



China Financial International Investments Limited
中國金融國際投資有限公司

(於開曼群島註冊成立並遷冊往百慕達之有限公司)
(股份代號: 721)

2018
年報



目錄

公司資料	2
主席報告	3
管理層討論及分析	5
董事及高層管理人員簡歷	12
董事會報告	14
企業管治報告	23
環境、社會及管治報告	33
獨立核數師報告	38
綜合損益及其他全面收益表	43
綜合財務狀況表	44
綜合權益變動表	45
綜合現金流量表	46
綜合財務報表附註	48
五年財務概要	118

董事會

執行董事

杜林東先生 (主席及行政總裁)

非執行董事

丁小斌先生

獨立非執行董事

張晶先生

曾祥高先生

李財林先生

執行委員會

杜林東先生 (主席)

審核委員會

張晶先生 (主席)

曾祥高先生

李財林先生

薪酬委員會

李財林先生 (主席)

杜林東先生

張晶先生

提名委員會

張晶先生 (主席)

曾祥高先生

李財林先生

風險管理委員會

杜林東先生 (主席)

張晶先生

授權代表

杜林東先生

李智聰先生

公司秘書

李智聰先生

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

投資經理

中國金融國際投資管理有限公司

託管商

交通銀行信託有限公司

法律顧問

百慕達法律

Conyers Dill & Pearman

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton

HM 11

Bermuda

香港之主要營業地點

香港灣仔

港灣道18號

中環廣場65樓6504室

百慕達之股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

The Belvedere Building

69 Pitts Bay Road

Pembroke HM08

Bermuda

香港之股份過戶登記處

卓佳登捷時有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心22樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

香港聯合交易所有限公司之交易代號

0721

公司網址

<http://www.irasia.com/listco/hk/cfi>

主席報告

各位股東：

本人謹代表中國金融國際投資有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」），欣然提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一八年六月三十日止年度（「本年度」）之經審核業績。

關鍵表現指標

本集團之資產淨值是關鍵財務表現指標，於本年度末減少至港幣1,460,083,000元（二零一七年：港幣1,578,987,000元）。於本年度，本集團錄得虧損港幣72,842,000元，主要由於非上市投資虧損港幣80,960,000元。

每股資產淨值為港幣13.31仙，乃按上述資產淨值及於二零一八年六月三十日10,971,634,000股每股面值港幣0.01元的已發行普通股計算。

股東週年大會

本公司將於二零一八年十二月二十一日（星期五）上午十一時正假座香港灣仔港灣道18號中環廣場65樓6504室舉行股東週年大會（「股東週年大會」）。股東週年大會之通告將按照香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）規定之方式適時刊發及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司訂於二零一八年十二月二十一日（星期五）舉行股東週年大會。為釐定出席股東週年大會及於會上表決之權利，本公司之股份過戶登記處將由二零一八年十二月十八日（星期二）至二零一八年十二月二十一日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記，期間將不會登記任何股份轉讓。為符合資格出席上述股東週年大會及於會上表決，所有轉讓文件連同有關股票須於二零一八年十二月十七日（星期一）下午四時三十分前，送交本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記手續。

經濟展望

於二零一七年下半年，全球經濟表現良好，經濟復甦由美國擴散到許多其他國家，全球貿易及跨境資本流動明顯改善；然而，於二零一八年上半年，隨著美國政府在全球市場推出激進貿易政策，全球新興經濟體遭受了不同程度的損失。展望未來，儘管全球經濟面臨諸多變數，例如中美貿易戰增大了經濟增長的不確定性，但由於全球經濟的整體復甦趨勢，預期全球經濟將繼續穩步增長。中國經濟於二零一八年上半年總體保持穩定。雖然經濟增長率下降並面臨下行壓力，但中國正試圖透過引入政策調整以保持穩定增長。隨著去槓桿化進程的推進及貨幣政策的調整，中國經濟很有可能保持中高速增長。本集團對中國及全球經濟的長遠發展持樂觀審慎態度。

前景

展望未來，本公司旨在成為中國清潔能源領域（尤其是乙醇領域）的主要參與者及投資者之一。董事會將謹慎評估該領域的潛在投資，使本公司可落實其整體策略，達成本公司股東（「股東」）最大化回報及最小化風險之最終目標。

致謝

本人謹藉此機會感謝所有業務夥伴及全體股東對本集團始終如一之支持，亦謹此向本集團全體員工及董事會深表謝意，感謝他們對本集團之努力和付出。

主席兼行政總裁

杜林東

香港，二零一八年九月二十八日

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於本年度之主要業務為上市證券之中短期投資以及非上市投資之中長線投資。

於本年度，普通股股東應佔淨虧損為港幣72,842,000元，而截至二零一七年六月三十日止年度錄得虧損港幣184,981,000元。虧損已被出售上市證券所得收益港幣62,960,000元、上市投資及非上市投資所得股息收入港幣15,633,000元及非上市債券投資及一項非上市可換股債券投資所得利息收入港幣51,164,000元部分抵銷。虧損主要由於以下原因：

- (i) 以公允價值計入損益之非上市投資之公允價值變動淨額約港幣67,878,000元；
- (ii) 以公允價值計入損益之上市投資之未變現虧損約港幣54,850,000元；及
- (iii) 可供出售之金融資產之減值虧損約港幣15,456,000元。

於本年度，投資所得股息收入較去年之港幣4,381,000元增加256.84%至港幣15,633,000元。非上市投資之利息收入為港幣51,164,000元（二零一七年：港幣36,853,000元）。其他收入（包括銀行利息收入）為港幣1,657,000元，較去年之港幣6,161,000元減少73.11%。行政及其他開支由去年之港幣45,650,000元增加38.25%至本年度之港幣63,111,000元，乃主要由於財務擔保撥備及投資管理費增加所致。

上市投資回顧

於本年度，本集團錄得上市證券業務虧損總額港幣46,910,000元，而去年錄得虧損港幣1,630,000元。於本年度錄得來自上市投資之股息收入港幣15,172,000元（二零一七年：港幣4,381,000元）。

於二零一八年六月三十日，持作買賣上市證券及可供出售上市證券之總市值為港幣440,319,000元（二零一七年：港幣445,857,000元），全部上市投資均於聯交所上市。

上市投資回顧(續)

上市證券組合

上市證券名稱	業務性質	持有股份數目	本集團之 實際權益	於 二零一八年 六月三十日之 市值 港幣千元	本年度已收/ 應收股息 港幣千元	於 二零一八年 六月三十日 佔本集團 資產淨值之 百分比
恒鼎實業國際發展有限公司	煤炭開採、加工及銷售精煤	12,369,000	0.60%	3,216	-	0.22%
中國城市基礎設施集團有限公司 ([中國城市基礎設施])	於中國從事基礎設施業務、 物業投資、物業發展、 酒店業務、物業管理及 天然氣	558,735,429	18.13%	223,494	-	15.31%
遠洋集團控股有限公司	於中國從事投資控股、 物業發展及物業投資	30,995,000	0.41%	141,028	10,854	9.66%
中國交通建設股份有限公司	從事基礎設施建設、基礎設施 設計、疏浚及其他業務	9,588,000	0.22%	72,581	2,402	4.97%
永利澳門有限公司	於澳門從事娛樂場酒店度假村	-	-	-	1,831	-
中國生物製藥有限公司	從事研發、生產及銷售一系列 治療肝病及心腦血管疾病的 中藥現代製劑及西藥	-	-	-	85	-
				440,319	15,172	

管理層討論及分析

非上市投資回顧

截至二零一八年六月三十日止年度，本集團非上市投資組合錄得虧損總額港幣80,960,000元（二零一七年：港幣192,625,000元）。虧損主要由於多間小額貸款公司以及固定收益金融資產之投資之公允價值減少所致。於本年度，錄得來自非上市投資之股息收入港幣461,000元（二零一七年：無）。

於二零一八年六月三十日，本集團之非上市投資之公允價值為港幣797,909,000元，去年則為港幣752,208,000元，增幅達6.08%。

非上市股權投資及非上市可換股債券投資

本集團之非上市股權投資主要集中於中國小額貸款公司。中國的小額貸款行業仍面臨民間借貸的利率逐漸下滑和經營風險上升之憂慮，使部分小額貸款公司持續產生逾期貸款並出現虧損。鑒於小額貸款行業的下滑表現，本公司已決定物色潛在投資者以出售部分小額貸款業務。本公司將不時監察該分部表現及縮減進度。

誠如於二零一八年五月十一日所公佈，除小額貸款行業外，本集團於年內已向清潔能源行業進行新投資。生物能源為可減少溫室氣體排放之碳中和性及可再生能源來源。乙醇及生物柴油等生物燃料毒性較小且可生物降解。使用生物質可有助增強農業、木材及食品加工行業之復原力。生物能源為其廢物流提供用途，可有助降低其能源成本。投資於生物能源行業符合本公司之投資目標。

非上市股權投資及非上市可換股債券投資組合

公司名稱	附註	所在地	本集團之 實際權益	業務性質	成本 港幣千元	於二零一八年 六月三十日之 公允價值 港幣千元	於二零一八年 六月三十日 佔本集團資產 淨值之百分比
小額貸款服務							
1 景德鎮市中金國信小額貸款有限責任公司 （「景德鎮中金國信」）	(1)	江西省景德鎮市	40%	提供小額貸款及財務諮詢服務	188,690	312	0.02%
2 天津賽達小額貸款股份有限公司		天津市	30%	提供小額貸款及財務諮詢服務	72,450	20,000	1.37%
3 天津融順小額貸款有限公司		天津市	30%	提供小額貸款及財務諮詢服務	36,606	3,424	0.23%
4 天津國投融順小額貸款有限公司		天津市	10%	提供小額貸款及財務諮詢服務	12,189	5,568	0.38%
5 哈爾濱市中金國信小額貸款股份有限公司 （「哈爾濱中金國信」）	(2)	黑龍江省哈爾濱市	30%	提供小額貸款及財務諮詢服務	36,693	-	-
6 天津市濱聯小額貸款有限責任公司		天津市	3.3%	提供小額貸款及財務諮詢服務	12,271	3,170	0.22%
7 鄂州市中金國投小額貸款有限責任公司 （「鄂州市中金國投」）	(3)	湖北省鄂州市	50%	提供小額貸款及財務諮詢服務	185,000	87,811	6.01%
8 資陽市雁江中金國信小額貸款股份有限公司		四川省資陽市	30%	提供小額貸款及財務諮詢服務	73,730	183	0.01%
9 南京江寧明陽融通農村小額貸款有限公司		江蘇省南京市	30%	提供小額貸款及財務諮詢服務	36,673	7,114	0.49%
10 天津融陽小額貸款股份有限公司		天津市	30%	提供小額貸款及財務諮詢服務	36,741	13,986	0.96%
11 鎮江市中金國信科技小額貸款有限公司		江蘇省鎮江市	30%	提供小額貸款及財務諮詢服務	56,874	24,062	1.65%
				小計：	747,917	165,630	

非上市投資回顧(續)

非上市股權投資及非上市可換股債券投資(續)

非上市股權投資及非上市可換股債券投資組合(續)

公司名稱	附註	所在地	本集團之 實際權益	業務性質	成本 港幣千元	於二零一八年 六月三十日之 公允價值 港幣千元	於二零一八年 六月三十日 佔本集團資產 淨值之百分比
擔保服務							
12 江西華章漢辰擔保集團股份有限公司 (「江西華章」)	(4)	江西省南昌市	2.98%	向中小企業(「中小企業」) 提供融資擔保	43,150	27,694	1.90%
投資及管理諮詢服務							
13 深圳市中投金信資產管理有限公司		廣東省深圳市	30%	提供項目投資諮詢服務	18,350	-	-
14 西安開融金融服務有限公司		陝西省西安市	30%	提供金融管理服務	18,724	9,228	0.63%
15 湖北中金高科金融服務有限公司		湖北省武漢市	30%	提供金融管理服務	19,030	5,488	0.38%
				小計:	56,104	14,716	
房地產及天然氣							
16 中國城市基礎設施	(5)	開曼群島	不適用	於中國從事基礎設施業務、物業投 資、物業發展、酒店業務、物業管 理及天然氣	23,000	24,641	1.69%
清潔能源							
17 河南天冠能源生化科技有限公司(「河南天冠」)	(6)	河南省	30%	生產及銷售變性燃料乙醇、銷售丙 酮、丁醇、多元醇、生產及銷售可 降解塑料及生物柴油、銷售化工產 品、谷朮粉、飼料銷售、乙酸及乙 醛生產	106,660	106,660	7.31%
				總計:	976,831	339,341	

附註:

- (1) 於二零一六年六月一日，由於景德鎮中金國信前股東撤回其於景德鎮中金國信之資本承擔人民幣合共125,000,000元，及景德鎮中金國信之註冊資本由人民幣500,000,000元削減至人民幣375,000,000元，故本集團於景德鎮中金國信之股權由30%變為40%。由於註冊資本削減，本公司於景德鎮中金國信之股權必然自動由30%增至40%。為符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)第21.04(3)(a)條，本公司自願放棄30%以外之投票權。

鑒於景德鎮中金國信之註冊資本削減並非本公司所能控制，本公司就其於景德鎮中金國信之股權增加方面處於被動地位。放棄投票權為臨時安排，本公司仍擁有其他權利(如收取股息的權利)。董事認為，放棄投票權安排符合本公司及其股東之整體利益。

本公司當前正積極尋求潛在買家以出售其於景德鎮中金國信之額外無投票權股權，或恢復於景德鎮中金國信之股權至30%。

管理層討論及分析

非上市投資回顧(續)

非上市股權投資及非上市可換股債券投資(續)

非上市股權投資及非上市可換股債券投資組合(續)

附註:(續)

- (2) 於二零一六年十二月二十二日,本公司訂立出售協議,以現金代價人民幣25,000,000元向一名獨立第三方出售其於哈爾濱中金國信之所有股權。已收取按金港幣2,500,000元,在二零一八年及二零一七年六月三十日已包含在流動負債的預收款項中。於本公告日期,該出售交易尚未完成。董事預計該出售交易將於一年內完成。
- (3) 於二零一六年十二月十八日,鄂州市中金國投之股東決議案批准若干鄂州市中金國投之現有股東撤回其於鄂州市中金國投之資本承擔合共人民幣200,000,000元,因此,鄂州市中金國投之註冊資本將由人民幣500,000,000元削減至人民幣300,000,000元。由於註冊資本削減,本公司於鄂州市中金國投之股權將必然由30%增加至50%。為符合上市規則第21.04(3)(a)條,本公司將自願放棄30%以外之投票權。

鑒於鄂州市中金國投之註冊資本削減並非本公司所能控制,本公司就其於鄂州市中金國投之股權增加方面處於被動地位。放棄投票權為臨時安排,本公司仍擁有其他權利(如收取股息的權利)。董事認為,放棄投票權安排符合本公司及其股東之整體利益。

本公司當前正積極尋求潛在買家以出售其於鄂州市中金國投之額外無投票權股權,或恢復於鄂州市中金國投之股權至30%。

- (4) 於二零一一年四月十三日,本集團收購一家在中國成立的合營公司江西華章的30%股權。因江西華章於二零一三年七月十五日及二零一六年八月十九日經其他股東認購新註冊資本而擴大,本集團於江西華章之股權於該等日期分別變為7.2%及削減至2.98%。
- (5) 於二零一七年六月三十日,本公司按換股價每股港幣0.50元將本金總額港幣50,000,000元轉換為100,000,000股中國城市基礎設施股份,當日中國城市基礎設施股份的收市價於該轉換後為每股港幣0.61元及該轉換之虧損為約港幣4,091,000元,已於截至二零一七年六月三十日止年度計入損益內金融資產之公允價值淨變動內。
- (6) 於二零一八年五月十一日,本公司與合營夥伴訂立合營協議,內容有關於中國河南省成立河南天冠。根據合營協議,本公司擁有河南天冠30%註冊資本。

非上市投資回顧 (續)

非上市債券投資

於本年度，本集團投資四個債券以從事中期投資並賺取穩定回報。該等債券投資之詳情如下：

公司名稱	附註	業務性質	成本 港幣千元	於二零一八年 六月三十日之 公允價值 港幣千元	於二零一八年 六月三十日 佔本集團 資產淨值之 百分比
豪麗斯(中國)有限公司 (「豪麗斯」)	(1)	於中國從事咖啡店 特許經營	200,000	193,210	13.23%
佳統投資有限公司(「佳統」)	(2)	投資控股	190,000	135,798	9.30%
穎興環球有限公司(「穎興」)	(3)	投資控股	160,000	109,560	7.50%
興悅投資有限公司(「興悅」)	(4)	投資控股	20,000	20,000	1.37%
			570,000	458,568	

附註：

- (1) 於二零一六年九月八日，本公司透過其直接全資附屬公司怡邦集團有限公司(作為認購人)(「怡邦」)與豪麗斯(作為發行人)及肖焰先生(作為擔保人)訂立認購協議，內容有關認購本金額為港幣200,000,000元之9%有抵押三年期債券。肖焰先生為豪麗斯之唯一股東及唯一董事。該債券由肖焰先生向本集團質押的100%豪麗斯非上市股權作抵押。
- (2) 於二零一六年十一月二十一日，本公司透過其直接全資附屬公司中國金融國際投資(南昌)有限公司(作為認購人)與佳統(作為發行人)及朱明良先生(作為擔保人)訂立認購協議，內容有關認購本金額為港幣200,000,000元之9%有抵押三年期債券。在二零一八年六月三十日，馮新先生為佳統之唯一股東及唯一董事。截至二零一七年六月三十日止年度，佳統已贖回港幣10,000,000元。該債券由佳統持有之本公司760,000,000股股份作抵押，以作為不可撤銷擔保。
- (3) 於二零一六年十一月二十一日，本公司透過其直接全資附屬公司中國金融國際投資(河南)有限公司(作為認購人)與穎興(作為發行人)及黃顯力先生(作為擔保人)訂立認購協議，內容有關認購本金額為港幣160,000,000元之9%有抵押三年期債券。在二零一八年六月三十日，馮旭先生為穎興之唯一股東及唯一董事。該債券由非上市股權及穎興持有之本公司640,000,000股股份作抵押，以作為不可撤銷擔保。
- (4) 本公司(作為認購人)於二零一八年三月八日與興悅(作為發行人)及董莉莉女士(作為擔保人)訂立認購協議，內容有關認購本金額為港幣20,000,000元之9%有抵押三個月債券。董莉莉女士為興悅之唯一股東及唯一董事。該債券分別由非上市股權及本公司200,000,000股股份(其中100,000,000股由興悅持有及100,000,000股由正元控股有限公司(「正元」)持有)作抵押，以作為不可撤銷擔保。正元由本公司執行董事杜林東先生實益擁有。於二零一八年六月三十日，該債券已逾期，管理層正與興悅商討債券續約事項。

管理層討論及分析

主要收購及出售

於本年度之主要收購及出售附屬公司或聯營公司載於綜合財務報表附註1。

流動資金、財務資源及資產負債比率

於二零一八年六月三十日，本集團之現金及現金等價物為港幣153,935,000元（二零一七年：港幣416,047,000元）。大部分現金及銀行結餘為以港幣、美元及人民幣為單位，並存放於香港及中國的銀行。本集團於二零一八年六月三十日之流動比率（以流動資產除以流動負債計算）約為8.35倍（二零一七年：25.65倍），而本集團於二零一八年六月三十日之資產負債比率（以總負債除以總資產計算）約為7.95%（二零一七年：5.57%）。

本集團於二零一八年六月三十日並無任何銀行借貸（二零一七年：無）。

末期股息

董事並無建議就本年度派發末期股息（二零一七年：無）。

本集團之資產抵押

於二零一八年六月三十日，本集團並無資產抵押。

資本架構

於二零一八年六月三十日，本集團之股東權益及本公司已發行股份總數分別為港幣1,460,083,000元（二零一七年：港幣1,578,987,000元）及約10,971,634,000股（二零一七年：10,971,634,000股）。

匯率波動風險

港幣及人民幣為本集團進行其業務交易之主要貨幣。於本年度，以人民幣計值之交易並不重大，故董事會認為本集團面對之匯率波動風險並不重大。

僱員及薪酬政策

於二零一八年六月三十日，本集團擁有11名（二零一七年：16名）僱員（包括董事）。本集團於本年度之總員工成本（包括董事酬金）為港幣16,118,000元（二零一七年：港幣25,431,000元）。僱員之薪酬組合由多項因素決定，包括僱員之經驗和表現、市況、行業慣例及適用僱傭法例。

執行董事

杜林東先生，50歲，現為本公司主席兼行政總裁。彼亦曾任聯交所主板上市公司中國水務集團有限公司（股份代號：855）之行政總裁。杜先生於中國投資及金融業擁有約二十七年經驗，他曾於多家中國註冊成立之非上市投資公司內擔任高級管理職務。杜先生亦為本公司多家附屬公司的董事。

非執行董事

丁小斌先生，48歲，華中科技大學工商管理學碩士、經濟師，先後在銀行、期貨、服裝、進出口及投資公司等多個領域之不同商業企業任職，現任廣東保利投資控股有限公司董事總經理，丁先生為有關服裝銷售、港口運作、農產品、化工合成等項目的投資顧問，與商業銀行、保險公司及基金公司均保持緊密的合作關係，對於管理、併購、重組有豐富的經驗。

獨立非執行董事

張晶先生，62歲，現為香港東英金融集團有限公司私募股權投資董事。張先生於企業管理領域擁有逾22年經驗。張先生曾為中國中安保有限公司之總經理。在此之前，張先生曾於四川金廣集團擔任副總經理，此前亦曾於中國一拖集團擔任集體經濟管理處長及副總經理，及於第一拖拉機股份有限公司任職財務總監。張先生持有河南廣播電視大學工業會計學士學位及江蘇大學管理工程碩士學位。張先生分別於二零一六年六月獲委任為新城市建設發展集團有限公司（股份代號：0456）獨立非執行董事及於二零一八年九月一日獲委任為中富資源有限公司（股份代號：0274）非執行董事。

曾祥高先生，59歲，香港康元會計師事務所（執業會計師行）負責人。曾先生是英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會（執業）會員。曾先生曾任廣州中山大學會計學講師，曾於兩間國際會計師行出任審計及稅務顧問。彼於香港以及中國的會計、稅務及審計實務方面具豐富經驗。曾先生於中國人民大學（北京）畢業，獲經濟學碩士學位，並於二零零四年取得上海國家會計學院的獨立董事培訓證書。曾先生於二零一一年一月十八日至二零一五年六月十九日期間擔任首都信息發展股份有限公司（為於中國註冊成立的股份有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市（股份代號：1075））之獨立非執行董事。

董事及高層管理人員簡歷

李財林先生，64歲，為高級工程師。彼於武漢大學國際金融專業本科畢業，及於東北財經大學投資管理專業碩士研究生畢業。李先生曾於中國建設銀行擔任要職，並曾擔任中國郵政儲蓄銀行及中國銀聯股份公司之董事。彼現為信達金融租賃有限公司之董事。李先生於銀行服務領域工作四十六年，並擁有逾三十年商業銀行管理經驗。彼曾榮獲中國內地省部級科技進步一等獎。李先生為中國內地資深銀行家。

公司秘書

李智聰先生，50歲，現為香港執業律師。李先生於一九九零年取得英格蘭謝菲爾德大學法律學士學位。彼於一九九三年獲認可為香港高等法院律師，專門處理商業相關事務。李先生分別為聯交所主板上市公司工蓋有限公司（股份代號：1421）及和嘉資源控股有限公司（股份代號：704）之公司秘書。彼亦為聯交所GEM上市公司星亞控股有限公司（股份代號：8293）之公司秘書。

於二零一五年六月十五日至二零一六年九月二十日，彼曾出任吉輝控股有限公司（股份代號：8027）之公司秘書；於二零零零年六月九日至二零一七年一月十七日期間及於二零一七年一月十七日至二零一七年七月四日期間，彼曾分別出任PINE Technology Holdings Limited（松景科技控股有限公司*）（股份代號：1079）之獨立非執行董事及非執行董事；於二零一六年十二月十三日至二零一七年九月六日期間，彼曾出任中國城市基礎設施集團有限公司（股份代號：2349）之公司秘書；於二零零五年三月二十三日至二零一七年九月十二日期間，彼曾出任建福集團控股有限公司（股份代號：464）之獨立非執行董事，及於二零一七年四月一日至二零一八年三月一日期間，彼曾出任Upbest Group Limited（美建集團有限公司*）（股份代號：0335）之公司秘書。

* 僅供識別

有關董事資料變動之披露

根據上市規則第13.51B(1)條，截至二零一八年六月三十日止年度本公司年報日期後董事資料的變動詳情載列如下：

姓名	變動詳情
龐寶林先生	自二零一八年九月二十四日起生效，辭任本公司執行董事
張惠彬博士	自二零一八年九月二十四日起生效，辭任本公司獨立非執行董事
張晶先生	自二零一八年九月二十四日起生效，委任為本公司獨立非執行董事

本公司董事謹此提呈彼等截至二零一八年六月三十日止年度之報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司及其附屬公司之主要業務為投資控股及投資於香港及中國其他地區成立及／或經營業務之上市及非上市公司。附屬公司之主要業務詳情載於綜合財務報表附註1。本集團之主要業務性質於本年度並無任何重大改動。

經營分部資料

本集團之經營分部資料載於綜合財務報表附註4。

業績及分配

本集團於本年度之業績載於第43頁之綜合損益及其他全面收益表。

董事會建議截至二零一八年六月三十日止年度不派發任何股息（二零一七年：無）。

與供應商、客戶、僱員及其他利益相關者之關係

本集團了解與其供應商、客戶、僱員及其他利益相關者保持良好關係對達到本集團短期及長期目標之重要性。如本年報第15頁「主要客戶及供應商」一節所披露，儘管於本年度並無重大客戶及供應商，但是本公司建立有激發員工的框架及正式溝通渠道，旨在維持與其僱員及其他利益相關者之良好關係。

遵守法律及法規

本集團設計其政策及實務時，會注意法律及法規規定。有需要時，本集團將委聘法律及合規顧問，確保本集團根據適用法律及法規經營。

五年財務概要

本集團於過往五個財政年度摘錄自經審核財務報表之已公佈業績、資產與負債概要載於第118頁。此概要並非構成經審核財務報表之一部分。

董事會報告

物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備於本年度之變動詳情載於綜合財務報表附註15。

股本及購股權

本公司之股本及購股權於本年度之變動詳情分別載於綜合財務報表附註25及26。

股份優先購買權

本公司之公司細則（「公司細則」）或百慕達法例並無有關股份優先購買權之條文，故本公司毋須按比例向現有股東提呈發售新股份。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

本公司及其任何附屬公司於本年度概無購買、贖回及出售任何本公司之上市證券。

儲備

本公司及本集團儲備於本年度之變動詳情分別載於綜合財務報表附註36及第45頁之綜合權益變動表內。

可供分派儲備

於二零一八年六月三十日，按百慕達一九八一年公司法計算，本公司之可供分派儲備包括股份溢價、繳入盈餘及累積虧損，合共達港幣1,368,565,000元（二零一七年：港幣1,442,736,000元）。

主要客戶及供應商

本集團大部分收入來自本集團之投資及銀行存款，因此披露有關客戶之資料並無意義。本集團概無須披露之主要供應商。

董事

本年度及截至本報告日期之董事如下：

執行董事：

杜林東先生

龐寶林先生（於二零一八年九月二十四日辭任）

非執行董事：

丁小斌先生

董事 (續)

獨立非執行董事：

張惠彬博士 (於二零一八年九月二十四日辭任)
張晶先生 (於二零一八年九月二十四日獲委任)
曾祥高先生
李財林先生

根據公司細則第88(1)及88(2)條，杜林東先生及丁小斌先生將於股東週年大會上輪值告退。根據公司細則第87(2)條，張晶先生將於股東週年大會上退任。彼等各自均符合資格，並願意於應屆股東週年大會重選連任為執行董事／非執行董事／獨立非執行董事 (視情況而定)。

董事，包括獨立非執行董事須按照公司細則之規定輪值退任及膺選連任。

董事之簡歷載於本年報第12至13頁。

董事之服務合約

杜林東先生與本公司於二零一零年六月二十三日訂立服務協議，據此，杜林東先生獲委任為執行董事兼董事會主席，自該協議日期起計為期三年，全年酬金為港幣3,000,000元，住房津貼每月不超過港幣50,000元及彼出任執行董事之全年袍金為港幣120,000元。根據服務協議，如要提前終止委任，任何一方須向另一方發出不少於三個月之書面通知。服務協議於二零一三年十月八日、二零一五年六月八日、二零一六年七月一日、二零一七年七月一日及二零一八年二月二十八日經修訂，據此，於二零一三年十月八日杜林東先生辭任董事會主席並獲委任為本公司之行政總裁，於二零一五年六月八日獲委任為董事會主席，自二零一六年七月一日起彼之全年酬金增加至港幣5,000,000元、自二零一七年七月一日起減少至港幣3,000,000元及自二零一八年二月二十八日起增加至港幣5,000,000元。服務協議之其他條款維持不變。

除上文所披露者外，概無董事與本公司訂立本公司不可在一年內在不予賠償 (法定賠償除外) 的情況下終止之服務合約。

董事會報告

董事及主要行政人員於股份及相關股份擁有之權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、購股權、相關股份或債券中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視作擁有之權益及淡倉）；(ii)根據證券及期貨條例第352條之規定須記入該條提述之登記冊之權益及淡倉；或(iii)根據列於上市規則中的上市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如下：

於本公司普通股之好倉

董事姓名	身份	持有已發行普通股數目				佔本公司股權之 概約百分比
		個人權益	配偶權益	公司權益	權益總額	
杜林東(附註)	實益擁有人、配偶權益及受控制之公司權益	185,914,830	34,400,000	500,000,000	720,314,830	6.57%
丁小斌	實益擁有人	1,300,000	-	-	1,300,000	0.01%
曾祥高	實益擁有人	1,000,000	-	-	1,000,000	0.01%

附註：杜林東先生個人持有185,914,830股普通股。34,400,000股普通股由杜林東先生之配偶劉贊女士持有，而500,000,000股普通股乃由杜林東先生全資擁有之公司正元控股有限公司（「正元」）持有。根據證券及期貨條例，杜林東先生被視為於劉贊女士及正元擁有權益之普通股中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一八年六月三十日，董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、購股權、相關股份或債券中，概無擁有或被視作擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視作擁有之權益及淡倉）；(ii)根據證券及期貨條例第352條之規定須記入該條提述之登記冊之任何權益及淡倉；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉。

主要股東於股份及相關股份之權益

根據證券及期貨條例第336條存置的主要股東之登記冊顯示，於二零一八年六月三十日，本公司已獲悉下列主要股東於本公司普通股及相關股份中擁有5%或以上權益或淡倉：

主要股東於股份及相關股份之權益(續)

於本公司普通股之好倉

股東姓名/名稱	身份	附註	持有已發行普通股數目				佔本公司股權之 概約百分比
			個人權益	配偶權益	公司權益	權益總額	
杜林東	實益擁有人、配偶權益及受控制之公司權益	(1) & (2)	185,914,830	34,400,000	500,000,000	720,314,830	6.57%
正元	實益擁有人	(1)	500,000,000	-	-	500,000,000	4.56%
劉贊	實益擁有人及配偶權益	(1) & (2)	34,400,000	685,914,830	-	720,314,830	6.57%
世紀金源投資有限公司	實益擁有人	(3)	1,000,000,000	-	-	1,000,000,000	9.11%
黃世熒	受控制之公司權益	(3)	-	-	1,000,000,000	1,000,000,000	9.11%
黃濤	受控制之公司權益	(3)	-	-	1,000,000,000	1,000,000,000	9.11%
佳統投資有限公司	實益擁有人	(4)	760,000,000	-	-	760,000,000	6.93%
馮新	受控制之公司權益	(4)	-	-	760,000,000	760,000,000	6.93%
穎興環球有限公司	實益擁有人	(5)	640,000,000	-	-	640,000,000	5.83%
馮旭	受控制之公司權益	(5)	-	-	640,000,000	640,000,000	5.83%
李立鴻	實益擁有人		579,830,000	-	-	579,830,000	5.87%
宏瑞控股有限公司	實益擁有人	(6)	1,100,000,000	-	-	1,100,000,000	10.03%
蘭恒	受控制之公司權益	(6)	-	-	1,100,000,000	1,100,000,000	10.03%

附註：

- (1) 正元之全部已發行股本由杜林東先生實益擁有，因此杜林東先生被視為於正元持有的普通股中擁有權益。
- (2) 劉贊女士為杜林東先生之配偶，彼等被視為於彼此持有之普通股中擁有權益。
- (3) 世紀金源投資有限公司之40%及50%已發行股本分別由黃世熒先生及黃濤先生擁有，因此黃世熒先生及黃濤先生被視為於世紀金源投資有限公司持有的普通股中擁有權益。
- (4) 佳統投資有限公司之全部已發行股本由馮新先生實益擁有，因此馮新先生被視為於佳統投資有限公司持有的普通股中擁有權益。
- (5) 穎興環球有限公司之全部已發行股本由馮旭先生實益擁有，因此馮旭先生被視為於穎興環球有限公司持有的普通股中擁有權益。
- (6) 宏瑞控股有限公司之全部已發行股本由蘭恒先生實益擁有，因此蘭恒先生被視為於宏瑞控股有限公司持有的普通股中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一八年六月三十日，本公司並不知悉任何其他人士（並非本公司之董事或主要行政人員）於本公司之普通股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。

董事會報告

董事之重要交易、安排或合約權益

本公司或其附屬公司均無訂立於本年度末或於本年度任何時間存續而董事直接或間接擁有重大權益之重要交易、安排或合約。

董事酬金

董事酬金詳情載於綜合財務報表附註10。

須付予董事之酬金乃經參考個人之職責、服務年期及表現、本集團業績以及現行市場薪酬水平而釐定。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已經收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立性確認或確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

獲准許的彌償條文

根據本公司的公司細則，董事可從本公司的資產及溢利獲得彌償，董事執行其各自的職責或假定職責時因所作出、發生的作為或不作為而招致或蒙受或可能招致或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，可獲確保免就此受任何損害，惟本彌償保證不延伸至任何與董事欺詐或不忠誠有關的事宜。本公司已就針對董事的潛在法律訴訟投購及維持適當的保險覆蓋範圍。

主要風險及不確定因素

本集團的主要業務為投資於上市及非上市投資及其他相關金融資產。與本集團投資相關的主要風險及不確定因素詳情載列於綜合財務報表附註3、32及33。本集團的業務亦受到環球經濟波動及不確定因素所影響。

環保政策

本集團致力推廣及維持環境及社會可持續發展。作為一家負責任企業，本公司在環保、健康及安全方面遵守香港所有重大相關法例及法規，並採取有效措施、節約能源及減少廢物。

董事欣然向閣下呈列載於本年報第33至37頁之環境、社會及管治報告（「環境、社會及管治報告」），當中闡述本集團的可持續性表現。

股票掛鈎協議

除下文「購股權計劃」一節所披露本公司之購股權計劃外，本集團於本年度內並無訂立或訂有任何股票掛鈎協議。

購股權計劃

鑒於上市規則第十七章之規定，本公司已於二零一七年十二月十五日採納一項購股權計劃（「該計劃」）。根據該計劃，董事可向董事會認為對本集團及本集團持有任何股權之任何實體之發展及增長作出或可能作出貢獻之該等參與者授出購股權。有關該計劃之進一步詳情於綜合財務報表附註26(a)披露。

董事購買股份或債券之權利

除於綜合財務報表附註26(a)所披露者外，於本年度任何時間，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法團之股份或債券而獲利。

持續關連交易

於本年度，本集團有以下持續關連交易，若干詳情已按照上市規則第14A章的規定予以披露：

(a) 未獲豁免持續關連交易

投資管理協議

於二零一四年四月二十五日，本公司與聯營公司中國金融國際投資管理有限公司（「中金國際投資管理」）訂立投資管理協議（「投資管理協議」），以續聘中金國際投資管理為本公司之投資經理，續任期為三年，自二零一四年四月二十九日至二零一七年四月二十八日有效。根據投資管理協議，中金國際投資管理有權於每月收取上月之管理費（其為中金國際投資管理所管理之投資組合於各曆月最後一個營業日之總市值乘以年率0.75%）。

投資管理協議已於二零一七年四月二十八日屆滿，因而於二零一七年四月二十六日訂立新投資管理協議（「新投資管理協議」），以續聘中金國際投資管理為本公司之投資經理，續任期為三年，自二零一七年四月二十九日至二零二零年四月二十八日有效。根據新投資管理協議，中金國際投資管理有權於每月收取上月之管理費（其為中金國際投資管理所管理之投資組合於各曆月最後一個營業日之總市值乘以年率0.75%）。

根據投資管理協議及新投資管理協議應付予中金國際投資管理之總管理費的上限如下：

- 自二零一四年四月二十九日至二零一七年四月二十八日每年不得超過港幣1,800,000元
- 自二零一七年四月二十九日至二零二零年四月二十八日每年不得超過港幣6,000,000元

持續關連交易 (續)

(a) 未獲豁免持續關連交易 (續)

投資管理協議 (續)

於本年度內，本公司根據投資管理協議及新投資管理協議已付／應付予中金國際投資管理之總管理費為港幣2,833,000元 (二零一七年：港幣1,773,000元)。

中金國際投資管理作為本公司之投資經理，根據上市規則第14A.08條被視為本公司之關連人士。此外，中金國際投資管理為本公司之聯營公司，而本公司持有中金國際投資管理全部已發行股份之29%。因此，根據投資管理協議及新投資管理協議提供之服務構成本公司之未獲豁免持續關連交易。

本公司獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易。獨立非執行董事確認，上述持續關連交易(i)於本集團日常及一般業務過程中訂立；(ii)按一般商業條款訂立；及(iii)根據投資管理協議及新投資管理協議訂立，其條款屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

本公司之核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司已獲聘根據香港會計師公會頒佈的《香港核證工作準則》第3000號審核或審閱歷史財務資料以外的核證工作及參照實務說明第740號關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件報告本集團的持續關連交易。香港立信德豪會計師事務所有限公司已根據上市規則第14A.56條發出其無保留意見函件，當中載有就本集團於上文披露的持續關連交易的調查結果及結論。本公司已將核數師函件副本送呈聯交所。

(b) 豁免遵守申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定之持續關連交易

託管協議

根據日期為二零零七年六月十二日之託管協議（「託管協議」），本公司由二零零七年六月十二日起委任交通銀行信託有限公司為託管商。託管商同意向本公司提供證券服務，包括妥善託管本公司投資組合內的證券並負責現貨交收、收取該等證券的股息及其他應得權利。託管協議將一直生效，直至由本公司或託管商向對方發出不少於九十日之書面通知（可於任何時間屆滿）而終止。根據託管協議，託管費為資產淨值之0.05%，最低收費為每月每個估值港幣4,000元並將按月收取（即根據投資組合於每月月結時之資產淨值按月計算），基金服務費為每月港幣4,000元，交易費按每宗上市證券交易計為港幣320元，而每宗非上市／現貨證券交易計為港幣650元。於本年度已付／應付之託管費為港幣267,000元（二零一七年：港幣210,000元）。

持續關連交易 (續)

(b) 豁免遵守申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定之持續關連交易 (續)

託管協議 (續)

根據上市規則第14A.08條，託管人被視為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A.76條，託管協議構成本公司之一項最低標準持續關連交易。

獨立非執行董事亦確認，(i)本公司已付及應付予投資經理之年度管理費總值並無超過其指定上限；及(ii)支付予託管商之年度託管費總值低於上市規則之最低規定，因此獲豁免遵守上市規則之申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定。

公眾持股量充足

根據本公司公開可得之資料及據董事所知，於本報告日期，公眾持股量超過本公司已發行股本之25%。

報告期後事項

本集團於報告期後重大事項之詳情載於綜合財務報表附註34。

核數師

本集團截至二零一七年六月三十日止年度之綜合財務報表乃由安永會計師事務所(「安永」)審核。於二零一七年十二月二十七日，安永辭任本公司核數師及香港立信德豪會計師事務所有限公司(「立信德豪」)於二零一八年一月十九日舉行的股東特別大會上被委任為本公司核數師。除所披露者外，過去三年並無變更核數師。

本集團截至二零一八年六月三十日止年度之綜合財務報表乃由立信德豪審核，彼將於本公司應屆股東週年大會結束時退任，惟彼符合資格且願意接受續聘。於應屆股東週年大會上將向股東提呈決議案以續聘立信德豪為本公司核數師。

代表董事會

主席兼行政總裁

杜林東

香港

二零一八年九月二十八日

企業管治報告

董事會致力維持良好企業管治準則及程序以確保披露的完整性、透明度及質素，從而提升股東價值。

於本年度，除下文所披露者外，本公司已採用上市規則附錄14內之企業管治守則之原則並遵守相關上市規則：

- (a) 企業管治守則第A.2.1條守則條文規定，主席及行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。於本年度，本公司主席及行政總裁的職位均由杜林東先生擔任。鑒於本集團現時的发展階段，董事會認為此架構將不會損害董事會與本公司管理層間之權力及權責平衡。杜林東先生具有管理董事會所需之領導技能，亦十分熟悉本集團之業務。董事會認為，現時之架構更適合本公司，因其有助於有效制訂及執行本公司之策略。
- (b) 企業管治守則第A.6.7條守則條文規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。由於在相關時間有其他重要事務在身，李財林先生未能出席本公司於二零一七年十二月十五日舉行之股東週年大會及二零一八年一月十九日舉行之股東特別大會。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則，作為其本身有關董事進行證券交易之操守準則。經本公司作出具體查詢後，全體董事均確認，彼等於本年度內均已全面遵守標準守則。

董事會 責任

董事會負責領導及監控本公司並監管本公司之業務、策略決策和表現以及透過指導及監管本公司之事務而集體負責推動其成功發展。董事會應以本公司之利益作出客觀決定。全體董事（包括獨立非執行董事）均為董事會帶來多種領域之寶貴業務經驗、知識及專長，使其高效及有效地運作。

董事會保留所有企業範疇決定權，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理之職責乃轉授予管理層。

董事可尋求本公司公司秘書之意見及協助，以確保遵從董事會程序以及所有適用之規則及法規。

董事會(續)

責任(續)

此外，經合理要求，董事可於適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。為協助董事履行職責，董事會議決向有關董事另行提供適當之獨立專業意見。

組成

於本年度及截至本報告日期，董事會的組成如下：

執行董事：

杜林東先生

龐寶林先生（於二零一八年九月二十四日辭任）

非執行董事：

丁小斌先生

獨立非執行董事：

張惠彬博士（於二零一八年九月二十四日辭任）

張晶先生（於二零一八年九月二十四日獲委任）

曾祥高先生

李財林先生

各董事共同及個別知悉彼等對股東之責任。董事之簡歷載於本年報第12至13頁「董事及高層管理人員簡歷」一節。

董事會之組成受公司細則第87(1)條所規管，據此，董事數目不得少於兩名，亦受上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條所規管，據此，每名上市發行人之董事會必須包括至少三名獨立非執行董事，而其中至少一名獨立非執行董事必須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長，以及發行人所委任獨立非執行董事須至少佔董事會人數的三分之一。董事會成員組成亦確保有均衡之技能及適當經驗，以滿足本集團業務需求，以及平衡的執行董事及非執行董事（包括獨立非執行董事）組合，以使董事會具備強大之獨立元素，有效地作出獨立判斷。

就董事會所深知，於本年度，董事會成員間並無任何財務、業務或親屬關係。彼等均能自行作出獨立判斷。

企業管治報告

董事會 (續)

董事會成員多元化政策

本公司已採納董事會成員多元化政策(「多元化政策」)，當中載有達致及維持董事會多元化以提高董事會效率之方式。

根據多元化政策，本公司透過考慮多項因素達致董事會成員多元化，包括(但不限於)性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。董事會及提名委員會(「提名委員會」)將不時檢討有關目標以確保彼等之適當性及為達致該等目標之進度。本公司亦將於釐定董事會之最優組成結構時考慮其本身不時之特定需求。

主席及行政總裁

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁之角色應獨立區分，且不應由同一人履行。主席及行政總裁之職責應明確區分，並以書面形式訂明。於本年度，杜林東先生同時兼任本公司主席及行政總裁。鑒於本集團現時之發展階段，董事會認為此架構將不會損害董事會與本公司管理層間之權力及權責平衡。杜林東先生具有管理董事會所必需之領導技巧，亦十分熟悉本集團之業務。董事會認為，現時之架構更加適合本公司，因其有助有效制訂及執行本公司之策略。

獨立非執行董事

為確定非執行董事之獨立性，本公司於委任時、每年及於出現須重新考慮之情況時進行評估。按照公司細則第88(1)條及企業管治守則，每名獨立非執行董事之任期不得超過三年，且彼等亦須至少每三年輪值退任一次。此外，根據企業管治守則，倘一名獨立非執行董事服務超過九年，繼續委任該名董事須經股東以獨立決議案批准。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定就其獨立性作出之年度書面確認。按照上市規則所載的獨立性指引，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。另外，一名獨立非執行董事已任職超過九年：曾祥高先生已重選連任，彼之再度委任已於二零一七年十二月十五日舉行的股東週年大會上獲股東批准。董事會及提名委員會進一步認為，不論任期長短，全體獨立非執行董事均依然維持獨立性。彼等繼續展現上述獨立非執行董事之優點，也沒有證據反映彼等之任期長短對彼等之獨立性造成任何影響。董事會及提名委員會相信彼等對本集團業務有深入之了解及經驗，加上彼等之外部經驗，將繼續對本公司帶來重大裨益，亦可對其事務維持獨立看法。

董事會 (續)

委任及重選董事

全體非執行董事之指定委任年期為兩年。根據公司細則，全體董事須每三年輪值告退一次，並可重選連任。

持續專業發展

本公司向全體董事提供相關閱讀材料，以確保彼等獲悉本集團所進行業務在商業、法律及監管環境上之最新變動，並更新彼等對上市公司董事在角色、職能及責任上之知識及技能，從而確保董事持續對董事會作出知情及相關之貢獻。此外，作為持續專業發展培訓一部分，董事會鼓勵全體董事出席外界舉辦有關課題之座談會或培訓課程。董事亦及時向本公司披露彼等於其他公眾公司擔任董事或其他職務之利益，並向本公司提供任何其後變動之最新資料。

會議

各董事均親身或以電話會議形式參與各次會議，竭盡所能為制定策略、政策及決策作出貢獻，各董事均作好準備對本集團業務作出貢獻。全體董事亦獲鼓勵參與股東大會，以便對股東之意見有公正的了解。

除股東週年大會外，本公司定期舉行董事會會議及董事委員會會議，以檢討、磋商、考慮及批准本公司之財務及營運表現、整體策略及政策。

於本年度，已舉行8次董事會會議、3次審核委員會（「審核委員會」）會議、2次薪酬委員會（「薪酬委員會」）會議、1次提名委員會會議、3次執行委員會（「執行委員會」）會議、1次風險管理委員會（「風險管理委員會」）會議及2次股東大會（包括股東週年大會及股東特別大會）。各董事的出席記錄如下：

董事	出席／會議次數						
	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	執行委員會會議	風險管理委員會會議	股東大會
杜林東先生	8/8	不適用	2/2	不適用	3/3	1/1	2/2
龐寶林先生	8/8	不適用	不適用	不適用	3/3	不適用	2/2
丁小斌先生	8/8	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2
張惠彬博士	8/8	3/3	2/2	1/1	不適用	1/1	2/2
曾祥高先生	8/8	3/3	不適用	1/1	不適用	不適用	2/2
李財林先生	8/8	3/3	2/2	1/1	不適用	不適用	0/2

企業管治報告

董事委員會

本公司有五個董事委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、執行委員會及風險管理委員會，以監督本公司事務的特定範疇。各董事委員會均已制定明確界定的書面職權範圍，均可於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站覽閱（惟執行委員會及風險管理委員會之書面職權範圍除外，該等書面職權範圍可應股東要求提供）。各董事委員會應向董事會匯報彼等所作出的決定或建議。本年度董事委員會成員的出席記錄載列於上文。

各董事委員會均獲得充足資源以履行彼等的職責，並可應合理要求於適當情況下徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

審核委員會

於二零一八年六月三十日，審核委員會由以下成員，即全體獨立非執行董事張惠彬博士（審核委員會主席）、李財林先生及曾祥高先生組成。並無審核委員會成員為本公司現任外聘核數師之前任合夥人。

審核委員會的主要職責為審核本集團的財務資料及報告，並於提呈予董事會前對本集團的財務職員或外聘核數師提出的任何重大或不尋常事項作出考慮；檢討與外聘核數師的關係及其委聘條款，並向董事會提出相關建議；及檢討本公司的財務報告制度、內部監控及風險管理制度。

於本年度，審核委員會已履行以下主要職責：

- 審閱及討論截至二零一七年六月三十日止年度的年度財務報表、業績公佈及報告、本集團採納的相關會計原則及常規以及有關審核結果、管理層就本公司內部監控及風險管理檢討及程序作出的報告；及續聘外聘核數師的建議；
- 審閱及討論截至二零一七年十二月三十一日止六個月的中期財務報表、業績公佈及報告，以及本集團採納的相關會計原則及常規；及
- 審閱及討論內部監控及風險管理系統。

外聘核數師已出席上述所有會議，與審核委員會成員討論有關審核及財務報告事宜。

董事會與審核委員會就委任外聘核數師方面並無意見分歧。

董事委員會 (續)

薪酬委員會

於二零一八年六月三十日，薪酬委員會由以下成員，即執行董事杜林東先生及獨立非執行董事張惠彬博士及李財林先生（薪酬委員會主席）組成。

薪酬委員會的主要職責包括就本公司的薪酬政策及架構以及董事及高級管理層成員的薪酬待遇向董事會提出建議。薪酬委員會亦負責就制定有關薪酬政策及架構訂立具透明度之程序，確保董事或其任何聯繫人士不會參與其本身薪酬的決策，而有關薪酬將參考個人及本公司之表現以及市場慣例及狀況後釐定。

於本年度，薪酬委員會已履行以下主要職責：

- 整體上檢討本集團的薪酬政策及薪酬待遇；
- 檢討及批准董事薪酬；及
- 釐定新委任董事薪酬待遇。

於本年度董事酬金詳情披露於綜合財務報表附註10。

提名委員會

於二零一八年六月三十日，提名委員會由以下成員，即全體獨立非執行董事張惠彬博士（提名委員會主席）、李財林先生及曾祥高先生組成。

提名委員會的主要職責包括檢討董事會的架構、規模及組成（包括技能、知識及經驗），制定提名董事的相關程序，物色董事會成員合資格人選，並就委任或重新委任董事向董事會提出建議。有關提名應考慮被提名人士之資歷、能力及對本公司作出之潛在貢獻，並檢討董事會成員多元化政策（如適當）及就任何必需變動向董事會提出推薦建議以供考慮及批准，以及監察其落實以確保其成效，並於企業管治報告內披露其概況及落實情況。

企業管治報告

董事委員會(續)

提名委員會(續)

於本年度，提名委員會已履行以下主要職責：

- 檢討董事會的架構、規模、組成及多元化(包括技能、知識及經驗)；
- 就委任及重新委任董事向董事會提出推薦建議；
- 檢討提名董事之政策及程序；及
- 評估本公司所有獨立非執行董事的獨立性。

重新委任之詳情載於本公司日期為二零一七年十月三十日之通函，而股東已於二零一七年十二月十五日舉行的股東週年大會上批准所有重新委任。

執行委員會

執行委員會由執行董事杜林東先生(執行委員會主席)組成。執行委員會已獲授權代表本集團作出投資決定以及負責本集團之日常業務營運。

風險管理委員會

風險管理委員會由以下成員，即執行董事杜林東先生(風險管理委員會主席)以及獨立非執行董事張晶先生組成，主要負責提高及增強本集團之非上市投資風險管理制度，並就相關風險管理狀況向董事會提出意見及推薦建議，以及識別本集團的有關風險並向董事會提供推薦建議。

企業管治職能

董事會負責企業管治職能，並有下列職責：

- 制訂及檢討本公司的企業管治政策及常規，並就變動及更新提出建議；
- 檢討及監察董事的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司在遵守法定及監管規定方面的政策及常規；
- 制訂、檢討及監察適用於僱員及董事的操守守則及合規手冊(如有)；
- 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及於企業管治報告中作出的披露；及
- 企業管治守則(經不時修訂)內所載董事會負責的該等其他企業管治職責及職能。

董事及核數師有關財務報表的責任

董事了解彼等須對本公司財務報表的編撰負責，並確保彼等乃根據法定要求及適用會計準則編撰。董事亦須確保有關財務報表能及時刊發。

本公司外聘核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司就彼等對本公司財務報表之申報責任發出之聲明載於本年報第38頁至第42頁的「獨立核數師報告」。

董事確認，就彼等在作出一切合理查詢後所深知，概無發現任何可能引致本公司不能持續經營的重大不明朗事件或情況。

公司秘書

於二零一八年六月三十日，本公司之公司秘書（李智聰先生）符合上市規則第3.28及3.29條所列之要求。作為本公司之僱員，公司秘書支援董事會，確保信息在董事會內部順暢流通，且董事會政策及程序得以遵守；就管治事宜向董事會提出建議，安排董事就職及監察董事之培訓及持續專業發展。於本回顧年度內，彼已接受不少於十五小時的相關專業培訓。彼之簡歷乃載於本年報「董事及高層管理人員簡歷」一節。

風險管理及內部監控

本集團致力設立及維持有效的風險管理及內部監控系統，目的是就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證，以及管理及減少而非消除本集團營運系統故障的風險。

董事會負責維持良好及有效的風險管理及內部監控系統，特別是關於財務、營運、合規及風險管理方面的監控，實現本集團的業務策略及業務營運，並保障股東的投資及本公司的資產。

本年度，本集團已聘請內控顧問負責分三階段審閱及評估本集團財務、營運及合規監控及風險管理的有效性，並向審核委員會匯報，標示其觀察及推薦建議，以改善風險管理及內部監控系統。審核委員會亦已檢討外聘內控顧問的範疇、職能、能力及資源是否充足。

審核委員會認為本公司之內部監控審閱報告並無重大缺陷。與審核委員會商討後，董事會及管理層認為有關建議屬合理，並將據此實施相關程序。

企業管治報告

風險管理及內部監控 (續)

董事會於本年度透過審核委員會審閱本集團風險管理及內部監控系統的整體效能，包括財務、營運、合規及風險管理。董事會認為現有風險管理及內部監控系統對本集團而言有效及充足。

核數師薪酬

審核委員會每年檢討本集團外聘核數師之獨立性、委任、審核範圍、費用，以及彼等提供非審核服務之範圍及適當費用。

於本年度，就審核服務及非審核服務已付／應付予本集團外聘核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司之費用分別為港幣680,000元（二零一七年：支付予安永會計師事務所港幣850,000元）及港幣200,000元（二零一七年：支付予安永會計師事務所港幣185,000元）。務請留意，於本年度由外聘核數師提供之非審核服務（例如中期財務報表及業績公佈），與審核服務互相關連。

與股東之溝通

董事會認同與股東及投資者保持溝通之重要性，以及透過不同渠道維持對話。中期報告與年報之發佈乃本公司與股東之間之主要溝通渠道。本公司之股份過戶登記處就一切股份登記事宜為股東提供服務。本公司之股東大會為股東提供與董事會交換意見之有效平台。本公司董事會成員及管理層皆會回應股東提問，並解釋有關要求及進行按股數投票表決之程序（如有需要）。所提呈決議案之任何相關資料及文件一般會於股東週年大會舉行最少足20個營業日前寄送全體股東。

所有股東溝通（包括中期報告及年報、公佈及新聞稿）均可於本公司網站(<http://www.irasia.com/listco/hk/cfi>)查閱。

本公司已採納股東溝通政策（「溝通政策」）以維持持續與股東溝通，並鼓勵股東積極與本公司溝通，亦制訂及定期檢討該溝通政策，以確保其有效性，該溝通政策詳情可於本公司網站查閱。

股東權利

召開股東特別大會之權利

根據本公司之公司細則第58條，於提出要求當日持有不少於附有權利可於本公司股東大會上投票的本公司繳足股本十分之一的股東，有權隨時透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會以處理有關要求所述的任何事宜；而有關會議須於提出有關要求後兩個月內舉行。倘董事會未能於有關要求提出後二十一日內召開有關會議，提出要求者可自行根據百慕達《一九八一年公司法》第74(3)條的條文召開有關會議。

股東權利 (續)

召開股東特別大會之權利 (續)

於提出要求當日佔不少於本公司總投票權5%之任何股東人數或不少於100名本公司股東，有權於本公司股東大會上提呈建議以供考慮。股東應遵照百慕達一九八一年公司法第79條所載列之程序提呈有關建議。

向董事會提出查詢之權利

股東可隨時將有關彼等權利之書面查詢或請求寄交本公司之香港主要營業地點香港灣仔港灣道18號中環廣場65樓6504室，註明由董事會接收。

投資者關係

憲章文件

於本年度，本公司並無對憲章文件作出改動。本公司憲章文件之最新版本載於聯交所及本公司之網站。

股東大會

股東大會（包括股東週年大會）是與股東進行有效溝通的重要場合。於本年度，兩次股東大會（包括股東週年大會及股東特別大會）於二零一七年十二月十五日及二零一八年一月十九日假座本公司香港主要營業地點舉行。重大個別事項均以獨立決議案在股東大會上提呈。提呈的所有決議案已獲正式通過。投票結果詳情已於聯交所及本公司網站上發佈。

本公司不斷促進投資者關係，並加強與現有股東及有意投資者溝通。歡迎投資者、利益相關者及公眾人士提供建議，可於正常營業時間內致電(852) 3542 5373，亦可傳真至(852) 3542 5370或發送電子郵件至 info@cfii.com.hk 與本公司聯繫。

環境、社會及管治報告

我們欣然向閣下呈列本公司的第二份年度環境、社會及管治報告，當中闡述本集團的可持續性政策及表現。

董事會深知該策略及報告本集團環境及社會方面的重要性並知悉其有責任如此行事。本公司在實現我們的宗旨及業務目標的同時，致力於減低及管理因其日常營運而引致的環境及社會影響並為其經營所在社區的長期繁榮發展作出貢獻。

環境、社會及管治報告乃根據上市規則附錄27所載環境、社會及管治報告指引編製並已遵守「不遵守就解釋」條文。我們的環境、社會及管治報告涵蓋本公司及其主要附屬公司的主要業務，即上市及非上市投資及其他相關金融資產的投資活動。本報告亦概述於報告期間本集團認為屬重要之環境、社會及管治政策及表現摘要，涵蓋環境保護、僱傭及勞工常規、營運慣例及社區投資。

除另有說明外，環境、社會及管治報告涵蓋自二零一七年七月一日至二零一八年六月三十日期間（「報告期間」）。其包括對我們於香港營運所造成重大環境及社會影響的披露。

中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

環境保護

環境政策及表現

本集團致力成為一家重視環保的機構，不斷減低其業務營運對環境造成的影響。本集團之主要投資目標為通過主要投資於香港及中國營運之公司之股權及股權相關投資，實現資產之長期資本增值。其營運乃以辦公室為基礎，能源消耗及用水量有限，對環境之直接影響極微。本集團最重大的環境影響為汽車的溫室氣體排放及於辦公室使用電燈、冷氣機及辦公室設備產生的電力消耗。

因此，本集團採用各種常規，透過持續改善我們的環境管理常規及措施以防止污染、減少廢物、增加回收及盡量減少使用天然資源。透過於報告期間發出主要建議減少能耗及紙張消耗方法之環保指引，我們培養員工採取負責任之行為並促進我們工作場所之環保效益。

為節約用紙，我們鼓勵僱員雙面列印內部文件，備有設施及程序回收廢紙；及本集團一直致力建立無紙化辦公室，在可行情況均以電子方式儲存資料及進行通訊。於報告期間，紙張消耗總量為208.65千克。

本集團對用水的影響相對甚小，我們並未遇到任何獲取適當水源的問題。水費並未於租金中單獨列示，儘管如此，本集團鼓勵員工減少日常耗水。

環境保護 (續)

環境政策及表現 (續)

我們亦採取各種措施務求盡量減少對環境造成的影響，如節約用電以及鼓勵回收辦公室用品及其他物料，舉例而言1) 室內溫度設置在20℃至26℃範圍內，2) 人離斷電及3) 優先使用相對高效能的辦公設備。

於報告期間，汽車所造成的主要的空氣污染物排放量如下：

空氣污染物類別	空氣污染物排放量 (千克)
二氧化硫	0.05
氮氧化物	3.18
懸浮粒子	0.23

於報告期間，營運造成的溫室氣體排放量載列如下：

溫室氣體排放類別	二氧化碳排放當量 (千克)
範圍1直接排放	9,583.13
範圍2間接排放	8,641.97
總計	18,225.10
強度	74.08 千克／平方米

附註：

溫室氣體根據溫室氣體議定書「企業會計及申報準則」計算。

範圍1：本集團所擁有車輛的直接排放

範圍2：本集團所消耗外購電力產生的間接排放

範圍3並無披露，原因為其屬選擇性披露且相關排放並非由本集團控制

於報告期間，本集團的能源消耗量載列如下：

能源類別	能源消耗量 (千瓦時)
無鉛汽油	31,649.30
外購電力	10,639.20
總計	42,588.50
能源消耗強度	173.12 千瓦時／平方米

於報告期間，因業務性質使然，本集團未消耗／產生重大有害廢物、無害廢物、用水及包裝材料。本集團亦不知悉任何於全部適用環境法律及法規方面之重大違規行為。

環境、社會及管治報告

環境保護(續)

環境及自然資源

本集團透過教育及培訓以及獲取員工對提升本集團表現之支持提升員工對環境事宜之意識。本集團亦增強客戶、業務夥伴及股東之環保意識，並支持社區環保及可持續發展活動，定期評估及監督過往及現在影響健康、安全及環境事宜之業務活動。透過整合上文所述之政策，本集團致力減少對環境及自然資源之影響。

僱傭及勞工常規

僱傭

人員是我們業務取得成功的基礎，我們視僱員為最大資產。為了吸引及挽留我們的高素質勞動力，本集團已實施政策及程序，以達成一套有效的人力資本管理系統，涵蓋補償及解僱、招聘及晉升、工作時間、休息時間、平等機會、多元化、反歧視及其他福利。

我們提倡多元化及尊重的文化，致力為員工提供公平、包容及並無任何歧視的工作環境，以便彼等達成目標及追求事業目標。

本集團注重維持高素質的人才團隊及提供具競爭力的薪酬及福利待遇。本集團竭力定期檢討及提升薪酬系統，以保持競爭力。為了促進挽留人才，本集團提供除薪金及獎金之外的多種福利，包括教育津貼、住房補貼、強積金、餐補及手機通訊補貼。

於報告期間，本集團並不知悉其未有遵守有關僱傭的相關法例及規例，且對本集團造成重大影響。

健康及安全

本集團的政策為向僱員提供一個健康及安全的工作環境。本集團將致力長期維持辦公室良好狀況，為僱員提供一個安全的工作地方。本集團亦鼓勵僱員參與由外界舉辦的康樂活動。

於報告期間，本集團並不知悉其未有遵守有關健康及安全的工作環境的相關法例及規例，且對本集團造成重大影響。

本集團定期透過簡介會及多種通訊渠道宣傳於光亮環境、辦公室設備的使用、辦公室安全、電腦工作站設計及工作姿勢方面的僱員職業安全及健康以及良好的作業方法，以達致更理想的工作環境質素。

僱傭及勞工常規 (續)

發展及培訓

在職培訓及持續專業發展為加強本集團僱員的行業知識的重要元素。本集團鼓勵僱員參加培訓課程（如：有關上市規則及會計相關的研討會），並可就該等與工作相關的培訓課程費用向本集團報銷。另外，本集團購入相關參考材料以供僱員自學之用。

勞工標準

本公司於香港及於本公司或其附屬公司經營所在國家均遵守所有關於僱傭之適用勞工法律及法規。

本集團認為童工及強迫勞工不可接受，必須加以防範。其尊重人權，並於作出投資時對此認真審視和考察。據本集團合理所知，其未曾投資任何具有使用童工或強迫勞工歷史記錄之公司。

本集團認為招聘高質量員工至關重要；非常全面之篩選為招聘流程之一部分。

員工工作時間安排與行業內採用之標準工作時間一致。所有員工均有適當之休假權利，包括年假、病假、婚假、產假、考試假及恩恤假等。

於報告期間，本集團已遵守有關防止童工或強迫勞工之政策以及相關法律及法規。

營運慣例

供應鏈管理

本集團之一般業務供應商包括金融資訊、法律及證券經紀服務提供者。本集團致力於確保其供應鏈管理之社會責任。我們考慮供應商之資質、聲譽、過往表現、財務實力及價格等因素，以進行供應商篩選流程。

產品責任

本集團所投資的公司遍佈不同產業。在評估其投資決策時，目標公司相關之環境、公共衛生、安全及社會問題為評估要素。

所有工作人員被提醒對本集團業務的任何方面保密之重要性及其遵守「員工手冊」中詳細規定之「保密守則」之必要性。

於報告期間，概無發生就產品責任違反相關法律或法規之事件。

環境、社會及管治報告

營運慣例 (續)

反貪污

本集團致力確保並無因任何理由而於公共或私營部門中從任何人士索取或向任何人士提供或給予賄賂、款項或利益，從而確保嚴格遵守防止賄賂條例。本集團將誠信、廉直及公平競爭視為核心價值，僱員在任何時候均須持守有關核心價值。

本集團嚴格遵守反貪污相關法律及法規。於報告期間，概無任何針對本集團或其僱員之貪污行為法律案件。

社區

社區投資

對於履行企業社會責任，本集團充分了解跟廣大社區互動的重要性。有見及此，本集團將共同探討參與社區活動的機會，並識別合適的合作夥伴，支持與本集團使命和價值觀一致的社區及環境項目。



Tel : +852 2218 8288
Fax : +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話 : +852 2218 8288
傳真 : +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

致中國金融國際投資有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立並遷冊往百慕達之有限公司)

意見

我們已審計列載於第43至117頁的中國金融國際投資有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一八年六月三十日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,該等綜合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》真實而中肯地反映了貴集團於二零一八年六月三十日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告《核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任》部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」),我們獨立於貴集團,並已履行守則中的其他道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷,認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的,我們不會對這些事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

關鍵審計事項 (續)

非上市可供出售之金融資產及以公允價值計入損益之非上市金融資產之估值

(請參閱綜合財務報表附註17、18及32)

我們的審計如何處理關鍵審計事項：

於二零一八年六月三十日，貴集團持有非上市可供出售金融資產及以公允價值計入損益之非上市金融資產分別約為港幣69,607,000元及港幣728,302,000元，均乃於綜合財務狀況表中以公允價值計量，並分別佔貴集團資產淨值約4.8%及49.9%。有關公允價值乃由管理層基於貴集團委聘之獨立估值師（「估值師」）進行之估值評估。

非上市可供出售金融資產及以公允價值計入損益之非上市金融資產之估值涉及重大判斷及估計，包括釐定估值方法及挑選不同輸入數據至相應估值模式。

我們將非上市可供出售金融資產及以公允價值計入損益之非上市金融資產的估值識別為關鍵審計事項，原因是該等非上市金融工具結餘對綜合財務狀況表而言屬重大、估值涉及較高的複雜度、重大程度的管理層判斷及不可觀察輸入數據。該等非上市金融工具的估值涉及應用市賬率、貼現率、信貸息差及波幅等不可觀察輸入數據。估值結果可因應所採用的估值技術、輸入數據及假設的不同而顯著不同。

我們有關管理層估值評估的審計程序包括：

- 評估估值師之才能、能力、獨立性及客觀性；
- 在內部估值專家的協助下，評估採用之估值方法以及採用之主要基準及假設是否適當，並與管理層及估值師討論該等基準及假設；
- 就估值之重大判斷及估計及估值所採用之主要輸入數據取得支持憑證；及
- 檢查估值之計算準確性。

其他事項

貴集團截至二零一七年六月三十日止年度之綜合財務報表已由另一名核數師審核，該核數師於二零一七年九月二十九日對該等報表發表無修訂意見。

年報內的其他信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於 貴公司年報內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者其他似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為此等其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事負責監督 貴集團的財務報告流程。審核委員會協助董事履行有關職責。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們遵照百慕達《一九八一年公司法》第90條，僅對全體成員作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。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。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在可能令 貴集團的持續經營能力產生重大疑問的事項或情況有關的重大不確定性。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為我們的審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與董事溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

梁子慧

執業證書編號：P06158

香港，二零一八年九月二十八日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年六月三十日止年度

	附註	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
收益	6	66,797	41,234
其他收入及收益	6	1,657	6,161
金融資產之公允價值淨變動	7	(59,768)	(151,482)
可供出售之金融資產之減值虧損		(15,456)	(23,628)
應收股息之減值虧損	19 (a)	–	(7,226)
融資成本	8	(3,151)	(3,146)
行政開支		(63,111)	(45,650)
應佔一間聯營公司溢利		485	190
 		<hr/>	<hr/>
除所得稅前虧損	9	(72,547)	(183,547)
所得稅開支	13	(295)	(1,434)
 		<hr/>	<hr/>
本年度虧損		(72,842)	(184,981)
其他全面收益			
於其後期間將重新分類至損益之其他全面收益：			
可供出售之金融資產：			
公允價值變動		(68,102)	(38,806)
就計入損益的(收益)/虧損重新分類調整			
– 減值虧損		15,456	23,628
– 一部分轉換可換股債券之收益		–	(3,967)
所得稅之影響		–	1,054
 		<hr/>	<hr/>
換算境外業務之匯兌差額		(52,646)	(18,091)
 		<hr/>	<hr/>
本年度其他全面收益(扣除稅項)		6,584	(3,029)
 		<hr/>	<hr/>
本年度全面收益總額		(46,062)	(21,120)
 		<hr/>	<hr/>
本公司擁有人應佔虧損		(72,842)	(184,981)
 		<hr/>	<hr/>
本公司全面收益總額		(118,904)	(206,101)
 		<hr/>	<hr/>
本公司擁有人應佔每股虧損	14		
– 基本		港幣 (0.664) 仙	港幣(1.686)仙
– 攤薄		港幣 (0.664) 仙	港幣(1.686)仙
		<hr/>	<hr/>

綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	770	1,052
於一間聯營公司的投資	16	1,028	543
可供出售之金融資產	17	174,407	242,509
以公允價值計入損益之金融資產	18	725,262	654,802
已付按金	19	157,753	—
總非流動資產		1,059,220	898,906
流動資產			
以公允價值計入損益之金融資產	18	338,559	300,754
預付款項、按金及其他應收款項	19	34,461	56,396
現金及現金等價物	20	153,935	416,047
總流動資產		526,955	773,197
流動負債			
其他應付款項及應計負債	21	35,944	22,875
預收款項		22,500	2,500
應付一間關連公司款項	22	—	73
應付一間聯營公司款項	16	188	141
應付稅項		4,485	4,552
總流動負債		63,117	30,141
流動資產淨值		463,838	743,056
總資產減流動負債		1,523,058	1,641,962
非流動負債			
計息貸款	23	62,975	62,975
資產淨值		1,460,083	1,578,987
權益			
股本	25	109,717	109,717
儲備	27	1,350,366	1,469,270
總權益		1,460,083	1,578,987
每股資產淨值	28	港幣13.31仙	港幣14.39仙

代表董事會

杜林東
董事

丁小斌
董事

綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止年度

	本公司擁有人應佔								
	股本 港幣千元	股份溢價* 港幣千元	繳入盈餘* 港幣千元	資本儲備* 港幣千元	可供出售之 金融資產 重估儲備* 港幣千元	購股權儲備* 港幣千元	匯兌儲備* 港幣千元	累積虧損* 港幣千元	總額 港幣千元
於二零一六年七月一日	109,717	2,067,672	278,979	2,766	48,817	60,698	(11,735)	(771,826)	1,785,088
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(184,981)	(184,981)
本年度其他全面收益：									
可供出售之金融資產之 公允價值變動(扣除稅項)	-	-	-	-	(18,091)	-	-	-	(18,091)
換算境外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(3,029)	-	(3,029)
本年度全面收益總額	-	-	-	-	(18,091)	-	(3,029)	(184,981)	(206,101)
購股權失效	-	-	-	-	-	(60,698)	-	60,698	-
於二零一七年六月三十日	<u>109,717</u>	<u>2,067,672</u>	<u>278,979</u>	<u>2,766</u>	<u>30,726</u>	<u>-</u>	<u>(14,764)</u>	<u>(896,109)</u>	<u>1,578,987</u>

	本公司擁有人應佔							
	股本 港幣千元	股份溢價* 港幣千元	繳入盈餘* 港幣千元	資本儲備* 港幣千元	可供出售之 金融資產 重估儲備* 港幣千元	匯兌儲備* 港幣千元	累積虧損* 港幣千元	總額 港幣千元
於二零一七年七月一日	109,717	2,067,672	278,979	2,766	30,726	(14,764)	(896,109)	1,578,987
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(72,842)	(72,842)
本年度其他全面收益：								
可供出售之金融資產之 公允價值變動(扣除稅項)	-	-	-	-	(52,646)	-	-	(52,646)
換算境外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	6,584	-	6,584
本年度全面收益總額	-	-	-	-	(52,646)	6,584	(72,842)	(118,904)
於二零一八年六月三十日	<u>109,717</u>	<u>2,067,672</u>	<u>278,979</u>	<u>2,766</u>	<u>(21,920)</u>	<u>(8,180)</u>	<u>(968,951)</u>	<u>1,460,083</u>

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內之綜合儲備港幣1,350,366,000元(二零一七年：港幣1,469,270,000元)。

綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止年度

	附註	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
經營業務所得現金流量			
除所得稅前虧損		(72,547)	(183,547)
就下列項目作出調整：			
應佔一間聯營公司溢利		(485)	(190)
利息收入	6	(52,821)	(43,002)
股息收入	6	(15,633)	(4,381)
融資成本	8	3,151	3,146
折舊	15	285	642
出售物業、廠房及設備之收益	6	-	(12)
部分轉換可換股債券的已實現虧損淨額	7	-	4,091
出售以公允價值計入損益之			
金融資產之(收益)/虧損淨額	7	(62,960)	380
以公允價值計入損益之金融資產的公允價值變動	7	122,728	147,011
可供出售之金融資產之減值虧損		15,456	23,628
應收股息之減值虧損	19(a)	-	7,226
財務擔保負債撥備	21	33,986	-
營運資金變動前之經營虧損		(28,840)	(45,008)
預付款項、按金及其他應收款項(增加)/減少		(105,146)	378,634
其他應付款項及應計負債(減少)/增加		(917)	23,005
應付一間關連公司款項(減少)/增加		(73)	73
應付一間聯營公司款項增加		47	61
購買以公允價值計入損益之金融資產		(357,677)	(738,188)
出售以公允價值計入損益之金融資產		187,936	126,731
經營業務所用現金		(304,670)	(254,692)
已收利息		27,746	18,548
已收股息		7,827	1,723
已付海外稅項		(362)	(1,086)
經營業務所用現金淨額		(269,459)	(235,507)

綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止年度

	附註	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(3)	(1,111)
出售物業、廠房及設備之所得款項		-	1,266
投資活動(所用)／所得現金淨額		(3)	155
融資活動所得現金流量			
已付利息	35	(3,151)	(3,146)
融資活動所用現金淨額		(3,151)	(3,146)
現金及現金等價物之減少淨額		(272,613)	(238,498)
於年初之現金及現金等價物		416,047	657,542
外幣匯率變動之影響		10,501	(2,997)
於年終之現金及現金等價物		153,935	416,047
現金及現金等價物結餘之分析			
現金及銀行結餘		153,935	416,047

1. 公司及集團資料

中國金融國際投資有限公司(「本公司」)為根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立之獲豁免公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。由二零零六年五月九日開始，本公司已根據開曼群島公司法撤銷在開曼群島之註冊，並根據百慕達一九八一年公司法遷冊至百慕達作為獲豁免公司。本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM 11, Bermuda。自二零一七年三月二十二日起，本公司之主要營業地點由香港灣仔港灣道18號中環廣場57樓5704-05室更改為香港灣仔港灣道18號中環廣場65樓6504室。

本公司及其附屬公司主要從事投資於在香港及中華人民共和國(「中國」)成立及／或經營業務之上市及非上市公司。

有關附屬公司之資料

本公司附屬公司之詳情如下：

公司名稱	註冊成立／營業地點及 業務架構形式	所持有股份詳情	本公司直接持有的所有權權益／ 投票權／溢利份額的百分比		主要業務
			二零一八年	二零一七年	
佳怡亞太投資有限公司	英屬處女群島(「英屬處女群島」)／香港及有限責任公司	1,000美元 (「美元」)	100%	100%	投資控股
怡邦集團有限公司	香港及有限責任公司	港幣(「港幣」) 1元	100%	100%	無營業
中國金融國際投資(南昌)有限公司	英屬處女群島及有限責任公司	10,000美元	100%	100%	無營業
中國金融國際投資(哈爾濱)有限公司	英屬處女群島及有限責任公司	10,000美元	100%	100%	無營業
中國金融國際投資(河南)有限公司	英屬處女群島及有限責任公司	10,000美元	100%	100%	無營業
中國金融國際投資(江西)有限公司	英屬處女群島及有限責任公司	10,000美元	100%	100%	投資控股
中國金融國際投資(武漢)有限公司	英屬處女群島及有限責任公司	10,000美元	100%	100%	無營業
中國景德鎮陶瓷集團有限公司*	英屬處女群島及有限責任公司	10,000美元	-	100%	無營業
科逸(上海)投資有限公司	中國及有限責任公司	人民幣(「人民幣」) 200,000,000元	100%	100%	投資控股(二零一七年： 無營業)

* 該公司已根據英屬處女群島法例於二零一七年十一月一日除名。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

2.1. 編製基準

(a) 合規聲明

財務報表乃根據所有適用之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（下文統稱為「香港財務報告準則」）以及香港公司條例之披露規定編製。此外，財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

(b) 計量基準

財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟可供出售之金融資產及以公允價值計入損益（「以公允價值計入損益」）之金融資產按公允價值計量（於下文會計政策內闡述）。

(c) 功能及呈列貨幣

財務報表均以港幣呈列，港幣亦為本公司之功能貨幣，而除另有註明外，所有數值均約整至最接近千位。

2.2. 會計政策之變更及披露

下列與本集團綜合財務報表潛在相關之新訂或經修訂香港財務報告準則自本年度起生效，已獲本集團採納。

香港會計準則第7號之修訂	<i>披露計劃</i>
香港會計準則第12號之修訂	<i>就未實現虧損確認遞延稅項資產</i>
香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進	<i>香港財務報告準則第12號之修訂，於其他實體權益的披露</i>

香港會計準則第7號之修訂－披露計劃

該等修訂引入額外披露，讓財務報表之使用者可評估融資活動所產生之負債變動。

採納該等修訂要求之額外披露，已呈列於綜合現金流量表附註的附註35。

香港會計準則第12號之修訂－就未實現虧損確認遞延稅項資產

該等修訂與確認遞延稅項資產有關並澄清若干必需的考量，包括與按公允價值計量的債務工具相關的遞延稅項資產該如何入賬。

由於經澄清處理方法與本集團先前確認遞延稅項資產的方式一致，故採納該等修訂對該等財務報表並無影響。

2.2. 會計政策之變更及披露(續)

香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進－香港財務報告準則第12號之修訂，於其他實體權益的披露

根據年度改進過程頒佈的該等修訂對現時並不明確的多項準則作出微細及不急切之修改。其中包括對香港財務報告準則第12號，於其他實體的權益披露的修訂，以釐清香港財務報告準則第12號的披露規定（披露財務資料概要的規定除外），亦適用於實體根據香港財務報告準則第5號，持作出售之非流動資產及已終止經營業務分類為持作出售的其他實體或已終止經營業務的權益。

採納香港財務報告準則第12號之修訂對該等財務報表並無影響，原因為後者之處理方法與本集團先前處理有關其於根據香港財務報告準則第5號分類為持作出售之其他實體或已終止經營業務之權益的披露方式相符。

2.3. 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並無提前採納下列可能與本集團綜合財務報表有關已頒佈惟尚未生效之新訂或經修訂香港財務報告準則。本集團目前擬於有關準則生效當日應用該等變動。

香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進	香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則」之修訂 ¹
香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進	香港會計準則第28號「於聯營公司及合營企業之投資」之修訂 ¹
香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進	香港會計準則第12號「所得稅」、香港會計準則第23號「借貸成本」；香港財務報告準則第3號「業務合併」；香港財務報告準則第11號「合營安排」之修訂 ²
香港財務報告準則第2號之修訂	股份付款交易的分類及計量 ¹
香港財務報告準則第9號之修訂	反向補償提前還款特徵 ²
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 ³
香港財務報告準則第15號之修訂	客戶合約收益（澄清香港財務報告準則第15號） ¹
香港會計準則第19號之修訂	僱員福利 ²
香港會計準則第28號之修訂（二零一一年）	於聯營公司及合營企業之投資 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第22號	外幣交易及墊支代價 ¹
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 ²

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 該等修訂原擬於二零一六年一月一日或之後開始的期間生效。生效日期現已被遞延／撤銷，並繼續允許提早應用該等修訂。

2.3. 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

香港財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量之新規定。按目的為持有資產以收取合約現金流之業務模式持有之債務工具(業務模式測試)以及具產生現金流之合約條款且僅為支付本金及未償還本金利息之債務工具(合約現金流特徵測試)，一般按攤銷成本計量。倘該實體業務模式之目的為持有及收取合約現金流以及出售金融資產，則符合合約現金流特徵測試之債務工具乃按以公允價值計入其他全面收益(「以公允價值計入其他全面收益」)之方式計量。實體可於初步確認時作出不可撤回之選擇，以公允價值計入其他全面收益計量並非持作買賣之股本工具。所有其他債務及股本工具乃按以公允價值計入損益(「以公允價值計入損益」)之方式計量。

香港財務報告準則第9號就並非以公允價值計入損益計量的所有金融資產納入新的預期虧損減值模式，以取代香港會計準則第39號的已產生虧損模式。根據預期信貸虧損模式，在確認減值虧損前將不再需要發生虧損事件。反之，實體須根據資產以及事實及情況確認及計量預期信貸虧損為12個月的預期信貸虧損或永久預期信貸虧損。此項新減值模式可能導致提前確認本集團於應收款項及其他金融資產的信貸虧損。此外，香港財務報告準則第9號包括新的一般對沖會計規定，以令實體於財務報表內更好地反映其風險管理活動。

香港財務報告準則第9號延續香港會計準則第39號項下金融負債之確認、分類及計量規定，惟指定為以公允價值計入損益之金融負債除外，而負債信貸風險變動引致之公允價值變動金額於其他全面收益確認，除非會產生或擴大會計錯配則作別論。此外，香港財務報告準則第9號保留香港會計準則第39號有關終止確認金融資產及金融負債之規定。

本公司董事預期採納香港財務報告準則第9號將不會對本集團綜合財務報表中呈報的金額造成重大影響。

香港財務報告準則第15號－客戶合約收益

有關新訂準則設立單一收益確認框架。框架的主要原則為實體應確認收益，以說明實體按反映交換所承諾商品及服務預期所得代價金額向客戶轉讓該等商品或服務。香港財務報告準則第15號取代現有收益確認指引，包括香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建造合約及相關詮釋。

2.3. 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15號－客戶合約收益(續)

香港財務報告準則第15號規定確認收益所應用的5個步驟：

- 步驟1：識別與客戶所訂立的合約
- 步驟2：識別合約的履約責任
- 步驟3：釐定交易價格
- 步驟4：分配交易價格至各履約責任
- 步驟5：於履行各履約責任後確認收益

在二零一六年，香港會計師公會就香港財務報告準則第15號釐清有關識別的履約責任、應用委託人相對於代理人之概念、知識產權之許可及過渡規定。

本公司董事預期採納香港財務報告準則第15號將不會對本集團綜合財務報表中呈報的金額造成重大影響。然而，於採納香港財務報告準則第15號後將會追加作出定性及定量披露。

香港財務報告準則第16號－租賃

香港財務報告準則第16號於生效日期起將取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋，其引入單一承租人會計處理模式，並規定承租人須就為期超過12個月的所有租賃確認資產及負債，惟相關資產為低價值除外。具體而言，根據香港財務報告準則第16號，承租人須確認使用權資產（即其使用相關租賃資產的權利）及租賃負債（即其支付租賃款項的責任）。因此，承租人應確認使用權資產折舊及租賃負債利息，並將租賃負債的現金償還款項分類為本金部分及利息部分，並將有關款項於綜合現金流量表中呈列。此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。有關計量包括不可註銷租賃付款，亦包括倘承租人合理肯定會行使選擇權延租或行使選擇權中止租賃而於選擇權期間內將作出的付款。此會計處理方法與根據原準則香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃的承租人會計處理顯著不同。

就出租人會計處理而言，香港財務報告準則第16號大致轉承了香港會計準則第17號的出租人會計處理規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並且對上述兩類租賃進行不同的會計處理。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

2.3. 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16號－租賃(續)

誠如附註30所載，本集團於二零一八年六月三十日有關租賃辦公物業及員工宿舍之經營租賃承擔總額為港幣7,312,000元。相較現時之會計政策，本集團預期採納香港財務報告準則第16號不會對本集團業績造成重大影響，惟預期該等租賃承擔之若干部分將須於綜合財務狀況表內確認為使用權資產及租賃負債。此外，將遵照香港財務報告準則第16號的規定作出有關租賃的更多定量及定性披露。

應用其他已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂香港財務報告準則不大可能對本集團之綜合業績及綜合財務狀況構成重大影響。

2.4. 主要會計政策概要

綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)財務報表。附屬公司乃指受本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團透過參與投資對象業務而面對可變回報之風險或有權獲得可變回報以及能夠對投資對象行使其權力以影響其回報(即現有權利賦予本集團目前指示投資對象相關活動之能力)時，即屬於擁有控制權。

當本公司並未直接或間接擁有投資對象大多數投票權或類似的權利時，本集團會考慮所有相關事實及情況以評估其是否對投資對象具有權力，包括：

- (a) 與投資對象之其他投票權持有者之間的合約式安排；
- (b) 從其他合約式安排中獲取的權利；及
- (c) 本集團的投票權和潛在投票權。

附屬公司之財務報表與本公司之報告期間相同，並採用一致之會計政策編製。附屬公司之業績由本集團獲得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至有關控制權終止當日為止。所有集團內有關本集團成員公司間交易之資產及負債、股權、收入、開支及現金流量連同未變現溢利均於綜合賬目時全數對銷。未變現虧損亦進行對銷，除非有關交易提供已轉讓資產之減值證據，在此情況下虧損於損益內確認。

倘有事實及情況顯示上述的三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制投資對象。一間附屬公司之擁有權權益發生變動(控制權並未失去)，則按權益交易入賬。

2.4. 主要會計政策概要(續)

綜合賬目基準(續)

倘本集團失去對附屬公司之控制權，則終止確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計匯兌差額；及確認(i)已收代價之公允價值，(ii)所保留任何投資之公允價值及(iii)損益中任何因此產生之盈餘或虧絀。先前於其他全面收益(「其他全面收益」)內確認之本集團應佔部分按猶如本集團已直接出售有關資產或負債所規定之相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適當)。

附屬公司

附屬公司為本公司可行使控制權的投資對象。以下三個因素全部滿足時，本公司控制該投資對象：對投資對象的權力、承受或擁有來自投資對象可變回報的風險或權利及利用其權力影響該等可變回報的能力。當有事實或情況顯示任何該等控制因素可能出現變動時，控制權會被重新評估。

倘本公司無多數投票權，但有指導投資對象進行相關活動的實際能力，則存在實際控制權。釐定實際控制權是否存在時，本公司考慮所有相關事實及情況，包括：

- 相對其他持有投票權人士的數量及分散情況，本公司投票權的數量多少；
- 本公司及其他持有投票權人士所持有的實質性潛在投票權；
- 其他合同安排；及
- 參與投票的歷史模式。

於本公司財務狀況表中，投資附屬公司按成本減減值虧損(如有)列賬。附屬公司業績由本公司以已收及應收股息為基準入賬。

2.4. 主要會計政策概要(續)

於聯營公司之投資

聯營公司乃指本集團於其中擁有一般不少於20%股份投票權之長期權益，並能對其行使重大影響力之實體。重大影響力指有權參與投資對象之財務及經營政策決策，但對該等政策並無控制權或共同控制權。

本集團於一間聯營公司之投資乃根據權益會計法按本集團應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。本集團應佔收購後聯營公司之業績及其他全面收益計入綜合損益及其他全面收益表。此外，倘直接於聯營公司的權益確認一項變動，則本集團會於綜合權益變動表確認應佔任何變動（如適用）。本集團及其聯營公司之間交易所產生之未實現收益及虧損，均按本集團於聯營公司之投資數額抵銷，惟假如未實現虧損顯示已轉讓資產出現減值則除外。收購一間聯營公司所產生之商譽入賬列為本集團於聯營公司之投資的一部分。

於本公司之財務狀況表中，於聯營公司之投資乃按成本減減值虧損（如有）列賬。聯營公司之業績由本公司按年內已收及應收股息入賬。

公允價值計量

本集團於各報告期末計量其可供出售金融資產及以公允價值計入損益之金融資產。公允價值為於計量日期市場參與者之間進行之有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付之價格。公允價值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場進行，或在無主要市場的情況下，則於對該資產或負債最有利的市場進行。本集團必須可於該主要市場或最有利市場進行交易。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產之公允價值計量乃考慮市場參與者通過使用其資產之最高及最佳用途或將其出售予將使用其資產最高及最佳用途之另一市場參與者，而能夠產生經濟利益之能力。

本集團採用在各情況下適當的估值方法，而其有足夠資料以計量公允價值，以盡量使用相關可觀察輸入值及盡量避免使用不可觀察輸入值。

2.4. 主要會計政策概要(續)

公允價值計量(續)

所有於財務報表中計量或披露公允價值的資產及負債，乃按對整體公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入值分類至下述的公允價值等級：

- 第一級 — 按相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)計量
- 第二級 — 按對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入值可直接或間接觀察的估值方法計量
- 第三級 — 按對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入值不可觀察之估值方法計量

就於財務報表按經常基準確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末對按對整體公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入值作出的分類重新進行評估，釐定各公允價值等級之間有否出現轉撥。

非金融資產之減值

倘有跡象顯示出現減值或須就資產進行年度減值測試，則會估計資產可收回金額。資產可收回金額為資產或創現單位之使用價值和公允價值減出售成本兩者中的較高者，並就個別資產釐定，除非有關資產並無產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產類別之現金流入。在此情況下，可收回金額乃就資產所屬創現單位釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。評估使用價值時，估計日後現金流量按可反映貨幣時間價值之現時市場評估及資產特定風險之稅前貼現率貼現至現值。減值虧損於產生期間自損益中在與減值資產之功能一致的開支類別扣除。

於各報告期末評估是否有跡象顯示先前確認之減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘出現該等跡象，會對該可收回金額作出估計。過往已確認之資產(商譽除外)減值虧損僅會於用以釐定資產可收回金額之估計改變時撥回，惟撥回後之數額不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損而應有之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損之撥回於產生期間計入損益。

2.4. 主要會計政策概要 (續)

關連人士

倘若符合下列條件，則視為本集團之關連人士：

- (a) 倘某人士屬下列情況，則該人士或其近親與本集團有關連：
 - (i) 對本集團擁有控制或共同控制權；
 - (ii) 對本集團有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本公司母公司之主要管理要員。

或

- (b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關連：
 - (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連）；
 - (ii) 一間實體為另一間實體（或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業）的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業而另一間實體為第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為就本集團或與本集團有關連的實體僱員福利設立的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)定義之人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)定義之人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）的主要管理要員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向本集團或本公司母公司提供主要管理人員服務。

該名人士之近親為可能被預期於與實體進行交易時影響該名人士或受該名人士影響之該等家族成員並包括：

- (i) 該名人士之子女及配偶或家庭伴侶；
- (ii) 該名人士之配偶或家庭伴侶之子女；及
- (iii) 該名人士或該名人士之配偶或家庭伴侶之受養人。

2.4. 主要會計政策概要 (續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本值減累計折舊及任何減值虧損列值。物業、廠房及設備項目之成本包括其購入價及任何令資產達至原定用途之營運狀況及地點之直接應佔成本。

於物業、廠房及設備項目投入運作後所產生之支出，如維修及保養費等，一般均會於支出該費用期間在損益扣除。倘符合確認標準，主要檢查之開支於資產賬面值中資本化為重置成本。倘物業、廠房及設備之重要部分須不時更換，則本集團將該等部分確認為具有特定可使用年期之個別資產並對其作出相應折舊。

物業、廠房及設備各項目之折舊乃按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本值至剩餘價值。就此所採用之主要折舊年率如下：

傢俬及裝置	25%
辦公室設備	33 $\frac{1}{3}$ %
汽車	30%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本乃合理地分配至各部分，而各部分須分開計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末予以檢討一次，在適當時作出調整。

一項物業、廠房及設備（包括已首次確認之任何重要部分）於出售或估計其使用或出售不再產生未來經濟利益時，將終止確認。資產出售或報廢之任何收益或虧損於資產終止確認年度之損益確認，即有關資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額。

經營租約

經營租約為出租人享有及承擔資產擁有權之絕大部分收益及風險之租約。倘本集團為承租人，經營租約項下之應付租金扣除出租人提供的任何優惠以直線法按租約年期於損益內扣除。

投資及其他金融資產

首次確認及計量

金融資產於首次確認時，乃分類為以公允價值計入損益之金融資產、貸款及應收款項或可供出售金融資產（如適用）。金融資產於首次確認時以公允價值加上收購金融資產應佔之交易成本計算，惟以公允價值計入損益之金融資產除外。

2.4. 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

首次確認及計量 (續)

所有一般買賣之金融資產概於交易日 (即本集團承諾購買或出售該資產之日期) 予以確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產之金融資產買賣。

其後計量

金融資產之其後計量乃根據其分類而決定，詳情如下：

以公允價值計入損益之金融資產

以公允價值計入損益之金融資產包括持有作買賣之金融資產以及於首次確認時指定為以公允價值計入損益之金融資產。金融資產如以短期賣出為目的而購買，則分類為持作買賣之金融資產。衍生工具 (包括單獨嵌入衍生工具) 亦分類為持作買賣，惟指定作為有效對沖工具 (定義見香港會計準則第39號) 者除外。

以公允價值計入損益之金融資產於財務狀況表按公允價值列賬，公允價值之淨變動於損益內呈列為「金融資產之公允價值淨變動」。此等公允價值變動淨額並不包括該等金融資產所賺取之任何股息或利息，有關股息或利息乃根據下文「收益確認」所載之政策予以確認。

於首次確認時指定為以公允價值計入損益之金融資產，乃於首次確認日期以及僅於符合香港會計準則第39號之準則時作此指定。

倘嵌入主合同的衍生工具的經濟特徵及風險與主合同的經濟特徵及風險並不緊密相關，且主合同並非持作買賣或指定為以公允價值計入損益，則主合同的嵌入衍生工具將作為單獨衍生工具入賬，並按公允價值記錄。該等嵌入衍生工具按公允價值計量，有關公允價值之變動於損益內確認。只有在合同條款變動大幅修改原所需的現金流量或將金融資產重新分類出以公允價值計入損益之金融資產時，方會重新評估。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可確定付款，但在活躍市場中並無報價之非衍生金融資產。於首次計量後，該等資產其後運用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本計及收購之任何折讓或溢價及包括屬於實際利率組成部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益中之其他收入內。就貸款而言，減值所產生之虧損於損益之財務成本確認，就應收款項而言，則於其他開支內確認。

2.4. 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

其後計量 (續)

可供出售金融資產

可供出售金融資產為上市及非上市股權投資以及債務證券之非衍生金融資產。分類為可供出售之股權投資指既未被分類為持作買賣亦未指定為以公允價值計入損益之股權投資。該類別的債務證券為有意持有一段不確定時間以及可因應流動資金需要或因應市場狀況變動而出售者。

於首次確認後，可供出售金融資產其後按照公允價值計量，其未實現收益或虧損於可供出售金融資產重估儲備中確認為其他全面收益，直至該投資終止確認，則累計收益或虧損於損益確認，或直至確定投資出現減值，則累計收益或虧損由可供出售金融資產重估儲備重新分類至損益之其他收益或虧損。持有可供出售金融資產所賺取之利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入，並根據下文「收益確認」所載之政策於損益內確認為其他收入。

當非上市股權投資之公允價值由於(a)合理公允價值估計範圍之變動對該投資而言屬重大或(b)上述範圍內之各種估計概率未能合理評估及用以估算公允價值而未能可靠計量時，該等投資則按成本減任何減值虧損列賬。

本集團會評估近期將其可供出售金融資產出售之能力及意向是否仍適當。當在少數情況下，本集團因市場不活躍而無法買賣該等金融資產，而倘管理層有能力及意向於可預見之將來或直至到期持有資產，本集團可選擇將該等金融資產重新分類。

就自可供出售類別重新分類之金融資產而言，重新分類日期之公允價值賬面值為其新攤銷成本，及先前已於權益內確認之該資產任何收益或虧損乃採用實際利率按該投資之餘下年期於損益中攤銷。新攤銷成本與到期金額間之任何差額亦採用實際利率按該資產之餘下年期予以攤銷。倘若該資產其後被釐定出現減值，則於權益中記錄之金額重新分類至損益。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產之一部分或一組同類金融資產之一部分)主要於下列情況終止確認(即自本集團之綜合財務狀況表中剔除)：

- 收取該項資產所得現金流量之權利已經屆滿；或

2.4. 主要會計政策概要(續)

終止確認金融資產(續)

- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利，或根據一項「轉付」安排，已承擔在無重大延遲下向一名第三方悉數支付所得現金流量之責任；及(a)本集團已轉讓該項資產之絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產之絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產之控制權。

當本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利或已訂立一項轉付安排，其會評估本身是否保留資產擁有權之風險及回報以及保留之程度。倘其並無轉讓或保留該項資產之絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產之控制權，本集團將繼續按本集團繼續參與之程度而確認轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認一項相關負債。所轉讓的資產及相關負債的計量基準，須反映本集團所保留的權利和義務。

金融資產之減值

本集團於各報告期末評估是否有客觀跡象表明一項金融資產或一組金融資產出現減值。倘因首次確認資產後發生的一宗或多宗事件對該項金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量造成影響且能可靠地估計，則存在減值。減值憑證可包括一名或一組債務人正面臨重大財務困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先會就個別屬重大的金融資產個別評估是否存在減值，或按組合基準就個別不屬重大的金融資產評估是否存在減值。倘本集團釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀憑證顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特點的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值且已確認並將繼續確認減值虧損的資產不納入共同減值評估。

按資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸損失)的現值之間差額計算任何已識別減值虧損金額。估計未來現金流量的現值以該金融資產原來的實際利率(即首次確認時計算的實際利率)折現。

2.4. 主要會計政策概要(續)

金融資產之減值(續)

按攤銷成本列賬的金融資產(續)

有關資產的賬面值透過使用備抵賬目作出抵減，而虧損在損益中確認。利息收入在削減的賬面值上採用計算減值虧損時用以折現未來現金流量之利率持續累計。如預期貸款及應收款項實際上無法收回而所有抵押品已經實現或已轉移至本集團，則貸款及應收款項連同任何相關備抵一併撇銷。

於往後期間，若估計減值虧損金額因確認減值後發生的事件而增加或減少，則透過調整備抵賬增加或減少先前確認的減值虧損。若撇銷在其後收回，則該項收回計入損益之行政開支。

可供出售金融資產

就可供出售金融資產而言，本集團於各報告期末評估是否有客觀證據表明一項投資或一組投資出現減值。

如投資公允值之增加客觀上可與確認減值虧損後發生之事件相關，則可供出售債務投資之任何減值虧損其後會從損益中撥回。

就可供出售股本投資而言，減值虧損後之任何公允值增加乃於其他全面收益內確認。

就按成本列賬之可供出售股本投資而言，減值虧損金額乃按資產賬面值與經按類似金融資產之現行市場回報率貼現之估計未來現金流量現值兩者之差額計量。該等減值虧損不予撥回。

就分類為可供出售之股權投資而言，客觀證據將包括投資之公允價值大幅或長期低於其成本值。評估是否屬於「大幅」時，乃與該投資之原成本值比較；而評估是否屬「長期」時，則以公允價值低於其原成本值之期間長短為據。倘有證據顯示出現減值，則按收購成本與經按類似金融資產之現行市場回報率貼現之估計未來現金流量現值兩者之差額並扣除任何先前就該投資於損益中確認之減值虧損計算之累計虧損，將自其他全面收益轉撥至損益內確認。分類為可供出售之股權工具之減值虧損不會透過損益撥回。已計減值後之公允價值之增加直接於其他全面收益內確認。

釐定何謂「大幅」或「長期」時須作出判斷。於作出該判斷時，本集團會估計(包括其他因素)某項投資的公允價值低於其成本的持續時間或數額。

2.4. 主要會計政策概要 (續)

金融資產之減值 (續)

可供出售金融資產 (續)

就被分類為可供出售的債務工具而言，則會根據按攤銷成本列賬的金融資產相同的標準進行減值評估，惟列賬的減值金額為按攤銷成本與當期公允價值之間差額（減過往就該投資於損益確認的任何減值虧損）計量的累計虧損。日後利息收入在削減的資產賬面值上採用計算減值虧損時用以折現未來現金流量之利率持續累計。利息收入按財務收入的一部分列賬。若其後債務工具的公允價值增加可客觀地連繫至減值虧損於損益確認後發生的事件，該工具的減值虧損可透過損益撥回。

金融負債

首次確認及計量

金融負債於首次確認時分類為以公允價值計入損益之金融負債或貸款及借貸（如適用）。

首次確認時，所有金融負債均按公允價值確認，如屬貸款及借貸，則扣除直接應佔交易成本後確認。

本集團之金融負債包括其他應付款項、計息貸款、應付一間關連公司款項及應付一間聯營公司款項。

其後計量

金融負債之其後計量視下列分類而定：

貸款及借貸

於初次確認後，計息貸款及借貸其後採用實際利率法按攤銷成本計量，惟貼現影響甚微則以成本列賬。有關收益及虧損於負債終止確認時及在實際利率攤銷過程中在損益確認。

計算攤銷成本時考慮任何收購折讓或溢價，並計入組成實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益之財務成本。

終止確認金融負債

倘負債項下之責任獲解除或註銷或屆滿，金融負債終止確認。

當現有金融負債被同一貸款人以明顯不同之條款提供之另一金融負債取代，或現有負債之條款大幅修訂，該等交換或修訂則被視為不再確認原負債而確認新負債，而相關賬面值間的差額於損益中確認。

2.4. 主要會計政策概要 (續)

金融工具的抵銷

倘目前存在可依法執行的權利可抵銷已確認的金額，並有意按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債，則金融資產及金融負債會互相抵銷，在財務狀況表報告淨額。

現金及現金等價物

就編製綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時兌換為已知數額現金及價值變動風險並不重大之短期高流動性投資，且一般於購入日期起計三個月內到期。

就編製綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括未限制用途之手頭現金及銀行現金存款，包括定期存款，以及與現金性質類似之資產。

所得稅

本年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項乃根據日常業務之損益，就所得稅而言毋須課稅或不獲寬減之項目作出調整，按於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項會就用作財務報告用途的資產及負債賬面值與用作稅項用途的相應金額的暫時差額確認。惟商譽及並無影響會計或應課稅溢利之已確認資產及負債除外，遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額進行確認。倘有可使用可扣減暫時差額抵銷應課稅溢利，則會確認遞延稅項資產。遞延稅項乃按適用於資產或負債之賬面值獲變現或結算之預期方式及於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率計量。

所得稅於損益內確認，惟倘所得稅與於其他全面收益內確認的項目相關除外，在此情況下，稅項亦在其他全面收益中確認，或倘所得稅與權益內直接確認的項目相關，在此情況下，稅項亦於權益內直接確認。

收益確認

凡經濟利益有可能流向本集團且收益能可靠計量時，則按以下基準確認收益：

- 利息收入以應計基準採用實際利率法按金融工具之預期年期或更短期間（倘適用）將估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值之折現率；及

2.4. 主要會計政策概要 (續)

收益確認 (續)

- 投資股息收入於股東收取款項之權利確立時確認。股息收入乃扣除任何不可收回預提稅項後列賬。

以股份為基礎之付款

本公司設有購股權計劃，旨在給予為本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者鼓勵及獎勵。本公司亦會根據須獲股東批准之特別授權向顧問授出購股權。本集團僱員（包括董事）及顧問按以股份為基礎之付款形式收取酬金，而僱員及顧問則提供服務作為權益工具之代價（「權益結算交易」）。

於二零零二年十一月七日後授出的與僱員及顧問之權益結算交易之成本，按授出當日之公允價值計算。公允價值由外聘估值師使用二項式或三項式模式釐定，有關進一步詳情見綜合財務報表附註26。

權益結算交易之成本於達成表現及／或服務條件期間在僱員福利開支確認，並相應增加權益。於歸屬日期前各報告期末就權益結算交易確認的累計開支反映歸屬期已屆滿部分及本公司對最終將歸屬權益工具數量之最佳估計。期內在損益扣除或計入損益之金額，指於該段期初及期終所確認之累計開支變動。

釐定獎勵獲授當日之公允價值時，並不計及服務及非市場表現條件，惟達成條件之可能性會計入本公司對最終將歸屬權益工具數目之最佳估計。市場表現條件反映於獎勵獲授當日之公允價值。獎勵之任何其他附帶條件（但不帶有相關服務要求）視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公允價值，除非同時具服務及／或表現條件，否則獎勵即時支銷。

概不就因非市場表現及／或服務條件尚未達成而並無最終歸屬之獎勵確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，該等交易不論市場或非歸屬條件是否獲達成，仍被視為歸屬，但必須符合所有其他表現及／或服務條件。

倘權益結算獎勵之條款經修訂而獎勵之原有條款已達成，則最少須確認猶如條款並無修訂之開支。此外，倘任何修訂導致以股份為基礎之付款於修訂日期計量之公允價值總額有所增加或對僱員有利，則就該等修訂確認開支。

2.4. 主要會計政策概要(續)

以股份為基礎之付款(續)

倘權益結算獎勵被註銷，則被視為已於註銷日期歸屬，而未就獎勵確認之任何開支則即時確認。這包括在本集團或僱員控制範圍以內而非歸屬條件未能獲履行的情況下的任何獎勵。然而，倘被註銷獎勵被新獎勵所取代，並於授出之日期指定為替代獎勵，則所註銷及新獎勵則被視為前段所述原獎勵之修訂。

在計算每股盈利時，未行使購股權之攤薄影響會反映為額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃

本集團依據強制性公積金計劃條例為其全體僱員設有一項定額供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃根據僱員基本薪金之百分比計算，並於根據強積金計劃之規則到期應付時在損益扣除。強積金計劃之資產與本集團之資產分開持有，並由獨立管理之基金持有。本集團之僱主供款於向強積金計劃供款時即全屬僱員所有。

本集團在中國內地經營的附屬公司的僱員，均須參與各地方市政府所營辦的中央退休金計劃。該附屬公司須按其工資成本的5%向中央退休金計劃供款。該等供款於根據中央退休金計劃的規則應付時自損益扣除。

股息

末期股息於其在股東大會上獲股東批准時確認為負債。

中期股息於建議之同時宣派，因為本公司細則授權董事宣派中期股息。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

外幣

此等財務報表以港幣呈列，港幣為本公司功能貨幣。本集團內各實體自行決定其功能貨幣，及各實體財務報表內所列項目均以所定功能貨幣計量。本集團內實體錄得之外幣交易初步按其各自功能貨幣於交易日的現行匯率換算入賬。以外幣列值之貨幣資產及負債乃按報告期末功能貨幣匯率換算。貨幣項目結算或換算所產生之差額均於損益確認。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

2.4. 主要會計政策概要 (續)

外幣 (續)

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目使用於首次交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目所產生之收益或虧損按與確認項目公允價值變動之收益或虧損一致的方式處理 (即項目公允價值收益或虧損在其他全面收益或損益確認的換算差額亦分別在其他全面收益或損益中確認)。

若干海外附屬公司的功能貨幣為港幣以外的貨幣。於報告期末，有關實體之資產及負債，按報告期末的現行匯率換算為港幣，其損益則按有關年度之加權平均匯率換算為港幣。

因此而產生之匯兌差額於其他全面收益確認，並於匯兌儲備內累計。於出售境外業務時，該項特定境外業務之其他全面收益之部分會於損益確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量按現金流量當日的匯率換算為港幣。海外附屬公司於整年經常產生之經常性現金流量按有關年度之加權平均匯率換算為港幣。

3. 重大會計判斷及估計不明朗因素之主要來源

於應用本集團會計政策時，董事須就未能於其他來源取得之資產及負債之賬面金額作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被認為屬相關之因素作出。實際結果可能與該等估計有異。

本集團會持續審閱該等估計及相關假設。倘會計估計之修訂僅影響作出修訂估計之期間，則有關估計修訂將於作出修訂之期間確認，或倘修訂對本期及未來期間均會構成影響，則會於作出修訂之期間及未來期間確認。

持續經營

本集團管理層已對本集團持續經營能力作出評估，並信納本集團於可見未來有足夠資源繼續經營業務。此外，管理層並不知悉任何可能對本集團持續經營能力產生重大疑惑的重大不明朗因素。因此，綜合財務報表繼續按持續經營基準而編製。

3. 重大會計判斷及估計不明朗因素之主要來源(續)

金融工具之公允價值

如綜合財務狀況表中記錄的金融資產的公允價值不能從活躍市場中取得，則彼等的公允價值乃使用包括運用數學模型在內的多種估計技巧釐定。輸入該等模型之數據於可能情況下取自可觀察市場，但如此舉並不可行，則於釐定公允價值時需作出估計。有關估計包括流動資金及模型輸入等考慮因素，如相關投資的股價、關聯度、波動性及股份交易。有關該等因素的假設發生變化，可能影響綜合財務狀況表內呈報的金融工具的公允價值以及工具在公允價值層級中披露的層級。

香港財務報告準則第7號要求使用三個層級的公允價值層級(反映計量公允價值所用輸入的重要性)披露公允價值計量。公允價值計量在公允價值層級中的整體分類乃基於對公允價值計量整體而言相當重大的最低等級輸入而釐定。就此而言，某一輸入之重要性乃根據整體公允價值計量估定。如公允價值計量使用需要重大調整的可觀察輸入，而重大調整乃基於非可觀察輸入，則該計量為第三級計量。估定某一特定輸入對公允價值計量整體而言之重要性需要作出判斷，並考慮資產或負債之獨有因素。為估定某一特定輸入對整個計量的重要性，本集團進行敏感度分析。

於二零一八年六月三十日，可供出售金融資產及以公允價值計入損益之金融資產之公允價值分別為港幣174,407,000元(二零一七年：港幣242,509,000元)及港幣1,063,821,000元(二零一七年：港幣955,556,000元)。詳情分別載於綜合財務報表附註17及18。

可供出售金融資產減值

本集團將若干非上市投資分類為可供出售金融資產，並於權益確認其公允價值之變動。倘公允價值減少，管理層將就價值減少作出假設以釐定是否有減值應於損益中確認。於二零一八年六月三十日，減值虧損港幣15,456,000元(二零一七年：港幣23,628,000元)已就可供出售金融資產確認。

稅項

對複雜稅務法規的詮釋及有關海外預提所得稅稅法的變動存在不確定性。鑒於廣泛的國際投資，實際的投資收入與所作假設之間產生的差異，或該等假設的未來變化可能需要對已錄得的稅務費用作日後調整。本集團基於合理估計，對其投資所在的各國稅務機關審計的可能結果計提撥備。該等撥備的金額基於各種因素，如前期稅務審計經驗，以及應課稅實體及相關稅務機關對稅務法規的不同詮釋。視乎各項投資所處的現時情況，多種事項均可能造成該等詮釋的差異。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

3. 重大會計判斷及估計不明朗因素之主要來源 (續)

其他應收款項減值

本集團其他應收款項減值之政策乃基於管理層對結餘的可回收性及賬齡分析的評估及各賬戶的具體情況而定。於評估該等結餘最終實現情況時，須作出判斷（包括各債務人的當前信貸狀況及過往收款記錄）。倘債務人之財務狀況出現惡化而導致彼等支付能力受損，則須計提更多的撥備。

實際控制權

當實體持有的投票權規模相對於其他投票權持有人之規模及付款，令實體擁有單方面指示被投資方的相關活動之實際能力時，則存在實際控制權。由於其中一間被投資公司（鄂州市中金國投小額貸款有限公司（「鄂州市中金國投」））（附註18(iii)(e)）在二零一六年十二月十六日進行註冊資本削減，本公司於鄂州市中金國投持股比例因此由30%增至50%，而剩下50%之投票權由數個無關聯的個別股東所持有。然而，根據鄂州市中金國投之組織章程大綱及章程細則，本公司並無於鄂州市中金國投董事會上委任任何董事的權利。因此，本公司並無擁有鄂州市中金國投實際控制權。更多資料於綜合財務報表附註18內披露。

行使重大影響力的權力

當本集團於一項投資持有超過20%的投票權，而本集團並無委任任何一間被投資公司董事會之董事及行使重大影響力的權力時，則該項投資被視為可出售金融資產或以公允價值計入損益之金融資產（視該項投資的性質而定）。更多資料於綜合財務報表附註17及18內披露。

4. 經營分部資料

管理層已按為作投資決定而由其審閱之報告釐定經營分部。該等分部乃基於以下本集團投資之相關業務：

- a) 小額貸款服務
- b) 房地產及天然氣
- c) 固定收益金融資產之投資
- d) 其他（包括擔保服務、投資及管理諮詢服務及其他業務）

管理層分別監察本集團各經營分部之業績以作出有關資源分配及評估表現之決定。

4. 經營分部資料(續)

分部業績

	小額貸款服務 港幣千元	房地產及 天然氣 港幣千元	固定收益金融 資產之投資 港幣千元	其他 港幣千元	總計 港幣千元
截至二零一八年六月三十日止年度 分部業績	<u>(42,623)</u>	<u>(33,681)</u>	<u>41,090</u>	<u>26,787</u>	<u>(8,427)</u>
應佔一間聯營公司溢利					485
未分配收入					1,657
未分配開支					
- 財務擔保負債撥備					(33,986)
- 員工成本(不包括董事酬金)					(11,493)
- 融資成本					(3,151)
- 其他					(17,632)
除所得稅前虧損					(72,547)
所得稅開支					(295)
本年度虧損					<u>(72,842)</u>
截至二零一七年六月三十日止年度 分部業績	<u>(68,253)</u>	<u>(6,049)</u>	<u>(65,655)</u>	<u>(1,145)</u>	<u>(141,102)</u>
應佔一間聯營公司溢利					190
未分配收入					6,161
未分配開支					
- 員工成本(不包括董事酬金)					(19,473)
- 融資成本					(3,146)
- 其他					(26,177)
除所得稅前虧損					(183,547)
所得稅開支					(1,434)
本年度虧損					<u>(184,981)</u>

分部業績指金融資產之公允價值淨變動、可供出售之金融資產之減值虧損、應收股息之減值虧損以及上市及非上市投資賺取之相關股息收入及利息收入，而並無分配中央行政開支及給予投資經理的費用。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

4. 經營分部資料(續)

分部資產

本集團資產按可報告分部分析如下：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
小額貸款服務	165,630	208,815
房地產及天然氣	389,163	476,320
固定收益金融資產之投資	438,569	447,492
其他	244,866	65,438
分部資產總計	1,238,228	1,198,065
未分配資產	347,947	474,038
	1,586,175	1,672,103

就監察分部表現及分部間分配資源而言，全部資產分配至可報告分部，惟物業、廠房及設備、於一間聯營公司之投資、已付按金、預付款項、按金及其他應收款項以及現金及現金等價物除外。

於二零一八年六月三十日及二零一七年六月三十日之全部負債均為未分配負債。

鑒於本集團之經營屬投資持有性質，故本集團並無釐定有關主要客戶之資料。

5. 投資之虧損

	上市投資 港幣千元	非上市投資 港幣千元	總計 港幣千元
截至二零一八年六月三十日止年度			
計入損益：			
公允價值變動淨額：			
以公允價值計入損益之金融資產	8,110	(67,878)	(59,768)
減值虧損：			
可供出售之金融資產	–	(15,456)	(15,456)
計入損益之收益／(虧損)總額	8,110	(83,334)	(75,224)
計入其他全面收益：			
公允價值變動：			
可供出售之金融資產	(55,020)	(13,082)	(68,102)
重新分類減值虧損：			
可供出售之金融資產	–	15,456	15,456
計入其他全面收益之(虧損)／收益總額	(55,020)	2,374	(52,646)
本年度虧損總額	(46,910)	(80,960)	(127,870)

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

5. 投資之虧損(續)

	上市投資 港幣千元	非上市投資 港幣千元	總計 港幣千元
截至二零一七年六月三十日止年度			
計入損益：			
公允價值變動淨額：			
可供出售之金融資產	-	(4,091)	(4,091)
以公允價值計入損益之金融資產	8,850	(156,241)	(147,391)
	<u>8,850</u>	<u>(160,332)</u>	<u>(151,482)</u>
減值虧損：			
可供出售之金融資產	-	(23,628)	(23,628)
	<u>-</u>	<u>(23,628)</u>	<u>(23,628)</u>
計入損益之收益／(虧損)總額	<u>8,850</u>	<u>(183,960)</u>	<u>(175,110)</u>
計入其他全面收益：			
公允價值變動：			
可供出售之金融資產	(10,480)	(28,326)	(38,806)
重新分類減值虧損：			
可供出售之金融資產	-	23,628	23,628
重新分類部分轉換可換股債券之收益：			
可供出售之金融資產	-	(3,967)	(3,967)
	<u>-</u>	<u>(3,967)</u>	<u>(3,967)</u>
計入其他全面收益之虧損總額	<u>(10,480)</u>	<u>(8,665)</u>	<u>(19,145)</u>
本年度虧損總額	<u>(1,630)</u>	<u>(192,625)</u>	<u>(194,255)</u>

6. 收益、其他收入及收益

收益、其他收入及收益之分析如下：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
收益		
非上市投資之股息收入	461	—
上市投資之股息收入	15,172	4,381
非上市投資之利息收入	51,164	36,853
	<u>66,797</u>	<u>41,234</u>
其他收入及收益		
銀行利息收入	1,657	6,149
出售物業、廠房及設備之收益	—	12
	<u>1,657</u>	<u>6,161</u>

7. 金融資產之公允價值淨變動

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
部分轉換可換股債券的已實現虧損淨額	—	(4,091)
出售以公允價值計入損益之金融資產之收益／(虧損)淨額	62,960	(380)
以公允價值計入損益之金融資產的公允價值變動	(122,728)	(147,011)
	<u>(59,768)</u>	<u>(151,482)</u>

8. 融資成本

融資成本之分析如下：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
其他貸款之利息	<u>3,151</u>	<u>3,146</u>

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

9. 除所得稅前虧損

本集團的除所得稅前虧損已扣除以下各項：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
核數師酬金		
— 核數服務	680	850
— 非核數服務	200	185
託管費用	267	210
折舊(附註15)	285	642
投資管理費(附註12)	2,833	1,773
與物業有關之經營租約最低付款	2,463	2,094
財務擔保負債撥備(附註21)	33,986	—
員工成本(不包括董事酬金(附註10))：		
— 薪金及工資	10,119	16,804
— 退休計劃供款	133	151
— 員工宿舍開支	1,241	2,518
	68,104	24,230

10. 董事酬金

於本年度，根據聯交所證券上市規則(「上市規則」、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露之董事酬金如下：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
袍金	460	460
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	4,147	5,480
退休計劃供款	18	18
	4,165	5,498
	4,625	5,958

10. 董事酬金(續)

各董事於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止年度之酬金列載如下：

	董事袍金 港幣千元	薪金、 津貼及 實物利益 港幣千元	退休 計劃供款 港幣千元	總計 港幣千元
截至二零一八年六月三十日止年度				
執行董事				
杜林東(主席兼行政總裁)	120	4,147	18	4,285
龐寶林(於二零一八年 九月二十四日辭任)	60	-	-	60
非執行董事				
丁小斌	60	-	-	60
獨立非執行董事				
張惠彬, 太平紳士(於二零一八年 九月二十四日期辭任)	100	-	-	100
曾祥高	60	-	-	60
李財林	60	-	-	60
張晶(於二零一八年 九月二十四日獲委任)	-	-	-	-
	460	4,147	18	4,625
截至二零一七年六月三十日止年度				
執行董事				
杜林東(主席兼行政總裁)	120	5,480	18	5,618
龐寶林	60	-	-	60
非執行董事				
丁小斌	60	-	-	60
獨立非執行董事				
張惠彬, 太平紳士	100	-	-	100
曾祥高	60	-	-	60
李財林	60	-	-	60
	460	5,480	18	5,958

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止年度，董事概無放棄任何酬金，本集團亦無已付或應付任何酬金予董事，作為邀請其加入或於加入本集團時的獎金或離職補償。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

11. 五名最高薪酬人士及高級管理層酬金

(a) 五名最高薪酬人士

本年度內，五名最高薪酬人士中，包括一名（二零一七年：一名）董事，彼之酬金詳情已載於上文附註10。於截至二零一八年六月三十日止年度，其餘四名（二零一七年：四名）非本公司董事之最高薪酬人士之酬金詳情如下：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
薪金、津貼及實物利益	7,179	11,914
退休計劃供款	72	47
	<u>7,251</u>	<u>11,961</u>

酬金介於以下範圍之非董事最高薪酬人士人數如下：

	人數	
	二零一八年	二零一七年
零至港幣1,000,000元	-	-
港幣1,000,001元至港幣2,000,000元	2	2
港幣2,000,001元至港幣5,000,000元	2	1
港幣5,000,001元至港幣6,000,000元	-	1
	<u>4</u>	<u>4</u>

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止年度內，本集團並無已付或應付款項以吸引上述非董事最高薪酬人士加入本集團或作為加入後之獎勵或離職補償。

11. 五名最高薪酬人士及高級管理層酬金 (續)

(b) 高級管理層酬金

向董事以外的高級管理層成員已付或應付的酬金處於以下範圍內：

	人數	
	二零一八年	二零一七年
零至港幣1,000,000元	<u>1</u>	<u>1</u>

12. 投資管理費

於二零一四年四月二十五日，本公司與聯營公司中國金融國際投資管理有限公司（「中金國際投資管理」）訂立投資管理協議（「投資管理協議」），以續聘中金國際投資管理為本公司之投資經理，續任期為三年，自二零一四年四月二十九日至二零一七年四月二十八日有效。根據投資管理協議，中金國際投資管理有權於每月收取上月之管理費（其為中金國際投資管理所管理之投資組合於各曆月最後一個營業日之總市值乘以年率0.75%）。

投資管理協議已於二零一七年四月二十八日屆滿，因而於二零一七年四月二十六日訂立新投資管理協議（「新投資管理協議」），以續聘中金國際投資管理為本公司之投資經理，續任期為三年，自二零一七年四月二十九日至二零二零年四月二十八日有效。根據新投資管理協議，中金國際投資管理有權於每月收取上月之管理費（其為中金國際投資管理所管理之投資組合於各曆月最後一個營業日之總市值乘以年率0.75%）。

截至二零一八年六月三十日止年度，已付或應付予中金國際投資管理之管理費為港幣2,833,000元（二零一七年：港幣1,773,000元）。於二零一八年六月三十日，應付中金國際投資管理之結餘港幣188,000元（二零一七年：港幣141,000元）乃無抵押、免息及需於一個月內償還。

投資管理費亦構成上市規則第14A章所界定之持續關連交易。上市規則第14A章規定之披露已於本年報董事會報告內披露。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

13. 所得稅開支

香港的利得稅已按本年度於香港產生之估計應課稅溢利按稅率16.5%（二零一七年：16.5%）計提撥備。其他地區應課稅溢利的稅項乃按本集團經營所在國家的現行稅率計算。

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
即期－中國		
－本年度撥備	295	1,434

由於本集團可用過往年度結轉之稅項虧損抵銷截至二零一八年六月三十日止年度產生的應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備（二零一七年：無）。

年內所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表內除所得稅前虧損之對賬如下：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
除所得稅前虧損	(72,547)	(183,547)
按香港利得稅稅率16.5%（二零一七年：16.5%）計算之稅項	(11,970)	(30,285)
不可扣稅開支之稅務影響	16,853	20,583
毋須繳稅收入之稅務影響	(2,587)	(5,470)
於其他司法權區經營之非上市投資之不同稅率稅務影響	98	890
應佔一間聯營公司溢利之稅務影響	(80)	(32)
未確認之暫時差額之稅務影響	38	(33)
動用先前未確認之稅項虧損	(2,057)	-
未確認之未使用稅項虧損之稅務影響	-	15,781
所得稅開支	295	1,434

14. 本公司擁有人應佔每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按本公司擁有人應佔本年度虧損港幣72,842,000元（二零一七年：港幣184,981,000元）及本年度已發行普通股之加權平均數10,971,634,000股（二零一七年：10,971,634,000股）而得出。

(b) 每股攤薄虧損

就截至二零一八年及二零一七年六月三十日止年度呈列之每股基本虧損金額並無就攤薄作出調整，乃因為於本年度並無潛在攤薄普通股。

15. 物業、廠房及設備

	傢俬及裝置 港幣千元	辦公室設備 港幣千元	汽車 港幣千元	總計 港幣千元
成本				
於二零一六年七月一日	294	164	3,645	4,103
添置	1,105	6	-	1,111
撤銷	(294)	(86)	(1,941)	(2,321)
匯兌調整	-	-	(26)	(26)
於二零一七年六月三十日 及七月一日	1,105	84	1,678	2,867
添置	-	3	-	3
撤銷	-	(23)	-	(23)
於二零一八年六月三十日	1,105	64	1,678	2,847
累計折舊				
於二零一六年七月一日	224	140	1,875	2,239
折舊	99	14	529	642
撤銷	(254)	(86)	(728)	(1,068)
匯兌調整	-	-	2	2
於二零一七年六月三十日 及七月一日	69	68	1,678	1,815
折舊	276	9	-	285
撤銷	-	(23)	-	(23)
於二零一八年六月三十日	345	54	1,678	2,077
賬面淨值				
於二零一七年六月三十日	1,036	16	-	1,052
於二零一八年六月三十日	760	10	-	770

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

16. 於一間聯營公司的投資

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
應佔淨資產	1,028	543
應付一間聯營公司款項 (附註(i))	(188)	(141)
總計	840	402

下表列示有關聯營公司之財務資料概要，並與綜合財務報表內所披露之賬面值對賬：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
收益	2,833	1,773
年度溢利及全面收益總額	1,672	656
流動資產	3,717	1,927
流動負債	(172)	(55)
淨資產	3,545	1,872
本集團於聯營公司之權益對賬：		
本集團所有權比例	29%	29%
本集團應佔聯營公司之淨資產	1,028	543

附註：

- (i) 該聯營公司為本集團之投資經理，為本集團提供有關本集團投資的投資管理服務。該應付款項為無抵押、免息及須於一個月之內償還。
- (ii) 本集團並無就其於該聯營公司之投資招致任何或然負債或其他承擔。

17. 可供出售之金融資產

	附註	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
上市證券，按公允價值列值	(i)	104,800	159,820
非上市投資，按公允價值列值	(ii)	69,607	82,689
總計		174,407	242,509

於本年度，本集團於其他全面收益確認之可供出售之金融資產之虧損總額為港幣68,102,000元（二零一七年：港幣38,806,000元），其中減值虧損港幣15,456,000元（二零一七年：港幣23,628,000元）由其他全面收益重新分類至損益。

上述投資包括上市投資及非上市投資，該等投資被指定為可供出售之金融資產，且並無固定到期日或票息率，惟下文附註(ii)(e)所詳述之可換股債券除外。

附註：

- (i) 上市證券的公允價值是參考於報告期末有關交易所報出的市場買入價而釐定。

按上市投資之賬面值計算，於二零一八年六月三十日之投資詳情如下：

中國城市基礎設施集團有限公司（「中國城市基礎設施」）

於二零一六年六月二十一日，本公司與中國城市基礎設施（一間於聯交所上市的公司）訂立股份認購協議，以每股股份港幣0.50元認購262,000,000股中國城市基礎設施之新股份，禁售期為一年，總認購價為港幣131,000,000元。該項交易於二零一六年六月二十八日完成。於二零一八年六月三十日，262,000,000股股份佔中國城市基礎設施全部已發行股本之約8.5%（二零一七年：9.14%）。中國城市基礎設施主要於中國從事基礎設施業務、物業投資、物業發展、酒店業務、物業管理及天然氣業務。於本年度，並無收取股息（二零一七年：無）。於二零一八年六月三十日，於中國城市基礎設施股份之投資市值為港幣104,800,000元（二零一七年：港幣159,820,000元）。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，中國城市基礎設施股東應佔經審核虧損約為港幣289,222,000元（二零一六年：港幣453,722,000元），而於截至二零一八年六月三十日止六個月，中國城市基礎設施股東應佔未經審核虧損約為港幣82,968,000元（二零一七年：港幣173,655,000元）。於二零一八年六月三十日，中國城市基礎設施股東應佔未經審核資產淨值約為港幣1,510,591,000元（二零一七年：港幣1,621,382,000元）。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

17. 可供出售之金融資產(續)

附註：(續)

(ii) 於二零一八年六月三十日，本集團持有以下非上市投資：

名稱	附註	註冊成立/ 註冊及 營業地點	本集團之實際權益		主要業務	二零一八年	二零一八年	二零一七年	二零一七年
			二零一八年	二零一七年		公允價值 港幣千元	成本 港幣千元	公允價值 港幣千元	成本 港幣千元
小額貸款服務：									
景德鎮市中金國信小額 貸款有限責任公司 (「景德鎮中金國信」)	(a)	中國	40%	40%	提供小額貸款及財務諮詢服務	312	188,690	412	188,690
天津賽達小額貸款股份 有限公司(「天津賽達」)	(b)	中國	30%	30%	提供小額貸款及財務諮詢服務	20,000	72,450	20,000	72,450
其他：									
江西華章漢辰擔保集團股份 有限公司(「江西華章」)	(c)	中國	2.98%	2.98%	向中小企業(「中小企業」) 提供融資擔保	27,694	43,150	42,820	43,150
深圳市中投金信資產管理 有限公司(「中投金信」)	(d)	中國	30%	30%	提供項目投資諮詢服務	-	18,350	-	18,350
中國城市基礎設施	(e)	開曼群島	不適用	不適用	於中國從事基礎設施業務、 物業投資、物業發展、酒店 業務、物業管理及天然氣業務	21,601	17,633	19,457	17,633

有關小額貸款服務及其他的估值技術及重大不可觀察輸入數據詳情，請參閱綜合財務報表附註32。

該等投資之業務及財務資料概述如下：

- (a) 於二零一一年五月二十六日及二零一二年十一月二十八日，本集團分別投資於中國成立之合營企業景德鎮中金國信之23.33%股權及6.67%股權。景德鎮中金國信之主要業務為於中國景德鎮市提供小額貸款及財務諮詢服務。

於二零一六年六月一日，由於景德鎮中金國信前股東撤回其於景德鎮中金國信之資本承擔人民幣125,000,000元，及景德鎮中金國信之註冊資本由人民幣500,000,000元削減至人民幣375,000,000元，故本集團於景德鎮中金國信之股權由30%變為40%。由於註冊資本削減，本公司於景德鎮中金國信之股權必然自動由30%增加至40%。為符合上市規則第21.04(3)(a)條，本公司自願放棄30%以外之投票權。

鑒於景德鎮中金國信之註冊資本削減並非本公司所能控制，本公司就其於景德鎮中金國信之股權增加方面處於被動地位。放棄投票權為臨時安排，本公司仍擁有其他權利(如收取股息的權利)。本公司董事認為，放棄投票權安排符合本公司及其股東之整體利益。

本公司當前正積極尋求潛在買家以出售其於景德鎮中金國信之額外無投票權股權，或恢復於景德鎮中金國信之股權至30%。

於截至二零一六年六月三十日止年度，已就景德鎮中金國信投資計提減值虧損港幣188,690,000元。於二零一八年六月三十日，有關景德鎮中金國信之累計減值虧損為港幣188,690,000元(二零一七年：港幣188,690,000元)。於本年度，並無宣派及收取股息(二零一七年：無)。景德鎮中金國信於截至二零一八年六月三十日止年度之未經審核虧損約為人民幣443,000元(二零一七年：人民幣1,121,000元)，而景德鎮中金國信於二零一八年六月三十日之未經審核資產淨值約為人民幣372,666,000元(二零一七年：人民幣373,109,000元)。

17. 可供出售之金融資產(續)

附註：(續)

- (ii) 於二零一八年六月三十日，本集團持有以下非上市投資：(續)

該等投資之業務及財務資料概述如下：(續)

- (b) 於二零一一年六月二十一日，本集團投資於中國成立之合營企業天津賽達之30%股權。天津賽達之主要業務為於中國天津市提供小額貸款及財務諮詢服務。

於二零一七年九月二十七日，本公司與獨立第三方訂立協議，以現金代價港幣45,557,000元出售於天津賽達之30%股權。本公司已收取不可退回按金港幣20,000,000元，在二零一八年六月三十日已包含在流動負債的預收款項中。於本年報日期，該出售交易尚未完成，但仍有效。

天津賽達於截至二零一七年六月三十日止年度之市值大幅下降。董事認為，有關下降顯示非上市投資已減值。於本年度，並無有關天津賽達投資之減值虧損(二零一七年：港幣23,628,000元)由可供出售之金融資產重估儲備重新分類至損益。於二零一八年六月三十日，有關天津賽達之累計減值虧損為港幣52,450,000元(二零一七年：港幣52,450,000元)。於本年度，並無宣派及收取股息(二零一七年：無)。天津賽達於截至二零一八年六月三十日止年度之未經審核溢利約為人民幣7,847,000元(二零一七年：人民幣9,322,000元)，而天津賽達於二零一八年六月三十日之未經審核資產淨值約為人民幣249,066,000元(二零一七年：人民幣241,219,000元)。

- (c) 於二零一一年四月十三日，本集團收購於中國成立之合營企業江西華章之30%股權。於二零一三年七月十五日及二零一六年八月十九日，因經江西華章之其他股東於該等日期所認購之新註冊資本擴大，故本集團持有江西華章7.2%之股權及其後減至2.98%之股權。江西華章主要從事向中國江西省之中小企業提供融資擔保業務。

江西華章於截至二零一八年六月三十日止年度之市值大幅下降。董事認為，有關下降顯示非上市投資已減值。截至二零一八年六月三十日止年度，有關江西華章投資之虧損港幣15,456,000元已由可供出售之金融資產重估儲備重新分類至損益，確認為減值虧損(二零一七年：無)。於二零一八年六月三十日，有關江西華章之累計減值虧損為港幣15,456,000元(二零一七年：無)。於本年度，並無宣派及收取股息(二零一七年：無)。江西華章於截至二零一八年六月三十日止年度之未經審核溢利約為人民幣33,081,000元(二零一七年：人民幣67,753,000元)，而江西華章於二零一八年六月三十日之未經審核資產淨值約為人民幣2,278,461,000元(二零一七年：人民幣2,302,898,000元)。

- (d) 於二零一一年四月二十九日，本集團投資於中國成立之合營企業中投金信之30%股權。本公司已於二零一一年注入首筆資金人民幣6,000,000元(相當於港幣7,200,000元)，第二筆資金人民幣9,000,000元(相當於港幣11,150,000元)亦於二零一二年五月十日注入。中投金信之主要業務為於中國提供項目投資之顧問服務。

於截至二零一六年六月三十日止年度，已就中投金信投資計提減值虧損港幣6,065,000元。於二零一八年六月三十日，有關中投金信之累計減值虧損為港幣18,350,000元(二零一七年：港幣18,350,000元)。於本年度，並無宣派及收取股息(二零一七年：無)。中投金信於截至二零一八年六月三十日止年度之未經審核虧損約為人民幣4,213,000元(二零一七年：人民幣3,554,000元)，而中投金信於二零一八年六月三十日之未經審核資產淨值約為人民幣4,966,000元(二零一七年：人民幣9,179,000元)。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

17. 可供出售之金融資產(續)

附註：(續)

(ii) 於二零一八年六月三十日，本集團持有以下非上市投資：(續)

該等投資之業務及財務資料概述如下：(續)

(e) 於二零一六年六月二十一日，本公司與中國城市基礎設施訂立可換股債券認購協議（「可換股債券認購協議」），以認購中國城市基礎設施發行的可換股債券（「中國城市基礎設施可換股債券」）。

於二零一六年六月二十八日，本公司購入本金額為港幣73,000,000元之中國城市基礎設施可換股債券。中國城市基礎設施可換股債券按年利率5%計息，可按每股港幣0.50元（於中國城市基礎設施資本架構變動時可予調整）轉換為146,000,000股中國城市基礎設施普通股並將於發行日期起計三年內到期。

中國城市基礎設施可換股債券為一種包括非衍生主合約及嵌入式衍生工具之混合工具。非衍生主合約（指債券部分（「中國城市基礎設施債券」））已指定為一項可供出售投資。嵌入式衍生工具（指允許本公司按既有換股價（即每股港幣0.50元）將中國城市基礎設施可換股債券轉換為中國城市基礎設施普通股之轉換權）已指定為衍生金融工具（「中國城市基礎設施衍生工具」）（如附註18(ii)所披露）。

於二零一七年六月三十日，本公司按換股價每股港幣0.50元將本金總額港幣50,000,000元轉換為100,000,000股中國城市基礎設施股份，當日中國城市基礎設施股份的收市價於該轉換後為每股港幣0.61元及該轉換之虧損約為港幣4,091,000元，已於截至二零一七年六月三十日止年度於損益內計入金融資產之公允價值淨變動。

於二零一八年六月三十日，中國城市基礎設施債券之公允價值列賬為港幣21,601,000元（二零一七年：港幣19,457,000元），及有關中國城市基礎設施債券之公允價值收益港幣2,144,000元（二零一七年：港幣5,760,000元）確認為年度其他全面收益。截至二零一七年六月三十日止年度，公允價值收益港幣5,760,000元包括有關部分轉換中國城市基礎設施債券的收益港幣3,967,000元，已由其他全面收益重新分類至損益。

於二零一八年及二零一七年六月三十日，餘下46,000,000股轉換股份當轉換權獲行使時將分別佔中國城市基礎設施已發行股本之約1.49%及1.60%。

上述全部投資之公允價值由本公司董事經參考獨立估值師中誠達資產評估顧問有限公司所進行之專業估值後釐定。

本集團並無持有該等任何一間被投資公司董事會超過20%之控制權。董事認為，本集團未能對該等被投資公司之財務及營運政策發揮任何重大影響力，故全部該等投資概不被視為本集團之聯營公司並於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止年度入賬列作可供出售之金融資產。

18. 以公允價值計入損益之金融資產

	附註	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
持作買賣之金融資產：			
上市證券	(i)	335,519	286,037
衍生金融工具	(ii)	3,040	14,717
		338,559	300,754
指定為以公允價值計入損益之金融資產：			
非上市股權投資	(iii)	266,694	207,310
非上市債券投資，有抵押	(iv)	458,568	447,492
		725,262	654,802

於二零一八年六月三十日及二零一七年六月三十日，上述金融資產分類為持作買賣，並於首次確認時由本集團指定為以公允價值計入損益之金融資產。

附註：

- (i) 上市證券的公允價值是參考於報告期末有關交易所報出的市場買入價而釐定。

按個別投資項目之賬面值計算，於二零一八年六月三十日之投資組合之主要組成部分詳情如下：

中國城市基礎設施

於二零一八年六月三十日，本集團持有296,735,429股（二零一七年：296,735,429股）中國城市基礎設施股份，佔中國城市基礎設施已發行股本之約9.63%（二零一七年：10.35%）。於二零一八年六月三十日，中國城市基礎設施股份之投資市值為港幣118,694,000元（二零一七年：港幣181,009,000元）。

遠洋集團控股有限公司（「遠洋集團」）

於二零一八年六月三十日，本集團持有30,995,000股（二零一七年：26,592,500股）遠洋集團股份，佔遠洋集團已發行股本之約0.41%（二零一七年：0.35%）。遠洋集團之主要業務為於中國從事投資控股、物業發展及物業投資。於本年度，已宣派及自遠洋集團已收／應收股息港幣10,854,000元（二零一七年：港幣4,381,000元）。於二零一八年六月三十日，遠洋集團股份之投資市值為港幣141,028,000元（二零一七年：港幣101,317,000元）。截至二零一七年十二月三十一日止年度，遠洋集團股東應佔經審核溢利約為人民幣6,258,667,000元（二零一六年：人民幣4,445,560,000元）及截至二零一八年六月三十日止六個月，遠洋集團股東應佔未經審核溢利約為人民幣2,719,934,000元（二零一七年：人民幣2,995,820,000元）。於二零一八年六月三十日，遠洋集團股東應佔未經審核資產淨值約為人民幣62,118,116,000元（二零一七年：人民幣51,823,700,000元）。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

18. 以公允價值計入損益之金融資產(續)

附註：(續)

(i) (續)

恒鼎實業國際發展有限公司(「恒鼎實業」)

於二零一八年及二零一七年六月三十日，本集團持有12,369,000股恒鼎實業股份，佔恒鼎實業已發行股本之約0.6%。恒鼎實業主要從事煤炭開採、加工及銷售精煤。於本年度，並無宣派及收取股息(二零一七年：無)。

恒鼎實業股份已於二零一六年四月一日起暫停買賣，並已於二零一七年三月一日恢復買賣。於二零一八年六月三十日，恒鼎實業股份之投資市值為港幣3,216,000元(二零一七年：港幣3,711,000元)。截至二零一七年十二月三十一日止年度，恒鼎實業股東應佔經審核虧損約為人民幣1,077,755,000元(二零一六年：人民幣1,000,097,000元)，及截至二零一八年六月三十日止六個月，恒鼎實業股東應佔未經審核虧損約為人民幣68,004,000元(二零一七年：人民幣170,870,000元)。於二零一八年六月三十日，恒鼎實業股東應佔未經審核資產淨值約為人民幣1,166,653,000元(二零一七年：人民幣2,141,542,000元)。

中國交通建設股份有限公司(「中國交通」)

於二零一八年六月三十日，本集團持有9,588,000股中國交通股份，佔中國交通已發行股本之約0.22%。中國交通主要從事基建建設、基建設計及疏浚業務。於本年度，已宣派及自中國交通已收／應收股息港幣2,402,000元(二零一七年：無)。

於二零一八年六月三十日，中國交通股份之投資市值為港幣72,581,000元(二零一七年：無)。截至二零一七年十二月三十一日止年度，中國交通股東應佔經審核溢利約為人民幣21,726,000,000元(二零一六年：人民幣17,689,000,000元)及截至二零一八年六月三十日止六個月，中國交通股東應佔未經審核溢利約為人民幣8,704,000,000元(二零一七年：人民幣8,185,000,000元)。於二零一八年六月三十日，中國交通股東應佔未經審核資產淨值約為人民幣210,986,000,000元(二零一七年：人民幣194,772,000,000元)。

(ii) 本集團衍生金融工具之管理及表現評估按公允價值基準進行。任何公允價值收益或虧損於損益確認。

衍生金融工具之公允價值乃使用估值技術進行估計，該估值技術採納之假設皆有可觀察市場輸入數據作為支持。估值時須董事作出估計，包括相關證券之信貸息差及波幅。董事相信此估值技術產生之估計公允價值(於綜合財務狀況表入賬)及相關公允價值變動(於損益入賬)為合理，亦為於報告期末之最恰當價值。

中國城市基礎設施衍生工具為嵌入中國城市基礎設施可換股債券之衍生工具。於二零一七年六月三十日，本公司轉換部分中國城市基礎設施可換股債券。有關詳情載於綜合財務報表附註17(ii)(e)。

於二零一八年六月三十日，根據獨立專業合資格估值師進行之估值，中國城市基礎設施衍生工具於兌換後之公允價值列賬為港幣3,040,000元(二零一七年：港幣14,717,000元)。有關中國城市基礎設施衍生工具之公允價值虧損港幣11,677,000元(二零一七年：港幣11,477,000元)已於截至二零一八年六月三十日止年度之損益內確認。

18. 以公允價值計入損益之金融資產(續)

附註：(續)

(iii) 於二零一八年六月三十日，本集團有以下非上市股權投資：

名稱	附註	註冊成立/ 註冊及 營業地點	本集團的實際權益		主要業務	二零一八年	二零一八年	二零一七年	二零一七年
			二零一八年	二零一七年		公允價值	成本	公允價值	成本
						港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
小額貸款服務：									
天津融順小額貸款有限公司 (「天津融順」)	(a)	中國	30%	30%	提供小額貸款及財務諮詢服務	3,424	36,606	3,776	36,606
天津國投融順小額貸款有限 公司(「天津國投融順」)	(b)	中國	10%	10%	提供小額貸款及財務諮詢服務	5,568	12,189	2,974	12,189
哈爾濱市中金國信小額貸款 股份有限公司(「哈爾濱中 金國信」)	(c)	中國	30%	30%	提供小額貸款及財務諮詢服務	-	36,693	-	36,693
天津市濱聯小額貸款有限 責任公司 (「天津市濱聯」)	(d)	中國	3.3%	3.3%	提供小額貸款及財務諮詢服務	3,170	12,271	4,564	12,271
鄂州市中金國投	(e)	中國	50%	50%	提供小額貸款及財務諮詢服務	87,811	185,000	123,549	185,000
資陽市雁江中金國信小額 貸款股份有限公司 (「資陽雁江」)	(f)	中國	30%	30%	提供小額貸款及財務諮詢服務	183	73,730	245	73,730
南京江寧明陽融通農村 小額貸款有限公司 (「南京江寧」)	(g)	中國	30%	30%	提供小額貸款及財務諮詢服務	7,114	36,673	12,926	36,673
天津融陽小額貸款股份 有限公司(「天津融陽」)	(h)	中國	30%	30%	提供小額貸款及財務諮詢服務	13,986	36,741	6,700	36,741
鎮江市中金國信科技小額 貸款有限公司 (「鎮江市中金國信」)	(i)	中國	30%	30%	提供小額貸款及財務諮詢服務	24,062	56,874	33,669	56,874
其他：									
西安開融金融服務有限公司 (「西安開融」)	(j)	中國	30%	30%	提供金融管理服務	9,228	18,724	11,156	18,724
湖北中金高科金融服務 有限公司(「湖北中金」)	(k)	中國	30%	30%	提供金融管理服務	5,488	19,030	7,751	19,030
河南天冠能源生化科技 有限公司(「河南天冠」)	(l)	中國	30%	不適用	生產及銷售變性燃料乙醇、 銷售丙酮、丁醇、多元醇、 生產及銷售可降解塑料及 生物柴油、銷售化工產品、 谷朮粉、飼料銷售、乙酸及 乙醛生產	106,660	106,660	-	-

有關小額貸款服務及其他的估值技術及重大不可觀察輸入數據詳情，請參閱綜合財務報表附註32。

非上市股權投資之業務及財務資料簡述如下：

附註：

- (a) 於二零一一年八月二十四日，本集團投資於中國成立之合營企業天津融順之30%股權。天津融順之
主要業務為於中國天津提供小額貸款及財務諮詢服務。於本年度，並無宣派及收取股息(二零一七
年：無)。天津融順截至二零一八年六月三十日止年度之未經審核虧損約為人民幣57,172,000元(二
零一七年：人民幣22,370,000元)，而天津融順於二零一八年六月三十日之未經審核資產淨值約為人
民幣13,675,000元(二零一七年：人民幣70,477,000元)。
- (b) 於二零一一年九月二日，本集團投資於中國成立之合營企業天津國投融順之10%股權。天津國投融順
之主要業務為於中國天津提供小額貸款及財務諮詢服務。於本年度，並無宣派及收取股息(二零一七
年：無)。天津國投融順截至二零一八年六月三十日止年度之未經審核溢利約為人民幣17,988,000元
(二零一七年：溢利為人民幣10,475,000元)，而天津國投融順於二零一八年六月三十日之未經審核
資產淨值約為人民幣111,567,000元(二零一七年：人民幣93,532,000元)。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

18. 以公允價值計入損益之金融資產(續)

附註：(續)

(iii) 於二零一八年六月三十日，本集團有以下非上市股權投資：(續)

非上市股權投資之業務及財務資料簡述如下：(續)

附註：(續)

(c) 於二零一一年八月二十九日，本集團投資於中國成立之合營企業哈爾濱中金國信之30%股權。哈爾濱中金國信之主要業務為於中國黑龍江省哈爾濱市提供小額貸款及財務諮詢服務。於本年度，並無宣派及收取股息(二零一七年：無)。哈爾濱中金國信截至二零一八年六月三十日止年度之未經審核虧損約為人民幣2,577,000元(二零一七年：人民幣2,574,000元)，而哈爾濱中金國信於二零一八年六月三十日之未經審核資產淨值約為人民幣105,222,000元(二零一七年：人民幣107,799,000元)。

於二零一六年十二月二十二日，本公司訂立出售協議，以現金代價人民幣25,000,000元向一名獨立第三方出售其於哈爾濱中金國信之所有股權。已收取按金港幣2,500,000元，在二零一八年及二零一七年六月三十日已包含在流動負債的預收款項中。於本年報日期，該出售交易尚未完成但仍然有效。

(d) 於二零一二年一月十三日，本集團投資於中國成立之合營企業天津市濱聯之10%股權。因天津市濱聯之註冊資本經其他股東於二零一四年一月二十二日認購新註冊資本擴大，於同日，本集團持有天津市濱聯之股權削減至3.3%。天津市濱聯之主要業務為於中國天津市(尤其是東麗區)提供小額貸款及財務諮詢服務。於本年度，天津市濱聯宣派及收取/應收股息為港幣461,000元(二零一七年：無)。天津市濱聯截至二零一八年六月三十日止年度之未經審核溢利約為人民幣1,580,000元(二零一七年：人民幣3,052,000元)，而天津市濱聯於二零一八年六月三十日之未經審核資產淨值約為人民幣305,932,000元(二零一七年：人民幣317,390,000元)。

(e) 於二零一二年三月二日，本集團投資於中國成立之合營企業鄂州市中金國投之30%股權。鄂州市中金國投之主要業務為於中國湖北省鄂州市提供小額貸款及財務諮詢服務。

於二零一六年十二月十八日，鄂州市中金國投之股東決議案批准若干鄂州市中金國投之現有股東撤回其於鄂州市中金國投之資本承擔合共人民幣200,000,000元，因此，鄂州市中金國投之註冊資本由人民幣500,000,000元削減至人民幣300,000,000元。由於註冊資本削減，本公司於鄂州市中金國投之股權將必然由30%增加至50%。為符合上市規則第21.04(3)(a)條，本公司將自願放棄30%以外之投票權。

鑒於鄂州市中金國投之註冊資本削減並非本公司所能控制，本公司就其於鄂州市中金國投之股權增加方面處於被動地位。放棄投票權為臨時安排，本公司仍擁有其他權利(如收取股息的權利)。董事認為，放棄投票權安排符合本公司及其股東之整體利益。

本公司當前正積極尋求潛在買家以出售其於鄂州市中金國投之額外無投票權股權，或恢復於鄂州市中金國投之股權至30%。

於本年度，並無宣派及收取股息(二零一七年：無)。鄂州市中金國投截至二零一八年六月三十日止年度之未經審核溢利約為人民幣2,681,000元(二零一七年：溢利為人民幣8,192,000元)，而鄂州市中金國投於二零一八年六月三十日之未經審核資產淨值約為人民幣300,040,000元(二零一七年：人民幣500,468,000元)。

18. 以公允價值計入損益之金融資產(續)

附註：(續)

(iii) 於二零一八年六月三十日，本集團有以下非上市股權投資：(續)

非上市股權投資之業務及財務資料簡述如下：(續)

附註：(續)

- (f) 於二零一二年八月六日，本集團投資於中國成立之合營企業資陽雁江之30%股權。資陽雁江之主要業務為於中國四川省資陽市提供小額貸款及財務諮詢服務。於本年度，並無宣派及收取股息(二零一七年：無)。資陽雁江截至二零一八年六月三十日止年度之未經審核虧損約為人民幣66,450,000元(二零一七年：人民幣124,360,000元)，而資陽雁江於二零一八年六月三十日之未經審核資產淨值約為人民幣1,876,000元(二零一七年：人民幣68,325,000元)。
- (g) 於二零一二年八月三十一日，本集團投資於中國成立之合營企業南京江寧之30%股權。南京江寧之主要業務為於中國江蘇省南京市江寧區提供小額貸款及財務諮詢服務。於本年度，並無宣派及收取股息(二零一七年：無)。南京江寧截至二零一八年六月三十日止年度之未經審核虧損約為人民幣1,336,000元(二零一七年：人民幣1,347,000元)，而南京江寧於二零一八年六月三十日之未經審核資產淨值約為人民幣77,347,000元(二零一七年：人民幣78,682,000元)。
- (h) 於二零一二年九月十三日，本集團投資於中國成立之合營企業天津融陽之30%股權。天津融陽之主要業務為於中國天津市提供小額貸款及財務諮詢服務。於本年度，並無宣派及收取股息(二零一七年：無)。天津融陽截至二零一八年六月三十日止年度之未經審核溢利約為人民幣4,911,000元(二零一七年：人民幣5,361,000元)，而天津融陽於二零一八年六月三十日之未經審核資產淨值約為人民幣123,238,000元(二零一七年：人民幣117,782,000元)。
- (i) 於二零一三年十一月二十二日，本集團投資於中國成立之合營企業鎮江市中金國信之30%股權。鎮江市中金國信之主要業務是於中國江蘇省鎮江市提供小額貸款及財務諮詢服務。於本年度，並無宣派及收取股息(二零一七年：無)。鎮江市中金國信截至二零一八年六月三十日止年度之未經審核虧損約為人民幣26,034,000元(二零一七年：人民幣3,745,000元)，而鎮江市中金國信於二零一八年六月三十日之未經審核資產淨值約為人民幣127,167,000元(二零一七年：人民幣153,201,000元)。
- (j) 於二零一二年十二月十八日，本集團投資於中國成立之合營企業西安開融之30%股權。西安開融之主要業務是向中國陝西省西安市經濟技術開發區的中小企業提供金融管理服務。於本年度，並無宣派及收取股息(二零一七年：無)。西安開融截至二零一八年六月三十日止年度之未經審核虧損約為人民幣2,464,000元(二零一七年：溢利為人民幣734,000元)，而西安開融於二零一八年六月三十日之未經審核資產淨值約為人民幣60,857,000元(二零一七年：人民幣53,343,000元)。
- (k) 於二零一四年九月二十二日，本集團投資於中國成立之合營企業湖北中金之30%股權。湖北中金之主要業務是向中國湖北省武漢市的中小企業提供金融管理服務。於本年度，並無宣派及收取股息(二零一七年：無)。湖北中金截至二零一八年六月三十日止年度之未經審核虧損約為人民幣1,602,000元(二零一七年：人民幣7,972,000元)，而湖北中金於二零一八年六月三十日之未經審核資產淨值約為人民幣29,391,000元(二零一七年：人民幣30,989,000元)。
- (l) 於二零一八年五月十一日，本集團投資於中國成立之合營企業河南天冠之30%股權。河南天冠之主要業務是生產及銷售變性燃料乙醇、銷售丙酮、丁醇、多元醇、生產及銷售可降解塑料及生物柴油、銷售化工產品、谷木粉、飼料銷售、乙酸及乙醛生產。於本年度，並無宣派及收取股息。河南天冠截至二零一八年六月三十日止年度之未經審核虧損約為人民幣6,000元，而河南天冠於二零一八年六月三十日之未經審核資產淨值約為人民幣211,206,000元。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

18. 以公允價值計入損益之金融資產(續)

附註：(續)

上述全部投資之公允價值由本公司董事經參考獨立估值師中誠達資產評估顧問有限公司所進行之專業估值後釐定。

本集團並無持有上述任何一間被投資公司董事會超過20%控制權。董事認為，本集團未能對該等被投資公司之財務及營運政策發揮任何重大影響力，故全部該等投資概不被視為本集團之聯營公司並於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止年度將之入賬列作以公允價值計入損益之金融資產。

(iv) 於二零一八年六月三十日，本集團投資於四個非上市債券(二零一七年：三個)以進行中期投資並賺取穩定回報。該等債券投資之詳情如下：

公司名稱	附註	業務性質	二零一八年 公允價值 港幣千元	二零一八年 成本 港幣千元	二零一七年 公允價值 港幣千元	二零一七年 成本 港幣千元
豪麗斯(中國)有限公司 (「豪麗斯」)	(i)	於中國從事咖啡店 特許經營	193,210	200,000	195,745	200,000
佳統投資有限公司 (「佳統」)	(ii)	投資控股	135,798	190,000	150,965	190,000
穎興環球有限公司 (「穎興」)	(iii)	投資控股	109,560	160,000	100,782	160,000
興悅投資有限公司 (「興悅」)	(iv)	投資控股	20,000	20,000	-	-

附註：

(i) 於二零一六年九月八日，本公司之全資附屬公司怡邦集團有限公司訂立一項認購協議以認購豪麗斯發行之三年期債券。該債券的面值為港幣200,000,000元。該債券按每年9%的利率計息，由本集團於每半年末收取。

於二零一八年六月三十日，肖焰先生為豪麗斯的唯一股東及唯一董事。該債券乃由肖焰先生質押予本集團的豪麗斯的全部非上市股權作抵押。

(ii) 於二零一六年十一月二十一日，本公司之全資附屬公司中國金融國際投資(南昌)有限公司訂立一項認購協議以認購佳統發行之三年期債券。該債券的面值為港幣200,000,000元。該債券按每年9%的利率計息，由本集團於每半年末收取。佳統於截至二零一七年六月三十日止年度贖回港幣10,000,000元，因此，於二零一八年及二零一七年六月三十日，該債券的面值減少至港幣190,000,000元。

於二零一八年六月三十日，馮新先生(二零一七年：朱明良先生)為佳統之唯一股東及唯一董事。於二零一八年六月三十日，該債券由(1)馮新先生(二零一七年：朱明良先生)質押予本集團之佳統之全部非上市股權；及(2)佳統持有之本公司760,000,000股股份，市值為港幣172,520,000元(二零一七年：正元控股有限公司(由本公司之執行董事杜林東先生實益擁有)持有之本公司500,000,000股股份，市值為港幣150,000,000元)作抵押。於二零一七年六月三十日，另一項佳統於中國之物業市值為港幣67,200,000元已作資產抵押。

18. 以公允價值計入損益之金融資產(續)

附註：(續)

- (iv) 於二零一八年六月三十日，本集團投資於四個非上市債券(二零一七年：三個)以進行中期投資並賺取穩定回報。該等債券投資之詳情如下：(續)

附註：(續)

- (iii) 於二零一六年十一月二十一日，本公司之全資附屬公司中國金融國際投資(河南)有限公司訂立一項認購協議以認購穎興發行之三年期債券。該債券的面值為港幣160,000,000元。該債券按每年9%的利率計息，由本集團於每半年末收取。

於二零一八年六月三十日，馮旭先生(二零一七年：黃顯力先生)為穎興之唯一股東及唯一董事。該債券乃由(1)馮旭先生(二零一七年：黃顯力先生)質押予本集團之穎興之全部非上市股權；及(2)瑞信泰富投資集團有限公司持有之本公司640,000,000股股份市值為港幣145,280,000元(二零一七年：瑞信泰富投資集團有限公司持有之本公司620,000,000股股份市值為港幣186,000,000元)作抵押。

- (iv) 於二零一八年三月八日，本公司訂立一項認購協議以認購興悅發行之三年期債券。該債券的面值為港幣20,000,000元。該債券按每年9%的利率計息，由本集團於債券到期日收取。

於二零一八年六月三十日，董莉莉女士為興悅之唯一股東及唯一董事。該債券由(1)董莉莉女士質押予本集團之興悅之全部非上市股權及(2)本公司200,000,000股股份，市值為港幣45,400,000元(其中100,000,000股由興悅持有及100,000,000股由正元控股有限公司(由本公司執行董事杜林東先生實益擁有)持有)作抵押。該債券已於二零一八年六月三十日逾期，管理層正與興悅商討債券續約事項。直至刊發本報告日期，尚無簽訂有關該債券的續約認購協議。

上述全部投資之公允價值由本公司董事經參考獨立估值師中誠達資產評值顧問有限公司所進行之專業估值後釐定。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

19. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
即期部分：			
預付款項		363	418
按金		822	1,249
應收股息	(a)	7,806	3,233
其他應收款項	(b)	25,470	51,496
		34,461	56,396
非即期部分：			
已付按金	(c)	157,753	—

附註：

(a) 應收股息

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
應收股息	7,806	10,459
減值撥備	—	(7,226)
	7,806	3,233

減值虧損撥備之變動如下：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
於七月一日	7,226	—
撇銷	(7,226)	
減值虧損撥備	—	7,226
於六月三十日	—	7,226

於二零一七年六月三十日，上述應收股息減值撥備包括個別減值結餘撥備港幣7,226,000元。個別減值結餘為不可收回，原因為該等結餘已長期逾期。截至二零一八年六月三十日止年度，該撥備已全部撇銷。截至二零一八年六月三十日止年度，並無計提減值撥備。本公司並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。

19. 預付款項、按金及其他應收款項 (續)

附註：(續)

(b) 其他應收款項

於二零一七年六月三十日，其他應收款項中包括出售南昌市東湖區中金財信小額貸款股份有限公司之30%股權之港幣26,852,000元，有關款項已於截至二零一八年六月三十日止年度結清。

該應收款項結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

上述資產概無逾期或減值。計入上述結餘之金融資產與近期並無違約記錄的應收款項有關。

(c) 已付按金

於二零一八年六月三十日，已付按金包括潛在投資遼源市巨峰生化科技有限責任公司（「遼源巨峰」，主要從事乙醇、乙酸乙酯、雜戊醇、變性燃料乙醇、食用酒精及相關化學產品生產及銷售）25%股權之已付按金人民幣100,000,000元（相當於港幣約118,512,000元）。於二零一八年六月三十日，遼源巨峰持有河南天冠（本集團一間投資公司）24%股權（附註18(iii)(l)）。根據於二零一八年六月二十八日簽訂之投資協議，本集團於遼源巨峰之投資將於該25%股權之法定所有權成功轉讓予本集團後生效。於二零一八年六月三十日，於巨峰遼源之該25%股權之法定所有權並無轉讓予本集團。因此，本集團已付之人民幣100,000,000元將入賬列為已付按金並包含於二零一八年六月三十日之綜合財務狀況表的非流動資產。

截至二零一八年六月三十日止年度，科逸（上海）投資有限公司（本公司一家全資附屬公司）與獨立第三方深圳市新宇天帆礦業開發有限公司（「新宇天帆」）簽署了合作協議書（「合作協議書1」）。根據合作協議書1，新宇天帆於協議期內負責協助本公司尋找並推薦潛在投資項目，為期兩年，而本公司同意提供新宇天帆人民幣16,235,700元（相當於約港幣19,241,000元）為按金，該按金須予期滿後償還及不計利息。

截至二零一八年六月三十日止年度，本公司與獨立第三方彭克西先生（「彭先生」）簽署了另一份合作協議書（「合作協議書2」）。根據合作協議書2，彭先生於協議期內負責協助本公司尋找並推薦中國潛在投資項目，為期兩年，而本公司同意提供彭先生港幣20,000,000元為按金，該按金須予期滿後償還及不計利息。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

20. 現金及現金等價物

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
現金及銀行結餘	153,935	416,047

於報告期末，本集團以人民幣計值之現金及銀行結餘為港幣81,688,000元（二零一七年：港幣257,215,000元）。人民幣不能自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授權經營外匯業務之銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘乃存放於近期並無違約記錄之有信譽銀行。

21. 其他應付款項及應計負債

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
應計負債	680	850
其他應付款項	1,278	22,025
財務擔保負債撥備（附註）	33,986	—
	35,944	22,875

其他應付款項為免息，且平均期限少於三個月。

附註：

根據本公司於二零一二年提供之不可撤銷擔保，本公司已抵押其於天津賽達及天津融陽之全部股權，以作為本集團獨立第三方南京新寧光電自動化有限公司（「新寧光電」）推介之天津賽達及天津融陽之若干客戶獲授貸款之擔保。於報告期末，上述擔保項下天津賽達及天津融陽的客戶獲授之貸款約為人民幣75,000,000元（二零一七年：人民幣75,000,000元）。截至二零一八年及二零一七年六月三十日，本集團分別持有於天津賽達（附註17(ii)(b)）及天津融陽（附註18(iii)(h)）之30%股權。根據新寧光電與本公司於二零一二年簽署的彌償保證協議，本公司就因上述貸款未獲履行而引致的任何損失或損害獲彌償保證。截至二零一八年六月三十日止年度，已作出港幣33,986,000元之擔保負債撥備以應對本集團於該擔保中可能承受之潛在風險（二零一七年：無）。

22. 應付一間關連公司款項

於二零一七年六月三十日，應付一間關連公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

23. 借貸

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
計息貸款—無抵押	62,975	62,975
分析為：		
應償還貸款：		
第三年至第五年（首尾兩年包括在內）	62,975	62,975

於二零一八年及二零一七年六月三十日，已向獨立第三方發行總面值為港幣63,000,000元之債券，年利率為5厘，到期日介乎二零二零年至二零二一年，即自發行日期起計七年到期。

24. 遞延稅項

(a) 遞延稅項負債之變動如下：

	可供出售之 金融資產之 公允價值調整 港幣千元
於二零一六年七月一日	1,054
於權益內計入之遞延稅項	(1,054)
於二零一七年及二零一八年六月三十日之遞延稅項負債總額	<u>—</u>

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

24. 遞延稅項(續)

(b) 尚未就下列項目確認遞延稅項：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
尚未動用稅項虧損	205,962	218,429

本集團上述稅項虧損可用以抵銷日後的應課稅溢利。稅項虧損以香港稅務局的最終評稅為準。由於日後溢利流的不可預測性，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。該等稅項虧損可無限期結轉。

25. 股本

	二零一八年		二零一七年	
	股份數目 千股	港幣千元	股份數目 千股	港幣千元
法定股本： 每股面值港幣0.01元之普通股	30,000,000	300,000	30,000,000	300,000
已發行及繳足股本： 每股面值港幣0.01元之普通股	10,971,634	109,717	10,971,634	109,717

26. 購股權

(a) 購股權計劃

根據本公司於二零零八年一月十五日採納之購股權計劃（「該計劃」），本公司曾向若干董事及顧問授出購股權，賦予彼等權利可根據該計劃認購本公司股份。本公司股東於二零零八年一月十五日（「採納日期」）批准及採納該計劃，據此，本公司董事獲授權可酌情邀請本集團之全職僱員（包括本公司或其任何附屬公司之執行及非執行董事）以及本集團之任何供應商、諮詢人、代理或顧問接納購股權以認購本公司股份。根據該計劃可授出之購股權涉及的最高股份數目與任何其他計劃涉及之任何股份合計時，不得超過採納日期本公司已發行股本之10%。於二零一七年十二月十五日，該計劃獲終止及本公司股東於股東週年大會上已批准新購股權計劃（「新計劃」），以取代該計劃。新計劃將於十年內有效，直至二零二七年十二月十四日為止。新計劃項下之購股權之行使價可由董事會釐定，但須至少為以下之最高者：

- (i) 股份於要約日期（必須為營業日）在聯交所之收市價（按聯交所每日報價表所列）；
- (ii) 股份於緊接要約日期前五個營業日在聯交所之平均收市價（按聯交所每日報價表所列）；及
- (iii) 本公司股份於要約日期之面值。

該計劃各合資格參與者於任何十二個月期間根據購股權可獲發行之最高股份數目不得超過本公司於任何時間已發行股份之1%。若超過該上限，則須經股東於股東大會上批准，方可進一步授出任何購股權。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人士授予購股權時，須預先獲獨立非執行董事批准。此外，倘若於任何十二個月期間內，授予本公司一名主要股東或一名獨立非執行董事或彼等任何聯繫人士之任何購股權超過本公司任何時間已發行股份之0.1%或總值超過港幣5,000,000元（按於授出日期本公司之股份價格計算），則須預先獲股東於股東大會上批准。

根據新計劃授出新計劃下購股權之要約可由要約日期起計二十一日內供承授人以繳付象徵式代價合共港幣1元之方式接納。授出購股權之行使期將由董事釐定。

購股權並不賦予其持有人收取股息或於股東大會上投票之權利。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

26. 購股權 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

於行使可能根據新計劃進一步授出之所有購股權時可供發行之最大股份數目為1,097,163,403股股份，相當於本公司於二零一七年十二月十五日之已發行股份總數10%。

該計劃項下所有尚未行使之購股權已於截至二零一七年六月三十日止年度失效，且本年度概無根據新計劃授出新購股權。於截至二零一七年六月三十日止年度，該計劃項下尚未行使之購股權如下：

	二零一七年	
	加權平均	購股權數目
	行使價	
	每股港幣元	千份
於七月一日	0.425	4,700
於本年度失效	0.425	(4,700)
於六月三十日	-	-

於二零一七年六月三十日，該計劃項下尚未行使購股權之行使價及行使期如下：

參與者類別之姓名	購股權數目			行使期*	行使價** 每股港幣元	授出日期
	於 二零一六年 七月一日 千份	於 本年度 失效 千份	於 二零一七年 六月三十日 千份			
董事 杜林東	4,700	(4,700)	-	19/3/2014 – 18/12/2016	0.425	19/12/2013

* 該等購股權之歸屬期由授出日期起至行使期開始時止。

** 該等購股權之行使價可因供股或紅股發行或本公司股本之其他類似變動而調整。

截至二零一七年六月三十日止年度並無該計劃項下之購股權獲行使。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止年度，並無確認有關本公司根據該計劃於過往年度所授出購股權價值攤銷之開支。

26. 購股權 (續)

(b) 購股權

於二零一四年四月七日，本公司就信合集團有限公司（「信合」）及GCA Special Situations (A) Limited（「GCA」）向本公司提供顧問服務而根據特別授權（「特別授權」）向彼等分別授出合共200,000,000份購股權。

特別授權項下所有尚未行使之購股權已於截至二零一七年六月三十日止年度失效，且本年度概無新購股權獲授出。於截至二零一七年六月三十日止年度，特別授權項下尚未行使之購股權如下：

	二零一七年	
	加權平均行使價 每股港幣元	購股權數目 千份
於七月一日	0.48	400,000
於本年度失效	0.48	(400,000)
於六月三十日	-	-

於截至二零一七年六月三十日止年度，概無特別授權項下之購股權獲行使。

於二零一七年六月三十日，特別授權項下尚未行使購股權之行使價及行使期如下：

承授人名稱	購股權數目			行使期*	行使價** 每股港幣元	授出日期
	於 二零一六年 七月一日 千份	於 本年度 失效 千份	於 二零一七年 六月三十日 千份			
信合	40,000	(40,000)	-	7/7/2014 - 6/4/2017	0.48	7/4/2014
	80,000	(80,000)	-	7/4/2015 - 6/4/2017	0.48	7/4/2014
	80,000	(80,000)	-	7/4/2016 - 6/4/2017	0.48	7/4/2014
	200,000	(200,000)	-			
GCA	40,000	(40,000)	-	7/7/2014 - 6/4/2017	0.48	7/4/2014
	80,000	(80,000)	-	7/4/2015 - 6/4/2017	0.48	7/4/2014
	80,000	(80,000)	-	7/4/2016 - 6/4/2017	0.48	7/4/2014
	200,000	(200,000)	-			
	400,000	(400,000)	-			

* 購股權於其授出時即時歸屬，但僅應於行使期內行使。

** 購股權之行使價可因供股或紅股發行或本公司股本之其他類似變動而作出調整。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

27. 儲備

本集團於本年度及過往年度之儲備數額及其變動載列於綜合財務報表第45頁綜合權益變動表內。

28. 每股資產淨值

每股資產淨值乃按本集團於二零一八年六月三十日之資產淨值港幣1,460,083,000元（二零一七年：港幣1,578,987,000元）及於二零一八年六月三十日之10,971,634,000股已發行普通股（二零一七年：10,971,634,000股普通股）計算。

29. 關聯方交易

除此等財務報表其他部分所詳述之交易外，本集團於本年度已與關聯方進行以下交易：

(a) 管理要員之薪酬

董事為本集團管理要員，其薪酬於綜合財務報表附註10披露。

(b) 重大關聯方交易

於本年度，本集團有以下與關聯方之交易：

	附註	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
已付／應付中金國際投資管理之投資管理費	(i)	<u>2,833</u>	<u>1,773</u>
已付／應付李智聰律師事務所法律顧問費	(ii)	<u>161</u>	<u>415</u>

附註：

(i) 投資管理費之詳情載於綜合財務報表附註12。

(ii) 於本年度，公司秘書李智聰先生控制的公司李智聰律師事務所向本集團提供一系列的法律顧問服務。

於二零一七年六月三十日，應付予李智聰律師事務所之結餘港幣73,000元為無抵押、免息及按要求償還。

30. 承擔

本集團根據經營租賃安排租賃其辦公室物業及員工宿舍，經磋商之年期為二至三年（二零一七年：三年）。於報告期末，本集團根據於下列日期到期之不可撤銷經營租約之未來最低租賃付款總額如下：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
一年內	3,591	2,390
第二年至第五年（首尾兩年包括在內）	3,721	3,415
	7,312	5,805

31. 按類別劃分之金融工具

於報告期末，本集團各類別之金融工具之賬面值如下：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
<u>金融資產</u>		
可供出售之金融資產		
— 上市證券	104,800	159,820
— 非上市投資	69,607	82,689
以公允價值計入損益之金融資產		
— 上市證券	335,519	286,037
— 衍生金融工具	3,040	14,717
— 非上市股權投資	266,694	207,310
— 非上市債券投資，有抵押	458,568	447,492
貸款及應收款項		
列入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產	191,851	55,978
現金及現金等價物	153,935	416,047
	1,584,014	1,670,090
<u>按攤銷成本計值之金融負債</u>		
其他應付款項及應計負債	35,944	22,875
應付一間關連公司款項	—	73
應付一間聯營公司款項	188	141
計息貸款	62,975	62,975
	99,107	86,064

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

32. 金融工具之公允價值及公允價值級別

管理層已評估，現金及現金等價物、金融資產（計入預付款項、按金及其他應收款項）、其他應付款項及應計負債、應付一間關連公司款項及應付一間聯營公司款項之公允價值與彼等之賬面值大致相若，主要是因為該等工具將於短期內到期。

於二零一八年六月三十日，計息貸款之公允價值為港幣62,700,000元（二零一七年：港幣62,850,000元）。

本集團以財務總監為首的財務團隊負責釐定金融工具之公允價值計量之政策及程序，並直接向財務總監及審核委員會匯報。於各報告日期，財務團隊分析金融工具價值之變動並釐定估值所用之主要參數。估值由本集團董事審閱及批准。每年兩次就中期及全年財務匯報與審核委員會討論估值過程及結果。

金融資產及負債的公允價值是自願（而非強迫或清盤出售）訂約方於當前交易中可交換工具之款項。以下方法及假設已用於估計公允價值。

計息貸款之公允價值乃按具有類似條款、信貸風險及餘下到期日的工具所適用之現行貼現率貼現預期未來現金流量計算。於二零一八年六月三十日，本集團本身的計息貸款不履約風險被評為並不重大。

上市股本投資之公允價值乃以所報市價作為基礎。非上市可供出售之股本投資及指定以公允價值計入損益之非上市股本投資之公允價值乃參考多間可類比上市公司、近期交易價格或資產淨值採用估值技術估量。董事相信，採用該項估值技術得出之估計公允價值（計入綜合財務狀況表）及相關之公允價值變動（計入其他全面收益及損益）屬合理，並為於報告期末最適當之價值。

32. 金融工具之公允價值及公允價值級別 (續)

以下乃對二零一八年及二零一七年六月三十日金融工具估值之重大不可觀察輸入數據連同定量敏感度分析概要：

估值技術	重大不可觀察		公允價值對輸入數據之敏感度	
	輸入數據	幅度／數值		
<u>於非上市投資之可供出售之金融資產</u>				
小額貸款服務	市場可類比公司	市賬率	0.4983至0.8912	該等公司之公允價值乃參考多家可類比上市公司並使用可類比公司之平均市賬率予以釐定。公允價值計量與市賬率呈正相關。倘於二零一八年六月三十日使用可類比公司之最高市賬率，則本集團之其他全面收益將會增加港幣6,343,000元(二零一七年：港幣54,558,000元)。倘於二零一八年六月三十日使用可類比公司之最低市賬率，則本集團之其他全面收益將會減少港幣5,406,000元(二零一七年：港幣27,429,000元)。
		(「市賬率」)	(二零一七年：0.3913至2.3136)	
		缺乏市場	25%	該等公司之公允價值亦參考缺乏市場流通性折讓予以釐定。公允價值計量與缺乏市場流通性折讓呈負相關。倘於二零一八年六月三十日缺乏市場流通性折讓下降5%，則本集團之其他全面收益將會增加港幣1,396,000元(二零一七年：港幣3,284,000元)。倘於二零一八年六月三十日缺乏市場流通性折讓上升5%，則本集團之其他全面收益將會減少港幣1,396,000元(二零一七年：港幣3,284,000元)。
		流通性折讓 (「缺乏市場流通性折讓」)	(二零一七年：30%)	

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

32. 金融工具之公允價值及公允價值級別(續)

估值技術	重大不可觀察		公允價值對輸入數據之敏感度
	輸入數據	幅度／數值	
<u>於非上市投資之可供出售之金融資產(續)</u>			
其他	市場可類比公司 市賬率	0.4389至0.8912 (二零一七年： 0.3913至 2.3136)	該等公司之公允價值乃參考多家可類比上市公司並使用可類比公司之平均市賬率予以釐定。公允價值計量與市賬率呈正相關。倘於二零一八年六月三十日使用可類比公司之最高市賬率，則本集團之其他全面收益將會增加港幣7,551,000元(二零一七年：港幣52,137,000元)。倘於二零一八年六月三十日使用可類比公司之最低市賬率，則本集團之其他全面收益將會減少港幣7,985,000元(二零一七年：港幣26,212,000元)。
	缺乏市場 流通性折讓	25% (二零一七年： 30%)	該等公司之公允價值亦參考缺乏市場流通性折讓予以釐定。公允價值計量與缺乏市場流通性折讓呈負相關。倘於二零一八年六月三十日缺乏市場流通性折讓下降5%，則本集團之其他全面收益將會增加港幣1,846,000元(二零一七年：港幣3,059,000元)。倘於二零一八年六月三十日缺乏市場流通性折讓上升5%，則本集團之其他全面收益將會減少港幣1,846,000元(二零一七年：港幣3,059,000元)。

32. 金融工具之公允價值及公允價值級別(續)

估值技術	重大不可觀察		公允價值對輸入數據之敏感度
	輸入數據	幅度/數值	
<u>於非上市投資之以公允價值計入損益之金融資產</u>			
小額貸款服務	市場可類比公司 市賬率	0.4983至0.8912 (二零一七年: 0.3913至 2.3136)	該等公司之公允價值乃參考多家可類比上市公司並使用可類比公司之平均市賬率予以釐定。公允價值計量與市賬率呈正相關。倘於二零一八年六月三十日使用可類比公司之最高市賬率,則本集團之損益將會增加港幣39,621,000元(二零一七年:港幣246,526,000元)。倘於二零一八年六月三十日使用可類比公司之最低市賬率,則本集團之損益將會減少港幣44,661,000元(二零一七年:港幣123,940,000元)。
	缺乏市場 流通性折讓	25% (二零一七年: 30%)	該等公司之公允價值亦參考缺乏市場流通性折讓予以釐定。公允價值計量與缺乏市場流通性折讓呈負相關。倘於二零一八年六月三十日缺乏市場流通性折讓下降5%,則本集團之損益將會增加港幣9,688,000元(二零一七年:港幣14,239,000元)。倘於二零一八年六月三十日缺乏市場流通性折讓上升5%,則本集團之損益將會減少港幣9,688,000元(二零一七年:港幣14,239,000元)。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

32. 金融工具之公允價值及公允價值級別(續)

估值技術	重大不可觀察		公允價值對輸入數據之敏感度
	輸入數據	幅度／數值	
<u>於非上市投資之以公允價值計入損益之金融資產(續)</u>			
其他	市場可類比公司 市賬率	0.4983至0.8912 (二零一七年： 0.3913至 2.3136)	該等公司之公允價值乃參考多家可類比上市公司並使用可類比公司之平均市賬率予以釐定。公允價值計量與市賬率呈正相關。倘於二零一八年六月三十日使用可類比公司之最高市賬率，則本集團之損益將會增加港幣4,012,000元(二零一七年：港幣16,496,000元)。倘於二零一八年六月三十日使用可類比公司之最低市賬率，則本集團之損益將會減少港幣4,243,000元(二零一七年：港幣12,919,000元)。
	缺乏市場 流通性折讓	25% (二零一七年： 30%)	該等公司之公允價值亦參考缺乏市場流通性折讓予以釐定。公允價值計量與缺乏市場流通性折讓呈負相關。倘於二零一八年六月三十日缺乏市場流通性折讓下降5%，則本集團之損益將會增加港幣981,000元(二零一七年：港幣1,948,000元)。倘於二零一八年六月三十日缺乏市場流通性折讓上升5%，則本集團之損益將會減少港幣981,000元(二零一七年：港幣4,209,000元)。

32. 金融工具之公允價值及公允價值級別(續)

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	幅度／數值	公允價值對輸入數據之敏感度
<i>非上市債券投資</i>				
豪麗斯	Hull-White 單因素利率 模式	信貸息差	10.12% (二零一七年： 9.17%)	該等公司之公允價值乃參考使用信貸息差進行估值之Hull-White單因素利率模式予以釐定。公允價值計量與信貸息差呈負相關。倘於二零一八年六月三十日信貸息差下降5%，則本集團之損益將會增加港幣6,665,000元(二零一七年：港幣4,255,000元)。倘於二零一八年六月三十日信貸息差上升5%，則本集團之損益將會減少港幣10,114,000元(二零一七年：港幣17,159,000元)。
佳統及穎興	蒙地卡羅模擬 模式	波幅	43.99% (二零一七年： 76.06%)	該等公司之公允價值乃參考使用波幅進行估值之蒙地卡羅模擬模式予以釐定。公允價值計量與波幅呈負相關。倘於二零一八年六月三十日波幅減少5%，則本集團之損益將會增加港幣7,820,906元(二零一七年：港幣15,285,000元)。倘於二零一八年六月三十日波幅增加5%，則本集團之損益將會減少港幣5,459,000元(二零一七年：港幣6,629,000元)。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

32. 金融工具之公允價值及公允價值級別(續)

下表說明本集團金融工具之公允價值計量級別：

按公允價值計量之資產

	公允價值計量使用			總計 港幣千元
	於活躍市場 之報價 (第一級) 港幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 港幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 港幣千元	
於二零一八年六月三十日				
可供出售之金融資產：				
– 上市投資	104,800	-	-	104,800
– 非上市投資	-	21,601	48,006	69,607
以公允價值計入損益之金融資產				
– 上市證券	335,519	-	-	335,519
– 衍生金融工具	-	3,040	-	3,040
– 非上市股權投資	-	-	266,694	266,694
– 非上市債券投資，有抵押	-	-	458,568	458,568
	440,319	24,641	773,268	1,238,228
於二零一七年六月三十日				
可供出售之金融資產：				
– 上市投資	159,820	-	-	159,820
– 非上市投資	-	19,457	63,232	82,689
以公允價值計入損益之金融資產				
– 上市證券	286,037	-	-	286,037
– 衍生金融工具	-	14,717	-	14,717
– 非上市股權投資	-	-	207,310	207,310
– 非上市債券投資，有抵押	-	-	447,492	447,492
	445,857	34,174	718,034	1,198,065

32. 金融工具之公允價值及公允價值級別 (續)

按公允價值計量之資產 (續)

於本年度，第三級內公允價值計量之變動如下。

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
可供出售之金融資產：		
於七月一日	63,232	97,318
於損益確認之虧損總額	(15,456)	(23,628)
由其他全面收益重新分類至損益	15,456	23,628
於其他全面收益確認之虧損總額	(15,226)	(34,086)
	<hr/>	<hr/>
於六月三十日	48,006	63,232
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
以公允價值計入損益之金融資產 (非上市投資)：		
於七月一日	654,802	276,418
於損益確認之虧損總額	(56,200)	(134,715)
購買	126,660	560,000
出售	-	(46,901)
	<hr/>	<hr/>
於六月三十日	725,262	654,802
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於二零一八年及二零一七年六月三十日，本集團並無任何按公允價值計量之金融負債。

於本年度，金融資產及金融負債之第一級與第二級公允價值計量之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三級 (二零一七年：無)。

按公允價值披露的負債

	公允價值計量使用			總計
	於活躍市場 之報價 (第一級) 港幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 港幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 港幣千元	
於二零一八年六月三十日				
計息貸款	-	62,700	-	62,700
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一七年六月三十日				
計息貸款	-	62,850	-	62,850
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

33. 金融風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括現金及現金等價物、已付按金、其他應收款項、於上市證券及非上市投資之投資、應付一間關連公司款項、應付一間聯營公司款項、計息貸款及其他應付款項。

因本集團金融工具而產生之主要風險為外匯風險、利率風險、股本價格風險、信貸風險及流動性風險。董事定期舉行會議，分析及制定策略以管理本集團所承受之該等風險，以確保及時有效地實施適當的措施。本集團概無使用任何衍生工具或其他工具作對沖用途。本集團承受之金融風險概述如下。

外匯風險

外匯風險指由於匯率變動導致金融工具價值波動的風險。本集團若干貨幣及非貨幣金融資產及負債，包括現金及銀行結餘、應收股息及非上市投資，分別以人民幣、港幣及美元計值。本集團目前並無採取外匯對沖政策。然而，管理層會監測外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

本集團主要面對人民幣及美元兌港幣之匯率波動風險。就本集團於報告日期有關其貨幣金融資產及負債所面對之風險而言，管理層認為本集團並無重大外匯風險。

利率風險

利率風險指由於市場利率變動導致金融工具價值及未來現金流量波動的風險。管理層會密切監控利率變動及管理潛在風險。本集團目前並無採取利率對沖政策，然而，管理層會監控利率風險，並於必要時考慮對沖重大利率風險。

本集團因計息金融資產（為可變利率銀行結餘）利率變動之影響，面臨現金流量利率風險。

由於管理層認為本集團所面臨之利率風險並不重大，故管理層於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止年度並無進行利率掉期或其他對沖活動。

33. 金融風險管理目標及政策 (續)

股本價格風險

股本價格風險指股本投資之公允價值因股份指數水平及個別證券價值出現變動而下跌之風險。

本集團因被分類為交易證券之股本投資(按公允價值列值)而承受股本價格變動風險。本集團上市證券乃於聯交所上市，並按報告期末所報市價估值。二級市場上市證券的買賣決定由指定的投資經理負責，並受到特定的投資指引所監管。

敏感度分析

在本年度報告期末之最近交易日營業時間結束時聯交所之市場股權指數及其年內最高點及最低點如下：

	二零一八年 六月三十日	二零一八年 高/低點	二零一七年 六月三十日	二零一七年 高/低點
香港-恒生指數(「恒生指數」)	<u>28,955</u>	<u>28,962/28,464</u>	<u>25,765</u>	<u>26,090/20,304</u>

下表列示在所有其他變量保持不變的情況下，管理層對股權指數之可能合理變動對除稅前損益之影響所作的最佳估計，乃以上市證券於報告期末之賬面值為基準。在實踐中，實際交易結果或會與下文敏感度分析有所不同，差別或屬重大。

	相關基準指數可能合理 變動之百分比		除稅前虧損之變動	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
相關市場指數香港-恒生指數	<u>±12.38%</u>	<u>±23.90%</u>	<u>±54,516</u>	<u>±106,560</u>

信貸風險

信貸風險乃指金融工具的對手方未能履行責任而導致本集團財務虧損的風險。本集團面臨對手方或發行人不能或不願履行其契約責任而可能產生的信貸相關損失風險。融資關係及其他交易中存在該等信貸風險。

本集團之金融資產包括上市投資及非上市投資、已付按金、其他應收款項及現金及銀行結餘。管理層設有信貸政策，並會持續監察這些信貸風險。

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

33. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

現金及銀行存款存放於具優良信貸評級的金融機構。上市證券之股本投資存放於管理層認為信貸質素較高之託管商。鑒於此等交易對手信貸評級較高，管理層預期任何交易對手均不會無法履約。

綜合財務狀況表上每項金融資產的賬面值，代表所承受的信貸風險上限。本集團沒有提供任何使本集團承受信貸風險的財務擔保。

流動性風險

流動性風險指本集團於其現有責任到期時未能履行之風險。就管理本集團之流動性風險而言，本集團監控及維持足夠水平之現金及現金等價物，以撥付本集團經營所需資金，並減輕現金流量波動之影響。董事定期檢討及監控本集團營運資金需求。於二零一八年六月三十日，本集團持有現金及現金等價物港幣153,935,000元(二零一七年：港幣416,047,000元)及流動應收款項港幣33,276,000元(二零一七年：港幣54,729,000元)，就所需營運資金而言屬充足。

根據已訂約未貼現付款計算，本集團於報告期末之金融負債到期情況如下：

	1年內 港幣千元	1至5年 港幣千元	總計 港幣千元
二零一八年			
應付一間聯營公司款項	188	—	188
計息貸款	3,151	66,781	69,932
其他應付款項	35,944	—	35,944
	<u>39,283</u>	<u>66,781</u>	<u>106,064</u>
二零一七年			
應付一間關連公司款項	73	—	73
應付一間聯營公司款項	141	—	141
計息貸款	3,150	69,931	73,081
其他應付款項	22,025	—	22,025
	<u>25,389</u>	<u>69,931</u>	<u>95,320</u>

33. 金融風險管理目標及政策(續)**資本管理**

本集團資本管理之主要目標為保障本集團有能力持續經營以及維持正常之資本比率，以支持其業務發展及實現股東價值最大化。

本集團根據本集團的業務及經濟狀況變動主動及定期審核及管理其資本結構並就此加以調整。為維持或調整資本結構，本集團或會調整派付股東之股息金額。截至二零一八年及二零一七年六月三十日止年度，資本管理之目標、政策或程序概無其他變動。由於本公司有發行及購回股份之能力，本公司的資本會因本公司認購及購回而變化。投資經理及執行委員會根據本集團的投資目標及政策管理本公司之資本。

本集團不受任何外部施加的資本規定所限。

34. 報告期後事項

於二零一八年八月一日，其中一項非上市股權投資－河南天冠（附註18(iii)(l)）將其註冊資本由人民幣300,000,000元增加至人民幣660,000,000元。為維持於河南天冠之30%股權，本集團透過本公司之香港附屬公司怡邦及中國附屬公司科逸（上海）分別進一步投資人民幣78,000,000元及人民幣30,000,000元至河南天冠。額外注資後，科逸（上海）及怡邦將分別持有河南天冠之18.18%及11.82%股權。除注資外，本集團在參與河南天冠之營運及融資活動方面並無其他變動，而本集團仍然遵守上市規則第21.04(3)(a)章。

35. 綜合現金流量表附註

融資活動產生之負債對賬：

	計息貸款 港幣千元
於二零一七年七月一日	62,975
現金流量之變動：	
一年內已付利息	(3,151)
其他變動：	
－已產生利息開支	3,151
	<hr/>
於二零一八年六月三十日	62,975
	<hr/> <hr/>

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

36. 本公司之財務狀況表及儲備變動

有關本公司於報告期末之財務狀況表之資料如下：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	768	1,046
於附屬公司之投資	245,227	245,305
於一間聯營公司的投資	290	290
可供出售之金融資產	174,407	242,509
以公允價值計入損益之金融資產	618,602	654,802
已付按金	20,000	-
總非流動資產	1,059,294	1,143,952
流動資產		
以公允價值計入損益之金融資產	338,559	300,754
應收附屬公司款項	83,093	1,482
預付款項、按金及其他應收款項	34,248	56,388
現金及現金等價物	72,216	155,828
總流動資產	528,116	514,452
流動負債		
應付附屬公司款項	3,577	1,128
應付一間關連公司款項	-	73
應付一間聯營公司款項	188	141
其他應付款項及應計負債	57,342	3,942
應付稅項	4,200	4,200
總流動負債	65,307	9,484
流動資產淨值	462,809	504,968
總資產減流動負債	1,522,103	1,648,920
非流動負債		
計息貸款	62,975	62,975
資產淨值	1,459,128	1,585,945
權益		
股本	109,717	109,717
儲備	1,349,411	1,476,228
總權益	1,459,128	1,585,945

代表董事會

杜林東
董事

丁小斌
董事

36. 本公司之財務狀況表及儲備變動(續)

本公司之儲備變動

	股份溢價 附註(i) 港幣千元	撥入盈餘 附註(ii) 港幣千元	資本儲備 附註(iii) 港幣千元	可供出售 金融資產 重估儲備 附註(iv) 港幣千元	購股權儲備 附註(v) 港幣千元	累積虧損 港幣千元	總額 港幣千元
於二零一六年七月一日	2,067,672	278,979	2,766	48,817	60,698	(777,265)	1,681,667
本年度虧損	-	-	-	-	-	(187,348)	(187,348)
本年度其他全面收益： -可供出售之金融資產之 公允價值變動(扣除稅項)	-	-	-	(18,091)	-	-	(18,091)
本年度全面收益總額	-	-	-	(18,091)	-	(187,348)	(205,439)
購股權失效	-	-	-	-	(60,698)	60,698	-
於二零一七年六月三十日及 二零一七年七月一日	2,067,672	278,979	2,766	30,726	-	(903,915)	1,476,228
本年度虧損	-	-	-	-	-	(74,171)	(74,171)
本年度其他全面收益： -可供出售之金融資產之 公允價值變動(扣除稅項)	-	-	-	(52,646)	-	-	(52,646)
本年度全面收益總額	-	-	-	(52,646)	-	(74,171)	(126,817)
於二零一八年六月三十日	2,067,672	278,979	2,766	(21,920)	-	(978,086)	1,349,411

綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

36. 本公司之財務狀況表及儲備變動(續)

本公司之儲備變動(續)

附註：

- (i) 股份溢價
股份溢價之應用受百慕達《公司法》第40條所規管。
- (ii) 繳入盈餘
繳入盈餘乃指削減股份溢價。根據百慕達公司法，本公司之繳入盈餘可供分派。然而，本公司在以下情況不可動用繳入盈餘宣派或派付股息或作出分派：(i)本公司於派付後將無法償還到期債務；或(ii)本公司資產之可實現價值會因此少於其負債及其已發行股本及股份溢價之總額。
- (iii) 資本儲備
資本儲備指於二零零五年豁免應付一名股東之款項。
- (iv) 可供出售之金融資產重估儲備
可供出售之金融資產重估儲備指可供出售之金融資產之公允價值變動。
- (v) 購股權儲備
購股權儲備包括已授出之未行使購股權之公允價值，如綜合財務報表附註2.4有關以股份為基礎的付款交易之會計政策所詳述。該金額於相關購股權獲行使時轉撥至股份溢價賬，而倘相關購股權屆滿或被沒收時則轉撥至累積虧損。

根據百慕達公司法，本公司之繳入盈餘可供分派，惟必須遵守本公司組織章程及公司細則內條文之規定，另緊隨支付股息後本公司須能夠償還日常業務中的到期債務。根據本公司之公司細則，股息應從溢利或其他儲備(包括本公司之股份溢價及繳入盈餘)中支付。

37. 綜合財務報表之批准

綜合財務報表已於二零一八年九月二十八日獲董事會批准及授權印發。

本集團於過往五個財政年度之業績、資產及負債概要，乃摘錄自己公佈之經審核綜合財務報表並作出適當重新分類，載列如下。

業績

	截至六月三十日止年度				
	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
收益	66,797	41,234	5,548	2,216	29,813
除稅前虧損	(72,547)	(183,547)	(491,207)	(1,608)	(216,278)
所得稅(開支)/抵免	(295)	(1,434)	1,678	982	3,398
本年度虧損	(72,842)	(184,981)	(489,529)	(626)	(212,880)
本年度其他全面收益 (扣除稅項)	(46,062)	(21,120)	25,732	(11,167)	(23,878)
本年度全面收益總額	(118,904)	(206,101)	(463,797)	(11,793)	(236,758)

資產及負債

	於六月三十日				
	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
資產總值	1,586,175	1,672,103	1,855,766	1,381,641	1,171,414
負債總額	(126,092)	(93,116)	(70,678)	(568,505)	(349,669)
總權益	1,460,083	1,578,987	1,785,088	813,136	821,745