

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## 盛源控股有限公司

SHENG YUAN HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：851)

### 截至二零二零年六月三十日止六個月 之中期業績公告

盛源控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事」，統稱「董事會」)公佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績連同二零一九年同期之比較數字如下：

#### 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
費用及佣金收入	5	4,635	7,104
利息收入	5	—	40
<b>收益</b>		<b>4,635</b>	<b>7,144</b>
其他收益及虧損	6	(7)	(3,604)
其他收入	7	3	831
員工成本	8	(6,699)	(14,671)
折舊		(1,544)	(69)
融資成本	8	(3,914)	(13,113)
貿易應收賬款減值虧損		—	(3,711)
其他費用	8	(3,756)	(10,722)
<b>除所得稅前虧損</b>	<b>8</b>	<b>(11,282)</b>	<b>(37,915)</b>
所得稅開支	9	(59)	—
<b>期內虧損</b>		<b>(11,341)</b>	<b>(37,915)</b>

截至六月三十日止六個月  
二零二零年 二零一九年  
附註 千港元 千港元  
(未經審核) (未經審核)

其他全面收益

其後可重新分類至損益之項目

— 換算海外業務產生之匯兌差額  
期內所產生之匯兌差額

(80) 14

期內其他全面收益

(80) 14

期內全面收益總額

(11,421) (37,901)

以下各項應佔期內虧損：

— 本公司擁有人  
— 非控股權益

(11,341) (37,893)  
- (22)

(11,341) (37,915)

以下各項應佔期內全面收益總額：

— 本公司擁有人  
— 非控股權益

(11,421) (37,879)  
- (22)

(11,421) (37,901)

港仙

港仙

每股虧損

11

— 基本

(0.29) (0.99)

— 攤薄

(0.29) (0.99)

簡明綜合財務狀況表  
於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,518	2,911
使用權資產	12	7,461	8,612
買賣權		-	-
商譽		-	-
其他資產		1,705	1,705
		<b>11,684</b>	<b>13,228</b>
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收賬款以及預付款項	13	3,089	4,133
持作買賣用途投資	14	21	26
即期稅項資產		678	678
代表客戶持有之信託銀行結餘		14,876	17,394
現金及現金等同項目		27,849	29,840
		<b>46,513</b>	<b>52,071</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付賬款以及應計費用	15	16,090	18,739
借貸		102,473	100,142
租賃負債	12	2,018	1,896
合約負債		6,005	450
		<b>126,586</b>	<b>121,227</b>
<b>流動負債淨值</b>		<b>(80,073)</b>	<b>(69,156)</b>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	12	5,810	6,850
<b>負債淨值</b>		<b>(74,199)</b>	<b>(62,778)</b>
<b>權益</b>			
股本		190,985	190,985
儲備		(265,184)	(253,763)
<b>本公司擁有人應佔資本虧絀</b>		<b>(74,199)</b>	<b>(62,778)</b>
<b>非控股權益</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>資本虧絀</b>		<b>(74,199)</b>	<b>(62,778)</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 1. 一般資料

盛源控股有限公司(「本公司」)為一間於百慕達註冊成立及登記之獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為4/F North, Cedar House, 41 Cedar Avenue, Hamilton HM 12, Bermuda及其主要營業地點位於香港上環德輔道中238號26樓。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司為投資控股公司。其附屬公司主要從事提供證券經紀及金融服務、資產管理服務、自營買賣及貿易業務。

截至二零二零年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表於二零二零年八月二十八日獲董事會批准刊發。

該等簡明綜合財務報表載有經選定之解釋附註，主要解釋自上一年度報告期間結算日以來，對了解本集團財務狀況及表現之變動構成重要影響之事件及變動，惟不包括年度財務報表規定之所有資料及披露，且須與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

### 2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本期間內，本集團已採納於二零二零年一月一日開始之年度期間之本集團財務報表生效之新準則、修訂及詮釋(「新訂香港財務報告準則」)。香港財務報告準則包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。採納新訂或經修訂香港財務報告準則不會對本集團之財務報表產生重大影響。本集團不會應用任何於本會計期間尚未生效之新準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則第3號之修訂本	業務之定義
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂本	重大之定義

#### 香港財務報告準則第3號之修訂本—業務之定義

該等修訂澄清業務必須包括至少一項投入及一個實質性過程，而兩者對創造產出之能力有重大貢獻，並對「實質性過程」之定義提供廣泛指引。

此外，該等修訂取消市場參與者是否有能力取代任何缺失之投入或過程及持續產出之評估，同時收窄「產出」及「業務」之定義範圍，重點關注向客戶銷售商品及服務所得之回報而非降低成本。

該等修訂亦加入選擇性之集中度測試，允許簡化所收購之一組活動及資產是否並非業務之評估。

#### 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂—重大之定義

該等修訂澄清「重大」之定義及解釋，與所有香港財務報告準則及概念框架之定義相同，且將香港會計準則第1號之支持性規定納入定義。

### 3. 編製基準

截至二零二零年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則附錄十六之適用規定編製。除採納新訂香港財務報告準則外，編製該等簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致。

在編製簡明綜合財務報表時，董事已就截至二零二零年六月三十日止六個月之虧損約11,000,000港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：約38,000,000港元)評估本集團之持續經營能力，且截至該日期，本集團之流動負債淨值及負債淨值分別約為80,000,000港元(二零一九年十二月三十一日：69,000,000港元)及74,000,000港元(二零一九年十二月三十一日：63,000,000港元)。此外，於二零二零年六月三十日，本集團之負債包括來自本公司主要股東原銀控股有限公司之全資附屬公司之借貸約102,000,000港元(二零一九年十二月三十一日：100,000,000港元)，該借貸將於二零二一年一月到期。此等狀況顯示，存在重大不明朗因素可能對本集團持續經營能力構成重大疑問，因此，本集團或無法於其正常業務過程中變現其資產及解除其負債。

儘管存在上述情況，經計及以下計劃及措施後，財務報表乃假設本集團能夠按持續基準經營而編製：

- 於二零二零年六月三十日後，本公司已與原銀控股有限公司的全資附屬公司訂立補充協議，將於二零二零年六月三十日本金約為100,000,000港元的現有借貸之還款日期延長至二零二二年一月；
- 原銀控股有限公司已同意透過持續借借款或持續向本集團提供額外融資來提供足夠的營運資金，以滿足本集團的營運資金和其他融資需求；及
- 本集團正在招攬潛在的新客戶，並將繼續採取各種措施以收緊其運營支出，以改善其財務業績及現金流量。

然而，倘計劃及措施未能順利實施，本集團或無法繼續按持續基準經營業務，則須於簡明綜合財務報表作出調整以將資產價值撇減至其可變現金額淨額，為可能產生之任何進一步負債作出撥備，以及將非流動資產重新分類為流動資產。該等調整之影響尚未於簡明綜合財務報表內反映。

#### 4. 分部資料

本集團根據向執行董事申報以供彼等決定分配資源至本集團業務分部及檢討該等分部表現之定期內部財務資料識別經營分部及編製分部資料。向執行董事申報之內部財務資料所載之業務分部根據本集團之主要服務行業釐定如下：

- (a) 證券經紀及金融服務—提供證券及期貨合約之全權委託及非全權委託交易服務、證券配售及承銷服務、孖展融資及貸款服務、企業融資顧問及一般顧問服務；
- (b) 資產管理服務—提供基金管理及全權委託組合管理及投資顧問服務；
- (c) 自營買賣—投資控股及證券買賣；及
- (d) 貿易業務—買賣化工產品、能源及礦產品。

截至二零二零年六月三十日止六個月，釐定經營分部、已呈報分部損益及已呈報分部資產與負債所用之計量方法與過往期間相較並無變動。於得出本集團之可申報分部時，概無將已識別之任何經營分部作合併處理。由於各服務行業之資源需求及市場推廣方式不同，該等各經營分部乃分開管理。

	證券經紀 及金融服務 千港元	資產管理 服務 千港元	自營買賣 千港元	貿易業務 千港元	總計 千港元
截至二零二零年六月三十日止 六個月(未經審核)					
可申報分部收益					
外界客戶					
—費用及佣金收入	1,378	3,257	—	—	4,635
—利息收入	—	—	—	—	—
	<u>1,378</u>	<u>3,257</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,635</u>
來自外界客戶之費用及佣金收入					
—收益確認之時間					
特定時間	1,378	—	—	—	1,378
一段時間	—	3,257	—	—	3,257
	<u>1,378</u>	<u>3,257</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,635</u>
—地理位置					
香港	1,378	3,257	—	—	4,635
	<u>1,378</u>	<u>3,257</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,635</u>
可申報分部業績	<u>(2,166)</u>	<u>(2,992)</u>	<u>(426)</u>	<u>81</u>	<u>(5,503)</u>
二零二零年六月三十日(未經審核)					
可申報分部資產	<u>16,731</u>	<u>1,700</u>	<u>149</u>	<u>52</u>	<u>18,632</u>
可申報分部負債	<u>15,588</u>	<u>5,716</u>	<u>41</u>	<u>—</u>	<u>21,345</u>

	證券經紀 及金融服務 千港元	資產管理 服務 千港元	自營買賣 千港元	貿易業務 千港元	總計 千港元
截至二零一九年六月三十日止 六個月(未經審核)					
可申報分部收益					
外界客戶					
一費用及佣金收入	207	6,897	-	-	7,104
一利息收入	40	-	-	-	40
	<u>247</u>	<u>6,897</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,144</u>
來自外界客戶之費用及佣金收入					
一收益確認之時間					
特定時間	207	-	-	-	207
一段時間	-	6,897	-	-	6,897
	<u>207</u>	<u>6,897</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,104</u>
一地理位置					
香港	207	6,897	-	-	7,104
	<u>207</u>	<u>6,897</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,104</u>
可申報分部業績	<u>(6,449)</u>	<u>(4,818)</u>	<u>(4,663)</u>	<u>(534)</u>	<u>(16,464)</u>
二零一九年六月三十日(未經審核)					
可申報分部資產	<u>39,383</u>	<u>9,800</u>	<u>2,469</u>	<u>53</u>	<u>51,705</u>
可申報分部負債	<u>38,500</u>	<u>188</u>	<u>71</u>	<u>26</u>	<u>38,785</u>

本集團可申報分報業績與本集團除所得稅前虧損之對賬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
可申報分部業績	(5,503)	(16,464)
其他收入	3	21
融資成本	(3,914)	(13,113)
公司開支**	<u>(1,868)</u>	<u>(8,359)</u>
本集團除所得稅前虧損	<u>(11,282)</u>	<u>(37,915)</u>

\*\* 主要為員工成本，包括董事酬金、辦公物業之短期租賃開支以及其他專業費用。

## 5. 費用及佣金收入以及利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
<b>費用及佣金收入</b>		
證券經紀及金融服務分部：		
— 證券及期貨經紀	1,068	114
— 其他	310	93
	<u>1,378</u>	<u>207</u>
資產管理服務分部：		
— 基金及投資組合管理以及投資顧問	3,257	6,897
	<u>3,257</u>	<u>6,897</u>
	<u>4,635</u>	<u>7,104</u>
<b>利息收入</b>		
— 孖展融資及貸款	—	40
	<u>—</u>	<u>40</u>
<b>總計</b>	<u><u>4,635</u></u>	<u><u>7,144</u></u>

## 6. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
持作買賣投資之公平值之變動	(5)	(3,664)
外匯(虧損)/收益淨額	(2)	60
	<u>(7)</u>	<u>(3,604)</u>



## 7. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
銀行及其他利息收入	3	21
雜項收入	-	810
	<u>3</u>	<u>831</u>

## 8. 除所得稅前虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
除所得稅前虧損已扣除/(計入)下列各項：		
融資成本		
— 租賃負債利息	524	-
— 來自一間關連公司貸款之利息	3,390	13,113
	<u>3,914</u>	<u>13,113</u>
員工成本(包括董事酬金)		
— 袍金、薪金、津貼及花紅	6,965	14,220
— 退休福利計劃供款(附註)	(266)	451
	<u>6,699</u>	<u>14,671</u>
其他費用		
— 核數師酬金	270	270
— 娛樂及禮品	9	334
— 其他專業費用	1,266	820
— 系統許可及訂閱	342	580
— 上市開支	195	253
— 辦公開支	227	668
— 差旅開支	50	432
— 保險開支	312	262
— 復原費用	-	1,205
— 短期租賃有關之開支	137	4,562
— 其他	948	1,336
	<u>3,756</u>	<u>10,722</u>

附註：於截至二零二零年六月三十日止六個月，該金額包括僱員於有關供款根據強積金計劃之規則悉數獲歸屬前離職被沒收之供款336,000港元(二零一九年六月三十日止六個月：無)。

## 9. 所得稅開支

截至二零二零年六月三十日止六個月，香港利得稅乃根據利得稅兩級制計算。根據利得稅兩級制，合資格法團按8.25%之稅率就溢利首2,000,000港元繳納稅項，並按16.5%之稅率繳納2,000,000港元以上溢利之稅項。不符合利得稅兩級制資格之法團將繼續按16.5%之稅率繳納稅項。

截至二零一九年六月三十日止六個月，由於本集團就本期間於香港並無產生應課稅溢利，故並無於簡明綜合財務報表撥備香港利得稅。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
即期稅項—香港利得稅		
—本期間撥備	—	—
—過往期間撥備不足	59	—
所得稅開支總額	<u>59</u>	<u>—</u>

## 10. 股息

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，概無建議派發或派發任何股息。自報告期間結算日以來亦無建議派發任何股息。

## 11. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔虧損約11,341,000港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：虧損約37,893,000)港元)及期內已發行普通股之加權平均數3,819,705,413股(截至二零一九年六月三十日止六個月：3,819,705,413股)計算。每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，因為計算每股攤薄虧損並無假設行使尚未行使之購股權及可換股債券所附帶之換股權，原因為該等權利之行使將導致每股虧損減少。

## 12. 租賃

### 使用權資產

於二零二零年六月三十日，其所經營若干租賃辦公物業之使用權資產之賬面值約7,461,000港元(於二零一九年十二月三十一日：約8,612,000港元)。

於截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團並無訂立任何額外租賃協議，且截至該日期，所有租賃均不包含可變租賃付款。

## 租賃負債

於二零二零年六月三十日，租賃負債賬面值約7,828,000港元(於二零一九年十二月三十一日：約8,746,000港元)。

於損益中確認的有關租賃之開支項目分析如下：

	截至二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
使用權資產折舊開支	1,151
租賃負債利息(附註8)	524
短期租賃有關之開支	137

本集團並無與低價值資產租賃有關的開支(不包括低價值資產的短期租賃)。

截至二零二零年六月三十日止六個月，租賃現金流出總額為1,442,000港元。

## 13. 貿易及其他應收賬款以及預付款項

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應收賬款	5,850	5,752
減：虧損撥備	(4,570)	(4,570)
	<u>1,280</u>	<u>1,182</u>
其他應收賬款及預付款項	1,809	2,951
	<u>3,089</u>	<u>4,133</u>

貿易應收賬款之分析如下：

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
來自資產管理服務	5,850	5,752
減：虧損撥備	(4,570)	(4,570)
	<u>1,280</u>	<u>1,182</u>

本集團並無向其資產管理服務客戶提供任何信貸期。

下表提供來自資產管理服務之款項所面臨之信貸風險資料：

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
尚未逾期	38	1,146
逾期0至30日	-	3
逾期31至60日	-	3
逾期61至90日	21	3
逾期91至180日	71	1,329
逾期181至365日	2,452	18
逾期超過365日	3,268	3,250
	<u>5,850</u>	<u>5,752</u>

#### 14. 持作買賣用途投資

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
上市股本證券	<u>21</u>	<u>26</u>

#### 15. 貿易及其他應付賬款以及應計費用

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
來自證券及期貨合約買賣業務之貿易應付賬款		
— 香港中央結算有限公司	-	10
— 現金客戶	14,271	15,431
— 孖展客戶	604	783
	<u>14,875</u>	<u>16,224</u>
其他應付賬款及應計費用	<u>1,215</u>	<u>2,515</u>
	<u>16,090</u>	<u>18,739</u>

來自證券買賣業務之貿易應付賬款之一般結算期為各自交易日後一至兩個營業日。來自期貨合約買賣業務之貿易應付賬款之一般結算期為各自交易日後之一個營業日。應付現金及孖展客戶之款項須按要求償還，惟期貨合約買賣所需孖展按金除外。董事認為，基於業務性質使然，賬齡分析不會帶來額外用處，故並無披露貿易應付賬款之賬齡分析。

## 16. 二零一九冠狀病毒病的爆發

由於二零二零年一月爆發了冠狀病毒(「COVID-19」)疫情，一系列預防及控制措施已經並將持續實施。COVID-19疫情已衝擊了全球業務環境。截至本公告日期，COVID-19並未對本集團造成重大影響。於本公告日期之後，COVID-19的發展及傳播或會引致經濟狀況的進一步變動，從而影響本集團的財務業績，其影響程度於本公告日期尚無法估量。本集團將繼續監控COVID-19的發展情況，積極應對本集團財務狀況及經營業績所受的影響。

## 中期股息

本公司董事不建議派發截至二零二零年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

## 管理層討論及分析

### 業務及財務回顧

#### 財務概要

COVID-19已在一定程度上影響了本集團的收益。截至二零二零年六月三十日止六個月，由於各種項目因COVID-19而遭推遲，本集團錄得費用及佣金收入約4,600,000港元，較截至二零一九年六月三十日止六個月之約7,100,000港元減少35%。本集團截至二零二零年六月三十日止六個月之收益總額減少至約4,600,000港元，較二零一九年同期之約7,100,000港元減少35%。

截至二零二零年六月三十日止六個月之虧損約為11,400,000港元，而截至二零一九年同期之虧損約為37,900,000港元。有關虧損減少主要是由於二零二零年上半年員工成本減少、融資成本減少、未錄得買賣權之減值虧損及其他開支減少。二零二零年上半年之每股基本及攤薄虧損均為約0.30仙，而二零一九年同期為0.99仙。

#### 業務分部之經營－證券經紀及金融服務

本集團通過其兩家附屬公司盛源證券有限公司(「盛源證券」)及盛源資本(香港)有限公司(「盛源資本」)提供證券經紀及金融服務。

根據證券與期貨條例(「證券與期貨條例」)，盛源證券有權進行第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)及第4類(就證券提供意見)受規管活動。通過盛源證券，本集團就股票及債務資本交易提供承銷及配售服務，就證券、期貨及期權合約提供證券及期貨經紀服務，提供孖展融資服務，就證券、期貨及期權合約的客戶賬戶提供保管及處理服務。費用及佣金基於總交易額的若干百分比。

於二零二零年六月三十日，盛源證券共有五名員工，其中兩名員工獲發牌作為負責人員，從事第1類、第2類及第4類受規管活動，一名員工獲發牌作為負責人員，從事第1類受規管活動，並擔任從事第4類受規管活動的代表，及一名員工獲發牌作為代表，從事第1類及第4類受規管活動。於二零二零年六月三十日，盛源證券維持637個客戶賬戶，與二零一九年六月三十日的客戶賬戶數目基本持平。客戶信託銀行賬戶中有約14,900,000港元，較於二零一九年六月三十日的37,500,000港元減少60%，而減少的主要原因是主要高級管理團隊離任導致客戶從其賬戶中提取資金。

盛源資本獲發牌從事證券及期貨條例下的第6類(就機構融資提供意見)受規管活動。盛源資本以收費方式就企業客戶的行動向其提供企業顧問服務，以確保客戶遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及收購、合併及股份購回守則。該等企業行動包括首次公開發售、股份及其他證券配售、併購及業務重組等。

於二零二零年六月三十日，盛源資本只僱有一名員工，其獲發牌作為負責人員從事證券及期貨條例下的第6類(就機構融資提供意見)受規管活動。法規要求盛源資本至少須有兩名負責人員來開展業務。因此，於報告日期後，另一名員工加入盛源資本，現已獲發牌作為負責人員。

### **業務分部之經營－資產管理**

本集團通過其兩家附屬公司盛源資產管理有限公司(「盛源資產管理」)及盛源中港資產管理有限公司(「盛源中港資管」)提供資產管理服務。根據證券及期貨條例，盛源資產管理及盛源中港資管獲發牌從事第4類及第9類(資產管理)受規管活動。通過該兩家附屬公司，本集團以投資顧問身份為客戶提供證券交易或投資組合管理方面的投資意見，以及為基金或專戶提供投資管理服務。本集團將根據基金或專戶中的資產淨值來計算固定比率管理費，及根據基金或專戶中增加的資產淨值來計算表現費。

於二零二零年六月三十日，資產管理部門聘有五名員工，其中盛源資產管理僱用全部五名。在盛源資產管理的五名員工中，有兩名獲發牌作為負責人員，另外三名獲發牌作為代表。盛源資產管理及盛源中港資管的所有負責人員及代表均有權從事證券及期貨條例下的第4類及第9類受規管活動。

於二零二零年六月三十日，盛源資產管理為一隻基金及三個專戶(二零一九年六月三十日：八隻基金及五個專戶)擔任基金經理或投資顧問。二零二零年上半年，盛源資產管理所管理之資產規模(「資產規模」)增加近1,809%至約16.7億港元(二零一九年上半年：約83,700,000港元)。

### **業務分部之經營－自營買賣**

關於自營買賣業務，Sheng Yuan Financial Services Group Limited(「SYFS」)主要投資於香港市場的上市股份及私募基金。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團不再呈報自營買賣之虧損(截至二零一九年六月三十日止六個月：4,700,000港元虧損)。這是因為本集團並無於自營買賣業務進行額外投資，而現有投資於二零一九年已全部減值。



## 業務分部之經營－貨品交易

由於本集團專注於發展金融服務業務，而商品市場復甦仍然緩慢，本集團繼續暫停其截至二零二零年六月三十日止六個月的產品交易業務。自產品交易暫停以來，本集團僅有一名員工維持辦公室的基本運作以尋找適當的商機，以在商機出現時恢復產品交易業務。

## 前景及未來計劃

內地企業在過去四十年的經濟改革開放過程中，為中國的經濟增長作出了巨大貢獻，持續培養出高淨值人士（「高淨值人士」）甚至超高淨值人士（「超高淨值人士」），並且將繼續在當前藉創新及企業精神所推動而邁向新經濟的一輪經濟轉型中發揮重要作用。然而，企業於在岸市場獲得提供充足資金仍處於困難時期。內地的高淨值人士及超高淨值人士在全球資產配置方面仍面臨限制。與此同時，香港憑藉其以中國大陸作為腹地的獨特優勢及其廣泛全球網絡，已獲公認為乃全球首要國際金融中心。與內地市場相比，香港市場在時間安排、估值及接觸全球優質資產和投資者方面更具確定性。香港一直是內地企業在債券融資及股權融資方面的最大離岸融資中心，也是中國高淨值人士及超高淨值人士在全球資產配置方面的首選目的地。

展望二零二零年下半年，香港仍會維持不明朗的市場狀況，並會繼續面對各種新挑戰。香港將會遇到的風險和困難逐步增多，主要包括COVID-19及造成社會動盪的抗爭運動長期不斷，對本地物業市場及其他行業的投資意欲萎靡不振，對香港及中國大陸經濟造成沉重壓力，甚至令投資人士卻步，以及各主要經濟體的貨幣政策有所改變以及新興市場經濟下滑等等。自二零二零年一月起，中國爆發COVID-19。因此，中國政府及各省或市政府採取若干措施，包括但不限於實施旅遊限制。本集團將繼續關注情況的變化，並在未來作出適時回應及調整。到目前為止，COVID-19已經導致產生不利投資情緒、給香港及內地經濟帶來壓力、給投資者造成進一步阻攔、改變主要經濟體的貨幣政策、及導致新興市場經濟衰退。基於上述因素，董事預期由於香港及內地經濟環境疲弱，本集團整體業務仍存在重大不確定性及不利影響。為應付充滿挑戰的環境，本集團將繼續評估發展機會，通過調配更多資源來把握該等市場潛力，從而增強我們的競爭優勢，並擴大其收入來為股東創造價值。董事有信心在二零二零年下半年實現可持續增長，為我們的股東帶來更大回報。



在這情況下，本集團已制定計劃進一步擴展其現有業務。本集團獲證券及期貨事務監察委員會發牌，為來自內地的企業及高淨值人士和超高淨值人士提供一站式金融服務，包括投資銀行業務及資產管理。通過我們的獨有網絡，本集團將集中為區域金融機構、省及地方政府的投資平台，及區內主要房地產企業提供投資銀行服務，從而通過債券融資或股權融資並藉著香港市場將該等企業與全球資金聯繫起來。藉著我們的合作夥伴與高淨值人士及超高淨值人士的潛在接觸，本集團將在二零二零年推出各種基金，以滿足內地金融機構對海外投資機會的需求，以及滿足內地高淨值人士及超高淨值人士的全局資產配置需求。

本集團已制定計劃，改善其財務資源，以發展其現有業務營運。本集團亦將大力發展基金管理和專戶管理服務，設立更多不同類型基金，開拓更多金融產品，並關注高增值客戶及有潛力專業投資者客群，以擴大客戶基礎，把握市場脈搏。此外，本集團繼續開拓財務諮詢業務，包括提供企業融資顧問服務及兼併與收購交易。再者，管理層亦採取積極措施，以獲取額外的財務資源，以提供足夠的流動資金來恢復本集團的承銷業務，並為未來擴展其承銷業務及其他業務提供額外的資金。

本集團最近亦實施措施，透過(i)從二零一九年八月二十六日起遷移至較小的辦公室，從而顯著降低了運營支出，令每月租金支出及管理費下降50%以上；(ii)減少非核心員工數量，導致減少員工費用；及(iii)從二零二零年二月開始實行嚴格的成本控制政策，根據該政策，各種行政費用已大幅減少。

本公司預期隨著該等業務計劃的成功實施，將能夠從運營中產生正面現金流量，並顯著改善其運營績效。

## 收購及出售

於截至二零二零年六月三十日止六個月，概無任何附屬公司、合併聯屬實體或聯屬公司的重大收購或出售。

## 流動資金及財務資源

於二零二零年六月三十日，本集團維持現金及銀行結餘(屬一般賬戶)約27,800,000港元，較二零一九年十二月三十一日約29,800,000港元減少約7%。該等現金及銀行結餘主要以港元、美元及人民幣持有。於二零二零年六月三十日，信託及獨立賬戶之結餘約為14,900,000港元(二零一九年十二月三十一日：17,400,000港元)。

於二零二零年六月三十日，貿易及其他應收賬款以及預付款項約為3,100,000港元(二零一九年十二月三十一日：4,100,000港元)。於二零二零年六月三十日，貿易及其他應付賬款以及應計費用約為16,000,000港元(二零一九年十二月三十一日：18,700,000港元)，乃由於客戶信託賬戶價值減少所致。

本集團於二零二零年六月三十日之流動資產及流動負債分別約為46,500,000港元(二零一九年十二月三十一日：52,000,000港元)及約126,600,000港元(二零一九年十二月三十一日：121,200,000港元)。於二零二零年六月三十日，借貸約為102,500,000港元(二零一九年十二月三十一日：100,100,000港元)。本集團的大多數借款以港元計值，並採用固定利率。於二零二零年六月三十日，本集團之資產負債比率(按總債務對總資產計算)約為176%(二零一九年十二月三十一日：153%)。該等增加主要是由於本集團借款增加，以及本集團資產減少所致，原因如上所述，由於客戶賬戶及貿易及其他應收賬款和預付款的價值減少。於二零二零年六月三十日，本集團錄得負債淨額約74,200,000港元(二零一九年十二月三十一日：負債淨額約62,800,000港元)，主要由於本集團近年來錄得持續經營虧損。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團以內部現金流量及借款資金為其業務提供資金。

## 外匯風險

本集團之交易主要以港元、美元(「美元」)及人民幣(「人民幣」)列值。本集團並無實行任何外幣對沖政策。然而，本集團管理層將密切監控匯率變動，並將採取適當行動減低風險。

## 資本架構

董事透過檢討現金流量需求，並考慮其未來財務責任及承擔，從而監控本集團資本架構。本集團資本架構包括已發行股本及股東應佔儲備。董事將會定期檢討本集團資本架構。本期間資本架構概無變動。

## 資金及庫務政策

本集團對無指定用途的資金採取保守的現金管理及投資策略。我們將現金及現金等價物(主要以港元、美元及人民幣持有)作為短期存款存放於香港的授權機構中。

## 或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

## 重大期後事件

於二零二零年六月三十日後，本公司已與原銀控股有限公司的全資附屬公司訂立補充協議，將於二零二零年六月三十日本金約為100,000,000港元的現有借貸之還款日期延長至二零二二年一月；

## 抵押資產

於二零二零年六月三十日，本集團並無任何抵押資產。

## 人力資源

於二零二零年六月三十日，本集團聘用26名僱員。本集團僱員之薪酬政策及待遇維持在市場水平，並由管理層每年檢討。除基本薪金、酌情花紅、強制性公積金及醫療保險計劃外，董事會亦會根據個別僱員表現及本集團業績，酌情向合資格僱員授出購股權。

本集團視我們的員工為最重要資產及資源及提供定期培訓課程及多種發展課程，並已制定相關培訓政策及程序，以增強有關培訓課程之成效。

於報告期間，本集團已為僱員舉辦內部及外部培訓課程。有關培訓課程涵蓋的主題內容包括但不限於行業發展最新資料、合規事宜、職業健康及安全等等。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 企業管治

本公司致力維持高水平之企業管治標準及程序，以保障各方之利益，以及加強公司問責性及提高透明度。本公司於截至二零二零年六月三十日止六個月一直遵守上市規則附錄十四之企業管治守則及企業管治報告所載所有適用守則及條文（「守則」），惟下列偏離情況除外：

守則條文第A.2.1條訂明主席及行政總裁（「行政總裁」）之職能應有所區分及不應由同一人擔任。劉洋先生獲委任為本公司執行董事、行政總裁兼董事會主席，於二零二零年一月三十一日起生效。所有重大決策均經諮詢本公司董事會成員及高級管理層後作出。董事會有三名獨立非執行董事。董事會認為已有足夠之權力平衡及已設保障，且現有之安排不會削減本公司之權力平衡。

董事會將繼續檢討及監察其企業管治常規，以評估區分董事會主席及本集團行政總裁之職位是否屬必要。

### **審核委員會**

本公司審核委員會目前由黃沁女士(主席)、張勁帆先生及黃雙剛先生組成。彼等均為非執行董事，其中黃女士具有合適專業資歷及財務方面之經驗。審核委員會已與管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例，並討論內部監控及財務報告事宜。審核委員會已審閱截至二零二零年六月三十日止六個月之中期業績及未經審核財務報表。

### **薪酬委員會**

本公司薪酬委員會負責就本公司董事及高級管理層之聘用政策及待遇向董事會提供意見。薪酬委員會由三名獨立非執行董事組成，即張勁帆先生(主席)、溫晗秋子女士及黃沁女士。

### **提名委員會**

本公司提名委員會由獨立非執行董事組成，以(其中包括)檢討董事會之架構、規模及組成，並於必要時就任何變動提出推薦意見，物色具備合適資格可擔任董事會成員之人士，並甄選提名有關人士出任董事或就此向董事會提出推薦意見，評核獨立非執行董事之獨立性，以及就有關董事委任或重新委任及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃之相關事宜向董事會提出推薦意見。提名委員會由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成，即劉洋先生(主席)，張勁帆先生和溫晗秋子女士。

### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)作為本公司董事進行證券交易之操守準則。本公司已向全體董事作出具體查詢，各董事於截至二零二零年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載規定標準，以及本公司有關董事進行證券交易之操守準則。

於截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司概無注意到有關僱員違反標準守則的事件。

## 中期簡明綜合財務報表審閱報告摘錄

### 結論

根據吾等之審閱，吾等並不知悉任何事項，足以令吾等認為中期簡明綜合財務報表於所有重大方面均未按照香港會計準則第34號編製。

### 強調事項—與持續經營有關之重大不確定性

在並無進一步保留結論的情況下，吾等謹請閣下垂注中期簡明綜合財務報表附註3，其顯示貴集團截至二零二零年六月三十日止六個月擁有虧損約為11,341,000港元，及截至該日期，貴集團擁有之流動負債淨值約為80,073,000港元及負債淨值約為74,199,000港元。該等狀況連同附註3所載其他事項，顯示存在重大不明朗因素，可能導致貴集團繼續持續經營之能力重大存疑。

### 刊登中期業績公告及中期報告

本中期業績公告於本公司網站([www.shengyuan.hk](http://www.shengyuan.hk))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))內刊登。本公司截至二零二零年六月三十日止六個月之中期報告包含上市規則規定之所有資料，本中期報告將適時寄發於本公司股東並於上述網站可供查閱。

### 董事會

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事劉洋先生、周全先生及趙允先生；非執行董事黃雙剛先生；以及獨立非執行董事張勁帆先生、溫晗秋子女士及黃沁女士。

承董事會命  
盛源控股有限公司  
董事會主席  
劉洋

香港，二零二零年八月二十八日