 千港元	綜合 千港元
<b>持續經營業務</b>			
分類收入			
- 來自外來客戶之收入	44,906	-	44,906
- 透過損益按公允價值列賬之投資之收益淨額	229,916	(110,179)	119,737
	<u>274,822</u>	<u>(110,179)</u>	<u>164,643</u>
分類業績	<u>260,402</u>	<u>(110,367)</u>	<u>150,035</u>
未分配其他收入			12,286
未分配其他收益及虧損			(92,097)
未分配開支			(12,534)
未分配融資成本			<u>(10,651)</u>
除稅前溢利			47,039
稅項			<u>(35,267)</u>
來自持續經營業務的本期間溢利			<u>11,772</u>

## 分類資產及負債

下文為本集團按可報告分類劃分的資產及負債分析：

	於二零一七年九月三十日			
	證券	投資及融資	資產管理 及顧問	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
資產				
分類資產	653,153	1,722,295	5,656	2,381,104
未分配資產				
– 物業、廠房及設備				4,301
– 預付款項、按金及其他應收賬款				12,077
– 現金及銀行結餘				157,100
總計				<u>2,554,582</u>
負債				
分類負債	305,355	847,767	–	1,153,122
未分配負債				
– 其他應付賬款及應計款項				10,705
– 應付票據				148,203
– 遞延稅項負債				297
– 應付稅項				2,500
總計				<u>1,314,827</u>

於二零一七年三月三十一日  
(經重列)

	證券 千港元	投資及融資 千港元	總計 千港元
資產			
分類資產	843,921	379,107	1,223,028
未分配資產			
- 物業、廠房及設備			3,405
- 預付款項、按金及其他應收賬款			8,650
- 現金及銀行結餘			<u>89,222</u>
			101,277
與已終止業務有關的資產			<u>410,971</u>
總計			<u>1,735,276</u>
負債			
分類負債	164,264	-	164,264
未分配負債			
- 其他應付賬款及應計款項			35,269
- 應付票據			147,811
- 承兌票據			27,056
- 遞延稅項負債			361
- 應付稅項			<u>34,042</u>
			244,539
與已終止業務有關的負債			<u>177,624</u>
總計			<u>586,427</u>

#### 4. 收入

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
		(經重列)
<b>持續經營業務</b>		
經紀及相關服務之佣金收入	4,166	18,234
包銷、分包銷、配售及分配售之佣金收入	7,121	–
可供出售投資之利息收入	4,788	–
提供融資及證券孖展融資之利息收入	21,953	26,672
透過損益按公允價值列賬之投資之股息收入	3,258	–
財務顧問、安排費及其他服務之收入	33,414	–
	<u>74,700</u>	<u>44,906</u>

#### 5. 其他收益及虧損

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
<b>持續經營業務</b>		
(減值)／撥回就應收賬款確認之減值虧損	(750)	9,317
就非上市可供出售投資確認之減值虧損	–	(12,468)
或然代價之公允價值變動	–	(37,964)
提早結付承兌票據之虧損(附註18)	(2,852)	(41,428)
出售物業、廠房及設備之虧損	(7)	(25)
出售附屬公司之虧損	(789)	–
匯兌收益／(虧損)淨額	351	(2)
其他	–	(237)
	<u>(4,047)</u>	<u>(82,807)</u>

## 6. 融資成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
	(經重列)	
持續經營業務		
利息開支：		
應付票據	4,152	4,130
承兌票據	348	2,606
銀行借貸及銀行透支	341	3,915
來自中間控股公司之貸款	2,861	-
	<u>7,702</u>	<u>10,651</u>

## 7. 來自持續經營業務之除稅前溢利

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
	(經重列)	
本集團來自持續經營業務之除稅前溢利		
經扣除以下各項後得出：		
物業、廠房及設備之折舊	552	282
無形資產之攤銷	686	12,099
土地及樓宇之最低租金	6,344	5,419
	<u>6,344</u>	<u>5,419</u>

## 8. 稅項

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
持續經營業務		
即期—香港利得稅	(5,381)	(7,087)
本期間計入／(扣除)之遞延稅項	65	(28,180)
	<u>(5,316)</u>	<u>(35,267)</u>

香港利得稅乃按兩段期間的估計應課稅溢利之16.5%計算。

## 9. 已終止業務

於二零一七年五月九日，本集團完成出售Sky Eagle Global Limited(「Sky Eagle」)的100%股權及約181,000,000港元之按揭貸款，現金代價為227,000,000港元。Sky Eagle及其附屬公司進鴻有限公司(「進鴻」)的唯一重大資產為一項投資物業。Sky Eagle及進鴻進行本集團所有房地產經營活動。

於截至二零一六年九月三十日止期間，本集團訂立出售協議，以出售其於保興資源(亞洲)有限公司及保興林業國際有限公司(統稱「出售附屬公司」)的100%股權，該兩間公司進行本集團所有供應及採購業務，代價為863,000港元。出售事項已於二零一六年九月二十九日完成，本集團於當日失去出售附屬公司的控制權。

來自已終止業務的本期間虧損載列如下。綜合損益表之比較數字經已重列，以重新呈列房地產、供應及採購業務作為已終止業務。

已終止業務於本中期期間及過往中期期間的業績如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元 (經重列)
收入	450	1,132
行政開支	(128)	(528)
融資成本	(417)	(1,212)
除稅前虧損	(95)	(608)
稅項	-	-
本期間虧損	(95)	(608)

於本中期期間及過往中期期間，房地產、供應及採購業務對本集團的經營現金流量淨額之貢獻並不重大。

## 10. 每股盈利

### 來自持續經營及已終止業務

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
<b>盈利</b>		
就計算每股基本及攤薄盈利之		
本公司擁有人應佔溢利	<u>77,784</u>	<u>11,164</u>
	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千股	千股
<b>股份數目</b>		
就計算每股基本盈利之加權平均普通股數目	36,719,251	14,445,750
具攤薄潛力普通股之影響：		
認股權證	<u>-</u>	<u>1,287,564</u>
就計算每股攤薄盈利之加權平均普通股數目	<u>36,719,251</u>	<u>15,733,314</u>

### 來自持續經營業務

來自持續經營業務的本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列資料計算：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
		(經重列)
盈利數字乃計算如下：		
本公司擁有人應佔本期間溢利	77,784	11,164
加：來自已終止業務的本期間虧損	<u>95</u>	<u>608</u>
就計算持續經營業務的每股基本及攤薄盈利之盈利	<u>77,879</u>	<u>11,772</u>

所使用的分母與上文每股基本及攤薄盈利詳述的相同。

## 來自己終止業務

根據來自己終止業務之本期間虧損約95,000港元(二零一六年：608,000港元)及上文詳述用於計算每股基本及攤薄盈利之分母，來自己終止業務的每股基本及攤薄虧損為每股0.0003港仙(二零一六年：0.0039港仙)。

於截至二零一七年九月三十日止期間並無攤薄項目。計算截至二零一六年九月三十日止年度之每股攤薄盈利並無假設行使本公司尚未行使之購股權，乃由於該等購股權之行使價高於截至二零一六年九月三十日止六個月之平均市價。

## 11. 股息

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
特別現金股息	612,876	—
實物分派	424,212	—
	<u>1,037,088</u>	<u>—</u>

本公司已向於二零一七年五月十日名列本公司股東名冊的股東以現金支付特別現金股息每股0.03255港元。總金額約612,876,000港元之特別股息已於二零一七年五月二十四日派付。

本公司亦宣派一項股息，乃將本集團持有的若干上市股本證券以實物形式分派予於二零一七年五月十日名列本公司股東名冊的股東。總金額約424,212,000港元的實物分派已於二零一七年五月二十六日完成。

## 12. 可供出售之投資

	於二零一七年	於二零一七年
	九月三十日	三月三十一日
	千港元	千港元
按公允價值列賬之上市債務投資	<u>432,200</u>	<u>—</u>

### 13. 應收賬款

	於二零一七年 九月三十日 千港元	於二零一七年 三月三十一日 千港元
因證券經紀、期貨及期權交易服務日常業務過程產生的 應收賬款：		
— 結算所	146	18,778
— 現金客戶	753	23,313
— 孖展客戶	436,223	647,879
— 經紀商	5	8,087
	<u>437,127</u>	<u>698,057</u>
證券包銷日常業務過程產生的應收賬款	<u>3,828</u>	<u>—</u>
	<u>440,955</u>	<u>698,057</u>
減值撥備	<u>(750)</u>	<u>—</u>
	<u><b>440,205</b></u>	<u><b>698,057</b></u>

#### 證券、期貨及期權合約交易業務產生的應收賬款

因證券經紀服務之日常業務過程中產生的應收客戶及結算所賬款(應收孖展客戶的應收賬款除外)的正常結算期為交易日期後兩個交易日。由於本公司董事認為，鑒於該等業務的性質，賬齡分析不會提供額外價值，因此並無披露賬齡分析。於二零一七年九月三十日，本集團就應收賬款面對集中風險，原因為最大客戶的結餘佔應收現金及孖展客戶賬款總額的23% (二零一七年三月三十一日：18%)。本集團並無面對其他重大集中風險。

於截至二零一七年九月三十日止六個月，應收孖展客戶的應收賬款須按要求償還並按介乎香港最優惠利率至香港最優惠利率加6.75厘年利率(二零一七年三月三十一日：香港最優惠利率加4厘至8厘)計息。於二零一七年九月三十日，100% (二零一七年三月三十一日：92%) 結餘乃按個別基準由充足抵押品抵押。本公司管理層認為毋須作出撥備(二零一七年三月三十一日：無)。

## 14. 貸款及墊款

	於二零一七年 九月三十日 千港元	於二零一七年 三月三十一日 千港元
貸款及墊款	687,059	—
減：於一年內到期列作流動資產的款項	<u>(269,098)</u>	<u>—</u>
列作非流動資產的款項	<u>417,961</u>	<u>—</u>

於二零一七年九月三十日，貸款及墊款包括向獨立第三方提供實際年利率介乎6厘至9厘之貸款(二零一七年三月三十一日：無)。部分貸款及墊款乃有抵押及／或由擔保人或抵押品擔保，且部分貸款及墊款有維好及流動性契據擔保。風險管理部根據該等貸款的最新狀況、借方的最新可得資料及所持有相關抵押品對該等貸款進行定期審核。

本集團之管理層相信該款項可視為可收回，因抵押品足以支付已抵押貸款及墊款之全部餘額，且獲悉借方並無違約記錄。本公司之管理層認為毋須減值撥備。

## 15. 透過損益按公允價值列賬之投資

	於二零一七年 九月三十日 千港元	於二零一七年 三月三十一日 千港元
持作買賣：		
香港上市股本證券	2,042	379,107
基金投資	<u>587,821</u>	<u>—</u>
	<u>589,863</u>	<u>379,107</u>

上市股本證券投資及基金投資之公允價值乃根據市場報價釐定。基金投資主要為上市債務投資。

## 16. 應付賬款

	於二零一七年 九月三十日 千港元	於二零一七年 三月三十一日 千港元
因證券經紀、期貨及期權交易服務日常業務過程 產生的應付賬款：		
－現金客戶	11,884	65,045
－孖展客戶	7,196	41,058
－結算所	17,616	—
	<u>36,696</u>	<u>106,103</u>

### 證券、期貨及期權合約交易業務產生之應付賬款

應付賬款餘額因證券經紀服務日常業務過程產生，一般於交易日期後兩個交易日內結算，惟代表客戶於獨立銀行賬戶持有的款項除外，該款項須按要求償還。由於本公司董事認為，鑒於該等業務的性質，賬齡分析不會提供額外價值，因此並無披露賬齡分析。

## 17. 銀行及其他借貸

	於二零一七年 九月三十日 千港元	於二零一七年 三月三十一日 千港元
有抵押銀行貸款	—	638
按揭銀行貸款	—	177,624
來自中間控股公司之貸款	1,077,853	—
	<u>1,077,853</u>	<u>178,262</u>

上述借貸的賬面值須於以下期間償還：

一年內	1,077,853	8,455
一年以上但不超過兩年之期間內	—	8,143
兩年以上但不超過五年之期間內	—	25,800
五年以上之期間內	—	135,864
	<u>1,077,853</u>	<u>178,262</u>
減：於一年內到期列作流動負債的款項	<u>(1,077,853)</u>	<u>(8,455)</u>
列作非流動負債的款項	<u>—</u>	<u>169,807</u>

於二零一七年九月三十日，本集團向中間控股公司民生商銀國際控股有限公司獲得貸款合共約1,074,993,000港元，且應付利息合共約2,860,000港元。貸款以每年4%的固定利率計息，並須於一年內償還。

銀行借貸由有價證券及投資物業抵押。按揭銀行貸款亦由一名前主要股東擔保。於二零一七年三月三十一日，銀行借貸以介乎每年2.3厘至5厘的浮動利率計息。

## 18. 承兌票據

於本中期期間，承兌票據提早清償並導致產生虧損2,852,000港元。

## 19. 股本

	股份數目 千股	金額 千港元
法定：		
於二零一七年四月一日及二零一七年九月三十日		
－ 每股面值0.01港元之普通股	<u>100,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
已發行及繳足：		
於二零一七年四月一日	18,019,813	180,198
－ 每股面值0.01港元之普通股		
發行股份(附註i)	26,950,000	269,500
行使購股權(附註ii)	<u>808,943</u>	<u>8,089</u>
於二零一七年九月三十日		
－ 每股面值0.01港元之普通股	<u>45,778,756</u>	<u>457,787</u>

### 附註：

- (i) 根據於二零一七年三月七日訂立之認購協議，25,000,000,000股及1,950,000,000股新認購股份已妥為分別配發及發行予民銀國際投資有限公司及Brilliant Decent Limited。該認購事項已於二零一七年五月三十一日完成。
- (ii) 本公司於二零一五年九月十八日及二零一五年十月十二日根據購股權計劃向合資格參與者授出1,005,598,000份購股權，以每股0.01港元之價格認購本公司股本中的普通股。於二零一五年九月十八日及二零一五年十月十二日授出之購股權可於授出日期或之後直至分別不遲於二零一八年九月十七日及二零一八年十月十一日期間任何時候行使。於截至二零一七年九月三十日止期間，由於行使購股權，808,943,000股新股份獲發行。

## 20. 收購附屬公司

### 收購民銀資本有限公司(「民銀資本」)及民銀資本財務有限公司(「民銀資本財務」)

誠如本公司日期為二零一七年七月二十七日之公告所披露，本公司與民生商銀國際控股有限公司(本公司中間控股公司)訂立收購協議，據此，本公司同意收購民銀資本及民銀資本財務之全部已發行股本，代價分別為19,931,674港元及1港元。於本中期期間，本集團完成收購民銀資本財務，且已收購之資產淨值並不重大。

民銀資本已獲證監會發牌可自二零一七年三月起從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動。民銀資本將主要從事提供機構融資服務。民銀資本財務已自二零一七年七月起取得放債人牌照。本公司董事認為該收購將進一步拓展本集團之客戶群，為本集團獲得新收入來源並為本集團主營業務帶來協同效應。

收購民銀資本已於二零一七年十月三十日完成，而民銀資本成為本公司之直接全資附屬公司。

## 21. 出售附屬公司

於本中期期間，因集團重組，本集團完成出售後除三家持牌公司外之集團公司，並完成出售Sky Eagle及進鴻。該交易產生虧損約789,000港元。

附屬公司待出售資產及債務分析如下：

	千港元
資產	
廠房及設備	273
投資物業	410,000
預付款項、按金及其他應收款項	221
銀行及現金結餘	1
	<hr/>
	410,495
	-----
負債	
其他應付款項及應計款項	5,518
銀行借貸	176,988
	<hr/>
	182,506
	-----
資產淨值	227,989
出售附屬公司之虧損	(789)
	<hr/>
現金代價	227,200
	<hr/>
出售事項產生之現金流入淨額	
現金代價	227,200
減：已收取現金按金	(22,000)
減：已出售之現金及現金等價物	(1)
	<hr/>
	205,199
	<hr/>

## 業務回顧

於報告期間，本公司擁有人應佔本集團於報告期之溢利增加至約77,800,000港元，相當於本公司擁有人應佔截至二零一六年九月三十日止六個月(「上一期間」)之溢利11,200,000港元約697%。本集團每股基本盈利為0.21港仙(二零一六年九月三十日：0.08港仙)，而每股攤薄盈利為0.21港仙(二零一六年九月三十日：0.07港仙)。

於報告期間：

1. 於二零一七年五月三十一日，民銀國際投資有限公司(「民銀投資」)與Brilliant Decent Limited(「Brilliant Decent」)(i)根據日期為二零一七年三月七日之買賣協議向本公司當時之主要股東林海四先生及艾青女士分別收購2,527,200,000股股份及900,000,000股股份，價格均為每股0.06港元(「收購事項」)；及(ii)分別認購本公司配發及發行的25,000,000,000股新股份及1,950,000,000股新股份，價格均為每股0.032港元(「認購事項」)。於收購事項及認購事項完成後，民銀投資成為本公司之控股股東。
2. 於二零一七年七月二十七日，本公司與民生商銀國際控股有限公司(「民銀國際」)訂立收購協議，據此，本公司同意收購而民銀國際同意出售民銀資本有限公司(「民銀資本」)全部已發行股本，現金代價為19,931,674港元(「民銀資本收購事項」)。民銀資本收購事項已於二零一七年十月三十日完成，而民銀資本成為本公司直接全資附屬公司。
3. 於二零一七年七月二十七日，本公司與民銀國際訂立收購協議，據此，本公司同意收購而民銀國際同意出售民銀資本財務有限公司(「民銀資本財務」)全部已發行股本，現金代價為1港元(「民銀資本財務收購事項」)。民銀資本財務收購事項已於二零一七年八月四日完成，而民銀資本財務成為本公司直接全資附屬公司。
4. 於二零一七年五月九日，本集團根據日期分別為二零一六年十一月二十八日及二零一七年三月七日之買賣協議及補充協議出售Sky Eagle Global Limited(「Sky Eagle」)1股股份或100%已發行股本以及一筆為數約181,000,000港元之貸款，現金代價為227,000,000港元(「Sky Eagle出售事項」)。Sky Eagle及其附屬公司進鴻之唯一主要資產為一項投資物業。

5. 於二零一七年五月二十六日，本集團將本集團當時持有的全數1,215,971,647股中國軟實力科技集團有限公司股份及全數315,692,000股未來世界金融控股有限公司股份以實物形式分派予二零一七年五月十日名列本公司股東名冊之股東。
6. 於二零一七年五月二十四日，本集團向其當時之股東支付特別現金股息，總金額約為612,876,000港元。
7. 於二零一七年四月，購股權持有人已行使於二零一七年三月三十一日尚未行使之所有尚未行使購股權。本公司已發行808,943,000股新普通股，行使購股權之所得款項淨額約為187,818,000港元。

## 收入

於報告期間，本集團收入由上一期間約44,900,000港元增加66.3%至約74,700,000港元。此主要由於期內投資及融資分類以及資產管理及諮詢分類之貢獻所致。本集團按可報告分類劃分之收入分析載於下文。

## 證券

於報告期間，證券分類貢獻的收入及溢利分別約為40,400,000港元及31,300,000港元，而上一期間則分別約為44,900,000港元及260,400,000港元。上一期間的溢利乃歸因於股本證券投資之公允價值收益，而該等證券其後已於上一財政年度出售。

## 投資及融資

於報告期間，分類收入(包括上市股本證券投資及基金之股息收入以及來自債券、計息票據及借貸投資之利息收入)為13,300,000港元，而上一期間並無錄得有關收入。分類業績由上一期間的分類虧損110,400,000港元增加至報告期間的分類溢利65,700,000港元。此分類溢利主要由於：

- (1) 透過損益按公允價值列賬之投資之未變現收益為約9,700,000港元，而上一期間之未變現虧損則約為110,200,000港元；及

(2) 透過損益按公允價值列賬之投資之已變現收益約為46,300,000港元，而上一期間則並無錄得透過損益按公允價值列賬的投資之已變現收益。

於報告期末，本集團之投資組合主要包括上市股本證券、上市債券、基金、計息票據及貸款。

### 資產管理及諮詢

本集團的資產管理及諮詢分類指向客戶提供資產管理服務、財務顧問服務及融資安排服務。於報告期間，本集團為其資產管理服務開展準備工作，包括(其中包括)制定產品結構、分銷網絡及與有意投資者磋商。本集團資產管理服務之近期發展，請參閱本公告「報告期後事項」。本分類錄得諮詢及安排收入約21,000,000港元，而報告期間之分類溢利約為20,100,000港元，而上一段期間則無此分類。

### 已終止業務

為滿足認購事項其中一項先決條件，除三家持牌公司(包括民銀證券有限公司(前身為天順證券投資有限公司)、民銀國際期貨有限公司(前身為天順期貨有限公司)及民銀資產管理有限公司(前身為天順資產管理有限公司) (「餘下集團」)外，本集團已將本集團所有公司售出。因此，本集團認為，餘下集團外的業務將於截至二零一七年九月三十日止六個月內終止營運。

### 中期股息

董事會並不建議派付截至二零一七年九月三十日止六個月之中期股息(截至二零一六年九月三十日止六個月：零)。

## 更改公司名稱

自二零一七年五月三十一日起，本公司之英文名稱已由「SKYWAY SECURITIES GROUP LIMITED」更改為「CMBC CAPITAL HOLDINGS LIMITED」，並已採納中文名稱「民銀資本控股有限公司」為本公司的第二名稱，以取代前中文名稱「天順證券集團有限公司」(此前採納僅供識別)。

## 財務回顧

### 資本架構

於報告期間內，本公司(i)於二零一七年四月根據購股權計劃(於二零一二年九月二十四日採納)(「購股權計劃」)行使購股權，以每股0.234港元之經調整行使價配發及發行317,305,500股新股份；(ii)於二零一七年四月根據購股權計劃行使購股權，以每股0.231港元之經調整行使價配發及發行491,637,500股新股份；及(iii)於二零一七年五月三十一日根據認購事項以每股0.032港元配售及發行26,950,000,000股新股份。於二零一七年九月三十日，面值為每股0.01港元之已發行股份股本總額為45,778,757,729股，而股東應佔權益總額約為1,239,800,000港元(二零一七年三月三十一日：1,148,800,000港元)。

於報告期間內，並無購買股份或根據股份獎勵計劃或購股權計劃向本集團經甄選人士授出股份。

### 流動資金及財務資源

本集團主要以內部產生之現金流量、借貸以及內部資源及股東權益為其業務提供資金。

於二零一七年九月三十日，本集團之流動資產約為1,667,400,000港元(二零一七年三月三十一日：1,287,400,000港元)，而由現金(不包括獨立銀行賬戶)以及股本證券及基金投資組成之速動資產合共約為901,000,000港元(二零一七年三月三十一日：511,400,000港元)。根據流動資產約1,667,400,000港元(二零一七年三月三十一日：1,287,400,000港元)除以流動負債約1,166,300,000港元(二零一七年三月三十一日：241,400,000港元)計算，本集團於報告期末之流動比率約為1.4(二零一七年三月三十一日：5.3)。

於本期間，本集團之融資成本為應付票據之實際利息約4,200,000港元(二零一六年九月三十日：4,100,000港元)、承兌票據之實際利息約300,000港元(二零一六年九月三十日：2,600,000港元)、銀行借貸及銀行透支利息約300,000港元(二零一六年九月三十日：3,900,000港元)及來自中間控股公司的貸款之利息約2,900,000港元(二零一六年九月三十日：無)。

於二零一七年九月三十日，本集團之債項包括來自中間控股公司之貸款及應付票據約1,226,100,000港元(二零一七年三月三十一日：銀行借貸及銀行透支、按揭銀行貸款、承兌票據及應付票據合共約398,000,000港元。來自中間控股公司約1,077,900,000港元(二零一七年三月三十一日：無)之貸款乃以港元及美元計值，於提取日期起計第一週年到期，並以4厘之固定年利率計息。本金總額為150,000,000港元(二零一七年三月三十一日：150,000,000港元)以港元計值之應付票據於票據各自之發行日期起計第七週年到期，並按固定年利率5厘計息。本金額為29,000,000港元之承兌票據已悉數償還，而約177,000,000港元之銀行貸款已於報告期間連同附屬公司Sky Eagle Global Limited一併出售。

本集團之資本負債比率(根據總債項除以總債項及本公司擁有人應佔權益之總和而計算)約為49.7%(二零一七年三月三十一日：25.7%)。

憑藉手上之速動資產，管理層認為本集團具備充裕之財務資源，以應付持續營運所需資金。

## 資產抵押

於二零一七年九月三十日，本集團並無抵押或質押任何資產。於二零一七年三月三十一日，本集團向一間商業銀行抵押賬面值為410,000,000港元的投資物業，以獲得約177,600,000港元的按揭貸款。按揭貸款已於報告期間出售。

## 或然負債

於二零一七年九月三十日，本集團並無重大或然負債(二零一七年三月三十一日：無)。

## 資本承擔

於二零一七年九月三十日，本集團並無重大資本承擔(二零一七年三月三十一日：無)。

## 外幣風險管理

本集團收入主要以美元及港幣計值，而開支主要以港幣計值。本集團之外匯風險主要來自換算美元資產及負債。由於港元與美元掛鈎，故董事相信本集團之外匯風險可控且本集團將不時密切監察風險情況。

## 人力資源及薪酬政策

於二零一七年九月三十日，本集團擁有約45名(二零一六年九月三十日：約49名)僱員，包括董事。於報告期間，總員工成本(包括董事酬金)約為16,000,000港元(二零一六年九月三十日：11,100,000港元)。僱員及董事之薪酬待遇乃參考市場條款及個人能力、表現及經驗而制訂。本集團提供之員工福利計劃包括強制性公積金計劃、資助培訓計劃、購股權計劃、股份獎勵計劃及酌情花紅。

## 展望

本公司擬透過提供包含跨境創新金融產品及服務的一站式投資銀行解決方案，提高盈利能力。尤其是，利用中國民生銀行股份有限公司的強大聲譽、專長及實力，本集團擬(其中包括)：

- (i) 透過提供更多多元化結構性融資服務進一步開拓其貸款及融資業務，繼而產生更穩定的收益來源，與本集團的企業顧問服務以及債務及權益發行及包銷業務達成協同效益；

- (ii) 維持及進一步發展經紀及包銷服務。本集團擬就與民銀國際之間的包銷業務機會建立一套高效的合作及引薦機制；
- (iii) 開展及擴拓企業融資顧問業務，旨在於香港設立全方位的融資服務平台，並為本集團創造額外收入來源。於二零一七年七月二十七日，本公司與民銀國際訂立收購協議，以進行民銀資本收購事項。民銀資本為證監會持牌法團，可根據香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）從事第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動。於二零一七年九月二十八日，民銀資本獲得擔任保薦人的資格。民銀資本收購事項於二零一七年十月三十日完成。於有關收購完成後，本集團持有其現階段大多數潛在客戶將要求的服務所需的全部重大牌照；
- (iv) 提供多元化的資產管理服務。資產管理服務的目標客戶包括民銀國際及其對多元化和全球資產管理有需求的客戶；及
- (v) 在出現機遇時考慮收購適合的公司及業務。於本公告日期，本集團無任何實質計劃作出任何收購。本集團擬擇機通過收購和新投資來夯實本集團的盈利能力，優化本集團的資產結構。雖然本集團現時未有任何明確收購計劃，在本集團未來的全球化發展上，其將密切關注如香港及東南亞等不同市場的發展趨勢。本集團亦將尋求有團隊優勢、盈利能力和可持續增長性的潛在收購目標。

總體而言，本集團會繼續秉承企業「一體兩翼」的經營策略。「一體」是本集團提供的結構性融資服務。受益於其銀行系券商之背景，本集團為客戶的不同資金需求提供全方位服務（如企業諮詢及顧問服務）及一站式解決方案。「兩翼」是指本集團之證券業務及資產管理服務。通過充分發展「一體」的結構性融資服務，有序帶動證券服務及資產管理服務兩大業務的共同發展。

## 報告期後事項

1. 於二零一七年十月三日，本公司(為其本身及代表本集團其他成員公司)與民銀國際(為其本身及代表其附屬公司(除本集團成員公司外))訂立服務協議(「**服務協議**」)，據此，其中包括：
  - (a) 本集團同意向民銀國際、其聯繫人士或根據上市規則第14A.20條規定任何被視為與本公司有關連之第三方提供資產管理服務或配套服務。資產管理服務之範圍將於個別客戶協議中協定及註明，當中可能包括(其中包括)監督投資組合的運作、提供投資政策及策略、作出一般投資決策及監察投資組合的表現以及為投資組合提供行政及管理服務，其將於個別客戶協議中協定及註明；及
  - (b) 民銀國際及其附屬公司(除本集團成員公司外)同意向本集團引薦、轉介及轉達由獨立第三方提呈之包銷機會。包銷機會包括任何獨立第三方提呈配售、首次公開發售股份之包銷及分包銷服務、配售股份及可轉換為股份的證券、公開及私人發行債券且一般涉及第1類於香港受規管活動之機會。

服務協議及其項下之交易已獲本公司股東(除民銀投資及其聯繫人士)於本公司在二零一七年十月二十六日舉行之股東特別大會批准。

2. 於二零一七年十月三十日，本公司收購民銀資本全部已發行股本，民銀資本為證監會持牌法團，可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動。於該收購事項完成後，民銀資本已成為本公司全資附屬公司。

## 風險管理能力

董事會認為風險管理為本公司成功關鍵因素之一，並致力改善風險管理系統，以確保與業務發展策略一致。本集團採取務實方法管理不同風險，包括信貸風險、市場風險及營運風險。於本公告日期，本集團已實施多項風險管理政策及程序，涵蓋不同業務範疇。本集團亦已設立中央內部監控及合規管理系統，以有效監察本集團之營運及交易。本集團將繼續提升風險管理措施及內部監控系統，並參考市場上最佳常規採納嚴格管治框架。

## 企業管治

於報告期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)內之所有適用條文，惟下文所指已闡明原因之偏離事項除外：

### 為董事投購保險

#### 守則條文第A.1.8條

企業管治守則之守則條文第A.1.8條規定，發行人應就其董事可能會面對之法律訴訟作出適當之投保安排。

### 偏離事項

於二零一七年六月，由於董事會控制權變動，董事之責任保險經已逾期，而於報告期間餘下年期內，本公司未有安排替代保險。有關偏離之理由為本公司需要時間物色合適保險公司及適合當下業務之保險計劃。於本公告日期，本公司正與候選保險公司磋商保單條款，並將於實際可行情況下盡快就其董事可能會面對之法律行動作出適當之投保安排。

## 委任董事

### 守則條文第A.4.1條

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重選。

### 偏離事項

全體非執行董事並非按指定任期委任。儘管有此偏離，本公司全體董事仍須遵守本公司細則之輪席退任規定。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。

## 出席股東週年大會

### 守則條文第E.1.2條

守則條文第E.1.2條規定，董事會主席應邀請審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(如適用)之主席，或在該等委員會之主席缺席時由另一名委員會成員(或如該委員會成員未能出席，則其正式委任之代表)在股東週年大會上回答提問。

### 偏離事項

提名委員會及薪酬委員會主席及成員因彼等其他業務承擔而未能出席本公司於二零一七年九月八日舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)。然而，董事會主席已主持股東週年大會並回答本公司股東之提問。股東週年大會已為董事會及股東提供溝通渠道。

## 其他資料

### 審核委員會

本公司於報告期間未經審核簡明綜合中期財務報表已由本公司審核委員會及本公司獨立核數師畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱。根據獨立核數師的審閱，彼等之結論為並無注意到任何事項令彼等相信簡明綜合中期財務報表在所有重大方面並無根據香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

承董事會命  
民銀資本控股有限公司  
主席  
李金澤

香港，二零一七年十一月七日

於本公告日期，董事會由下列董事組成：

#### 執行董事：

李金澤先生(主席)  
丁之鎖先生  
吳海淦先生

#### 非執行董事：

任海龍先生  
廖肇輝先生

#### 獨立非執行董事：

李卓然先生  
吳斌先生  
王立華先生