



東英金融有限公司
股份代號：1140

跨越 融通

中期報告 2018/2019



目錄

	頁碼
• 公司資料	2
• 主席報告	4
• 管理層討論及分析	8
• 獨立審閱報告	30
• 簡明綜合中期財務資料	
簡明綜合損益及其他全面收益表	32
簡明綜合財務狀況表	34
簡明綜合權益變動表	36
簡明綜合現金流量表	38
• 簡明綜合中期財務資料附註	40

前瞻性陳述

本中期報告載有若干帶有前瞻性或使用類似前瞻性詞彙的陳述。該等前瞻性陳述乃本公司董事會根據所投資的行業及市場目前的狀況而作出之信念、假設及期望，並且會因為存在着超越本公司控制能力的風險、不明朗因素及其他因素而可能令實際結果或業績與該等前瞻性陳述所表示或暗示之情況有重大差別。

公司資料

董事會

執行董事

張志平先生(榮譽主席)
張高波先生(主席兼行政總裁)
張衛東先生

非執行董事

吳忠博士(副主席)
陳玉明先生
傅蔚岡博士

獨立非執行董事

鄭志強先生
何佳教授
王小軍先生

審核委員會

鄭志強先生(主席)
何佳教授
王小軍先生

薪酬委員會

王小軍先生(主席)
何佳教授
鄭志強先生

提名委員會

張高波先生(主席)
鄭志強先生
何佳教授
王小軍先生

企業管治委員會

何佳教授(主席)
張志平先生
張高波先生
鄭志強先生
王小軍先生

授權代表

張高波先生
周韜先生

公司秘書

周韜先生

投資關係主任

王晶晶女士

投資經理

東英亞洲有限公司

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

公司資料 (續)

主要股份登記處

SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House, 3rd Floor
24 Shedden Road, P.O. Box 1586
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

股份代號

香港聯合交易所有限公司
代號：1140

網址

www.opfin.com.hk

股份登記分處

卓佳雅柏勤有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

註冊辦事處

P.O. Box 309GT
Ugland House
South Church Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

主要營業地點

香港
中環
康樂廣場八號
交易廣場二期二十七樓

主要往來銀行

交通銀行股份有限公司香港分行
中信銀行(國際)有限公司
中國建設銀行股份有限公司香港分行
中國民生銀行股份有限公司
恒生銀行有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司
澳門國際銀行
上海浦東發展銀行香港分行
廈門國際銀行有限公司

主席報告

合作融通 跨界協同

尊敬的股東：

二零一八年初，東英金融決定全面啟動戰略升級。戰略上，東英金融堅定看多中國經濟的長期增長趨勢，並堅信在這個過程中，必將產生新的世界級偉大企業。在戰略實施上，東英金融將重點投資潛力巨大的行業領袖企業，並圍繞領袖企業，在其產業鏈周邊，尋找投資機會，爭取為股東創造長期資本增值的同時，創造中短期投資收益。

二零一八年上半年，中美貿易戰突然爆發，國際國內形勢劇烈震盪，很多人開始懷疑中國經濟的長期增長趨勢。撇開喧鬧的市場噪音，我們認為，推動中國經濟長期增長的基礎，仍然堅實。

第一，中國龐大的製造業體系，在全球產業鏈中的地位，無人可以動搖。貿易戰無法改變這一現狀，恰恰相反，正是這一不可動搖的現狀，制約著貿易戰的進一步升級。

第二，新經濟增長勢頭強勁。可以合理預期，中國將率先建成全球最龐大的5G網絡。中國本來就擁有世界上最大的移動互聯網基礎，加上5G落地，必將催生互聯網和物聯網的高度融合，催產業互聯網和消費互聯網的高度融合，催生人工智能在多個行業的廣泛應用。這一產業融合和升級過程，必將推動中國經濟的持續增長，也必將產生新的世界級領袖企業。

主席報告 (續)

在眾多新興行業中，東英金融決定聚焦大健康產業。大健康產業是一個跨度巨大的產業集群，從縱向時間軸來看，人從生到死，每個階段都離不開大健康。從橫向來看，人們生活的方方面面，營養、運動、睡眠、醫療等，都離不開大健康產業。隨著生活水平的提高及老年化社會的來臨，人們對大健康產業的需求也越來越強烈。這是一個不太受經濟週期影響的產業，也較少受到貿易戰影響。

大健康產業集群龐大，什麼是貫穿整個行業的核心技術和平台呢？我們認為是一數字生命。過去20年，世界上最成功的公司，都是把一個巨大的行業數字化、平台化，比如亞馬遜把商品數字化、平台化，蘋果、騰訊把社交數字化、平台化。隨著生物科技和IT、AI技術的高速發展和融合，人們已經能夠很大程度上把生命數字化了。**數字生命技術將極大改變大健康產業的生態環境。**

有了數字生命，每個人才有可能建立自己完整的動態的健康管理檔案，才有可能及時和親朋、醫生分享自己的健康狀況。

有了數字生命，人工智能才有可能根據個體的情況，找到影響其健康的具體因素。

有了數字生命，營養不再是人雲亦雲，而是根據個體的狀況，制定適合自己的營養方案。

有了數字生命，運動不再是標準動作，而是因人而異。

有了數字生命，美容不再是簡單跟風，而是我的皮膚我做主。

有了數字生命，育兒不再是和人家的孩子比，而是和自己最佳狀態比。

主席報告 (續)

有了數字生命，當有疾病發生時，我們不再是一頭霧水，歷史記錄可以完整呈現健康狀況的演變過程，更方便醫生找到病因，對症下藥。

有了數字生命，即使遠在天邊，對老人、孩子或病人的牽掛，都將不再無所適從，無能為力。

有了數字生命，保險公司不再和投保人利益衝突，保險公司成了投保人的健康管理師，投保人越健康長壽，保險公司受益越大。

有了數字生命，大健康產業將發生翻天覆地的變化。

今年上半年，東英金融成功投資碳雲智能集團有限公司(「碳雲智能」)。碳雲智能的數字生命技術和精準健康管理體系，領先全球。碳雲智能的核心技術體系，包括一套完整的信息採集系統和獨特的針對個體開發的人工智能系統。其中的多組學信息採集系統，具有高通量低成本優勢，獨步全球。另外，碳雲智能美國公司創設的基於互聯網的病人狀況描述跟蹤和分析整理系統，對了解病人情況，改善治療方案，有著極大的價值。

與此同時，東英金融與碳雲智能聯合成立合資公司，對可以用到數字生命技術的相關行業進行投資。這樣既可以拓展碳雲智能數字生命技術的應用，也可以為東英金融創造新的投資機會。新的投資機會將分佈在營養、運動、母嬰、幼兒、美容、保險、醫養等眾多領域。我們希望用碳雲智能數字生命技術和東英金融的資本，為相關行業賦能，實現共贏。我們最終希望，與各個行業的合作者一起，為每一個人，提供精準的健康管理服务。

主席報告 (續)

今年上半年，是東英金融的戰略調整期。在充滿挑戰的經濟環境及波動的股票市場中，東英金融的投資組合於期內承受壓力，部分資產價格波動，並承受匯兌損失。期內，集團錄得收益約港幣1.3523億元，全面收益總額錄得虧損港幣3,534萬元。截至二零一八年九月三十日，資產淨值為約港幣54.1億元。

展望未來，東英金融希望在大健康領域，形成一張用資本紐帶編織的網絡，每一個網絡節點，都是一家活躍的大健康服務商。通過這些網絡節點，可以通達最大量的人群。我們堅信，這張網絡可以為新的大健康服務商，提供巨大的合作平台，與此同時，也會為東英金融及其股東，創造多元化的投資回報。

張高波

主席兼行政總裁

二零一八年十一月二十七日，香港

管理層討論及分析

東英金融章程

東英金融為一家專注於中國高增長行業投資機會的跨境投資公司。我們認為，投資的關鍵在於長遠的投資眼光。產業、科技與金融資本的緊密結合是大勢所趨，將驅動新的產業革命。我們的使命是發掘優秀公司，通過提供長期資本以及支持其出色的管理團隊，來增強被投資公司的業績表現。

我們持有投資組合，並利用自有資產進行投資。我們的投資包括長期核心持股、中期私募股權及風險投資以及短期套利機會，回報來自利息、股息、資本收益及資本增值。

投資概覽

投資活動

為求可持續的長期發展，我們將投資重點聚焦於大健康產業。考慮到本期間之嚴峻市況，我們對新增股權投資保持審慎態度，並致力於實現資本及融資能力之最大價值。我們新增碳雲智能集團有限公司（「碳雲智能」）為最大投資及核心持股公司之一，以期實現產業、科技與金融資本間巨大的協同效益。我們的其他新增投資主要包括部份上市證券及捕捉短期機會的債務工具。退出投資主要包括部份債務工具、上市證券及一項私募股權投資。

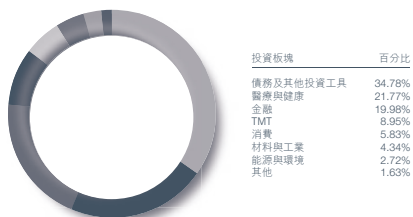
管理層討論及分析 (續)

投資組合明細

我們將策略分為三個類別，分別為長期核心持股、中期私募股權及風險投資以及短期套利及其他。作為我們的首要重點，核心持股策略充分利用本集團自身長期投資的優勢。我們發掘具有高增長及規模擴展潛力的公司，向其提供長期資本支持。第二個策略專注於圍繞核心持股來整合產業鏈的私募股權及風險投資。第三個策略專注於短期融資需求機會及其他機會性交易。

截至二零一八年九月三十日，我們現有投資的前三大領域分別為醫療與健康、金融及TMT。醫療與健康領域的持倉主要反映了我們於碳雲智能的新增投資。於金融領域，北京國際信託有限公司的佔比最大。於TMT領域，主要投資包括滴滴出行及挖財。投資短期債務及其他投資工具則有助於提高資金流動性並產生固定收入收益。

按投資板塊分類



按投資年期分類



管理層討論及分析 (續)

主要投資組合

長期核心持股

截至二零一八年九月三十日，我們的核心持股公司包括碳雲智能、南方東英資產管理有限公司(「南方東英」)及OPIM Holdings Limited(「東英資管」)。碳雲智能專注於數字健康管理，南方東英為全球最大的RQFII管理公司，而東英資管為亞洲領先的對沖基金平台。截至二零一八年九月三十日，東英金融於此類別之持倉額達港幣13.0028億元。東英金融將持有該等核心持股公司以追求長期投資回報。

碳雲智能集團有限公司

初始投資日期：二零一八年

投資類別：核心持股

擁有權益：<5%

估值：港幣10.9606億元

地點：中國

行業：醫療及健康

碳雲智能是全球數字生命及精準健康管理領域的引領者，圍繞消費者的生命大數據、互聯網和人工智能創建數字生命的生態系統。公司主要創始團隊由全球頂尖生物科技專家組成，在多組學技術、醫療服務、生物數據分析、人工智能及數據挖掘領域具有豐富經驗。

於本期間，東英金融投資碳雲智能作為集團核心持股公司之一，並與碳雲智能成立一間名為東英碳雲投資有限公司的合營企業，以把握潛在投資機會。借助東英金融於資本市場的跨境協同能力及跨界整合的優勢，以及碳雲智能於數字生命技術領域的優勢，東英金融將積極為碳雲智能與行業領袖對接機會，以加速其於大健康產業的發展及資本增值。

管理層討論及分析 (續)

南方東英資產管理有限公司

初始投資日期：二零零八年

投資類別：核心持股

擁有權益：30%

估值：港幣1.4858億元

地點：香港

行業：金融

南方東英為一間香港知名的資產管理公司，其管理私募及公共基金，以及為專注於中國投資的亞洲及全球投資者提供投資顧問服務。南方東英持有合共人民幣461億元之人民幣合格境外機構投資者（「RQFII」）投資額度，為市場上最大的RQFII管理公司。

東英金融與南方基金管理有限公司於二零零八年聯合成立南方東英。

OPIM Holdings Limited

初始投資日期：二零零八年

投資類別：核心持股

擁有權益：30%

估值：港幣5,564萬元

地點：香港

行業：金融

東英資管為亞洲領先的對沖基金平台，服務全球及亞洲基金經理，幫助其發展面向機構及專業投資者之多種策略基金。東英資管打造出一套生態系統，連接基金經理、服務供應商及基金投資人，使得基金經理能透過快捷穩健之基金架構發行離岸基金。該生態系統使得基金經理能夠專注基金表現及打造專業業績記錄。

管理層討論及分析 (續)

中期私募股權及風險投資

於本期間，除於金融領域退出一項私募股權投資外，中期私募股權及風險投資概無重大變動。截至二零一八年九月三十日，東英金融於此類別之持倉額達港幣18.0410億元。主要投資列示如下：

北京國際信託有限公司

初始投資日期：二零一六年

投資類別：私募股權

估值：港幣4.7370億元

地點：中國

行業：金融

北京國際信託有限公司(「北京國際信託」)為中國大型非銀行金融機構，從事信託、投資基金、金融服務、經紀及顧問業務。東英金融收購Treasure Up Ventures Limited 25%股權，以藉此參與持有北京國際信託的少數股東的經濟權益。

Xiaoju Kuaizhi Inc.(滴滴出行)

初始投資日期：二零一六年

投資類別：私募股權

估值：港幣1.5647億元

地點：中國

行業：TMT

滴滴出行為世界領先的一站式移動出行平台，為逾5.5億用戶提供全方位的基於手機應用程式的出行選擇。Xiaoju Kuaizhi Inc.(「小桔快智」)為滴滴出行之開曼群島特殊目的公司，東英金融認購了由小桔快智發行的優先股。

管理層討論及分析 (續)

Wacai Holdings Limited

初始投資日期：二零一七年

投資類別：私募股權

估值：港幣1.5626億元

地點：中國

行業：TMT

Wacai Holdings Limited(「挖財」)是中國最早成立的金融科技公司之一，現已逐步發展成為互聯網金融平台，覆蓋多種個人財務管理工具及服務、財產管理服務及信貸解決方案。東英金融與中國光大證券國際結構融資有限公司成立OP EBS Fintech Investment L.P.以認購挖財之優先股。

北控金服(北京)投資控股有限公司

初始投資日期：二零一七年

投資類別：私募股權

估值：港幣4,525萬元

地點：中國

行業：環境

東英金融與北控水務集團有限公司(「北控水務」，股份代號：371.HK)合作，以促使成立北控金服(北京)投資控股有限公司(「北控金服」)。北控金服將聯同其附屬公司為北控水務的PPP環保項目提供包括基金投融资管理在內之全方位服務。

管理層討論及分析 (續)

河南建業東英新生活服務有限公司

初始投資日期：二零一七年

投資類別：私募股權

估值：港幣1,296萬元

地點：中國

行業：房地產

東英金融與建業地產股份有限公司(股份代號：832.HK)(「建業地產」)成立一家投資實體，即河南建業東英新生活服務有限公司(「建業東英新生活」)。

建業東英新生活旨在發掘建業地產數以萬計高端客戶的潛在需求，據此設計和提供解決方案，對合適的項目進行開發和投資。

短期套利及其他

本期間，東英金融對若干債務工具及上市證券進行新投資，以捕捉短期投資機會，並出售部分投資以增強資金流動性。截至二零一八年九月三十日，東英金融持有的上市證券總額達港幣3.3012億元，而其持有的債務及其他投資工具總額達約港幣18.3億元。東英金融運用債務工具，以加強其根據合資安排作出注資的安全性及流動性。

管理層討論及分析 (續)

財務回顧

財務狀況

資產淨值：本集團於二零一八年九月三十日之資產淨值為港幣54.1億元，或每股港幣1.84元。

資產負債水平：於二零一八年九月三十日，按總負債除總權益為基準計算之資產負債比例為0.10(二零一八年三月三十一日：0.10)。

採用權益法列賬之投資：主要指本集團於中期私募股權公司之權益及於核心持股公司(南方東英)之股份。於二零一八年九月三十日，資產減少3.23%至港幣9.8285億元(二零一八年三月三十一日：港幣10.2億元)，主要為我們之建業東英新生活及北京國際信託持倉下降之淨影響。

可供出售之財務資產：於二零一八年四月一日應用香港財務報告準則第9號後，可供出售之財務資產全部重新分類為按公平值計入損益賬之財務資產。

按公平值計入損益賬之財務資產：由港幣14.4億元增加港幣10.36億元或72.17%至港幣24.7億元，主要由於：(i)對碳雲智能之新投資；(ii)港幣3.4680億元股權投資已由可供出售之財務資產重新分類為按公平值計入損益賬之財務資產；及(iii)對若干上市證券之新投資及部分出售。

債務投資：指本期間對短期債務工具之投資。

銀行及現金結存：為實行我們在健康產業之部署並充分利用充足資本，本期間之大部分現金用於投資碳雲智能。若干短期投資按計劃部分出售，而我們將在未來幾個月於部分債務工具到期後退出投資以提高現金水平。截至二零一八年九月三十日，我們維持淨現金狀況，而銀行及現金結存為港幣5.0113億元(二零一八年三月三十一日：港幣17.7億元)。

管理層討論及分析 (續)

業績

在充滿挑戰的經濟環境及波動的股票市場中，我們的投資組合於本期間承受壓力。此外，由於可供出售之財務資產於應用香港財務報告準則第9號時全部重新分類為按公平值計入損益賬之財務資產，有關該等資產之公平值虧損淨值港幣2.2441億元已於損益內確認。出售部分投資所變現之收益及來自債務工具的利息收入為盈利帶來貢獻。我們的全面收益總額錄得虧損港幣3,534萬元，而去年同期錄得盈利港幣1.5952億元。

綜合損益及其他全面收益表

收益指本期間內已收及應收投資收入，詳情如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 港幣千元	二零一七年 (未經審核) 港幣千元
股息收入 ⁽¹⁾	6,483	1,135
利息及其他收入 ⁽²⁾	128,747	34,300
來自合作投資夥伴之履約權利金 ⁽³⁾	—	7,809
	135,230	43,244

(1) 本期間內上市投資之已收股息。

(2) 利息及其他收入港幣1.2875億元來自本集團之債務工具及銀行定期存款。

(3) 來自合作投資夥伴中國投資有限責任公司與Jin Dou Development Fund L.P.投資相關之履約權利金。本期間，因項目處於清算期，沒有收取履約權利金。

管理層討論及分析 (續)

按公平值計入損益賬之財務資產未變現(虧損)／收益變動淨額：未變現虧損變動淨額港幣2.2441億元(二零一七年：收益港幣1.1402億元)，主要指以下因素之最終結果：(i)上市股份之未變現虧損淨額港幣1.4238億元；(ii) Thrive World Limited之未變現虧損港幣6,621萬元；及(iii)可轉換債券之未變現虧損淨額港幣3,117萬元。

按公平值計入損益賬之財務負債未變現收益變動淨額：未變現收益變動淨額港幣4,149萬元，主要指我們之合作投資夥伴分攤未變現虧損。

出售／分派投資之已變現收益：主要指出售部分上市證券之已變現收益，分派，以及退出金融領域之一項私募股權投資之已變現收益。

預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備：主要指本集團於本期間採納香港財務報告準則第9號後，債務工具之預期信貸虧損撥備為港幣1,646萬元。

以權益結算之股份支付款項：指本期間內所歸屬購股權之價值。該等購股權於二零一六年五月二十日及二零一八年二月一日授予若干董事、員工及顧問，並於授出日期起計五年內歸屬。

營運及行政開支：總額港幣4,842萬元主要由於員工成本、投資管理費用、租金、法律及專業費用支出所致。

應佔採用權益法列賬之投資之業績：虧損淨額約為港幣2,688萬元(二零一七年：收益港幣4,292萬元)，主要指本公司分佔建業東英新生活及北京國際信託之業績。

管理層討論及分析 (續)

其他全面收益：其他未計入「本期間虧損」之本集團資產淨值變動，已記於「其他全面收益」內。於二零一八年四月一日應用香港財務報告準則第9號後，可供出售之財務資產均重新分類為按公平值計入損益賬之財務資產。該等資產之公平值變動於本期間已於損益中確認。虧損淨額港幣37.8萬元(二零一七年：收益港幣2,817萬元)僅指應佔採用權益法列賬之投資之其他全面收益及匯兌差額。連同「本期間虧損」，本期間全面收益總額錄得虧損港幣3,534萬元。

股息政策及建議中期股息

董事會議決不就截至二零一八年九月三十日止六個月派付任何中期股息(二零一七年：無)。

流動資金及財政資源

本集團現時主要收益來源包括所持投資之股息收入、所持銀行存款及財務工具之利息及其他收入。

於本期間，本集團有現金及銀行結存港幣5.0113億元(二零一八年三月三十一日：港幣17.7億元)。於二零一八年九月三十日，本集團有主要往來銀行所借之銀行貸款、上市股本投資之銀行保證金融資及就一項中國潛在投資向一家聯營公司借入之免息借貸，總額為港幣3.6502億元(二零一八年三月三十一日：港幣1.2798億元)。股本負債比率(以計息外部借貸除股東權益計算)為5.5%(二零一八年三月三十一日：0.9%)，而流動比率(以流動資產除流動負債計算)則為六倍(二零一八年三月三十一日：八倍)。有關本集團現金狀況、流動資產及資產負債水平之進一步分析，請參閱上文「財務狀況」分節各段。董事會相信本集團有充足財務資源滿足當前投資及營運資金需求。

管理層討論及分析 (續)

資本架構

於二零一八年九月三十日，本集團股東權益及本公司已發行股份總數分別為港幣54.1億元(二零一八年三月三十一日：港幣55.9億元)及2,937,696,000股(二零一八年三月三十一日：2,937,396,000股)。

投資項目之重大收購及出售

本集團於本期間有以下重大收購及出售投資項目。

	新增投資 (港幣百萬元)	退出投資／出售 (港幣百萬元)
長期核心持股 ⁽¹⁾	1,099	–
中期私募股權及風險投資	267	433
短期套利機會		
– 上市證券	618	708
– 債務工具	1,134	721
總計	3,118	1,862

(1) 新增投資為我們的核心持股投資—碳雲智能。

分部資料

本集團之分部資料載於本報告第62至63頁之附註7。

管理層討論及分析 (續)

員工

截至二零一八年九月三十日，本集團有四十八名(二零一七年：三十九名)員工，其中包括本集團及其附屬公司之全體董事。本期間之員工成本總額為港幣2,741萬元(二零一七年：港幣2,464萬元)。本集團之薪酬政策與市場慣例一致，並會根據個別員工之表現及經驗決定。

購股權計劃

於本期間，董事會並無根據本公司之購股權計劃向任何董事或本集團合資格僱員授出任何購股權，而300,000份已授出購股權(二零一七年：無)已獲行使。於二零一八年九月三十日，根據該計劃仍有72,700,000份(二零一八年三月三十一日：73,000,000份)購股權尚未行使。

本公司購股權計劃之詳細披露及購股權之估值載列於簡明綜合財務報表附註之「購股權計劃」一節。

匯率波動風險及有關對沖

於二零一八年九月三十日，本集團承受之外幣風險來自財務工具，該等工具為貨幣項目，包括確認為按公平值計入損益賬之財務資產、應收貸款及利息、銀行結存及其他應付款項(二零一八年三月三十一日：按公平值計入損益賬之財務資產、應收貸款及利息、銀行結存、應付賬款及其他應付款項)。此等資產均以人民幣計值，所承受外幣風險之最高金額為人民幣350,607,000元，相當於港幣399,237,000元(二零一八年三月三十一日：人民幣406,108,000元，相當於港幣502,944,000元)。

於二零一八年九月三十日，本集團持有若干以美元計值之財務資產。董事會認為，本集團承擔之美元外幣風險極低，因港幣已根據香港聯繫匯率制度與美元掛鈎。

管理層討論及分析 (續)

本集團資產抵押及或然負債

於二零一八年九月三十日，本集團按公平值計入損益賬之財務資產港幣107,940,000元已作抵押，以獲取銀行借貸。有關本集團銀行借貸之詳情載於簡明綜合財務報表附註20。

於二零一八年九月三十日，本集團就結付博石資產管理股份有限公司向本公司潛在投資對象上海幸福九號網絡科技有限公司所提供貸款人民幣20,000,000元(相當於港幣22,774,000元)提供擔保(二零一八年三月三十一日：港幣24,769,000元)。本公司董事認為本集團財務擔保合約之公平值於初步確認時屬微不足道，且本公司董事認為所涉訂約方違約之機會甚微，因此，概無於擔保合約開始時及本期間結束時確認價值。

未來重大投資或資本資產計劃及其預期之集資來源

於二零一八年九月三十日，概無涉及重大投資或資本資產之計劃，惟本公司可能隨時就潛在投資進行磋商。本公司視新增投資為其日常業務之一部分，因此，管理層或會在財政年度期間向股東公佈須予披露之計劃。

購買、出售或贖回證券

本公司或其任何附屬公司於本期間並無購買、出售或贖回本公司任何證券。

管理層討論及分析 (續)

企業管治守則

除本報告另有註明者外，董事概不知悉有任何資料，可合理顯示本公司於本期間任何時間沒有或曾經沒有遵守載於上市規則附錄十四之企業管治守則。

守則條文第A.6.7條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事乃擁有同等地位之董事會成員，應定期出席董事會及其同時出任委員會成員之委員會之會議並積極參與會務，以其技能、專業知識及不同之背景及資格作出貢獻。彼等亦應出席股東大會，對股東之意見有公正之了解。本期間內，張志平先生、張衛東先生、吳忠博士、傅蔚岡博士及鄺志強先生各自己出席於二零一八年八月二十八日舉行之股東特別大會(「股東特別大會」)及於二零一八年八月二十八日舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)。然而，由於有其他緊急公務在身，張高波先生、陳玉明先生、何佳教授及王小軍先生並無出席該兩次股東大會。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一項「公司董事及僱員買賣證券之政策」，該政策補充上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，並可於本公司網站上覽閱。經本公司作出特定查詢後，全體董事均確認，彼等於本期間內一直完全遵守標準守則及上述有關董事證券交易之內部政策。

管理層討論及分析 (續)

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一八年九月三十日，於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中，擁有已根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部通知本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有之權益或淡倉)，或已記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊之權益及淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)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之本公司董事及主要行政人員如下：

管理層討論及分析 (續)

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

於本公司股份及相關股份之好倉：

董事姓名	持有權益之身份	於本公司持有普通股/相關股份數目		權益總額	權益總額佔本公司於二零一八年九月三十日之已發行股本百分比 (附註1)
		股份權益	股本衍生工具 項下權益		
張志平先生(附註2)	受控制之公司權益	359,800,000	-	359,800,000	12.25%
張高波先生(附註2)	受控制之公司權益	359,800,000	-	359,800,000	12.25%
張衛東先生(附註3)	實益擁有人	-	7,000,000	7,000,000	0.24%
吳忠博士(附註4)	實益擁有人	-	10,000,000	10,000,000	0.34%

附註：

- (1) 股權百分比乃按本公司於二零一八年九月三十日之已發行股本2,937,696,000股股份為基準計算。
- (2) 該等權益指合共由Ottness Investments Limited(「OIL」)持有之330,000,000股股份及由Oriental Patron Financial Services Group Limited(「OPFSGL」)持有之29,800,000股股份。OIL為Oriental Patron Financial Group Limited(「OPFGL」)之全資附屬公司，而OPFSGL之95%已發行股本由OPFGL擁有。OPFGL已發行股本由張志平先生及張高波先生分別實益擁有51%及49%。根據證券及期貨條例，張志平先生及張高波先生各自被視為於OIL及OPFSGL持有之本公司股份及相關股份中擁有權益。
- (3) 該等股份為相關股份，包括張衛東先生根據本公司於二零一六年五月十七日採納之購股權計劃獲授予之購股權。
- (4) 該等股份為相關股份，包括吳忠博士根據本公司於二零一六年五月十七日採納之購股權計劃獲授予之購股權。

管理層討論及分析 (續)

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

除上文披露者外，於二零一八年九月三十日，董事或主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須予記錄，或根據標準守則須通知本公司及聯交所之任何權益及淡倉。

主要股東於本公司及任何相聯法團之股份及相關股份之權益及／或淡倉

於二零一八年九月三十日，根據證券及期貨條例第336條規定而設立之主要股東名冊資料顯示，本公司已獲通知下列主要股東持有本公司5%或以上之股份及相關股份之權益或淡倉。該等權益包括上述披露有關董事及主要行政人員之權益。

於本公司股份及相關股份之好倉：

股東名稱／姓名	持有權益之身份	於本公司持有普通股／相關股份數目			權益總額	權益總額佔本公司於二零一八年九月三十日之已發行股本百分比 (附註1)
		股份權益	股本衍生工具 項下權益			
OPFGL(附註2)	受控制之公司權益	359,800,000	-	359,800,000	12.25%	
柳志偉先生	實益擁有人	314,306,000	-	354,706,000	12.07%	
	受控制之公司權益 (附註3)	40,400,000				
Magopt Ltd.(附註4)	實益擁有人	-	202,553,560	202,553,560	6.90%	
博石資產管理股份有限公司(附註5)	實益擁有人	169,720,000	-	169,720,000	5.78%	

管理層討論及分析 (續)

主要股東於本公司及任何相聯法團之股份及相關股份之權益及／或淡倉 (續)

於本公司股份及相關股份之好倉：(續)

股東名稱／姓名	持有權益之身份	於本公司持有普通股／相關股份數目			權益總額	權益總額佔本公司於二零一八年九月三十日之已發行股本百分比 (附註1)
		股份權益	股本衍生工具 項下權益	權益總額		
21st Century Champion Limited(附註5)	受控制之公司權益	169,720,000	-	169,720,000	5.78%	
王娟女士(附註5)	受控制之公司權益	169,720,000	-	169,720,000	5.78%	
陽靚伊女士	實益擁有人	165,962,500	-	165,962,500	5.65%	
Grand Link Finance Limited(附註6)	實益擁有人	166,188,000	-	166,188,000	5.66%	
王德康先生(附註6)	受控制之公司權益	166,188,000	-	166,188,000	5.66%	
Wah Hing Global Investment Limited (附註7)	實益擁有人	263,000,000	-	263,000,000	8.95%	
何志平先生(附註7)	受控制之公司權益	263,000,000	-	263,000,000	8.95%	
Full House Investment Limited(附註8)	實益擁有人	263,000,000	-	263,000,000	8.95%	
Fu Jianping先生(附註8)	受控制之公司權益	263,000,000	-	263,000,000	8.95%	
Caitong Funds SPC (代表Bestone Greater China Fund SP)(附註9)	實益擁有人	169,068,000	-	169,068,000	5.76%	
FTlife Insurance Company Limited(附註10)	實益擁有人	290,000,000	-	290,000,000	9.87%	
吳剛先生(附註10)	受控制之公司權益	290,000,000	-	290,000,000	9.87%	

管理層討論及分析 (續)

主要股東於本公司及任何相聯法團之股份及相關股份之權益及／或淡倉 (續)

於本公司股份及相關股份之好倉：(續)

附註：

- (1) 股權百分比乃按本公司於二零一八年九月三十日之已發行股本2,937,696,000股股份為基準計算。
- (2) 該等權益指合共由OIL持有之330,000,000股股份及由OPFSGL持有之29,800,000股股份。OIL為OPFGL之全資附屬公司，而OPFSGL之95%已發行股本由OPFGL擁有。OPFGL之已發行股本由張志平先生及張高波先生分別擁有51%及49%。根據證券及期貨條例，張志平先生及張高波先生各自被視為於OIL及OPFSGL持有之本公司股份及相關股份中擁有權益。
- (3) 該等權益指AI International Capital Management Ltd (「AI International」)持有之40,400,000股股份。柳志偉先生(「柳先生」)擁有AI International之全部已發行股本。根據證券及期貨條例，柳先生被視為於AI International持有之股份中擁有權益。
- (4) 該等權益指Magopt Ltd.根據於二零一七年三月三十日舉行之股東特別大會上批准之顧問協議獲授予之非上市認股權證之202,553,560股相關股份。劉宇先生擁有Magopt Ltd.之80%已發行股本。根據證券及期貨條例，劉宇先生被視為於Magopt Ltd.持有之股份中擁有權益。
- (5) 該等權益指博石資產管理有限公司(「博石資產管理」)持有之169,720,000股股份。王娟女士(「王女士」)擁有21st Century Champion Limited(「21st Century Champion」)之全部已發行股本，而21st Century Champion則擁有博石資產管理之全部已發行股本。根據證券及期貨條例，王女士及21st Century Champion各自被視為於博石資產管理持有之股份中擁有權益。
- (6) 該等權益指Grand Link Finance Limited(「GLFL」)持有之166,188,000股股份。王德廉先生(「王先生」)擁有GLFL之全部已發行股本。根據證券及期貨條例，王先生被視為於GLFL持有之股份中擁有權益。
- (7) 該等權益指Wah Hing Global Investment Limited(「Wah Hing」)持有之263,000,000股股份。何志平先生(「何先生」)擁有Wah Hing之全部已發行股本。根據證券及期貨條例，何先生被視為於Wah Hing持有之股份中擁有權益。

管理層討論及分析 (續)

主要股東於本公司及任何相聯法團之股份及相關股份之權益及／或淡倉 (續)

於本公司股份及相關股份之好倉：(續)

- (8) 該等權益指Full House Investment Limited(「Full House」)持有之263,000,000股股份。Fu Jianping先生(「Fu先生」)擁有Full House之全部已發行股本。根據證券及期貨條例，Fu先生被視為於Full House持有之股份中擁有權益。
- (9) 該等權益指Caitong Funds SPC(代表Bestone Greater China Fund SP)持有之169,068,000股股份。
- (10) 該等權益指FTlife Insurance Company Limited(「FTlife Insurance」)持有之290,000,000股股份。FTlife Insurance為Tongchuang Jiuding Investment Management Group Co., Ltd(「TIMGCL」)全資擁有之附屬公司。Tongchuang Jiuding Investment Holding Co., Ltd(「TJIHCL」)擁有TIMGCL 46.19%已發行股本，而吳剛先生(「吳先生」)擁有TJIHCL 35%已發行股本。根據證券及期貨條例，吳先生被視為於FTLife Insurance持有之股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一八年九月三十日，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)於本公司股份及相關股份中持有之權益或淡倉相當於本公司已發行股本5%或以上。

董事收購股份及債券之權利

於本期間內任何時間，本公司或其相聯法團概無訂立任何安排，使本公司董事或主要行政人員可收購本公司或其相聯法團之股份、相關股份或債券之任何權益或淡倉。

管理層討論及分析 (續)

審核委員會

本公司由三名獨立非執行董事組成之審核委員會已與管理層共同審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並已討論審計及財務申報事宜，包括審閱本期間之簡明綜合財務報表，方提呈予董事會批准。

審閱中期財務資料

外聘核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱本期間之中期財務資料。

鳴謝

本人謹代表董事會，對各股東一直以來的信任及支持以及投資經理的努力不懈致以衷心謝意。

承董事會命

東英金融有限公司

執行董事、主席兼行政總裁

張高波

香港特別行政區，二零一八年十一月二十七日

獨立審閱報告

中期財務資料之審閱報告

致東英金融有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第32至96頁之中期財務資料，此中期財務資料包括東英金融有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一八年九月三十日之中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之中期簡明綜合損益及其他全面收益表、中期簡明綜合權益變動表及中期簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製之報告必須符合以上規則之有關條文以及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」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們之責任為根據我們的審閱以對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

獨立審閱報告 (續)

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務之人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱之範圍遠較根據香港審計準則進行審核之範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們之審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一八年十一月二十七日

簡明綜合 損益及其他全面收益表

截至二零一八年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審核) 港幣千元	二零一七年 (未經審核) 港幣千元
營業額	6	1,292,204	45,178
收益	6	135,230	43,244
按公平值計入損益賬之財務資產 未變現(虧損)/收益變動淨額	15	(224,407)	114,015
出售/分派投資之已變現收益淨額		175,550	-
按公平值計入損益賬之財務負債 未變現收益變動淨額		41,491	10,852
匯兌差額		(54,475)	380
可供出售財務資產之減值虧損		-	(3,353)
預期信貸虧損撥備	16	(16,461)	-
以權益結算之股份支付款項	22	(6,715)	(2,959)
營運及行政開支		(48,417)	(57,964)
營運盈利		1,796	104,215
融資成本		(8,899)	-
應佔採用權益法列賬之投資之業績		(26,875)	42,923
稅前(虧損)/盈利		(33,978)	147,138
稅項	8	(979)	(15,790)

簡明綜合
損益及其他全面收益表 (續)
截至二零一八年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審核) 港幣千元	二零一七年 (未經審核) 港幣千元
本期間(虧損)/盈利	9	(34,957)	131,348
其他全面收益			
可能重新分類至損益之項目			
可供出售財務資產：			
公平值變動		—	24,701
減值虧損		—	3,353
應佔採用權益法列賬之投資之			
其他全面收益：			
可供出售之財務資產之公平值變動		(13)	—
匯兌差額		(365)	115
本期間其他全面收益淨額		(378)	28,169
本期間全面收益總額		(35,335)	159,517
每股(虧損)/盈利			
基本	11(a)	(1.19)仙	6.92仙
攤薄	11(b)	(1.19)仙	6.86仙

第40至96頁之附註構成本簡明綜合中期財務資料之一部份。

簡明綜合 財務狀況表

於二零一八年九月三十日

	附註	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
非流動資產			
固定資產	12	1,122	594
遞延稅項資產		25,605	3,133
採用權益法列賬之投資	13	982,850	1,015,689
可供出售之財務資產	14	–	346,804
按公平值計入損益賬之財務資產	15	1,668,953	352,422
		2,678,530	1,718,642
流動資產			
按公平值計入損益賬之財務資產	15	802,199	1,082,874
債務投資	16	1,811,946	1,456,000
應收賬款及貸款	17	74,171	83,237
預付稅項		12,837	12,837
應收利息		57,733	14,133
預付款項及其他應收款項		33,611	10,446
銀行及現金結存		501,126	1,771,671
		3,293,623	4,431,198
總資產		5,972,153	6,149,840
股本及儲備			
股本	21	293,770	293,740
儲備		5,117,890	5,301,118
總權益		5,411,660	5,594,858

簡明綜合 財務狀況表 (續)

於二零一八年九月三十日

	附註	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
流動負債			
應付賬款	19	–	69,353
其他應付款項		8,480	14,694
已收按金		71,802	240,000
應付貸款	20	365,024	127,975
按公平值計入損益賬之財務負債	18	35,585	58,310
應付稅項		38,130	14,678
		519,021	525,010
非流動負債			
按公平值計入損益賬之財務負債	18	41,472	29,972
總負債		560,493	554,982
總權益及負債		5,972,153	6,149,840
資產淨值		5,411,660	5,594,858
每股資產淨值	23	港幣1.84元	港幣1.90元

第40至96頁之附註構成本簡明綜合中期財務資料之一部份。

簡明綜合 權益變動表

截至二零一八年九月三十日止六個月

		未經審核							
		儲備							
附註	股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	股份支付 款項儲備 港幣千元	投資 重估儲備 港幣千元	盈餘儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元	總計 港幣千元	
	於二零一八年四月一日	293,740	4,748,570	31,924	70,668	9	(92)	450,039	5,594,858
	採納香港財務報告準則 第9號之調整	-	-	-	(70,482)	-	-	30,033	(40,449)
	於二零一八年四月一日 (經重列)	293,740	4,748,570	31,924	186	9	(92)	480,072	5,554,409
	轉歸購股權 22	-	-	6,715	-	-	-	-	6,715
	行使購股權 22	30	658	(193)	-	-	-	-	495
	已付股息 10	-	-	-	-	-	(117,508)	(117,508)	(117,508)
	外匯換算所產生匯兌差額	-	-	-	-	2,884	-	2,884	2,884
	應佔聯營公司之儲備變動	-	-	-	(173)	-	173	-	-
	本期間全面收益總額	-	-	-	(13)	-	(365)	(34,957)	(35,335)
	於二零一八年九月三十日	293,770	4,749,228	38,446	-	9	2,427	327,780	5,411,660

簡明綜合 權益變動表 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

	附註	未經審核						總計 港幣千元
		儲備						
		股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	股份支付 款項儲備 港幣千元	投資 重估儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元	
於二零一七年四月一日		189,740	2,299,971	26,081	18,387	(603)	380,924	2,914,500
轉歸購股權	22	-	-	2,959	-	-	-	2,959
已付股息		-	-	-	-	-	(75,896)	(75,896)
應佔聯營公司之儲備變動		-	-	318	-	(29)	-	289
本期間全面收益總額		-	-	-	28,054	115	131,348	159,517
於二零一七年九月三十日		189,740	2,299,971	29,358	46,441	(517)	436,376	3,001,369

第40至96頁之附註構成本簡明綜合中期財務資料之一部份。

簡明綜合 現金流量表

截至二零一八年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 港幣千元	二零一七年 (未經審核) 港幣千元
經營活動之現金流量		
經營活動所用現金淨額	(227,534)	(127,945)
投資活動之現金流量		
購買按公平值計入損益賬之財務資產	(1,965,338)	(507,336)
認購債務投資	(1,134,000)	(654,935)
聯營公司及合營公司之投資	(18,398)	(219,849)
按公平值計入損益賬之財務資產分派／結付所得款項	1,027,060	8,000
債務投資之結付所得款項	721,143	180,000
贖回非上市投資基金淨額	100,030	1,934
已收股息	24,973	18,569
已收利息	85,047	30,675
購買固定資產	(818)	(37)
出售固定資產所得款項	38	-
財務參與安排所得款項	-	60,000
投資活動所用現金淨額	(1,160,263)	(1,082,979)

簡明綜合 現金流量表 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 港幣千元	二零一七年 (未經審核) 港幣千元
融資活動之現金流量		
提取銀行貸款	702,000	—
銀行貸款及保證金融資之還款	(458,836)	—
提取其他貸款	100,000	—
其他貸款之還款	(100,000)	—
已付股息	(117,508)	(75,896)
已付利息	(8,899)	—
行使授出購股權所收款項	495	—
融資活動所得／(所用)現金淨額	117,252	(75,896)
現金及等同現金項目減少淨額	(1,270,545)	(1,286,820)
本月初現金及等同現金項目	1,771,671	1,786,810
本期末現金及等同現金項目	501,126	499,990
現金及等同現金項目分析		
銀行及現金結存	501,126	499,990

第40至96頁之附註構成本簡明綜合中期財務資料之一部份。

簡明綜合 中期財務資料附註

截至二零一八年九月三十日止六個月

1 一般資料

東英金融有限公司(前稱東英金融投資有限公司)(「本公司」)乃根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。註冊辦事處地址為P.O. Box 309GT, Uglund House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。主要營業地點為香港中環康樂廣場八號交易廣場二期二十七樓。本公司為一間投資控股公司。本公司股份乃於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除另有列明外，此等簡明綜合中期財務資料乃以港幣呈列。

截至二零一八年九月三十日止六個月之簡明綜合中期財務資料所載有關截至二零一八年三月三十一日止年度之財務資料(作為比較資料)，並不構成本公司於該年度之法定年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。根據香港《公司條例》(第622章)第436條須予披露之有關該等法定財務報表進一步資料如下：

本公司已按香港《公司條例》(第622章)第662(3)條及附表6第3部之規定向公司註冊處處長遞交截至二零一八年三月三十一日止年度之財務報表。

本公司核數師已就該等財務報表作出報告。核數師報告並無保留意見；並無載有核數師於出具無保留意見之情況下，提請注意任何引述之強調事項；亦未載有根據香港《公司條例》(第622章)第406(2)條、第407(2)或(3)條作出之陳述。

簡明綜合 中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

2 簡明綜合中期財務資料之編製基準

截至二零一八年九月三十日止六個月(「本期間」)之未經審核簡明綜合中期財務資料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」編製。

簡明綜合中期財務資料應與截至二零一八年三月三十一日止年度之年度財務報表一併閱覽，該等年度財務報表已根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。編製該等簡明綜合中期財務資料所用之會計政策及計算方法與編製截至二零一八年三月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致，惟下文附註3所述者除外。

3 會計政策

所採用之會計政策與截至二零一八年三月三十一日止年度之年度財務報表所採用者(如該等年度財務報表所述)貫徹一致，惟以下事項除外：

中期期間之所得稅乃使用預期年度總盈利所適用之稅率計算。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)並未提前應用將於二零一九年四月一日開始之會計期間生效之香港財務報告準則第16號：租賃。香港財務報告準則第16號將導致差不多所有租賃於資產負債表內確認，此乃由於經營與融資租賃之劃分已被刪除。根據新準則，資產(該租賃項目之使用權)與支付租金之財務負債須確認。唯一豁免為短期及低價值租賃。對出租人之會計處理不會出現重大變動。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

3 會計政策(續)

此準則將主要影響本集團經營租賃之會計處理。於報告日期，本集團之不可撤銷經營租賃承擔於附註24(b)列示。然而，本集團仍未釐定該等承擔將導致資產及負債就未來付款確認之程度以及將如何影響本集團之溢利及現金流量分類。

短期及低價值租賃之豁免可能會涵蓋部分承擔，而某些承擔可能與不符合確認為香港財務報告準則第16號所指租賃的安排有關。此新準則於二零一九年四月一日開始之財政年度內強制執行。

於二零一八年，本集團已採納下列與本集團的營運有關並於二零一八年四月一日開始之會計期間生效之香港財務報告準則之新訂準則及詮釋：

- 香港財務報告準則第9號「財務工具」
- 香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」

會計政策變動之詳情列載如下。

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

3 會計政策(續)

香港財務報告準則第9號「財務工具」

採納香港財務報告準則第9號已導致下列項目之重列。有關重列於下文詳述。

綜合資產負債表(摘錄)	香港財務報告 準則第9號項下			
	二零一八年 三月三十一日 如原本呈列 港幣千元	香港財務報告 準則第9號項下 之新分類類別 港幣千元	之預期信貸 虧損(「預期 信貸虧損」) 港幣千元	二零一八年 四月一日 經重列 港幣千元
非流動資產				
可供出售之財務資產	346,804	(346,804)	-	-
按公平值計入損益賬之財務資產	352,422	346,804	-	699,226
流動資產				
按公平值計入損益賬之財務資產	1,082,874	-	-	1,082,874
債務投資	1,456,000	-	(40,449)	1,415,551
股本及儲備				
投資重估儲備	70,668	(70,482)	-	186
保留盈利	450,039	70,482	(40,449)	480,072

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

3 會計政策 (續)

香港財務報告準則第9號「財務工具」(續)

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號有關財務資產及負債之確認、分類及計量、終止確認財務工具、財務資產減值及對沖會計處理之條文。

(i) 採納之影響

自二零一八年四月一日起採納香港財務報告準則第9號導致有關本集團持有之若干財務工具之會計政策變動。根據香港財務報告準則第9號之過渡性條文，中期財務資料之比較數字未經重列。

於二零一八年四月一日(首次應用香港財務報告準則第9號之日期)，本集團管理層已評估應用於本集團持有之財務資產之業務模式，並已將其財務工具分類至適當之香港財務報告準則第9號類別。由此分類所導致之主要影響如下：

自可供出售財務資產(「可供出售」)重新分類至按公平值計入損益賬之財務資產(「按公平值計入損益賬」)

於二零一八年四月一日，港幣346,804,000元之股權投資自可供出售重新分類至按公平值計入損益賬。本集團選擇將該等股權投資以按公平值計入損益賬入賬。於二零一八年四月一日，有關公平值收益港幣70,482,000元自投資重估儲備轉撥至保留盈利。截至二零一八年九月三十日止六個月，有關該等投資之公平值虧損淨額港幣64,643,000元已於損益內確認。

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

3 會計政策(續)

香港財務報告準則第9號「財務工具」(續)

(i) 採納之影響(續)

財務資產減值

本集團就根據香港財務報告準則第9號可予減值之財務資產(包括債務投資、應收賬款及貸款、應收利息、其他應收款項以及銀行及現金結存)進行預期信貸虧損評估。評估於各報告日期更新，以反映信貸風險自初步確認以來之變動。

全期預期信貸虧損指相關工具於預期年期內所有可能發生之違約事件產生之預期信貸虧損，而12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)則指預期於報告日期後12個月內可能發生之違約事件產生之部份全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗進行，並根據債務人特定因素、整體經濟狀況以及對報告日期當前狀況及對未來狀況預測之評估進行調整。

本集團計量之虧損撥備相當於12個月預期信貸虧損，除非當信貸風險自初步確認以來大幅增加，則本集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初步確認以來發生違約之可能性或風險是否大幅增加而定。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

3 會計政策 (續)

香港財務報告準則第9號「財務工具」(續)

(i) 採納之影響 (續)

財務資產減值 (續)

於評估信貸風險是否自初步確認以來大幅增加時，本集團會比較財務工具於報告日期出現違約之風險與該財務工具於初步確認日期出現違約之風險。於進行此評估時，本集團會考慮合理及可靠之定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或努力即可取得之前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 財務工具外部(如有)或內部信貸評級之實際或預期重大惡化；
- 信貸風險之外部市場指標之重大惡化；
- 預期將導致債務人履行其債務責任之能力大幅減弱之業務、財務或經濟狀況之現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績之實際或預期重大惡化；
- 債務人所在之監管、經濟或科技環境之實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任之能力大幅降低。

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

3 會計政策(續)

香港財務報告準則第9號「財務工具」(續)

(i) 採納之影響(續)

財務資產減值(續)

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約損失率(即出現違約時之損失幅度)及違約風險之函數。違約概率及違約損失率之評估乃根據過往數據並按前瞻性資料作出調整。

一般而言，預期信貸虧損按根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期將收取之所有現金流量之間之差額估計，並按初步確認時釐定之實際利率貼現。

利息收入按根據財務資產之賬面總值計算，除非財務資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按財務資產之攤銷成本計算。

於二零一八年四月一日，本公司董事根據香港財務報告準則第9號規定，使用毋需花費不必要成本或努力即可取得之合理可靠之資料審閱及評估本集團現有財務資產之減值情況。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

3 會計政策 (續)

香港財務報告準則第9號「財務工具」(續)

(ii) 自二零一八年四月一日起應用之會計政策

自二零一八年四月一日起，本集團將其財務資產分為以下計量類別：其後按公平值計入損益賬及按攤銷成本計量之財務資產。分類視乎本集團管理財務資產之業務模式及現金流量之合約條款而定。

股本工具

本集團其後以按公平值計入損益賬計量所有股本投資。

按公平值計入損益賬之財務資產公平值變動於簡明綜合損益表確認。

當本集團收取有關款項之權利確立時，該等投資之股息及利息收入持續於損益確認。

債務投資

倘債務投資其後按攤銷成本計量，其須為一項債務投資，而本集團業務模式之目標為持有資產以收取合約現金流量，且該資產之合約現金流量特徵僅指並無槓桿支付之本金及利息。

該等財務資產之利息收入採用實際利率法計入收益內。

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

3 會計政策(續)

香港財務報告準則第9號「財務工具」(續)

(ii) 自二零一八年四月一日起應用之會計政策(續)

債務投資(續)

自二零一八年四月一日起，本集團按前瞻性基準對與按攤銷成本列賬之債務工具相關之預期信貸虧損進行評估。所應用之減值方法視乎信貸風險是否大幅增加而定。

就應收賬款及貸款而言，本集團應用香港財務報告準則第9號允許之簡化方式，其要求須自初步確認應收款項起確認預期全期虧損。根據管理層評估，預期信貸虧損並不重大。

衍生工具

衍生財務投資於訂立衍生合約日期按公平值初步確認，隨後按其公平值重新計量。本集團將衍生財務投資指定為非對沖衍生財務投資，並分類為流動資產。非對沖衍生財務投資之公平值變動即時於簡明綜合損益表內確認。

其他財務資產

初步計量時，本集團按其公平值計量其他財務資產。按公平值計入損益賬之財務資產之交易成本在損益支銷。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

3 會計政策 (續)

香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」

香港會計師公會已頒佈確認收入之新訂準則。該準則將取代香港會計準則第18號(涵蓋貨品及服務合約)及香港會計準則第11號(涵蓋建造合約)。新訂準則乃依據貨品或服務控制權轉移至客戶時確認收入的原則。採納香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」對本集團之簡明綜合財務報表造成之影響不大。

其他尚未生效之香港財務報告準則或香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋預期不會對本集團構成重大影響。

4 重大會計估計及判斷

估計及判斷會持續評估，並按過往經驗及其他因素(包括於有關情況下相信為合理之未來事件預測)而作出。

本集團對未來作出評估及假設，按其定義得出之會計評估將不大可能與相關實際結果相同。於報告期間結束時，可能導致下個財政年度之資產及負債賬面值發生重大調整之有關未來重要假設及其他重要不確定估計來源列載如下。

(a) 稅項

於釐定稅項撥備時須作出重大估算。於日常業務過程中有眾多未能確定最終稅項之交易及計算。本集團根據是否有其他稅項將到期之估計，確認預期稅項審核事宜負債。若該等事項之最終稅務結果與最初記錄之金額不同，該等差額將影響作出該等釐定期間之稅項撥備。詳情請參閱簡明綜合中期財務資料附註8。

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

4 重大會計估計及判斷(續)

(b) 並無活躍市場報價之財務工具之公平值估算

本集團就並無活躍市場報價之財務工具選取合適估值方法。非上市投資之公平值乃根據如貼現現金流量法等普遍接納之定價模式釐定。由於該金額取決於日後情況，且於個別情況出現前未能合理釐定，指定該等非上市投資之價值乃按可取得之資料計算，且未必代表可最終變現之金額。

(c) 購股權之公平值估算

本集團採用二項式期權估值模型釐定購股權之公平值，該估值模型之輸入數據涉及主觀假設，於附註22內披露。輸入之主觀假設如有變動，或會對購股權之公平值有重大影響。

(d) 債務投資之減值評估

本集團對債務投資持續進行信貸評估，並通過審核其當前信貸資料釐定其目前之信貸情況。本集團不斷監察來自其投資公司之收款及付款狀況以及本集團獲取之各項抵押品(如有)之公平值。倘本集團之投資公司之財務狀況惡化，導致其付款能力減值，則可考慮作出撥備。於二零一八年九月三十日，債務投資之賬面值約為港幣1,811,946,000元(二零一八年三月三十一日：港幣1,456,000,000元)。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

4 重大會計估計及判斷(續)

(e) 評估投資實體

於編製簡明綜合中期財務資料時，管理層於根據香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」之修訂釐定本公司作為投資實體時已作出重大判斷。管理層已評估香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」對投資實體之定義，而基於在聯營公司及合營企業之投資表現並非按公平值基準計量，故管理層得出結論，認為本公司不屬於香港財務報告準則第10號所界定之投資實體。

(f) 收益分類

管理層於釐定已收收益之商業性質時已行使判斷，確定了收益於簡明綜合損益及其他全面收益表內之分類。

5 財務工具

(a) 財務風險管理

本集團業務面對多種財務風險：外匯風險、利率風險、股本價格風險、信貸風險及流動資金風險。

簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報表所須之所有財務風險管理資料及披露，並應與截至二零一八年三月三十一日止年度之年度財務報表一併閱覽。

自截至二零一八年三月三十一日止年度起，風險管理政策並無變動。

簡明綜合 中期財務資料附註^(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

5 財務工具(續)

(b) 公平值估計

本集團之財務資產及負債之公平值與其賬面值並不存在重大差異。

在活躍市場買賣之財務工具之公平值乃按相同工具於報告日期所報之市價計算。若所報價格可隨時及定期取得，且有關報價代表在公平交易中實際及定期發生之市場交易之價格，所在市場則可視為活躍市場。該等工具被列入第一級。本集團根據香港財務報告準則第13號使用收市價為其上市股本投資估值。

其他非上市股本投資／可轉換債券、非上市投資基金、非上市有限合夥企業及非上市債務投資乃按彼等之公平值列賬，公平值乃參考根據普遍接納之估值方法作出之估值或基金管理人所報價格而釐定。

以下披露之公平值計量方法使用三個級別之公平值層級：

第一級： 相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)。

第二級： 資產或負債有不屬於第一級報價但可觀察得到之輸入數據，不論是直接(即價格)或間接(即從價格中引伸)觀察得到。

第三級： 計量資產或負債之輸入數據並非基於可觀察得到之市場數據(即無法觀察得到之輸入數據)。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

5 財務工具 (續)

(b) 公平值估計 (續)

公平值層級於二零一八年九月三十日之各層披露 (未經審核)

使用以下級別之公平值計量：

內容	第一級 港幣千元	第二級 港幣千元	第三級 港幣千元	總計 港幣千元
按公平值計入損益賬之財務資產				
上市股本證券	337,454	-	-	337,454
非上市股本投資／可轉換債券	-	-	2,043,771	2,043,771
非上市投資基金／有限合夥企業	-	42,653	27,774	70,427
非上市債務投資	-	-	19,500	19,500
總計	337,454	42,653	2,091,045	2,471,152
按公平值計入損益賬之財務負債	-	-	(77,057)	(77,057)

簡明綜合 中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

5 財務工具 (續)

(b) 公平值估計 (續)

以第三級公平值計量之資產對賬：

內容	截至二零一八年九月三十日止期間 (未經審核)						
	按公平值計入損益賬之財務資產			可供出售之 財務資產		按公平值	
	非上市	非上市	非上市	非上市		計入損益賬之	
	股本投資/ 可轉換債券 港幣千元	投資基金/ 有限合夥企業 港幣千元	債務投資 港幣千元	股本投資 港幣千元	總資產 港幣千元	財務負債 港幣千元	總負債 港幣千元
於期初	835,299	10,280	19,500	338,679	1,203,758	(88,282)	(88,282)
已確認收益或虧損總額							
— 計入損益賬內 ⁽¹⁾	(158,416)	3,031	-	-	(155,385)	41,523	41,523
收購/添置	1,346,850	15,690	-	-	1,362,540	(30,298)	(30,298)
出售/分派	(318,641)	(1,227)	-	-	(319,868)	-	-
重新分類	338,679	-	-	(338,679)	-	-	-
於期末	2,043,771	27,774	19,500	-	2,091,045	(77,057)	(77,057)
⁽¹⁾ 源於報告期末所持資產及負債之 未變現收益或虧損變動計入損益之 收益或虧損總額	(158,416)	3,031	-	-	(155,385)	41,523	41,523

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

5 財務工具 (續)

(b) 公平值估計 (續)

公平值層級於二零一八年三月三十一日之各層披露 (經審核)

使用以下級別之公平值計量：

內容	第一級 港幣千元	第二級 港幣千元	第三級 港幣千元	總計 港幣千元
按公平值計入損益賬之財務資產				
上市股本證券	460,724	-	-	460,724
非上市股本投資／可轉換債券	-	-	835,299	835,299
非上市投資基金／有限合夥企業	-	109,493	10,280	119,773
非上市債務投資	-	-	19,500	19,500
可供出售之財務資產				
上市股本證券	8,125	-	-	8,125
非上市股本投資	-	-	338,679	338,679
總計	468,849	109,493	1,203,758	1,782,100
按公平值計入損益賬之財務負債				
	-	-	(88,282)	(88,282)

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

5 財務工具(續)

(b) 公平值估計(續)

以第三級公平值計量之資產對賬：

內容	截至二零一八年三月三十一日止年度(經審核)							
	按公平值計入損益賬之財務資產			可供出售之 財務資產		總資產 港幣千元	按公平值 計入損益賬之 財務負債 港幣千元	
	非上市 股本投資/ 可轉換債券 港幣千元	非上市 投資基金/ 有限合夥企業 港幣千元	非上市 債務投資 港幣千元	非上市 股本投資 港幣千元	非上市		總負債 港幣千元	總負債 港幣千元
於年初	223,549	6,863	27,500	313,121	571,033	(25,353)	(25,353)	
已確認收益或虧損總額								
- 計入損益賬內 ^(a)	83,355	(280)	-	-	83,075	37,861	37,861	
- 計入其他全面收益內	-	-	-	49,696	49,696	-	-	
收購/添置	528,395	6,235	-	-	534,630	(100,790)	(100,790)	
出售/分派	-	(2,538)	(8,000)	(24,138)	(34,676)	-	-	
於年末	835,299	10,280	19,500	338,679	1,203,758	(88,282)	(88,282)	
^(a) 源於報告期末所持資產及負債之 未變現收益或虧損變動計入損益之 收益或虧損總額	83,355	(280)	-	-	83,075	37,861	37,861	

就按公平值計入損益賬之財務資產而言，已確認之收益或虧損總額(包括於報告期末所持有資產之收益或虧損)乃於損益內呈列為「按公平值計入損益賬之財務資產未變現虧損/收益變動淨額」。就可供出售財務資產而言，該等金額於其他全面收益內呈列為「可供出售財務資產：期間/年內公平值變動」。

按公平值計入損益賬之財務負債乃於損益內呈列為「按公平值計入損益賬之財務負債之未變現收益變動淨額」。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

5 財務工具(續)

(b) 公平值估計(續)

簡明綜合中期財務資料包括以公平值計量之非上市財務工具權益。公平值以普遍接納之定價模型估計，當中包括可觀察市場比率無法支持之若干假設。於釐定公平值時，採用了若干無法觀察之輸入數據及風險調整折現系數。

(未經審核)

內容	於二零一八年 九月三十日 之公平值 (未經審核) 港幣千元	於二零一八年 三月三十一日 之公平值 (經審核) 港幣千元	公平值層級	估值方法	無法觀察 之輸入數據	二零一八年 九月三十日 之範圍	二零一八年 三月三十一日 之範圍	無法觀察之 輸入數據 與公平值 之關係
<i>按公平值計入損益賬之財務資產</i>								
非上市股本投資	1,125,949	63,507	第三級	最近交易價	不適用	不適用	不適用	不適用
非上市股本投資	1,679	2,854*	第三級	分估資產淨值	不適用	不適用	不適用	不適用
非上市股本投資	22,619	24,769	第三級	市場可資 比較公司 (二零一八年 三月三十一日： 最近交易價)	盈利倍數 (二零一八年 三月三十一日： 不適用)	1.6倍至4.8倍	不適用	倍數越高， 公平值越高 (二零一八年 三月三十一日： 不適用)
					缺乏流動市場 之貼現率 (二零一八年 三月三十一日： 不適用)	40%	不適用	貼現率越高， 公平值越低 (二零一八年 三月三十一日： 不適用)

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

5 財務工具(續)

(b) 公平值估計(續)

內容	於二零一八年 九月三十日 之公平值 (未經審核) 港幣千元	於二零一八年 三月三十一日 之公平值 (經審核) 港幣千元	公平值層級	估值方法	無法觀察 之輸入數據	二零一八年 九月三十日 之範圍	二零一八年 三月三十一日 之範圍	無法觀察之 輸入數據 與公平值 之關係
非上市股本投資	24,957	97,232	第三級	市場可資 比較公司	盈利倍數	12.1倍至32.3倍	12.3倍至78.6倍	倍數越高， 公平值越高
					缺乏流動市場 之貼現率	30%	30%	貼現率越高， 公平值越低
非上市股權	60,788	127,291*	第三級	貼現現金流量	貼現率	19.05%	16.61%	貼現率越高， 公平值越低
					預測油價	二零一八年至 二零二二年 每桶74.17美元 至76.87美元	二零一八年至 二零二二年每桶 62.00美元至 66.00美元	油價越高， 公平值越高
非上市合夥權益	239,972	235,410	第三級	最近交易價	不適用	不適用	不適用	不適用
非上市無表決權優先 股	228,573	257,442	第三級	分估資產淨值	不適用	不適用	不適用	不適用
非上市無表決權優先 股	55,239	51,709*	第三級	貼現現金流量	貼現率	13.74%	13.20%	貼現率越高， 公平值越低
					長遠增長率	3%	3%	增長率越高， 公平值越高
非上市優先股	156,465	156,825*	第三級	最近交易價	不適用	不適用	不適用	不適用
非上市合夥權益	12,116	10,280	第三級	分估資產淨值	不適用	不適用	不適用	不適用

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

5 財務工具 (續)

(b) 公平值估計 (續)

內容	於二零一八年 九月三十日 之公平值 (未經審核) 港幣千元	於二零一八年 三月三十一日 之公平值 (經審核) 港幣千元	公平值層級	估值方法	無法觀察 之輸入數據	二零一八年 九月三十日 之範圍	二零一八年 三月三十一日 之範圍	無法觀察之 輸入數據 與公平值 之關係
非上市合夥權益	15,668	-	第三級	最近交易價	不適用	不適用	不適用	不適用
非上市承兌票據	19,500	19,500	第三級	攤銷成本	不適用	不適用	不適用	不適用
非上市可轉換債券	127,530	166,939	第三級	市場可資 比較公司 (二零一八年 三月三十一日： 攤銷成本)	盈利倍數 (二零一八年 三月三十一日： 不適用)	10.4倍至 22.9倍	不適用	倍數越高， 公平值越高 (二零一八年 三月三十一日： 不適用)
				缺乏流動市場之 貼現率 (二零一八年 三月三十一日： 不適用)		30%	不適用	貼現率越高， 公平值越低 (二零一八年 三月三十一日： 不適用)

* 於二零一八年三月三十一日分類為可供出售之財務資產

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

5 財務工具(續)

(b) 公平值估計(續)

上表披露之估值變動顯示相關輸入數據變數增加或減少對估值結果之影響。

本集團第三級投資估值所用之無法觀察之輸入數據之間並無發現任何相互關係。

6 營業額及收益

營業額指股息收入、來自合作投資夥伴之履約權利金、利息及其他收入以及出售股權投資之銷售所得款項總額。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 港幣千元	二零一七年 (未經審核) 港幣千元
股息收入	6,483	1,135
來自合作投資夥伴之履約權利金	—	7,809
利息及其他收入	128,747	34,300
收益	135,230	43,244
出售股權投資之銷售所得款項總額	1,156,974	1,934
營業額	1,292,204	45,178

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

7 分部資料

主要經營決策者已認定為執行董事，受限於上市規則規定。執行董事採用計量經營盈利之方法評估經營分部。本集團根據香港財務報告準則第8號作出分部報告之計量政策，與其根據香港財務報告準則編製之財務報表所採用者一致。

於採納香港財務報告準則第8號後，根據就決定本集團業務組成部分之資源分配及審閱此等組成部分之表現而向執行董事呈報之內部財務資料，本集團僅識別投資控股一個經營分部。因此，並無呈列分部披露資料。

地區資料

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 港幣千元	二零一七年 (未經審核) 港幣千元
收益		
香港	95,445	34,192
中國內地	1,039	9,052
其他國家	38,746	—
	135,230	43,244

於呈列地區資料時，收益之呈列乃以投資或合作投資夥伴所在地為依據。

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

7 分部資料(續)

地區資料(續)

	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
非流動資產(財務工具除外)		
香港	182,571	318,009
中國內地	827,006	701,407

有關主要投資之資料

於本期間，從本集團其中三項債務投資及本集團其中一項上市股本證券投資已收取之利息收入，各佔本集團收益10%(二零一七年：10%)或以上，分別約港幣26,667,000元、港幣18,630,000元、港幣14,841,000元及港幣18,277,000元(二零一七年：從本集團其中一項債務投資已收取之利息收入及從本集團其中一項非上市投資所得之履約權利金，分別約為港幣24,603,000元及港幣7,809,000元)。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

8 稅項

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 港幣千元	二零一七年 (未經審核) 港幣千元
香港利得稅：		
即期稅項	23,452	383
遞延稅項	(22,473)	15,407
總稅項開支	979	15,790

稅項指香港利得稅，已於本期間按估計應課稅盈利之16.5%(二零一七年：16.5%)之稅率撥備。

遞延稅項使用負債法於簡明綜合財務報表中確認資產與負債之稅基與其賬面值間之暫時性差異。

於二零一八年九月三十日，本集團之未動用稅項虧損約為港幣56,191,000元(二零一八年三月三十一日：港幣24,621,000元)，可供抵銷未來盈利。並無於簡明綜合中期財務資料內確認本集團附屬公司之任何遞延稅項資產，乃由於未能預計該等附屬公司之未來盈利來源。

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

9 本期間虧損／盈利

本集團本期間虧損／盈利在扣除下列各項後列賬：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 港幣千元	二零一七年 (未經審核) 港幣千元
核數師薪酬		
—核數	1,124	809
—其他	331	320
	1,455	1,129
折舊	223	64
投資管理費(附註25(a))	6,900	22,298
辦公室物業經營租賃支出	5,409	4,483
僱員成本(包括董事酬金)		
薪金及其他津貼	20,383	21,447
退休福利計劃供款	312	232
以權益結算之股份補償款項	6,715	2,959
	27,410	24,638

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

10 股息

董事會決議不就本期間派付任何中期股息(二零一七年：無)。

董事會建議就截至二零一八年三月三十一日止年度派付末期股息每股港幣4仙予於二零一八年九月三日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。其於二零一八年八月二十八日舉行之股東週年大會上獲批准，總額港幣117,507,840元之末期股息已於二零一八年九月七日派付。

11 每股虧損／盈利

(a) 基本每股虧損／盈利

基本每股虧損／盈利乃根據本期間虧損／盈利除以本期間內已發行普通股加權平均數而計算。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
本期間(虧損)／盈利(港幣千元)	(34,957)	131,348
已發行普通股加權平均數(千股)	2,937,634	1,897,396
基本每股(虧損)／盈利	(1.19)仙	6.92仙

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

11 每股虧損／盈利(續)

(b) 攤薄每股虧損／盈利

攤薄每股虧損／盈利乃按假設已轉換購股權，而根據發行在外普通股之經調整加權平均數計算。已根據此等尚未行使購股權附帶認購權之貨幣價值，計算出按公平值(釐定為本公司股份於本期間之平均市價)可能收購之股份數目。以上計算得出之股份數目乃與假設購股權獲行使而發行之股份數目比較。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
本期間(虧損)／盈利(港幣千元)	(34,957)	131,348
已發行普通股加權平均數(千股)	2,937,634	1,897,396
調整購股權(千股)	–	16,893
計算攤薄每股盈利所用之普通股加權 平均數(千股)	2,937,634	1,914,289
攤薄每股(虧損)／盈利	(1.19)仙	6.86仙

本期間之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。本公司尚未行使之購股權有反攤薄影響，因其假設發行普通股將減少每股虧損。

簡明綜合
中期財務資料附註 (續)
截至二零一八年九月三十日止六個月

12 固定資產

	汽車 港幣千元	電腦設備 港幣千元	辦公室設備 港幣千元	傢具 港幣千元	總計 港幣千元
成本					
於二零一七年四月一日	200	217	11	145	573
添置	-	37	-	-	37
於二零一七年九月三十日	200	254	11	145	610
累計折舊					
於二零一七年四月一日	61	121	11	86	279
本期間折舊	33	22	-	9	64
於二零一七年九月三十日	94	143	11	95	343
賬面值					
於二零一七年九月三十日	106	111	-	50	267
成本					
於二零一八年四月一日	200	646	11	154	1,011
添置	777	41	-	-	818
出售	(200)	-	-	-	(200)
於二零一八年九月三十日	777	687	11	154	1,629
累計折舊					
於二零一八年四月一日	127	174	11	105	417
本期間折舊	113	100	-	10	223
出售	(133)	-	-	-	(133)
於二零一八年九月三十日	107	274	11	115	507
賬面值					
於二零一八年九月三十日	670	413	-	39	1,122

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

13 採用權益法列賬之投資

	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
聯營公司	826,595	859,434
合營企業	156,255	156,255
	982,850	1,015,689

於二零一八年九月三十日及二零一八年三月三十一日之投資詳情如下：

實體名稱	所有權權益 百分比	賬面值	
		二零一八年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
聯營公司			
南方東英資產管理 有限公司(「南方東英」)	30% (二零一八年 三月三十一日：30%)	148,575	150,320
國泰君安基金管理 有限公司	29.9% (二零一八年 三月三十一日：29.9%)	6,866	6,792
OPIM Holdings Limited	30% (二零一八年 三月三十一日：30%)	403	915
Treasure Up Ventures Limited(「TUVL」)(附註a)	25% (二零一八年 三月三十一日：25%)	473,699	490,736
南南清潔能源有限公司	30% (二零一八年 三月三十一日：30%)	-	-

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

13 採用權益法列賬之投資 (續)

實體名稱	所有權權益 百分比	賬面值	
		二零一八年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
聯營公司			
河南建業東英新生活服務 有限公司(「建業東英 新生活」)(附註b)	30% (二零一八年 三月三十一日：30%)	12,957	11,621
北控金服(北京)投資控股 有限公司(「北控金服」)	20% (二零一八年 三月三十一日：20%)	45,254	49,175
東英騰華融資租賃(深圳) 有限公司(「東英騰華」)	30% (二零一八年 三月三十一日：30%)	69,223	74,159
上海赫奇企業管理諮詢 有限公司(「上海赫奇」)	23.52% (二零一八年 三月三十一日：23.52%)	69,618	75,716
合營企業			
OP EBS Fintech Investment L.P.(「OP EBS Fintech」) (附註c)	40% (二零一八年 三月三十一日：40%)	156,255	156,255
Shen Jiang L.P.	50% (二零一八年 三月三十一日：50%)	-	-
Magopt Investment L.P.	50% (二零一八年 三月三十一日：50%)	-	-
		982,850	1,015,689

簡明綜合 中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

13 採用權益法列賬之投資(續)

- (a) 於二零一八年九月三十日，公平值乃由董事經參考由外部獨立估值師採用市場比較法所釐定之估值而釐定。公平值之釐定乃以在有關情況下可獲得之最佳資料為依據，並計及因缺乏市場流通性而作出之適當風險調整。釐定該等投資之公平值時所考慮之因素包括於證券交易所上市之多家可資比較公司及根據市場資料計算之折現率。
- (b) 本期間，本公司藉一間附屬公司東英新生活有限公司(「東英新生活」)向位於中華人民共和國之中外合資企業建業東英新生活進一步出資人民幣15,000,000元。
- (c) 本集團於二零一八年九月三十日之權益公平值乃參考近期市場交易價值而釐定，且並無發現減值跡象。

有關各項投資之業務簡介及財務資料，請參閱本公司二零一七／一八年年報。

14 可供出售之財務資產

於二零一八年四月一日應用香港財務報告準則第9號後，本集團已將所有可供出售之財務資產重新分類為按公平值計入損益賬之財務資產。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

15 按公平值計入損益賬之財務資產

	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
上市股本證券	337,454	460,724
非上市股本投資／可轉換債券	2,043,771	835,299
非上市投資基金／有限合夥	70,427	119,773
非上市債務投資	19,500	19,500
	2,471,152	1,435,296
分析如下：		
流動資產	802,199	1,082,874
非流動資產	1,668,953	352,422
	2,471,152	1,435,296

本期間內，來自按公平值計入損益賬之財務資產之公平值變動之未變現虧損變動淨值約港幣224,407,000元(二零一七年：收益港幣114,015,000元)於簡明綜合損益及其他全面收益表內確認。

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

16 債務投資

	賬面值	
	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
非上市債務投資	1,868,856	1,456,000
預期信貸虧損撥備	(56,910)	—
非上市債務投資總額淨值	1,811,946	1,456,000

投資附帶固定利率並將於一年內到期。

債務投資之公平值與其賬面值相若。

預期信貸虧損撥備已於簡明綜合損益及其他全面收益表確認如下：

	賬面值 港幣千元
於二零一八年三月三十一日(經審核)	—
於二零一八年四月一日(經重列，於保留溢利扣除)	40,449
於本期間扣除	16,461
於二零一八年九月三十日(未經審核)	56,910

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

17 應收賬款及貸款

	附註	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
對潛在投資對象之無抵押貸款	(a)	68,322	74,307
應收賬款	(b)	4,193	7,878
應收聯營公司款項	(c)	1,656	1,052
		74,171	83,237

(a)	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
無抵押貸款	68,322	74,307

對在中國成立之潛在投資對象提供人民幣60,000,000元(約港幣68,322,000元)(二零一八年三月三十一日：港幣74,307,000元)之無抵押貸款。經當地政府核准注資後，貸款將轉為該投資資本。本公司正密切關注政府之核准情況。

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

17 應收賬款及貸款(續)

(b) 根據發票日期之應收賬款賬齡分析如下：

	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
未發出賬單	278	3,954
少於三個月	—	3,924
三至六個月	3,915	—
	4,193	7,878

本集團並無就應收賬款持有任何抵押品或設立其他信貸增強措施。

於二零一八年九月三十日及二零一八年三月三十一日，應收賬款並無逾期或減值。

(c) 應收聯營公司款項為免息、無抵押及須應要求償還。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

18 按公平值計入損益賬之財務負債

	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
流動負債		
應付投資夥伴(附註a)	17,704	57,450
應付員工參與利益(附註b)	17,881	860
	35,585	58,310
非流動負債		
應付顧問費用	16,228	20,042
應付投資夥伴(附註c)	15,267	—
應付員工參與利益(附註b)	9,977	9,930
	41,472	29,972

- (a) 於二零一八年九月三十日，投資夥伴於本集團其中兩項上市投資之權益下降至港幣17,704,000元(二零一八年三月三十一日：港幣57,450,000元)。該等投資之未變現收益約港幣39,746,000元(二零一七年：港幣11,140,000元)在損益中確認。
- (b) 作為一項令本集團投資之風險及表現與僱員之利益一致的獎勵方案，本集團已設立員工參與計劃。當一項合資格之投資成立時，本集團將分配其於有關投資最多10%之自身權益予員工參與。根據員工參與計劃條款，合資格僱員可以與本集團投資成本同樣之價格認購投資權益，當本公司退出有關投資時，僱員按其參與之部分分享潛在溢利或虧損。流動負債及非流動負債之分類乃按相關投資之分類而定。

簡明綜合 中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

18 按公平值計入損益賬之財務負債(續)

- (c) 本集團於本期間內與投資夥伴訂立財務參與安排。根據安排，投資夥伴同意向本集團支付1,950,000美元(相當於約港幣15,267,000元)，以換取享有本集團一項股本投資未來之已變現交易結果之一部分。

19 應付賬款

	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
應付代價	-	69,353

應付代價指就二零一八年三月三十一日於林州中農穎泰生物肽有限公司(「中農穎泰」)之投資之有條件代價人民幣56,000,000元(約港幣69,353,000元)。實際付款時間取決於若干條件，包括完成多項行政工作及成功取得中國內地農業部之藥品許可批准。

自初始投資起並沒達成付款條件。根據投資協議，董事會議決停止向中農穎泰作出任何進一步投資付款。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

20 應付貸款

	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
銀行貸款(附註a)	250,000	-
銀行保證金融資(附註b)	45,222	52,058
其他借貸(附註c)	69,802	75,917
	365,024	127,975

附註：

- (a) 指於二零一八年九月三十日於主要往來銀行所借之銀行貸款。

銀行貸款之平均實際利率為4.09%(二零一八年三月三十一日：無)。

- (b) 指於二零一八年九月三十日所持其中一項上市證券投資之保證金融資。其以本公司所持上市證券港幣107,940,000元(二零一八年三月三十一日：港幣119,700,000元)作抵押。保證金融資之最長期限為一年。

銀行貸款之平均實際利率為6.58%(二零一八年三月三十一日：5.81%)。借貸賬面值以港幣計值。

- (c) 其他借貸指就中國潛在投資機會應付上海赫奇之貸款人民幣61,300,000元(相當於港幣69,802,000元)(二零一八年三月三十一日：港幣75,917,000元)。借貸為無抵押、不計息及須應要求償還。

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

21 股本

	股份數目 (千股)	港幣千元 (未經審核)
每股面值港幣0.10元之普通股		
法定：		
於二零一七年四月一日	4,000,000	400,000
於二零一八年三月三十一日及 二零一八年四月一日	4,000,000	400,000
於二零一八年九月三十日	4,000,000	400,000
已發行及繳足：		
於二零一七年四月一日	1,897,396	189,740
配售股份(附註a)	1,040,000	104,000
於二零一八年三月三十一日及 二零一八年四月一日	2,937,396	293,740
透過行使購股權發行股份(附註b)	300	30
於二零一八年九月三十日	2,937,696	293,770

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

21 股本(續)

- (a) 於二零一七年十一月十六日，本公司與四名認購人訂立四份認購協議，據此，認購人已同意認購，而本公司已同意配發及發行合共740,000,000股新股份，認購價為每股認購股份港幣2.10元。認購事項之所得款項淨額(扣除專業費用及價外開支)用於如上市證券、優先股及債券等投資以及本集團之一般營運資金。本公司在二零一七年十二月十五日所舉行之股東特別大會上以普通決議案通過根據認購協議配發及發行新股份，而認購事項已於二零一七年十二月二十一日完成。於本期間所發行之所有新普通股在所有方面與當時已發行股份享有同等地位。

於二零一八年三月七日，本公司與兩名認購人訂立兩份認購協議，據此，認購人已同意認購，而本公司已同意配發及發行合共300,000,000股新股份，認購價為每股認購股份港幣3.33元。認購事項之所得款項淨額(扣除專業費用及價外開支)用於非上市債券之投資及本集團之一般營運資金。認購協議項下之認購股份已根據本公司在二零一七年八月二十四日所舉行之股東週年大會上授予董事之一般授權配發及發行，而認購事項已於二零一八年三月十四日完成。本期間所發行之所有新普通股在所有方面與當時已發行股份享有同等地位。

- (b) 截至二零一八年九月三十日止期間，已透過行使購股權發行300,000股新股份，相關認購價為每股港幣1.65元，總現金代價為港幣495,000元。

簡明綜合 中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

22 購股權計劃

根據二零零三年三月十九日採納並於二零零八年一月二十一日及二零一六年五月十七日更新之購股權計劃，董事會可在採納購股權計劃後隨時及在十年期限內，授出可認購股份之購股權予若干本公司經選定類別參與者（其中包括董事、僱員及顧問），作為給予彼等對本公司所作貢獻之獎勵或報酬。認購價格將由董事會釐定（可予調整），但不得低於以下三項之最高者：(a)本公司股份於授出日期（必須為營業日）在聯交所每日報價表所報之收市價；(b)本公司股份於緊接授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表所報之平均收市價；及(c)本公司股份面值。於接納所授購股權時須繳付港幣1元之名義代價。因行使根據購股權計劃及本公司採納之任何其他購股權計劃所授出及尚未行使之所有尚未行使購股權可予發行之股數上限合計不得超過本公司已發行股本之10%。

參與者須於授出購股權日期起計21天內接納購股權。購股權可於作出授出購股權要約之日起計十年內隨時根據購股權計劃之條款行使。根據董事會釐定之購股權條款，參與者或須符合若干歸屬條件，方可無條件享有購股權。就截至二零一八年及二零一七年九月三十日止期間之現行購股權而言，歸屬條件包括表現條件（例如完成或成功套現特定投資項目），以及本公司市值等市場條件。購股權並不賦予持有人獲派股息或於股東會議上表決之權利。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

22 購股權計劃(續)

本期間內本公司之購股權變動：

承授人	授出日期	於期初 尚未行使	於期內授出 /(行使)	於期終 尚未行使	於期終 可予行使	行使價 港幣元	行使期
董事	二零一六年 五月二十日	1,750,000	-	1,750,000	1,750,000	1.65	二零一七年五月二十日至 二零二一年五月十九日
董事	二零一六年 五月二十日	1,750,000	-	1,750,000	1,750,000	1.65	二零一八年五月二十日至 二零二一年五月十九日
董事	二零一六年 五月二十日	1,750,000	-	1,750,000	-	1.65	二零一九年五月二十日至 二零二一年五月十九日
董事	二零一六年 五月二十日	1,750,000	-	1,750,000	-	1.65	二零二零年五月二十日至 二零二一年五月十九日
集團公司董事	二零一六年 五月二十日	4,500,000	-	4,500,000	4,500,000	1.65	二零一七年五月二十日至 二零二一年五月十九日
集團公司董事	二零一六年 五月二十日	4,500,000	-	4,500,000	4,500,000	1.65	二零一八年五月二十日至 二零二一年五月十九日
集團公司董事	二零一六年 五月二十日	4,500,000	-	4,500,000	-	1.65	二零一九年五月二十日至 二零二一年五月十九日
集團公司董事	二零一六年 五月二十日	4,500,000	-	4,500,000	-	1.65	二零二零年五月二十日至 二零二一年五月十九日
僱員	二零一六年 五月二十日	5,000,000	(300,000)	4,700,000	4,700,000	1.65	二零一七年五月二十日至 二零二一年五月十九日

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

22 購股權計劃(續)

承授人	授出日期	於期初 尚未行使	於期內授出 /(行使)	於期終 尚未行使	於期終 可予行使	行使價 港幣元	行使期
僱員	二零一六年 五月二十日	5,000,000	-	5,000,000	5,000,000	1.65	二零一八年五月二十日至 二零二一年五月十九日
僱員	二零一六年 五月二十日	5,000,000	-	5,000,000	-	1.65	二零一九年五月二十日至 二零二一年五月十九日
僱員	二零一六年 五月二十日	5,000,000	-	5,000,000	-	1.65	二零二零年五月二十日至 二零二一年五月十九日
顧問	二零一六年 五月二十日	1,500,000	-	1,500,000	1,500,000	1.65	二零一七年五月二十日至 二零二一年五月十九日
顧問	二零一六年 五月二十日	1,500,000	-	1,500,000	1,500,000	1.65	二零一八年五月二十日至 二零二一年五月十九日
顧問	二零一六年 五月二十日	1,500,000	-	1,500,000	-	1.65	二零一九年五月二十日至 二零二一年五月十九日
顧問	二零一六年 五月二十日	1,500,000	-	1,500,000	-	1.65	二零二零年五月二十日至 二零二一年五月十九日
董事	二零一八年 二月一日	2,500,000	-	2,500,000	-	2.60	二零一九年二月一日至 二零二三年一月三十一日
董事	二零一八年 二月一日	2,500,000	-	2,500,000	-	2.60	二零二零年二月一日至 二零二三年一月三十一日

簡明綜合

中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

22 購股權計劃(續)

承授人	授出日期	於期初 尚未行使	於期內授出 /(行使)	於期終 尚未行使	於期終 可予行使	行使價 港幣元	行使期
董事	二零一八年 二月一日	2,500,000	-	2,500,000	-	2.60	二零二一年二月一日至 二零二三年一月三十一日
董事	二零一八年 二月一日	2,500,000	-	2,500,000	-	2.60	二零二二年二月一日至 二零二三年一月三十一日
僱員	二零一八年 二月一日	3,000,000	-	3,000,000	-	2.60	二零一九年二月一日至 二零二三年一月三十一日
僱員	二零一八年 二月一日	3,000,000	-	3,000,000	-	2.60	二零二零年二月一日至 二零二三年一月三十一日
僱員	二零一八年 二月一日	3,000,000	-	3,000,000	-	2.60	二零二一年二月一日至 二零二三年一月三十一日
僱員	二零一八年 二月一日	3,000,000	-	3,000,000	-	2.60	二零二二年二月一日至 二零二三年一月三十一日
		73,000,000	(300,000)	72,700,000	25,200,000		

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

22 購股權計劃(續)

截至二零一七年九月三十日止六個月內本公司之購股權變動：

承授人	授出日期	於期初 尚未行使	於期內授出 /(行使)	於期終 尚未行使	於期終 可予行使	行使價 港幣元	行使期
董事	二零一六年 五月二十日	1,750,000	-	1,750,000	1,750,000	1.65	二零一七年五月二十日至 二零二一年五月十九日
董事	二零一六年 五月二十日	1,750,000	-	1,750,000	-	1.65	二零一八年五月二十日至 二零二一年五月十九日
董事	二零一六年 五月二十日	1,750,000	-	1,750,000	-	1.65	二零一九年五月二十日至 二零二一年五月十九日
董事	二零一六年 五月二十日	1,750,000	-	1,750,000	-	1.65	二零二零年五月二十日至 二零二一年五月十九日
集團公司董事	二零一六年 五月二十日	4,500,000	-	4,500,000	4,500,000	1.65	二零一七年五月二十日至 二零二一年五月十九日
集團公司董事	二零一六年 五月二十日	4,500,000	-	4,500,000	-	1.65	二零一八年五月二十日至 二零二一年五月十九日
集團公司董事	二零一六年 五月二十日	4,500,000	-	4,500,000	-	1.65	二零一九年五月二十日至 二零二一年五月十九日
集團公司董事	二零一六年 五月二十日	4,500,000	-	4,500,000	-	1.65	二零二零年五月二十日至 二零二一年五月十九日

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

22 購股權計劃 (續)

承授人	授出日期	於期初 尚未行使	於期內授出 /(行使)	於期終 尚未行使	於期終 可予行使	行使價 港幣元	行使期
僱員	二零一六年 五月二十日	5,000,000	-	5,000,000	5,000,000	1.65	二零一七年五月二十日至 二零二一年五月十九日
僱員	二零一六年 五月二十日	5,000,000	-	5,000,000	-	1.65	二零一八年五月二十日至 二零二一年五月十九日
僱員	二零一六年 五月二十日	5,000,000	-	5,000,000	-	1.65	二零一九年五月二十日至 二零二一年五月十九日
僱員	二零一六年 五月二十日	5,000,000	-	5,000,000	-	1.65	二零二零年五月二十日至 二零二一年五月十九日
顧問	二零一六年 五月二十日	1,500,000	-	1,500,000	1,500,000	1.65	二零一七年五月二十日至 二零二一年五月十九日
顧問	二零一六年 五月二十日	1,500,000	-	1,500,000	-	1.65	二零一八年五月二十日至 二零二一年五月十九日
顧問	二零一六年 五月二十日	1,500,000	-	1,500,000	-	1.65	二零一九年五月二十日至 二零二一年五月十九日
顧問	二零一六年 五月二十日	1,500,000	-	1,500,000	-	1.65	二零二零年五月二十日至 二零二一年五月十九日
		51,000,000	-	51,000,000	12,750,000		

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

22 購股權計劃(續)

附註：

- (a) 於緊接購股權授出日期前於二零一六年五月二十日及二零一八年二月一日，本公司之普通股之收市價分別為港幣1.45元及港幣2.57元。
- (b) 於二零一六年二月二十九日，經與購股權持有人共同協定下，董事會已註銷在二零一五年五月二十二日授出但仍尚未行使之購股權，因董事會有意於本公司採納新購股權計劃後，以其類似條款及條件之新授予購股權替代。本公司已於二零一六年五月十七日採納新購股權計劃。

於二零一六年五月二十日，根據本公司於二零一六年五月十七日採納之購股權計劃向本公司及其附屬公司若干合資格承授人(「承授人」)授出51,000,000份購股權(「購股權」)，惟須待承授人接納要約方告作實。該授出旨在替換於二零一六年二月二十九日註銷之購股權，其賦予承授人權利可合共認購本公司股本中51,000,000股每股港幣0.1元之新普通股。行使價設定為每股港幣1.65元。

於二零一六年五月二十日授出之新購股權之公平值總額較於二零一五年五月二十二日所授出者為低。因此，該項修訂之落實並無對於損益內確認以權益結算之股份支付款項造成影響。本公司已繼續沿用於二零一五年五月二十二日授出之購股權公平值確認以權益結算之股份支付款項。

- (c) 於二零一八年二月一日，本公司根據其於二零一六年五月十七日採納之購股權計劃向本公司及其附屬公司若干合資格承授人(「承授人」)授出22,000,000份新購股權(「購股權」)，惟須待承授人接納要約方告作實。購股權賦予承授人權利可合共認購本公司股本中22,000,000股每股港幣0.1元之新普通股。行使價設定為每股港幣2.60元。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

22 購股權計劃(續)

- (d) 已採用二項式期權定價模式估計購股權之公平值。用作計算購股權之公平值之變數及假設乃基於董事之最佳估計。購股權價值因應若干主觀假設之不同變數產生變化。

於二零一六年五月二十日授出之購股權詳情如下：

理論總值：	港幣32,822,000元
本期間內於損益確認之公平值：	港幣1,389,000元 (二零一七年：港幣2,959,000元)
無風險利率：	1.079%
預期波幅：	62.58%
預期購股權年期：	自授出日期起五年
預期股息收益：	4.58%

於二零一八年二月一日授出之購股權詳情如下：

理論總值：	港幣20,539,000元
本期間內於損益確認之公平值：	港幣5,326,000元(二零一七年：零)
無風險利率：	1.828%
預期波幅：	43.30%
預期購股權年期：	自授出日期起五年
預期股息收益：	0.93%

購股權之計量日期為二零一六年五月二十日及二零一八年二月一日，即購股權之授出日期。承授人須符合歸屬條件後才可無條件地有權獲得購股權，購股權之估計公平值總額於歸屬期攤分，並計及購股權將歸屬或失效之可能性。

到期前遭沒收之購股權(如有)均當作失效購股權處理，即將有關購股權數目重新納入根據購股權計劃可予發行之普通股數目內。

購股權相關證券之預期波幅乃基於摘錄自彭博及路透社之本公司股價過往波幅而釐定。

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

23 每股資產淨值

每股資產淨值是按本集團於二零一八年九月三十日之資產淨值約港幣5,411,660,000元(二零一八年三月三十一日：港幣5,594,858,000元)除以當日已發行之普通股數目2,937,696,000股(二零一八年三月三十一日：2,937,396,000股)計算。

24 承擔

(a) 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未產生之資本承擔如下：

	本集團	
	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
向北控金服注資 ⁽¹⁾	182,192	198,152
向東英騰華注資 ⁽²⁾	102,483	111,461
向Jin Dou Development Fund L.P. (「金豆」)注資 ⁽³⁾	—	105,935
向建業東英新生活注資 ⁽⁴⁾	34,161	55,730
向Zhong Wei Capital L.P.注資 ⁽⁵⁾	6,263	6,278
向OP Fine Billion L.P.注資 ⁽⁶⁾	5,000	5,000

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

24 承擔(續)

(a) 資本承擔(續)

- (1) 根據本集團、北控水務集團及上海衡石財富投資有限公司簽立之「股東協議」，本集團承諾向北控金服進一步注資人民幣160,000,000元(相當於港幣182,192,000元)。資本將按需要而提取。
- (2) 根據東英騰華之「投資協議」，本集團已承諾向東英騰華注資人民幣90,000,000元(相當於港幣102,483,000元)。資金將按需要而提取。
- (3) 根據本集團與金豆有限責任合夥人簽訂之「有限合夥協議補充」，本集團已承諾進一步注資13,500,000美元(相當於港幣105,700,000元)予金豆。是否需要繳付進一步注資，取決於金豆日後資金需要。

經與有限責任合夥人共同協定下，金豆不再發展並於本期間進入清算期，且將不會有進一步資金催繳。

- (4) 根據本集團一家全資附屬公司東英新生活簽訂之「買賣協議」，本集團已承諾注資人民幣60,000,000元(相當於約港幣68,322,000元)。於二零一八年九月三十日，已注資人民幣30,000,000元而餘下資本人民幣30,000,000元(相當於約港幣34,161,000元)將按需要而提取。

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

24 承擔(續)

(a) 資本承擔(續)

- (5) 根據本集團一家全資附屬公司Profit Raider Investments Limited於二零一五年九月十八日簽訂之「第二份修訂及經重列有限合夥協議」，本集團已承諾向Zhong Wei注資2,000,000美元(相當於約港幣15,700,000元)。當有限合夥之一般夥伴發出資金催繳時便會注資。於二零一八年九月三十日，已注資1,200,000美元。是否需要繳付進一步注資，取決於日後投資資金需要。
- (6) 根據OPFI GP(2) Limited(為一般夥伴)與有限夥伴於二零一五年十一月二十四日簽訂之「獲豁免有限合夥協議」，本集團已承諾注資港幣5,000,000元。資金將按需要而提取。

(b) 經營租賃承擔

於二零一八年九月三十日，根據不可撤銷之辦公室物業經營租賃，應付日後最低租金總額如下：

	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
一年內	22,050	9,082
第二年至第五年(包括首尾兩年)	95,625	9,210
	117,675	18,292

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

25 關連人士交易

除於簡明綜合中期財務資料內其他部份已披露之該等關連人士交易及結存外，本集團與其關連人士之交易及結存如下：

(a) 與關連人士之交易及結存

1. 於本期間內，東英亞洲有限公司(「東英亞洲」)已收取投資管理費港幣6,900,000元(二零一七年：約港幣22,298,000元)。東英亞洲為本公司投資經理及東英金融集團有限公司(「東英金融集團」)之全資附屬公司。由於董事張志平先生及張高波先生於東英金融集團具重大影響力，故東英亞洲為關連公司。

根據本公司與東英亞洲所訂立日期為二零一八年七月十八日之投資管理協議(「新投資管理協議」)，東英亞洲同意於緊隨新投資管理協議生效月份下一個月之首個歷日直至二零二一年三月三十一日，向本公司提供投資及管理服務。根據其條款，投資管理費為每月港幣1,150,000元。

於二零一七年九月三十日，投資管理費乃根據與東英亞洲就投資管理服務訂立之協議而收取，並每年按上一個月底(定義見投資管理協議)本集團資產淨值之1.5%計算。

於二零一八年九月三十日，其他應付款項並不包括應付投資管理費(二零一八年三月三十一日：約港幣7,115,000元)。

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

25 關連人士交易(續)

(a) 與關連人士之交易及結存(續)

- 於本期間內，本集團就辦公室物業向東英管理服務有限公司(「東英管理服務」)支付約港幣4,539,000元(二零一七年：港幣4,479,000元)之租金開支。東英管理服務為東英金融集團之全資附屬公司。因其董事張志平先生及張高波先生於東英金融集團具重大影響力，故其被視為本集團之關連公司。
- 於二零一八年九月三十日，本集團向東英亞洲證券有限公司(「東英亞洲證券」)支付證券經紀費港幣563,000元(二零一七年：港幣495,000元)。由於其中一位董事張高波先生於東英亞洲證券具重大影響力，故東英亞洲證券為關連公司。

(b) 主要管理人員薪酬

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 港幣千元	二零一七年 (未經審核) 港幣千元
薪金及其他短期員工福利	3,184	3,000
退休福利計劃之供款	15	15
以權益結算之股份支付款項	3,125	1,450
	6,324	4,465

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

26 本集團持有之主要投資詳情

本集團於二零一八年九月三十日持有之投資詳情披露如下：

股本證券/債務證券名稱	業務性質	擁有 所投資公司之			本集團 所佔之		佔本集團 資產總值之
		資本比例 (%)	成本 港幣千元	賬面值 港幣千元	資產淨值 港幣千元	已收股息 港幣千元	百分比 (%)
<i>採用權益法列賬之投資</i>							
TUVL – 普通股	資產管理	25%	351,671	473,699	473,699	14,304	*7.93%
南方東英 – 普通股	資產管理	30%	60,000	148,575	148,575	–	2.49%
OP EBS Fintech – 出資	互聯網金融	40%	156,255	156,255	156,255	–	2.62%
建業東英新生活 – 出資	投資控股	30%	35,352	12,957	12,957	–	0.22%
北控金服 – 出資	投資控股	20%	46,640	45,254	45,254	–	0.76%
<i>按公平值計入損益賬之財務資產</i>							
OPIM/OPIMC – 無投票權之優先股	資產管理	100%	52,123	55,239	55,239	–	0.92%
Xiaoju Kuaizhi Inc. – 優先股	移動出行平台	<1%	116,445	156,465	156,465	–	*2.62%

簡明綜合 中期財務資料附註(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

26 本集團持有之主要投資詳情(續)

股本證券/債務證券名稱	業務性質	擁有 所投資公司之		本集團 所佔之		佔本集團 資產總值之	
		資本比例 (%)	成本 港幣千元	賬面值 港幣千元	資產淨值 港幣千元	已收股息 港幣千元	百分比 (%)
Victorian Investment Limited Partnership – 出資	藥業及醫療	46.15%	234,795	239,972	239,972	-	*4.02%
碳雲智能集團有限公司 – 普通股	醫療與健康	<5%	1,098,790	1,096,060	1,096,060	-	*18.35%
Sino Stature Investments Limited – 無投票權之優先股	重型設備製造	100%	218,821	228,573	228,573	-	*3.83%
<i>債務投資</i>							
債券A	投資控股	不適用	284,000	273,570	273,570	-	*4.58%
債券B	投資控股	不適用	500,000	481,383	481,383	-	*8.06%
債券C	投資控股	不適用	370,000	369,363	369,363	-	*6.18%
債券D	投資控股	不適用	312,000	300,542	300,542	-	*5.03%
債券E	投資控股	不適用	289,000	278,239	278,239	-	*4.66%

指於二零一八年九月三十日之十大投資

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一八年九月三十日止六個月

27 或然負債

於二零一八年九月三十日，本集團已就清償博石資產管理股份有限公司提供予本公司一家潛在投資對象上海幸福九號網絡科技有限公司之貸款人民幣20,000,000元（相當於港幣22,774,000元）（二零一八年三月三十一日：港幣24,769,000元）作出擔保。本公司董事認為，本集團財務擔保合約之公平值於初步確認時並不重大，且本公司董事認為參與方違約之可能性極小，因此，概無於訂立擔保合約時及於本期間結算日確認價值。

28 批准簡明綜合中期財務資料

董事會已於二零一八年十一月二十七日批准及授權刊發簡明綜合中期財務資料。