

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## OPES ASIA DEVELOPMENT LIMITED

### 華保亞洲發展有限公司\*

(於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：810)

## 截至二零一二年六月三十日止六個月 中期業績公佈

### 中期業績

華保亞洲發展有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核中期業績及二零一一年同期之比較數字。此等簡明綜合中期財務報表未經審核，惟已由本集團之外聘核數師國衛會計師事務所有限公司及審核委員會審閱。

### 簡明綜合收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 港元 (未經審核)	二零一一年 港元 (未經審核)
營業額	4	<b>34,945,045</b>	9,219,427
售出股本證券成本		<b>(33,308,950)</b>	(8,469,684)
按公允值計入損益之金融資產 未變現公允值虧損		<b>(12,920,579)</b>	(15,513,799)
可供出售金融資產減值虧損		<b>-</b>	(6,720,000)
毛損		<b>(11,284,484)</b>	(21,484,056)
其他收入	4	<b>369,133</b>	1,542
行政開支		<b>(10,785,207)</b>	(3,036,044)
其他經營開支		<b>(3,237,003)</b>	(829,596)
融資成本	5	<b>(3,553)</b>	(18)
除所得稅前虧損		<b>(24,941,114)</b>	(25,348,172)

\* 僅供識別

		截至六月三十日止六個月	
		二零一二年	二零一一年
		港元	港元
	附註	(未經審核)	(未經審核)
所得稅	7	—	—
期內虧損	6	<u>(24,941,114)</u>	<u>(25,348,172)</u>
本公司擁有人應佔期內虧損		<u>(24,941,114)</u>	<u>(25,348,172)</u>
本公司擁有人應佔每股虧損 (港仙)			
— 基本及攤薄	8	<u>(8.35)</u>	<u>(13.22)</u>

## 簡明綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	港元	港元
	(未經審核)	(未經審核)
期內虧損	(24,941,114)	(25,348,172)
期內其他全面虧損(已扣除所得稅)：		
可供出售金融資產的公允值變動	—	(1,500,000)
期內全面虧損總額	<u>(24,941,114)</u>	<u>(26,848,172)</u>
本公司擁有人應佔期內全面虧損總額	<u>(24,941,114)</u>	<u>(26,848,172)</u>

# 簡明綜合財務狀況報表

於二零一二年六月三十日

	於二零一二年 六月三十日 港元 附註	於二零一一年 十二月三十一日 港元 (經審核)
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	3,055,044	1,682,134
無形資產	120,000	—
應收可換股債券	9 20,620,140	—
應收可換股債券之衍生部份	9 4,059,860	—
按公允值計入損益之金融資產	8,407,500	16,815,000
可供出售金融資產	11,335,000	9,735,000
	<u>47,597,544</u>	<u>28,232,134</u>
<b>流動資產</b>		
按公允值計入損益之金融資產	26,691,865	49,608,810
收購投資訂金	—	5,000,000
其他應收款項、預付款項及訂金	3,568,485	4,888,999
現金及現金等值物	32,354,000	30,206,869
	<u>62,614,350</u>	<u>89,704,678</u>
<b>資產總值</b>	<u><u>110,211,894</u></u>	<u><u>117,936,812</u></u>

	於二零一二年 六月三十日 港元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 港元 (經審核)
<b>股權</b>		
本公司擁有人應佔股本及儲備		
股本	2,993,000	2,494,200
儲備	<u>103,208,155</u>	<u>111,808,582</u>
<b>股權總額</b>	<u><b>106,201,155</b></u>	<u>114,302,782</u>
<b>負債</b>		
流動負債		
其他應付款項及應計費用	<u>4,010,739</u>	<u>3,634,030</u>
<b>負債總額</b>	<u><b>4,010,739</b></u>	<u>3,634,030</u>
<b>股權及負債總額</b>	<u><b>110,211,894</b></u>	<u><b>117,936,812</b></u>
<b>流動資產淨值</b>	<u><b>58,603,611</b></u>	<u><b>86,070,648</b></u>
<b>資產總值減流動負債</b>	<u><b>106,201,155</b></u>	<u><b>114,302,782</b></u>
<b>每股資產淨值</b>	10 <u><b>0.3548</b></u>	<u>0.4583</u>

# 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 1. 編製基準

截至二零一二年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會（「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」以及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則附錄十六之披露規定而編製。簡明綜合中期財務報表已按照歷史成本法編製，惟若干金融工具按公允值列賬除外。簡明綜合中期財務報表以港元（「港元」）呈列，及所有金額均四捨五入至最接近之元，另有註明者除外。簡明綜合中期財務報表乃未經審核，但已由本集團外聘核數師國衛會計師事務所有限公司及審核委員會審閱。

## 2. 重大會計政策

編製簡明綜合中期財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致，惟誠如下文所討論採納香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）除外。

於本中期期間，本集團首次應用以下由香港會計師公會頒佈於本集團自二零一二年一月一日開始之財政年度生效之新訂或經修訂準則、修訂及詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

香港財務報告準則第1號（修訂）	首次採納香港財務報告準則－嚴重高通脹及 剔除首次採納者之固定日期
香港財務報告準則第7號（修訂）	披露－轉讓金融資產
香港會計準則第12號（修訂）	遞延稅項：收回相關資產

應用以上新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本會計期間或過往會計期間編製及呈列之業績及財政狀況並無重大影響。因此，毋須就過往期間作出調整。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則之修訂	二零零九年至二零一一年週期之年度改進 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第1號(修訂)	首次採納香港財務報告準則—政府貸款 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂)	金融工具：披露—抵銷金融資產及金融負債 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂)	香港財務報告準則第9號之強制性生效日期及過渡披露 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	合營安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	於其他實體之權益披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第13號	公允值計量 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(修訂)	其他全面收益項目之呈列 <sup>1</sup>
香港會計準則第19號 (二零一一年經修訂)	僱員福利 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號 (二零一一年經修訂)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號 (二零一一年經修訂)	投資於聯營公司及合營企業 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號(修訂)	金融工具：呈列—抵銷金融資產及金融負債 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第20號	露天礦場生產階段之剝採成本 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一二年七月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一四年一月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一五年一月一日或其後開始之年度期間生效

### 3. 分部資料

本集團按主要營運決策人所審閱用以作出戰略決策之報告釐定其經營分部。

本集團有七個(截至二零一一年六月三十日止六個月：五個)呈報業務分部。各業務分部分開管理並從事投資於大中華地區(包括香港、澳門及中華人民共和國(「中國」))、澳洲及美國(「美國」)之上市及非上市公司。以下概要簡述本集團各呈報業務分部之營運。

## 上市投資

該類別下有四個呈報業務分部，即投資於聯交所之上市公司、投資於深圳證券交易所之一間上市公司、投資於澳洲證券交易所有限公司之一間上市公司及投資於紐約證券交易所之一間上市公司。該四個業務分部主要收入來源為出售上市證券之收益及股息收入（如有）。

## 非上市投資

該類別下有三個呈報業務分部，即投資於香港之非上市公司、投資於中國之一間非上市公司及投資於澳門之可換股債券。該等業務分部主要收入來源為投資之股息或利息收入、非上市投資之對手方提供之保證回報。

分部業績指各業務分部之期內毛利／（毛損）。此乃就資源分配及評估分部表現向本集團主要營運決策人匯報之方法。分部業績不包括利息收入等其他收入以及行政及其他經營開支及融資成本等未分配公司開支。

本集團主要營運決策人以分配及評估期內分部表現所獲提供有關本集團呈報分部之資料載列如下。

	上市投資				非上市投資			總計 港元
	香港 港元	中國 港元	澳洲 港元	美國 港元	香港 港元	中國 港元	澳門 港元	
截至二零一二年 六月三十日止六個月 (未經審核)								
營業額	32,932,166	2,012,879	-	-	-	-	-	34,945,045
分部業績	(10,980,453)	905,252	(1,189,708)	(19,575)	-	-	-	(11,284,484)
利息收入								369,133
折舊								(309,435)
融資成本								(3,553)
未分配開支								(13,712,775)
期內虧損								<u>(24,941,114)</u>



	上市投資			非上市投資		總計 港元
	香港 港元	中國 港元	澳洲 港元	香港 港元	中國 港元	
截至二零一一年 六月三十日止六個月 (未經審核)						
營業額	9,204,189	15,238	—	—	—	9,219,427
分部業績	(6,388,025)	1,542	(8,377,573)	(6,720,000)	—	(21,484,056)
利息收入						1,542
折舊						(55,074)
融資成本						(18)
未分配開支						(3,810,566)
期內虧損						<u>(25,348,172)</u>

#### 4. 營業額及其他收入

本集團從事股本證券投資。期內確認之營業額及其他收入如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 港元 (未經審核)	二零一一年 港元 (未經審核)
<b>營業額：</b>		
出售按公允值計入損益之金融資產	<b>34,606,300</b>	9,078,664
來自按公允值計入損益之金融資產股息收入	<b>338,745</b>	140,763
	<b><u>34,945,045</u></b>	<u>9,219,427</u>
<b>其他收入：</b>		
銀行利息收入	<b>1,082</b>	1,542
其他利息收入	<b>368,051</b>	—
	<b><u>369,133</u></b>	<u>1,542</u>

## 5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 港元 (未經審核)	二零一一年 港元 (未經審核)
銀行透支利息	<u>(3,553)</u>	<u>(18)</u>

## 6. 期內虧損

期內虧損於扣除下列各項後達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 港元 (未經審核)	二零一一年 港元 (未經審核)
折舊	309,435	55,074
租用物業之經營租約租金	<u>1,796,610</u>	<u>547,426</u>
員工成本：		
僱員福利開支（包括董事酬金）：		
工資及薪金	3,062,337	1,460,558
退休福利計劃供款	<u>38,657</u>	<u>26,456</u>
	<u>3,100,994</u>	<u>1,487,014</u>

## 7. 所得稅

由於本集團於期內並無任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備（截至二零一一年六月三十日止六個月：無）。

## 8. 每股虧損

每股基本虧損乃按本公司擁有人應佔期內虧損24,941,114港元（截至二零一一年六月三十日止六個月：25,348,172港元）及普通股加權平均數298,751,868股普通股（截至二零一一年六月三十日止六個月：191,790,826股普通股並以於二零一一年十二月一日生效之股份合併之影響予以重列）計算。

截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月，計算每股攤薄虧損時未計入本公司之尚未行使購股權，原因為本公司之尚未行使購股權具反攤薄影響。

## 9. 應收可換股債券／應收可換股債券之衍生部份

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團訂立一份協議以按代價人民幣20,000,000元（或其等值港元）向Grand Success Business Limited（「GSBL」）之全資附屬公司Ascent Glory Holdings Limited（「AGHL」）認購本金額為人民幣20,000,000元之可換股債券（「可換股債券」）。可換股債券按每年20%計息並將於二零一四年六月十二日到期。初步兌換價為每股人民幣2,400元（可予調整）。除非先前獲兌換或失效，否則AGHL將於二零一四年六月十二日按尚未行使可換股債券本金額之100%之贖回金額贖回可換股債券。

GSBL及AGHL均於英屬處女群島註冊成立，而AGHL持有澳門飛馬煙草（集團）有限公司（一間於澳門註冊成立之公司，主要業務為於澳門製造、批發、零售及進出口香煙）之50%股權。

可換股債券確認如下：

	債務部份 港元	衍生部份 港元
於二零一二年六月十三日（認購日期）及 二零一二年六月三十日（未經審核）	<u>20,620,140</u>	<u>4,059,860</u>

對可換股債券進行估值所運用之方法及假設如下：

**(I) 債務部份之估值**

債務部份之公允值乃根據按規定收益所貼現合約釐定之未來現金流之現值計算，而規定收益乃參考可換股債券發行人之信貸評級及到期期限釐定。於二零一二年六月三十日，債務部份之實際利率為32.41%。

**(II) 衍生部份之估值**

衍生部份於初步確認時及於報告期末均採用二項式期權定價模式按公允值計量。

**10. 每股資產淨值**

每股資產淨值乃根據於二零一二年六月三十日之資產淨值106,201,155港元（二零一一年十二月三十一日：114,302,782港元）及已發行普通股299,300,000股（二零一一年十二月三十一日：249,420,000股）計算。

## 管理層討論及分析

### 中期股息

董事會不建議就截至二零一二年六月三十日止六個月派付中期股息（二零一一年：無）。

### 財務回顧

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團錄得營業額34,945,045港元（二零一一年：9,219,427港元）及虧損24,941,114港元（二零一一年：25,348,172港元）。

於二零一二年六月三十日，本集團之每股資產淨值（「資產淨值」）為0.3548港元（二零一一年十二月三十一日：0.4583港元），較於二零一一年十二月三十一日減少22.58%。於回顧期間結束時，本公司股價為0.27港元（二零一一年十二月三十一日：0.35港元），反映對每股資產淨值有溢價31.4%（二零一一年十二月三十一日：30.94%）。

### 投資回顧

2012年上半年，歐債危機對全球經濟的負面影響持續，歐洲經濟整體表現欠佳，美國經濟則表現出緩慢復甦態勢；中國經濟內需不足，出口下滑，投資受控，經濟增長的幅度持續下降，全國普遍開工不足，人工成本大幅提升，眾多企業的效益明顯下降。香港股市在此半年內，大幅震盪，本公司的既有投資組合的公允價值在上半年也出現反覆和下滑。

本公司積極尋求國內特別的投資機會，在能源相關行業和高端消費品行業分別作了嘗試性投資，一季度與香港一家上市公司合作，擬投資內地一家燃氣管道生產項目，但因機會不成熟，最終未能實現投資計劃；二季度，以認購可換股債券方式，成功投資澳門一家新設立的捲煙製造企業，為本公司未來的長期成長打下一個良好的基礎。

## 展望

我們認為，美國雖已顯現緩慢回升的趨勢，但在歐盟各成員國本身對歐債問題仍然沒有達成明確的一致意見和找到有效的解決方案或出路之前，歐美經濟總體難以出現明顯的增長。

中國因其實施宏觀調控政策，經濟增長速度已明顯放緩，其對全球經濟的貢獻和影響也將降低，全世界經濟的增長將主要依靠美國的復甦來帶動。而能源、礦產、金屬等國際大宗商品處於震盪回升的機會則較大，因此判斷，下半年全球經濟仍然會在經濟調整的長週期的底部運行區，將難以實現明顯的增長。

但我們也認為，新興國家的經濟較發達國家仍然會持續增長；估計中國將會在下半年放寬經濟調控的力度，適度和有條件放鬆信貸規模和刺激部分特定行業的投資，由此將帶來新的投資機會。

本公司將密切注視全球經濟環境的變化，持續加強公司的投資力量，及時審慎評估公司的既有投資組合，在控制風險和追求效益的基礎上，及時做出投資組合的調整，力求獲得超越的投資表現；同時亦將繼續積極地關注內地經濟在新的發展形勢下帶來的發展機遇，特別是有關能源、金融服務、醫療、教育和高端消費品等極具潛力領域的投資機會，在科學評估和審慎審核基礎上，選擇適當的時機、運用適當的工具對上述領域的成熟項目進行適度投資，以提高和優化集團的投資表現，為投資人實現資本的持續和長期的增值目標。

## 流動資金與財務資源

本集團之財務狀況繼續維持穩健。於二零一二年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘約為32,350,000港元（二零一一年十二月三十一日：約30,210,000港元）。董事會相信，本集團具備充裕營運資金，足以應付營運所需。

於二零一二年六月三十日，本集團並無就銀行融資抵押其任何有價證券（二零一一年十二月三十一日：無），亦無任何銀行借貸。資本負債比率為零（二零一一年十二月三十一日：零）。

於二零一二年六月三十日，本集團並無重大資本承擔及或然負債。

## 外匯風險

本集團大部分投資（若干香港股票投資以及銀行現金）以港元列值。本集團於澳洲證券交易所有限公司及紐約證券交易所亦有部分投資，分別佔資產總值約6.4%及約0.82%。

因此，董事會認為，本集團所面對外匯波動風險屬可接受，故毋需採納特定對沖策略。

## 資本結構

於二零一二年六月三十日，本公司之已發行股份總數為299,300,000股（二零一一年十二月三十一日：249,420,000股）。

## 員工

於二零一二年六月三十日，本公司共有10名員工，包括三名執行董事及三名專業僱員。二零一二年上半年所付員工成本及董事薪酬總額約為3,100,000港元（二零一一年：約1,500,000港元）。僱員及董事薪酬組合與現行市場慣例一致，並按各個別人士之表現及經驗釐定。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一二年六月三十日止六個月內，本公司及附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之標準守則。經本公司查詢後，本公司全體董事確認，彼等於回顧期內一直遵守標準守則所載規定標準。

## 審核委員會

於回顧期間內，審核委員會由古兆勛先生、陳亞民教授及陳玉生先生組成。陳玉生先生已於二零一二年七月一日辭任，而鄭鋼先生已於二零一二年七月十二日獲委任以填補空缺。於本公佈日期，本公司審核委員會成員包括古兆勛先生（審核委員會主席）、陳亞民教授及鄭鋼先生。彼等均為本公司獨立非執行董事。

審核委員會曾與管理層會面，檢討本集團採納之會計原則及慣例，並討論內部監控及財務申報事宜，包括批准本集團截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表。

## 薪酬委員會

於回顧期間內，薪酬委員會成員為古兆勛先生、陳亞民教授及陳玉生先生。陳玉生先生已於二零一二年七月一日辭任，而本公司執行董事朱威廉先生獲委任為薪酬委員會成員，以填補空缺。於二零一二年七月十二日，鄭鋼先生加入薪酬委員會擔任主席。



於本公佈日期，薪酬委員會由一名執行董事及三名獨立非執行董事：朱威廉先生、古兆勛先生、陳亞民教授及鄭鋼先生（薪酬委員會主席）組成。薪酬委員會已採納符合企業管治守則之職權範圍。

## 提名委員會

於回顧期間內，提名委員會成員為古兆勛先生、陳亞民教授及陳玉生先生。陳玉生先生已於二零一二年七月一日辭任，而本公司執行董事楊永東先生獲委任為提名委員會成員，以填補空缺。於二零一二年七月十二日，鄭鋼先生亦加入提名委員會擔任成員之一。

於本公佈日期，提名委員會由一名執行董事及三名獨立非執行董事：楊永東先生、古兆勛先生（提名委員會主席）、陳亞民教授及鄭鋼先生組成。提名委員會已採納符合企業管治守則之職權範圍。

## 遵守上市規則項下企業管治常規守則

由於前非執行董事張東林先生於二零一二年三月對本公司提出法律訴訟（「法律訴訟」），本公司之核數師擴大審核範圍。核數師擴大審核範圍導致本公司未能遵守上市規則所要求之期限而延遲公佈其截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度業績及延遲交付其截至二零一一年十二月三十一日止年度之年報。

為免影響法律訴訟（法院已於二零一二年五月駁回），儘管守則第C.1.2條已於二零一二年四月生效，本公司於二零一二年八月方實施此守則條文。本公司相信改善企業管治水平對本公司發展及股東利益至關重要，而本公司將繼續改善其企業管治水平。董事會欣然確認，除上文所披露者外，本公司於期內一直遵守適用之企業管治守則。

承董事會命  
執行董事  
朱威廉

香港，二零一二年八月三十一日

於本公佈日期，本公司執行董事為楊永東先生、朱威廉先生及馮舜華女士；本公司獨立非執行董事為古兆勛先生、陳亞民教授及鄭鋼先生。