

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文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本件全部或任何部份內容而產生或因倚靠該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



UBA INVESTMENTS LIMITED

開明投資有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：768)

截至二零一二年九月三十日止六個月之 中期業績公佈

業績

開明投資有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一二年九月三十日止六個月之中期報告及未經審核中期業績，連同上期比較數字分列如下：

簡明綜合收益表

截至九月三十日止六個月

	附註	二零一二年 (未經審核) 港元	二零一一年 (未經審核) 港元
營業額	4	31,511,680	60,532,609
出售上市證券之成本		(29,123,784)	(56,680,426)
其他收入	5	545,180	505,275
其他虧損淨額	5	(1,181,403)	(27,338,808)
行政及其他經營支出		(1,685,679)	(1,748,730)
融資成本	6	(21,961)	(19,183)
除稅前溢利／（虧損）	7	44,033	(24,749,263)
所得稅開支	8	-	-
本期間本公司權益持有人應佔溢利／（虧損）		44,033	(24,749,263)
每股盈利／（虧損）			
基本	9	0 仙	(2.34)仙
攤薄	9	不適用	不適用

簡明綜合全面收益表
截至九月三十日止六個月

	二零一二年 (未經審核) 港元	二零一一年 (未經審核) 港元
本期間本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)	<u>44,033</u>	<u>(24,749,263)</u>
其他全面收益/(虧損)		
可供出售財務資產：		
期間公平值之變動	540,966	(9,701,744)
可供出售財務資產之減值虧損撥回	1,419,400	-
重新分類調整轉移到綜合收益表		
— 因出售可供出售財務資產而變現	<u>311</u>	<u>(447,076)</u>
除稅後之本期間其他全面收益／(虧損)	<u>1,960,677</u>	<u>(10,148,820)</u>
本公司權益持有人應佔全面收益／(虧損)總額	<u>2,004,710</u>	<u>(34,898,083)</u>

簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 港元
非流動資產			
物業、機器及設備		32,502	28,224
可供出售財務資產	10	<u>34,511,878</u>	<u>32,551,904</u>
		34,544,380	32,580,128
流動資產			
應收投資公司款項		4,785,169	6,321,169
應收關連公司款項		6,288,014	614,891
預付款及按金	11	60,060	61,577
按公平值於損益賬列賬之財務資產	12	57,653,442	61,952,755
現金及銀行結餘		3,855,370	3,648,357
		<u>72,642,055</u>	<u>72,598,749</u>
流動負債			
應付費用		218,000	215,152
其他應付		1,884,200	1,884,200
		<u>2,102,200</u>	<u>2,099,352</u>
流動資產淨值		<u>70,539,855</u>	<u>70,499,397</u>
資產淨值		<u>105,084,235</u>	<u>103,079,525</u>
資本及儲備			
股本		10,597,782	10,597,782
儲備		<u>94,486,453</u>	<u>92,481,743</u>
總權益		<u>105,084,235</u>	<u>103,079,525</u>
每股資產淨值	13	<u>0.10</u>	<u>0.10</u>

簡明財務報告附註

1. 一般資料

本公司乃於開曼群島註冊成立有限責任之公眾公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司之註冊地址為 P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。其主要營業地點位於香港德輔道中302號華傑商業中心2樓。本公司及其附屬公司均從事投資控股及證券交易。

2. 編製基準

本未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」，以及香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則附錄16的適用披露條文編製。

本簡明綜合財務報表不包括所有須於年度綜合財務報表載列之資料及披露，並應與本公司及其附屬公司（「本集團」）於二零一二年三月三十一日的年度綜合財務報表一併閱讀。

3. 會計政策

除可供出售財務資產及按公平值於損益賬列賬之財務資產（倘適用）之外，未經審核簡明綜合財務報表以原值成本法編製。

簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至二零一一年三月三十一日止年度之年度綜合財務報表所採用者一致，惟於本期間，本集團採用若干新訂及經修訂之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）於下文註(a)詳述。

(a) 會計政策及披露之更改

本集團已採納下列由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則。惟採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對此等財務報表並無重大影響。

香港財務報告準則第1號（修訂本）	修訂香港財務報告準則第1號 <i>首次採納香港財務報告準則－嚴重惡性通脹及取消首次採納者的固定日期</i>
香港財務報告準則第7號（修訂本）	修訂香港財務報告準則第7號 <i>金融工具：披露－轉讓金融資產</i>
香港會計準則第12號（修訂本）	修訂香港會計準則第12號 <i>所得稅－遞延稅項：相關資產的收回</i>

3. 會計政策（續）

(b) 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並無於此等財務報表採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂之香港財務報告準則。

香港財務報告準則（修訂本）	二零零九年至二零一一年週期香港財務報告準則之年度改進 ²
香港財務報告準則第7號（修訂本）	修訂香港財務報告準則第7號 <i>金融工具：披露－金融資產與金融負債之抵銷</i> ² <i>金融工具</i> ⁴
香港財務報告準則第9號	<i>綜合財務報表</i> ²
香港財務報告準則第10號	<i>合營安排</i> ²
香港財務報告準則第11號	<i>披露其他實體權益</i> ²
香港財務報告準則第12號	<i>公平價值計量</i> ²
香港財務報告準則第13號	修訂香港會計準則第1號財務報表的呈列－ <i>其他全面收益項目的呈列</i> ¹
香港會計準則第1號（修訂本）	修訂香港會計準則第32號 <i>金融工具：呈列－金融資產與金融負債之抵銷</i> ³ <i>僱員福利</i> ²
香港會計準則第32號（修訂本）	<i>獨立財務報表</i> ²
香港會計準則第19號（二零一一年）	<i>於聯營公司及合營公司的投資</i> ²
香港會計準則第27號（二零一一年）	<i>露天礦生產階段的剝探成本</i> ²
香港會計準則第28號（二零一一年）	
香港（國際財務報告詮釋委員會） －詮釋第20號	

¹ 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

本集團現正評估首次採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。截至目前，本集團認為該等新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團的營運業績及財務狀況產生重大影響。

4. 營業額

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 港元	二零一一年 (未經審核) 港元
出售可供出售財務資產所得款項－上市	8,409	1,620,296
出售按公平值於損益賬列賬之財務資產之 所得款項－上市	29,599,255	56,482,196
上市股本證券之股息收入	1,904,016	1,809,117
非上市股本證券之股息收入	-	621,000
	<u>31,511,680</u>	<u>60,532,609</u>

由於本集團只有投資控股單一業務，以及本集團所有綜合營業額及綜合業績乃源於香港市場，因此並無依據主要業務及地區市場，呈列本集團於本期間之營業額及經營溢利之分析。

由於本集團之營運收益絕大部份來自投資回報，所以沒有就主要客戶的資料作出披露及披露主要客戶資料並無意義。

5. 其他收入及其他虧損淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 港元	二零一一年 (未經審核) 港元
其他收入		
利息收入	112	30,535
回收壞帳	545,068	474,740
	<u>545,180</u>	<u>505,275</u>
其他虧損		
按公平值於損益賬列賬之財務資產 之未變現虧損淨額	(1,306,843)	(27,304,488)
期貨及金屬交易之收益/(虧損)淨額	125,440	(34,320)
	<u>(1,181,403)</u>	<u>(27,338,808)</u>

6. 融資成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 港元	二零一一年 (未經審核) 港元
全數於 5 年內償還之其他借款利息支出	<u>21,961</u>	<u>19,183</u>

7. 除稅前溢利／（虧損）

除稅前溢利／（虧損）已扣除下列各項：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 港元	二零一一年 (未經審核) 港元
折舊	3,522	1,485
支付予關連公司之投資管理費用	784,669	968,844
員工成本，包括員工強積金計劃界定供款 8,743 港元 (二零一一年：6,900 港元)	221,606	180,900
根據經營租賃租用物業之最低應付租金	<u>120,000</u>	<u>120,000</u>

8. 所得稅開支

由於本集團在該期間之應課稅溢利已全數由稅務虧損滾存抵銷，因此並無就香港利得稅作出撥備（二零一一年：由於本集團並無應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出任何撥備。）。

9. 每股盈利／（虧損）

截至二零一二年九月三十日止六個月每股基本盈利／（虧損）乃根據期內本公司權益持有人應佔本集團盈利淨額 44,033 港元（截至二零一一年九月三十日止六個月：股東應佔虧損淨額 24,749,263 港元）及期內已發行 1,059,778,200 股（截至二零一一年九月三十日止六個月：1,059,778,200 股）普通股計算。

由於本公司並無具有潛在攤薄影響之普通股，因此並無呈列截至二零一二年及二零一一年九月三十日止六個月之每股攤薄盈利。

10. 可供出售財務資產

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 港元
非上市股本證券，按成本值 減：減值虧損撥備	<u>9,471,281</u> <u>(6,477,445)</u> 2,993,836	<u>9,471,281</u> <u>(6,477,445)</u> 2,993,836
香港上市股本證券	<u>31,518,042</u> <u>34,511,878</u>	<u>29,558,068</u> <u>32,551,904</u>
上市股本證券市值	<u>31,518,042</u>	<u>29,558,068</u>

於報告期末，除未能可靠計算公平值之非上市股本證券外，所有可供出售財務資產乃按公平值列賬。上市股本證券之公平值乃經參考活躍市場所報之已刊載報價釐定。

11. 預付款及按金

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 港元
預付款 按金	- <u>60,060</u> <u>60,060</u>	1,517 <u>60,060</u> <u>61,577</u>

12. 按公平值於損益賬列賬之財務資產

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 港元	二零一二年 三月三十一日 (經審核) 港元
股本證券 — 於香港上市，按公平值	<u>57,653,442</u>	<u>61,952,755</u>
上市股本證券之市值	<u>57,653,442</u>	<u>61,952,755</u>

13. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據資產淨值 105,084,235 港元（二零一二年三月三十一日：103,079,525 港元）及於二零一二年九月三十日之發行普通股 1,059,778,200 股（二零一二年三月三十一日：1,059,778,200 股）計算。

14. 中期股息

董事會議決不會宣派就有關截至二零一二年九月三十日止六個月之任何中期股息（二零一一年：無）。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團截至二零一二年九月三十日止六個月期間錄得股東應佔淨利潤為44,000港元，相對去年同期為淨虧損24,700,000港元，於期內撇除按公平值於損益賬列賬之財務資產未變現虧損，其利潤約為1,351,000港元。經營結果的重大改善最主要是由於按公平值於損益賬列賬之財務資產未變現虧損減少及已變現的收入增長所形成。在另一方面，於期內營業額由60,500,000港元下跌至31,500,000港元，是因為公司針對二零一二年頭三季度全球市場變化下，對新投資及上市證券交易作出謹慎的決策，與此同時跟隨著恆生指數成交量比去年同期減少而引發的結果。另外，本集團於二零一二年九月三十日的現金水平保持平穩為3,855,000港元，而二零一二年三月三十一日則為3,648,000港元。資產淨值由103,100,000港元上升1.9%至105,100,000港元。

二零一二年上半年，全球和本地的環境仍然不穩定及富挑戰性，這是由於受到歐元區持續的主權債務問題影響、混合著美國的經濟數據和中國潛在的經濟放緩所威脅。本地市場在上半年亦發生了巨大的波動，恆生指數在前五個月由18,724反彈至21,760，但在二零一二年六月則下跌至18,506。

踏入二零一二年第三季，美國聯邦儲備委員會推出第三輪量化寬鬆措施（「QE3」），將每月購買400億美元抵押支持債券，延長近乎零的短期利率直至2015年中，並確認將繼續第二次扭轉操作直至美國經濟復甦。這些行動使全球股市和商品引發一場大規模的反彈。

歐洲方面，歐洲中央銀行（「ECB」）在二零一二年九月提出直接貨幣交易計劃（「OMT」），暗示將來無上限地購買債券。這次引入OMT將減輕西班牙的債務問題，並更容易和有效地使各國家得到經濟上的援助。這項計劃已經在二零一二年第三季度結束時為全球股票市場帶來正面的影響。

在過去十年，中國因全球化的影響使它經歷了令人難以置信的增長。然而，現今中國正面臨相當大的經濟問題和經濟衰退加深，特別是匯豐中國製造業採購經理人指數（「PMI」）顯示，中國的製造業截至九月獲得連續第十一個月的萎縮。幸運的是中國政府已批准在不久的將來有更多的基礎設施項目以刺激經濟增長。

值得注意的是香港的股票市場，自九月初美國聯邦儲備委員會公佈實施QE3以來，恆生指數有上升的趨勢。在九月，恆生指數反彈至20,840，與二零一二年四月的水平相近，而本集團的每股資產淨值也保持在0.10港元。

前景

當美國在九月公佈實施 QE3、歐洲實施 OMT 以及中國在二零一二年上半年實施的財政刺激政策後，我們預計美國勞動力市場有所改善並帶動刺激經濟增長。另一方面，OMT 的實施也帶來了理想的效果，並減輕歐洲的債務危機。受惠於 QE3 和 OMT，全球市場的流動性有可能會增加及降低長期利率，這將帶來有利股票市場的影響。此外，中國股市的估值處於一個合理的水平，並且低於世界主要股票市場的市盈率。投資者有可能在未來數個月內投資更多在中國的股票市場。我們預期這些措施將有助於全球經濟的復甦。有可能導致全球股票市場的反彈，並使香港股票市場得到正面的影響。

鑑於上述因素，本集團將密切注意全球經濟環境的變化，繼續採取及保持謹慎和務實的投資方針，以便為我們的股東帶來更好的回報。

財務回顧

流動資金及財政資源

於二零一二年九月三十日，本集團銀行結餘及現金共3,855,370港元（二零一二年三月三十一日：3,648,357港元）。董事會相信本集團具足夠財政資源履行承諾及營運資金要求。

於二零一二年九月三十日，本集團及本公司之部份上市股本證券已抵押予關連公司以獲取孖展融資。

債務率

於二零一二年九月三十日，本集團並無信貸（二零一二年三月三十一日：無）及債務率（二零一二年三月三十一日：無）。

股息

董事會議決不會宣派有關之中期股息。

資本結構

本集團之資本結構截至二零一二年九月三十日止六個月，並無任何變動。

資本承擔及或然負債

於二零一二年九月三十日，本集團並無重大資本承擔及或然負債。

外匯波動

董事會相信，由於本集團主要以港元進行商業交易，因此所承受之外匯風險極低。

購股權

本集團並無採納任何購股權計劃。

審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論有關審核、內部監控及財務申報等事項，包括向董事會提交尋求批核前先行審閱截至二零一二年九月三十日止六個月之未經審核簡明賬目。

委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為陳宗彝先生、馮振雄醫生及鄧漢標先生。

企業管治

本公司已於截至二零一二年九月三十日止六個月內，除下述外，一直遵守聯交所證券上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「前企業管治守則」）已修訂及重新命名為企業管治守則及企業管治報告（「新企業管治守則」），自二零一二年四月一日起生效。

除本公司現時之獨立非執行董事並無特定任期，因此，有關董事之服務年期事宜偏離前企業管治守則及新企業管治守則內條文A.4.1條，然而，本公司全體董事須遵守本公司組織章程細則第157條之退任條文。因此，本公司認為已採取足夠措施，以確保本公司之企業管治常規不遜於前企業管治守則及新企業管治守則所載者。

此外，根據新企業管治守則內條文A.6.7條，獨立非執行董事應出席股東大會，並對股東之意見有公正之了解。獨立非執行董事陳宗彝先生、馮振雄醫生及鄧漢標先生因彼之其他事務而未能出席本公司於二零一二年八月二十四日舉行之股東週年大會（「股東週年大會」）。這構成與新企業管治守則內條文A.6.7條有偏離。此外，該等獨立非執行董事的缺席也有可能構成與新企業管治守則內條文E.1.2條有偏離。除三位獨立非執行董事外，其他董事均有出席股東週年大會。

僱員及薪酬政策

於二零一二年九月三十日，本集團合共僱用4名全職僱員（二零一一年：4名）包括集團執行董事。僱員之薪酬按市場薪酬而釐定。

足夠公眾股量

根據本公司獲得之公開資料及據董事會所知，公眾人士所持本公司之股份超過本公司已發行股份總數25%。

薪酬委員會

本公司已於二零零五年七月二十二日成立薪酬委員會，薪酬委員會成員包括三位獨立非執行董事，分別為陳宗彝先生、馮振雄醫生及鄧漢標先生及執行董事鄭偉倫先生。薪酬委員會已採納符合新企業管治守則之職權範圍。過去一年薪酬委員會曾舉行一次會議。

提名委員會

本公司已於二零一二年三月二十一日成立提名委員會，提名委員會成員包括三位獨立非執行董事，分別為陳宗彝先生、馮振雄醫生及鄧漢標先生及執行董事鄭偉倫先生。提名委員會已採納符合新企業管治守則之職權範圍。

購回、出售及贖回本公司之上市證券

截至二零一二年九月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司並無購回、出售或贖回本公司之任何上市證券。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司查詢後，本公司全體董事確認後，彼等於期內一直遵照標準守則所載之標準規定。

於聯交所網站刊登中期業績及中期報告

本業績公佈於聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司之網站(<http://www.uba.com.hk>)刊登。二零一二年之中期報告將會稍後寄發予股東，並將會載列於聯交所網站及本公司網站。

承董事會命
開明投資有限公司
主席
周偉興

香港，二零一二年十一月十九日

於本公佈日期，本公司之執行董事包括主席及執行董事周偉興先生、執行董事鄭偉倫先生及黃潤權博士。以及獨立非執行董事陳宗彝先生、馮振雄醫生及鄧漢標先生。

* 僅供識別