

中國資本(控股)有限公司

(股份代號: 170)



年報

2016

目錄

公司資料	2
主席報告書	3
管理層討論及分析	7
投資	10
董事簡歷	16
企業管治報告書	18
董事會報告書	25
環境、社會與管治報告	32
獨立核數師報告	36
合併收益表	41
合併綜合收益表	42
合併資產負債表	43
合併權益變動表	44
合併現金流量表	46
合併財務報表附註	47
五年財務摘要	92

公司資料

董事會

執行董事

勞元一(主席)

鄭世偉先生

非執行董事

楊偉堅先生

Zhao Yu Qiao 先生

勞苑苑小姐

獨立非執行董事

樊家言先生

吳明瑜先生

David William Maguire 博士

公司秘書

鄭世偉先生

審核委員會

樊家言先生

吳明瑜先生

楊偉堅先生

薪酬委員會

樊家言先生

勞元一先生

David William Maguire 博士

提名委員會

勞元一先生

樊家言先生

吳明瑜先生

律師

羅偉文顧問事務所

禮德齊伯禮律師行

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港

執業會計師

往來銀行

中信銀行(國際)有限公司

上海浦東發展銀行股份有限公司

中國農業銀行

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

皇后大道東 183 號

合和中心 46 樓

註冊辦事處

香港

中環德輔道中 71 號

永安集團大廈 19 樓

電話：(852) 2521 9888

傳真：(852) 2526 8781

電郵地址：info@chinaassets.com

網址：www.chinaassets.com

股份代號

170

主席報告書

本人欣然呈報中國資本(控股)有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度之年報。本集團之本年度合併純利為1,236萬美元，而於二零一六年十二月三十一日之合併資產淨值則為20,457萬美元，相等於每股1.90美元。

業務回顧

二零一六年全球經濟增長依然疲弱，此乃由於各地區之間各有不同之多個原因所致。整體而言，有關原因包括多個國家之結構性調整、減少產能過剩之措施、重複發生之自然災害、英國脫歐、土耳其政變及敘利亞持續內戰等地緣政治事件及有關美國總統選舉持續之不確定性。英國脫歐及特朗普獲選為美國總統之結果出人意料，該等結果可能導致未來數年全球經濟及國際關係出現潛在深層變化。

二零一六年年初全球股票市場大幅下調，油價跌至每桶28美元，而投資者其時對中國人民幣大幅貶值深感憂慮。在夏季，英國令人意外地公投脫離歐盟，為本年度首個巨大衝擊，導致英國首相卡梅倫辭任。在新興市場方面，巴西總統羅塞夫遭彈劾及罷免，推動巴西風險資產反彈。在冬季，特朗普獲選為美國總統、義大利總理倫齊下台及歐洲中央銀行進一步延續量化寬鬆措施至二零一七年。石油輸出國組織於十一月底減產，而美國聯邦儲備局於十二月加息。儘管面對此情況，全球經濟仍能渡過難關，除中國市場表現大幅落後外，主要股票市場本年度表現不俗。

眾發達國家中央銀行仍維持極為寬鬆之貨幣政策，務求推動消費及商業投資。經歷全球金融危機之嚴峻時期後八年，各中央銀行仍為發達國家之救星。就發達經濟整體而言，利率處於或接近歷史低位，且數個發達經濟體嘗試推行非傳統貨幣政策，以期更進一步刺激內需。

在中國，大額資本流出導致外匯儲備緊縮及匯率受壓。人民幣貶值之預期導致企業減少其外匯負債及增加外匯資產。個人亦增持外匯資產。深港通於十二月開始運作，為資本流入開設新管道。國際貨幣基金組織將人民幣納入特別提款權亦增加人民幣資產之需求。此等各種相互抵銷力量使人民幣於年內較美元貶值超逾6%。

由於製造業調整仍受產能過剩拖累，亦因私人投資減少，中國經濟增長繼續放緩。煤炭及鋼鐵行業產能縮減，加上由於洪水導致分銷鏈中斷，引致地區性煤炭短缺及價格上漲。房地產投資似乎已經走出谷底，惟一二線及三四線城市之趨勢彼此愈加分化，前者之需求及價格急劇上升，故推購房新限制，而消化後者過剩存量將需時數年。亦因電子商務蓬勃，消費保持暢旺。疲弱商業投資需求及成本上漲分別使進口及出口陰霾籠罩。儘管面對種種困難，在強勁公共基礎設施投資支持下，中國實現全年經濟增長率6.7%。

主席報告書

儘管中國經濟實現了G20國家中最快之增長速度，中國股票市場於二零一六年是全球表現最差市場之一。隨著年初推出原意為減少股市波動但反而引發大幅下滑之熔断機制，中國股市全年面對經濟放緩、大量資金外流及貨幣貶值之不利環境。上証綜合指數整年表現反覆向下，年內下跌12.3%，而道瓊斯工業平均指數則增長13.4%。本公司主要上市投資山東魯抗醫藥股份有限公司(「魯抗」)之股價年內由人民幣13.35元下跌至人民幣9.71元，下跌27%。

儘管美國經濟之增長僅為1.6%，其於二零一六年無疑是發達經濟體中最穩健的。在歐洲，儘管各項經濟指標已開始顯示其韌性，惟歐元區內之信心持續受政治風險、興起脫歐的民粹主義、英國脫歐後續發展、揮之不去的移民危機及銀行業仍需面對之困難而有所削弱。

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度呈報利潤約1,236萬美元，而二零一五年則為利潤1,112萬美元。有關利潤主要為出售其魯抗之部分股權投資產生之利潤(除稅後)1,625萬美元。

年內合併資產淨值減少2,026萬美元至二零一六年十二月三十一日之2.0457億美元。此減幅主要由於魯抗因其股價大幅下跌以及其在中國之投資受人民幣貶值影響，導致其公允價值下跌。下滑幅度因本公司於十二月完成公開發售籌得新資金而有所減緩。

於上半年，本公司以91萬美元出售其於上海膜興環境科技有限公司之投資，該公司為一間開發煉油技術之小型公司，其過往表現平平無奇。

於下半年，本公司投資兩間初創企業，分別為100萬美元投資於一間專攻醫療行業之有限合夥公司之9%股權，以及以150萬美元投資於一間開發虛擬廣播技術之美國公司之少於1%股權。本集團亦向上海國際醫學中心有限公司按股權比例提供股東墊款人民幣2,000萬元，以加強其資金狀況。

於十二月，本公司透過按每持有五股股份獲發兩股新股份之基準以每股認購價3.95港元發行30,703,264股股份，完成公開發售。此舉措籌約1.1887億港元作一般營運資金用途。

經濟展望

二零一七年對中國經濟而言將充滿不確定性。預期在政策刺激下，增長將維持6%以上。然而，此等增長依靠不斷增加之國有投資。現時家庭可支配收入之增長率將支持消費增長，惟如沒有結構性的改革提供更佳的社會保障，以減少家庭預防性儲蓄，從出口到消費驅動經濟增長的再平衡將緩慢前進。國有企業改革的步伐緩慢及其高杠杆借貸將繼續佔用資源，阻礙重新配置資源作更有效用途。一線城市樓價攀升及資產市場之槓桿投資將加重無序違約的風險。

主席報告書

在企業方面，高杠杆及日益增加的債務，加劇財務穩定風險。此意味中國官方於未來數月需審慎行事，在收緊銀根及抑制風險投資之同時，不可大幅減少投資支出。為應對此等挑戰，將需採取全面平衡之方針：包括一定程度之匯率靈活性、對資本流之控制措施以及適當緊縮政策及政府主導的投資。就供給側政策而言，包括去槓桿化及減輕產能過剩問題，對避免經濟急速放緩至關重要。在正面因素而言，全球經濟反彈將支援中國的出口及經濟增長。

面臨此等持續風險情況下，到目前為止，中國決策者成功使經濟維持軟著陸。因此，預期中國仍維持目前有效增長動力原素，即財政支出及房地產市場，使經濟於二零一七年保持穩健，是年對領導層變動而言為重要之一。基於消費持續，工廠連續四年通縮已然終止，加上預期政府持續推行刺激措施，國際貨幣基金組織對中國二零一七年增長預測調增至6.5%。然而，其亦警告，倘中國延遲解決有關持續依賴刺激政策及信貸急速擴充之問題，將增加大幅放緩之風險。

對歐洲而言，二零一七年最大之疑慮為疲軟經濟增長及前未所見之中央銀行刺激措施會否被民粹政治之影響所抵銷。倘二零一六年獲支持之反歐民粹主義候選人並未於選舉獲勝，則歐洲股市應有良好表現。相反，如果反歐派在法國和德國選舉中獲勝，將恢復對歐元區分裂之預期並損害該區之增長。儘管英國在全球經濟中之影響力在最近幾十年有所減少，但英國投票脫歐之影響仍然在全球市場及匯市中體現。歐盟地區將因英國脫歐後貿易及雙方關係之後續重新安排之性質及影響而需持續面對重重挑戰之旅途。此過程持續時間越長，相關不確定性影響股市及匯市及削弱企業投資並損害整個歐洲經濟之時間越長。倘並無出人意表之重大選舉結果，鑒於歐洲中央銀行將維持量化寬鬆措施至二零一八年，其經濟前景應為穩步增長。

5

在美國，總統特朗普正在履行其競選承諾及其保護主義計劃佈局正逐步開展，包括退出跨太平洋夥伴關係，打算重新談判北美自由貿易協定，規劃與墨西哥建立隔離牆，大幅修訂移民政策，對脫歐之英國及俄羅斯表現熱情，對歐盟態度冷淡及攻擊傳媒。彼亦威脅對與美國有貿易順差之國家徵收高額進口關稅，倘實施有關關稅，將限制國際貿易並嚴重擾亂全球增長。中國、日本及墨西哥等出口國家將受到特朗普反貿易政策嚴峻之衝擊，此情況可能加劇國內失衡。另一方面，新政府建議削減稅收及增加財政刺激，特別是高乘數之基礎設施支出之佈局，將推動美國經濟增長，惟此財政推動之需求增長可能與產能上限有所衝突，導致聯邦儲備局加快加息以遏制通貨膨脹，導致美元大幅升值，對新興經濟體造成不利影響。

短期而言，全球展望之最大風險為保護主義抬頭，可令近數十年為全球經濟基石之跨國貿易協議之時代終結。現時全球焦點放在特朗普政權對與美國有貿易盈餘之中國可能採取之措施。倘特朗普對中國施加任何重大貿易限制，肯定將導致全球兩個最大經濟體間之貿易戰。貿易戰之最即時影響對象可能為進口數十億美元廉價貨品之美國公司，例如沃爾瑪。絕大部分有關貨品之價格因關稅急漲令低收入人士難以承受。此結果將是一場消耗兩國的經濟戰爭。儘管距離發生上述事件仍很遙遠，倘混亂情況真的出現將對雙方商業及就業造成災難性影響。

主席報告書

流動資金及財務資源

本集團之財政狀況於年內保持穩健。於二零一六年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物為6,825萬美元(二零一五年十二月三十一日：4,278萬美元)，其中4,606萬美元(二零一五年十二月三十一日：3,575萬美元)於中國內地按相應人民幣等同價值存入中國之銀行。本集團並無債項。

外匯風險

本集團大部份現金、存款和投資均存放於中國內地。人民幣之匯率波動可能對本集團轉換或兌換成美元之淨資產及收益構成不利影響。人民幣並非自由兌換貨幣，而人民幣兌美元之匯率於年內貶值約6%，對本公司淨資產構成減值影響。本集團並無對沖外幣，亦無就其人民幣資產風險進行任何正式對沖活動。

僱員

於二零一六年十二月三十一日，本公司自行管理投資，並僱用10名員工。僱員薪酬按表現釐定，每年檢討一次。除基本薪金外，其他福利包括酌情花紅、醫療計劃、界定供款公積金計劃及僱員購股權計劃。本集團亦按需要向員工提供培訓課程。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之員工成本約為264萬美元，反映本公司已自行管理而非如於二零一五年及過往年度由外聘之中國資本投資管理有限公司管理。

展望

本公司過去數年因各種原因在中國投資步伐方面表現保守，該等原因包括對經濟增長之可持續性有所保留、本公司目標之保健行業之限制規條以及目前外匯規例下人民幣結餘之受限制使用。該等因素連同投資標的物之基礎分析，其叫價水平及整體經濟環境促使本公司在使用其可用資金時採取非常謹慎之態度。鑒於目標投資項目之近期估值趨向更合理水平，同時考慮目前可用人民幣結餘後，本集團將分階段加快步伐完成或投入新項目，從而強化其投資組合。有關項目主要為位於上海之醫院。誠如過往所述，投資將以審慎方式進行，特別是倘新任美國政府採納任何有損中美兩大經濟體之政策，將使中國經濟深受影響。

最後，本人謹此向本集團之董事、股東及僱員就彼等於本年度作出之寶貴貢獻及支持致以衷心感謝。

主席
勞元一

香港，二零一七年三月二十四日

管理層討論及分析

本集團之主要投資目標為努力實現長期資本增值，主要通過對在中國經營之中小型公司進行股權及股權相關投資實現。

本集團於二零一六年之業績略微上升，乃由於其資產淨值受其核心投資山東魯抗醫藥股份有限公司（「魯抗」，其股價於年內下跌27%）股份表現之不利影響。

魯抗公佈二零一六年純利為人民幣2,951萬元，較二零一五年增長289.81%。增長之主要原因包括內部資源整合及產品結構調整、整合營銷體系及加大戰略市場開發力度。同時，得益於銀行貸款組合優化，融資支出減少38.61%。儘管有所改善，惟考慮到全年銷售較二零一五年增長3.95%，銷售增長並不突出。市場對獸用抗生素之需求萎縮及魯抗緩慢調整產品組合仍然影響其業績。我們認為最壞時間已過，惟並未預期二零一七年將有重大業績突破。

於十一月，魯抗宣佈建議私人配售，通過向不超過10名投資者發行不超過114.08百萬股新股份募集資金約人民幣10.5755億元，每股價格不少於人民幣9.27元。該資金將用於建設鄒城生物製藥工業園之設施以升級合成材料技術，促進增加高端生物獸藥生產，並幫助增加發酵能力及生產大觀黴素原料藥。預計項目實施後，魯抗可改善其產品結構並提高其市場競爭力。

魯抗於年內之股價表現令人失望，由二零一六年初之人民幣13.35元下跌至年底之人民幣9.71元。於下半年，隨著中國證券監督管理委員會放寬主要股東出售股票之規定，本公司通過上海證券交易所之大宗交易平臺出售合共約1,532萬股股份，實現純利約1,625萬美元。

本公司於上半年出售其上海膜興環境科技有限公司（「上海膜興」）之權益，該公司是一間為運輸及工業客戶提供廢油回收服務之早期技術及服務公司。上海膜興之營運業績令人失望。該出售可悉數收回75萬美元之原始投資成本，並獲得少量利潤。本公司董事鄭世偉先生及楊偉堅先生以相同條款及條件出售彼等各自之權益（各為0.856%）。

第一上海投資有限公司（「第一上海」）為一間於香港上市之聯營公司及投資組合之核心資產之一，年內報告虧損約722萬美元。虧損乃主要由於出售其於本公司之持股所產生之虧損約1.179億港元。經先前就互控影響作出會計調整後，本集團仍佔本年度經調整利潤215萬美元。

因上海國際醫學中心有限公司（「上醫中心」）在下半年向員工發行獎勵股份，本集團於本年度末間接持有股權由20%稀釋至19.91%。上醫中心於浦東新區擁有一間500個床位之甲級醫院（「該醫院」）。該醫院於二零一四年五月開始營運。預計營運虧損及融資成本將拖累該醫院於最初幾年之業績，並預計股東需不時進一步融資需求。於五月，醫院重組並加強最高管理層。來自著名仁濟醫院之頂級醫生黃翼然先生獲委任為該醫院院長。根

管理層討論及分析

據香港財務報告準則調整之上醫中心年內虧損為人民幣6,945萬元，其中本集團分佔虧損人民幣1,388萬元(約208萬美元)。預計二零一七年將進一步報告虧損。本集團認為上醫中心之前景仍然樂觀。其打算長期持有該項投資。

紅石基金(「紅石基金」)為於中國投資礦產、能源或相關行業之有限合夥企業。本集團已就6.00%間接權益支付人民幣2,430萬元。紅石基金有兩項投資，分別為贛州世瑞鎢業有限公司(前稱贛縣世瑞新材料有限公司)14.40%股權及贛州晨光稀土新材料有限公司8.75%股權。兩項投資之出售協議於二零一五年與彼等各自之控股股東達成，預期將於二零一七年後完成。此前向太重煤機有限公司(「太重煤機」)提供委託貸款人民幣1.8億元，並可選擇轉換為太重煤機之股權。該貸款已於二零一四年被要求償還，並於本年度悉數償還。

其他投資之詳情於第10至15頁之投資一節概述。

管理層於整個二零一六年繼續較保守策略，年度內並無新重大投資。然而，投資團隊一直在積極尋找新投資機會，期間對與醫療衛生行業有關之若干目標進行密集之盡職調查。

儘管本公司於本年度末在中國持有存款人民幣3.2128億元，但由於外匯交易規則及條例，該筆款項未能在中國使用，亦暫不能即時調撥至香港。該筆人民幣款項為近年來出售部份魯抗持股所得款項。根據相關規定，本公司須將人民幣所得款項兌換為美元，並於獲得批准後向境外匯出。另一方面，本公司需要人民幣出資投資，故須獲取中國相關監管部門批准將在香港之美元款項兌換為可在中國使用之人民幣。簡而言之，為投資於中國，本公司需將現於中國持有人民幣兌換為美元，匯至香港，後再美元匯回中國兌回人民幣，有關批准過程耗時且繁瑣。根據以往經驗，中國稅務局及國家外匯管理局結算有關兌換所需之時間冗長。本公司預計人民幣款項短期內仍不可動用。期間，本公司作出兩項美元投資，第一項是天峰健康醫療投資基金有限合夥之10%股權，投資額200萬美元，其中100萬美元已支付。該基金有一系列投資，包括一間位於上海之人類白細胞抗原及組織庫公司、一間位於上海微創人造心臟瓣膜置換公司及一間位於北京之同種異體角膜置換公司。另一項投資是以150萬美元購入NextVR, Inc.不足1%之股權，該公司為一間開發專有平台以提供虛擬實景廣播運動現場之美國公司。

為克服可用資金短缺，本公司於十二月募集資金。本公司以每持有五股股份獲發兩股新股份之基準完成公開發售，按每股3.95港元之認購價發行30,703,264股股份，募集約1.1887億港元作為一般營運資金。此舉可部分緩解現有資金狀況之緊張。惟因尚未確定香港資金何時可兌換為人民幣，尤因近數月中國外匯管制措施更為嚴格，投資計劃之磋商及結果有所影響。本公司將密切監控人民幣資金狀況，使其與投資進度妥善匹配。

管理層討論及分析

本公司高度重視醫療服務及醫療保健行業，由於中國人口結構變化，該行業於未來幾年將繼續迅速增長。本公司將繼續專注於與醫療、製藥及醫療保健行業相關之投資機會，倘投資，將為本集團可接受風險水平之優質非上市企業。此舉被視為實現我們之資本價值長期增值及保值目標之審慎方法。

投資

於二零一六年十二月三十一日之主要長線投資

名稱	業務性質	估已發行 股本總數之			賬面值 美元	估資產總值 之百分比 %	被投資公司 之相關收益/ (虧損) 美元	本集團 應估資產 淨值 美元	已收取股息 美元
		百分比 %	投資額 美元	減值虧損 美元					
聯營公司投資									
第一上海投資有限公司	投資控股	17.45	13,770,330	—	61,398,998	29.47	(7,216,105)	61,035,436	319,230
上海國際醫學中心	提供醫療服務	*19.91	21,963,920	—	13,008,609	6.24	(10,417,265)	13,016,394	—
Goldeneye Interactive Limited	提供有關網上房地產 資料之門戶網站	21.29	3,850,000	(2,900,776)	308,160	0.15	19,614	304,366	—
可供出售金融資產									
山東魯抗醫藥股份有限公司	製造及銷售醫藥產品	4.99	4,373,473	—	40,394,324 [†]	19.39	4,424,580	13,271,172	—
中國太平洋保險(集團)股份有 限公司	提供保險服務及管理保險 資金	0.02	6,072,786	—	5,885,834 [†]	2.83	1,842,010,557	3,516,932	230,753
紅石基金	投資控股	*6.00	3,627,469	—	3,952,681 [†]	1.90	7,355,937	3,480,388	—
China Alpha Fund	基金投資	不適用	2,770,449	—	3,299,566 [†]	1.58	(83,099,496)**	3,299,566	—
NextVr Inc.	錄製及播放現場娛樂	0.17	1,500,000	—	1,500,000 [†]	0.72	(24,120,039)	136,880	—

* 間接權益

[†] 同時亦代表其公允價值

** 根據非於截至二零一六年十二月三十一日止之年度財務報表

投資

於二零一五年十二月三十一日之主要長線投資

名稱	業務性質	估已發行 股本總數之		減值虧損 美元	賬面值 美元	被投資公司 估資產總值 之百分比	被投資公司 之相關收益/ (虧損) 美元	本集團 應佔資產 淨值 美元	已收取股息 美元
		百分比 %	投資額 美元						
聯營公司投資									
第一上海投資有限公司	投資控股	17.52	13,770,330	—	62,111,415	27.19	17,369,716	71,603,023	478,950
上海國際醫學中心	提供醫療服務	*20.00	18,931,228	—	12,784,007	5.60	(12,087,595)	12,778,803	—
Goldeneye Interactive Limited	提供有關網上房地產 資料之門戶網站	22.37	3,850,000	(2,900,776)	65,227	0.03	(95,971)	158,444	—
上海膜興環境科技有限公司	提供廢油回收服務	29.86	745,912	(597,243)	—	0.00	(229,958)	22,395	—
可供出售金融資產									
山東魯抗醫藥股份有限公司	製造及銷售醫藥產品	7.62	6,681,789	—	90,120,580 [†]	39.46	297,675 ^{**}	22,134,496 ^{**}	—
中國太平洋保險(集團)股份 有限公司	提供保險服務及管理保險 資金	0.02	5,427,472	—	6,124,832 [†]	2.68	2,857,459,684	3,235,890	109,522
紅石基金	投資控股	*6.00	3,627,469	(1,181,813)	2,445,657 [†]	1.07	(291,719)	3,235,890	—
China Alpha Fund	基金投資	不適用	2,770,449	—	3,496,750 [†]	1.53	112,313,531 ^{***}	3,496,750	—

* 間接權益

[†] 同時亦代表其公允價值

** 截至二零一五年九月三十日止九個月之未經審核數字

** 於二零一五年九月三十日之未經審核數字

*** 根據非於截至二零一五年十二月三十一日止之年度財務報表

投資

於二零一六年十二月三十一日之其他主要投資

名稱	業務性質	所持股份數目	估已發行 股本總數之		成本 美元	減值虧損 美元	被投資公司			已收取股息 美元
			百分比 %	賬面值 美元			估資產總值之 百分比 %	之相關收益/ (虧損) 美元	本集團 應佔資產淨值 美元	
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產										
滙豐控股有限公司	提供國際銀行及金融服務	153,233	0.00	1,446,348	—	1,230,172	0.59	3,446,000,000	1,330,996	78,169
騰訊控股有限公司	投資控股	45,000	0.00	701,531	—	1,100,916	0.53	6,215,061,180	118,868	2,726
中國工商銀行股份有限公司	在中國提供個人及企業商業銀行服務	1,709,650	0.00	725,421	—	1,025,261	0.49	41,852,507,198	1,354,559	54,568

於二零一五年十二月三十一日之其他主要投資

名稱	業務性質	所持股份數目	估已發行 股本總數之		成本 美元	減值虧損 美元	被投資公司			已收取股息 美元
			百分比 %	賬面值 美元			估資產總值之 百分比 %	之相關收益/ (虧損) 美元	本集團 應佔資產淨值 美元	
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產										
中國工商銀行股份有限公司	在中國提供個人及企業商業銀行服務	1,709,650	0.00	725,421	—	1,032,275	0.45	43,994,550,581	1,316,503	64,279
滙豐控股有限公司	提供國際銀行及金融服務	114,833	0.00	1,188,553	—	917,064	0.40	15,096,000,000	1,152,221	57,378
騰訊控股有限公司	投資控股	45,000	0.00	701,531	—	885,370	0.39	4,611,095,270	89,959	1,160
中國電信股份有限公司	提供固網及流動通訊服務	1,800,000	0.00	1,285,825	—	845,310	0.37	3,190,761,334	1,032,042	18,941

主要長線投資

聯營公司投資

第一上海投資有限公司(「第一上海」)

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司之主要上市聯營公司第一上海投資有限公司錄得虧損淨額5,596萬港元(約722萬美元)，而截至二零一五年十二月三十一日止年度則錄得純利13,466萬港元(約1,737萬美元)。虧損之主要原因為出售持有本公司股權之會計虧損約11,790萬港元及股票經紀業務利潤下跌，原因為市場成交量下跌。該等負面因素因其於中國內地江蘇省無錫市之酒店設施之折舊費用減少部分有所抵銷。

上海國際醫學中心有限公司(「上醫中心」)

上醫中心於二零一零年由當地政府全資擁有之上海國際醫學園區集團有限公司創立，以在浦東新區設立一間設有500個床位之甲級醫院，為駐上海及其他鄰近地區之海外工作專才及本地高收入居民提供高級醫療服務(「該醫院」)。該醫院於二零一四年五月開業，設有118個門診室、15間手術室和50間手術後病房。該醫院已與當地八間醫院簽訂合作協議，包括著名的瑞金醫院、仁濟醫院、上海市第九人民醫院及上海市第一人民醫院等。

該醫院自開幕以來尚未錄得利潤。此乃預期之內，原因為此等規模之醫院一般需時數年方能達致收支平衡。截至二零一六年十二月三十一日，股東(不包括獎勵計劃下之僱員)已出資人民幣70,000萬元之股本，並作出股東墊款人民幣10,000萬元。預期仍需額外資金以便維持營運，直至達致現金收支平衡。

本公司至今於該醫院之投資金額為人民幣16,000萬元，其中人民幣14,000萬元為股本投資及人民幣2,000萬元為將予資本化之股東墊款。

該醫院已於五月重組及強化管理層。來自著名之仁濟醫院之頂尖醫生黃翼然先生已獲委任為院長。醫院設有一項股權激勵計劃，以吸引及挽留知名醫生及僱員。全職僱員於二零一六年已認購292萬股份，佔擁有權0.4475%，金額為人民幣584萬元。本公司擁有權於年結日從20%稀釋至19.9105%。

上醫中心於二零一六年的業績(根據香港財務報告準則調整)為虧損人民幣6,945萬元，其中本集團分佔虧損為人民幣1,388萬元(約208萬美元)。

Goldeneye Interactive Limited (「Goldeneye」)

本公司於二零一一年四月作出385萬美元投資收購Goldeneye之優先B股22.37%股權。Goldeneye及其聯屬公司經營一個門戶網站www.fangjia.com(房價網)，房價網是一個縱向搜尋器，專門提供網上二手市場房地產資料。於二零一二年，鑒於門戶網站之瀏覽量極低，經營業績不佳，本集團計提減值撥備290萬美元。於該年度，第三方投資者注資120萬美元取得Goldeneye 4.85%股權，導致本公司投資在年末被稀釋至21.29%。Goldeneye報告，在營銷其數據服務方面取得有限的成功。平安集團向該公司授予人民幣1,200萬元之數據服務合約。正在與幾家銀行就類似合約進行談判，包括浦東發展銀行、農業銀行及杭州銀行。

年內，Goldeneye錄得利潤2萬美元，其中本集團分佔利潤為8,000美元。

可供出售金融資產

山東魯抗醫藥股份有限公司(「魯抗」)

魯抗於本年度錄得純利人民幣2,951萬元，二零一五年則錄得純利人民幣757萬元。銷售增加3.95%至人民幣25.0559億元，毛利率由19.94%提高至23.78%。期內改善亦有賴節省財務開支約人民幣1,703萬元所致。然而，儘管表現有所改善，銷售增幅強差人意。阻礙其表現之因素仍然存在，包括獸用抗生素之市場需求萎縮及產品組合調整緩慢。展望未來，儘管最艱難時期已過去，於二零一七年並不預期有所突破。

魯抗股價於年內表現令人失望，由二零一六年初人民幣13.35元下跌至年結日之人民幣9.71元。於下半年，在中國證券監督管理委員會放寬有關主要股東出售股份之規則下，本公司透過上海證券交易所大宗交易平台出售合共約1,532萬股股份。銷售變現純利約1,625萬美元。根據於年結日之收市價，未變現之公允價值虧損2,915萬美元已轉讓至投資重估預備金。

中國太平洋保險(集團)股份有限公司(「中國太平洋」)

於年結日，本集團持有1,687,200股中國太平洋股份，中國太平洋為中國一般保險公司。於二零一六年十二月三十一日，中國太平洋之公允價值列賬為589萬美元，而88萬美元之未實現公允價值虧損已於投資重估預備金扣減。

紅石基金(「紅石基金」)

紅石基金根據中國《有限合夥企業法》於二零一零年一月在江西省贛州市以有限合夥企業形式成立。該基金(其規模為人民幣4.05億元)的目標為在中國進行礦業、能源或相關行業進行投資。本集團已支付人民幣2,430萬元取得紅石基金之6%的間接權益。紅石基金分別投資於贛州世瑞鎢業股份有限公司(前稱為贛縣世瑞新材料有限公司)之14.40%股權及贛州晨光稀土新材料有限公司之8.75%(二零一五年:12.50%)股權。由於全球礦物價格大幅下跌，過去數年上述兩項投資之表現均不理想。兩項投資之出售協議已於二零一五年期間與其各自之控股股東達成。該等協議預期於二零一七年後完成。紅石基金亦給予太重煤機有限公司(「太重煤機」)人民幣1.8億元之委託貸款，並可選擇轉換貸款為太重煤機股權。該項貸款於二零一四年已要求催繳償還，並於本年度全數償還。

紅石基金原約定於二零一五年二月解散，惟鑒於需延遲完成出售兩項現有投資，所有紅石基金合夥人已同意延期解散至二零一九年二月。此將為有序套現資產提供充足時間。

本集團於年內收到來自紅石基金之人民幣1,017萬元，連同紅石基金持有之可供分派超額現金之過往分派，本公司所收款項總額為人民幣1,326萬元。該等分派及連同未來任何同類分派將視為應付紅石基金款項，並將用以抵銷紅石基金在清盤時所作出之最終分派。

紅石基金於年結日之公允價值為395萬美元，導致估值盈餘151萬美元已入賬投資重估儲備。

China Alpha II Fund (「China Alpha」)

本集團持有1,631個China Alpha單位，成本為277萬美元。根據可得之最新資料，本公司分佔China Alpha之資產淨值為330萬美元。

Tianfeng Healthcare Equity Investment Fund, L.P. (「TF基金」)

此為位於開曼群島之美元基金，主要投資於中國之保健行業相關公司。基金之目標規模為2,000萬美元。本公司已承諾投資200萬美元於基金，並已支付其中100萬美元。TF基金已制定一系列投資計劃，包括一間位於上海之人類白細胞抗原配對及組織銀行公司、一間位於上海之微創人工心瓣替代公司以及一間位於北京之角膜移植替代公司。

TF基金於年末之公允價值為100萬美元。

NextVR, Inc. (「NextVR」)

本公司於二零一六年八月以代價150萬美元認購NextVR之296,027股優先B股，佔總股權僅0.17%。此項投資為由中信國安及網易牽頭之8,000萬美元融資之一部分。位於美國加州紐波特比奇NextVR已發展一個以虛擬實境直播運動比賽之平台。將與Fox Sports、Live Nation、NBC Sports、HBO/Golden Boy、Turner Sports及CNN攜手製作一系列題材廣泛之節目，為觀眾提供身臨其境之觀賞體驗。NextVR已提供虛擬實境內容，包括2016美式足球大聯盟常規賽精彩回顧。

已作出全數撥備之投資

浚輝國際集團有限公司(「浚輝」)

於二零零九年九月，本集團與浚輝訂立一系列有抵押貸款及認股權證協議，據此，本集團承諾提供合共人民幣5,000萬元之貸款，以撥付浚輝在中國建造疏浚船之部份成本。截至二零一零年八月，本集團陸續已向浚輝墊付合共人民幣4,300萬元之款項，以向船廠支付分期建造工款。於二零一零年七月前後，浚輝通知本集團其正在研究印尼之疏浚項目機會，並有意於完成建造疏浚船後將疏浚船轉移到該國營運。經考慮所涉及之政治及商業因素後，本集團與浚輝均同意浚輝需在雙方原訂定之還款期前償還所有本金及利息。雙方達成協議，同意有關款項須不遲於二零一二年六月全數償還。因浚輝多次未能償還貸款，本集團已於二零一二年對未收回之本金及利息作出人民幣5,645萬元(約809萬美元)之悉數撥備。過往數年，即使本集團作出多次要求及聯繫，仍未能與船廠達成任何解決方案。年內，本公司已委任一名中國律師研究可行法律方案、包含成功訴訟機率、船舶價值以及就任何訴訟可能產生之成本。

董事簡歷

勞元一先生，現年71歲，曾於一九九一年至一九九三年間出任董事，並於一九九五年獲重選為董事。彼為本公司之主席及曾於二零一六年一月獲委任為董事總經理。彼為本公司多家附屬公司之董事，亦為本公司之聯營公司第一上海投資有限公司之主席及董事總經理。勞先生之前曾任職中國國家科技與社會發展研究中心之高級政策研究員，之前曾任職中國國家科學技術委員會、中華人民共和國中央交通部及中央鐵道部。勞先生早年畢業於上海復旦大學，後赴美留學並獲美國哈佛大學碩士學位。

鄭世偉先生，現年59歲，於二零一六年一月獲委任為董事。鄭先生自二零一一年一月起為本公司之公司秘書。鄭先生為於中國上海證券交易所上市之山東魯抗醫藥股份有限公司之非執行董事。彼亦受僱於第一上海投資有限公司監督其位於中國營運物流之非全資附屬公司。鄭先生持有香港中文大學工商管理會計學學士學位。彼為香港會計師公會及英國特許會計師公會之資深會員。彼於核數、會計、財務監控、公司秘書以及私募股權投資擁有超過30年的豐富經驗。

楊偉堅先生，現年55歲，自一九九七年起出任董事及為本公司多家附屬公司之董事。楊先生為第一上海投資有限公司之財務總裁及董事，亦為第一上海創業投資有限公司及Golad Resources Limited之董事。楊先生在審計、財務及管理方面具有30年以上之經驗。楊先生為特許公認會計師公會、香港會計師公會及香港稅務學會之專業會員。彼亦持有北京大學之法律學士學位。

ZHAO Yu Qiao先生，現年72歲，自二零零零年起出任董事。彼持有中國清華大學之學士學位及德國Ruhr University之工程學文憑。

勞苑苑小姐，現年38歲，自二零零五年至二零一五年出任執行董事及曾於二零一六年一月調任為非執行董事。勞小姐現任科森醫藥(香港)有限公司(「科森」)之商務發展副總裁，科森為第一上海投資有限公司之附屬公司。在加入科森之前，勞小姐曾在美國紐約Merrill Lynch公司從事投資銀行工作。勞小姐以優等生榮譽畢業於美國哥倫比亞大學工程管理系統專業。勞小姐為勞元一先生之女兒。

樊家言先生，現年70歲，自一九九九年出任董事。樊先生為本公司之獨立非執行董事。彼為中信嘉華銀行有限公司之特別顧問。他曾效力北京中信實業銀行超過十年，對中國的銀行業務各方面均相當熟悉。

董事簡歷

吳明瑜先生，現年 85 歲，自二零零二年起出任董事。吳先生為本公司之獨立非執行董事。吳先生長期從事中國科學政策研究，於一九九四年榮休。彼現任中國技術經濟研究會及中國科學與科技政策研究會之名譽理事長。吳先生曾擔任科瑞集團董事，北京首鋼股份有限公司之獨立董事及萬全科技藥業有限公司之獨立非執行董事。彼亦曾任國務院發展研究中心副主任、國家科學技術委員會副主任及中國科技大學、重慶大學、北京理工學院之兼職教授。彼曾發表大量研究著作，並積極參與制訂中國的科技政策。

David William MAGUIRE 博士，現年 64 歲，自二零零八年七月起出任董事。Maguire 博士為本公司之獨立非執行董事。在傳媒業持續工作超過四十年，Maguire 博士曾在上海、香港及澳洲擔任高級管理職務，為大學傳媒學者，同時亦在多間企業及非牟利組織出任主席及董事。彼於珀斯莫道克大學 (Murdoch University, Perth) 取得哲學博士學位，亦在珀斯埃迪斯科文大學 (Edith Cowan University, Perth) 取得工商管理博士學位，並於開恩茲詹姆斯庫克大學 (James Cook University, Cairns)、珀斯西澳大學 (University of Western Australia, Perth) 及澳洲南十字星大學 (Southern Cross University) 分別取得工商管理、地區發展及旅遊業管理的碩士學位。彼為澳洲公司董事協會之畢業生。

企業管治報告書

本企業管治報告書載有截至二零一六年十二月三十一日止年度之資料。本公司致力維持良好企業管治標準，透過誠信、公平、獨立及透明之原則力求保障股東之權益。

本公司不斷檢討企業架構之成效，以評估是否需要及適合作出修改以優化其企業管治常規。上市規則附錄十四所載企業管治常規守則（「企業管治守則」）已於二零零五年一月一日推行。因此，本公司已採納企業管治守則之守則條文及其後修訂作為本公司之企業管治守則。為符合股東最佳利益，董事會致力維持高水平之企業管治。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之守則條文，惟偏離企業管治守則之守則條文第A.2.1條除外。

於二零一六年一月一日，本公司委任董事會主席勞元一先生（「勞先生」）為本公司之董事總經理。此安排已偏離上市規則附錄十四所載企業管治守則之守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司認為，讓勞先生同時擔任兩個職務可為本公司提供強勢而貫徹之領導，並可令業務之長遠策略得以更有效地規劃與落實。本公司亦認為，鑑於董事會之成員包括強大而獨立的非執行董事在內，故此架構不會損害董事會及管理層於本公司權力及權限之平衡。本公司認為，該架構對本公司及其業務有利。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」作為本公司董事進行證券交易之規則。經向本公司全體董事作出具體查詢後，本公司確認，董事之證券交易於截至二零一六年十二月三十一日止年度均完全符合上述規則所訂立之標準。

董事會

董事會（「董事會」）負責領導及監察本公司之管理及營運。董事會訂定策略以達成業務目標，從而提升股東價值。董事會定期檢討本公司之企業管治原則及標準。誠如下文所披露，董事會由執行及非執行董事組成，以維持平衡架構，且董事會具有強大獨立元素，可有效為本公司作出獨立判斷。此外，董事會擁有適用於本公司之均衡技巧與經驗。董事之簡歷載於第16至17頁。

為遵守上市規則第3.10(1)及(2)條，本公司已委任三名獨立非執行董事，彼等擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之獨立性確認書。董事會認為，根據上市規則第3.13條所載指引，現任獨立非執行董事均屬獨立人士。如有需要，任何董事均可提出合理要求尋求獨立專業意見，有關費用由本公司承擔。

組成

於二零一六年，董事會由八名董事組成：其中兩名為執行董事、三名為非執行董事及三名為獨立非執行董事。於二零一六年一月一日，鄭世偉先生獲委任為本公司之執行董事，而勞苑苑小姐由董事調任為本公司之非執行董事。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度及直至本報告書日期，董事會之成員載列如下：

執行董事：

勞元一先生，主席
鄭世偉先生

非執行董事：

楊偉堅先生
Zhao Yu Qiao 先生
勞苑苑小姐

獨立非執行董事：

樊家言先生
吳明瑜先生
David William Maguire 博士

除勞苑苑小姐為勞元一先生之女兒外，本公司董事之間概無關連。

董事會主席勞元一先生負責領導及監察董事會，並監督整體業務及投資策略。在公司秘書之協助下，主席確保所有董事及時取得充分、完整及可靠之資料，並就董事會會議上提出之事項獲充足表述。

由於本公司自二零一六年一月起不再聘任投資經理，本公司於二零一六年一月一日委任勞元一先生為本公司之董事總經理，以監督其營運。

所有董事(包括非執行董事)將按不超過三年之任期委任，可重新委任，並須於股東大會上接受重選。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會舉行了八次董事會會議。常規董事會會議已作出最少14日之通知，使所有董事均有機會出席。

董事已獲及時提供之適當資料，使彼等可執行其職務及責任。董事已親身或以其他通訊形式出席常規董事會會議。

企業管治報告書

各董事於截至二零一六年十二月三十一日止年度之八次董事會會議之個別出席率載列如下：

董事姓名	出席率
勞元一先生	8/8
鄭世偉先生	8/8
楊偉堅先生	7/8
Zhao Yu Qiao 先生	6/8
勞苑苑小姐	8/8
樊家言先生	8/8
吳明瑜先生	6/8
David William Maguire 博士	8/8

董事之專業發展

根據本公司存置之記錄，為符合企業管治守則有關持續專業發展之新規定，董事於本年度內接受以下著重於上市公司董事之角色、職能及職責之培訓：

董事姓名	企業管治／關於法例、規則及規例之更新	
	閱讀材料	出席研討會
勞元一先生	✓	✓
鄭世偉先生	✓	✓
楊偉堅先生	✓	✓
Zhao Yu Qiao 先生	✓	✓
勞苑苑小姐	✓	✓
樊家言先生	✓	✓
吳明瑜先生	✓	✓
David William Maguire 博士	✓	✓

投資委員會

董事會已成立投資委員會，以行使投資及／或投資退出決策權力，並審批本公司投資之價值評估。

於二零一六年，投資委員會由四名成員組成：執行董事勞元一先生、兩名非執行董事楊偉堅先生與勞苑苑小姐，及本公司首席投資官陳錫球先生。投資委員會主席為勞元一先生。委員會於本年度舉行了四次季度會議，以檢討投資表現，亦於必要時舉行特別會議，以討論與批准潛在投資及／或投資退出。

薪酬委員會

具有特定書面職權範圍之薪酬委員會已於二零零五年六月成立。其職權範圍根據企業管治守則之守則條文而制訂。薪酬委員會為董事會委員會，其主要職責為協助董事會訂立貫徹一致之薪酬政策以：

- (i) 按照董事會訂立之公司目標及目的，檢討及批准管理層之薪酬建議；
- (ii) 使本公司能吸引、挽留及鼓勵為股東創造價值之董事及高級管理層；
- (iii) 在顧及本公司業績、按董事及高級管理層之表現及一般薪酬環境，公平、負責地向董事及高級管理層給予報酬；及
- (iv) 遵守上市規則及其他相關法律規定之條文。

薪酬委員會獲授權在其職權範圍內檢討本公司之整體薪酬政策及其他薪酬相關事宜，而全體僱員均獲指示配合薪酬委員會成員之要求。薪酬委員會獲提供充分資源以執行其職責。薪酬委員會獲董事會授權在認為需要時取得外部法律或其他獨立專業意見。

於二零一六年，薪酬委員會由三名成員組成：執行董事勞元一先生、兩名獨立非執行董事樊家言先生及 David William Maguire 博士。薪酬委員會主席為樊家言先生。薪酬委員會舉行了一次會議，以討論薪酬政策及批准本公司個別董事與高級管理人員之薪酬待遇。

審核委員會

本公司於一九九八年十二月成立審核委員會，並以書面制定職權範圍(已於隨後進行適當修訂)。審核委員會為董事會委員會。其主要職責為審閱將提供予股東及其他人士之財務資料、管理層及董事會建立之內部監控及風險管理系統以及外部核數程序，以協助董事會履行其監管職責。

於二零一六年，審核委員會由三名成員組成，其中兩名為獨立非執行董事樊家言先生及吳明瑜先生，另一名為非執行董事楊偉堅先生。樊先生為審核委員會主席。根據上市規則第3.21條，審核委員會成員大部份為獨立非執行董事，委員會由獨立非執行董事擔任主席。審核委員會包括至少三名成員，其中至少一名成員擁有適當之專業資格。

企業管治報告書

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了三次會議。委員會各成員於截至二零一六年十二月三十一日止年度之委員會會議之個別出席率載列如下：

董事姓名	出席率
樊家言先生	3/3
吳明瑜先生	3/3
楊偉堅先生	3/3

於年內，審核委員會檢視了年度及中期合併財務報表，於每次委員會會議與本公司之外部審計師會面，並審閱本公司獨立顧問之報告。審核委員會亦檢討內部監控及風險管理系統，認為該等監控及系統屬有效，且本集團已對其財務、運營、法規遵循及風險管理職能實施必要監控機制。

提名委員會

具有特定書面職權範圍之提名委員會已於二零一二年三月十五日成立。其職權範圍根據企業管治守則之守則條文而制訂。提名委員會為董事會委員會，其職責如下：

- (i) 至少每年定期檢討董事會之架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司企業策略而擬對董事會作出之變動提出建議；
- (ii) 物色具備合適資格可擔任董事會成員之人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提出建議；
- (iii) 評核獨立非執行董事之獨立性；及
- (iv) 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃之有關事宜向董事會提出建議。

提名委員會由三名成員組成，其中一名為執行董事勞元一先生及兩名為獨立非執行董事樊家言先生及吳明瑜先生。提名委員會由勞元一先生擔任主席。

董事會多元化政策

本公司之董事會多元化政策就董事會多元化制定目標與原則，以實現其戰略目標。該等目標用以確保維持技能、經驗與觀點之均衡多樣性。董事會成員之委任將採用人唯賢之準則，根據可衡量目標考慮，並慮及本公司之業務及需要。候選人之甄選將基於一系列多元化標準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、知識、專業經驗與技能。最終決定將基於獲選候選人之功績及可為董事會帶來之貢獻。董事將考慮並檢討董事會之多元化，並根據本公司自身業務模式與具體需求，酌情制定可衡量目標。

企業管治報告書

核數師酬金

下表載列截至二零一六年十二月三十一日止年度外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所就向本公司及本集團提供核數及非核數服務之酬金：

	美元
年度核數費用	143,429
非核數費用	<u>63,356</u>
	<u>206,785</u>

風險管理及內部監控

本集團致力於設立及維持有效之風險管理及內部監控系統，該等系統旨在提供合理(但非絕對)避免重大錯誤陳述或損失之保證，並管理及將本集團運營系統問題之風險減到最低(但非消除)。

董事會有責任維持健全及有效之風險管理及內部監控系統，特別是有關財務、營運、合規及風險管理之監控，以實現本集團之業務策略及業務營運，亦保護本公司資產。

於二零一六年，外判內部核數師向負責檢討與評估本集團財務、運營及合規監控與風險管理有效性之審核委員會及管理層提呈報告。有關報告著重提供提升風險管理及內部監控系統之觀察與建議。管理層同意該等調查結果，並據此採納相關建議。

審核委員會認為，本公司內部監控檢討報告並無重大缺漏。

董事會通過審核委員會檢討本集團風險管理及內部監控系統於本年度之整體有效性，涵蓋財務、營運、合規及風險管理。經管理層確認有關整體效益後，董事會認為現有之風險管理及內部監控系統對本集團而言屬有效及充足。

董事有關編製合併財務報表之責任

董事知悉彼等有關編製本公司及本集團之合併財務報表之責任。董事確認，在經一切合理查詢後就彼等所深知，彼等並不知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會對本公司持續經營之能力產生重大疑問。

本公司之外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所就彼等有關本公司及其附屬公司合併財務報表之呈報責任作出之聲明載於第36至40頁之獨立核數師報告。

企業管治報告書

公司秘書

鄭世偉先生獲委任為本公司公司秘書。經本公司作出具體查詢後，彼已遵守上市規則第3.29條所載之規定。

與股東之溝通

本公司致力與股東保持定期溝通，特別是透過股東週年大會或其他股東大會與股東溝通並鼓勵彼等之參與。董事會主席及成員抽空解答有關本集團業務之提問。

本集團重視股東之意見，並致力提高透明度及維繫投資者關係。本集團歡迎各界人士提出意見及建議。

董事會報告書

董事會同寅謹將截至二零一六年十二月三十一日止年度報告連同經已審核之合併財務報表呈覽。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。附屬公司及聯營公司經營之主要業務及其他有關資料分別詳列於合併財務報表附註13及14。按香港《公司條例》附表5所規定有關該等業務的進一步討論及分析，包括有關本集團面臨的主要風險及不明朗因素的討論以及本集團業務的未來可能發展動向，載於本年報第7至9頁的管理層討論及分析。該討論構成本董事會報告書的一部分。

本年度按業務及地區分類之本集團業績表現分析載於合併財務報表附註6。本公司為投資控股公司，故此並無供應商或顧客。

各附屬公司均為投資控股或暫無業務之公司，故亦無供應商或顧客。

業績及分派

本集團本年度之業績載於第41頁之合併收益表內。董事不建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度之股息。

業務回顧

根據香港《公司條例》附表5之規定，本集團須對其業務作進一步討論及分析，包括(a)對本集團業務之公平檢討；(b)敘述本集團面對之主要風險及不確定因素；(c)自財政年度末起發生而影響本集團之重要事件詳情；及(d)有關本集團業務可能未來發展之指示，請參閱本年報「管理層討論及分析」及「環境、社會與管治報告」章節。以上章節為本報告一部分。

儲備

本集團及本公司在本年度之儲備變動載於合併財務報表附註21及附註27(a)。

於年內發行之股份

於二零一六年十二月，本公司完成基準為每持有五股股份獲發兩股新股份之公開發售發行30,703,264股股份，認購價為每股股份3.95港元，為一般營運資本集資約118,870,000港元(扣除開支後)。

勞元一先生(「勞先生」)包銷是次公開發售。由於勞先生為本公司之一名關連人士，其包銷構成上市規則項下本公司之一項關連交易，惟完全豁免遵守上市規則第7.26A及14A.92條。本公司向勞先生支付包銷佣金亦構成本公司之一項關連交易。本公司支付之包銷佣金總額處於上市規則第14A章項下關連交易之最低限額範圍內，向勞先生支付之佣金獲豁免遵守上市規則第14A.76條項下之申報、公告及獨立股東批准規定。

董事會報告書

股本

有關本公司股本之詳情載於合併財務報表附註20。

可供分派儲備

按照香港《公司條例》(第622章)第6部分計算，本公司於二零一六年十二月三十一日之可供分派儲備為2,608萬美元(二零一五年：1,121萬美元)。

五年財務摘要

本集團過去五個財政年度之業績及資產負債摘要載於本年報第92頁。

購買、出售或贖回股份

本公司於年內並無贖回任何本身之股份。本公司或其任何附屬公司於年內亦無購買或出售任何本公司股份。

董事

(a) 本公司董事

本年度內及截至本報告日期止，本公司在任之董事如下：

- 勞元一先生，主席
- 鄭世偉先生(於二零一六年一月一日獲委任)
- * 楊偉堅先生
- * Zhao Yu Qiao先生
- * 勞苑苑小姐(於二零一六年一月一日獲調任)
- * 樊家言先生
- * 吳明瑜先生
- * David William Maguire 博士

- * 非執行董事
- * 獨立非執行董事

根據本公司組織章程細則第87B、90及98條，勞元一先生、楊偉堅先生及樊家言先生將於應屆股東週年大會上告退及符合資格膺選連任。

(b) 本公司附屬公司的董事

於年內及直至本報告日期止，勞元一先生、鄭世偉先生及楊偉堅先生亦為本公司若干附屬公司的董事。本公司附屬公司之其他董事於本年度及直至本報告日期止包括厲彥萍女士及郝雅馨女士。

董事服務合同

有意於應屆股東週年大會上連任之董事均無與本公司訂有本公司不可於一年內免付補償(法定補償除外)而終止之服務合同。

董事會報告書

董事在對本公司業務而言屬於重要的交易、安排及合同中的重大權益

於年結時或本年度內，本公司或其附屬公司概無簽訂任何涉及本集團之業務而本公司之董事及董事的關連人士直接或間接在其中擁有重大權益之重要交易、安排及合同。

獲准許的彌償條文

本公司已就其董事可能因企業活動產生的法律行動而面對的責任作出投保安排。根據香港《公司條例》(第622章)第391(1)(a)條，於董事會報告書獲批准時，按照香港《公司條例》(第622章)第470條的規定，給予董事利益的獲准許彌償條文即生效。

董事薪酬

董事薪酬之詳情載於財務報表附註28。

應付董事薪酬乃參考個人職責、服務年資與表現及本集團業績與現行市價而釐定。

董事簡歷

董事簡歷載於第16及17頁。

購股權

有關本公司股份之購股權

於二零零四年五月十九日，本公司採納一項購股權計劃(「舊計劃」)。根據舊計劃，董事會有權於二零零四年五月十九日起計十年內任何時間，向董事會可全權酌情甄選之本集團或本公司事務經理，或任何諮詢人之任何董事、僱員或顧問(其向本集團提供之服務可能為本集團之業務及營業帶來貢獻)提呈授出購股權。購股權之行使價為股份於授出日期在香港聯合交易所有限公司的最高收市價及股份於緊接授出日期前五個營業日在香港聯合交易所有限公司的平均收市價。由於舊計劃已於二零一四年五月十九日屆滿，概無其他購股權可根據舊計劃授出。

為確保購股權計劃可繼續讓本公司激勵經甄選對本集團作出貢獻參與者，股東於本公司在二零一四年五月二十三日舉行之股東週年大會上通過普通決議案，以批准採納新購股權計劃(「新計劃」)。

新計劃將於二零一四年五月二十六日(本公司採納計劃之日期)起計十年內生效。董事可酌情向本集團、本集團任何成員公司持有股權之公司，或該等公司之附屬公司或經理之任何董事、僱員或顧問；及董事可能不時釐定之任何顧問(其向本集團提供之服務為本集團之業務或營運帶來貢獻或預期會帶來貢獻)提呈授出購股權，以認購本公司股份。購股權可於並無支付任何購股權費用情況下授出，其行使價格為(i)每股股份於授出購股權日期在香港聯合交易所有限公司的平均收市價及(ii)每股股份於緊接授出購股權日期前五個營業日在香港聯合交易所有限公司的平均收市價，兩者中之最高者。

董事會報告書

舊計劃及新計劃(統稱「該等計劃」)的其他主要條款，連同上市規則第17章的要求如下：

- (1) 根據行使該等計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出之所有購股權而可發行之股份數目，最多不得超過於該等計劃各自獲批准當日本公司已發行股份之合共10%。該10%限額可經由股東以普通決議案方式批准而更新。於舊計劃終止後，概無購股權可根據舊計劃進一步授出。
- (2) 根據該等計劃及本公司任何其他購股權計劃所有授出而未行使之購股權而可發行的股份數目，最多不得超過本公司不時已發行股份之30%。
- (3) 本公司已發行及有待發行之股份總數於根據該等計劃行使向每名承授人授出之購股權(不論已行使或未行使)12個月內，不得超過本公司已發行股份之1%。
- (4) 根據該等計劃授出任何購股權的行使期須由董事會決定，惟該行使期由授出相關購股權當日起計不得超過十年。
- (5) 該等計劃並無指定任何最短持有期限，惟董事會有權決定有關構成購股權標的之若干或全部股份之購股權於可予行使前須持有之最短期限。
- (6) 於本報告書日期，概無根據本公司已發行股本之該等計劃項下有關購股權所授出之未行使股份。

概無新計劃項下之購股權已獲授出。

董事會報告書

根據舊計劃授出並於二零一六年十二月三十一日尚未行使之購股權之詳情如下：

	於 二零一六年 一月一日 持有之 購股權	於年內 失效之 購股權	於年內 行使之 購股權	於 二零一六年 十二月 三十一日 持有之購股權	行使價 港元	於 授出日期前 之收市價 港元	授出日期	行使期 (附註1)
董事：								
勞元一	750,000	(750,000)	—	—	5.74	5.62	25/04/2007	25/04/2007-24/04/2017
勞苑苑	750,000	(750,000)	—	—	5.74	5.62	25/04/2007	25/04/2007-24/04/2017
楊偉堅	750,000	(750,000)	—	—	5.74	5.62	25/04/2007	25/04/2007-24/04/2017
Zhao Yu Qiao	750,000	(750,000)	—	—	5.74	5.62	25/04/2007	25/04/2007-24/04/2017
吳明瑜	75,000	(75,000)	—	—	5.74	5.62	25/04/2007	25/04/2007-24/04/2017
僱員	900,000	(900,000)	—	—	5.74	5.62	25/04/2007	25/04/2007-24/04/2017
	<u>3,975,000</u>	<u>(3,975,000)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>				

附註1：根據舊計劃之條款規定，每位購股權持有人於本公司任何控制權變更後六個月內有權隨時行使其全部或任何部分購股權，惟任何未獲行使之購股權將於該期間屆滿後失效。由於控制權於二零一六年四月二十四日變更，由展慧投資有限公司作出之強制有條件現金收購建議成為無條件，於二零一六年十月二十四日前未獲行使之購股權則隨之失效。

董事會報告書

董事及最高行政人員於本公司或本公司的任何指明企業或任何其他有聯繫法團之股份、相關股份及債權證之權益及／或淡倉

於二零一六年十二月三十一日，本公司依證券及期貨條例(「證券條例」)第 XV 部第 352 條而設置之登記冊所記錄，或本公司已接獲通知之各董事及最高行政人員在本公司及其有聯繫法團(按證券條例之定義)之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉如下：

董事姓名	所持股份數目			佔已發行股本之百分比
	個人權益	公司權益	總計	
勞元一	315,000	57,806,397 (附註 1)	58,121,397	54.09%
楊偉堅	146,416	—	146,416	0.14%

附註 1： 勞元一先生被視為於展慧投資有限公司(「展慧」)持有之本公司 57,806,397 股股份中擁有權益。於二零一六年十二月三十一日，展慧由勞元一先生擁有 40%，其胞弟勞凱聲先生擁有 30%，其胞妹勞江聲女士擁有 30%。勞元一先生基於證券條例第 XV 部被視為於本公司 57,806,397 股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，本年度內任何時間，本公司、其附屬公司、其聯營公司、其同系附屬公司、其控股公司或其其他有聯繫法團概無參與任何安排，致使本公司董事及／或最高行政人員(包括其配偶及 18 歲以下之子女)可於本公司或其指明企業或其其他有聯繫法團之股份、相關股份或債權證中持有任何權益或淡倉。

除上述者外，於二零一六年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其有聯繫法團(定義見證券條例第 XV 部)之股份、相關股份或債權證中擁有或被視作擁有任何權益或淡倉。

管理合同

本年度內，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合同。

董事會報告書

主要股東在本公司股份、相關股份之權益及／或淡倉

根據證券條例第XV部第336條備存之主要股東登記冊顯示或本公司已接獲通知，於二零一六年十二月三十一日，下列為持有本公司已發行股份(附有於本公司股東大會上投票之權利)5%或以上權益及淡倉之主要股東。

名稱	權益類別	身分	所持 普通股數目	佔已發行股本 之百分比
勞元一(附註1)	個人	受控制公司之權益	58,121,397	54.09%
展慧投資有限公司(附註1)	公司	實益擁有人	57,806,397	53.79%
Chen Dayou(附註2)	個人	受控制公司之權益	11,305,000	10.52%
Team Assets Group Limited (附註2)	公司	實益擁有人	11,305,000	10.52%

附註：

- (1) 勞元一透過其於展慧投資有限公司之權益被視為擁有本公司已發行股本之權益。
- (2) Chen Dayou透過其於Team Assets Group Limited之權益被視為擁有本公司已發行股本之權益。

除上文所披露者外，根據本公司須予存置之登記冊記錄，概無其他本公司股東擁有附帶權利可於本公司股東大會上投票之本公司已發行股份5%或以上之任何實益或法定權益。上述所有權益均指本公司股份之好倉，於二零一六年十二月三十一日，根據本公司須予存置之登記冊記錄，並無任何淡倉、視作權益或衍生工具權益。

足夠的公眾持股量

根據公開所得的資料以及就董事所知，於本報告書日期，確認本公司有足夠公眾持股量，不少於本公司已發行股份之25%。

核數師

本合併財務報表已經由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師任滿告退，並表示願意應聘連任。

董事會代表

主席

勞元一

香港，二零一七年三月二十四日

環境、社會與管治報告

中國資產(控股)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)認識強而有力之環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)表現對滿足利益相關者不斷提升之期望及改善本公司及其附屬公司(「本集團」)之業績至關重要。董事會全面負責本公司之環境、社會及管治戰略及報告，並對環境保護作出堅定承諾。其使命是促進員工之環保意識文化，以堅持本公司之可持續發展方向。

為加強其環境、社會及管治披露責任，根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之環境、社會及管治報告指引(主板上市規則附錄27)及其他相關規則，本公司主動制定政策、衡量相關數據、監測進展，並向投資者及其他利益相關者報告其於環境、社會及管治領域之工作。

環境、社會及管治報告描述本公司於二零一六年在環保進程中所取得之進步。報告範圍覆蓋位香港總部。

A. 環境主要範疇

層面 A1：排放

由於本公司業務為投資領域，其排放(如公司汽車燃料使用及航空(海外出差)產生之空氣污染物)與其他行業(如製造業、礦業)公司相比微不足道。本公司生產之非危險廢物(商業廢物及計算機設備及辦公設備之處置)亦處於極低水平。

於二零一六年(「本年度」)，香港總部之間接排放主要來自電力消耗。本公司一直以對環境負責之態度開展業務，並採取措施減少其對環境之潛在影響，如航空(海外出差)之間接燃料及有關水、能源及紙製品之消耗。

層面 A2：使用資源

本公司重視能源及資源保護。為實現此目標，其繼續採用高效消費策略提升節能及減少能源消耗。

香港總部所使用之資源主要為打印紙、電、水、公司汽車之燃料及航空(海外出差)之間接燃料。公司汽車維修及相關燃料消耗非常有限。公司鼓勵員工使用視頻／電話會議系統來減少海外出差，以減少間接廢氣排放。本公司每年使用大量紙張印刷年度報告，惟其數量受密切監測以便保持在最低水平，以避免浪費。

本公司實施節約能源及用水之措施，令本公司處低消耗水平。安裝節水感應水龍頭，以避免不必要之水浪費。工作場所溫度保持在舒適之水平，以鼓勵節能及減少排放。本公司參考香港政府機電工程署(「機電工程署」)建議之相關標準，即在夏季將空調溫度調至25.5°C。

層面 A3：環境及自然資源

本公司之主要業務為通過投資位於中國營運之公司之股權及相關投資，實現資產之長期資本增值。此等業務不會消耗大量自然資源，因而將不會對環境造成太多不利影響。

員工充分意識到盡量減少對環境及自然資源之影響對本公司營運之重要性。然而，由於其業務基本上不直接涉及使用自然資源，故對環境及自然資源之影響相對較小。

雖然本公司辦公室政策目前有若干節能指引，但同時了解，進一步有效利用資源之政策將有助提高員工對保護環境重要性之認識。

B. 社會主要範疇

層面 B1：員工

本公司重視員工，致力於為所有員工提供公平及平等之工作環境。

「員工手冊」包括招聘、員工轉職、薪酬調整及晉升、解僱及平等機會（不歧視性別、婚姻狀況、殘疾、年齡、種族、家庭狀況、性取向、國籍及宗教）。

於本年度，本公司並無不符合或違反有關就業法律及法規。

層面 B2：健康及安全

本公司致力於為所有員工提供並維持安全及健康之環境。我們之目標是：

- 提高進一步認識，確保健康及安全標準為最主要考慮因素；
- 確保每一級員工都致力於實施安全舉措並對其負責，以期維持朝氣蓬勃及無傷害之文化；
- 為員工提供適當入職培訓及外部／內部培訓；
- 鼓勵員工積極參與並改進安全措施；及
- 定期審查健康及安全政策，以反映本公司活動之變化。

於本年度公司並無任何與工作有關之傷亡。

層面 B3：發展及培訓

本公司重視持續發展專業知識及技能，並為員工提供相關培訓。

環境、社會與管治報告

其已為員工發展及培訓制定政策，並為各級員工(包括董事)提供相關課程／活動。

員工參加有助於實現本公司環境績效持續改進之開展計劃。本公司致力於加強員工之環保意識，並通過以下舉措將工作領域升級為更綠色之環境：

- 協調及參與環境相關計劃及活動(如教育講座及培訓、回收活動、利益相關者參與計劃)；
- 調查及探索在工作區域提高電器(如空調、照明、電氣設備、辦公設備)之能源效率之方案(在可能情況下)；
- 提供及促進綠色設施，如廢物分類箱及廢舊電池收集箱；
- 設立現有「綠色採購實踐指南」，為員工提供關於如何在採購過程中更環保之最新資料；
- 鼓勵員工在辦公室培養低碳及可持續之工作環境。

層面 B4：勞工標準

本公司於香港及於本公司或其附屬公司經營所在國家均遵守所有關於就業之適用勞工法律及法規。

本公司認為兒童及強迫勞動不可接受，必須加以防範。其尊重人權，並於作出投資時對此認真審視和考察。根據合理理解，本公司並未投資任何具有使用童工或強迫勞動歷史記錄之公司。

本公司認為招聘高質量員工至關重要；非常全面之篩選為招聘流程之一部分。

員工工作時間安排與行業內採用之標準工作時間一致。所有員工均有適當之休假權利，包括年假、病假、婚假、產假、考試假及恩恤假等。

層面 B5：供應鏈管理

本公司對選擇及評估供應商及其表現有良好制度。

由於本公司在投資領域營運，辦公設備及辦公用品主要通過認可之供應商並根據彼等所提供貨物及服務之質量而定。

層面 B6：產品責任

本公司所投資的公司遍佈不同產業。在評估其投資決策時，目標公司相關之環境、公共衛生、安全及社會問題為評估要素。

本公司提醒所有工作人員對業務保密之重要性及其遵守「員工手冊」中詳細規定之「保密守則」之必要性。

層面 B7：反腐

本公司致力於遵守最高之道德標準，並保持誠信及公正之企業文化，以預防、發現及報告所有類型之欺詐，包括腐敗。

本公司採取嚴格之政策，禁止賄賂公職人員或向其作出其他不當付款，此符合香港防止賄賂條例及本公司投資所在國家之其他類似法律。

本公司嚴禁所有員工在其掌握有關本公司之重大、非公開或「內幕」消息時買賣本公司證券。

所有員工均須遵守「員工手冊」中關於「利益衝突／外部就業」之規定。

本公司已制定舉報程序，包括就員工舉報出現之任何不當行為或不誠實活動(如涉嫌腐敗、欺詐及其他形式犯罪等)之郵箱。

「員工手冊」規定，員工採取之任何行為顯示其不誠實、欺詐或其他形式之不當行為，或被視為不利於本公司之一般利益，將可能導致員工之立即解僱及本公司可能之進一步法律行動。

於二零一六年，本公司未發現或報告有關腐敗行為之法律案件。

層面 B8：社區投資

本公司鼓勵員工貢獻彼等之時間及精力參與各種當地社區活動及事件。

本公司旨在建立一個由高級管理層支持之企業社會責任(「CSR」)團隊，以便：

- 考慮並向管理層及員工建議 CSR 項目；
- 鼓勵員工參與；及
- 協調及組織 CSR 活動，並提供適當指導。



獨立核數師報告

致中國資本(控股)有限公司成員

(於香港註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

中國資本(控股)有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第41至91頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一六年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併收益表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一六年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項乃關於一項非上市可供出售金融資產之估值。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>非上市可供出售金融資產之估值</p> <p>請參閱合併財務報表附註3(c)、4(a)及15。</p> <p>於二零一六年十二月三十一日，貴集團持有一項非上市投資基金權益，其賬面金額約為395萬美元。該投資被確認為可供出售金融資產，並按其公允價值列示，在公允價值層級中分類為第三級。</p> <p>貴集團聘請一名外部專業估值師釐定該非上市可供出售金融資產之公允價值。所使用之估值方法及假設主要基於不可觀察輸入值，並於該等合併財務報表附註3(c)中披露。</p> <p>我們關注這一領域，因為根據不可觀察輸入值釐定該投資之公允價值涉及重大判斷及估計。</p>	<ul style="list-style-type: none">• 我們已評估管理層聘用之外部專業估值師之能力、客觀性及獨立性。• 我們已閱讀估值報告，與外部專業估值師討論其估值範圍，並根據我們之行業知識及市場慣例評估用於釐定非上市可供出售金融資產公允價值之估值方法之適當性。• 我們通過將該等假設與相關市場數據及行業研究進行比較，評估外部專業估值師使用之關鍵假設之合理性。• 我們根據我們之行業知識、市場慣例及市況發展，查詢及評估管理層就隨時間過去而對假設作出任何變動之論據之合理性。• 我們已測試估值報告中非上市可供出售金融資產公允價值計算之算術準確性。• 我們亦邀請我們之內部估值專家參與，以協助我們評估釐定公允價值時使用之方法及若干關鍵假設。 <p>根據所執行之程序，我們發現估值中使用之假設有可得之憑證作為支持。</p>

獨立核數師報告

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審核委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅按照香港《公司條例》第405條向閣下(作為整體)報告我們的意見，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

獨立核數師報告

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是麥子良。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一七年三月二十四日

合併收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 美元	二零一五年 美元
收入	6	846,867	810,309
其他利得 — 淨額	7	15,703,807	16,585,512
行政開支	8	(4,265,746)	(5,797,750)
經營利潤		12,284,928	11,598,071
分佔聯營公司業績		79,392	74,756
聯營公司之減值撥備		—	(597,243)
除所得稅前利潤		12,364,320	11,075,584
所得稅抵免	10	—	40,370
本公司權益持有者應佔年度利潤		12,364,320	11,115,954
年內本公司權益持有者應佔之每股收益	12		
— 基本		0.158	0.145
— 稀釋		0.158	0.145

第 47 至 91 頁之附註為本合併財務報表的整體部份。

合併綜合收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
年度利潤	12,364,320	11,115,954
其他綜合(虧損)/收益：		
曾已或隨後可重分類至損益之項目		
分佔聯營公司收購後之儲備	(2,380,937)	(6,536,011)
視作出售聯營公司而撥回的收購後之儲備	(36,162)	(115,712)
出售聯營公司而撥回之匯兌儲備	(4,528)	—
折算附屬公司及聯營公司賬目時產生之匯兌差額	(1,180,091)	(1,042,416)
出售可供出售金融資產而撥回之投資重估儲備	(15,619,240)	(13,309,997)
可供出售金融資產之公允價值(虧損)/利得	(28,729,292)	38,095,055
年度其他綜合(虧損)/收益 — 稅後淨額	(47,950,250)	17,090,919
本公司權益持有者應佔年度總綜合(虧損)/收益	(35,585,930)	28,206,873

第 47 至 91 頁之附註為本合併財務報表的整體部份。

合併資產負債表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 美元	二零一五年 美元
資產			
非流動資產			
聯營公司權益	14	77,582,945	78,005,948
可供出售金融資產	15	56,033,646	102,190,222
總非流動資產		133,616,591	180,196,170
流動資產			
應收借貸	16	—	—
其他應收款項、預付款項及按金	17	224,245	367,068
應收關連公司款項	26(c)	3,558	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	18	6,168,912	5,055,595
可收回稅項		51,937	—
現金及現金等價物	19	68,252,321	42,784,510
總流動資產		74,700,973	48,207,173
總資產		208,317,564	228,403,343
權益			
本公司權益持有者應佔權益			
股本	20	92,109,301	76,783,698
儲備	21	112,464,803	148,050,733
總權益		204,574,104	224,834,431
負債			
流動負債			
其他應付款項及應計開支	23	3,376,708	764,505
應付關連公司款項	26(c)	349,989	2,787,644
應繳即期所得稅負債		16,763	16,763
總流動負債		3,743,460	3,568,912
總負債		3,743,460	3,568,912
總權益及負債		208,317,564	228,403,343

第 47 至 91 頁之附註為本合併財務報表的整體部份。

第 41 頁至 91 頁之財務報表已於二零一七年三月二十四日獲董事會批准並由其代表簽署。

勞元一
董事

鄭世偉
董事

合併權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	股本 美元	資本儲備 美元	匯兌儲備 美元	股份 報酬儲備 美元	投資 重估儲備 美元	留存收益 美元	總計 美元
於二零一六年一月一日之結餘	76,783,698	8,977,992	1,742,702	1,506,549	77,197,368	58,626,122	224,834,431
綜合收益							
本公司權益持有者應佔年度利潤	—	—	—	—	—	12,364,320	12,364,320
其他綜合虧損							
分佔聯營公司收購後之儲備	—	(2,380,937)	—	—	—	—	(2,380,937)
視作出售聯營公司而撥回的收購後 之儲備	—	(36,162)	—	—	—	—	(36,162)
出售聯營公司而撥回之匯兌儲備	—	—	(4,528)	—	—	—	(4,528)
折算附屬公司及聯營公司賬目時產生 之匯兌差額	—	—	(1,180,091)	—	—	—	(1,180,091)
出售可供出售金融資產而撥回之投資重 估儲備	—	—	—	—	(15,619,240)	—	(15,619,240)
可供出售金融資產之公允價值虧損	—	—	—	—	(28,729,292)	—	(28,729,292)
年度其他綜合虧損 — 稅後淨額	—	(2,417,099)	(1,184,619)	—	(44,348,532)	—	(47,950,250)
截至二零一六年十二月三十一日止年度 總綜合虧損	—	(2,417,099)	(1,184,619)	—	(44,348,532)	12,364,320	(35,585,930)
發行新股份(附註20)	15,325,603	—	—	—	—	—	15,325,603
於購股權失效後轉撥儲備	—	—	—	(1,506,549)	—	1,506,549	—
於二零一六年十二月三十一日之結餘	92,109,301	6,560,893	558,083	—	32,848,836	72,496,991	204,574,104

第 47 至 91 頁之附註為本合併財務報表的整體部份。

合併權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	股本 美元	資本儲備 美元	匯兌儲備 美元	股份 報酬儲備 美元	投資 重估儲備 美元	留存收益 美元	總計 美元
於二零一五年一月一日之結餘	76,783,698	15,629,715	2,785,118	1,506,549	52,412,310	47,510,168	196,627,558
綜合收益							
本公司權益持有者應佔年度利潤	—	—	—	—	—	11,115,954	11,115,954
其他綜合收益／(虧損)							
分佔聯營公司收購後之儲備	—	(6,536,011)	—	—	—	—	(6,536,011)
視作出售聯營公司而撥回的收購後之儲備	—	(115,712)	—	—	—	—	(115,712)
折算附屬公司及聯營公司賬目時產生之匯兌差額	—	—	(1,042,416)	—	—	—	(1,042,416)
出售可供出售金融資產而撥回之投資重估儲備	—	—	—	—	(13,309,997)	—	(13,309,997)
可供出售金融資產之公允價值利得	—	—	—	—	38,095,055	—	38,095,055
年度其他綜合收益 — 稅後淨額	—	(6,651,723)	(1,042,416)	—	24,785,058	—	17,090,919
截至二零一五年十二月三十一日止年度 總綜合收益	—	(6,651,723)	(1,042,416)	—	24,785,058	11,115,954	28,206,873
於二零一五年十二月三十一日之結餘	76,783,698	8,977,992	1,742,702	1,506,549	77,197,368	58,626,122	224,834,431

第 47 至 91 頁之附註為本合併財務報表的整體部份。

合併現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 美元	二零一五年 美元
經營活動的現金流量			
經營所用的現金	24	(6,435,087)	(5,369,791)
已付／退回香港利得稅		(51,914)	110,623
已付海外所得稅項		—	(969,880)
經營活動所用淨現金		(6,487,001)	(6,229,048)
投資活動的現金流量			
向聯營公司的注資		—	(7,920,667)
已收聯營公司的借貸還款		—	4,752,400
已付聯營公司的借貸		(2,995,402)	(3,168,267)
已收利息		417,382	526,992
已收上市投資的股息		429,485	283,317
已收聯營公司股息		319,230	478,950
減少到期日超過三個月的定期存款		—	4,144,215
購買可供出售金融資產		(3,145,314)	—
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(767,507)	(517,004)
出售聯營公司之收益淨額		909,240	—
出售可供出售金融資產所得淨款		21,655,343	18,762,749
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得淨款		—	5,722,664
投資活動產生的現金淨額		16,822,457	23,065,349
融資活動的現金流量			
發行新股份所得淨款		15,325,603	—
融資活動產生的現金淨額		15,325,603	—
現金及現金等價物增加淨額		25,661,059	16,836,301
年初的現金及現金等價物		42,784,510	26,225,412
現金及現金等價物的匯兌虧損		(193,248)	(277,203)
年終的現金及現金等價物	19	68,252,321	42,784,510

第 47 至 91 頁之附註為本合併財務報表的整體部份。

合併財務報表附註

1. 一般資料

中國資本(控股)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)之主要業務為在香港及中華人民共和國(「中國」)進行投資控股。

本公司為一家於香港註冊成立之有限公司。註冊辦事處地址為香港中環德輔道中71號永安集團大廈19樓。

本公司於香港聯合交易所有限公司上市。

除另有說明外，本財務報表以美元(「美元」)列報。本財務報表已經由董事會在二零一七年三月二十四日批准刊發。

2. 主要會計政策概要

編製該等合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，該等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

(a) 編製基準

中國資本(控股)有限公司之合併財務報表乃根據所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例(第622章)之規定編製。合併財務報表按照歷史成本法編製，並經重估可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則之財務報表需作出若干關鍵會計估計，亦需管理層在應用本集團會計政策過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜性或對綜合財務報表而言屬重大假設及估計之範疇，乃於附註4披露。

會計政策及披露之變動

採納新訂準則及現有會計準則的修訂之影響

下列新訂準則及現有會計準則的修訂於二零一六年一月一日或之後開始的財政年度對本集團強制性生效，惟並未對本集團業績及財務狀況造成重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)	闡明可接納之折舊及攤銷法
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物
香港會計準則第27號(二零一一年)(修訂本)	獨立財務報表之權益法
香港會計準則第28號(二零一一年)、香港財務報告準則第10號及香港財務報告準則第12號(修訂本)	投資實體：應用合併之例外規定
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購合營業務之會計處理方法
香港財務報告準則第14號	法定遞延賬戶
年度改進項目	香港會計準則及香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之改進

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

會計政策及披露之變動(續)

新訂準則及現有準則之修訂已頒佈但尚未於二零一六年一月一日開始之財政年度生效，亦無提早採用。

		於以下時間或之後 開始的會計期間生效
香港會計準則第7號(修訂本)	現金流量表	二零一七年一月一日
香港會計準則第12號(修訂本)	所得稅	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第2號(修訂本)	股份支付交易之分類及計量	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第4號(修訂本)	與香港財務報告準則第4號保險合約 — 併應用之香港財務報告準則 第9號金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約產生之收益	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號 (修訂本)	澄清香港財務報告準則第15號	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業間之 資產出售或投入	待定

本集團已開始評估採用上述新訂準則及現有準則的修訂對本集團之相關影響。本集團尚未能確定上述修訂會否對本集團之會計政策及財務報表之呈列帶來重大影響。

(b) 附屬公司

(i) 合併賬目

附屬公司為本集團控制之實體(包括結構性實體)。倘本集團自其參與實體之業務而承受可變回報之風險，或享有可變回報之權利，並能透過其對實體之權力影響該等回報，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起合併入賬，自控制權終止之日起停止合併入賬。

(a) 業務合併

本集團利用收購法對業務合併入賬。收購一間附屬公司所轉讓的代價，為所轉讓資產、對被收購方前所有人產生的負債，及本集團所發行股權之公允價值。所轉讓代價包括或有對價安排所產生的任何資產或負債的公允價值。在業務合併中收購的可識別資產以及所承擔的負債及或有負債，初步按其於收購日期的公允價值計量。

2. 主要會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

(i) 合併賬目(續)

(a) 業務合併(續)

本集團按個別收購基準確認任何非控制性權益。被收購方之非控制性權益乃現有所有權權益，可讓持有人按比例分佔實體清盤時之資產淨值，按公允價值或現有所有權權益分佔被收購方可識別資產淨值已確認金額之比例計量。非控制性權益之所有其他組成部分按收購日期之公允價值計量，除非香港財務報告準則要求以另一計量基準計量。

收購相關成本於產生時支銷。

本集團轉讓之或然代價按收購日期之公允價值確認。視為資產或負債之或然代價公允價值之後續變動根據香港會計準則(「香港會計準則」)第39號於損益確認。分類為權益之或然代價不予重新計量，後續結算於權益入賬。

已轉讓代價、於被收購方之任何非控制性權益金額及於被收購方之任何先前股權在收購日之公允價值超過已收購可識別淨資產之公允價值之差額乃記賬為商譽。倘已轉讓代價、已確認非控制性權益及先前所持權益之總額低於在議價收購情況下收購的附屬公司淨資產之公允價值，則差額直接於合併收益表確認。

集團內公司之間的交易、結餘及集團成員公司間交易之未變現利得予以對銷。除非交易證明已轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司所呈報之金額已按需要作出調整，以與本集團的會計政策一致。

(b) 出售附屬公司

倘本集團不再擁有控制權，於實體的任何保留權益於失去控制權當日按公允價值重新計量，賬面值變動在損益中確認。公允價值為其後將保留權益入賬列為聯營公司、合營企業或金融資產之初步賬面值。此外，之前就該實體在其他綜合收益中確認的任何金額，乃按猶如本集團已直接出售相關資產或負債的方式入賬。這意味著先前於其他綜合收益中確認的金額乃重新分類至損益或按適用之香港財務報告準則規定／允許轉移至其他權益類別。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

(b) 附屬公司(續)

(ii) 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資直接應佔之成本。附屬公司業績由本公司按已收及應收股息入賬。

倘股息超過宣派股息期內附屬公司的綜合收益總額，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則須在收取投資附屬公司之股息後，對相關投資作減值測試。

(c) 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力而無控制權之實體，通常附帶介乎20%至50%投票權的股權。聯營公司投資以權益法入賬。根據權益法，投資初步按成本確認，並藉增加或減少賬面值確認投資者分佔被投資公司於收購日期後的損益。本集團於聯營公司的投資包括收購時已識別的商譽。收購於聯營公司之擁有權權益後，聯營公司之成本與本集團分佔聯營公司可識別資產及負債之公允價值淨額間之差額按商譽入賬。

倘於聯營公司的擁有權權益被削減但仍保留重大影響力，僅按比例將先前在其他綜合收益中確認的金額重新分類至損益(如適當)。

本集團分佔收購後損益於合併收益表內確認，而分佔其他綜合收益的收購後變動則於其他綜合收益內確認，並相應調整投資賬面值。倘本集團分佔一間聯營公司的虧損等於或超過其於該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非其代表該聯營公司產生法律或推定責任或作出付款。

本集團於各財務報表日釐定是否有任何客觀憑證表明聯營公司投資已減值。倘發生減值，本集團將按聯營公司之可收回金額與其賬面值之間的差額計算減值金額，並於合併收益表中「以權益法入賬之分佔投資利潤」一欄確認有關金額。

本集團與其聯營公司間之上下游交易之損益，於本集團財務報表中確認，惟僅以無關聯投資者於聯營公司之權益為限。除非交易提供憑證顯示所轉讓資產已減值，否則未變現虧損乃予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出調整，以確保與本集團採用的政策一致。

稀釋於聯營公司股權之利得或虧損於合併收益表確認。

2. 主要會計政策概要(續)

(d) 分部報告

經營分部之報告與向主要經營決策者作內部報告的方式一致。主要經營決策者確定為制訂戰略決策的董事會，其負責分配資源及評估經營分部的表現。

(e) 外幣折算

(i) 功能及列報貨幣

本集團各實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以美元列報，美元為本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易日期或重新計量項目的估值日期的匯率折算為功能貨幣。結算該等交易及將以外幣計值的貨幣資產及負債按年終匯率折算產生的匯兌利得和虧損在合併收益表確認，惟合資格作現金流量對沖及淨投資對沖在權益中遞延入賬者除外。所有匯兌利得和虧損在合併收益表內「其他利得 — 淨額」中列報。

以外幣計值及被分類為可供出售的貨幣性債務證券的公允價值變動，按證券攤銷成本變動與證券賬面值的其他變動所產生的折算差額進行分析。與攤銷成本變動有關的折算差額於損益確認，賬面值的其他變動則於其他綜合收益確認。

非貨幣性金融資產(如以公允價值計量且其變動計入損益的股票)的折算差額於損益中確認為公允價值利得或虧損的一部份。非貨幣性金融資產(如分類為可供出售的股票)的折算差額計入其他綜合收益。

(iii) 集團公司

功能貨幣與列報貨幣不同的本集團所有實體(並無惡性通脹經濟體的貨幣)，其業績及財務狀況按以下方式折算為列報貨幣：

- (i) 各已呈報資產負債表內的資產及負債按該資產負債表日期的收市匯率折算；
- (ii) 各合併收益表內的收入及開支按平均匯率折算(除非該平均匯率並非交易日期匯率的累計影響之合理約數，在此情況下，收入及開支於交易日期折算)；及

2. 主要會計政策概要(續)

(e) 外幣折算(續)

(iii) 集團公司(續)

(iii) 所有由此產生的匯兌差額於其他綜合收益確認。

收購境外實體產生的商譽及公允價值調整視作該境外實體的資產及負債，並按收市匯率折算。所產生的匯兌差額於其他綜合收益確認。

(iv) 出售境外業務及部分出售

於出售境外業務(即出售本集團於境外業務之全部權益或導致失去對包含境外業務之附屬公司控制權之出售、或導致失去對包含境外業務之聯營公司重大影響力之出售)時，於權益內與該項業務相關並歸屬於本公司持有人之所有累計匯兌差額均重新分類至合併收益表。

倘部分出售不會導致本集團失去對包含境外業務之附屬公司控制權，該累計匯兌差額之分佔比例為重新歸屬予非控制性權益及不會於損益確認。就所有其他部分出售(即本集團於聯營公司之所有權權益有所下降，惟不會導致本集團失去重大影響力)，累計匯兌差額之分佔比例則重新分類至合併收益表。

(f) 非金融資產減值

使用壽命不限定或尚無法投入使用之資產無須攤銷，惟每年須作減值測試。有待攤銷之資產於有事件發生或情況改變顯示賬面值可能無法收回時作減值檢討。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的金額確認。可收回金額為資產的公允價值扣除出售成本與使用價值兩者間之較高者。於評估減值時，資產按可獨立識別現金流量的最低層次(現金產出單元)組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產於各報告日期均就撥回減值之可能性作出檢討。

(g) 金融資產 分類

本集團將其金融資產分為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益、借貸及應收款項以及可供出售。分類視乎購入金融資產之目的而定。管理層在初始確認時釐定其金融資產的分類。

2. 主要會計政策概要(續)

(g) 金融資產(續)

分類(續)

(i) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指持作交易的金融資產。購入的主要目的為在短期內出售的金融資產分類為此類別。衍生工具亦分類為持作交易，除非獲指定作對沖。該類別的資產，倘預期在12個月內結算，則分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

(ii) 借貸及應收款項

借貸及應收款項為有固定或可釐定付款但無活躍市場報價的非衍生金融資產。此等項目乃計入流動資產，惟將於報告期結束後超過12個月到期者，則分類為非流動資產。本集團之借貸及應收款項包括計入合併資產負債表的「應收借貸」、「其他應收款項、預付款項及按金」及「現金及現金等價物」(附註2(i)及2(j))。

(iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定列入此類別或未分類為任何其他類別的非衍生工具，乃計入非流動資產，除非投資將於報告期結束後12個月內到期，或管理層有意於報告期結束後12個月內出售該投資則除外。

確認及計量

常規買賣金融資產於交易日期(即本集團承諾買賣資產之日期)確認。對於並非以公允價值計量且其變動計入損益的所有金融資產，投資初始按其公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初始按公允價值確認，交易成本於合併收益表支銷。倘從投資收取現金流量的權利已屆滿或轉讓，而本集團已轉讓所有權的絕大部分風險及回報，則終止確認金融資產。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。借貸及應收款項其後採用實際利率法按攤銷成本列賬。

「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別的公允價值變動所產生之利得或虧損，於其產生期間在損益表之「其他利得 — 淨額」內呈列。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所產生之股息收入於本集團收取款項之權利確立時，於損益表確認為收入的一部分。

分類為可供出售的貨幣及非貨幣證券之公允價值變動於其他綜合收益確認。

2. 主要會計政策概要(續)

(g) 金融資產(續)

確認及計量(續)

當分類為可供出售的證券出售或減值時，於投資重估儲備中確認的累計公允價值調整作為「其他利得 — 淨額」計入合併收益表。

採用實際利率法計算的可供出售證券之利息於合併收益表確認為其他收入的一部份。可供出售權益工具的股息，於本集團收取款項的權利確立時，在合併收益表確認為其他收入的一部分。

(h) 金融資產減值

(i) 以攤銷成本列賬的資產

本集團於各報告期結束時評估是否存在客觀憑證，顯示某項金融資產或某個金融資產組別已出現減值。僅當存在客觀憑證顯示因首次確認資產後發生的一宗或多宗事件導致減值發生(「損失事件」)，而該宗(或該等)損失事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量產生影響，且相關影響能夠可靠估計，有關金融資產或金融資產組別方發生減值及產生減值虧損。

減值憑證可包括債務人或一組債務人陷入嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重整，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現明顯減少，如與違約相關的拖欠情況或經濟環境變化。

就借貸及其他應收款項類別而言，損失金額按資產賬面值與採用金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量(不包括未產生的未來信貸損失)現值間的差額計量。資產賬面值予以削減，虧損金額於合併收益表確認。倘借貸或持有至到期投資按浮動利率計息，則計量任何減值虧損的貼現率為根據合約釐定的當前實際利率。於實際應用中，本集團可利用可觀察市價，按工具的公允價值計量減值。

倘於其後期間，減值虧損金額減少，而此減少可能與確認減值後發生的事件(如債務人信貸評級改善)客觀相關，則撥回先前已確認的減值虧損於合併收益表確認。

2. 主要會計政策概要(續)

(h) 金融資產減值(續)

(ii) 分類為可供出售的資產

本集團於各報告期結束時評估是否有客觀憑證顯示某項金融資產或某個金融資產組別已出現減值。就債務證券而言，本集團採用上文(i)所述標準。至於分類為可供出售之股權投資，證券公允價值大幅或長期跌至低於其成本，亦為資產減值之憑證。倘可供出售金融資產存在任何相關憑證，按購買成本與當時公允價值之差額，減金融資產先前於合併收益表確認的任何減值虧損計算的累計虧損，自權益中剔除並於合併收益表確認。於合併收益表確認的股權工具的減值虧損不會透過合併收益表撥回。倘於其後期間，分類為可供出售的債務工具的公允價值增加，而該增加可能與在合併收益表確認減值虧損後發生之事件客觀相關，則減值虧損透過合併收益表撥回。

借貸及其他應收款項之減值測試闡述於附註2(h)(i)。

(i) 應收借貸及其他應收款項

倘應收借貸及其他應收款項預期於一年或以內(或正常業務經營週期內的較長時間)收回，則分類為流動資產；否則呈列為非流動資產。

應收借貸及其他應收款項初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

(j) 現金及現金等價物

合併現金流量表中的現金及現金等價物包括手頭之現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

(k) 股本

普通股分類為權益。

發行新股或購股權直接應佔的新增成本，於權益中列為所得款項的減少(扣除稅項)。

(l) 其他應付款項

其他應付款項初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

(m) 當期及遞延所得稅

期間稅項開支包括當期及遞延稅項。稅項於合併收益表確認，惟與於其他綜合收益或直接於權益確認的項目有關者則除外。於該情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益確認。

2. 主要會計政策概要(續)

(m) 當期及遞延所得稅(續)

(i) 當期所得稅

當期所得稅開支根據本公司附屬公司及聯營公司營運所在及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質已頒佈的稅法計算。管理層定期就適用稅務法例受詮釋規限的情況評估報稅表狀況，並於適當情況下根據預期須向稅務機關繳付的稅款確立撥備。

(ii) 遞延所得稅

內部基準差異

遞延所得稅採用負債法按資產及負債的稅基與其在合併財務報表的賬面值產生之暫時性差異確認。然而，倘遞延稅項負債產生自初始確認商譽，則不予確認；倘遞延所得稅產生自於交易(而非業務合併)中初始確認一項資產或負債，且交易時並不影響會計處理或應課稅利潤或虧損，則不予入賬。遞延所得稅採用結算日前已頒佈或實質已頒佈，且預期在變現有關遞延所得稅資產或結算遞延所得稅負債時適用之稅率(及稅法)釐定。

遞延所得稅資產僅於有可能獲得可供動用暫時差異的未來應課稅利潤時確認。

外部基準差異

遞延所得稅負債就因投資附屬公司、聯營公司及合營安排而產生之應課稅暫時性差異計提撥備，惟本集團可控制暫時性差異之撥回時間，且該暫時性差異在可見將來可能不會撥回之遞延所得稅負債則除外。一般而言，本集團不能控制聯營公司暫時性差異之撥回。僅在訂有協議賦予本集團權力於可見未來控制暫時性差異之撥回時，方不就聯營公司之未分派利潤所產生之應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債。

遞延所得稅按附屬公司及聯營公司投資所產生之暫時性差異計提，惟倘本集團可控制暫時性差異之撥回時間，且暫時差異不大可能於可見將來撥回則除外。

(iii) 抵銷

倘有法定可執行權利抵銷當期稅項資產與當期稅項負債，且遞延所得稅資產及負債涉及同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體徵收之所得稅，而有關實體有意按淨額基準結算結餘，則可抵銷遞延所得稅資產及負債。

2. 主要會計政策概要(續)

(n) 撥備

倘本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任；有可能需要資源流出以清償責任並能可靠估計責任金額，則就環境復原、重組成本及法律申索確認撥備。重組撥備包括租賃終止罰款及僱員辭退付款。未來經營虧損概不確認撥備。

倘有多項類似責任，清償責任須資源流出的可能性乃透過考慮責任整體的類別釐定。即使同一責任類別所含的任一項目所須資源流出的可能性較小，仍須確認撥備。

撥備按照清償責任預期所須開支的現值，採用反映當時市場對貨幣時間值及責任特定風險之評估的除稅前利率計量。隨時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

(o) 僱員福利

(i) 退休金債務

界定供款計劃為一項退休金計劃，本集團根據該計劃向獨立實體作出定額供款。本集團參與多項界定供款計劃，計劃資產一般透過獨立的受託管理基金持有。退休金計劃一般以僱員及本集團相關成員公司之付款撥支。倘基金並無持有足夠資產向所有僱員支付彼等於當期及過往期間的服務相關福利，則本集團並無法定或推定責任作出進一步供款。

供款於到期時確認為僱員福利開支，且不會因在全面享有供款前退出計劃之僱員失去的供款而減少。倘可獲得現金退款或可減少未來付款，則將預付供款確認為資產。

(ii) 以股份支付之報酬

本集團設有多項以權益結算、以股份為本之報酬計劃，據此，實體將所獲取僱員已提供之服務作為本集團股權工具(購股權)的代價。僱員為換取授出購股權而提供服務之公允價值確認為開支。列支總金額乃參考所授出購股權的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件(如實體的股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及僱員於指定期間留任實體)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件(如規定僱員儲蓄)的影響。

2. 主要會計政策概要(續)

(o) 僱員福利(續)

(ii) 以股份支付之報酬(續)

非市場表現及服務條件計入有關預期歸屬的購股權數目之假設。總開支於歸屬期(即達致所有指定可行權條件之期間)內確認。此外，於某些情況下，僱員可能會於授出日期前提供服務，故確認服務起始期與授出日期之期間內的開支時，乃對授出日期之公允價值作出估計。於各報告期結果時，本集團根據非市場表現及服務條件修訂其對預期可行權的購股權數目之估計。實體在損益表確認對原估計作出修訂(如有)的影響，並對權益作相應調整。

本公司於購股權獲行使時發行新股。已收所得款項(扣除任何直接應佔的交易成本)計入股本。

(p) 收入確認

股息收入在收取款項之權利確立時確認。

利息收入採用實際利率法確認。倘借貸及其他應收款項出現減值，則本集團將賬面值減至其可收回金額(即按該工具的原實際利率折現的估計未來現金流量)，並繼續解除折現作為利息收入。已減值借貸及其他應收款項的利息收入採用原實際利率確認。

(q) 股息分派

向本公司股東分派的股息，在派息獲本公司股東或董事(如適當)批准的期間內於本集團及本公司財務報表確認為負債。

(r) 經營租賃(作為經營租賃承租人)

出租人保留所有權風險及報酬之大部分之租賃被歸為經營租賃。經營租賃項下支付之款項(扣除從出租人收到之任何獎勵)於租賃期內按直線法計入合併收益表。

3. 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團業務活動面臨多項財務風險：市場風險（包括外匯風險、價格風險以及現金流量及公允價值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃側重於財務市場的不可預測性，並力求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

(i) 市場風險

(1) 外匯風險

本集團主要於香港及中國內地經營，故承受由多種貨幣產生的外匯風險，該風險主要與港元（「港元」）及人民幣（「人民幣」）有關。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產及負債以及海外業務的淨投資。本集團現時並無外幣對沖政策。

鑑於本集團的貨幣資產及負債以港元計值，而港元與美元掛鈎，故面臨港元匯率波動的風險被認為並不重大。

本集團大多數其他貨幣資產及負債以相關實體之功能貨幣，即美元或人民幣計值。基於管理層作出的敏感度分析，於二零一六年十二月三十一日，倘人民幣升值或貶值5%，而所有其他變量保持不變，年內除稅後利潤將增加／減少2,193,000美元（二零一五年：1,703,000美元）。權益將增加／減少2,112,000美元（二零一五年：4,408,000美元）。

(2) 價格風險

本集團承受股本證券價格風險，因為本集團持有之投資於合併資產負債表分類為可供出售金融資產或以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。本集團並未承受商品價格風險。為管理投資股本證券產生的價格風險，本集團將其投資組合進行分散投資。

倘本集團持作可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之相關投資的證券價格，於二零一六年十二月三十一日上升或下跌15%（二零一五年：15%），本集團之投資重估儲備將增加或減少約8,405,000美元（二零一五年：14,962,000美元）及截至二零一六年十二月三十一日止年度合併收益表中的「其他利得 — 淨額」將增加或減少925,000美元（二零一五年：1,125,000美元）。

3. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(i) 市場風險(續)

(3) 現金流量及公允價值利率風險

本集團之重大計息資產為銀行現金及銀行存款，其利率於現時經濟環境為低。該等銀行結餘及存款按浮動利率計息，致使本集團承受現金流量利率風險。假設於二零一六年十二月三十一日之結餘為全年之金額，倘所有其他變量維持不變，而利率上升或下跌20(二零一五年：20)個基點，則本集團之利潤或虧損將增加或減少約97,000美元(二零一五年：79,000美元)。

(ii) 信貸風險

本集團所承受之信貸風險主要來自其應收借貨及其他應收款項以及銀行存款。合併資產負債表內之應收借貨、其他應收款項及存款、短期銀行存款及銀行現金之賬面值代表本集團就其金融資產面臨之最高信貸風險。

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無重大信貸集中風險。本集團已制訂政策確保向擁有適當信貸記錄之借款人放債，並制訂政策限制向任何借款人發放的信貸金額。在考慮本集團於過往收回應收借貨及其他應收款項之經驗後，對未能收回的應收借貨及其他應收款項會於相應之會計期間計提足夠之撥備。

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，所有銀行存款均存放於香港及中國內地的主要銀行。財務機構的信貸質素已參照外部信貸評級或有關對手方違約率的過往資料作出評估。現有交易對手方過往並無違約記錄。

(iii) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足的現金及有價證券，同時能結清市場頭寸。鑑於相關業務的活躍性，本集團旨在透過保持足夠現金及有價證券，維持資金靈活性。

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團所有金融負債須於一年內償還。

(b) 資本風險管理

本集團的資本管理目標為，保障本集團能持續經營，以為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益，同時維持最佳資本架構以減低資金成本。

為維持或調整資本架構，本集團可能會調整其股息政策、向股東發還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

3. 財務風險管理(續)

(b) 資本風險管理(續)

就資本管理而言，本集團的資本包括股本、留存收益、其他儲備及後償負債。資本乃視乎本集團各業務單位所承受的風險，並計及現時及未來某段時間內的業務活動分配予各項業務活動。

與業內其他公司一致，本集團按資本負債比率監測資本。該比率按債務淨額除以總資本計算。債務淨額按借款總額(包括合併資產負債表所示的「即期及非即期借款」)減去現金及現金等價物計算。總資本按合併資產負債表所示的「權益」加債務淨額計算。

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團並無銀行借款，故兩個年度的資本負債比率均為0%。

(c) 公允價值估計

下表採用估值法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第1級)。
- 資產或負債可直接(即價格)或間接(即源自價格)觀察獲得的參數(第2級)(第1級所含報價除外)。
- 資產或負債並非基於可觀察市場數據獲得的參數(即非可觀察參數)(第3級)。

下表顯示於二零一六年十二月三十一日，本集團按公允價值計量之資產：

	第1級 美元	第2級 美元	第3級 美元	總計 美元
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產				
— 上市股本證券	6,168,912	—	—	6,168,912
可供出售金融資產				
— 上市股本證券	46,281,399	—	—	46,281,399
— 非上市股本證券	—	—	1,500,000	1,500,000
— 非上市投資基金	—	3,299,566	4,952,681	8,252,247
	52,450,311	3,299,566	6,452,681	62,202,558

合併財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

(c) 公允價值估計(續)

下表顯示於二零一五年十二月三十一日，本集團按公允價值計量之資產。

	第1級 美元	第2級 美元	第3級 美元	總計 美元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 上市股本證券	5,055,595	—	—	5,055,595
可供出售金融資產				
— 上市股本證券	96,247,815	—	—	96,247,815
— 非上市投資基金	—	3,496,750	2,445,657	5,942,407
	<u>101,303,410</u>	<u>3,496,750</u>	<u>2,445,657</u>	<u>107,245,817</u>

年內，概無1、2及3級間之轉撥。

於活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據結算日的市場報價列賬。倘可從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、價格服務商或監管代理即時及定期獲得報價，且該等報價代表實際及定期發生的市場公平交易，該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產所用的市場報價為即時買價。該等工具列入第1級。第1級工具主要包括於香港及上海證券交易所上市之證券。

並未在活躍市場買賣的金融工具(如場外衍生工具)的公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術最大程度地使用現有的可觀察市場數據，並盡可能少依賴實體的特定估計。倘計量工具公允價值所須的所有重大參數均可觀察獲得，則該工具列入第2級。

倘一項或多項重大參數並非基於可觀察市場數據，則該工具列入第3級。

用於對金融工具估值的特定估值技術包括：

- 類似工具的市場報價或交易商報價；及
- 用於釐定其餘金融工具的公允價值的其他技術，如貼現現金流量分析。

合併財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

(c) 公允價值估計(續)

下表顯示截至二零一六年十二月三十一日止年度第3級金融工具之變動：

	非上市 投資基金 美元	非上市 股本證券 美元	總計 美元
年初結餘	2,445,657	—	2,445,657
年內添置	1,000,000	1,500,000	2,500,000
轉撥至其他綜合收益之公允價值變動	1,507,024	—	1,507,024
年末結餘	4,952,681	1,500,000	6,452,681

下表顯示截至二零一五年十二月三十一日止年度第3級金融工具之變動。

	非上市 投資基金 美元	非上市 股本證券 美元	總計 美元
年初結餘	3,136,045	1,749,762	4,885,807
年內出售	—	(1,749,762)	(1,749,762)
於合併收益表確認之減值撥備	(690,388)	—	(690,388)
年末結餘	2,445,657	—	2,445,657

合併財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

(c) 公允價值估計(續)

有關使用重大非觀察輸入數據之公允價值計量之定量資料(第三級)

說明	於十二月三十一日之公允價值		估值方法及 不可觀察輸入 數據
	二零一六年 美元	二零一五年 美元	
非上市投資基金			
— 紅石基金	3,952,681	2,445,657	附註(i)
— TF基金	1,000,000	不適用	附註(ii)
非上市股本證券	1,500,000	不適用	附註(iii)
	6,452,681	2,445,657	

附註：

- (i) 公允價值乃根據基金之資產淨值釐定，主要採用市場可比較公司法調整基金相關投資之賬面值至其公允價值。
- (ii) 公允價值乃根據基金之資產淨值釐定，基於最近交易價格調整基金相關投資之賬面值至其公允價值。
- (iii) 本集團於二零一六年八月收購非上市股本證券，管理層認為最近交易價格代表其於二零一六年十二月三十一日之公允價值。

4. 關鍵會計估計及判斷

估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

本集團對未來作出估計和假設。所得會計估計如其定義，甚少會與相關實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產及負債賬面值作出重大調整的估計及假設討論如下。

(a) 以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產及金融負債之公允價值

在活躍市場買賣的金融工具(如交易性證券及可供出售金融資產證券)的公允價值按報告期末的市場報價釐定。

並沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值採用估值技術釐定。本集團利用判斷選取多種方法，並主要根據各報告期末當時之市況作出假設。該等估計之詳情載於附註3(c)。

4. 關鍵會計估計及判斷(續)

(b) 聯營公司投資之估計減值

本集團根據附註2(c)所述會計政策，測試投資賬面值是否出現任何減值。現金產出單位之可收回金額透過計算使用價值而釐定。該等計算需要利用估計。

(c) 可供出售金融資產之估計減值

本集團遵循香港會計準則第39號之指引，以確定可供出售金融資產何時出現減值。有關確定需要作出重大判斷。在作出該判斷時，本集團評估(其中包括)投資之公允價值小於其成本之期限及程度；以及被投資方之財務狀況及短期業務展望，包括行業及部門表現、技術變化以及經營及融資現金流等因素。

(d) 應收借貸及其他應收款項之估計減值

倘有客觀證據顯示本集團將無法按應收款項的原有條款收回所有到期款項時，將對應收借貸及其他應收款項計提減值撥備。釐定應收借貸及其他應收款項是否出現減值時須作出重大判斷。於作出判斷時，本集團評估(其中包括)透過各種方式收回款項之時間及程度。根據管理層估計，應收借貸及其他應收款項已作充足的減值撥備。倘該等事項之最終結果有別於管理層之估計及判斷，有關差異將對作出決定期間之損益表以及應收借貸及其他應收款項之賬面值造成影響。

(e) 所得稅

本集團需在多個司法權區繳納所得稅，主要為香港及中國內地。釐定所得稅撥備金額及相關付款時間時，需作出重大判斷。許多交易及計算所涉及的最終稅務釐定並不確定。本集團估計是否須繳納額外稅項並據此就預期稅務審計事宜確認負債。如該等事件的最終稅務結果有別於最初記錄的金額，則相關差額將影響作出決定期間的當期及遞延所得稅負債。

有關若干暫時性差額及稅項虧損之遞延所得稅資產，在管理層認為有可能獲得可供動用暫時性差額或稅項虧損之未來應課稅利潤時確認。如預期有別於最初之估計，則相關差額將影響修改估計期間對遞延所得稅資產及稅項支出的確認。

合併財務報表附註

5. 投資管理費用

根據於一九九一年三月二十八日訂立向本公司提供管理顧問服務之管理協議(「管理協議」)及其後修訂，以及有關補充管理協議而於二零一二年九月二十五日訂立之新協議(「新補充協議」)(自二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日生效)，中國資本投資管理有限公司(「中資管理」)(附註26(a))有權向本公司按下列比率收取管理費用：

- (i) 每年按本公司不時所持投資之總成本(減任何有關撥備)2.75%計算；及
- (ii) 每年按本公司未投資淨資產價值(即本公司資產淨值減本公司所作投資之總成本)1%計算。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，已付及應付中資管理之管理費用為1,745,468美元。中資管理亦有權根據管理協議所界定之特定公式收取表現花紅。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司支付之表現花紅為2,386,532美元。

年度管理費用(包括表現花紅，如有)受限於截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度上限4,132,000美元。

新補充協議於二零一五年十二月三十一日屆滿，故截至二零一六年十二月三十一日止年度並無向中資管理支付管理費。

6. 收入及分部資料

本集團之主要業務為在香港及中國內地進行投資控股。年內確認之收入如下：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
收入		
銀行利息收入	417,382	526,992
上市投資股息收入	429,485	283,317
	846,867	810,309

主要經營決策者確定為董事會。管理層基於本集團之內部報告釐定經營分部，並於其後提交至董事會作表現評估及資源分配之用。

董事會基於除稅前利潤指標評估經營分部之表現。本集團根據香港財務報告準則第8號用於分部報告的計量政策，與其根據香港財務報告準則編製的財務報表所採用者相同。

本集團確定一個經營分部 — 投資控股。因此，並無呈列分部披露資料。

合併財務報表附註

6. 收入及分部資料(續)

本集團按地區劃分之收入分析如下：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
收入		
香港	831,886	700,418
中國內地	14,981	109,891
	846,867	810,309

本集團按地區劃分之非流動資產(可供出售金融資產除外)分析如下：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
非流動資產(可供出售金融資產除外)		
香港	61,398,998	62,111,415
中國內地	16,183,947	15,894,533
	77,582,945	78,005,948

7. 其他利得 — 淨額

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
出售可供出售金融資產之利得淨額	16,701,985	16,149,408
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之利得淨額	—	3,972,902
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值利得／ (虧損)淨額	345,810	(716,295)
出售聯營公司之利得淨額	909,240	—
視作出售聯營公司權益之利得／(虧損)淨額	229,926	(280,545)
可供出售金融資產之減值撥備	—	(690,388)
匯兌虧損淨額	(2,483,154)	(1,849,570)
	15,703,807	16,585,512

合併財務報表附註

7. 其他利得 — 淨額

(a) 已變現及未變現利得／(虧損)明細

出售可供出售金融資產之利得淨額
 出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之利得淨額
 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值
 利得／(虧損)淨額
 出售聯營公司之利得淨額
 視作出售聯營公司權益之利得／(虧損)淨額
 可供出售金融資產之減值撥備

二零一六年 美元	二零一五年 美元
16,701,985	16,149,408
—	3,972,902
345,810	(716,295)
909,240	—
229,926	(280,545)
—	(690,388)
18,186,961	18,435,082

包括：

上市投資

已變現利得淨額
 未變現利得／(虧損)淨額

二零一六年 美元	二零一五年 美元
16,583,498	15,868,863
345,810	(716,295)
16,929,308	15,152,568

非上市投資

已變現利得淨額
 未變現虧損淨額

1,257,653	3,972,902
—	(690,388)
1,257,653	3,282,514
18,186,961	18,435,082

8. 行政開支

計入行政開支之費用分析如下：

投資管理費用及表現花紅
 僱員福利費用(包括董事酬金)
 核數師酬金
 — 核數服務
 — 非核數服務
 經營租賃租金
 其他費用

二零一六年 美元	二零一五年 美元
—	4,132,000
2,635,411	207,507
143,429	177,909
63,356	63,283
180,734	—
1,242,816	1,217,051
4,265,746	5,797,750

合併財務報表附註

9. 僱員福利費用

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
工資及薪酬(包括董事酬金：(附註28))	2,530,552	205,186
退休金成本 — 界定供款計劃	104,859	2,321
	2,635,411	207,507

(a) 五名最高薪酬人士

本年度本集團五名最高薪酬人士包括兩名(二零一五年：四名)董事，彼等的薪酬已反映於附註28呈報的分析。本年度應付其餘三名(二零一五年：一名)人士的薪酬如下：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼和實物利益	536,459	90,572
退休金成本 — 界定供款計劃	26,835	2,321
酌情獎金	335,484	—
	898,778	92,893

薪酬介乎以下範圍：

	二零一六年	二零一五年
薪酬範圍(按港元計)		
零 — 1,000,000 港元	—	1
1,500,001 港元 — 2,000,000 港元	1	—
2,000,001 港元 — 2,500,000 港元	1	—
2,500,001 港元 — 3,000,000 港元	1	—
	3	1

合併財務報表附註

10. 所得稅抵免

香港利得稅乃根據本年度估計應課稅利潤按16.5%(二零一五年:16.5%)之稅率計提撥備。海外利潤之稅款則根據本年度估計應課稅利潤，按本集團經營業務所在國家之現行稅率計算。

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
當期稅項：		
— 香港利得稅	—	—
— 中華人民共和國(「中國」)企業所得稅	—	—
— 過往年度超額撥備	—	(40,370)
所得稅抵免	—	(40,370)

本集團須就除所得稅前利潤繳納之稅項，與採用適用於已合併之實體利潤的加權平均稅率得出的理論金額之差額如下：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
除所得稅前利潤	12,364,320	11,075,584
減：分佔聯營公司業績	(79,392)	(74,756)
按相關司法權區適用的利得稅率計算	12,284,928	11,000,828
無須課稅的收入	2,154,452	1,772,310
不可扣稅的費用	(3,377,071)	(3,477,001)
動用過往未確認稅項虧損	1,256,621	1,547,627
未確認之稅務虧損	(47,967)	—
過往年度超額撥備	13,965	157,064
所得稅抵免	—	(40,370)

適用的加權平均稅率為17.5%(二零一五年:16.1%)。稅率上升乃因本集團於相關司法權區之附屬公司之盈利能力發生變動所致。

11. 股息

董事不建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度之任何股息(二零一五年:零美元)。

合併財務報表附註

12. 每股盈利

每股基本及稀釋收益乃按本公司權益持有者應佔本集團年度利潤12,364,320美元(二零一五年：11,115,954美元)計算。每股基本收益乃根據本年度已發行普通股之加權平均數78,352,045(二零一五年：76,758,160)股計算。

由於並無已發行潛在稀釋股份(二零一五年：潛在額外普通股具反稀釋作用)，本年度每股稀釋收益與每股基本收益相同。

13. 附屬公司

本公司於二零一六年十二月三十一日直接持有之附屬公司之名單載列如下：

名稱	註冊成立地點	主要業務	已發行股本詳情	所持權益	
				二零一六年	二零一五年
Balance Target Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10股，每股1美元	100%	100%
Global Lead Technology Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10股，每股1美元	100%	100%
Global Record Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10股，每股1美元	100%	100%
Promise Keep Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10股，每股1美元	100%	100%
Winner Strength Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10股，每股1美元	100%	100%
中管商務諮詢(上海)有限公司	中華人民共和國	投資控股	140,000美元註冊資本	100%	100%

附註：

1. 除中管商務諮詢(上海)有限公司(其董事為鄭世偉先生、郝雅馨小姐及厲彥萍小姐)外，所有餘下附屬公司之董事為勞元一先生及楊偉堅先生。
2. 附屬公司主要在其註冊成立地點開展業務。所有附屬公司的法人類型均為有限公司。

合併財務報表附註

14. 聯營公司權益

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
聯營公司投資	74,715,767	74,960,649
向聯營公司提供之借貸(附註)	2,867,178	3,045,299
	77,582,945	78,005,948

附註：於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，向聯營公司提供借貸被視為向聯營公司提供股本貢獻。

聯營公司投資之變動如下：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
於一月一日	78,458,668	75,242,579
聯營公司之額外投資	3,032,692	11,026,748
出售聯營公司權益	(597,243)	—
視作出售聯營公司權益	193,764	(396,257)
分佔聯營公司業績	79,392	74,756
分佔聯營公司收購後之儲備	(2,380,937)	(6,536,011)
已收股息	(319,230)	(478,950)
匯兌差額	(850,563)	(474,197)
於十二月三十一日	77,616,543	78,458,668
聯營公司投資之減值撥備	(2,900,776)	(3,498,019)
	74,715,767	74,960,649

聯營公司投資之減值撥備變動如下：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
於一月一日	(3,498,019)	(2,900,776)
減值撥備撥回／(撥備)	597,243	(597,243)
於十二月三十一日	(2,900,776)	(3,498,019)

於二零一六年十二月三十一日，經考慮聯營公司的業務發展、財務狀況及其他因素，本集團就聯營公司投資計提減值撥備2,900,776美元(二零一五年：3,498,019美元)。

解除減值撥備載於合併財務報表「其他利得－淨額」(附註7)。

合併財務報表附註

14. 聯營公司權益(續)

(a) 於二零一六年及二零一五年十二月三十一日的本集團聯營公司載列如下：

名稱	所持已發行股份	註冊成立地點	主要業務	所持權益	
				二零一六年	二零一五年
第一上海投資有限公司 (「第一上海」)(見下文附註i)	1,418,973,012 股普通股， 每股0.2港元	香港	投資控股	17.454%	17.522%
香港裕式有限公司(「裕式」)	4,900 股普通股，每股1港元	香港	概無業務	49%	49%
上海國際醫學中心投資管理有限 公司(「上醫中心」)	人民幣 652,922,075 元 註冊及實收資本	中華人民 共和國	提供醫療服務	19.91% ¹	20% ¹
Goldeneye Interactive Limited (「Goldeneye」)(見下文附註ii)	22,448,980 股普通股， 每股0.001 美元； 8,163,265 股 A 系列 優先股，每股0.001 美元； 12,185,511 股 B 系列 優先股，每股0.001 美元；及 2,181,818 股 C 系列優先股， 每股0.001 美元	開曼群島	提供網上房 地產資料	21.29%	22.37%
上海膜興環境科技有限公司 (「膜興」)	人民幣 896,510 元 註冊及實收資本	中華人民 共和國	提供廢油回收	—	29.86% ¹

¹ 由本公司間接持有

附註：

- (i) 第一上海為香港聯合交易所有限公司上市公司，已發行股本為1,162,940,000 港元(二零一五年：1,157,658,000 港元)。本公司於二零一六年及二零一五年十二月三十一日所持第一上海之股權少於20%(代表247,674,500 股股份)，惟第一上海被視為本公司之聯營公司，原因是本公司兩名董事同時列席第一上海之董事會，並可對第一上海之經營及管理決定施加重大影響。於二零一六年十二月三十一日，本集團所持第一上海股權之市值約為37,690,000 美元(二零一五年：41,220,000 美元)。
- (ii) 本集團於二零一六年十二月三十一日持有該公司9,574,300 股 B 系列優先股，每股面值0.001 美元，即為該公司之21.29% 股權(二零一五年：22.37%)。

合併財務報表附註

14. 聯營公司權益(續)

(b) 第一上海及上醫中心採用權益法入賬的財務資料摘要載列如下：

資產負債表摘要

	第一上海		上醫中心	
	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
流動資產	714,705	648,519	3,691	4,468
流動負債	(504,413)	(449,150)	(47,663)	(34,762)
非流動資產	182,979	243,309	158,089	161,184
非流動負債	(34,763)	(33,984)	(48,742)	(66,997)

合併綜合收益表摘要

	第一上海		上醫中心	
	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
收入	50,392	63,456	11,422	7,387
除稅後(虧損)/利潤	(7,216)	17,370	(10,414)	(12,088)
其他綜合虧損	(41,187)	(30,883)	—	—
綜合虧損總額	(48,403)	(13,513)	(10,414)	(12,088)
收取聯營公司之股息	319	479	—	—

上述資料反映聯營公司財務報表所呈列之金額(而非本集團應佔該等聯營公司之金額)，並已就本集團與聯營公司會計政策之差異作出調整。

合併財務報表附註

14. 聯營公司權益(續)

(c) 所呈列的財務資料摘要與聯營公司投資賬面值的對帳如下：

	第一上海		上醫中心	
	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
於一月一日之年初淨資產	408,693	423,492	63,893	23,325
年內(虧損)/利潤	(7,216)	17,370	(10,414)	(12,088)
其他綜合虧損	(41,187)	(30,883)	—	—
與擁有者的交易	(1,618)	(1,602)	15,174	53,293
匯兌差額	165	316	(3,278)	(637)
於十二月三十一日之年末 淨資產	358,507	408,693	65,375	63,893
於聯營公司之權益	61,035	69,769	13,016	12,779
有關交叉控股之影響	—	(8,078)	—	—
商譽	—	—	5	5
其他	364	420	(12)	—
賬面值	61,399	62,111	13,009	12,784

於二零一六年十二月三十一日，個別非重大的聯營公司之權益以權益法入賬的賬面值合計為308,000美元(二零一五年：65,000美元)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無任何未確認的分佔聯營公司虧損(二零一五年：無)。於二零一六年十二月三十一日，本集團並無未確認的累計分佔聯營公司虧損(二零一五年：無)。

董事已對按公允價值扣除銷售成本與使用價值計算兩者間之較高者釐定之投資之可收回金額進行評估。於二零一六年十二月三十一日，由於根據使用價值釐定之投資之可收回金額超過其賬面值，投資並無減值。

15. 可供出售金融資產

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
於一月一日	102,190,222	80,708,893
增加	3,145,314	—
出售	(20,572,598)	(15,923,338)
公允價值變動轉撥至其他綜合收益	(28,729,292)	38,095,055
於合併收益表中確認之減值撥備	—	(690,388)
於十二月三十一日	56,033,646	102,190,222

合併財務報表附註

15. 可供出售金融資產(續)

可供出售金融資產包括以下各項：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
上市股本證券：		
— 加拿大	1,241	2,403
— 中國內地	40,394,324	90,120,580
— 香港	5,885,834	6,124,832
非上市投資基金		
— 中國內地	4,952,681	2,445,657
— 香港	3,299,566	3,496,750
非上市股本證券		
— 美國	1,500,000	—
	56,033,646	102,190,222
上市證券市值	46,281,399	96,247,815

可供出售金融資產以下列貨幣計值：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
加拿大元	1,241	2,403
港元	9,185,400	9,621,582
人民幣	44,347,005	92,566,237
美元	2,500,000	—
	56,033,646	102,190,222

於二零一六年十二月三十一日，於下列公司所持權益之賬面值超過本集團總資產之10%。

名稱	註冊成立地點	主要業務	已發行股本	直接持有權益	
				二零一六年	二零一五年
山東魯抗醫藥股份有限公司 〔魯抗〕	中華人民共和國 〔中國〕	製造及銷售醫藥產品	581,575,500股境 外法人股 [†]	4.99%	7.62%

[†] 於二零一六年十二月三十一日，本集團於魯抗(一家於中國成立之公司，其A股於上海證券交易所上市)持有29,018,600股(二零一五年：44,334,600股)股份。

合併財務報表附註

16. 應收借貸

應收借貸以下列貨幣計值：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
獨立第三方(附註)：		
人民幣	6,164,433	6,547,392
應收借貸 — 總額	6,164,433	6,547,392
減值撥備	(6,164,433)	(6,547,392)
應收借貸 — 淨額	—	—

於二零一六年十二月三十一日，應收借貸之賬面值與其公允價值相若。於財務報表日之最高信貸風險為應收借貸之賬面值。

附註：根據相關貸款協議規定，應收獨立第三方借貸乃以借款人之若干資產作擔保。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，應收獨立第三方的借貸已逾期並已全數計提減值。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，應收借貸之賬齡分析如下：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
逾期超過一年	6,164,433	6,547,392

於二零一六年十二月三十一日，應收借貸6,164,433美元(二零一五年：6,547,392美元)已全數計提減值。該等應收借貸經評估後列為預期無法收回。

應收借貸之減值撥備變動如下：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
於一月一日	6,547,392	6,915,518
匯兌差額	(382,959)	(368,126)
於十二月三十一日	6,164,433	6,547,392

合併財務報表附註

17. 其他應收款項、預付款項及按金

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
其他應收款項		
應收利息	2,064,834	2,553,368
其他	2,314,940	2,442,990
	4,379,774	4,996,358
預付款項及按金	66,573	25,314
	4,446,347	5,021,672
其他應收款項之減值撥備	(4,222,102)	(4,654,604)
	224,245	367,068

其他應收款項、預付款項及按金以下列貨幣計值：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
人民幣	4,371,070	4,990,467
港元	73,383	31,205
美元	1,894	—
	4,446,347	5,021,672

其他應收款項之減值撥備變動如下：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
於一月一日	4,654,604	4,792,243
匯兌差額	(432,502)	(137,639)
	4,222,102	4,654,604

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，幾乎所有其他應收款項已逾期及計提減值。經考慮債務人的業務發展、財務狀況及其他因素，本集團就其他應收款項計提減值撥備4,222,102美元(二零一五年：4,654,604美元)。

合併財務報表附註

18. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
持作交易之上市股本證券： — 香港	6,168,912	5,055,595
上市證券市值	6,168,912	5,055,595

該等金融資產的公允價值變動計入合併收益表之「其他利得 — 淨額」(附註7)。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產於合併現金流量表的「經營活動」一節內呈列為營運資金變動的一部分(附註24)。

上市股本證券的公允價值按其於活躍市場的即時買價釐定。

19. 現金及現金等價物

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
銀行及手頭之現金	19,725,711	3,454,110
初始期限少於三個月的短期銀行存款	48,526,610	39,330,400
	68,252,321	42,784,510
最高之信貸風險	68,248,382	42,783,920

本集團短期銀行存款之實際利率如下：

	二零一六年	二零一五年
短期銀行存款	0.20%-1.35%	0.10%-2.25%

合併財務報表附註

19. 現金及現金等價物(續)

現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
美元	6,207,715	6,636,574
港元	15,981,815	394,605
人民幣	46,062,791	35,753,331
	68,252,321	42,784,510

將人民幣計值之結餘兌換為外幣及將其外幣計值之銀行結餘及現金匯出中國須受中國政府頒佈之外匯管制規則及法規限制。

於二零一六年十二月三十一日，本集團持有總值46,061,372美元(二零一五年：35,753,331美元)之人民幣計值之現金及銀行結餘並存放於中國內地，有關兌換及匯出受上述之規則及法規限制。

20. 股本

已發行及繳足普通股：

	股份數目	股本 美元
於二零一五年一月一日及十二月三十一日	76,758,160	76,783,698
於二零一六年一月一日	76,758,160	76,783,698
— 通過公開發售發行新股份(附註)	30,703,264	15,325,603
於二零一六年十二月三十一日	107,461,424	92,109,301

附註：

- (a) 於二零一六年十二月十三日，本公司完成發售30,703,264股發售股份，認購價為每股發售股份3.95港元，基準為於記錄日期(二零一六年十一月十六日)本公司股東每持有本公司五股現有股份獲發兩股發售股份。該等股份於所有方面與本公司現有股份享有同等地位。公開發售所得款項淨額扣除直接應佔成本後約為15,325,603美元。公開發售之詳情已於本公司日期為二零一六年十一月二十一日之通函中披露。

20. 股本(續)

購股權

購股權已授予本公司若干董事及中資管理若干僱員，作為彼等對本集團所作貢獻之獎勵及報酬。每份購股權賦予持有人權利，按行使價每股5.74港元認購本公司股本中一股股份，並分別可於二零零七年四月二十五日至二零一七年四月二十四日隨時行使。

新購股權計劃(「新購股權計劃」)於二零一四年五月二十三日在普通決議案下獲准通過，並於二零一四年五月二十六日獲本公司採納。董事會根據上述規則之授權實施新購股權計劃，並以此授出購股權、發行及配發本公司的股份。

未行使購股權數目及其相關加權平均行使價之詳情如下：

	每股平均 行使價 港元	購股權 (以千計)
於二零一五年一月一日	5.74	4,475
失效的購股權	5.74	<u>(500)</u>
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日	5.74	3,975
失效的購股權(附註)	5.74	<u>(3,975)</u>
於二零一六年十二月三十一日	—	<u>—</u>

附註：由於控制權於二零一六年四月二十四日變更，由展慧投資有限公司作出之強制有條件現金收購建議成為無條件，於二零一六年十月二十四日前未獲行使之購股權則隨之失效。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，並無已授出及行使的購股權。

合併財務報表附註

21. 儲備

	資本儲備 (附註) 美元	匯兌儲備 美元	股份 報酬儲備 美元	投資 重估儲備 美元	留存收益 美元	總計 美元
於二零一六年一月一日之結餘	8,977,992	1,742,702	1,506,549	77,197,368	58,626,122	148,050,733
綜合收益						
本公司權益持有者應佔年度利潤	—	—	—	—	12,364,320	12,364,320
其他綜合虧損						
分佔聯營公司收購後之儲備	(2,380,937)	—	—	—	—	(2,380,937)
視作出售聯營公司而撥回的收購後 之儲備	(36,162)	—	—	—	—	(36,162)
出售聯營公司而撥回之匯兌儲備	—	(4,528)	—	—	—	(4,528)
折算附屬公司及聯營公司賬目時產 生之匯兌差額	—	(1,180,091)	—	—	—	(1,180,091)
出售可供出售金融資產而撥回投資 重估儲備	—	—	—	(15,619,240)	—	(15,619,240)
可供出售金融資產之公允價值虧損	—	—	—	(28,729,292)	—	(28,729,292)
年度其他綜合虧損 — 稅後淨額	(2,417,099)	(1,184,619)	—	(44,348,532)	—	(47,950,250)
年度總綜合虧損	(2,417,099)	(1,184,619)	—	(44,348,532)	12,364,320	(35,585,930)
於購股權失效後轉撥之儲備	—	—	(1,506,549)	—	1,506,549	—
於二零一六年十二月三十一日 之結餘	6,560,893	558,083	—	32,848,836	72,496,991	112,464,803

附註：資本儲備主要包括分佔聯營公司收購後之儲備。

合併財務報表附註

21. 儲備(續)

	資本儲備 (附註) 美元	匯兌儲備 美元	股份 報酬儲備 美元	投資 重估儲備 美元	留存收益 美元	總計 美元
於二零一五年一月一日之結餘	15,629,715	2,785,118	1,506,549	52,412,310	47,510,168	119,843,860
綜合收益						
本公司權益持有者應佔年度利潤	—	—	—	—	11,115,954	11,115,954
其他綜合收益/(虧損)						
分佔聯營公司收購後之儲備	(6,536,011)	—	—	—	—	(6,536,011)
視作出售聯營公司而撥回的收購後 之儲備	(115,712)	—	—	—	—	(115,712)
折算附屬公司及聯營公司賬目時產 生之匯兌差額	—	(1,042,416)	—	—	—	(1,042,416)
出售可供出售金融資產而撥回投資 重估儲備	—	—	—	(13,309,997)	—	(13,309,997)
可供出售金融資產之公允價值利得	—	—	—	38,095,055	—	38,095,055
年度其他綜合收益 — 稅後淨額	(6,651,723)	(1,042,416)	—	24,785,058	—	17,090,919
年度總綜合收益	(6,651,723)	(1,042,416)	—	24,785,058	11,115,954	28,206,873
於二零一五年十二月三十一日 之結餘	8,977,992	1,742,702	1,506,549	77,197,368	58,626,122	148,050,733

附註：資本儲備主要包括分佔聯營公司收購後之儲備。

22. 遞延所得稅負債

倘有可能透過未來應課稅利潤變現相關稅項優惠，則對結轉稅項虧損確認遞延所得稅資產。本集團並無就可結轉抵扣未來應課稅收入之虧損 1,890,000 美元(二零一五年：2,134,000 美元)，確認遞延所得稅資產 327,000 美元(二零一五年：364,000 美元)。於稅項虧損總額中，約 188,000 美元(二零一五年：140,000 美元)將於 5 年內到期，餘額可無限期結轉以抵銷未來應課稅收入。

並無就一間中國附屬公司之未匯付收益須繳付的預扣稅及其他稅項確認遞延所得稅負債 21,600 美元(二零一五年：33,600 美元)。該等暫時性差額預期不會於可見將來撥回。於二零一六年十二月三十一日，未匯付收益總額為 432,000 美元(二零一五年：672,000 美元)。

合併財務報表附註

23. 其他應付款項及應計開支

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
其他應付款項	3,226,281	609,505
應計開支	150,427	155,000
	3,376,708	764,505

應計開支及其他應付款項之賬面值約等於彼等之公允價值並以下列貨幣呈列：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
港元	1,408,763	292,378
人民幣	1,967,945	472,127
	3,376,708	764,505

合併財務報表附註

24. 經營所用的現金

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
除所得稅前利潤	12,364,320	11,075,584
調整項目：		
分佔聯營公司業績	(79,392)	(74,756)
銀行利息收入	(417,382)	(526,992)
上市投資股息收入	(429,485)	(283,317)
出售可供出售金融資產之利得淨額	(16,701,985)	(16,149,408)
出售按公允價值計入損益的金融資產之利得淨額	—	(3,972,902)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值(利得)/虧損淨額	(345,810)	716,295
出售聯營公司之利得淨額	(909,240)	—
視作出售聯營公司權益之(利得)/虧損淨額	(229,926)	280,545
可供出售金融資產之減值虧損撥備	—	690,388
聯營公司之減值虧損撥備	—	597,243
營運資金變動：		
其他應收款項、預付款項及按金	142,823	(160,940)
其他應付款項及應計開支	2,612,203	58,767
應付關聯公司款項	(2,441,213)	2,379,702
經營所用的現金	(6,435,087)	(5,369,791)

25. 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未產生之資本開支如下：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
已訂約但未撥備：		
可供出售金融資產	1,000,000	—
於聯營公司之權益	2,867,178	—
	3,867,178	—

合併財務報表附註

25. 資本承擔(續)

上文未包括之本集團分佔聯營公司之資本承擔載列如下：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
已訂約但未撥備	11,355,863	7,601,444

26. 關聯方交易

(a) 與關聯方之交易

除於年內財務報表別處所披露者外，下列與關聯方之交易以經關聯方磋商後及彼此協定之價格進行。

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
中國資本投資管理有限公司(「中資管理」)：		
— 已付／應付管理費用 [#]	—	1,745,468
— 表現花紅 [#]	—	2,386,532
— 已付／應付補還開支	155,153	—
	155,153	4,132,000
勞元一先生(主席兼行政總裁)		
— 已付包銷佣金	143,626	—

附註 a：中資管理為截至二零一五年十二月三十一日止年度所有投資之投資經理。本公司主席兼執行董事勞元一先生為中資管理之董事。本公司非執行董事楊偉堅先生為中資管理之股東。本公司非執行董事 Zhao Yu Qiao 先生為中資管理之間接股東。管理協議於二零一五年十二月三十一日屆滿，故截至二零一六年十二月三十一日止年度並無向中資管理應付管理費。

[#] 根據主板上市規則被視為持續關連交易。

合併財務報表附註

26. 關聯方交易(續)

(b) 主要管理人員酬金

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
薪金及其他短期僱員福利	837,686	205,186
退休金成本 — 界定供款計劃	45,588	2,321
酌情獎金	536,774	—
	1,420,048	207,507

(c) 應付關聯公司款項以美元計值，為無抵押、免息並須按要求償還。

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
應付聯營公司款項	349,989	374,008
應(收)／付關聯公司款項(附註)	(3,558)	2,413,636
	346,431	2,787,644
應付關聯公司款項		
向聯營公司提供之借貸(附註14)	2,867,178	3,045,299

附註：於二零一五年十二月三十一日應付關聯公司款項指應付中資管理之管理費用及表現花紅。

合併財務報表附註

27. 本公司之資產負債表及儲備變動

本公司之資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一六年 美元	二零一五年 美元
資產			
非流動資產			
附屬公司投資		17,023,956	16,521,673
聯營公司投資		13,857,026	13,857,026
可供出售金融資產		56,033,646	102,190,222
總非流動資產		86,914,628	132,568,921
流動資產			
其他應收款項、預付款項及按金		222,373	286,728
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		6,168,912	5,055,595
可收回稅項		51,937	—
應收關連公司款項		2,540	—
現金及現金等價物		66,364,821	40,074,841
總流動資產		72,810,583	45,417,164
總資產		159,725,211	177,986,085
權益			
本公司權益持有者應佔權益			
股本		92,109,301	76,783,698
儲備	a	63,939,100	97,570,823
總權益		156,048,401	174,354,521
負債			
流動負債			
其他應付款及應計開支		3,310,038	763,745
應付附屬公司及關連公司款項		350,009	2,851,056
應繳即期所得稅負債		16,763	16,763
總流動負債		3,676,810	3,631,564
總負債		3,676,810	3,631,564
總權益及負債		159,725,211	177,986,085

本公司之資產負債表已於二零一七年三月二十四日獲董事會批准並由其代表簽署。

勞元一

董事

鄭世偉

董事

合併財務報表附註

27. 本公司之資產負債表及儲備變動(續)

附註 a 本公司之儲備變動

	股份 報酬儲備 美元	投資 重估儲備 美元	(累計虧損)/ 留存收益 美元	總計 美元
於二零一五年 一月一日之結餘	1,506,549	61,464,303	(1,820,047)	61,150,805
年度利潤	—	—	13,030,455	13,030,455
其他綜合(虧損)/收益：				
出售可供出售金融資產而 撥回之投資重估儲備	—	(14,705,492)	—	(14,705,492)
可供出售金融資產之公允 價值利得	—	38,095,055	—	38,095,055
年度總綜合收益	—	23,389,563	13,030,455	36,420,018
於二零一五年 十二月三十一日之結餘	1,506,549	84,853,866	11,210,408	97,570,823
於二零一六年 一月一日之結餘	1,506,549	84,853,866	11,210,408	97,570,823
年度利潤	—	—	13,361,852	13,361,852
其他綜合(虧損)/收益：				
出售可供出售金融資產而撥回 投資重估儲備	—	(18,264,283)	—	(18,264,283)
可供出售金融資產之公允價值 利得	—	(28,729,292)	—	(28,729,292)
年度總綜合虧損	—	(46,993,575)	13,361,852	(33,631,723)
於購股權失效後轉撥儲備	(1,506,549)	—	1,506,549	—
於二零一六年 十二月三十一日之結餘	—	37,860,291	26,078,809	63,939,100

合併財務報表附註

28. 董事利益及權益(香港公司條例(第622章)第383條、公司(披露董事利益資料)規定(第622G章)及香港上市規則規定的披露)

(A) 董事及行政總裁酬金

各董事的薪酬載列如下。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	袍金 港元	薪金 港元	酌情獎金 港元	退休金 成本 — 界定供款 計劃 港元	總計 港元
執行董事					
勞元一先生(主席兼行政總裁)	89,040	2,884,000	960,000	267,800	4,200,840
鄭世偉先生	89,040	729,400	1,000,000	67,730	1,886,170
非執行董事					
楊偉堅先生	143,640	—	600,000	—	743,640
Zhao Yu Qiao先生	89,040	—	—	—	89,040
勞苑苑小姐	89,040	—	600,000	—	689,040
獨立非執行董事					
樊家言先生	211,680	—	—	—	211,680
吳明喻先生	177,030	—	—	—	177,030
David William Maguire 博士	122,430	—	—	—	122,430
總計	1,010,940	3,613,400	3,160,000	335,530	8,119,870
相等於美元					1,047,302

合併財務報表附註

28. 董事利益及權益(香港公司條例(第622章)第383條、公司(披露董事利益資料)規定(第622G章)及香港上市規則規定的披露)(續)

(A) 董事及行政總裁酬金(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度：

	袍金 港元	總計 港元
執行董事		
勞元一先生(主席兼行政總裁)	89,040	89,040
勞苑苑小姐	89,040	89,040
非執行董事		
楊偉堅先生	143,640	143,640
Zhao Yu Qiao先生	89,040	89,040
獨立非執行董事		
樊家言先生	200,550	200,550
吳明瑜先生	165,900	165,900
David William Maguire 博士	111,300	111,300
總計	888,510	888,510
相等於美元		114,610

(B) 董事退休福利

年內，概無董事已收取或將收取任何退休福利(二零一五年：無)。

(C) 董事終止僱傭福利

年內，概無董事已收取或將收取任何終止僱傭福利(二零一五年：無)。

(D) 就作出董事服務向第三方提供的代價

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司概無就作出董事服務向任何第三方支付代價(二零一五年：無)。

(E) 有關以董事、受控制法人團體及該等董事的關聯實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無有關以董事、受控制法人團體及該等董事的關聯實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易安排(二零一五年：無)。

(F) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

本集團概無就其業務訂立本公司為其中訂約方及本公司董事直接或間接擁有重大權益而於年終或年內任何時間仍然存續的重大交易、安排或合約。

五年財務摘要

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元	二零一二年 千美元
合併收益表					
收入	847	810	862	748	845
本公司權益持有者 應佔年度利潤／(虧損)	12,364	11,116	9,726	3,269	(20,815)
合併資產負債表					
聯營公司權益	77,583	78,006	72,342	65,922	64,995
可供出售金融資產	56,034	102,190	80,709	57,634	49,713
流動資產	74,700	48,207	45,692	35,459	31,864
	208,317	228,403	198,743	159,015	146,572
流動負債	(3,743)	(3,569)	(2,115)	(619)	(2,154)
遞延所得稅負債	—	—	—	(89)	(2,909)
	204,574	224,834	196,628	158,307	141,509
資金來源：					
股本	92,109	76,784	76,784	7,676	7,676
儲備	112,465	148,050	119,844	150,631	133,833
	204,574	224,834	196,628	158,307	141,509