

中期報告
2014



亨亞有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：428

本2014中期報告的中、英文本已登載於本公司網站 www.harmonyasset.com.hk (「本公司網站」)。

已選擇或被視為同意透過本公司網站收取本公司的公司通訊(「公司通訊」)的股東，如因任何理由在收取或下載於本公司網站登載的2014中期報告有任何困難，只要提出要求，均可立刻獲免費發送2014中期報告的印刷本。

股東可隨時更改收取公司通訊的方式的選擇(即收取公司通訊的印刷本，或透過本公司網站取得公司通訊)，及／或語言版本的選擇(即英文本或中文本或中、英文本)。

股東可於任何時間以書面通知本公司的香港股份過戶登記分處，香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，或以電郵致本公司的香港股份過戶登記分處(電郵地址為harmony.ecom@computershare.com.hk)提出收取本2014中期報告的要求，及／或更改收取公司通訊的方式及／或語言版本的選擇。

鑑於2014中期報告之英文及中文版乃印列於同一冊子內，無論股東選擇收取英文或中文版之公司通訊印刷本，均同時收取兩種語言版本之2014中期報告。

2014 中期業績**財務摘要**

Harmony Asset Limited 亨亞有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)於截至二零一四年六月三十日止六個月的財務摘要概述如下：

- 於截至二零一四年六月三十日止六個月內，本集團之營業額為2,128,429港元，而去年同期則為2,552,868港元。
- 於截至二零一四年六月三十日止六個月內，本公司擁有人應佔虧損為26,824,646港元，而去年同期則為25,789,082港元。
- 於截至二零一四年六月三十日止六個月內，本集團之每股基本虧損為68.68港仙，而去年同期則為66.03港仙。

中期業績

本公司董事會(「董事會」)謹此提呈本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之中期報告及未經審核簡明綜合中期財務報表(「中期財務報表」)。本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之綜合損益及其他全面收益表、綜合股本變動表及綜合現金流動表，以及本集團於二零一四年六月三十日結算之綜合財務狀況表及隨附之選定說明附註，均以未經審核及簡明方式載列，載於本中期報告第11至31頁。

中期股息

董事會議決不宣派截至二零一四年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

管理層討論及分析

有關前瞻性陳述的警告

管理層討論及分析（「管理層討論及分析」）載有前瞻性陳述，可能受到風險及不確定因素以及其他因素的影響，可能導致本公司的業績與預期有重大差別。實際業績與有關前瞻性陳述所表達或意味者可能有重大差別。當閱讀本公司的前瞻性陳述時，投資者及其他人士應仔細考慮上述因素及其他不確定因素及可能發生的事項。其包括有關市場波動、投資對象的表現、外匯波動的風險以及其他風險。本管理層討論及分析內所載的前瞻性陳述乃僅就當前日期而發表。除非適用的證券法律另有規定，否則本公司對更新前瞻性陳述的任何意願或義務概不負責，並提醒投資者不應過度依賴前瞻性陳述。本公司並無持續義務須於出現重要資料時作出披露。

業務回顧

於截至二零一四年六月三十日止六個月內，本集團錄得營業額2,128,429港元，而去年同期則為2,552,868港元。

於截至二零一四年六月三十日止六個月內，本集團錄得其他收益及虧損為虧損淨額21,512,620港元，去年同期則為20,871,021港元。

於截至二零一四年六月三十日止六個月內，扣除所得稅開支前虧損為26,824,646港元，去年同期則為25,789,082港元。本公司擁有人應佔虧損為26,824,646港元，去年同期則為25,789,082港元。截至二零一四年六月三十日止六個月之虧損乃主要由於交易證券及衍生金融工具的公平價值虧損所致。

管理層討論及分析(續)

前景及未來計劃

於過去六個月，新聞頭條仍主要關注華爾街股市升至歷史高位。道瓊斯工業平均指數於二月越過16,000點，隨後不久更升穿17,000點。隨著市場氣氛改善及資金回流，新興市場所面對之阻力普遍亦已逐漸減退。中國之採購經理指數近期有所改善，在某程度上亦減輕了對其經濟硬著陸之憂慮。此外，美國(「美國」)10年期國庫債券息率漸趨向下，顯示投資者相信利率在短期內將不會上升。

雷曼危機發生至今已有六年，華爾街股市現在不斷上升，此情況極不尋常，很多曾警告美股價格已進入泡沫區多月且必然步向重大調整之懷疑論者均對此感到大惑不解。董事會明白，這樣較長的貨幣擴張實質上在使更多人對現況沾沾自喜，並將為金融市場帶來不理性的熾熱氣氛。就此而言，本集團將致力清除回報不佳的投資，把資產改為投放於其他核心項目，有關業務依舊為天然資源、科技、醫療行業及物業發展。

財務回顧

流動資金及財政資源

本集團有可供動用銀行結餘及現金21,617,466港元(二零一三年十二月三十一日：30,878,872港元)，主要存放在銀行作定期存款。本集團所持有之銀行結餘及現金主要乃以港元計價。

本集團之股東資金於二零一四年六月三十日為216,925,829港元，而於二零一三年十二月三十一日則為241,681,687港元，減少10%。

目前，本集團之未動用銀行信貸為10,000,000港元，而本集團現時並無任何投資及資本開支之借款需要。銀行信貸之利率為按適用的香港銀行同業拆息利率加每年3厘。

於二零一四年六月三十日，本集團並無任何借貸。

於二零一四年六月三十日，本集團並無任何資本開支承擔。

管理層討論及分析(續)

財務回顧(續)

資本架構

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團之資本架構並無重大轉變。

於本期間內，並無購股權根據本公司於二零零五年六月二十八日舉行之股東週年大會上採納的購股權計劃獲授予、行使、失效或註銷。

所持重要投資及表現

於截至二零一四年六月三十日止六個月內，本集團收取之利息收入合共為2,051,115港元，而去年同期則為1,040,440港元，增加97%。利息收入包括26,826港元由銀行存款賺取以及2,024,289港元由應收貸款及可轉換債券賺取。只有上市證券產生股息收入，其金額為77,314港元(截至二零一三年六月三十日止六個月：上市及非上市證券所產生的股息收入為1,512,428港元)。營業額為2,128,429港元，而去年同期則為2,552,868港元，減少17%。

於截至二零一四年六月三十日止六個月內，本集團出售了其若干公開交易證券，導致出現已變現收益淨額1,884,592港元，而去年同期則為2,250,912港元，減少16%。受二零一四年第二季度若干上市交易證券表現持續欠佳之影響，本集團之公開交易證券及衍生金融工具繼續錄得重大未變現虧損19,311,555港元(截至二零一三年六月三十日止六個月：23,024,265港元)。

出售可供出售的金融資產(「可供出售的金融資產」)的收益為2,248,073港元(截至二零一三年六月三十日止六個月：45,000港元)。本期間並無收回就貸款和應收款項確認的減值虧損(截至二零一三年六月三十日止六個月：124,381港元)。匯兌收益淨額為80,468港元(截至二零一三年六月三十日止六個月：虧損淨額267,049港元)。貸款和應收款項的減值虧損為6,414,198港元(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

管理層討論及分析 (續)

所持重要投資及表現 (續)

於二零一四年六月三十日，本集團的非上市投資(為可供出售的金融資產以及貸款和應收款項)為數132,924,947港元，而於二零一三年十二月三十一日則為114,229,014港元，增加16%。非上市投資增加乃主要由於：(1)可供出售的金融資產公平價值增加4,316,861港元；(2)進一步投資於一家私人公司之股份，以致可供出售的金融資產之價值增加，有關金額為7,772,464港元；(3)出售於一家私人公司之部分股本權益，以致可供出售的金融資產之價值減少，有關金額為4,000,000港元；(4)認購四項可轉換債券，以致貸款和應收款項出現增加，有關總額為22,600,000港元；(5)贖回可轉換債券3,900,000港元；(6)本集團所持有之可轉換債券的累計利息為820,806港元；(7)被投資方還款2,500,000港元；及(8)就貸款和應收款項計提減值虧損6,414,198港元。

於二零一四年六月三十日，應收賬項及預付款項為數10,154,826港元，而於二零一三年十二月三十一日則為30,910,631港元，減少67%。減少乃主要由於：(1)獲償還自去年結轉之尚未償還結餘18,352,739港元；(2)其他應收款項淨減少1,577,080港元；(3)應收利息淨增加500,986港元；及(4)按金及預付款項淨減少1,326,972港元。

於二零一四年六月三十日，本集團持有交易證券及指定為按公平價值於損益賬列賬的可轉換債券合共46,309,206港元，而於二零一三年十二月三十一日則為54,235,622港元，減少15%。減少乃主要由於：(1)在截至二零一四年六月三十日止六個月內購買證券，其總額為11,000,662港元；(2)出售若干證券，其成本為6,153,678港元；及(3)上市證券之市場價值下降淨額為數12,773,400港元。

僱員及薪酬政策

於二零一四年六月三十日，本集團合共僱用8名全職僱員(包括本集團董事)。本集團按市場薪酬釐定僱員薪酬。

管理層討論及分析(續)

分部資料

董事認為，本集團只有一個經營分部，即投資控股。因此，本集團的營業額、其他收入、其他收益及虧損、期間虧損及總資產均歸屬於投資控股分部。

中期業務之季節性／週期性

董事並不知悉任何影響本集團之業務及中期業績之重大季節性及週期性因素。

匯率波動之風險及相關對沖

本集團並無匯率波動之重大風險，故此並無使用任何金融工具對沖該等風險。

或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

風險因素

本管理層討論及分析載有前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素(見管理層討論及分析起首「有關前瞻性陳述的警告」)。另外亦有各種關於本公司活動的風險，其可能影響到其業務。部分該等風險在下文描述，但本公司並非僅面對該等風險。本集團目前並不知道或本集團目前認為影響並不重大的其他風險，亦可能對本集團的業務構成不利影響。經濟狀況及市場因素(例如中國、香港及國際市場的波動、外幣匯率、利率、市場價格、成交量及流動性)可能對本公司的業務、財務狀況及盈利構成重大影響。此外，本公司的業務在收入及溢利淨額方面可能因上文所討論的風險因素而在季度與季度之間及在年度與年度之間經歷大幅變動。該等因素在本公司的控制範圍以外，因此，收入及溢利淨額會有所波動，就如以往一樣。

購買、出售或贖回股份

本公司於截至二零一四年六月三十日止六個月內並無贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司於本期間亦無購買或出售本公司任何股份。

購股權

本公司於二零零五年六月二十八日舉行之股東週年大會上採納購股權計劃（「購股權計劃」）。董事會可酌情向本公司或其附屬公司之任何僱員（包括任何董事）要約可認購本公司普通股之購股權，惟須符合當中所訂定之條款及條件。

購股權計劃將由二零零五年六月二十八日起計十年內維持有效。購股權計劃之條款概要載於二零一三年年報內。

截至二零一四年六月三十日止六個月內，並無購股權根據購股權計劃尚未行使、獲授予、失效、行使或註銷。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於期內任何時間參與作出任何安排，使本公司董事或最高行政人員（包括其配偶及十八歲以下子女）可藉購入本公司或其聯營公司之股份或債券而從中得益。

董事及行政總裁於本公司或任何聯營公司之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，各董事及行政總裁於本公司及其聯營公司（具證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）之涵義）之股份、相關股份及債券中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條置存之股東名冊所記錄或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）而須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

本公司每股面值1港元之普通股

董事姓名	普通股數目				佔於 二零一四年 六月三十日 之已發行 股本百分比
	個人權益	家屬權益	法團權益	其他權益	
利芳烈	—	—	7,200,315* (附註)	—	18.43%
何文楷	60,000#	—	—	—	0.15%

實益擁有人

* 受控法團權益

附註：該等7,200,315股股份乃由利芳烈先生及周博裕博士分別持有70%及30%股權之Sino Path Consultants Limited持有。利芳烈先生及周博裕博士為本公司之執行董事及Sino Path Consultants Limited之董事。

除上文所披露者外，根據證券及期貨條例之條文，於二零一四年六月三十日，概無本公司董事及行政總裁擁有或被當作或視為擁有本公司或任何聯營公司之股份、相關股份或債券之任何權益或淡倉，或須列入本公司根據證券及期貨條例第352條置存之股東名冊之任何權益。

主要股東於本公司之股份及相關股份之權益及淡倉

除於「董事及行政總裁於本公司或任何聯營公司之股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節所披露之權益外，於二零一四年六月三十日，按證券及期貨條例第336條置存之股份權益及淡倉登記冊顯示，本公司並無獲知會任何其他主要股東擁有本公司股份及相關股份佔5%或以上之權益及淡倉。

企業管治

本公司已採納《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》（「該守則」）內所列載的所有守則條文，作為其本身之企業管治常規。

於截至二零一四年六月三十日止六個月內，本公司已遵守該守則內所列載的守則條文。

根據上市規則第13.51B(1)條有關董事資料之變更

於本中期報告日期，本公司並不知悉自本公司二零一三年年報發出之日起，有任何須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露的董事資料變更。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為董事進行證券交易之操守指引。經向所有董事作出特定查詢後，本公司確認，截至二零一四年六月三十日止六個月內，所有董事均符合標準守則所載之規定標準。

審核委員會

審核委員會已與管理層一同審閱本集團採用之會計原則及慣例，並曾就財務申報等事宜進行討論，當中包括與董事一同審閱截至二零一四年六月三十日止六個月之中期財務報表。

董事會成員

於本報告日，董事會包括四名執行董事，分別為利芳烈先生(主席)、周博裕博士(行政總裁)、陳信泉先生及鄭明信先生，以及三名獨立非執行董事，分別為湯金榮先生、黃潤權博士及何文楷先生。

承董事會命

亨亞有限公司

主席

利芳烈

香港，二零一四年八月十五日

Harmony Asset Limited 亨亞有限公司(「本公司」)的管理層負責編製隨附的簡明綜合中期財務報表。中期財務報表乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」而編製，而管理層認為能公平地列報本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)的財務狀況、經營業績及現金流量。中期財務報表並無經過本公司的核數師審核、審閱或另行核實有關資料的準確性及完整性。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 (未經審核) 港元	二零一三年 (未經審核) 港元	二零一四年 (未經審核) 港元	二零一三年 (未經審核) 港元
營業額	2	1,241,386	600,630	2,128,429	2,552,868
其他收入	2	5,068	123	5,242	3,123
其他收益及(虧損)	2	(18,019,375)	(11,618,642)	(21,512,620)	(20,871,021)
		(16,772,921)	(11,017,889)	(19,378,949)	(18,315,030)
僱員福利開支		(912,284)	(931,129)	(1,603,013)	(1,827,084)
物業、廠房及設備折舊		(111,574)	(173,190)	(222,592)	(346,379)
其他經營開支		(3,205,980)	(3,067,740)	(5,620,092)	(5,300,589)
扣除所得稅開支前虧損	3	(21,002,759)	(15,189,948)	(26,824,646)	(25,789,082)
所得稅開支	4	-	-	-	-
本公司擁有人應佔期間虧損		(21,002,759)	(15,189,948)	(26,824,646)	(25,789,082)
其他全面收益：					
以後可重新分類進損益的項目：					
可供出售的金融資產的公平價值變動收益(虧損)		5,146,078	43,926	4,316,861	(176,000)
將重新分類進損益的項目：					
於出售可供出售的金融資產時將公平價值收益轉往損益		(2,248,073)	-	(2,248,073)	(45,000)
本期間其他全面收益		2,898,005	43,926	2,068,788	(221,000)
本公司擁有人應佔期間全面收益總額		(18,104,754)	(15,146,022)	(24,755,858)	(26,010,082)
		港仙	港仙	港仙	港仙
每股虧損	6				
基本		(53.77)	(38.89)	(68.68)	(66.03)
攤薄		(53.77)	(38.89)	(68.68)	(66.03)

第17至第31頁之附註構成本中期財務報表之一部份。

簡明綜合財務狀況表

二零一四年六月三十日結算

	附註	於二零一四年 六月三十日 (未經審核) 港元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	483,484	689,397
可供出售的金融資產	8	79,239,628	71,150,303
貸款和應收款項		16,627,715	25,181,913
投資訂金		3,883,515	3,883,515
		100,234,342	100,905,128
流動資產			
貸款和應收款項		37,057,604	17,896,798
應收賬項及預付款項	9	10,154,826	30,910,631
按公平價值於損益賬列賬之金融資產	10	46,309,206	54,235,622
衍生金融工具	11	7,845,677	14,383,832
銀行結餘及現金		21,617,466	30,878,872
		122,984,779	148,305,755
流動負債			
應付賬項及應計費用	12	6,293,292	7,529,196
流動資產淨值		116,691,487	140,776,559
總資產減流動負債／資產淨值		216,925,829	241,681,687
資本及儲備			
股本	13	39,058,615	39,058,615
儲備		177,867,214	202,623,072
總權益		216,925,829	241,681,687
每股資產淨值		5.55港元	6.19港元

第17至第31頁之附註構成本中期財務報表之一部份。

簡明綜合股本變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

截至二零一四年 六月三十日止六個月 (未經審核)	股本 港元	股份溢價 港元	公平價值 儲備 港元	保留溢利 港元	總額 港元
於二零一四年一月一日	39,058,615	162,768,326	34,458,047	5,396,699	241,681,687
本期間虧損	-	-	-	(26,824,646)	(26,824,646)
可供出售的金融資產的 公平價值變動收益	-	-	4,316,861	-	4,316,861
於出售可供出售的金融 資產時將公平價值 收益轉往損益	-	-	(2,248,073)	-	(2,248,073)
本期間其他全面收益	-	-	2,068,788	-	2,068,788
本期間全面收益總額	-	-	2,068,788	(26,824,646)	(24,755,858)
於二零一四年六月三十日	<u>39,058,615</u>	<u>162,768,326</u>	<u>36,526,835</u>	<u>(21,427,947)</u>	<u>216,925,829</u>

簡明綜合股本變動表(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

截至二零一三年 六月三十日止六個月 (未經審核)	股本 港元	股份溢價 港元	公平價值 儲備 港元	保留溢利 港元	總額 港元
於二零一三年一月一日	39,058,615	162,768,326	36,598,241	44,358,549	282,783,731
本期間虧損	-	-	-	(25,789,082)	(25,789,082)
可供出售的金融資產的 公平價值變動虧損	-	-	(176,000)	-	(176,000)
於出售可供出售的金融 資產時將公平價值 收益轉往損益	-	-	(45,000)	-	(45,000)
本期間其他全面收益	-	-	(221,000)	-	(221,000)
本期間全面收益總額	-	-	(221,000)	(25,789,082)	(26,010,082)
於二零一三年六月三十日	<u>39,058,615</u>	<u>162,768,326</u>	<u>36,377,241</u>	<u>18,569,467</u>	<u>256,773,649</u>

第17至第31頁之附註構成本中期財務報表之一部份。

簡明綜合現金流動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 港元	二零一三年 (未經審核) 港元
經營活動產生的現金流量		
扣除所得稅開支前虧損	(26,824,646)	(25,789,082)
利息收入	(2,051,115)	(1,040,440)
來自可供出售的金融資產之股息收入	-	(1,500,000)
物業、廠房及設備折舊	222,592	346,379
交易證券的公平價值虧損	12,773,400	18,495,776
衍生金融工具之公平價值虧損	6,538,155	4,528,489
出售可供出售的金融資產的收益	(2,248,073)	(45,000)
貸款和應收款項的減值虧損	6,414,198	-
轉回先前就貸款和應收款項確認的減值虧損	-	(124,381)
	<hr/>	<hr/>
營運資金變動前之虧損	(5,175,489)	(5,128,259)
交易證券(增加)減少	(4,846,984)	3,879,248
應收賬項及預付款項減少	21,256,791	7,481,202
應付賬項及應計費用減少	(1,235,904)	(757,981)
應付關聯公司款項減少	-	(1,058,997)
	<hr/>	<hr/>
經營產生之現金	9,998,414	4,415,213
退回香港利得稅	-	2,661,127
	<hr/>	<hr/>
經營活動產生現金淨額	9,998,414	7,076,340

簡明綜合現金流動表(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 港元	二零一三年 (未經審核) 港元
投資活動產生的現金流量		
已收利息	729,323	1,284,002
收到來自可供出售的金融資產之股息	-	1,500,000
被投資方之還款	2,500,000	124,381
投資訂金	-	(600,000)
購買物業、廠房及設備	(16,679)	-
購買可轉換債券	(22,600,000)	(13,014,999)
可轉換債券被贖回	3,900,000	2,000,000
購買可供出售的金融資產	(7,772,464)	(17,593,282)
出售可供出售的金融資產的所得款項	4,000,000	45,000
投資活動所用現金淨額	(19,259,820)	(26,254,898)
現金及現金等額減少淨額	(9,261,406)	(19,178,558)
於一月一日之現金及現金等額	30,878,872	34,096,412
於六月三十日之現金及現金等額	21,617,466	14,917,854
現金及現金等額結餘分析		
銀行結餘及現金	21,617,466	14,917,854

第17至第31頁之附註構成成本中期財務報表之一部份。

未經審核中期財務報表附註

1. 編製基準

本集團的未經審核簡明綜合中期財務報表（「中期財務報表」）已遵照國際會計準則委員會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」之規定編製。此外，中期財務報表包括香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》所規定的適用披露。

中期財務報表並無包括本集團全年財務報表所需的所有資料及披露，應連同本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的全年財務報表一併閱讀。除下文所述者外，於編製中期財務報表時所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之全年財務報表時所採用者互相一致。

採用新制訂或經修訂的國際財務匯報準則（「國際財務匯報準則」）—由二零一四年一月一日起生效：

國際會計準則第32號（修訂）	金融資產和金融負債的互相抵銷
國際財務匯報準則第10號、 國際財務匯報準則第12號及 國際會計準則第27號 （二零一一年）（修訂）	投資實體
國際會計準則第36號（修訂）	非金融資產可收回金額的披露
國際會計準則第39號（修訂）	衍生工具的約務更替和套期會計的延續
國際財務匯報詮釋委員會詮釋第21號	徵收費用

採用此等新制訂或經修訂的國際財務匯報準則對本集團的中期財務報表並無重大影響。

本集團並無提前採用任何已發出但尚未生效的新制訂或經修訂的國際財務匯報準則。

未經審核中期財務報表附註(續)

2. 營業額、其他收入及其他收益及(虧損)

本集團主要投資於在認可證券交易所上市之證券及包括由企業實體發行之權益證券及可轉換債券等非上市證券。在期內確認之營業額、其他收入及其他收益及虧損如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 港元	二零一三年 (未經審核) 港元
營業額：		
利息收入		
— 銀行存款	26,826	15,754
— 應收貸款及可轉換債券	2,024,289	1,024,686
股息收入		
— 上市投資	77,314	12,428
— 非上市投資	—	1,500,000
	2,128,429	2,552,868
其他收入：		
雜項收入	5,242	3,123
其他收益及(虧損)：		
匯兌收益(虧損)，淨額	80,468	(267,049)
按公平價值於損益賬列賬之金融資產之 公平價值虧損：		
— 交易證券	(12,773,400)	(18,495,776)
— 衍生金融工具	(6,538,155)	(4,528,489)
出售按公平價值於損益賬列賬之金融資產 的已變現收益淨額：		
— 交易證券	1,884,592	2,250,912
出售可供出售的金融資產的收益	2,248,073	45,000
貸款和應收款項的減值虧損	(6,414,198)	—
轉回先前就貸款和應收款項確認的減值虧損	—	124,381
	(21,512,620)	(20,871,021)
	(19,378,949)	(18,315,030)

未經審核中期財務報表附註(續)

2. 營業額、其他收入及其他收益及(虧損)(續)

管理層認為，本集團只有一個經營分部，即投資控股。因此，本集團的營業額、其他收入、其他收益及虧損、期間虧損及總資產均歸屬於投資控股分部。

3. 扣除所得稅開支前虧損

扣除所得稅開支前虧損已扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 港元	二零一三年 (未經審核) 港元
管理費	1,745,329	2,014,437
退休金成本—定額供款計劃供款	55,692	66,427
土地及樓宇之經營租約	977,400	1,388,556

4. 所得稅開支

於本期間內，由於本集團並無估計應評稅利潤，因此並無計提香港利得稅準備。

5. 股息

董事會並無宣派截至二零一四年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

未經審核中期財務報表附註(續)

6. 每股虧損

每股虧損的計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 港元	二零一三年 (未經審核) 港元
本公司擁有人應佔虧損	(26,824,646)	(25,789,082)
	股份數目	股份數目
計算每股基本虧損及每股攤薄虧損之 普通股加權平均數	39,058,614	39,058,614
	港仙	港仙
每股基本虧損	(68.68)	(66.03)
每股攤薄虧損	(68.68)	(66.03)

於本期間內，每股基本虧損乃按本公司擁有人應佔本集團虧損及根據已發行普通股之加權平均數計算。

每股攤薄虧損金額與每股基本虧損相同，原因是於本期間內並無已發行潛在攤薄股份。

未經審核中期財務報表附註(續)

7. 物業、廠房及設備

	於二零一四年 六月三十日 (未經審核) 港元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 港元
成本：		
傢俬及裝置	562,780	562,780
汽車	1,444,000	1,444,000
辦公室設備	541,116	524,437
租賃物業裝修	346,778	346,778
	2,894,674	2,877,995
累計折舊	2,411,190	2,188,598
賬面值	483,484	689,397

於截至二零一四年六月三十日止六個月內，本集團收購物業、廠房及設備項目，有關成本合共為16,679港元(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

8. 可供出售的金融資產

	於二零一四年 六月三十日 (未經審核) 港元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 港元
非上市權益證券	76,089,628	68,000,303
會所債務證券	3,150,000	3,150,000
可供出售的金融資產(按公平價值)總額	79,239,628	71,150,303

未經審核中期財務報表附註(續)

9. 應收賬項及預付款項

	於二零一四年 六月三十日 (未經審核) 港元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 港元
應收賬項	7,164,025	25,516,764
應收利息	958,218	457,232
其他應收款項	489,602	2,095,300
	<hr/>	<hr/>
扣除減值虧損撥備後的應收款項	8,611,845	28,069,296
按金	1,465,781	2,091,649
預付款項	77,200	749,686
	<hr/>	<hr/>
	10,154,826	30,910,631
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

根據到期日，應收款項(於扣除減值虧損準備後)之賬齡分析如下：

	於二零一四年 六月三十日 (未經審核) 港元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 港元
並無逾期亦無減值的結餘	8,611,845	28,069,296
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

未經審核中期財務報表附註(續)

10. 按公平價值於損益賬列賬之金融資產

	於二零一四年 六月三十日 (未經審核) 港元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 港元
交易證券		
— 為交易而持有的權益證券，按市場價值， 香港上市	18,941,970	15,788,250
— 為交易而持有的權益證券，按市場價值， 香港以外上市	22,830,487	33,910,623
	41,772,457	49,698,873
指定為按公平價值於損益賬列賬的可轉換債券	4,536,749	4,536,749
	46,309,206	54,235,622

11. 衍生金融工具

	於二零一四年 六月三十日 (未經審核) 港元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 港元
認股權證	6,037,494	11,907,529
可轉換債券的嵌入衍生工具	1,808,183	2,476,303
	7,845,677	14,383,832

未經審核中期財務報表附註(續)

12. 應付賬項及應計費用

	於二零一四年 六月三十日 (未經審核) 港元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 港元
應計費用及其他應付賬項	6,134,001	7,369,905
尚未領取的應付股息	159,291	159,291
	<u>6,293,292</u>	<u>7,529,196</u>

應付賬項及應計費用之賬齡分析如下：

	於二零一四年 六月三十日 (未經審核) 港元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 港元
即期	6,134,001	7,369,905
1年後	159,291	159,291
	<u>6,293,292</u>	<u>7,529,196</u>

未經審核中期財務報表附註(續)

13. 股本

	股份數目	金額 港元
法定：		
於二零一三年十二月三十一日(經審核)		
及二零一四年六月三十日(未經審核)		
每股面值1港元的普通股	<u>100,000,000</u>	<u>100,000,000</u>
已發行及繳足股本：		
於二零一三年十二月三十一日(經審核)		
及二零一四年六月三十日(未經審核)		
每股面值1港元的普通股	<u>39,058,614</u>	<u>39,058,615</u>

14. 關聯方交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 港元	二零一三年 (未經審核) 港元
亨亞管理有限公司(「亨亞管理」)		
—管理費	<u>1,745,329</u>	<u>2,014,437</u>

於二零一三年四月十一日，本公司與由本公司董事周博裕博士全資擁有之亨亞管理訂立新投資管理協議。根據新投資管理協議，亨亞管理同意再為本集團提供投資管理服務三年，直至二零一六年五月三十一日為止。根據該份新投資管理協議，亨亞管理有權就此收取按本集團在對上一個月資產淨值計算每年1.5%之每月管理費及按本集團於財政年度內的經審核溢利淨額(未累計獎金前)的10%計算的獎金。於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，管理費及獎金的全年上限分別為5,690,073港元及4,827,726港元。

未經審核中期財務報表附註(續)

14. 關聯方交易(續)

於二零一三年四月二十四日，本公司與亨亞管理訂立補充協議，以修訂新投資管理協議內有關獎金之計算方法。於訂立補充協議後，有關本公司根據新投資管理協議應付亨亞管理之獎金(經補充協議修訂)，就每個財政年度而言，相當於本集團於該財政年度之經審核溢利淨額之10%；就計算本集團於某財政年度的經審核溢利淨額而言，(i)本集團於二零一三年一月一日起之任何財政年度的任何經審核虧損淨額須結轉至其後財政年度，並與本集團於其後財政年度之經審核溢利淨額互相抵銷；及(ii)計算本集團於某一財政年度之經審核溢利淨額時須未累計任何應付之獎金。本公司獨立股東已經在本公司於二零一三年五月三十一日舉行的股東特別大會上批准新投資管理協議及補充協議。

15. 經營租賃

本集團根據經營租約租用辦公室。租賃一般初步為期三年，其後可選擇續訂租約，屆時所有條款均重新磋商。

於二零一四年六月三十日，本集團根據土地及樓宇之不可撤銷經營租約須於未來支付之最低租金總額如下：

	於二零一四年 六月三十日 (未經審核) 港元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 港元
一年內	1,954,800	1,954,800
第二至第五年(首尾兩年包括在內)	2,586,038	3,563,438

未經審核中期財務報表附註(續)

16. 公平價值估計

有關於簡明綜合財務狀況表內按公平價值計量的金融工具，國際財務匯報準則第7號要求根據以下公平價值計量層次的層次披露公平價值計量：

- 活躍市場上相同資產或負債的標價(不做任何調整)(第1層)。
- 除第1層次所含標價之外的、可直接(即價格)或間接(即由價格得出)觀察的與資產或負債相關的輸入數據(第2層)。
- 以不可觀察市場數據為依據的與資產或負債相關的輸入變量(不可觀察輸入變量)(第3層)。

有關持續在中期財務報表內確認的金融工具，本集團在每個報告期末重新評估組別(由對公平價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定)以確定在公平價值層次在各層次之間是否發生任何轉換。

下表列報於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，本集團按公平價值計量的金融資產。

	於二零一四年六月三十日(未經審核)			
	第1層 港元	第2層 港元	第3層 港元	合計 港元
可供出售的金融資產				
非上市權益證券，按公平價值	- 57,277,211	18,812,417		76,089,628
會所債務證券	- 3,150,000		-	3,150,000
	- 60,427,211	18,812,417		79,239,628
按公平價值於損益賬列賬之金融資產				
為交易而持有的權益證券，按市場價值，香港上市	18,941,970	-	-	18,941,970
為交易而持有的權益證券，按市場價值，香港以外上市	19,840,112	2,990,375	-	22,830,487
指定為按公平價值於損益賬列賬的可轉換債券	-	-	4,536,749	4,536,749
衍生金融工具	-	-	7,845,677	7,845,677
	38,782,082	2,990,375	12,382,426	54,154,883
按公平價值計量的金融資產合計	38,782,082	63,417,586	31,194,843	133,394,511

未經審核中期財務報表附註(續)

16. 公平價值估計(續)

	於二零一三年十二月三十一日(經審核)			
	第1層 港元	第2層 港元	第3層 港元	合計 港元
可供出售的金融資產				
非上市權益證券，按公平價值	-	49,187,886	18,812,417	68,000,303
會所債務證券	-	3,150,000	-	3,150,000
	-	52,337,886	18,812,417	71,150,303
按公平價值於損益賬列賬之金融資產				
為交易而持有的權益證券，按市場價值，香港上市	15,788,250	-	-	15,788,250
為交易而持有的權益證券，按市場價值，香港以外上市	30,920,248	2,990,375	-	33,910,623
指定為按公平價值於損益賬列賬的可轉換債券	-	-	4,536,749	4,536,749
衍生金融工具	-	-	14,383,832	14,383,832
	46,708,498	2,990,375	18,920,581	68,619,454
按公平價值計量的金融資產合計	46,708,498	55,328,261	37,732,998	139,769,757

未經審核中期財務報表附註(續)

16. 公平價值估計(續)

本集團持續以公平價值計量的金融資產的公平價值

於報告期末,本集團部分金融資產按公平價值計量。下表載列有關該等金融資產的公平價值如何釐定的資料,包括其公平價值層次、估值技術及採用的主要輸入值。

金融資產	於二零一四年 六月三十日 的公平價值 (未經審核) 港元	於二零一三年 十二月三十一日 的公平價值 (經審核) 港元	公平價值層次	估值技術及主要輸入值	重要不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公平價值的關係
1) 可供出售的 金融資產	79,239,628	71,150,303				
a) 非上市	76,089,628	68,000,303	第3層	現金流折現,未來現金流根據 預期可收回金額估計,折現率 反映管理層對預期風險水平的 最佳估計	預期未來現金流量	未來現金流量越高, 公平價值越高。
-非上市權益 投資	980,000	980,000			與預期風險水平對應 的折現率	折現率越低, 公平價值越高。
-非上市權益 投資	11,500,000	11,500,000	第3層	以所持有物業的公平價值為基礎 的經折讓及經調整的資產淨值	所持有物業的公平價值 資產淨值折讓	所持有物業的公平價值 越高,公平價值越高。 資產淨值折讓越低, 公平價值越高。
-非上市基金	8,237,201	8,965,969	第2層	以基金所持有上市證券的報價 為基礎的經調整資產淨值	不適用	不適用
-非上市權益 投資	6,195,742	6,195,742	第3層	得自二零一二年十二月有關 投資的最近交易價格的估價倍數 (企業價值/未計利息、稅項、 折舊及攤銷前盈利)	未計利息、稅項、 折舊及攤銷前盈利	未計利息、稅項、 折舊及攤銷前盈利越高, 公平價值越高。
-非上市權益 投資	49,040,010	40,221,917	第2層	有關投資接近年結日的最近 交易價格	不適用	不適用
-非上市權益 投資	136,675	136,675	第3層	被投資方的經調整資產淨值	不適用	不適用
b) 會所債務證券	3,150,000	3,150,000	第2層	公平價值乃參考二手市場價值釐定	不適用	不適用

未經審核中期財務報表附註(續)

16. 公平價值估計(續)

本集團持續以公平價值計量的金融資產的公平價值(續)

金融資產	於二零一四年 六月三十日 的公平價值 (未經審核) 港元	於二零一三年 十二月三十一日 的公平價值 (經審核) 港元	公平價值層次	估值技術及主要輸入值	重要不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公平價值的關係
2) 按公平價值於損益 賬列賬之金融 資產	54,154,883	68,619,454				
a) 為交易而持有的 上市權益證券	38,782,082	46,708,498	第1層	市場報價	不適用	不適用
b) 為交易而持有的 上市權益證券	2,990,375	2,990,375	第2層	停牌前的最後市場價格	不適用	不適用
c) 指定為按公平價值 計量的非上市公司 可轉換債券	4,536,749	4,536,749	第3層	採用二項式期權定價模式	有關市場特定的無風險利率 與類似產品相符的波動率	無風險利率越低， 公平價值越高。 波動率越高， 公平價值越高。
d) 上市公司認股 權證	5,251,907	9,655,547	第3層	採用二項式期權定價模式	相關權益投資的未來價格 有關市場特定的無風險利率 與類似產品相符的波動率	未來價格越高， 公平價值越高。 無風險利率越低， 公平價值越高。 波動率越高， 公平價值越高。
e) 上市公司認股 權證	785,587	2,251,982	第3層	採用蒙特卡羅模擬模式	相關權益投資的未來價格 有關市場特定的無風險利率 與類似產品相符的波動率	未來價格越高， 公平價值越高。 無風險利率越低， 公平價值越高。 波動率越高， 公平價值越高。
f) 上市公司可轉換 債券嵌入衍生 工具	1,808,183	2,476,303	第3層	採用二項式期權定價模式	相關權益投資的未來價格 有關市場特定的無風險利率 與類似產品相符的波動率	未來價格越高， 公平價值越高。 無風險利率越低， 公平價值越高。 波動率越高， 公平價值越高。

未經審核中期財務報表附註(續)

16. 公平價值估計(續)

下表列報於本期間內，本集團第3層工具的變動。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 港元	二零一三年 (未經審核) 港元
於一月一日	37,732,998	85,681,769
總收益或虧損：		
- 在損益(包括在其他收益及虧損)	(6,538,155)	(4,483,489)
- 在其他全面收益	-	(206,498)
購買	-	3,221,500
出售	-	(45,000)
於六月三十日	31,194,843	84,168,282

其他全面收益內所包括的所有收益及虧損均有關可供出售的金融資產，並以「公平價值儲備」變動的方式匯報。

於本期間內，包括在損益而歸屬於報告期末所持有的第3層金融資產相關的未變現盈虧變動的總盈虧金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 港元	二零一三年 (未經審核) 港元
於報告期末持有的第3層金融資產的 期間未變現虧損淨額，確認於：		
- 損益(包括在其他收益及虧損)	6,538,155	4,528,489

董事認為，財務狀況表內所有按成本或攤餘成本計量的金融工具之賬面值均不會與其公平價值有大幅差異。

17. 批准未經審核中期財務報表

未經審核中期財務報表已經由董事會於二零一四年八月十五日批准及授權刊發。