



誠 · 諾

[CHÉNG NUÒ]

2010
中期報告

東英 ORIENTAL
PATRON

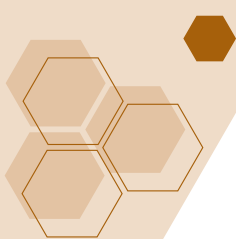
東英金融投資有限公司

股份代號：1140



目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告	3 – 4
管理層討論及分析	5 – 24
獨立審閱報告	25 – 26
簡明綜合財務報表	
簡明綜合收益表	27
簡明綜合全面收益表	28
簡明綜合財務狀況表	29 – 30
簡明綜合資本變動表	31
簡明綜合現金流量表	32
簡明綜合財務報表附註	33 – 50



公司資料

董事會

執行董事

張志平先生(主席)

張高波先生(行政總裁)

非執行董事

劉鴻儒先生

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

授權代表

張高波先生

譚婉華女士

公司秘書

譚婉華女士

投資經理

東英基金管理

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

(於二零一零年九月七日委任)

中瑞岳華(香港)會計師事務所

(於二零一零年九月七日辭任)

主要股份登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited

Butterfield House

68 Fort Street

P.O. Box 609

Grand Cayman KY1-1107

Cayman Islands

股份登記分處

卓佳雅柏勤有限公司

香港

灣仔

皇后大道東28號

金鐘匯中心26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

渣打銀行

中國工商銀行(亞洲)有限公司

託管人

渣打銀行

股份代號

香港聯合交易所有限公司

代號: 1140

網址

www.opfin.com.hk





主席報告

各位股東：

截至二零一零年九月三十日止的六個月，東英金融錄得淨虧損港幣1.37億元，二零零九年同期則錄得溢利港幣4.24億元。每股資產淨值由港幣1.89元下跌9.52%至港幣1.71元。受惠於期內的新股發行，東英金融的資產淨值則由二零一零年三月三十一日的港幣14.8億元增至港幣16.1億元。

二零一零年上半年，以中國為首的亞洲國家遭遇資產泡沫、惡性通貨膨脹以及社會動盪的潛在威脅。美國及歐元區國家則主權債務危機重燃，失業率持續高企，經濟增長疲軟。受此影響，亞洲市場波動劇烈，香港恒生指數於五月末跌至年內低位，於八月份才開始震蕩回升。

值得肯定的是，公司上半財年的整體營運仍保持平穩。除了凱順能源的股價自本公司上次報告以來已跌至港幣每股0.52元之外，我們的主要直接投資項目也都表現良好。其中，凱順的基本面正穩步提升。其在內蒙古的煤礦已取得第一年的營業收入，並擬通過收購中亞的煤礦資源以擴大其投資組合。此外，強勁的現金流亦為凱順的現有營運及拓展計劃提供有力支持。

東英金融的金融服務合作夥伴及上市股票基金投資亦在一定程度上受到五月份市場大幅震盪的不利影響。由於市場的整體走向不明朗以及歐洲的不穩定因素，投資經理難以在全球範圍內配置資產。不過令人欣慰的是，東英金融的合作夥伴已於近幾個月內強勁復甦。

除此之外，東英金融的核心投資皆保持良好勢頭。首先，我們對諾貝魯石油公司(Nobel Oil Group)的投資表現穩定。其通過現有資產開發以及新油田收購，儲量穩步增加。且隨著資本開支的投入，產量也有望快速上升。我們相信在油價長期看漲的趨勢下，企業價值將逐步上升。

主席報告(續)

其次，我們投資的保險經紀公司美臣金融服務集團亦持續快速發展。其已建立起高效的業務管理服務平台，在為現有銷售網絡提供強有力支持的同時，亦能更快速和有效地整合新收購的持有牌照的公司。美臣的業務範圍現已擴展至全國10個省的16個城市。

此外，東英金融於二零一零年九月公佈一項與中國投資有限責任公司的合作安排，擬共同開拓哈薩克斯坦的農業投資機會。哈薩克斯坦是全球農業發展較為落後的地區之一，然而其耕地面積遼闊，且毗鄰中國及俄羅斯兩個全球增長最快的新興市場，在食品價格不斷攀升的大趨勢下，東英金融認為農業投資是一個前景十分廣闊的長期項目。前期投資為正在進行中的深入可行性研究提供資金。

該項安排亦為市場展示了東英金融的投資模式和策略的可持續性，以及共同投資者可分享我們眼光和價值，而我們的洞察力亦已獲得市場的認可。

在東英金融集團的全方位支持下，我們不僅投入資金，更提供從投資初期開始一直貫徹到退出的監管和服務，該模式不僅能為每個項目都帶來巨大的增值，還能繼續發展並保持和共同投資者的長期關係。

中國的主權及機構財富正不斷增長並已創歷史新高，東英金融對此已做好充分準備。畢竟我們的共同投資者正是這些機構和業界領先者。因此，我們將著眼發展新的、能夠幫助公司發展的合作夥伴。我們的動力來自於時刻準備著變革以及不斷創新的核心理念。亦正因如此，東英金融才能發展壯大，並脫穎而出成為區內領先的獨立金融機構。





管理層討論及分析

東英金融投資有限公司(「本公司」或「東英金融」)及其附屬公司(「本集團」)董事會欣然向股東提呈本集團本期間之中期報告及簡明財務報表。本集團於二零一零年四月一日至二零一零年九月三十日期間(「本期間」)之綜合業績、綜合現金流量表及綜合資本變動表，以及本集團於二零一零年九月三十日之綜合財務狀況表全部為未經審核之簡明報表，連同經選定說明附註載於本報告第27至50頁。

引言

東英金融是一家香港上市投資公司，擁有在全球範圍內投資各類資產、金融工具及業務的授權。

東英金融透過為區內機構及企業投資者量身打造及共同訂立投資解決方案，致力為股東提供中至長期回報。本公司的共同投資夥伴主要為在中國尋求高增長機會或在區外進行策略性投資的大型金融機構及組織。本公司亦投資上市或非上市股票基金，以獲取多元化回報。假以時日，該等基金將為打造吸引新投資夥伴，並能適應市場需求的專屬金融服務平台奠定堅實基礎。

東英金融的兩個投資重點包括直接投資及發展本公司的金融服務平台。直接投資解決方案，包括自身的投資以及與其他投資者共同管理的投資。該等投資以全球戰略性資源及相關業務為目標，但亦可囊括高增長的中型中國企業。金融服務平台包括：(i)「與主要參與者合作」，即與金融機構之合資公司；及(ii)「綜合基金解決方案」，重點發展資產管理經理以及基金孵化策略。

管理層討論及分析(續)

投資回顧

於以下日期持有的投資概況

	二零一零年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
直接投資解決方案		
凱順能源		
股權	65,923	144,771
可換股債券	180,425	293,234
應收利息	9,760	4,972
	256,108	442,977
諾貝魯石油	346,430	323,824
美臣金融		
股權	95,761	91,725
盈利保證	6,860	7,261
	102,621	98,986
榮輝國際(陶勒蓋礦)		
可換股債券	10,000	—
應收利息	144	—
	10,144	—
Jin Dou Investment Partnership (與中投之安排)	11,654	—
直接投資解決方案總計	726,957	865,787





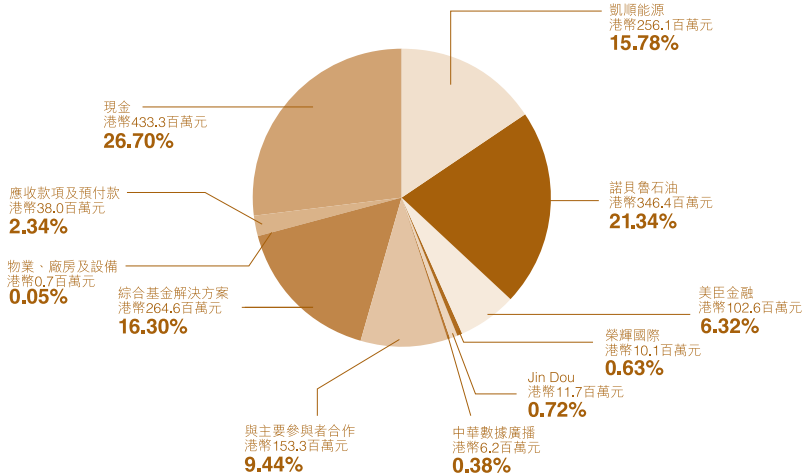
投資回顧(續)

	二零一零年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
金融服務平台		
與主要參與者合作		
南方東英資產管理	79,891	79,454
國泰君安基金管理	3,934	2,906
TOP Commodity Capital Management	40	40
OP Calypso Capital Group	69,407	34,046
	153,272	116,446
綜合基金解決方案		
Calypso Asia Fund	214,759	135,497
Asian Special Opportunities Fund	—	120,741
Greater China Select Fund	29,796	30,056
Greater China Special Value Fund	19,994	—
	264,549	286,294
金融服務平台總計	417,821	402,740
其他投資		
中華數據廣播	6,200	4,750
其他投資總計	6,200	4,750

管理層討論及分析(續)

持有的投資概況(按來源劃分)

總資產港幣16億2千3百萬元(於二零一零年九月三十日)



直接投資解決方案 凱順能源

凱順能源集團有限公司(「凱順能源」)是一家綜合性煉焦煤生產商，於內蒙古經營一個儲量達99.6百萬噸的煤礦。於二零一零年九月三十日，凱順能源股份的收市價為每股港幣0.52元，低於二零一零年三月三十一日的每股港幣1.14元。雖然本公司已於二零零九年賣出大部分股份，但剩餘持股下跌令資產淨值(「資產淨值」)減少港幣186.87百萬元。股權部分由港幣144.77百萬元下降54%至港幣65.92百萬元。因此，股價下跌亦使可換股債券部分的估值由港幣293.23百萬元減少38%至港幣180.43百萬元。

凱順能源二零一零年的中期報告錄得淨虧損港幣15.52百萬元。與二零零九年同期虧損港幣235百萬元比較，其內蒙古新煤礦業務首次獲得年度經營收入，公司經營進展順利。期內報告延遲乃主要因為政府發出與該公司經營無關的停產令——如鄰近煤礦的水災事故及全國性比賽活動。





管理層討論及分析(續)

同時，於二零一零年六月三十日出售的非核心資產Long Capital Development Limited為一項必要出售。此次出售使管理層可以專注於能源領域的核心競爭力，並兌現彼等將凱順重新定位為綜合性能源公司的承諾。

近期，凱順的現場辦公室及員工宿舍已建成。其洗煤廠亦將按原定計劃竣工，該洗煤廠投入營運後，公司將可調整其售價並獲取更多利潤。

於十一月，該公司宣佈一項新的擬收購事項，目標為位於中亞的Saddleback Ltd。Saddleback Ltd擁有煉焦煤煤礦及無煙煤煤礦。該等資產位於中國政府計劃重建的新疆古代絲綢之路附近。兩個煤礦均可連接通往中國的發達運輸基建路線，此便利的交通為凱順的投資組合增添吸引力。凱順將以現金及股份方式購買Saddleback Ltd。

諾貝魯石油

本集團成功與中國投資有限責任公司(「中投」)進行共同投資，於二零零九年九月合共佔Nobel Holdings Investments Ltd(「諾貝魯石油」)之50%股本權益。諾貝魯石油擁有合共509百萬桶的儲量及經風險評估資源，是俄羅斯最大的獨立上游生產商之一。諾貝魯石油根據七項特許授權持有兩個在產油田，四個非在產油田，位於俄羅斯發展成熟及石油資源豐富的省份並靠近基礎設施，總證實儲量達120.46百萬桶。

於二零一零年九月三十日，透過投資Thrive World Ltd，本集團有效持有諾貝魯石油的百分之五股權從港幣323.82百萬元輕微增加至港幣346.43百萬元。諾貝魯石油整體表現良好，尤其是布倫特石油現貨價格於本期間堅挺，從80.37美元每桶上升至82.3美元每桶。經營方面，該公司預期今年生產15,200桶／日，為EBITDA貢獻27百萬美元淨額。考慮到諾貝魯石油至二零一一年的增長率，該公司將自主經營，努力為主要開發現有礦井及繼續致力於勘探籌集資金。該公司目前正配置資本開支以建立抽水站協助保持持續產出。

管理層討論及分析(續)

美臣金融

於二零零九年，東英金融於一間快速增長的中國保險代理及經紀公司中國美臣金融服務集團有限公司(「美臣金融」)投資港幣45.45百萬元。透過投資Crown Honor Holdings Ltd，東英金融持有美臣金融的淨持倉此後增長至二零一零年九月三十日的港幣102.62百萬元(二零一零年三月三十一日：港幣98.99百萬元)。該公司於二零零九年表現出色，售出保單之保費約為人民幣830百萬元，按年增長145%。該公司著眼於廣東省，擁有逾42間代理服務中心。由於廣東省人口不斷增長，迄今已逾95百萬人，隨著保險業務日漸成熟，美臣金融正迅速壯大並佔領更多市場份額。

美臣金融的業務模式為經銷平安保險、中國人壽及中國太平洋保險等目前國內21家領先保險公司的保險產品。代理人主要從事汽車保險領域，利用內部評估系統有效地為客戶匹配適合的產品。中國是全球汽車產業增長最快的國家，因此美臣金融在把握消費者需求方面擁有得天獨厚的優勢。

美臣金融的管理層已大致制定出三大基本改進策略。第一，他們將著重安裝專門認證軟件以評估客戶的信貸評級及適合性。此新型內部工具可讓代理人籍此更快捷及有效地為客戶匹配適合的產品。第二，美臣金融將開始將其產品線從汽車保險擴充至人壽保險，並向目前的客戶群交叉銷售新產品，進而提高每位客戶的平均收入。最後，美臣金融將於全廣東省範圍內繼續積極監察並物色收購目標以進行合併。

東英金融預期美臣金融可能於二零一二年之前透過股票市場籌集資本，以為其擴張計劃提供資金。該策略的主要衡量標準為其持有牌照的數量。美臣金融可能以每個牌照之下經營有限數量的分支機構。每個牌照在不同地區享有不同的權利。美臣金融目前在全省範圍內持有約27個牌照，並計劃於二零一三年年底前將牌照數量增加一倍。

上述措施令本公司之持倉淨額增至約港幣102.62百萬元。東英金融將持續監控該公司於二零一零年之表現，並於需要時提供策略性支持。





榮輝國際

榮輝國際有限公司(「榮輝國際」)乃一間投資公司，其主要持有一間位於內蒙古的鐵礦石開採公司(陶勒蓋礦)。榮輝國際已以可換股債券形式於該項目投資合共港幣70百萬元，其中東英金融的份額為港幣10百萬元。

根據約翰T.博德公司(JTB)目前的報告，該礦擁有已探明及推斷儲量5.73百萬噸，平均含鐵50.2%。該礦的估計年產量為800,000噸，其生產壽命超過5年。

Jin Dou Investment Partnership

於九月，東英金融與中投成立合夥公司Jin Dou Development Fund L.P.，以發掘哈薩克斯坦的農業投資機會。中投與東英金融分別出資15百萬美元及1.5百萬美元，開展可行性項目以實現哈薩克斯坦農作物產量的多樣化及拓展，進而滿足其區內不斷增長的食物需求。

哈薩克斯坦亦以石油及天然氣出口著名，且毗鄰中國及俄羅斯，在其周邊地區發展自然資源貿易擁有天然物流優勢。根據世界銀行的統計數據，哈薩克斯坦的人均土地面積佔有量居世界第二，而排名第一及第三的分別為澳洲及加拿大。哈薩克斯坦主要出口小麥及穀物，因此項目將針對增加產量及農作物種類進行可行性研究，以滿足市場需求。過去幾年，食品價格穩步上升。

由於大部分國際參與者爭相進入，巴西及加拿大等市場已趨近飽和，哈薩克斯坦以合理的價格提供具吸引力的資產。東英金融與哈薩克斯坦政府緊密合作，以確保與當地利益相關者結成同盟。鑒於所有主要發展中國家的生活水平不斷提高，全球需求持續增長，農業生產及服務領域將擁有廣闊的前景。

迄今為止，此乃繼二零零九年諾貝魯石油投資之後，東英金融與中投的第二次合作投資。

管理層討論及分析(續)

金融服務平台 與主要參與者合作

東英金融已投資四間資產管理公司，涉及管理及顧問資產總額約港幣67.8億元。於本期間內，本集團應佔該四間公司的總業績共約為港幣1.43百萬元。

二零一零年五月，摩根士丹利世界指數下滑9.91%，其時市場劇烈波動，避險情緒高漲，該等主要投資於上市股票的基金於月內遭遇市場困境。EurekaHedge對沖基金指數下跌2.33%，為自二零零八年十月以來之最差表現。

儘管市場存在不確定性，我們的合夥基金經理開始恢復元氣。南方東英的資產淨值於五月下跌5.79%，此後開始全面回升，恢復至健康水平，高於其三月份的資產淨值。與此同時，由OP Calypso Capital管理的Calypso Asia Fund在四個月中的後三個月錄得正面增長，並有加速上升的跡象。

綜合基金解決方案

本集團之策略為建立專有資產管理平台，並逐步孵化、收購具強勁業績記錄及良好管理的基金。本集團為基金經理提供種子資金、基礎設施、技術及行政管理支援，以便基金經理專注於業績表現。

本集團繼續維持對OP Calypso Capital Group所管理三項基金的投資。於九月三十日，該等投資由二零一零年三月三十一日之港幣286.29百萬元，減值約港幣21.74百萬元至港幣264.55百萬元。

東英金融持有投資管理公司OP Calypso Capital Ltd.的非控股優先股。憑藉三項新基金帶來額外收入流，於本期間內，東英金融的持倉從港幣34.05百萬元增值至港幣69.41百萬元。由於業界仍備受麥道夫醜聞的後續影響，在此環境下，OP Calypso面臨各種挑戰。審慎的投資者減少其於一定規模基金(他們並非權重較高的少數股東)的持倉，或保守地投資於歐洲註冊成立的可轉讓證券集體投資計劃等監管較嚴格的基金。





管理層討論及分析(續)

為此，OP Calypso正發起包括可轉讓證券集體投資計劃基金在內的新發售，於二零一零年年底前合共有三種該等產品。該公司亦將於二零一一年一月發起聚焦於大中華及俄羅斯市場、其他金磚四國(巴西、俄羅斯、印度及中國)及歐亞市場的歐亞大陸基金(Eurasia Fund)。最後，OP Calypso將推出China Organic Growth Fund，該基金屬於其中一間最知名瑞士私人銀行所屬大型可轉讓證券集體投資計劃基金的新進子基金。

在基金孵化方面，東英金融已新增一位基金經理，並為此平台帶來107百萬美元的亞太可轉讓證券集體投資計劃產品。東英金融將繼續物色更多經理，以於平台下進一步孵化。

結束語

拓展現有合作關係及構建強健投資組合是業務持續發展的關鍵。東英金融與中投於哈薩克斯坦的合作關係表明我們對主權及機構市場的承諾，而這是說明我們對中國的遠見如何幫助東英金融的投資夥伴乃至東英金融的股東發掘其他公司無法發現的機會的最佳例證。

財務回顧

財務狀況

資產淨值： 於二零一零年九月三十日，本集團之資產淨值由六個月前的港幣14.8億元增加9%至港幣16.1億元。與此同時，由於已發行普通股總數於二零一零年七月的新股配售完成後由784.50百萬股增加至941.40百萬股，故本期間內按每股計算之資產淨值由港幣1.89元減少至港幣1.71元。

資產負債水平： 於二零一零年九月三十日，按總負債除以總權益為基準計算之資產負債比例為0.006(二零一零年三月三十一日：0.05)。目前東英金融的投資維持低槓桿政策。雖然在投資方面可能使用若干債務融資工具，但進入二零一一年在集團層面上債務仍將維持於最低水平。

於聯營公司之投資： 指東英金融在南方東英資產管理有限公司及國泰君安基金管理有限公司等合營資產管理公司應佔的資產淨值。於二零一零年九月三十日，資產相對維持於港幣84.07百萬元(二零一零年三月三十一日：港幣82.64百萬元)不變，反映該等公司於本期間之經營表現。

管理層討論及分析(續)

可供出售之財務資產： 儘管相對維持於港幣683.39百萬元(二零一零年三月三十一日：港幣689.92百萬元)不變，東英金融所持股普遍表現強勁，足以抵銷本集團所持有之凱順能源股份市值較低的影響。

按公平值計入損益賬之財務資產： 本期間內，此項由港幣495.74百萬元減少至港幣373.62百萬元，主要由於與凱順能源有關之可換股債券之衍生部分價值大幅降低。由於錄得未變現虧損港幣114.24百萬元，此工具由港幣162.69百萬元下跌70.21%至港幣48.45百萬元。剩餘長期資產保持相對穩定。

應收利息： 由於透過榮輝國際於內蒙古的鐵礦增加一項可換股債券投資，於二零一零年九月三十日，應計利息由港幣5.02百萬元大幅增加至港幣10.40百萬元。此項包括本公司持有凱順能源可換股債券之應收利息。

銀行及現金結存： 於二零一零年九月三十日，本集團擁有現金及銀行結存港幣433.30百萬元(二零一零年三月三十一日：港幣261.37百萬元)。銀行及現金結存之增加乃指發行新股所得款項港幣283.08百萬元、結轉現金港幣261.37百萬元，扣減於公司及基金之新投資約港幣29.99百萬元及經營活動港幣81.15百萬元之淨額。

應計開支： 此項主要指根據本集團之資產淨值計算之應付予本公司投資經理之投資管理費。根據過往年度業績計算之應付予投資經理之表現費已於本期間內支付。因此，應計開支於過去六個月由港幣69.00百萬元大幅減少至港幣3.88百萬元。





管理層討論及分析(續)

業績

本集團之新安排及合作取得重大進展。然而，市況日益嚴峻使本公司於凱順能源及投資基金之主要投資面臨困境，導致本公司於二零一零年上半年之業績表現相對平庸。本集團產生淨虧損港幣137.05百萬元(二零零九年：盈利港幣423.90百萬元)，由保留及新增投資之增長所抵銷。本集團亦於七月份完成新發行普通股之配售，為集團帶來港幣283.08百萬元的現金增長。因此，本期間內本公司增加資產淨值約港幣16.1億元，淨增加9.04%。本集團產生基本每股虧損港幣15.86仙，而二零零九年同期則產生收益港幣54.03仙。

簡明綜合收益表

本期間之收益如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 港幣千元	二零零九年 (未經審核) 港幣千元
上市投資產生之股息收入	—	169
非上市投資產生之股息收入	—	322,685
來自合作投資夥伴之表現收益	23,331	112,720
利息收入	6,004	1,223
	29,335	436,797

- (1) 中投(於農業合作及諾貝魯石油項目之合作投資夥伴)為本集團帶來表現收益總額港幣23.33百萬元，作為本公司對投資項目所貢獻資源之回報。
- (2) 投資收入增加至約港幣6.00百萬元(二零零九年：港幣1.22百萬元)，乃由於透過榮輝國際之新可換股債券投資及於凱順能源之現有投資(均持作可換股債券)。

管理層討論及分析(續)

按公平值計入損益賬之財務資產淨(虧損)/收益： 此項主要指：(i)內嵌於凱順能源可換股債券之可換股購股權公平值之虧損約港幣114.24百萬元及(ii)本集團其餘財務資產公平值之淨虧損港幣25.63百萬元。

以權益結算之股份支付款項： 此項指應計入本期間之於二零一零年四月二十日授予若干董事、員工及一名顧問之28,800,000份購股權之價值。

行政開支： 與二零零九年同期相比，開支由港幣16.49百萬元增加至港幣23.08百萬元乃由於(i)已付及應付予投資經理之投資管理費總額港幣11.58百萬元(二零零九年：港幣7.69百萬元)及(ii)額外僱員成本及開支，如與本公司新投資項目直接相關之差旅及其他費用。

應佔聯營公司之業績： 就本公司來自南方東英、OP Calypso Capital Group及國泰君安等合營公司之應佔聯營公司業績而計入淨額約港幣1.43百萬元(二零零九年：港幣10.90百萬元)。該等公司產生之收益源自管理資產之管理及表現費。

所得稅： 由於本集團於首六個月並無應課稅盈利，故並無產生稅項。





管理層討論及分析(續)

簡明綜合全面收益表

未計入收益表的本集團資產淨值變動載於第28頁簡明綜合全面收益表「其他全面收益」項下。本期間虧損港幣137.05百萬元由收益表轉入。計及識別為「可供出售之財務資產」外之其他長期投資未變現虧損總額港幣18.18百萬元，本期間全面收益總額為虧損港幣155.23百萬元。

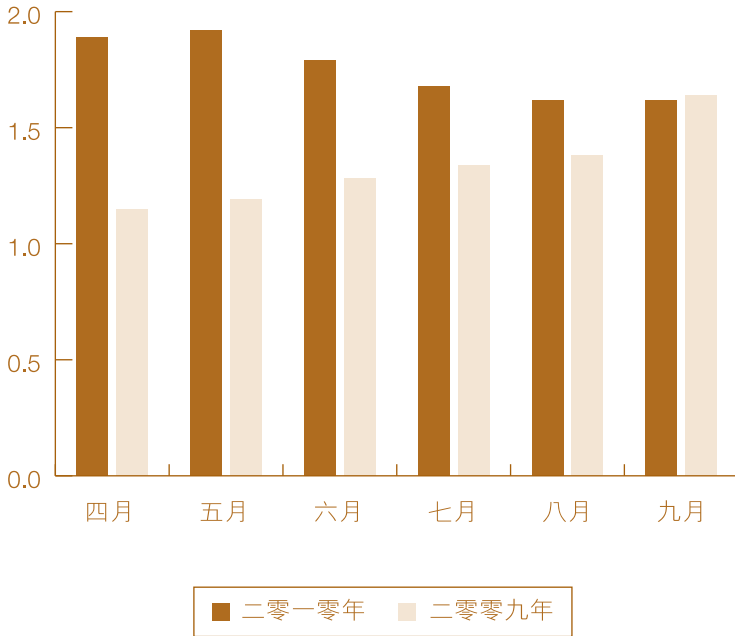
截至九月三十日止六個月之公平值變動

	二零一零年 (未經審核) 港幣千元	二零零九年 (未經審核) 港幣千元
凱順能源		
股權	(78,849)	不適用
可換股債券	1,427	不適用
		附註
	(77,422)	(36,432)
諾貝魯石油	22,607	13,137
美臣金融	1,233	—
OP Calypso Capital Group	35,400	2,108
總計	(18,182)	(21,187)

附註：於二零零九年，本集團透過與財團投資者成立之共同投資控股公司實現投資權益直至該公司於二零一零年解散。

管理層討論及分析(續)

每股資產淨值(截至九月止六個月, 港幣元)



中期股息

董事會決議不就本期間派付任何中期股息(二零零九年:無)。

流動資金及財政資源

所持投資之股息收入、表現收益及來自銀行存款及所持財務工具之利息收入為本集團現時之主要收入來源。

於本期間內, 本集團之現金及等同現金項目維持強勁。於二零一零年九月三十日, 本集團擁有現金及銀行結存港幣433.30百萬元(二零一零年三月三十一日: 港幣261.36百萬元)。





管理層討論及分析(續)

於本期間內，本集團並無銀行借貸，亦無就透支或其他貸款融資抵押任何資產作抵押品。股本負債比率(以計息外部借貸除股東權益計算)為零，而流動比率(以流動資產除流動負債計算)則為86倍(二零一零年三月三十一日：8倍)。有關本集團現金狀況、流動資產淨值及資產負債之進一步分析，請參閱上文「財務狀況」分節各段。

董事會認為，本集團有足夠財務資源滿足其即時投資及營運資本需求。

資本架構

於二零一零年七月五日，本公司以每股港幣1.90元之價格完成156,900,000股普通股之配售。來自配售之所得款項淨額約港幣283.08百萬元。

於二零一零年九月三十日，本集團股東權益及本公司已發行股份總數分別增加至港幣1,613.89百萬元(二零一零年三月三十一日：港幣1,480.10百萬元)及941.40百萬股(二零一零年三月三十一日：784.50百萬股)。

員工

於本期間內，本集團有15名(二零零九年：12名)員工，其中包括兩名執行董事。本期間之僱員成本總額為港幣10.71百萬元(二零零九年：港幣3.94百萬元)。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。

匯率波動風險及有關對沖

本集團之資產及負債均以港幣或美元列值。因此，本集團並無因匯兌波動而面對重大風險。

本集團資產抵押及或然負債

於二零一零年九月三十日，本集團並無任何資產抵押，亦無任何重大或然負債。

管理層討論及分析(續)

購買、出售或贖回證券

於本期間內，本公司並無購買、出售或贖回其任何上市股份。

董事及高層行政人員之股份及相關股份權益及／或淡倉：

於二零一零年九月三十日，本公司董事及高層行政人員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)之股份及相關股份中，擁有已根據證券及期貨條例第XV部第7及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／或淡倉(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或淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)中上市公司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或淡倉如下：

於本公司股份及相關股份之好倉：

於本公司持有普通股／相關股份數目

董事名稱	持有權益之身份	股份之 公司權益	股本 衍生工具 項下權益	權益總額	權益總額
					佔本公司 二零一零年 九月三十日之 已發行股本 百分比 (附註1)
張志平先生 (附註2及4)	受控制之 公司權益及 實益擁有人	359,800,000	1,000,000	360,800,000	38.33%
張高波先生 (附註3及4)	受控制之 公司權益及 實益擁有人	359,800,000	1,000,000	360,800,000	38.33%





管理層討論及分析(續)

附註：

- (1) 股權百分比乃按本公司於二零一零年九月三十日之已發行股份941,400,000股股份為基準計算。
- (2) 該等權益指Ottness Investments Limited(「OIL」)持有之330,000,000股股份、由東英金融集團有限公司(「東英金融集團」)持有之29,800,000股股份及授予張志平先生之1,000,000份購股權。購股權賦予持有人權利於行使期內以行使價認購本公司股份，詳情可參閱簡明財務報表附註16「購股權計劃」一節。
- (3) 該等權益指OIL持有之330,000,000股股份、由東英金融集團持有之29,800,000股股份及授予張高波先生之1,000,000份購股權。購股權賦予持有人權利於行使期內以行使價認購本公司股份，詳情可參閱簡明財務報表附註16「購股權計劃」一節。
- (4) OIL為Oriental Patron Financial Group Limited(「OPFGL」)之全資附屬公司，而東英金融集團之95%已發行股本由OPFGL擁有。OPFGL全部已發行股本由張志平先生及張高波先生實益擁有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擁有OIL及東英金融集團持有之本公司股份及相關股份之權益。

除上文披露者外，於二零一零九月三十日，董事或高層行政人員概無於本公司或其任何相聯法團之股份及相關股份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或淡倉。

管理層討論及分析(續)

主要股東於股份及相關股份之權益及／或淡倉

於二零一零年九月三十日，根據證券及期貨條例第336條規定而設立的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。該等權益乃上述披露有關董事及高層行政人員之權益外之額外權益。

於本公司持有普通股／相關股份數目

股東名稱	持有權益之身份	股份之公司權益	股本 衍生工具 項下權益	權益總額	權益總額 佔本公司 二零一零年 九月三十日 已發行股本 百分比 (附註1)
OIL(附註2及4)	實益擁有人	330,000,000	—	330,000,000	35.05%
OPFGL(附註3及4)	受控制之 公司權益	359,800,000	—	359,800,000	38.22%
Primus Pacific Partners Investments 2 Ltd (附註5及6)	實益擁有人	155,040,000	—	155,040,000	16.47%
Primus Pacific Partners 1 LP(附註5及6)	受控制之 公司權益	155,040,000	—	155,040,000	16.47%
Primus Pacific Partners (GP1)LP(附註5及6)	受控制之 公司權益	155,040,000	—	155,040,000	16.47%
Primus Pacific Partners (GP1)Ltd(附註5及6)	受控制之 公司權益	155,040,000	—	155,040,000	16.47%
NG Wing Fai 先生 (附註5及6)	受控制之 公司權益	155,040,000	—	155,040,000	16.47%
HUAN Guocang 先生 (附註5及6)	受控制之 公司權益	155,040,000	—	155,040,000	16.47%





管理層討論及分析(續)

附註：

- (1) 股權百分比乃按本公司於二零一零年九月三十日之全部已發行股份941,400,000股股份為基準計算。
- (2) 該等權益指OIL持有之330,000,000股股份。
- (3) 該等權益指OIL持有之330,000,000股股份，及由東英金融集團持有之29,800,000股股份。
- (4) OIL為OPFGL之全資附屬公司，而東英金融集團之95%已發行股本由OPFGL擁有。根據證券及期貨條例，OPFGL被視為擁有OIL持有之本公司股份及相關股份以及東英金融集團持有之股份之權益。
- (5) 該等權益指Primus Pacific Partners Investments 2 Ltd(「PPPI-2」)持有之155,040,000股股份。
- (6) Huan Guocang先生及Ng Wing Fai先生各佔Primus Pacific Partners(GP1)Ltd(「PPP-GP1」)總股本權益50%，而PPP-GP1則擁有Primus Pacific Partners(GP1)LP(「PPP-GPI-LP」)全部股本權益。此外，PPP-GPI-LP控制Primus Pacific Partners 1 LP(「PPP1-LP」)全部股本權益，而PPP1-LP則擁有PPPI-2全部股本權益。根據證券及期貨條例，Huan Guocang先生、Ng Wing Fai先生、PPP-GP1、PPP-GPI-LP及PPP1-LP各自被視為於PPP1-2持有之本公司股份及相關股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一零年九月三十日，本公司並不知悉任何其他人士(並非本公司之董事或高層行政人員)於本公司之股份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。

董事購入股份或債券之權利

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，致使本公司董事或高層行政人員可購入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。

購股權計劃

有關本公司購股權計劃之披露詳情及購股權估值載列於簡明財務報表附註16。

管理層討論及分析(續)

企業管治常規守則

據董事會所知，並無任何資料足以合理顯示本公司現時或於本期間內任何時間不曾遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則。

上市公司董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則。經本公司作出查詢後，本公司全體董事均已確認，彼等於本期間內一直遵守標準守則所載之規定標準。

鳴謝

本人謹代表董事會，對各股東一直以來之信任與支持及投資經理之努力不懈致以衷心謝意。

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、內部監控制度及財政報告之事宜，包括審閱本期間之簡明綜合財務報表，方推薦予董事會批准。

審閱賬目

本期間之中期財務資料已經由外聘核數師按照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」進行審閱。

承董事會命
執行董事兼行政總裁
張高波

香港特別行政區，二零一零年十一月二十五日





獨立審閱報告

中期財務報告的審閱報告

致東英金融投資有限公司董事會

(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27至50頁的中期財務資料，此中期財務資料包括東英金融投資有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一零年九月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合收益表、綜合全面收益表、綜合資本變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計準則第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。我們的責任是根據我們的審閱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。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港審閱準則第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和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

獨立審閱報告(續)

結論

按照我們的審閱，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，二零一零年十一月二十五日





簡明綜合收益表

截至二零一零年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一零年 (未經審核) 港幣千元	二零零九年 (未經審核) 港幣千元
收益	4	29,335	436,797
贖回可供出售之財務資產之虧損 按公平值計入損益賬之		—	(18,880)
財務資產淨(虧損)/收益	13	(139,861)	9,155
出售附屬公司之收益		1,074	—
其他財務負債之公平值收益	14	—	2,418
以權益結算之股份支付款項		(5,948)	—
行政開支		(23,075)	(16,492)
營運(虧損)/盈利		(138,475)	412,998
應佔聯營公司之業績		1,426	10,903
稅前(虧損)/盈利		(137,049)	423,901
所得稅	6	—	—
本期間(虧損)/盈利	7	(137,049)	423,901
每股(虧損)/盈利			
基本	9(a)	(15.86) 仙	54.03 仙
攤薄	9(b)	(15.83) 仙	不適用

第27頁至50頁之附註構成本簡明中期財務資料之一部分。

簡明綜合全面收益表

截至二零一零年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一零年 (未經審核) 港幣千元	二零零九年 (未經審核) 港幣千元
本期間(虧損)/盈利		(137,049)	423,901
其他全面收益			
可供出售之財務資產			
— 本期間公平值變動	12	(18,182)	13,443
— 贖回可供出售之財務資產		—	(34,630)
本期間其他全面收益淨額		(18,182)	(21,187)
本期間總全面收益		(155,231)	402,714

第27頁至第50頁之附註構成本簡明中期財務資料之一部分。





簡明綜合財務狀況表

於二零一零年九月三十日

		二零一零年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	738	108
於聯營公司之投資	11	84,069	82,643
可供出售之財務資產	12	683,389	689,918
按公平值計入損益賬之財務資產	13	58,684	162,920
應收利息		9,760	4,972
		836,640	940,561
流動資產			
按公平值計入損益賬之財務資產	13	314,932	332,824
應收賬款		31,937	8,377
應收利息		644	48
基金認購		—	7,734
預付款項及其他應收款項		5,608	3,490
銀行及現金結存		433,303	261,365
		786,424	613,838
總資產		1,623,064	1,554,399
權益			
股本及儲備			
股本	15	94,140	78,450
儲備		1,519,751	1,401,649
總權益		1,613,891	1,480,099

第27頁至50頁之附註構成本簡明中期財務資料之一部分。

簡明綜合財務狀況表(續)

於二零一零年九月三十日

	二零一零年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
	附註	
負債		
流動負債		
應計開支	3,875	69,002
應繳稅款	5,298	5,298
總負債	9,173	74,300
總權益及負債	1,623,064	1,554,399
資產淨值	1,613,891	1,480,099
每股資產淨值	17 港幣1.71元	港幣1.89元

第27頁至50頁之附註構成本簡明中期財務資料之一部分。



簡明綜合資本變動表

截至二零一零年九月三十日止六個月

	未經審核						
	附註	儲備					總計 港幣千元
		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	(累計虧損)／ 保留盈利 港幣千元	
於二零零九年 四月一日		78,450	792,438	6,120	41,461	(31,697)	886,772
本期間總計 全面收益		—	—	—	(21,187)	423,901	402,714
於二零零九年 九月三十日		78,450	792,438	6,120	20,274	392,204	1,289,486
於二零一零年 四月一日		78,450	792,438	6,120	161,718	441,373	1,480,099
透過配售							
發行股份	15	15,690	267,385	—	—	—	283,075
授出購股權	16	—	—	5,948	—	—	5,948
註銷之購股權	16	—	—	(4,009)	—	4,009	—
本期間總計 全面收益		—	—	—	(18,182)	(137,049)	(155,231)
於二零一零年 九月三十日		94,140	1,059,823	8,059	143,536	308,333	1,613,891

第27頁至第50頁之附註構成本簡明中期財務資料之一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零一零年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 港幣千元	二零零九年 (未經審核) 港幣千元
經營業務所耗用之現金淨額	(81,146)	(47,125)
投資活動所耗用之現金淨額	(29,991)	(45)
融資活動所產生之現金淨額	283,075	—
現金及等同現金項目增加／(減少)淨額	171,938	(47,170)
於四月一日現金及等同現金項目	261,365	391,759
於九月三十日現金及等同現金項目		
代表：		
銀行及現金結存	433,303	344,589

第27頁至第50頁之附註構成本簡明中期財務資料之一部分。





簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年九月三十日止六個月

1 一般資料

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, Ugland 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。

2 財務報表編製基準

本未經審核簡明綜合財務報表(「中期財務報告」)已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」)附錄16之適用披露規定及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

本中期財務報告應與二零一零年年度財務報表一併閱讀。編製此等簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法均與編製截至二零一零年三月三十一日止年度之年度財務報表所採納者貫徹一致,惟下文附註3所載者除外。

3 會計政策

除下文所述者外,所採用之會計政策與二零一零年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。

採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本期間,本集團所採納準則之修訂如下:

香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」及其後對香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」、香港會計準則第28號「於聯營公司之投資」及香港會計準則第31號「於合營企業之權益」之修訂預期對收購日期為二零零九年七月一日或之後開始的首個年度報告期間開始之時或之後的業務合併有效。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一零年九月三十日止六個月

3 會計政策(續)

此項修訂準則繼續對業務合併應用購買法，惟與香港財務報告準則第3號比較，有若干重大更改。例如，收購業務的所有付款必須按收購日期之公平值入賬，而分類為債務之或然付款其後須於收益表重新計量。對於被收購方之非控股權益，可按逐項收購基準以公平值或非控股權益應佔被收購方資產淨值之比例計量。所有收購相關成本必須支銷。

本集團並無應用下列已頒佈惟尚未生效之新訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂香港財務報告準則之影響，惟仍無法確定該等新訂香港財務報告準則是否會對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

香港財務報告準則第9號「財務工具」針對財務資產之分類及計量，有可能影響本集團財務資產之會計處理。該準則於二零一三年一月一日方適用，惟可供提早採納。本集團尚未評估香港財務報告準則第9號的全部影響。然而，初步跡象顯示該準則可能影響本集團對其可供出售之財務資產之會計處理，原因是倘彼等與未持作買賣之權益投資有關，則香港財務報告準則第9號僅允許在其他全面收益中確認公平值損益。因此，例如可供出售債務投資之公平值損益將必須直接於損益賬內確認。

香港會計準則第24號(經修訂)「關連人士披露」取代於二零零三年頒佈的香港會計準則第24號「關連人士披露」。經修訂香港會計準則第24號須自二零一一年一月一日起應用，惟可提前應用整項準則或應用於政府相關企業。

4 收益

收益指本期間已收及應收之投資收益，詳情如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核)	二零零九年 (未經審核)
	港幣千元	港幣千元
上市投資產生之股息收入	—	169
非上市投資產生之股息收入	—	322,685
來自共同投資夥伴之表現收益	23,331	112,720
利息收入	6,004	1,223
	29,335	436,797





簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一零年九月三十日止六個月

5 分類資料

香港財務報告準則第8號「經營分類」要求按主要經營決策者為分配資源至有關分類及評估其表現而定期檢討之本集團組成部分之內部報告基準識別經營分類。

主要經營決策者已認定為董事會。董事會採用計量經營盈利之方法評估經營分類。本集團根據香港財務報告準則第8號作出分類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董事會呈報之內部財務資料，本集團僅識別投資控股一個經營分類。因此，並無呈列分類披露資料。

地區資料

	截至九月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 港幣千元	二零零九年 (未經審核) 港幣千元
收益		
香港	6,003	324,077
中國內地	23,332	112,720
	29,335	436,797

於呈列地區資料時，收益的呈列依據為投資或共同投資夥伴所在地。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 港幣千元	二零零九年 (未經審核) 港幣千元
非流動資產(財務工具除外)		
香港	84,161	70,714
中國內地	646	—
	84,807	70,714

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一零年九月三十日止六個月

5 分類資料(續)

有關主要投資及共同投資夥伴之資料

於本期間內，來自本集團其中一項投資之貸款利息收入(佔本集團收益10%或以上)約為港幣4,789,000元(二零零九年：股息收入及貸款利息收入約為港幣322,383,000元)。

於本期間內，來自本集團共同投資夥伴之一之表現收益(佔本集團收益10%或以上)約為港幣23,331,000元(二零零九年：港幣75,611,000元)。

6 所得稅及遞延稅項

由於本集團於本期間並無應課稅盈利(二零零九年：無)，因此並無作出香港利得稅撥備。

由於未能確定未來盈利來源，因此並無於本中期財務報表內確認任何遞延稅項資產。

7 本期間(虧損)/盈利

本集團於本期間之(虧損)/盈利經扣除下列各項後列賬：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 港幣千元	二零零九年 (未經審核) 港幣千元
折舊	85	29
投資管理費	11,582	7,687
租賃營業地點支出	751	470
僱員成本(包括董事酬金)		
基本薪金及其他津貼	4,841	3,891
退休福利計劃供款	85	46
以股權結算之股份補償	5,785	—
	10,711	3,937

8 中期股息

董事會議決不就本期間派付任何中期股息(二零零九年：無)。





簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一零年九月三十日止六個月

9 每股(虧損)/盈利

本公司股權持有人應佔每股(虧損)/盈利如下：

(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	
	二零一零年 (未經審核) 港幣千元	二零零九年 (未經審核) 港幣千元
本期間(虧損)/盈利	(137,049)	423,901
已發行普通股加權平均數(以千計)	864,236	784,500
基本每股(虧損)/盈利	(15.86)仙	54.03仙

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一零年九月三十日止六個月

9 每股(虧損)/盈利(續)

(b) 攤薄每股(虧損)/盈利

攤薄每股盈利通過調整流通在外之普通股加權平均數，假設所有潛在攤薄普通股已經轉換而計算。於二零一零年九月三十日，本集團擁有一類潛在攤薄普通股，即購股權。根據購股權所附帶之認購權之貨幣價值進行計算，釐定可按公平值(釐定為本期間本公司流通在外之股份的平均市價)購買之股份數目。按上述方式計算的股份數目與假設購股權獲行使時將予發行的股份數目作出比較。

	截至二零一零年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元
本期間虧損	(137,049)
已發行普通股加權平均數(以千計)	864,236
經調整：	
購股權(以千計)	1,748
攤薄每股虧損之普通股加權平均數(以千計)	865,984
攤薄每股虧損	(15.83)仙

截至二零零九年九月三十日止，本公司之購股權行使價高於股份平均市價，本公司尚未行使購股權並無攤薄影響，故並無呈列攤薄每股盈利。





簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一零年九月三十日止六個月

10 物業、廠房及設備 集團

	汽車	電腦設備	辦公室 設備	傢具	固定設施	總計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
成本						
於二零零九年四月一日						
及二零零九年九月三十日	—	21	2	64	110	197
累計折舊						
於二零零九年四月一日	—	2	—	16	36	54
期內折舊	—	3	—	8	18	29
於二零零九年九月三十日	—	5	—	24	54	83
賬面值						
於二零零九年九月三十日	—	16	2	40	56	114
成本						
於二零一零年四月一日	—	33	7	71	110	221
添置	573	90	5	47	—	715
於二零一零年九月三十日	573	123	12	118	110	936
累計折舊						
於二零一零年四月一日	—	8	1	33	71	113
期內折舊	43	12	1	11	18	85
於二零一零年九月三十日	43	20	2	44	89	198
賬面值						
於二零一零年九月三十日	530	103	10	74	21	738

簡明綜合財務報表附註(續)
截至二零一零年九月三十日止六個月

10 物業、廠房及設備(續)
公司

	電腦設備 港幣千元	辦公室 設備 港幣千元	傢具 港幣千元	固定設施 港幣千元	總計 港幣千元
成本					
於二零零九年四月一日及 二零零九年九月三十日	21	2	64	110	197
累計折舊					
於二零零九年四月一日	2	—	16	36	54
期內折舊	3	—	8	18	29
於二零零九年九月三十日	5	—	24	54	83
賬面值					
於二零零九年九月三十日	16	2	40	56	114
成本					
於二零一零年四月一日	33	7	71	110	221
添置	16	—	—	—	16
於二零一零年九月三十日	49	7	71	110	237
累計折舊					
於二零一零年四月一日	8	1	33	71	113
期內折舊	4	1	9	18	32
於二零一零年九月三十日	12	2	42	89	145
賬面值					
於二零一零年九月三十日	37	5	29	21	92



簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一零年九月三十日止六個月

11 於聯營公司之投資

	二零一零年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
非上市股份		
應佔資產淨值	84,069	82,643

本集團聯營公司於二零一零年九月三十日之詳情如下：

聯營公司名稱	擁有權百分比	賬面值	
		於二零一零年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一零年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
南方東英資產管理有限公司	30% (二零一零年 三月三十一日：30%)	79,891	79,454
OP Calypso Capital Limited (「CHK」)	30% (二零一零年 三月三十一日：30%) (附註)	199	238
OP Calypso Capital (Cayman) Limited (「CC」)	30% (二零一零年 三月三十一日：30%) (附註)	5	5
國泰君安基金管理有限公司	29.9% (二零一零年 三月三十一日：29.9%)	3,934	2,906
Top Commodity Capital Management Limited	30% (二零一零年 三月三十一日：30%)	40	40
		84,069	82,643

附註：

根據CHK及CC之公司大綱及章程細則，每名普通股持有人均有權就所持每一股普通股投一票。然而，普通股持有人並無權就彼等之普通股享有任何股息，而CHK及CC可供以股息分派之溢利淨額僅會分派予優先股持有人。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至二零一零年九月三十日止六個月

12 可供出售之財務資產

	二零一零年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
非上市股本證券，按公平值	485,495	414,602
上市股本證券，按公平值	65,923	144,771
非上市債務證券，按公平值	131,971	130,545
	683,389	689,918

於本期間，來自可供出售財務資產公平值變動之未實現淨虧損約港幣18,182,000元(二零零九年：收益約港幣13,443,000元)已直接於投資重估儲備內確認。





簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一零年九月三十日止六個月

12 可供出售之財務資產(續)

於二零一零年九月三十日，本集團之可供出售之財務資產詳情如下：

所投資公司名稱	擁有所投資公司 之資本比例	賬面值	
		於二零一零年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一零年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
非上市股本證券			
Thrive World Limited	10%普通股 (二零一零年三月三十一日： 10%)	346,430	323,824
CHK	100%無表決權優先股 (二零一零年三月三十一日： 100%)	24,519	11,119
CC	100%無表決權優先股 (二零一零年三月三十一日： 100%)	44,684	22,684
Crown Honor Holdings Limited (「CHHL」)	30%無表決權優先股 (二零一零年三月三十一日： 30%)	58,208	56,975
Jin Dou Development Fund, L.P. (「Jin Dou」)	9.09%供款總額 (二零一零年三月三十一日： 無)	11,654	—
上市股本證券			
凱順能源集團有限公司 (「凱順能源」)	6.11%普通股 (二零一零年三月三十一日： 6.40%)	65,923	144,771
非上市債務證券			
凱順能源發行之可換股 債券債券部分	不適用	131,971	130,545
		683,389	689,918

簡明綜合財務報表附註(續)
截至二零一零年九月三十日止六個月

13 按公平值計入損益賬之財務資產

	二零一零年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
香港上市之股本證券，按公平值	6,200	4,750
非上市股本證券，按公平值	231	231
含內置衍生工具之非上市股本證券，按公平值	37,322	34,519
非上市投資基金，按公平值	264,549	286,294
非上市債務證券，按公平值	10,000	—
衍生工具，按公平值	55,314	169,950
	373,616	495,744
分析如下：		
流動資產	314,932	332,824
非流動資產	58,684	162,920
	373,616	495,744

截至二零一零年九月三十日止六個月，按公平值計入損益賬之財務資產公平值變動所產生淨虧損約港幣139,861,000元(二零零九年：淨收益約港幣9,155,000元)已於簡明綜合收益表確認。





簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一零年九月三十日止六個月

13 按公平值計入損益賬之財務資產(續)

於二零一零年九月三十日按公平值計入損益之本集團財務資產之詳情如下：

所投資公司名稱	擁有所投資公司 之資本比例	賬面值	
		於二零一零年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一零年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
香港上市之股本證券			
中華數據廣播控股有限公司	1.57% 普通股 (二零一零年 三月三十一日：1.57%)	6,200	4,750
非上市股本證券			
CHHL	30% 普通股 (二零一零年 三月三十一日：30%)	231	231
含內置衍生工具之非上市股本證券			
CHHL發行含百分比調整之 內置衍生工具之優先股	50%無表決權優先股 (二零一零年 三月三十一日：50%)	37,322	34,519
非上市投資基金			
Calypso Asia Fund	不適用	214,759	135,497
Greater China Select Fund	不適用	29,796	30,056
Greater China Special Value Fund	不適用	19,994	—
Asian Special Opportunities Fund	不適用	—	120,741
非上市債務證券			
榮輝國際有限公司 發行之可換股債券	不適用	10,000	—
衍生工具			
CHHL創始股東提供的溢利保證	不適用	6,860	7,261
凱順能源發行之可換股債券 衍生部分	不適用	48,454	162,689
		373,616	495,744

有關各項投資的業務簡介及財務資料，請參閱本公司二零一零年報第70至71頁。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一零年九月三十日止六個月

14 其他財務負債

於二零零八年八月七日，本集團收購CHK及CC各自之30%已發行普通股及全部已發行無表決權優先股。

代價包括於二零零八年八月七日首次發行5,500,000股本公司新股份及發行4,500,000股額外代價股份以及授出涉及20,000,000股股份之代價股份購股權(惟須達成本公司日期為二零零八年六月二十六日之公佈所述若干歸屬條件)。由於尚未符合歸屬條件，故於二零零九年三月三十一日發行4,500,000股額外代價股份及於二零零九年六月三十日授出10,000,000份代價股份購股權之規定遭解除。

餘下10,000,000份代價股份購股權入賬列作衍生工具。於二零一零年九月三十日，根據董事採納二項期權定價模式的最佳估計，該等餘下股份購股權之公平值為零(二零一零年三月三十一日：零)。

截至二零零九年九月三十日止期間，來自其他財務負債公平值變動之公平值收益約港幣2,418,000元已於簡明綜合財務報表內確認。於本期間，並無任何其他財務負債公平值收益/虧損。

15 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：		
於二零零九年四月一日、二零零九年九月三十日 及二零一零年九月三十日	2,000,000	200,000
已發行及繳足：		
於二零零九年四月一日	700,500	70,050
就投資於聯營公司及可供出售之財務資產而發行之股份	5,500	550
以配售方式發行股份	78,500	7,850
於二零零九年九月三十日	784,500	78,450
於二零一零年四月一日	784,500	78,450
以配售方式發行股份	156,900	15,690
於二零一零年九月三十日	941,400	94,140

於二零一零年五月四日，本公司以認購價每股港幣1.9元配發156,900,000股新普通股。每股面值港幣0.10元之新股在所有方面與本公司現有股份享有同等權益。配售所得款項淨額(經扣除股份發行費用港幣15,035,000元)為港幣283,075,000元，從而導致股份溢價增加港幣267,385,000元。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一零年九月三十日止六個月

16 購股權計劃

依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更新的購股權計劃(「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，向若干本公司經選定類別參與者(其中包括全職僱員))授出購股權，按照所列明條款及條件認購本公司股份，作為給予彼等對本公司所作貢獻之獎勵或報酬。該計劃將自採納日起計十年內有效。

下表顯示本公司購股權於截至二零一零年九月三十日止六個月內之變動：

承授人	購股權授出日期	於期初尚未行使	於期內授出	於期內註銷	於期終尚未行使	行使價 (港幣)	行使期
董事	二零零七年十二月二十日	2,000,000	—	—	2,000,000	1.974	二零零七年十二月二十日至二零一零年十二月二十日
僱員	二零零七年十二月二十日	3,800,000	—	(3,800,000)	—	1.974	二零零七年十二月二十日至二零一零年十二月二十日
集團公司董事	二零一零年四月二十日	—	3,500,000	—	3,500,000	1.64	二零一零年四月二十日至二零一五年四月十九日
集團公司董事	二零一零年四月二十日	—	3,500,000	—	3,500,000	1.64	二零一零年七月三十一日至二零一五年四月十九日
集團公司董事	二零一零年四月二十日	—	1,750,000	—	1,750,000	1.64	二零一零年十二月三十一日至二零一五年四月十九日
集團公司董事	二零一零年四月二十日	—	1,750,000	—	1,750,000	1.64	二零一一年三月三十一日至二零一五年四月十九日
集團公司董事	二零一零年四月二十日	—	3,500,000	—	3,500,000	1.64	二零一二年十二月三十一日至二零一五年四月十九日
僱員	二零一零年四月二十日	—	2,550,000	—	2,550,000	1.64	二零一零年四月二十日至二零一五年四月十九日
僱員	二零一零年四月二十日	—	1,750,000	—	1,750,000	1.64	二零一零年七月三十一日至二零一五年四月十九日
僱員	二零一零年四月二十日	—	1,750,000	—	1,750,000	1.64	二零一一年三月三十一日至二零一五年四月十九日
僱員	二零一零年四月二十日	—	1,750,000	—	1,750,000	1.64	二零一二年十二月三十一日至二零一五年四月十九日
顧問	二零一零年四月二十日	—	2,000,000	—	2,000,000	1.64	二零一零年七月三十一日至二零一五年四月十九日
顧問	二零一零年四月二十日	—	2,000,000	—	2,000,000	1.64	二零一一年六月三十日至二零一五年四月十九日
顧問	二零一零年四月二十日	—	3,000,000	—	3,000,000	1.64	二零一二年十二月三十一日至二零一五年四月十九日
		5,800,000	28,800,000	(3,800,000)	30,800,000		

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一零年九月三十日止六個月

16 購股權計劃(續)

下表顯示本公司購股權於截至二零零九年九月三十日止六個月內之變動：

承授人	購股權授出日期	於期初尚未行使	於期內授出	於期內註銷	於期終尚未行使	行使價 (港幣)	行使期
董事	二零零七年十二月二十日	2,000,000	—	—	2,000,000	1.974	二零零七年十二月二十日至二零一零年十二月二十日
僱員	二零零七年十二月二十日	3,800,000	—	—	3,800,000	1.974	二零零七年十二月二十日至二零一零年十二月二十日
		5,800,000	—	—	5,800,000		

附註：

- (a) 於二零一零年四月二十日，本公司之普通股於緊接購股權授出日期前之收市價為港幣1.64元。
- (b) 已採用柏力克－舒爾斯期權定價模式估計購股權之公平值並使用如下變數及假設。用作計算購股權公平值之變數及假設乃基於董事所作最佳估計。購股權價值因應若干主觀假設之不同變數產生變化。

無風險利率：	2.027厘
預期波幅：	97.288%
預期購股權年期：	自授出日期起計五年
預期股息收益：	2.423%

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有關購股權計劃可予發行之普通股數目內。

17 每股資產淨值

每股資產淨值按本集團於二零一零年九月三十日之資產淨值約港幣1,613,891,000元(二零一零年三月三十一日：約港幣1,480,099,000元)除當日已發行普通股數目941,400,000股(二零一零年三月三十一日：784,500,000股)計算。



簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一零年九月三十日止六個月

18 租賃承擔

於報告日，本集團根據不可撤銷之經營租賃於日後應付最低租賃款項之承擔如下：

	二零一零年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
一年內	780	—
第二至第五年(包括首尾兩年)	105	—
	885	—

19 關連人士交易

除於中期財務報告內其他部分已披露之該等關連人士交易及結存外，本集團與關連人士之交易及結存如下：

(a) 與關連人士之交易及結存

- 於截至二零一零年九月三十日止六個月，東英亞洲有限公司(「東英亞洲」)已收取投資管理費約港幣11,582,000元(二零零九年：約港幣7,687,000元)。東英亞洲(以東英基金管理進行其基金管理活動)為本公司之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。東英亞洲為關連公司，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。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。有關投資管理費根據該協議所界定上一個月底本集團資產淨值之每年1.5%計算。

於二零一零年九月三十日，應計開支包括應付投資管理費約港幣1,935,000元(於二零一零年三月三十一日：約港幣1,737,000元)。

- 於截至二零一零年九月三十日止六個月，本集團就辦公室物業向東英財務有限公司(「東英財務」)支付約港幣491,000元(二零零九年：港幣470,000元)之租金開支。東英財務為關連公司，董事張志平先生及張高波先生於東英財務具重大影響力。
- 於二零一零年九月三十日，應計開支包括合共港幣425,000元(於二零一零年三月三十一日：無)，指應付本公司非執行董事及獨立非執行董事之袍金。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一零年九月三十日止六個月

19 關連人士交易(續)

(b) 董事及高級管理人員薪酬

	截至九月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 港幣千元	二零零九年 (未經審核) 港幣千元
薪金及其他短期員工福利	545	395
退休福利計劃之供款	6	6
以權益結算之股份支付款項	5,785	—
	6,336	401

20 批准刊發中期財務報告

董事會已於二零一零年十一月二十五日批准及授權刊發中期財務報告。

