



連接 賦能

中期報告 2019 / 2020



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)

柳志偉博士(行政總裁)

張衛東先生

非執行董事

吳忠博士(副主席)

獨立非執行董事

何佳教授

鄭志強先生

(於二零一九年八月二十七日退任)

王小軍先生

陳玉明先生

傅蔚岡博士

審核委員會

陳玉明先生(於二零一九年十月二十三日

獲委任為主席)

鄭志強先生

(於二零一九年八月二十七日退任)

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

陳玉明先生

(於二零一九年十月二十三日獲委任)

鄭志強先生

(於二零一九年八月二十七日退任)

提名委員會

張高波先生(主席)

何佳教授

王小軍先生

陳玉明先生

(於二零一九年十月二十三日獲委任)

鄭志強先生

(於二零一九年八月二十七日退任)

企業管治委員會

何佳教授(主席)

張志平先生

張高波先生

王小軍先生

陳玉明先生

(於二零一九年十月二十三日獲委任)

鄭志強先生

(於二零一九年八月二十七日退任)

授權代表

張高波先生

周韜先生

公司秘書

周韜先生

投資者關係聯絡資料

張乾女士

電話：(852) 2842 9688

傳真：(852) 2842 9666

電郵：ir@oriental-patron.com.hk



公司資料 (續)

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

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54樓

註冊辦事處

P.O. Box 309
Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

主要營業地點

香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場一期41樓

主要往來銀行

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

股份代號

香港聯合交易所有限公司
代號：1140

網址

www.opfin.com.hk

主席報告書

連接價值 融通賦能

尊敬的股東：

本年度上半年是一段充滿了不確定性和挑戰的時期。於本期內，東英金融繼續實行審慎多元的投資策略和嚴謹的風險管控，錄得收入約港幣1.0613億元及全面收益總額約港幣2.6591億元。於二零一九年九月三十日，淨資產增加至約港幣57.5119億元，而於二零一九年三月三十一日約為港幣56.3046億元。

自二零一八年上半年開始爆發的中美貿易戰，使中美兩國經濟都面臨壓力，並且預期會拖累全球經濟增長，引發市場擔憂。

但是，我們依然看好中國經濟的長遠發展，並且堅定認為中國可以在很多領域引領世界。

我們的信心從何而來？

首先，經濟全球化趨勢不可逆轉。經過多年的經濟全球化發展，國與國之間的關聯已經非常縱深化，從能源到資本，再到產業和市場等各個方面，已經形成了你中有我，我中有你的局面。

其次，中國在全球產業鏈中的地位很難被替代。中國的產業體系具有超大規模性，已深入嵌入世界經濟體，很難被撼動。這一特點，奠定了中國經濟增長的基石。

再次，中國巨大的人口規模不僅形成了巨大的內需市場，在數字健康等領域，還形成了巨大的樣本優勢。樣本規模加上5G、大數據和AI，中國的數字健康產業，將迎來黃金發展期。



主席報告書 (續)

因此，東英金融將繼續執行以長期核心持股為核心的投資戰略，重點關注：i)由生物科技、大數據和人工智能等科技進步催生的新興行業，例如數字健康；ii)在中國新的發展階段面臨新機遇的產業，例如環保產業；iii)其他受益於中國內需市場增長的行業。在這些新商業形態和新興產業中，我們致力於尋找具有寬闊的經濟護城河和巨大增長潛力的未來領袖企業，利用上市公司長期資本的優勢，支持核心持股企業實現長遠戰略目標，從而為股東創造豐厚的回報。

展望未來，東英金融將繼續利用上市公司的平台優勢，把握中國經濟發展的歷史機遇，積極調動各方面資源，尋找核心持股企業的優秀標的，並且圍繞核心持股企業，在其產業鏈周邊尋找中短期投資機會，在以資本賦能核心持股企業打造生態系統的同時，實現我們自身投資策略的協同效應，為股東創造邊際、多元化的收益。

張高波

主席

二零一九年十一月二十九日，香港

管理層討論及分析

東英金融章程

東英金融為一間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。

我們憑藉自身資本實力對目標投資組合進行投資。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，回報乃來自利息、股息及資本增值。

投資概覽

投資活動

於本期間，我們繼續實施專注於中國高增長行業並且物色市場領導者或潛在領導者為核心持股組合的投資策略。考慮到全球宏觀經濟及資本市場的不確定性及波動性，我們對新增股權投資保持審慎態度，並致力於實現作為上市公司所擁有的資本及融資能力之最大價值。

截至二零一九年九月三十日止六個月，我們主要通過私募股權及債務工具投資港幣12.1745億元。除新增投資外，本期間港幣8.3377億元的退出投資主要源於部分短期債務工具、上市證券及私募股權投資。



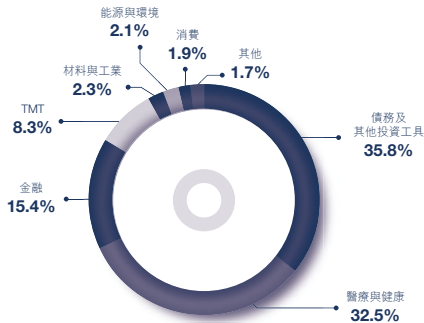
管理層討論及分析 (續)

投資組合明細

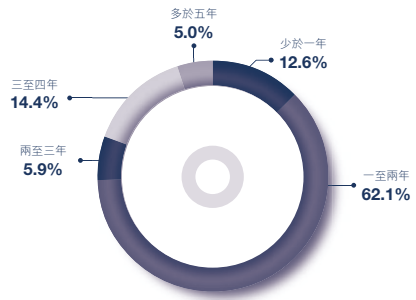
我們的投資策略由按投資年期分類的三個部分組成，分別為長期核心持股、中期私募股權及風險投資以及短期套利及其他。作為我們的首要重點，核心持股策略充分利用作為上市公司的自有資本所帶來的長線投資的優勢。我們物色並投資具有高增長潛力的公司作為核心持股投資組合，以提供長期資本支持其長期發展。中期私募股權及風險投資的目標不僅是新興產業的各種機遇，亦為我們的核心持股公司培育生態系統。短期套利及其他策略主要專注於短期融資需求機會及其他機會性交易。

截至二零一九年九月三十日，我們現有投資組合的前三大領域分別為醫療與健康、金融及TMT。就估值而言，醫療與健康領域的最大持倉為於碳雲智能的投資，而於金融領域，北京國際信託有限公司的佔比最大。於TMT領域，我們的主要投資包括滴滴出行及挖財。

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

截至二零一九年九月三十日，東英金融於核心持股公司的持倉額達港幣18.1035億元。投資組合由碳雲智能(專注於數字健康管理)、南方東英資產管理有限公司(「南方東英」，為全球最大的RQFII管理公司)及OPIM Holdings Limited(「東英資管」，為亞洲領先的對沖基金平台)組成。東英金融將持有核心持股公司以支持其長期發展，並相應地追求長期投資回報。

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%，加獎勵

賬面值：港幣15.9173億元

地點：中國

行業：醫療與健康

於二零一八年，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碳雲東英投資有限公司的合營企業，以把握健康產業的潛在投資機會。於二零一九年六月，本公司與碳雲智能訂立一項獎勵協議，碳雲智能授予本公司其合共約3%之總權益，因此，於協議訂明之程序完成後本公司將擁有碳雲智能合共約8%之權益。

碳雲智能是全球人工智能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學家組成，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。



管理層討論及分析 (續)

碳雲智能於二零一六年與多家尖端健康科技公司建立了數字生命聯盟，並一直積極佈局跨界合作，為達致最大協同效應及促進聯盟內共同發展。東英金融認為碳雲智能於生命科學及人工智能方面的專業知識使公司具備無法比擬的競爭優勢。展望未來，本公司將繼續積極促進碳雲智能與行業領袖的對接機會，以推動其於健康產業的發展及達到資本增值。於碳雲智能的投資相信將使東英金融長期受惠，因此碳雲智能於東英金融投資組合中作為核心持股公司持有。

管理層討論及分析 (續)

南方東英資產管理有限公司 (「南方東英」)

初始投資日期：二零零八年

投資類別：核心持股

擁有權益：22.5%

賬面值：港幣1.1697億元

地點：香港

行業：金融

南方東英由東英金融與南方基金管理股份有限公司於二零零八年聯合成立。截至二零一九年九月三十日，東英金融於南方東英之擁有權益自二零一九年三月三十一日之30%降低至22.5%，原因為於本期間南方東英向其員工配發66,666,667股普通股。

南方東英為一間香港知名的資產管理公司，管理私募及公共基金，並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。作為資產管理領域領先的跨境資產管理專家，南方東英曾持有金額達人民幣461億元的全球最大人民幣合格境外機構投資者 (「RQFII」) 投資額度。其亦為中國最佳離岸資產管理公司之一。為在瞬息萬變的市場中捕捉機會，南方東英於本期間新推出創新產品，包括槓桿反向ETF基金、港元和美元貨幣ETF基金、全球資產趨勢配置量化指數策略產品等。



管理層討論及分析 (續)

中國於近年內持續加速改革和開放其金融市場，儘管當前存在與美國的貿易紛爭，但對於海外投資者來說，中國仍為最具吸引力的投資地之一。南方東英將繼續憑藉創新的基金產品和專業技能，為海外投資者對接中國投資機會，在為投資者創造可觀回報的同時，持續強化其自身在RQFII產品管理領域的領導地位。東英金融相信南方東英將繼續帶來穩健回報，因此會將其作為核心持股公司長期持有。

管理層討論及分析 (續)

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%

賬面值：港幣1.0165億元

地點：香港

行業：金融

截至二零一九年九月三十日，東英金融擁有OPIM Holdings Limited的30%已發行股本，亦擁有其附屬公司的全部已發行無表決權優先股(統稱「東英資管」)。

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完整的生態系統，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，從而為未來發展建立良好的往績記錄。



管理層討論及分析 (續)

隨著中國私募基金走向海外市場的進程加快，預期東英資管將保持資產穩中有升的勢頭，在基金數量、總體規模實現增長。與此同時，中國正在加速其資本市場的開放，改善外資管理人於中國的市場准入，因此，預計東英資管將能從中獲益。東英金融相信東英資管的業務具有很大的增長潛力，因此將其作為核心持股公司長期持有。

管理層討論及分析 (續)

中期私募股權及風險投資

截至二零一九年九月三十日，東英金融於中期私募股權及風險投資類別的持倉額達港幣15.7928億元。於本期間，本公司於此類別新增港幣1,414萬元的兩項投資，並退出若干項目的投資。預期東英金融將於中期資產升值中獲益，因此將維持持倉作為日後退出投資的儲備。除若干上市股本投資外，主要投資列示如下：

Treasure Up Ventures Limited

(北京國際信託有限公司，「北京國際信託」)

初始投資日期：二零一六年

投資類別：私募股權

擁有權益：25%

賬面值：港幣5.0688億元

地點：中國

行業：金融

東英金融收購 Treasure Up Ventures Limited的25%股權，以藉此參與持有北京國際信託的少數股東權益。

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。

信託業在中國經濟發展和金融資源配置中擁有不可替代的作用。近年來，在私募資產積累的帶動下，資產管理業務的迅速發展為行業帶來歷史機遇。北京國際信託迅速應對宏觀經濟形勢及國家政策環境的變動，於二零一八年實施減量提質的發展戰略，並調整了其服務組合，從而使其信託資產穩中有升。東英金融認為北京國際信託將受益於中國金融體系的不斷開放和完善，以及信託行業的升級，因此，預期北京國際信託將為本公司帶來可觀的投資回報。



管理層討論及分析 (續)

Victorian Investment Limited Partnership

初始投資日期：二零一八年

投資類別：私募股權

擁有權益：46.15%

賬面值：港幣1.8396億元

地點：中國

行業：醫療與健康

於二零一八年，東英金融向Victorian Investment Limited Partnership投資，藉此參與投資一間中國公司的健康業務。

本投資之期限為三年，東英金融計劃於本投資到期後退出。投資於Victorian Investment Limited Partnership，東英金融可以進一步受益於中國大健康產業的增長潛力，貫徹公司的投資策略。

管理層討論及分析 (續)

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

擁有權益：<1%

賬面值：港幣1.5671億元

地點：中國

行業：TMT

Xiaoju Kuaizhi Inc. (「小桔快智」) 為滴滴出行的開曼群島特殊目的公司。東英金融已認購少於1%由小桔快智發行的優先股。

滴滴出行為世界領先的一站式移動出行平台，為5.5億用戶提供全方位的基於手機應用程式的出行選擇。

隨著城市化推進和消費習慣演變，移動出行將在城市交通中扮演重要角色。在過去數年，滴滴出行積極挖掘人工智能、大數據等技術在出行行業的應用，不斷優化其服務組合，並於拓展其全球據點方面取得重大進展。東英金融相信憑藉滴滴出行的行業領先地位和對智能出行的佈局，本公司將受益於滴滴出行的高增長前景，從而推動該投資的資本增值。



管理層討論及分析 (續)

OP EBS Fintech Investment L.P. **(Wacai Holdings Limited，或「挖財」)**

初始投資日期：二零一七年

投資類別：私募股權

擁有權益：40%

賬面值：港幣1.5817億元

地點：中國

行業：TMT

OP EBS Fintech Investment L.P.是由東英金融與中國光大證券國際結構融資有限公司聯合成立，以認購挖財的優先股。

挖財是中國最早成立的金融科技公司之一，現已逐步發展成為綜合互聯網金融平台，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。

東英金融預期互聯網金融行業將繼續受技術發展所推動。中國的行業監管愈趨規範化，預期諸如挖財等主要企業將受益於逐漸整合目前較為碎片化的市場。東英金融將持續監測中國互聯網金融市場的動態發展，以期捕捉潛在的投資機遇。

管理層討論及分析 (續)

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

擁有權益：20%

賬面值：港幣5,039萬元

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」)。東英金融承諾出資人民幣2億元投資北控金服，佔其註冊資本的20%，並已於二零一七年八月支付首次資本通知人民幣4千萬元(相當於約港幣4,664萬元)。

北控金服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資、融資及管理在內的全方位服務。北控水務作為一間具有強大核心競爭力的中國大型水處理環保集團，已實現全國性的戰略佈局，並成功進軍海外市場。東英金融相信憑藉中國政府對環保產業的持續支持，加上北控水務的市場領先地位，北控金服將繼續推進其業務發展，為本公司帶來中期投資回報。



管理層討論及分析 (續)

短期套利及其他

截至二零一九年九月三十日，東英金融持有計入該類別的上市證券總額達港幣1.3211億元，而其持有的債務及其他投資工具總額達約港幣19.6629億元。本期間，東英金融對若干債務工具和上市證券進行新投資及退出投資以增強資金流動性，亦從利息、股息及資本收益中產生回報。同時，我們的債務工具投資組合於應用香港財務報告準則第9號後計提預期信貸虧損撥備，而於本期間部分上市證券的市價出現了變動。

本公司基於回報、風險及流動資金的考慮而於債務工具作出投資。於本期間，我們就主要借款人為投資公司之債務工具收取利率介乎6%至20%，去年同期則介乎8%至24%。債務工具所得利息收入總額為港幣1.0226億元，貸款期介乎3個月至3年，而相應之金額及範圍於去年同期分別為港幣1.0778億元及介乎3個月至1年。

東英金融與債務發行人及借貸人保持緊密聯繫。於本期間結束時，管理層就釐定預期虧損撥備已評估發行人及借貸人之還款能力。

財務回顧

財務狀況

資產淨值：本集團於二零一九年九月三十日之資產淨值為港幣57.5119億元，或每股股份港幣1.98元，較二零一九年三月三十一日之港幣56.3046億元及每股股份港幣1.94元有所增長。

資產負債水平：於二零一九年九月三十日，按總負債除總權益為基準計算之資產負債比例為0.10(二零一九年三月三十一日：0.04)。

管理層討論及分析 (續)

採用權益法列賬之投資：主要指本集團根據中期私募股權及風險投資策略於公司(包括 Treasure Up及挖財)之權益及於核心持股公司(南方東英)之股份。於二零一九年九月三十日，資產減少14.8%至港幣9.7727億元(二零一九年三月三十一日：港幣11.4729億元)，主要由於本期間不利市場環境影響導致北京國際信託的估值下降。有關減額被若干聯營公司(包括南方東英)因表現強勁而使賬面值增加所部分抵銷。

按公平值計入損益賬之財務資產：由截至二零一九年三月三十一日的港幣22.5819億元增加港幣2.8628億元或12.7%至港幣25.4447億元，主要由於破雲智能公平值增加所致，這是由於一項股份獎勵協議授予東英金融的權利可收取破雲智能約3%股權。有關增加被若干退出投資以及若干上市證券、股權投資／可轉換債券及投資基金之估值下降所部分抵銷。

債務投資：指本期間對債務工具之投資，於二零一九年九月三十日為數達港幣19.6629億元(二零一九年三月三十一日：港幣20.2548億元)。

銀行及現金結存：截至二零一九年九月三十日，我們的銀行及現金結存為港幣4,869萬元(二零一九年三月三十一日：港幣1.9380億元)。我們管理銀行及現金結存，主要以善用資本為股東賺取回報為基準，並確保有足夠的流動資金滿足本公司營運資金的需求。於本期間，大部分現金用作多項投資，同時我們亦出售或退出若干投資，而於若干債務工具到期後我們亦出售或退出有關投資。



管理層討論及分析 (續)

業績

儘管經濟環境充滿挑戰及股票市場起伏不定，使本期間我們的投資組合之估值備受壓力，但由於我們實行審慎多元的投資策略及嚴謹的風險管控，使我們取得十分穩健的財務表現。全面收益總額由去年同期虧損港幣3,534萬元轉而錄得收益港幣2.6591億元，乃主要由於來自按公平值計入損益賬之財務資產未變現收益變動淨額及債務工具之利息收入所致。

簡明綜合損益及其他全面收益表

收入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	
	二零一九年 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 (未經審核) 港幣千元
股息收入 ⁽¹⁾	3,078	6,483
利息收入 ⁽²⁾	103,056	128,747
	106,134	135,230

(1) 本期間內上市證券之已收及應收股息。

(2) 利息收入港幣1.0306億元主要來自本集團之債務工具及銀行定期存款。

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收益／(虧損)變動淨額：未變現收益變動淨額港幣3.6470億元(二零一八／一九財年上半年：虧損港幣2.2441億元)，主要是非上市投資之未變現收益淨額港幣4.0789億元，有關收益主要由於要收取的碳雲智能獎勵股份所致，部分被本期間因股票市場波動令上市投資產生未變現虧損港幣4,319萬元所抵銷。

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4,670萬元(二零一八／一九財年上半年：收益港幣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(虧損)／收益：於本期間已變現虧損港幣254萬元(二零一八／一九財年上半年：收益港幣1.7555億元)主要指出售上市股份之已變現虧損，該虧損被部分出售一項投資基金、退出一項私募股權投資及一項債務工具(分類為按公平值計入損益賬之財務資產)之已變現收益所部分抵銷。

預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備：港幣6,150萬元(二零一八／一九財年上半年：港幣1,646萬元)指本集團採納香港財務報告準則第9號後於本期間就債務工具作出之預期信貸虧損撥備。

以權益結算之股份支付款項：港幣307萬元(二零一八／一九財年上半年：港幣672萬元)指本期間內購股權之攤銷成本。該等購股權分別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，並可於授出日期起計五年內歸屬。

營運及行政開支：總額港幣6,729萬元(二零一八／一九財年上半年：港幣4,842萬元)主要由於員工成本、投資管理費用、折舊、服務費開支以及法律及專業費用支出所致。營運及行政開支按年增長主要由於自二零一九年四月一日起採納香港財務報告準則第16號後產生之使用權資產折舊港幣2,021萬元所致，而去年同期並無該筆折舊成本。有關增加部分被租金及差餉以及法律及專業費用之減少所抵銷。



管理層討論及分析 (續)

應佔採用權益法列賬之投資之業績：虧損淨額約為港幣1.4557億元(二零一八／一九財年上半年：虧損港幣2,688萬元)，主要指本期間Treasure Up之應佔虧損，有關虧損主要由於本期間不利市場環境導致北京國際信託估值下跌之影響所致。應佔虧損部分被南方東英、挖財及若干其他聯營公司表現強勁而產生之應佔收益所抵銷。

其他全面收益：未計入「本期間盈利／(虧損)」之本集團資產淨值變動，已記於「其他全面收益」內。虧損淨額港幣152,000元(二零一八／一九財年上半年：虧損港幣378,000元)指匯兌差額。連同「本期間盈利／(虧損)」，本期間全面收益總額錄得收益港幣2.6591億元。

股息政策及建議中期股息

董事會議決不就截至二零一九年九月三十日止六個月派付任何中期股息(二零一八／一九財年上半年：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收入。

於本期間，本集團有現金及銀行結存港幣4,869萬元(二零一九年三月三十一日：港幣1.9380億元)。於二零一九年九月三十日，本集團有主要往來銀行所借之銀行貸款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3.6736億元(二零一九年三月三十一日：港幣7,156萬元)。股本負債比率(以計息外部借貸除股東權益計算)為5.2%(二零一九年三月三十一日：零)，而流動比率(以流動資產除流動負債計算)則為三倍(二零一九年三月三十一日：九倍)。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

於二零一九年九月三十日，股東權益及本公司已發行股份減庫存股總數分別為港幣57.5億元(二零一九年三月三十一日：港幣56.3億元)及2,900,940,000股(二零一九年三月三十一日：2,900,940,000股)。

投資項目之重大收購及出售

本公司於本期間有以下重大收購及出售投資項目。

	新增／ 追加投資 (港幣百萬元)	退出／ 出售投資 (港幣百萬元)
中期私募股權及風險投資	14.14 ⁽¹⁾	87.88 ⁽²⁾
短期套利機會		
— 上市證券	0.11	7.89 ⁽³⁾
— 債務工具	708.74	738.00
預付代價	494.46 ⁽⁴⁾	不適用
總計	1,217.45	833.77

(1) 港幣1,414萬元為本期間於我們非上市合夥權益的兩項投資。

(2) 港幣8,788萬元主要為本期間Treasure Up宣派的股息、退出若干投資及部分贖回Greater China Select Fund的金額。

(3) 港幣789萬元為本期間退出我們投資組合中的兩項上市證券。



管理層討論及分析 (續)

- (4) 港幣4.9446億元指根據本集團透過其一間附屬公司與賣方所訂立日期為二零一九年六月十八日之「股份轉讓交易協議」及二零一九年六月二十八日之「股份轉讓交易協議之補充協議」所作之預付代價，據此，本集團決定收購西安達剛路面機械股份有限公司(股份代號：300103.SZ)合共63,202,590股股份(或其19.90%股本總額)。總代價人民幣6.9523億元(相當於港幣7.6392億元)經協定根據若干合約條款分期支付。截至二零一九年九月三十日，已根據計劃預付人民幣4.50億元。

分部資料

本集團之分部資料載於本報告第66至67頁之附註7。

員工

截至二零一九年九月三十日，本集團有四十九名(二零一九年三月三十一日：四十七名)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，包括以權益結算之股份支付款項，總額為港幣3,018萬元(二零一八/一九財年上半年：港幣2,741萬元)。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，且無任何授出的購股權(二零一八/一九財年上半年：300,000份)獲行使。於二零一九年九月三十日，根據購股權計劃仍有72,700,000份(二零一九年三月三十一日：72,700,000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中期財務資料附註之「購股權計劃」一節。

管理層討論及分析 (續)

匯率波動風險及有關對沖

於二零一九年九月三十日，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、股權投資之預付代價、貸款及其他應收款項、銀行結存及其他應付款項(二零一九年三月三十一日：按公平值計入損益賬之財務資產、貸款及其他應收款項、銀行結存及其他應付款項)。該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625,206,000元，相當於港幣686,977,000元(二零一九年三月三十一日：人民幣284,589,000元，相當於港幣332,215,000元)。

於二零一九年九月三十日，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。

本集團資產抵押及或然負債

於二零一九年九月三十日，本集團就結付博石資產管理股份有限公司向上海幸福九號網絡科技有限公司所提供貸款人民幣2千萬元(相當於港幣21,976,000元)(二零一九年三月三十一日：港幣23,347,000元)提供擔保。鑒於上海幸福九號網絡科技有限公司的財務困難，博石資產管理股份有限公司已經同意將上海幸福九號網絡科技有限公司的還款期延長至二零一九年十二月三十一日。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，且本公司並未於本報告日期被博石資產管理股份有限公司要求代上海幸福九號網絡科技有限公司償還貸款，本公司董事認為有責任償還貸款之機會率及償還金額為貸款本金之50%，即人民幣1千萬元。因此，於二零一九年九月三十日，已確認貸款擔保撥備人民幣1千萬元(相當於港幣10,988,000元)。



管理層討論及分析 (續)

未來重大投資或資本資產計劃及其預期之集資來源

於二零一九年九月三十日，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，倘該等計劃為必須向股東披露，管理層或會於財政年度期間作出公佈。

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。

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，張高波先生、張衛東先生、傅蔚岡博士及鄭志強先生各自已出席於二零一九年八月二十七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，張志平先生、柳志偉博士、吳忠博士、陳玉明先生、何佳教授及王小軍先生並無出席股東週年大會。

管理層討論及分析 (續)

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「董事及僱員買賣本公司證券之政策」，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閱覽。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。

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

於二零一九年九月三十日，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其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 二零一九年九月三十日 之已發行股本百分比 (附註1)
		股份之權益	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	12.40%
張高波先生(附註2)	受控制之公司權益	359,800,000	-	359,800,000	12.40%
柳志偉博士	實益擁有人	334,306,000	-	396,898,000	13.68%
	受控制之公司權益 (附註3)	62,592,000	-		
張衛東先生(附註4)	實益擁有人	-	7,000,000	7,000,000	0.24%
吳忠博士(附註5)	實益擁有人	-	10,000,000	10,000,000	0.34%

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)

附註：

- (1) 股權百分比乃按本公司於二零一九年九月三十日之已發行股本2,900,940,000股股份為基準計算。
- (2) 該等權益指合共由Ottness Investments Limited(「Ottness」)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。Ottness為Oriented 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Ottness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49,856,000股股份及Chunda International Capital Management Co., Ltd(「Chunda International」)持有之12,736,000股股份。柳志偉先生(「柳先生」)擁有AI International及Chunda 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及Chunda International持有之股份中擁有權益。
- (4) 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。
- (5) 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。

除上文披露者外，於二零一九年九月三十日，本公司之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。



管理層討論及分析 (續)

主要股東於本公司或任何相聯法團之股份及相關股份之權益及／或淡倉

於二零一九年九月三十日，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 二零一九年九月三十日 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	12.40%
Magopt Ltd.(附註3)	實益擁有人	-	202,553,560	202,553,560	6.98%
Bestone Asset Management Co., Ltd(附註4)	實益擁有人	169,720,000	-	169,720,000	5.85%
21st Century Champion Limited(附註 4)	受控制之公司權益	169,720,000	-	169,720,000	5.85%
王娟女士(附註4)	受控制之公司權益	169,720,000	-	169,720,000	5.85%
陽馥伊女士	實益擁有人	165,962,500	-	165,962,500	5.72%
Wah Hing Global Investment Limited (附註5)	實益擁有人	287,000,000	-	287,000,000	9.89%
何志平先生(附註5)	受控制之公司權益	287,000,000	-	287,000,000	9.89%
Full House Investment Limited(附註6)	實益擁有人	287,000,000	-	287,000,000	9.89%
FU Jianping先生(附註6)	受控制之公司權益	287,000,000	-	287,000,000	9.89%

管理層討論及分析 (續)

主要股東於本公司或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 二零一九年九月三十日 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	
FTLife Insurance Company Limited (附註7)	實益擁有人	290,000,000	-	290,000,000	10.00%
吳剛先生(附註7)	受控制之公司權益	290,000,000	-	290,000,000	10.00%
RB Management Limited(附註8)	實益擁有人	169,152,000	-	169,152,000	5.83%
Oriental Simple Asset Management Co., Ltd(附註8)	受控制之公司權益	169,152,000	-	169,152,000	5.83%

附註：

- (1) 股權百分比乃按本公司於二零一九年九月三十日之已發行股本2,900,940,000股股份為基準計算。
- (2) 該等權益指合共由Ottness持有之330,000,000股股份及由OPFSGL持有之29,800,000股股份。Ottness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Ottness及OPFSGL持有之本公司股份及相關股份中擁有權益。
- (3) 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。



管理層討論及分析 (續)

主要股東於本公司或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)

- (4) 該等權益指Bestone Asset Management Co., Ltd(「Bestone Asset Management」)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Bestone Asset Management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Bestone Asset Management持有之股份中擁有權益。
- (5) 該等權益指Wah Hing Global Investment Limited(「Wah Hing」)持有之287,000,000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。
- (6) 該等權益指Full House Investment Limited(「Full House」)持有之287,000,000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。
- (7) 該等權益指FTLife Insurance Company Limited(「FTLife Insurance」)持有之290,000,000股股份。FTLife Insurance為Bright Victory International Limited(「BVIL」)之全資附屬公司，而BVIL是FTL Asia Holdings Limited(「FTL Asia」)之全資附屬公司。Tongchuangjiuding Investment Management Group Co., Ltd(「TIMGCL」)擁有FTL Asia全部已發行股本，而Tongchuang Jiuding Investment Holding Co., Ltd(「TJIHCL」)擁有TIMGCL 46.19%已發行股本。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。
- (8) 該等權益指RB Management Limited(「RB Management」)持有之169,152,000股股份。Oriental Simple Asset Management Co., Ltd(「Oriental Simple Asset Management」)擁有RB Management之全部已發行股本。根據證券及期貨條例，Oriental Simple Asset Management被視為於RB Management持有之股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一九年九月三十日，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。

管理層討論及分析 (續)

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。

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中期財務資料，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」審閱本期間之簡明綜合中期財務資料。

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
執行董事兼主席
張高波

香港特別行政區，二零一九年十一月二十九日



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37至102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」)於二零一九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，就中期財務資料擬備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」擬備及列報該等中期財務資料。我們之責任根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，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。

中期財務資料之審閱報告 (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的人員作出查詢，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計中可能被發現之所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們之審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團中期的財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年十一月二十九日



簡明綜合 損益及其他全面收益表

截至二零一九年九月三十日止六個月

		截至九月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 (未經審核) 港幣千元
	附註		
營業額	6	174,182	1,292,204
收益	6	106,134	135,230
按公平值計入損益賬之財務資產 未變現收益／(虧損)變動淨額	15		
－由上市投資產生		(43,192)	(142,377)
－由非上市投資產生		407,888	(82,030)
		364,696	(224,407)
出售／分派投資之已變現 (虧損)／收益淨額			
－由上市投資產生		(7,198)	114,622
－由非上市投資產生		4,660	60,928
		(2,538)	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		46,701	41,491
按公平值計入損益賬之財務負債 已變現虧損		(321)	－
出售一間附屬公司之已變現收益		2	－
視作出售一間聯營公司之已變現收益	14(a)	1,859	－
匯兌差額		(6,784)	(54,475)
預期信貸虧損撥備		(61,503)	(16,461)
以權益結算之股份支付款項	23	(3,069)	(6,715)
營運及行政開支		(67,294)	(48,417)
營運盈利		377,883	1,796
融資成本	8	(7,017)	(8,899)
應佔採用權益法列賬之投資之業績		(145,568)	(26,875)
稅前盈利／(虧損)		225,298	(33,978)
稅項	9	40,766	(979)

簡明綜合
損益及其他全面收益表 (續)
截至二零一九年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 (未經審核) 港幣千元
本期間盈利／(虧損)	10	266,064	(34,957)
其他全面收益			
<i>可能重新分類至損益之項目</i>			
應佔採用權益法列賬之投資之			
其他全面收益：			
投資重估儲備		-	(13)
匯兌差額		(152)	(365)
本期間其他全面收益		(152)	(378)
本期間全面收益總額		265,912	(35,335)
每股盈利／(虧損)			
基本	12(a)	9.17仙	(1.19)仙
攤薄	12(b)	9.14仙	(1.19)仙

第45至102頁之附註構成本簡明綜合中期財務資料之一部分。



簡明綜合 財務狀況表

於二零一九年九月三十日

	附註	二零一九年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
非流動資產			
固定資產	13	19,302	4,118
使用權資產	13	99,596	-
遞延稅項資產		48,991	8,234
採用權益法列賬之投資	14	977,273	1,147,289
按公平值計入損益賬之財務資產	15	2,056,063	1,604,321
債務投資	16	1,690,558	1,423,674
		4,891,783	4,187,636
流動資產			
按公平值計入損益賬之財務資產	15	488,405	653,869
債務投資	16	275,727	601,805
應收賬款及貸款	17	87,121	172,402
預付稅項		-	12,837
應收利息		37,763	29,640
預付代價	18	479,626	-
預付款項及其他應收款項		19,870	23,763
銀行及現金結存		48,685	193,800
		1,437,197	1,688,116
總資產		6,328,980	5,875,752
股本及儲備			
股本	22	290,094	290,094
儲備		5,461,091	5,340,369
總權益		5,751,185	5,630,463

簡明綜合 財務狀況表 (續)

於二零一九年九月三十日

	附註	二零一九年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
流動負債			
應付賬款		-	11,000
其他應付款項		15,097	20,491
租賃負債	19	34,555	-
應付貸款	20	367,357	71,558
按公平值計入損益賬之財務負債	21	27,074	37,295
應付稅項		40,334	40,249
		484,417	180,593
非流動負債			
租賃負債	19	65,204	-
按公平值計入損益賬之財務負債	21	28,174	64,696
		93,378	64,696
總負債		577,795	245,289
總權益及負債		6,328,980	5,875,752
資產淨值		5,751,185	5,630,463
每股資產淨值	24	港幣1.98元	港幣1.94元

第45至102頁之附註構成本簡明綜合中期財務資料之一部分。



簡明綜合 權益變動表

截至二零一九年九月三十日止六個月

		未經審核							
		股本		儲備					
		已發行		股份支付					
		股本	庫存股份	股份溢價	款項儲備	盈餘儲備	匯兌儲備	保留溢利	總計
附註		港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
	於二零一九年四月一日	291,663	(1,569)	4,674,804	43,931	174	2,206	619,254	5,630,463
	轉歸購股權	23	-	-	3,069	-	-	-	3,069
	股份註銷	22	(1,569)	1,569	-	-	-	-	-
	已付股息	11	-	-	-	-	-	(133,443)	(133,443)
	換算海外業務所產生之								
	匯兌差額	-	-	-	-	-	(14,816)	-	(14,816)
	本期間全面收益總額	-	-	-	-	-	(152)	266,064	265,912
	於二零一九年九月三十日	290,094	-	4,674,804	47,000	174	(12,762)	751,875	5,751,185

簡明綜合 權益變動表 (續)

截至二零一九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	23	-	-	6,715	-	-	-	-	6,715
行使購股權	23	30	658	(193)	-	-	-	-	495
已付股息		-	-	-	-	-	-	(117,508)	(117,508)
換算海外業務所產生之 匯兌差額		-	-	-	-	-	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

第45至102頁之附註構成本簡明綜合中期財務資料之一部分。



簡明綜合 現金流量表

截至二零一九年九月三十日止六個月

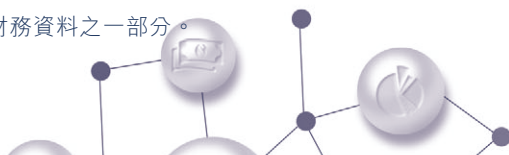
	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 (未經審核) 港幣千元
經營活動之現金流量		
經營活動所用現金淨額	(52,835)	(227,534)
投資活動之現金流量		
購買按公平值計入損益賬之財務資產	(14,245)	(1,965,338)
上市股權投資之預付代價	(494,460)	-
認購債務投資	(708,740)	(1,134,000)
採用權益法列賬之投資增加	-	(18,398)
按公平值計入損益賬之財務資產分派／結付所得款項	66,670	1,027,060
債務投資之結付所得款項	728,500	721,143
贖回非上市投資基金淨額	15,000	100,030
已收股息	81,318	24,973
已收利息	94,441	85,047
購買固定資產	(9,003)	(818)
出售固定資產所得款項	-	38
投資活動所用現金淨額	(240,519)	(1,160,263)

簡明綜合 現金流量表 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 (未經審核) 港幣千元
融資活動之現金流量		
提取銀行貸款	300,000	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	(133,443)	(117,508)
已付租賃負債	(13,386)	-
已付租賃負債之利息	(2,054)	-
已付貸款利息	(2,878)	(8,899)
行使授出購股權所收款項	-	495
融資活動所得現金淨額	148,239	117,252
現金及等同現金項目減少淨額	(145,115)	(1,270,545)
本期初現金及等同現金項目	193,800	1,771,671
本期末現金及等同現金項目	48,685	501,126
現金及等同現金項目分析		
銀行及現金結存	48,685	501,126

第45至102頁之附註構成本簡明綜合中期財務資料之一部分。



簡明綜合 中期財務資料附註

截至二零一九年九月三十日止六個月

1 一般資料

東英金融有限公司(「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 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。其主要營業地點為香港中環康樂廣場八號交易廣場一期四十一樓。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。

截至二零一九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二零一九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二零一九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)

截至二零一九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

截至二零一九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二零一九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二零一九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二零一九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。



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

3 會計政策(續)

應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團就編製本集團之簡明綜合中期財務資料首次應用下列由香港會計師公會頒佈及於二零一九年四月一日開始之年度期間強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港財務報告準則修訂	二零一五年至二零一七年週期之香港財務報告準則 年度改進
香港(國際財務報告詮釋 委員會)－詮釋第23號	所得稅處理的不確定因素

新訂及經修訂香港財務報告準則已根據相關準則及修訂之相關過渡性條文應用，而導致會計政策、呈報金額及／或披露之變動如下文所述。

3.1 應用香港財務報告準則第16號「租賃」導致之會計政策影響及變動

本集團租賃各類辦公室。租賃合約通常是固定期限。租賃條款作個別協商，包含各種不同條款及條件。租賃協議並無施加任何契約，但租賃資產不得用作借貸之擔保。

截至二零一九年三月三十一日，根據經營租賃支付之款項於租期內按直線法自損益扣除。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

3 會計政策 (續)

3.1 應用香港財務報告準則第16號「租賃」導致之會計政策影響及變動 (續)

自二零一九年四月一日起，租賃在租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。每筆租賃付款均在負債與融資成本之間作出分配。融資成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債餘額之固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期及租期之較短期間內以直線法折舊。

租賃產生之資產和負債初步按現值計量。租賃負債包括固定付款(包括實質性固定付款)之淨現值。

租賃付款以本集團之增量借貸利率貼現，即本集團在類似經濟環境中以類似條款及條件借入所需資金以取得類似價值之資產所須支付之利率。

使用權資產按以下各項組成之成本計量：

- 租賃負債之初步計量金額；
- 於開始日期或之前所作之任何租賃款項；
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

3 會計政策(續)

3.1 應用香港財務報告準則第16號「租賃」導致之會計政策影響及變動(續)

與短期租賃及低價值資產租賃相關之付款於損益以直線法確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以內之租賃。

本集團自二零一九年四月一日起採納香港財務報告準則第16號「租賃」，但按準則中經修訂追溯基準之簡化過渡法所允許，並無重述二零一九年報告期間之比較資料。因此，新租賃準則產生之重新分類及調整於二零一九年四月一日之期初簡明綜合財務狀況表中確認。

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就根據香港會計準則第17號「租賃」原則先前已分類為「經營租賃」之租賃確認租賃負債。該等負債按剩餘租賃款項之現值計量，並使用承租人截至二零一九年四月一日於租賃資產所在每個區域或地區之增量借貸利率貼現。於二零一九年四月一日適用於租賃負債之增量借貸利率為3.85%。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

3 會計政策(續)

3.1 應用香港財務報告準則第16號「租賃」導致之會計政策影響及變動(續)

以下載列於二零一九年三月三十一日披露之經營租賃承擔與於二零一九年四月一日確認之租賃負債之對賬：

	港幣千元
於二零一九年三月三十一日披露之經營租賃承擔	111,704
將樓宇管理費納入租賃組成部分而作出調整(附註1)	9,395
減：以直線法確認為開支之短期租賃	(10)
	<u>121,089</u>
於首次採納日期按增量借款利率貼現之影響	(7,709)
	<u>113,380</u>
相當於：	
流動租賃負債	33,038
非流動租賃負債	80,342
	<u>113,380</u>

附註1：本公司將樓宇管理費納入租賃組成部分時已應用可行權宜方法。

使用權資產按追溯基準計量，猶如新規則一直應用，並按照於二零一九年三月三十一日之簡明綜合財務狀況表中確認與該租賃相關之任何預付或應計租賃款項金額進行調整。於首次應用日期，概無虧損性租賃合約需要對使用權資產作出調整。



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

3 會計政策 (續)

3.1 應用香港財務報告準則第16號「租賃」導致之會計政策影響及變動 (續)

已確認之使用權資產與以下類別資產有關：

	二零一九年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 四月一日 (未經審核) 港幣千元
租賃辦公室物業	99,596	119,810

會計政策變動影響於二零一九年四月一日之簡明綜合財務狀況表之以下項目：

簡明綜合財務狀況表(摘錄)	二零一九年 三月三十一日 (如原先呈列) 港幣千元	採納香港 財務報告準則 第16號之影響 港幣千元	二零一九年 四月一日 (經重列) 港幣千元
非流動資產			
使用權資產	-	119,810	119,810
非流動負債			
租賃負債	-	80,342	80,342
流動負債			
其他應付款項	20,491	6,430	26,921
租賃負債	-	33,038	33,038

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

3 會計政策(續)

3.1 應用香港財務報告準則第16號「租賃」導致之會計政策影響及變動(續)

3.1.1 應用可行權宜方法

於首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用準則允許之以下可行權宜方法：

- 對具有合理類似特徵之租賃組合使用單一貼現率；
- 依賴先前關於租賃是否屬虧損性之評估；
- 將於二零一九年四月一日剩餘租期少於12個月之經營租賃作為短期租賃處理；
- 撇除於首次應用日期計量使用權資產之初始直接成本；及
- 於確定合約包含延長租賃選擇權之租期時使用事後處理方法。

本集團亦已選擇不重新評估合約於首次應用日期屬於或包含租賃。相反，對於過渡日期前訂立之合約，本集團依據應用香港會計準則第17號「租賃」及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」作出評估。



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

3 會計政策(續)

3.2 尚未採納之新訂及經修訂準則及詮釋

以下新訂準則、新訂詮釋以及準則及詮釋修訂已頒佈但於二零一九年四月一日開始之財政年度尚未生效，亦未經本集團提早採納：

		於以下日期或 之後開始之 年度期間生效
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂	投資者與其聯營公司或合營企業 之間之資產銷售或投入	有待釐定
香港財務報告準則第3號修訂	業務之定義	二零二零年一月一日

本集團正評估新訂準則、新訂詮釋以及準則及詮釋修訂之全部影響。

概無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)詮釋預期將對本集團有重大影響。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

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討論如下。

(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9。



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九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及市場可資比較公司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23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、預付代價及應收賬款

本集團對債務投資、預付代價及應收賬款持續進行信貸評估，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及債務人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。倘本集團的投資公司及債務人之財務狀況惡化，導致其付款能力減值，則可考慮作出撥備。於二零一九年九月三十日，債務投資、預付代價及應收賬款之賬面值分別約為港幣1,966,285,000元、港幣479,626,000元及港幣39,182,000元(二零一九年三月三十一日：分別為港幣2,025,479,000元、零及港幣59,778,000元)。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九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，管理層就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) 採用權益法列賬之投資之相關投資公平值

誠如簡明綜合中期財務資料附註14所示，本集團分別採用市場比較法及貼現現金流量釐定聯營公司及合營企業的相關投資價值。由於該等金額取決於日後情況，及於個別情況未出現前無法合理釐定有關金額，故分配予該等投資之價值乃按可取得之資料計算，且未必代表最終可實現之金額。



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

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需之所有財務風險管理資料及披露，並應與截至二零一九年三月三十一日止年度之年度財務報表一併閱覽。

自截至二零一九年三月三十一日止年度起，風險管理政策並無變動。

(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權投資估值。

其他非上市股權投資／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其公平值列賬，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。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

5 財務工具(續)

(b) 公平值估計(續)

以下公平值計量披露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)。

公平值層級於二零一九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				
上市股權證券	134,025	-	-	134,025
非上市股權投資/可轉換債券	-	-	2,358,060	2,358,060
非上市投資基金/有限合夥企業	-	22,981	29,402	52,383
總計	134,025	22,981	2,387,462	2,544,468
按公平值計入損益賬之財務負債	-	-	(55,248)	(55,248)



簡明綜合 中期財務資料附註 (續)

截至二零一九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	截至二零一九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			總資產 港幣千元	按公平值 計入損益賬之 財務負債	
	非上市 股權投資/ 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		總負債 港幣千元	總負債 港幣千元
於本期間初	1,965,156	47,814	13,742	2,026,712	(101,991)	(101,991)
已確認收益或虧損總額						
— 計入損益賬內 ^(a)	429,064	(21,552)	7,349	414,861	35,755	35,755
收購/添置	-	3,140	-	3,140	10,988	10,988
出售/分派	(36,160)	-	(11,591)	(47,751)	-	-
重新分類	-	-	(9,500)	(9,500)	-	-
於本期間末	2,358,060	29,402	-	2,387,462	(55,248)	(55,248)
^(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 損益賬之收益或虧損總額	429,316	(21,552)	-	407,764	35,755	35,755

簡明綜合

中期財務資料附註(續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

5 財務工具(續)

(b) 公平值估計(續)

公平值層級於二零一九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				
上市股權證券	189,607	-	-	189,607
非上市股權投資／可轉換債券	-	-	1,965,156	1,965,156
非上市投資基金／ 有限合夥企業	-	41,871	47,814	89,685
非上市債務投資	-	-	13,742	13,742
總計	189,607	41,871	2,026,712	2,258,190
按公平值計入損益賬之財務負債				
	-	-	(101,991)	(101,991)



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九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	截至二零一九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	總負債 港幣千元
	非上市 股權投資/ 可轉換債券 港幣千元	非上市 投資基金/ 有限合伙企業 港幣千元	非上市 債務投資 港幣千元	非上市 股權投資 港幣千元				
於年初	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 ^(a)	(127,382)	24,763	(5,758)	—	(108,377)	(12,986)	(12,986)	
收購/添置	1,357,850	15,690	—	—	1,373,540	(30,307)	(30,307)	
出售/分派	(439,290)	(2,919)	—	—	(442,209)	29,584	29,584	
重新分類	338,679	—	—	(338,679)	—	—	—	
於年末	1,965,156	47,814	13,742	—	2,026,712	(101,991)	(101,991)	
^(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 損益賬之收益或虧損總額	(158,938)	24,387	(5,758)	—	(140,309)	(58,465)	(58,465)	

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)乃於損益賬內呈列為「按公平值計入損益賬之財務資產之未變現收益/虧損變動淨額」。

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)

截至二零一九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貼現系數。

(未經審核)

內容	於二零一九年 九月三十日 之公平值 (未經審核) 港幣千元	於二零一九年 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	二零一九年 九月三十日 之範圍	二零一九年 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>								
非上市合夥權益	29,402	47,814	第三級	分估資產淨值	不適用	不適用	不適用	不適用
非上市股權投資	1,655,743	1,196,749	第三級	最近交易價	不適用	不適用	不適用	不適用
非上市股權投資	24,149	27,703	第三級	市場可資 比較公司	盈利倍數	1.5倍至 5.1倍	1.6倍至 5.5倍	倍數越高， 公平值越高
					缺乏流動市場 之貼現率	40%	40%	貼現率越高， 公平值越低



簡明綜合 中期財務資料附註 (續)

截至二零一九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	於二零一九年 九月三十日 之公平值 (未經審核) 港幣千元	於二零一九年 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	二零一九年 九月三十日 之範圍	二零一九年 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
非上市股權投資	8,753	43,794	第三級	市場可資 比較公司	盈利倍數	6.8倍至 18.2倍	14.7倍至 27.9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
非上市股權投資	25,287	11,000	第三級	市場可資 比較公司 (二零一九年 三月三十一日： 最近交易價)	盈利倍數 (二零一九年 三月三十一日： 不適用)	10.6倍至 47.5倍	不適用	倍數越高， 公平值越高 (二零一九年 三月三十一日： 不適用)
					缺乏流動市場 及控制之貼現率 (二零一九年 三月三十一日： 不適用)	46.2%	不適用	貼現率越高， 公平值越低 (二零一九年 三月三十一日： 不適用)
非上市股權投資	183,956	236,786	第三級	分估資產淨值	不適用	不適用	不適用	不適用
非上市無投票權 優先股	126,360	123,454	第三級	分估資產淨值	不適用	不適用	不適用	不適用
非上市無投票權 優先股	101,609	57,909	第三級	貼現現金流量	貼現率	11.67%	12.42%	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

簡明綜合 中期財務資料附註 (續)

截至二零一九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	於二零一九年 九月三十日 之公平值 (未經審核) 港幣千元	於二零一九年 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	二零一九年 九月三十日 之範圍	二零一九年 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
非上市優先股	156,705	156,885	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	-	13,742	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	75,498	110,876	第三級	市場可資 比較公司	盈利倍數	9.8倍至 25.0倍	11.8倍至 22.3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
	<u>2,387,462</u>	<u>2,026,712</u>						

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得到之輸入數據之間並無發現任何相互關係。



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

6 營業額及收益

營業額指股息收入、利息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	
	二零一九年 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 (未經審核) 港幣千元
股息收入	3,078	6,483
利息收入	103,056	128,747
收益	106,134	135,230
出售股權投資之銷售所得款項總額	68,048	1,156,974
營業額	174,182	1,292,204

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

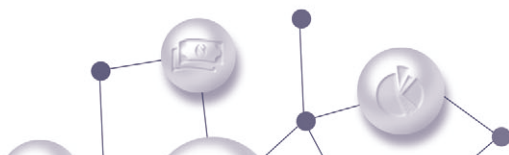
7 分部資料

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	
	二零一九年 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 (未經審核) 港幣千元
收益		
香港	61,762	95,445
中國內地	4,358	1,039
美國	40,014	38,746
	106,134	135,230



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

7 分部資料(續)

地區資料(續)

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。

	二零一九年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 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	291,927	118,095
中國內地	853,235	1,041,546

有關主要投資之資料

於本期間，從本集團其中四項債務投資已收取之利息收入，各佔本集團收益10% (二零一八年：10%)或以上，分別約港幣22,047,000元、港幣14,846,000元、港幣12,519,000元及港幣11,395,000元(二零一八年：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)。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

8 融資成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 (未經審核) 港幣千元
銀行貸款及其他借款之利息	4,963	8,899
租賃負債之利息	2,054	—
	7,017	8,899

9 稅項

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 (未經審核) 港幣千元
香港利得稅：		
即期稅項	85	23,452
遞延稅項	(40,851)	(22,473)
	(40,766)	979



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

9 稅項 (續)

根據利得稅兩級制，合資格企業首港幣200萬元之盈利將按8.25%之稅率徵稅，而超過港幣200萬元之盈利則將按16.5%之稅率徵稅。不符合利得稅兩級制之集團實體盈利將繼續按16.5%之固定稅率徵稅。

海外盈利之稅項乃根據本期間／年度估計應課稅盈利，按該海外國家之通行稅率計算。

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。

於二零一九年九月三十日，本集團因未動用稅項虧損約港幣60,724,000元(二零一九年三月三十一日：港幣19,146,000元)產生遞延稅項資產港幣10,019,000元(二零一九年三月三十一日：港幣3,159,000元)，可供抵銷未來盈利。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

10 本期間盈利／虧損

本集團本期間盈利／虧損在扣除下列各項後列賬：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 (未經審核) 港幣千元
核數師薪酬	1,477	1,455
固定資產折舊	2,458	223
使用權資產折舊	20,214	-
投資管理費(附註26(a))	6,900	6,900
辦公室物業經營租賃支出	633	5,409
僱員成本(包括董事酬金)		
薪金及其他津貼	26,777	20,383
退休福利計劃供款	335	312
以權益結算之股份補償款項	3,069	6,715
	30,181	27,410



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

11 股息

董事會決議不就本期間派付任何中期股息(二零一八年：無)。

董事會建議就截至二零一九年三月三十一日止年度派付末期股息每股港幣0.046元予於二零一九年八月三十日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。其於二零一九年八月二十七日舉行之股東週年大會上獲批准，總額港幣133,443,240元之末期股息已於二零一九年九月四日派付。

12 每股盈利／虧損

(a) 基本每股盈利／虧損

基本每股盈利／虧損乃根據本期間盈利／虧損除以本期間內已發行普通股減庫存股加權平均數而計算。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)
本期間盈利／(虧損)(港幣千元)	266,064	(34,957)
已發行普通股減庫存股加權平均數(千股)	2,900,940	2,937,634
基本每股盈利／(虧損)(港幣元)	9.17仙	(1.19)仙

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

12 每股盈利／虧損(續)

(b) 攤薄每股盈利／虧損

攤薄每股盈利／虧損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。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股份市價)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	
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)
本期間盈利／(虧損)(港幣千元)	266,064	(34,957)
已發行普通股減庫存股加權平均數(千股)	2,900,940	2,937,634
調整購股權(千股)	9,793	—
計算攤薄每股盈利／(虧損) 所用之普通股加權平均數(千股)	2,910,733	2,937,634
攤薄每股盈利／(虧損)(港幣元)	9.14仙	(1.19)仙

截至二零一八年九月三十日止期間之攤薄每股虧損與基本每股虧損相同。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)

截至二零一九年九月三十日止六個月

13 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	傢俱 港幣千元	租賃物業裝修 港幣千元	總計 港幣千元	使用權資產 港幣千元
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	-
成本							
於二零一九年四月一日	777	1,013	116	578	2,746	5,230	-
會計政策變動調整	-	-	-	-	-	-	119,810
於二零一九年四月一日 (經重列)	777	1,013	116	578	2,746	5,230	119,810
添置	-	765	94	1,625	15,158	17,642	-
於二零一九年九月三十日	777	1,778	210	2,203	17,904	22,872	119,810
累計折舊							
於二零一九年四月一日	237	369	17	156	333	1,112	-
本期間折舊	130	166	22	197	1,943	2,458	20,214
於二零一九年九月三十日	367	535	39	353	2,276	3,570	20,214
賬面值							
於二零一九年九月三十日	410	1,243	171	1,850	15,628	19,302	99,596

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

14 採用權益法列賬之投資

	二零一九年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
聯營公司	819,104	990,756
合營企業	158,169	156,533
	977,273	1,147,289

於二零一九年九月三十日及二零一九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	
		二零一九年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 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」)(附註a)	22.5% (二零一九年 三月三十一日：30%)	116,968	98,690
國泰君安基金管理有限公司	29.9% (二零一九年 三月三十一日：29.9%)	7,028	6,940
OPIM Holdings Limited	30% (二零一九年 三月三十一日：30%)	42	113
Treasure Up Ventures Limited (「TUVL」)(附註b)	25% (二零一九年 三月三十一日：25%)	506,880	688,737
南南清潔能源有限公司	30% (二零一九年 三月三十一日：30%)	-	-

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

14 採用權益法列賬之投資(續)

實體名稱	所有權益百分比	賬面值	
		二零一九年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
聯營公司			
北控金服(北京)投資控股有限公司(「北控金服」)	20% (二零一九年 三月三十一日：20%)	50,393	51,288
東英騰華融資租賃(深圳)有限公司(「東英騰華」)	30% (二零一九年 三月三十一日：30%)	70,127	73,137
上海赫奇企業管理諮詢有限公司(「上海赫奇」)	23.52% (二零一九年 三月三十一日：23.52%)	67,167	71,297
粵港澳大灣區昆侖投資基金管理有限公司(「昆侖投資基金」)	30% (二零一九年 三月三十一日：30%)	499	554
合營企業			
OP EBS Fintech Investment L.P.(「OP EBS Fintech」)(附註c)	40% (二零一九年 三月三十一日：40%)	158,169	156,533
Shen Jiang L.P.	50% (二零一九年 三月三十一日：50%)	-	-
Magopt Investment L.P.	50% (二零一九年 三月三十一日：50%)	-	-
		977,273	1,147,289

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

14 採用權益法列賬之投資(續)

- (a) 於二零一九年七月三十一日，南方東英決議以每股普通股港幣2.02元向一名新股東配發66,666,667股普通股。本集團於南方東英之實際利率由30%減少至22.5%，造成視作出售聯營公司權益。變現收益港幣1,859,000元於損益中確認。
- (b) 於二零一九年九月三十日之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。
- (c) 於二零一九年九月三十日本集團權益之公平值乃經參考由外部獨立估值師使用收入法項下之已貼現現金流量預測進行之估值基準而釐定。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及控制而作出之適當風險調整。

有關各項投資之業務簡介及財務資料，請參閱本公司二零一八／一九年年報。



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九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

	二零一九年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
上市股權證券	134,025	189,607
非上市股權投資／可轉換債券	2,358,060	1,965,156
非上市投資基金／有限合夥企業	52,383	89,685
非上市債務投資	-	13,742
	2,544,468	2,258,190
分析如下：		
流動資產	488,405	653,869
非流動資產	2,056,063	1,604,321
	2,544,468	2,258,190

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收益變動淨值約港幣364,696,000元(二零一八年：虧損港幣224,407,000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)

截至二零一九年九月三十日止六個月

16 債務投資

	賬面值	
	二零一九年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
非上市債務投資	2,069,023	2,088,840
預期信貸虧損撥備	(102,738)	(63,361)
非上市債務投資總額淨值	1,966,285	2,025,479
分析如下：		
流動資產	275,727	601,805
非流動資產	1,690,558	1,423,674
	1,966,285	2,025,479

投資附帶固定利率，並預期於到期日償付有關投資。

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	
	二零一九年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
期初結餘	63,361	40,449
於本期間／年度扣除	39,377	22,912
期末結餘	102,738	63,361

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

17 應收賬款及貸款

	附註	二零一九年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 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)	19,009	20,195
應收代價	(b)	39,182	59,778
應收賬款	(c)	105	136
應收聯營公司、合營企業及 關連公司款項	(d)	27,570	26,893
應收股息	(e)	1,255	65,400
		87,121	172,402
相當於：			
應收賬款及貸款總額		140,955	222,248
預期信貸虧損撥備		(53,834)	(49,846)
		87,121	172,402
(a)		二零一九年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
無抵押貸款		19,009	20,195

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65,928,000元)(二零一九年三月三十一日：港幣70,041,000元)之無抵押貸款。本集團不時評估潛在投資之可行性。

報告日期已確認沖抵無抵押貸款減值虧損人民幣42,700,000元，約港幣46,919,000元(二零一九年三月三十一日：港幣49,846,000元)乃根據參考對手方現時財務狀況分析釐定之估計可收回金額決定。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

17 應收賬款及貸款 (續)

- (b) 於二零一九年九月三十日，應收代價包括關於出售股權投資之結餘港幣46,097,000元(二零一九年三月三十一日：港幣59,778,000元)。預期信貸虧損撥備約港幣6,915,000元(二零一九年三月三十一日：無)已於損益中確認。
- (c) 應收賬款賬齡分析如下：

	二零一九年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
未發出賬單	105	136

於二零一九年九月三十日及二零一九年三月三十一日，應收賬款並無逾期或減值。

- (d) 應收聯營公司、合營企業及關連公司款項為免息、無抵押及須應要求償還。
- (e) 應收股息指我們其中一項上市證券(二零一九年三月三十一日：南方東英)宣派之股息。



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

18 預付代價

	賬面值	
	二零一九年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 三月三十一日 (未經審核) 港幣千元
預付代價	494,460	—
預期信貸虧損撥備	(14,834)	—
	479,626	—

根據本集團(透過其中一間附屬公司)與賣方所簽訂日期為二零一九年六月十八日之「股份轉讓交易協議」及日期為二零一九年六月二十八日之「股份轉讓交易協議之補充協議」，本集團決定購買西安達剛路面機械股份有限公司(股份代號：300103.SZ)合共63,202,590股股份(或資本總額之19.9%)。根據若干合約條款，已協定分期支付總代價人民幣695,228,490元(或每股人民幣11元)。截至二零一九年九月三十日，人民幣450,000,000元已按計劃預先支付。

預期信貸虧損撥備人民幣13,500,000元(約港幣15,211,000元，按平均匯率換算)已於損益中確認。

19 租賃負債

簡明綜合財務狀況表列示有關租賃之金額如下：

	二零一九年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 四月一日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
租賃負債			
— 流動	34,555	33,038	—
— 非流動	65,204	80,342	—
	99,759	113,380	—

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

19 租賃負債(續)

簡明綜合損益表包括下列有關租賃之金額：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 (未經審核) 港幣千元
使用權資產折舊	20,214	—
利息開支(計入融資成本)	2,054	—

20 應付貸款

	二零一九年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
銀行借貸(附註a)	300,000	—
其他借貸(附註b)	67,357	71,558
	367,357	71,558

附註：

- (a) 銀行借貸指向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4.71%(二零一九年三月三十一日：6.59%)。

- (b) 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(相當於約港幣67,357,000元)(二零一八年：港幣71,558,000元)。借貸為無抵押、不計息及須應要求償還。
- (c) 本集團及本公司應付貸款之賬面值與其公平值相若。



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

21 按公平值計入損益賬之財務負債

	二零一九年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
流動負債		
貸款擔保撥備(附註a)	10,988	-
應付投資夥伴(附註b)	15,686	36,920
應付員工參與利益	400	375
	27,074	37,295
非流動負債		
應計顧問費用(附註c)	18,779	55,859
應付員工參與利益	9,395	8,837
	28,174	64,696

- (a) 於二零一九年九月三十日，本集團就結付博石資產管理股份有限公司向上海幸福九號網絡科技有限公司提供之貸款人民幣2千萬元(相當於港幣21,976,000元)(二零一九年三月三十一日：港幣23,347,000元)所提供擔保，確認貸款價值之50%，即人民幣1千萬元(相當於港幣10,988,000元)(二零一九年三月三十一日：零)。有關詳情請參閱附註28。
- (b) 根據與投資夥伴於二零一八年五月所簽訂之財務參與安排，本集團已自投資夥伴收取1,950,000美元(相當於約港幣15,267,000元)，以背對背基礎下換取享有部分本集團一項股權投資未來之已變現交易結果。

於二零一九年九月三十日，由於分攤合作投資之未變現虧損，投資夥伴於股權投資之權益下降至港幣15,686,000元(二零一九年三月三十一日：港幣36,920,000元)。未變現收益約港幣21,234,000元(二零一八年：虧損港幣32,000元)在損益中確認。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

21 按公平值計入損益賬之財務負債(續)

- (c) 根據TUVL之投資協議，本集團在退出TUVL之投資時，同意向TUVL股東支付顧問費用。顧問費用將按已收取出售所得款項淨額而釐定。

22 股本

	股份數目			
	二零一九年 九月三十日 千股	二零一九年 三月三十一日 千股	二零一九年 九月三十日 港幣千元	二零一九年 三月三十一日 港幣千元
法定				
每股面值港幣0.10元之普通股	4,000,000	4,000,000	400,000	400,000
於期初/年初，已發行及繳足	2,916,628	2,937,396	291,663	293,740
透過行使購股權發行股份 (附註a)	-	300	-	30
已回購及註銷之股份(附註b)	(15,688)	(21,068)	(1,569)	(2,107)
於期末/年末，已發行及繳足	2,900,940	2,916,628	290,094	291,663
已回購但尚未註銷之股份 (附註b)	-	(15,688)	-	(1,569)
於期末/年末，流通及繳足	2,900,940	2,900,940	290,094	290,094



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

22 股本(續)

- (a) 截至二零一九年三月三十一日止年度，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。
- (b) 截至二零一九年三月三十一日止年度，本公司於聯交所回購其本身36,756,000股普通股，總代價約港幣78,100,000元，其中21,068,000股普通股其後於二零一九年三月三十一日前被本公司註銷。註銷股份後，本公司已發行股本減少約港幣2,107,000元及回購該等已註銷股份所支付之溢價約為港幣43,416,000元，包括交易成本，已從本公司股份溢價中扣除。於二零一九年三月三十一日，本公司回購15,688,000股普通股但未予以註銷，並確認為庫存股份。回購該等庫存股份所支付之溢價約為港幣31,008,000元，包括交易成本，已從本公司股份溢價中扣除。

全部15,688,000股庫存股份已於本期間註銷。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

23 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及在十周年前任何時間，作出要約以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。因行使根據本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不得超過本公司已發行股本之10%。

參與者可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。就截至二零一九年及二零一八年九月三十日止期間存在之購股權而言，歸屬條件包括表現條件（例如完成或成功退出特定投資項目），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)

截至二零一九年九月三十日止六個月

23 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	於本期間初 尚未行使	於本期間內 授出/(行使)	於本期間終 尚未行使	於本期間終 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	1,750,000	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	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	4,700,000	-	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)

截至二零一九年九月三十日止六個月

23 購股權計劃(續)

承授人	授出日期	於本期間初 尚未行使	於本期間內 授出/(行使)	於本期間終 尚未行使	於本期間終 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	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	1,500,000	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	2,500,000	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)

截至二零一九年九月三十日止六個月

23 購股權計劃(續)

承授人	授出日期	於本期間初 尚未行使	於本期間內 授出/(行使)	於本期間終 尚未行使	於本期間終 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	二零二二年二月一日至 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	2,500,000	-	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
僱員	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
僱員	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	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
前僱員	二零一八年 二月一日	500,000	-	500,000	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
前僱員	二零一八年 二月一日	500,000	-	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
前僱員	二零一八年 二月一日	500,000	-	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
前僱員	二零一八年 二月一日	500,000	-	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
		72,700,000	-	72,700,000	43,450,000		

簡明綜合 中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

23 購股權計劃(續)

截至二零一八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	於本期間初 尚未行使	於本期間內 授出/(行使)	於本期間終 尚未行使	於本期間終 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



簡明綜合 中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

23 購股權計劃(續)

承授人	授出日期	於本期間初 尚未行使	於本期間內 授出/(行使)	於本期間終 尚未行使	於本期間終 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	(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
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

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

23 購股權計劃(續)

承授人	授出日期	於本期間初 尚未行使	於本期間內 授出/(行使)	於本期間終 尚未行使	於本期間終 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	二零二零年二月一日至 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)

截至二零一九年九月三十日止六個月

23 購股權計劃(續)

附註：

- (a) 緊接購股權授出日期前，本公司普通股於二零一六年五月二十日及二零一八年二月一日，收市價分別為港幣1.45元及港幣2.57元。
- (b) 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認購本公司股本中合共22,000,000股每股面值港幣0.1元之新普通股。行使價設定為每股港幣2.60元。
- (c) 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而異。

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280,000元 (二零一八年：港幣1,389,000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2,789,000元 (二零一八年：港幣5,326,000元)
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%

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

23 購股權計劃(續)

(c) (續)

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有關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。

(d) 於二零一八年五月九日，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。本公司股份於二零一八年五月九日之收市價為港幣3.09元。

24 每股資產淨值

每股資產淨值是按本集團於二零一九年九月三十日之資產淨值約港幣5,751,185,000元(二零一九年三月三十一日：港幣5,630,463,000元)除以當日已發行之普通股減庫存股份數目2,900,940,000股(二零一九年三月三十一日：2,900,940,000股)計算。



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

25 承擔

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	
	二零一九年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一九年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
向北控金服注資 ⁽¹⁾	175,808	186,776
向東英騰華注資 ⁽²⁾	98,892	105,062
向Zhong Wei Capital L.P.注資 ⁽³⁾	3,136	6,280
向OP Fine Billion L.P.注資 ⁽⁴⁾	5,000	5,000
向昆侖投資基金注資 ⁽⁵⁾	2,400	2,400

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

25 承擔(續)

資本承擔(續)

- (1) 根據本集團、北控水務集團與上海衡石財富投資有限公司簽訂之「股東協議」，本集團承諾向北控金服進一步注資人民幣1.60億元(相當於港幣175,808,000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9千萬元(相當於約港幣98,892,000元)。資金將按需要而提取。
- (3) 根據本集團一間全資附屬公司Profit Raider Investments Limited於二零一五年九月十八日所簽訂之「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200萬美元(相當於約港幣15,700,000元)。當有限合夥之一般合夥人發出資金催繳時便會注資。於二零一九年九月三十日，已催繳1,600,000美元。催繳進一步注資取決於日後投資資金需要。
- (4) 根據OPFI GP(2) Limited(為一般合夥人)與有限合夥人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500萬元。資金將按需要而提取。
- (5) 根據本公司與本集團之全資附屬公司鴻妙有限公司簽訂之「股東協議」及「股東協議補充」，本集團已承諾向昆侖投資基金注資港幣3,000,000元。於二零一九年九月三十日，已催繳港幣600,000元(二零一九年三月三十一日：港幣600,000元)。資本將按需要而提取。



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

26 關連人士交易

除於簡明綜合中期財務資料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(二零一八年：港幣6,900,000元)。東英亞洲為本公司投資經理及Oriental Patron Financial Services Group Limited(「OPFSGL」)之全資附屬公司。由於董事張志平先生及張高波先生於OPFSGL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曆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。

2. 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4,605,000元(二零一八年：港幣4,539,000元)之租金開支。東英管理服務為OPFSGL之全資附屬公司。因其董事張志平先生及張高波先生於OPFSGL具重大影響力，故其被視為本集團之關連公司。

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

26 關連人士交易 (續)

(a) 與關連人士之交易及結存 (續)

3. 於二零一九年九月三十日，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15,000元(二零一八年：港幣563,000元)。由於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。
4. 於二零一六年六月二十日，本公司認購南南合作金融中心發行之承兌票據港幣9,500,000元(「南南合作金融中心承兌票據」)。由於董事張志平先生擁有南南合作金融中心之50%權益，故南南合作金融中心被視為本集團之關連公司。

承兌票據按年利率5%計息。本集團於本期間損益賬中確認利息收入港幣119,000元(二零一八年：港幣238,000元)。

於本期間內，本公司與南南合作金融中心訂立服務協議，據此，南南合作金融中心向本公司提供一系列服務，自二零一九年七月三十日起為期三年，初始拓展費用及年度服務費用分別為港幣2,700,000元及港幣2,425,000元。應付服務費將與南南合作金融中心承兌票據之應付本金及利息抵銷。

於二零一九年九月三十日，港幣6,871,000元(二零一九年三月三十一日：零)已計入預付款項及其他應收款項，而本集團於本期間損益賬確認服務費開支港幣3,104,000元(二零一八年：零)。



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

26 關連人士交易 (續)

(b) 主要管理人員薪酬

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 港幣千元	二零一八年 (未經審核) 港幣千元
薪金及其他短期員工福利	7,477	3,184
退休福利計劃供款	9	15
以權益結算之股份支付款項	1,411	3,125
	8,897	6,324

簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

27 本集團持有之主要投資詳情

本集團於二零一九年九月三十日持有之投資詳情披露如下：

股權證券名稱	業務性質	擁有 所投資公司 之資本比例 (%)	本集團所佔 之資產淨值		已收股息 港幣千元	佔本集團 總資產之 百分比 (%)	
			成本 港幣千元	賬面值 港幣千元			
<i>採用權益法入賬之投資</i>							
TUVL – 普通股	資產管理	25%	351,671	506,880	506,880	14,095	*8.01%
南方東英 – 普通股	資產管理	22.5%	60,000	116,968	116,968	-	1.85%
OP EBS Fintech – 出資	互聯網金融	40%	156,255	158,169	158,169	-	*2.50%
北控金服 – 出資	投資控股	20%	46,640	50,393	50,393	-	0.80%
<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	101,609	101,609	-	1.61%
Xiaoju Kuaizhi Inc. – 優先股	移動出行平台	<1%	116,445	156,705	156,705	-	*2.48%
Victorian Investment Limited Partnership – 出資	藥業及醫療	46.15%	234,795	183,956	183,956	-	*2.91%
破雲智能集團有限公司 – 普通股，加獎賞	醫療與健康	<5%	1,098,790	1,591,726	1,591,726	-	*25.15%



簡明綜合

中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

27 本集團持有之主要投資詳情(續)

參考編碼	借款方 主要業務	借款方 貸款用途	期限	成本 港幣千元	賬面值 港幣千元	本集團所佔 之資產淨值 港幣千元	本期間		佔本集團 總資產之 百分比 (%)
							利息總額 港幣千元	利息詳情	
<i>債務投資</i>									
債券A	非上市債務 投資、融資安排	非上市 債務投資	3年	284,000	274,524	274,524	11,395	年利率8%， 按季度支付	*4.34%
債券B	私募股權投資	私募股權 投資	3年	370,000	368,451	368,451	14,846	年利率8%， 按季度支付	*5.82%
債券C	私募股權投資	私募股權 投資	3年	312,000	301,589	301,589	12,519	年利率8%， 按季度支付	*4.77%
債券D	私募股權、 上市與非 上市債務投資	債務投資、 融資安排	3年	278,699	268,221	268,221	22,047	年利率10%， 按季度支付	*4.24%
債券E	上市股權、 上市與非 上市債務投資	非上市 債務投資	18至 21個月	340,000	327,326	327,326	8,888	年利率7.5% 至8%，到期時 支付	*5.17%

指於二零一九年九月三十日之十大投資

簡明綜合 中期財務資料附註 (續)

截至二零一九年九月三十日止六個月

28 或然負債

於二零一九年九月三十日，本集團就結付博石資產管理股份有限公司向上海幸福九號網絡科技有限公司所提供貸款人民幣2千萬元(相當於港幣21,976,000元)(二零一九年三月三十一日：港幣23,347,000元)提供擔保。鑒於上海幸福九號網絡科技有限公司的財務困難，博石資產管理股份有限公司已經同意將上海幸福九號網絡科技有限公司的還款期延長至二零一九年十二月三十一日。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，且本公司並未於本報告日期被博石資產管理股份有限公司要求代上海幸福九號網絡科技有限公司償還貸款，本公司董事認為有責任償還貸款之機會率及償還金額為貸款本金之50%，即人民幣1千萬元。因此，於二零一九年九月三十日，已確認貸款擔保撥備人民幣1千萬元(相當於港幣10,988,000元)。

29 批准簡明綜合中期財務資料

董事會已於二零一九年十一月二十九日批准及授權刊發簡明綜合中期財務資料。

