

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本件全部或任何部份內容而產生或因倚靠該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## UBA INVESTMENTS LIMITED

開明投資有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：768)

### 截至二零一七年九月三十日止六個月之 中期業績公佈

#### 業績

開明投資有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一七年九月三十日止六個月之中期報告及未經審核中期業績，連同上期比較數字分列如下：

#### 簡明綜合收益表

截至九月三十日止六個月

	附註	二零一七年 (未經審核) 港元	二零一六年 (未經審核) 港元
出售交易證券的所得款項總額		<u>75,264,344</u>	<u>162,442,988</u>
收入	5	6,934,244	(2,825,504)
其他收入	6	7	107,618
行政及其他經營支出		(2,491,400)	(2,699,467)
融資成本	7	(102,522)	(26,948)
除稅前溢利 / (虧損)	8	<u>4,340,329</u>	<u>(5,444,301)</u>
所得稅開支	9	-	-
本期間本公司權益持有人應佔溢利 / (虧損)		<u>4,340,329</u>	<u>(5,444,301)</u>
每股盈利 / (虧損)			
基本及攤薄	10	<u>0.41 仙</u>	<u>(0.51) 仙</u>

簡明綜合全面收益表  
截至九月三十日止六個月

	二零一七年 (未經審核) 港元	二零一六年 (未經審核) 港元
本期間本公司權益持有人應佔溢利 / (虧損)	<u>4,340,329</u>	<u>(5,444,301)</u>
其他全面虧損		
其後可能重新分類至損益的項目		
可供出售財務資產： 期間公平值之變動及除稅後之本期間其他全面虧損	<u>(1,550,950)</u>	<u>(1,325,818)</u>
本公司權益持有人應佔全面收益 / (虧損) 總額	<u>2,789,379</u>	<u>(6,770,119)</u>

## 簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一七年 九月三十日 (未經審核) 港元	二零一七年 三月三十一日 (經審核) 港元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		1,863	3,123
可供出售財務資產	11	<b>26,824,355</b>	28,375,207
		<b>26,826,218</b>	28,378,330
<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		3,670,244	3,531,724
按金		66,060	66,060
按公平值於損益賬列賬之財務資產	12	133,751,806	125,786,563
現金及銀行結餘		6,694,028	12,539,728
		<b>146,919,520</b>	144,661,457
<b>流動負債</b>			
應付費用		80,000	2,163,428
		<b>80,000</b>	2,163,428
<b>流動資產淨值</b>		<b>146,839,520</b>	142,498,029
<b>資產淨值</b>		<b>173,665,738</b>	170,876,359
<b>資本及儲備</b>			
股本		10,597,782	10,597,782
儲備		163,067,956	160,278,577
<b>總權益</b>		<b>173,665,738</b>	170,876,359
<b>每股資產淨值</b>	13	<b>0.164</b>	0.161

## 簡明財務報告附註

### 1. 一般資料

本公司乃於開曼群島註冊成立有限責任之公眾公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司之註冊地址為 P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。其主要營業地點位於香港德輔道中300號華傑商業中心16樓B室。本公司及其附屬公司均從事投資控股及證券交易。

### 2. 編製基準

本未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」，以及香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則附錄16的適用披露條文編製。

本未經審核簡明綜合財務報表不包括所有須於年度綜合財務報表載列之資料及披露，並應與本公司及其附屬公司（「本集團」）於二零一七年三月三十一日的年度綜合財務報表一併閱讀。

### 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. 會計政策

除可供出售財務資產及按公平值於損益賬列賬之財務資產（倘適用）之外，未經審核簡明綜合財務報表以原值成本法編製。

本未經審核簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至二零一七年三月三十一日止年度之年度綜合財務報表所採用者一致。香港會計師公會已頒佈以下尚未生效之修訂及新訂或經修訂準則，惟本集團尚未於該等綜合財務報表中提早採納：

香港財務報告準則第 9 號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第 15 號	客戶合同收益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第 16 號	租賃 <sup>2</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>1</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>3</sup>

#### 4. 會計政策 (續)

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於特定日期或之後開始之年度期間生效

本集團現正評估首次採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。迄今為止，本集團認為該等新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團的營運業績及財務狀況產生重大影響。

#### 5. 收入

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審核) 港元	二零一六年 (未經審核) 港元
按公平值於損益賬列賬之財務資產之變現及未變現		
收益淨額	2,973,598	(5,866,769)
上市股本證券之股息收入	3,960,646	3,041,265
	<u>6,934,244</u>	<u>(2,825,504)</u>

由於本集團只有投資控股單一業務，以及本集團所有綜合營業額及綜合業績乃源於香港市場，因此並無依據主要業務及地區市場，呈列本集團於本期間之營業額及經營溢利之分析。

由於本集團之營運收益絕大部份來自投資回報，所以沒有就主要客戶的資料作出披露及披露主要客戶資料並無意義。

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

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審核) 港元	二零一六年 (未經審核) 港元
其他收入		
利息收入	7	8
其他收益	-	107,610
	<u>7</u>	<u>107,618</u>

## 7. 融資成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審核) 港元	二零一六年 (未經審核) 港元
全數於 5 年內償還之其他借款利息支出	<u>102,522</u>	<u>26,948</u>

## 8. 除稅前溢利/ (虧損)

除稅前溢利/ (虧損)已扣除下列各項：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審核) 港元	二零一六年 (未經審核) 港元
折舊	1,260	3,451
支付予關連公司之投資管理費用	1,241,246	1,199,640
員工成本，包括員工強積金計劃界定供款 10,500 港元 (二零一六年：10,200 港元)	295,200	283,200
根據經營租賃租用物業之最低應付租金	<u>132,000</u>	<u>132,000</u>

## 9. 所得稅開支

本集團在截至二零一七年九月三十日及二零一六年九月三十日期間並無應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出任何撥備。

## 10. 每股溢利/ (虧損)

截至二零一七年九月三十日止六個月每股基本虧損乃根據期內本公司權益持有人應佔本集團盈利淨額 4,340,329 港元 (截至二零一六年九月三十日止六個月：虧損 5,444,301 港元) 及期內已發行 1,059,778,200 股 (截至二零一六年九月三十日止六個月：1,059,778,200 股) 普通股計算。

本公司截至二零一七年及二零一六年九月三十日止六個月並無具有潛在攤薄影響之普通股。

## 11. 可供出售財務資產

	二零一七年 九月三十日 (未經審核) 港元	二零一七年 三月三十一日 (經審核) 港元
非上市股本及債務證券，按成本值 減：減值虧損撥備	<u>14,663,513</u> <u>(8,634,000)</u> <b>6,029,513</b>	<u>14,663,513</u> <u>(8,634,000)</u> <b>6,029,513</b>
香港上市股本證券	<u>20,794,842</u> <u>26,824,355</u>	<u>22,345,694</u> <u>28,375,207</u>
上市股本證券市值	<u>20,794,842</u>	<u>22,345,694</u>

於報告期末，除未能可靠計算公平值之非上市股本及債務證券外，所有可供出售財務資產乃按公平值列賬。上市股本證券之公平值乃經參考活躍市場所報之已刊載報價釐定。

## 12. 按公平值於損益賬列賬之財務資產

	二零一七年 九月三十日 (未經審核) 港元	二零一七年 三月三十一日 (經審核) 港元
股本證券 — 於香港上市，按公平值	<b>127,736,310</b>	119,718,160
衍生金融工具按公平值	<b>765,496</b>	818,403
非上市可換股債券證券，按公平值	<u>5,250,000</u> <u>133,751,806</u>	<u>5,250,000</u> <u>125,786,563</u>
上市股本證券之市值	<u>127,736,310</u>	<u>119,718,160</u>

衍生財務資產指透過財務機構分別進行貴金屬買賣。除非衍生財務資產乃作對沖之用，否則一律歸類為按公平值於損益賬列賬之財務資產。

## 13. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據資產淨值 173,665,738 港元（二零一七年三月三十一日：170,876,359 港元）及於二零一七年九月三十日之發行普通股 1,059,778,200 股（二零一七年三月三十一日：1,059,778,200 股）計算。

## 14. 中期股息

董事會議決不會宣派就有關截至二零一七年九月三十日止六個月之任何中期股息（二零一六年：無）。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團截至二零一七年九月三十日止六個月期間錄得股東應佔淨溢利為約4,300,000港元，相對去年同期淨虧損約為5,500,000港元。轉虧為盈的主要原因是由於本年按公平值於損益賬列賬之財務資產產生變現及未變現利潤約3,000,000港元，相對去年同期變現及未變現虧損約為5,900,000港元。出售交易證券的所得款項總額由去年同期的162,000,000港元急降54%至75,000,000港元，是因為本集團由去年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。因此這與恆生指數同期上升的交易量相比不一致。另外，本集團於二零一七年九月三十日六個月期間及二零一七年三月三十一日年度的現金水平分別為6,700,000港元及12,500,000港元。現金水平下跌是因為支付去年表現費所致。雖然於本期間現金水平下跌，但仍然保持健康水平及良好流動性。資產淨值由170,900,000港元上升1.6%至173,700,000港元，與恆生指數升幅一致。

在相應期間，全球及本地股票市場均呈上升趨勢。此等上升趨勢是由於美國聯邦儲備局（「聯儲局」）暫緩加息以及中國良好經濟數據、人民幣價值強勢以及其政治穩定所致。

步入第二個季度，美國股市得到良好的經濟數據支持，通貨膨脹率低以及盈利增長強勁。加上聯儲局持續低利率及直至第三季度末暫緩加息，美國股市近一個月再次上升至新的歷史新高。雖然聯儲局在二零一七年九月宣布將於十月份開始縮減資產負債表，從每月開始縮減約 100 億美元資產負債表，直至將來如條件許可下增至每月縮減約 500 億美元，而此舉會導致將來提高利率。幸好，這個縮表的框架與市場參與者的期望是一致，並且預期這個過程可能非常緩慢而平靜，所以這種負面影響對於整體市場來說是無關緊要的。因此，道瓊斯指數從二零一七年三月底的 20,663 上漲約 8%至二零一七年九月底的 22,341。

與此同時，中國股市氣紛與歐美相若。中國國內生產總值及中國製造業採購經理人指數（「PMI」）等指標令人眼前一亮。政府對本期國內生產總值增長目標預計約在 6.8%水平以及於二零一七年九月底的 PMI 為 52.4，為有紀錄之高位。雖然中國政府收緊貨幣政策，並加強對股票和債務的風險管理有可能帶來負面影響，但經濟數據和人民幣估值仍然強勁，另外中美兩國之間的對話有助緩和與美國在保護貿易主義政策上的外交關係。正面消息比負面消息影響更深，並刺激上海綜合指數從二零一七年三月底的 3,222 上漲 3.9%至二零一七年九月底的 3,349。

至於香港股票市場，對環球經濟形勢十分敏感，尤其是直至本期末來自美國暫緩加息，中國股票市場良好氣氛及滬港股票市場交易互聯互通機制及深港股票市場交易互聯互通機制等正面影響，吸引更多資金流入本港及中國股票市場。基於這些正面影響，恆指由二零一七年三月底的 24,111 上升 14.28% 至九月底的 27,554。

## 前景

隨著美國聯儲局於二零一七年底前加息的可能性增加、美國縮減資產負債表、北韓加強核彈導彈試驗有機會導致核戰及西班牙加泰羅尼亞對獨立公民投票等危機所影響，我們預期未來數月仍充滿挑戰。這對全球投資者會帶來連鎖反應，減低他們投資意慾。由於此等原因，本集團將繼續採取及保持謹慎和務實的投資方針，以便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

於二零一七年九月三十日，本集團銀行結餘及現金共 6,694,028 港元（二零一七年三月三十一日：12,539,728 港元）。董事會相信本集團具足夠財政資源履行承諾及營運資金要求。

於二零一七年九月三十日，本集團及本公司之部份上市股本證券已抵押予關連公司以獲取孖展融資。

### 債務率

於二零一七年九月三十日，本集團並無信貸（二零一七年三月三十一日：無）及債務率（二零一七年三月三十一日：無）。

### 股息

董事會議決不會宣派有關之中期股息。

### 資本結構

本集團之資本結構截至二零一七年九月三十日止六個月，並無任何變動。

### 資本承擔及或然負債

於二零一七年九月三十日，本集團並無重大資本承擔及或然負債。

### 重大收購及出售

於本期度，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

本集團並無採納任何購股權計劃。

## 審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論有關審核、內部監控及財務報告等事項，包括向董事會提交尋求批核前先行審閱截至二零一七年九月三十日止六個月之未經審核簡明賬目。

委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為陳宗彝先生、馮振雄醫生及鄧漢標先生。

## 企業管治

截至二零一七年九月三十日止六個月內，除以下所示外，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則的守則條文（「企業管治守則」）。

### 守則條文第A.4.1條

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事應按指定任期獲委任及重選。然而，本公司現時之獨立非執行董事並無特定任期。本公司或其附屬公司並無與非執行董事訂立或擬訂立任何服務合約。惟本公司全體董事須遵守本公司組織章程細則第157條之輪席退任規定。因此，本公司認為已採取足夠措施，以確保本公司之企業管治常規不遜於企業管治守則。

## 僱員及薪酬政策

於二零一七年九月三十日，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。

## 足夠公眾股量

根據本公司獲得之公開資料及據董事會所知，公眾人士所持本公司之股份超過本公司已發行股份總數25%。

## 薪酬委員會

本公司已於二零零五年七月二十二日成立薪酬委員會，薪酬委員會成員包括三位獨立非執行董事，分別為陳宗彝先生、馮振雄醫生及鄧漢標先生及執行董事鄭偉倫先生。薪酬委員會已採納符合企業管治守則之職權範圍。過去一年薪酬委員會曾舉行一次會議。

## 提名委員會

本公司已於二零一二年三月二十一日成立提名委員會，提名委員會成員包括三位獨立非執行董事，分別為陳宗彝先生、馮振雄醫生及鄧漢標先生及執行董事鄭偉倫先生。提名委員會已採納符合企業管治守則之職權範圍。

## 購回、出售及贖回本公司之上市證券

截至二零一七年九月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司並無購回、出售或贖回本公司之任何上市證券。

### **董事進行證券交易之標準守則**

本公司已採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司查詢後，本公司全體董事確認，彼等於期內一直遵照標準守則所載之標準規定。

### **於聯交所網站刊登中期業績及中期報告**

本業績公佈於聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司之網站(<http://www.uba.com.hk>)刊登。二零一七年之中期報告將會稍後寄發予股東，並將會載列於聯交所網站及本公司網站。

承董事會命  
開明投資有限公司  
主席  
黃潤權

香港，二零一七年十一月二十一日

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