

SUNWAH KINGSWAY 新華滙富

Sunwah Kingsway Capital Holdings Limited
新華滙富金融控股有限公司

於百慕達註冊成立之有限公司
股份代號：00188



把握機會 再創佳績



中期報告

2017/18

目錄

公司資料	1
簡明綜合收益表	2
簡明綜合全面收益表	3
簡明綜合財務狀況表	4
簡明綜合權益變動表	5
簡明綜合現金流量表	6
簡明綜合財務報表附註	7
管理層討論及分析	22
獨立審閱報告	32

新華滙富重視並依循其核心信念，包括誠信、
團隊精神、尊重、責任，以及努力不懈，
力臻至善的雄心壯志。

我們相信，成功的企業乃建基於此等核心信念，並應與企業日常運作的理念一致。我們根深蒂固的核心信念
將繼續於未來領導集團業務增長。

公司資料

一般資料

主席
蔡冠深

執行董事
蔡冠明(行政總裁)

非執行董事
關穎琴
林家禮

獨立非執行董事
史習陶
羅君美
關浣非

本公司之法律顧問

香港法律：

銘德律師事務所
香港金鐘道88號
太古廣場一座25層

百慕達法律：

Conyers Dill & Pearman
香港中環康樂廣場8號
交易廣場第一座2901室

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一期35樓

註冊辦事處

Clarendon House,
2 Church Street,
Hamilton HM 11, Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港金鐘道89號
力寶中心一座7樓

公司秘書

賴偉舜

法定代表

蔡冠明
賴偉舜

百慕達股份過戶登記總處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
The Belvedere Building
69 Pitts Bay Road
Pembroke HM08, Bermuda

香港股份過戶登記分處

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17樓1712-1716室

主要往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司
中國銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司

董事委員會成員

審核委員會
史習陶(主席)
羅君美
關浣非

提名委員會
羅君美(主席)
蔡冠深
史習陶
關浣非

薪酬委員會
羅君美(主席)
蔡冠深
史習陶
關浣非

企業管治委員會
林家禮(主席)
關穎琴
關浣非

簡明綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止六個月	
		二零一七年 未經審核 千港元	二零一六年 未經審核 千港元
營業額			
佣金及費用收入		61,483	35,160
利息及股息收入		12,075	15,625
租金收入		2,302	1,960
	3	75,860	52,745
出售通過損益以反映公平價值之財務資產／負債 及重新計量公平值之收益／(虧損)淨額	3	7,287	(913)
其他收入及收益或損失	3	1,532	(3,502)
	3	84,679	48,330
經營開支			
佣金開支		(5,492)	(2,839)
一般及行政開支		(68,704)	(58,758)
融資開支		(399)	(317)
		10,084	(13,584)
投資物業之公平值變動		2,858	(1,447)
已合併投資基金的非控股權益之公平值變動	3	(736)	(235)
應佔聯營公司溢利／(虧損)	3	2,810	(68)
除稅前溢利／(虧損)	4	15,016	(15,334)
所得稅支出	5	(2,208)	(239)
期內溢利／(虧損)		12,808	(15,573)
應佔：			
本公司股東		12,602	(15,583)
非控股權益		206	10
期內溢利／(虧損)		12,808	(15,573)
每股基本溢利／(虧損)	7	0.2 港仙	(0.3) 港仙
每股攤薄溢利／(虧損)	7	0.2 港仙	(0.3) 港仙

簡明綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一七年 未經審核 千港元	二零一六年 未經審核 千港元
期內收益／(虧損)	12,808	(15,573)
其他全面收益／(支出)：		
其後將不會重新分類至損益之項目：		
持作自用土地及樓宇之重估盈餘(已扣除稅項)(附註8)	30,982	543
其後可重新分類至損益之項目：		
換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	91	623
可供出售投資公平值變動	615	–
	706	623
期內其他全面收益	31,688	1,166
期內全面收益／(支出)	44,496	(14,407)
應佔期內全面收益／(支出)：		
本公司股東	44,290	(14,417)
非控股權益	206	10
期內全面收益／(支出)	44,496	(14,407)

簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一七年 十二月三十一日 未經審核 千港元	二零一七年 六月三十日 經審核 千港元
非流動資產			
投資物業		95,645	92,787
物業及設備	8	379,749	348,986
無形資產		2,051	2,051
於聯營公司之權益		16,441	13,631
可供出售投資	9	54,285	34,170
通過損益以反映公平價值之財務資產	10	20,492	20,823
其他財務資產		12,261	29,973
		580,924	542,421
流動資產			
通過損益以反映公平價值之財務資產	10	164,929	142,086
應收賬款、貸款及其他應收款項	11	449,948	421,212
銀行結餘及現金—信託賬戶	12	437,379	798,269
現金及現金等價物		169,889	179,840
		1,222,145	1,541,407
流動負債			
通過損益以反映公平價值之財務負債	13	1,365	2,806
歸屬於已合併投資基金的非控股權益持有人的淨資產	14	16,002	15,266
應計款項、應付賬款及其他應付款項	15	714,299	1,031,103
銀行貸款	16	30,000	30,000
本期稅項		2,889	1,662
		764,555	1,080,837
流動資產淨值		457,590	460,570
資產總值減流動負債		1,038,514	1,002,991
非流動負債			
遞延稅項負債		32,716	27,886
資產淨值		1,005,798	975,105
資本及儲備			
股本		552,130	552,130
儲備		453,336	422,849
本公司股東應佔權益		1,005,466	974,979
非控股權益		332	126
總權益		1,005,798	975,105

簡明綜合權益變動表

本公司股東應佔										
	股本	股本溢價	特別儲備	綜合	匯兌儲備	物業	投資	累計虧損	非控股權益	總額
	千港元	千港元	千港元	資本儲備	千港元	重估儲備	重估儲備	千港元	千港元	千港元
於二零一七年七月一日	552,130	352,909	39,800	63,392	(1,300)	154,569	-	(186,571)	126	974,979
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	12,602	206	12,808
換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	-	-	-	-	91	-	-	-	91	91
持作自用土地及樓宇之重估盈餘	-	-	-	-	-	30,982	-	-	30,982	30,982
可供出售投資公平值變動	-	-	-	-	-	-	615	-	615	615
期內全面收益	-	-	-	-	91	30,982	615	12,602	206	44,290
已付二零一七年年末股息(附註6)	-	-	-	-	-	-	-	(13,803)	-	(13,803)
於二零一七年十二月三十一日	552,130	352,909	39,800	63,392	(1,209)	185,551	615	(187,772)	332	1,005,798
於二零一六年七月一日	552,130	352,909	39,800	63,392	(1,728)	122,537	-	(159,746)	118	969,412
本期間(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	-	(15,583)	10	(15,573)
換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	-	-	-	-	623	-	-	-	623	623
持作自用土地及樓宇之重估盈餘	-	-	-	-	-	543	-	-	543	543
期內全面收益/(支出)	-	-	-	-	623	543	-	(15,583)	10	(14,407)
已付二零一六年年末股息(附註6)	-	-	-	-	-	-	-	(13,803)	-	(13,803)
於二零一六年十二月三十一日	552,130	352,909	39,800	63,392	(1,105)	123,080	-	(189,132)	128	941,702

簡明綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一七年 未經審核 千港元	二零一六年 未經審核 千港元
經營活動		
營運資金變動前之經營活動現金流量	4,120	(20,470)
通過損益以反映公平價值之財務資產增加	(22,843)	(70,856)
應收賬款、貸款及其他應收款項(增加)/減少	(30,884)	74,341
銀行結餘及現金—信託賬戶之減少/(增加)	360,890	(10,337)
應計款項、應付賬款及其他應付款項(減少)/增加	(316,803)	16,911
通過損益以反映公平價值之財務負債減少	(1,441)	(5,638)
其他經營活動現金流量	(1,788)	1,500
經營活動所用之現金	(8,749)	(14,549)
已收利息	12,227	12,073
已收股息	1,657	3,265
已付利息	(400)	(300)
稅項繳付	(188)	—
於經營活動產生之現金淨額	4,547	489
投資活動		
購置物業及設備之付款	(695)	—
購買通過損益以反映公平價值之財務資產之付款(附註9)	—	(19,500)
解除已抵押銀行存款	—	3,274
已合併投資基金的非控股權益持有人之淨投資	—	3,879
聯營公司貸款	—	(2,500)
於投資活動所用之現金淨額	(695)	(14,847)
融資活動		
向本公司股東支付之股息	(13,803)	(13,803)
提取銀行貸款所得款項	330,000	75,000
銀行貸款之償還	(330,000)	(10,000)
融資活動(所用)/產生之現金淨額	(13,803)	51,197
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(9,951)	36,839
於二零一七年/二零一六年七月一日之現金及現金等價物	179,840	143,272
於二零一七年/二零一六年十二月三十一日之現金及現金等價物	169,889	180,111
表示為：		
銀行結存及現金	169,889	180,111

簡明綜合財務報表附註

1 編製基準

本未經審核簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄16內適用的披露條文及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

2 重要會計政策

除投資物業，持作自用之土地及樓宇、部份可供出售投資及通過損益以反映公平價值之財務資產／負債以重估值或公平值計量(如適用)外，本未經審核簡明綜合財務報表乃根據歷史成本慣例而編製。

於本中期期間，本集團首次採用由香港會計師公會頒佈並於本中期期間強制生效之若干經修訂香港財務報告準則。於本中期期間採用的經修訂香港財務報告準則對本未經審核簡明綜合財務報表之報告數字及披露並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

3 分部資料

下列為本集團於本回顧期間按營運分部呈列之收入及業績分析：

	截至二零一七年十二月三十一日止六個月						
	自營投資 千港元	物業投資 千港元	經紀 千港元	企業融資及			綜合 千港元
				資本市場 千港元	資產管理 千港元	其他 千港元	
來自第三方客戶之收益	3,816	2,302	26,392	42,569	252	529	75,860
內部收益	2	-	857	-	1,095	15,660	17,614
分部收益	3,818	2,302	27,249	42,569	1,347	16,189	93,474
出售通過損益以反映公平價值之財務資產/ 負債及重新計量公平價值之收益淨額	6,344	-	943	-	-	-	7,287
其他收入及收益或損失	204	(240)	220	(97)	2	1,443	1,532
撇銷	(2)	-	(857)	-	(1,095)	(15,660)	(17,614)
	10,364	2,062	27,555	42,472	254	1,972	84,679
分部業績	1,069	2,989	14	8,045	576	249	12,942
應佔聯營公司溢利	-	-	2,810	-	-	-	2,810
已合併投資基金的非控股權益之公平值變動	(736)	-	-	-	-	-	(736)
除稅前溢利							15,016

	截至二零一六年十二月三十一日止六個月						
	自營投資 千港元	物業投資 千港元	經紀 千港元	企業融資及			綜合 千港元
				資本市場 千港元	資產管理 千港元	其他 千港元	
來自第三方客戶之收益	4,836	1,960	23,526	21,221	-	1,202	52,745
內部收益	1	-	727	-	615	10,329	11,672
分部收益	4,837	1,960	24,253	21,221	615	11,531	64,417
出售通過損益以反映公平價值之財務資產/ 負債及重新計量公平價值之(虧損)/收益淨額	(3,677)	-	2,764	-	-	-	(913)
其他收入及收益或損失	(105)	-	(1,987)	-	(3)	(1,407)	(3,502)
撇銷	(1)	-	(727)	-	(615)	(10,329)	(11,672)
	1,054	1,960	24,303	21,221	(3)	(205)	48,330
分部業績	(5,300)	(1,075)	(875)	1,381	(642)	(8,520)	(15,031)
應佔聯營公司(虧損)/溢利	-	-	(93)	25	-	-	(68)
已合併投資基金的非控股權益之公平值變動	(235)	-	-	-	-	-	(235)
除稅前虧損							(15,334)

3 分部資料(續)

下列為本集團按營運分部呈列之資產分析：

	二零一七年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
自營投資	223,415	221,610
物業投資	120,690	118,235
經紀	1,010,784	1,315,801
企業融資及資本市場	11,768	14,227
資產管理	5,388	5,400
其他	431,024	408,555
總資產	1,803,069	2,083,828

4 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)已計入／(扣除)下列項目：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
出售通過損益以反映公平價值之財務資產／ 負債及重新計量公平值之淨額收益／(虧損)		
— 股票證券	8,401	(5,550)
— 債務證券	2,014	1,325
— 衍生工具及其他	(3,128)	3,312
來自上市股本證券之股息	1,189	2,125
利息收入來自		
— 銀行存款	867	571
— 孖展及現金客戶	3,027	3,308
— 債務證券	2,144	2,622
— 貸款	4,814	3,854
— 其他	34	3,145
員工成本	(46,955)	(37,917)
經營租賃支出—土地及樓宇	(1,569)	(1,433)
折舊	(4,951)	(5,928)
利息開支來自		
— 須於一個月內悉數償還之沒有抵押銀行貸款及透支	(88)	(29)
— 須於一年內悉數償還之有抵押銀行貸款	(278)	(288)
— 其他	(33)	—
應收賬款減值虧損	(339)	—
匯兌收益／(虧損)(淨額)	1,797	(2,113)

簡明綜合財務報表附註

5 簡明綜合收益表之所得稅

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
本期稅項		
— 香港		
前期不足撥備	988	—
本期	252	—
— 中國	175	2
	1,415	2
遞延稅項	793	237
	2,208	239

香港利得稅乃根據期內及過往期間之估計應課稅溢利按稅率 16.5% 計算。本集團若干附屬公司本期間估計應課稅溢利 1,490 萬港元(二零一六年十二月三十一日：630 萬港元)已被過往年間之稅務虧損全數抵扣，故無須繳納香港利得稅。中國附屬公司須繳納中國企業所得稅 25%。

由於難以預測未來溢利流量，故本集團並無就其餘稅務虧損約 4.42 億港元(二零一七年六月三十日：4.45 億港元)確認遞延稅項資產。根據現行稅務規例，香港成立的附屬公司之稅項虧損約 4.31 億港元(二零一七年六月三十日：約 4.35 億港元)並無期限。而中國附屬公司之稅項虧損約 1,100 萬港元(二零一七年六月三十日：約 1,000 萬港元)則根據現行稅務規例，由二零二零至二零二三年(二零一七年六月三十日：由二零二零至二零二二年)期間過期。

6 股息

本期間確認派付之股息

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
就過往年度之末期股息每股 0.25 港仙於本期間宣派及派付 (二零一六年：每股 0.25 港仙)	13,803	13,803

於中期結算日後，二零一八年二月十三日舉行之會議上，董事宣派中期股息每股 0.2 港仙(二零一六年十二月三十一日：每股 0.2 港仙)，按於二零一八年二月十三日已發行之股份數目計算，總額為 11,043,000 港元(二零一六年十二月三十一日：11,043,000 港元)。

7 每股盈利／(虧損)

本公司股東應佔之每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃按下列計算：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
盈利／(虧損)		
用以計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)之盈利／(虧損) (本公司股東應佔期內盈利／(虧損))	12,602	(15,583)
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)之股數	5,521,304,882	5,521,304,882

8 物業及設備

於二零一七年十二月三十一日，扣除相關遞延稅項的重估盈餘淨額30,982,000港元(二零一六年十二月三十一日：543,000港元)，已計入物業重估儲備。本集團於二零一七年十二月三十一日及二零一七年六月三十日的土地及樓宇之公平值乃按與本集團概無關連之獨立合資格特許測量師永利行評值顧問有限公司於有關日期之估值為基準釐定。該公司具有適合資格，且近期亦有相關地區對同類物業進行估值之經驗。

9 可供出售投資

	附註	二零一七年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
非上市投資：			
— 合夥股份，於原值	(a)	6,170	6,170
— 股份，於原值	(b)	28,000	28,000
— 投資基金，於公平值	(c)	20,115	—
		54,285	34,170

附註：

- 由於合理公平值估計的可變性十分重要，導致公平值未能可靠地計算，因此有限合夥股份將以原值減去減值虧損後載列。
- 由於合理公平值估計的可變性十分重要，導致公平值未能可靠地計算，因此股份按原值載列。被投資公司從事汽車開發及銷售。
- 於二零一七年六月底，本集團將認購金額19,500,000港元存入投資基金的銀行賬戶，該存款於二零一七年六月三十日被分類為其他財務資產。是次認購已於二零一七年七月初完成及該認購款項被重新分類為可供出售投資。投資基金之公平值根據基金管理人按呈報給信託人的投資基金資產淨值計算。

簡明綜合財務報表附註

10 通過損益以反映公平價值之財務資產

	附註	二零一七年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
持作交易用途投資包括：			
上市股本證券，按市值			
— 於香港		99,927	78,459
— 於香港以外		4,428	7,244
上市債務證券，按市值			
— 於香港	(a)	32,852	34,167
— 於香港以外	(a)	27,722	22,216
被指定為通過損益以反映公平價值之財務資產			
投資貸款	(b)	20,492	20,823
		185,421	162,909
代表：			
非流動		20,492	20,823
流動		164,929	142,086
		185,421	162,909

附註：

(a) 於二零一七年十二月三十一日，本集團持有公平值為55,242,000港元之上市債務證券(二零一七年六月三十日：56,383,000港元)，該等上市債務證券將於二零一八年至二零二七年相繼到期(二零一七年六月三十日：二零一七年至二零二三年)。於二零一七年十二月三十一日，本集團同時持有公平值5,332,000港元之上市永久債券(二零一七年六月三十日：無港元)。

(b) 投資貸款之公平值根據投資貸款管理人於呈報期末按呈報給信託人的相關投資價值計算。

11 應收賬款、貸款及其他應收款項

	附註	二零一七年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
應收賬款及貸款			
應收經紀及結算所之款項	(a)	249,814	207,398
應收孖展客戶賬款	(b)	62,001	44,281
應收現金客戶賬款	(c)	74,144	94,812
固定利率應收貸款	(d)	58,565	67,269
其他應收款項	(e)	9,214	8,325
		453,738	422,085
減：減值虧損		(8,058)	(8,058)
		445,680	414,027
預付款項、按金及其他應收款項		4,268	7,185
		449,948	421,212

11 應收賬款、貸款及其他應收款項(續)

附註：

- (a) 應收經紀及結算所之款項須根據有關市場慣例或交易所規則於交收日清償。

應收經紀款項中無港元(二零一七年六月三十日：5,267,000港元)已被抵押以進行證券借用交易。於二零一七年十二月三十一日，本集團於香港聯合交易所期權結算所有限公司存入4,907,000港元，用作進行期權交易時之基本按金(二零一七年六月三十日：無港元)。

- (b) 股票經紀業務之孖展客戶須將證券抵押品抵押予本集團，藉以取得買賣證券之信貸額。給予彼等之信貸額乃按本集團認可之證券折讓價值釐定。於二零一七年十二月三十一日，有關孖展客戶貸款之證券抵押品總市值約為4.02億港元(二零一七年六月三十日：2.69億港元)。應收孖展客戶賬款須於通知時償還及以商業息率計息。
- (c) 除卻首次公開招股認購之再融資，股票經紀業務之現金客戶不會獲授信貸額。彼等須根據有關市場慣例或交易所規則於交收日清償證券交易結餘。一筆應收現金客戶賬款1,800萬港元(二零一七年六月三十日：1,800萬港元)為130%沽空股票按金之淨額，該股票於聯交所主板上市，但已停牌。本公司管理層認為該現金客戶的財務狀況優良，及無需作減值。
- (d) 本集團之股票經紀業務授出貸款之信貸額，乃由管理層按借貸人之財政背景以及彼等所給予抵押品之價值及性質釐定。放貸及保理業務產生的固定利率應收貸款由個人／企業作擔保，位於香港的物業或非上市股本證券及應收賬款作為抵押。固定利率應收貸款之合約到期日為一年內償還。
- (e) 除了對一些信譽良好，與集團保持長期關係及穩定還款模式的客戶，集團會延長其信貸期限外，本集團一般給予客戶之信貸期限最長為30天。

應收賬款及貸款(已扣除減值虧損)按發票日／墊款日／交易日或合約到期日之賬齡分析如下：

	二零一七年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
即期及一個月內	445,522	411,088
一個月以上但三個月內	-	2,484
三個月以上	158	455
	445,680	414,027

簡明綜合財務報表附註

12 銀行結餘及現金－信託賬戶

本集團於持牌銀行開設獨立客戶賬戶，以存放客戶與本集團因經紀活動之正常業務交易產生之款項。代客戶持有的現金乃根據證券及期貨條例以下之證券及期貨（客戶款項）規則（香港法律第571章）所限制及規管。本集團就相關客戶已確認其有關之應付客戶賬款。

13 通過損益以反映公平價值之財務負債

	二零一七年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
由沽空活動產生之通過損益以反映公平價值之財務負債	-	2,806
上市衍生工具，按市價		
– 於香港	1,365	-
	1,365	2,806

結餘分別代表於二零一七年十二月三十一日的上市衍生工具及二零一七年六月三十日來自沽空活動的上市股權證券之公平值。

14 歸屬於已合併投資基金的非控股權益持有人之淨資產

歸屬於已合併投資基金 (MEC Asia Fund) 的非控股權益持有人之淨資產，指非控股權益持有人可收取現金並退回該淨資產予本集團，因此被反映為負債。歸屬於投資基金的非控股權益持有人之淨資產的實現不能準確預測，因為它們代表在已合併投資基金的非控股股東的權益，而該權益將受非控股投資者的行為所影響。

15 應計款項、應付賬款及其他應付款項

	二零一七年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
應付賬款(按要求的或一個月內償還)		
應付經紀及結算所之款項	42,554	55
應付客戶賬款	638,553	995,413
其他	4,413	3,332
	685,520	998,800
其他應付款項、應計款項及其他撥備	28,779	32,303
	714,299	1,031,103

根據日常股票經紀業務產生之應付經紀、結算所及買賣證券之客戶賬款的清償日為交易日後一日至三日。向商品及期貨合約買賣之客戶收取之按金，其超過保證金要求之部份，須於客戶要求時償還。

16 銀行貸款

	二零一七年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
有抵押銀行貸款(附註)	30,000	30,000

附註：

於二零一七年十二月三十一日有兩筆銀行貸款(二零一七年六月三十日：兩筆)。一筆銀行貸款於一個月內償還，另一筆於三年內償還。三年期貸款包含按要求償還條款，因此，貸款被列為流動負債。本集團公平值約為3.6億港元(二零一七年六月三十日：3.3億港元)之持作自用之土地及樓宇及公平值約為6,200萬港元(二零一七年六月三十日：6,100萬港元)之投資物業已予抵押。利息以香港銀行同業拆息加1.3%計算(二零一七年六月三十日：香港銀行同業拆息加1.3%-1.4%)。

按照一般財務機構借貸安排，本集團之若干銀行備用信貸受限於本集團若干財務狀況比率。若本集團違反契約條款，則其已動用之貸款融資須按要求即時償還。本集團定期監察是否已經符合這些契約條款。於二零一七年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，本集團沒有違反任何有關已動用貸款融資之契約條款。

簡明綜合財務報表附註

17 承擔

(A) 作為承租人的經營租賃承擔

於二零一七年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，本集團為辦公室場所及辦公室設備於未來根據不可撤銷之經營租賃之最低租金付款總額如下：

	二零一七年 十二月三十一日		二零一七年 六月三十日	
	租賃場所	租賃設備	租賃場所	租賃設備
	千港元	千港元	千港元	千港元
一年內	3,101	167	3,028	167
一年以上但不超過五年	960	584	2,423	667
	4,061	751	5,451	834

租賃商討之租期介乎二至五年。本集團並未持有於租期屆滿時購買租賃資產之購買權。

(B) 作為出租人的經營租賃承擔

於二零一七年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，本集團為辦公室場所於未來根據不可撤銷之經營租賃之最低租金收款總額如下：

	二零一七年 十二月三十一日	二零一七年 六月三十日
	千港元	千港元
一年內	2,160	5,485
一年以上但不超過五年	1,800	3,662
	3,960	9,147

以上租賃乃經商議及其租賃期間為兩年至三年。本集團並未賦予承租人於租期屆滿時購買租賃資產之購買權。

17 承擔(續)

(C) 其他承擔

	二零一七年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
首次公開招股認購包銷協議承擔	2,037	-
投資非上市股本證券承擔	11,200	11,200
設備資本承擔	-	121
	13,237	11,321

18 合營公司合同

於二零一六年十二月一日，本集團與幾位合營夥伴就於中國重慶成立一間合資公司訂立合營協議。待中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)作最終審批後，該合營公司擬將成為一間全牌照證券公司，主要於中國從事提供受規管證券經紀、證券承銷及保薦、證券自營、證券資產管理及中國證監會批准的其他業務。根據合營協議，本集團將為合營公司出資人民幣3.3億元，佔合營企業公司22%股權。本集團預期該交易將悉數由本集團內部資源及／或金融機構借貸支付。本公司股東於二零一七年二月舉行股東特別大會上，批准合營協議及交易。本集團尚未取得中國證監會就成立合資公司的批准。

19 報告日期後事宜

於二零一八年一月八日，本公司宣佈，建議透過按於二零一八年二月十四日每持有四股現有股份獲發一股發售股份之基準，以每股發售股份0.103港元之發售價發行1,380,326,220股發售股份，籌集約1.42億港元(扣除開支前)。公開發售將擴大大公司之資本基礎，促進本集團之長遠發展。預期買賣發售股份之首日為二零一八年三月十六日。本公司擬將公開發售所得款項用於擴大大集團於香港及中國之借貸業務、投資於固定收益產品及用作本集團的一般營運資金。

簡明綜合財務報表附註

20 重大關聯人士及關連人士交易

本集團在正常業務範圍內進行之重大關聯人士及關連人士(定義見上市規則)交易摘要如下：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
證券、期權、期貨及商品期貨買賣賺取之經紀佣金		
— 本集團董事及彼等家屬成員	152	91
已收顧問及管理費用		
— 同系附屬公司	420	420
— 聯營公司	—	540
投資物業之租金收入		
— 本集團董事之家屬成員控制的公司	887	1,331
已付租金支出		
— 本集團一名董事控制之公司	216	—

以上交易按雙方同意的條款下進行。

21 財務工具

本集團經營活動面對各種金融風險：信貸風險、流動資金風險、股價風險、外匯風險及利率風險。該等風險受下列本集團財務管理政策及慣例所限。

(A) 信貸風險

導致信貸風險之成因眾多，包括交易對手有可能在交收過程中出現違約，信貸風險亦可能來自貸款、交收、庫務、作價買賣、自營買賣及其他本集團所從事之活動。

本集團之財務及信貸委員會負責設立批核信貸及監管程序，該等程序乃按照良好業務慣例、有關條例之規定及條文，及(倘適用)由香港證券及期貨事務監察委員會所發出之守則或指引而訂定。

經營部參考上述準則包括信譽、抵押品及交易對手之風險集中度，進行日常信貸管理。財務委員會及信貸委員會負責定期審核信貸額度之指引並批准個別貸款或墊款(倘金額超過事先訂立之指引)。

21 財務工具(續)

(B) 流動資金風險

本集團監管其流動資金狀況，確保維持審慎而充裕之流動資金比率，以嚴格遵守有關之法定要求。管理層(包括財務總裁及財務總監)每日均監察本集團之流動資金狀況，以確保有足夠之流動資金符合所有承擔，並遵守適用於多間持牌附屬公司之香港證券及期貨(財政資源)規則之法定規定。

(C) 價格風險

本集團須承受通過損益以反映公平價值之財務資產/(負債)及以公平值計量的可供出售投資之價格變動之風險。

本集團之上市股本投資、上市股本衍生工具及上市債務證券投資主要於香港聯合交易所及新加坡交易所上市。交易證券、非上市證券及以公平值計量的可供出售投資之買賣交易(不包括投資基金及投資貸款之投資)之決定由指定投資經理作出，並受特定的投資指引監控。董事會已成立風險管理委員會，以獨立監察涉及股本及衍生工具交易之自營買賣活動。除風險管理委員會外，財務部及高級管理層均會每日密切監察本集團之價格風險，同時亦會按「市場價格」計算風險。本集團各項自營買賣活動均每月報予高級管理層以供審閱。

(D) 外匯風險

外匯風險為匯率變動對盈利或資本造成之風險。外匯風險由財務部及高級管理層每日監控。某些貨幣資產每日按市價計值。其他財務資產及負債使用市場匯率定期重估。整體狀況均每月向高級管理層匯報以供檢討。

本集團之外匯風險主要來自某些財務資產及負債承擔之貨幣風險。主要經紀及借貸營運主要以本地貨幣進行，以消除外匯風險。因此，本集團之應收賬款及貸款並無涉及重大外匯波動風險。

(E) 利率風險

利率風險主要由計息資產、負債及承擔重新定價之時差所引致。本集團之利率風險主要由銀行結餘、孖展融資、短期銀行貸款、有抵押銀行貸款及其他貸款業務所產生。短期銀行貸款主要用於再融資客戶借貸及自營投資活動，本集團有合法能力迅速收回孖展貸款或將其貸款重新釐定至適當水平。本集團所支付之利率由財務部管理，目標是在符合流動性及資金需求下盡量令息差擴闊。

簡明綜合財務報表附註

22 財務工具的公平價值計量

本集團財務資產及財務負債之公平值按經常性基準以公平值計量。

本集團部份財務資產及財務負債於各報告期末按公平值計量。下表提供有關根據公平值計量的輸入數據的可觀測程度如何釐定該等財務資產及財務負債之公平值(特別是所使用的估值技巧及輸入數據)，及公平值計量所劃分之公平值級別水平(第一層至第三層)之資料。

- 第一層公平值計值按活躍市場中可識別資產或負債之未調整報價釐定；
- 第二層公平值計值為除第一層的報價外，按資產或負債直接(即價格)或間接(自價格衍生)觀察所得之數據釐定；及
- 第三層公平值計值按並非根據可觀察市場數據(無法觀察輸入數據)之資產或負債的估值方法計算。

	公平值於		公平值層級	估值方法及主要輸入
	二零一七年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元		
財務資產				
上市股本證券	104,355	85,703	第一級	於活躍市場所報之作價
上市債務證券	60,574	56,383	第一級	於活躍市場所報之作價
投資貸款	–	20,823	第二級	相關投資的淨資產價值
	20,492	–	第三級	
非上市投資基金	20,115	–	第二級	參考相關投資組合於活躍市場所報之可觀察作價而計算之投資淨資產價值所產生的基金交易價格
財務負債				
上市股本證券	–	2,806	第一級	於活躍市場所報之作價
歸屬於已合併投資基金的 非控股權益持有人之 淨資產	16,002	15,266	第二級	相關投資的淨資產價值
上市衍生工具	1,365	–	第一級	於活躍市場所報之作價

於本期內及過往期間，並無第一級與第二級之間的轉換。本集團的政策是根據事件發生日或情況發生變化導致轉換時，於公允值層級確認轉入及轉出。

22 財務工具的公平價值計量(續)

於二零一七年六月三十日，投資貸款的公平值乃參考相關投資的淨資產價值釐定，該價值與最近交易價格相近，因此投資貸款分類為第二級。於二零一七年十二月三十一日止期間，投資貸款之公允值包含重大無法觀察輸入數據，因此，該產品由第二級轉到第三級。

第三級公平價值計量之對賬

	被指定為通過損益以反映 公平值之財務資產	
	二零一七年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 六月三十日 千港元
期初數	-	-
於損益中之虧損	(331)	-
轉至第三級	20,823	-
	20,492	-

本公司董事會認為，於簡明綜合財務報表中以攤銷成本入賬之財務資產及財務負債之賬面值與其公平價值相若。

公平值計量及評估過程

本公司管理層負責釐定公平值計量適用的估值技巧及輸入數據。在估計財務工具之公平值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。

管理層討論及分析

市場

在經濟基本面不斷改善的背景下，主要金融市場指數升至多年或歷史新高。美國總統特朗普提倡的刺激經濟政策以及金融及科技股的出色表現將美國主要指數推高，令美國股市進入牛市的第九年。歐元區經濟體的強勁經濟增長亦鞏固了消費者及投資者的信心。香港市場持續受惠於低息環境及充足的流動資金。股票市場交易互聯互通機制下的港股通市場成交額於二零一七年達至22,590億港元，較二零一六年上升170%。受生產總值穩健增長及南向資金支持，恒生指數於二零一七年十一月二十二日升上十年新高30,200點。

恒生指數於二零一七年十二月底收報29,919點，二零一七年六月底及二零一六年十二月底則分別為25,765點及22,001點。截至二零一七年十二月三十一日止六個月（「二零一八財政年度上半年」），主板及創業板每月平均成交額為約20,850億港元，較二零一七財政年度上半年約13,710億港元大幅上升52%。二零一八財政年度上半年於主板首次公開招股募集的資金為700億港元，而二零一七財政年度上半年為1,480億港元。

財務摘要

本集團於二零一八財政年度上半年錄得除稅後溢利1,300萬港元，而二零一七財政年度上半年則為除稅後虧損1,600萬港元。於計入本期間其他全面收益後，本集團於二零一八財政年度上半年的全面收益總額為4,400萬港元，而二零一七財政年度上半年則為全面開支總額1,400萬港元。本集團於二零一八財政年度上半年錄得稅後重估盈餘3,100萬港元，而二零一七財政年度上半年則為100萬港元，該盈餘乃主要由於本集團擁有的香港辦事處升值所致。

金融中介業務的佣金及費用收入於二零一八財政年度上半年為6,100萬港元，而二零一七財政年度上半年則為3,500萬港元。二零一八財政年度上半年利息及股息收入為1,200萬港元，而二零一七財政年度上半年則為1,600萬港元。於二零一八財政年度上半年投資物業的租金收入為200萬港元，與二零一七財政年度上半年相同。於二零一八財政年度上半年，本集團錄得有關出售財務資產／負債及重新計量公平值的淨收益700萬港元，而二零一七財政年度上半年則為淨虧損100萬港元。一般及行政開支由二零一七財政年度上半年的5,900萬港元增加1,000萬港元至二零一八財政年度上半年的6,900萬港元。員工成本增加900萬港元，主要由於年內企業融資顧問費用增加而令可變薪酬增加所致。

業務發展

於二零一六年十二月一日，本集團與若干合資夥伴訂立合資協議，在中國重慶市成立合資公司。待中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）最終批准後，擬定合資公司將成為全牌照證券公司，主要在中國從事提供受規管的證券經紀、證券承銷及保薦、證券自營、證券資產管理及中國證監會批准的其他業務。根據合資協議，本集團將為合資公司出資人民幣3.3億元，佔合資公司22%的股權。交易將悉數由本集團的內部資源，及／或金融機構的借貸撥付。本集團尚未取得中國證監會就成立合資公司的批准。

本集團於二零一七財政年度與一名獨立第三方就成立新公司訂立協議，以尋求並發展一帶一路所帶來的商機。該公司已於二零一七年七月註冊成立，但尚未開始營運。

於二零一八年一月八日，本公司宣佈，建議透過按於二零一八年二月十四日每持有四股現有股份獲發一股發售股份之基準，以每股發售股份0.103港元之發售價發行1,380,326,220股發售股份，籌集約1.42億港元(扣除開支前)。公開發售將擴大本公司之資本基礎，促進本集團之長遠發展。預期買賣發售股份之首日為二零一八年三月十六日。本公司擬將公開發售所得款項用於擴大本集團於香港及中國之借貸業務、投資於固定收益產品及用作本集團的一般營運資金。該等發售股份將無權享有所宣派截至二零一七年十二月三十一日止六個月的中期股息。

經紀

於二零一八財政年度上半年，該部門的總收益為2,700萬港元，而二零一七財政年度上半年則為2,400萬港元。二零一八財政年度上半年的日均市場成交額由二零一七財政年度上半年的660億港元增加51%至1,000億港元。因此，二零一八財政年度上半年的經紀佣金收入增加500萬港元至1,700萬港元，而二零一七財政年度上半年則為1,200萬港元。

於二零一七年十二月三十一日的借貸額約為1.14億港元，而二零一六年十二月三十一日則為9,100萬港元。來自經紀及借貸融資顧客的利息收入於二零一八財政年度上半年為800萬港元，而二零一七財政年度上半年則為700萬港元，因平均未償還貸款結餘略微增加，其他利息收入減少300萬港元，原因是上年度該部門就延遲結算配售所得款項而收取利息收入300萬港元。該部門將加大於香港及中國借貸業務的發展力度，並採用審慎的風險管理策略以提高回報。

該部門不斷改進其系統及交易平台，從而符合香港聯合交易所有限公司及其他監管機構的提升規定。該部門將於二零一八財政年度第四季度實施經紀客戶登入網上交易賬戶的雙重認證，以改善網絡安全性。以上各方面的改善將增加經營開支，影響該部門未來的業績表現。

企業融資及資本市場

於二零一八財政年度上半年，該部門的總收益為4,300萬港元，而二零一七財政年度上半年則為2,100萬港元。該部門作為保薦人於二零一八財政年度上半年完成怡康泰工程集團控股有限公司、高明科技工程有限公司、新興印刷控股有限公司及萬里印刷有限公司的上市。該部門亦於二零一八年一月完成其獲委聘為保薦人之四間公司的上市。因此，顧問費用收入由二零一七財政年度上半年的1,600萬港元增加1,900萬港元至於二零一八財政年度上半年的3,500萬港元。我們的目標顧客所在的二級融資資本市場仍欠缺動力，包銷及配售費用由二零一七財政年度上半年的500萬港元僅增加200萬港元至於二零一八財政年度上半年的700萬港元。企業融資團隊的員工成本增加，因為我們聘請更多員工以應付日益增加的項目數量及應計的可變動薪酬增加，反映收入上升。

資產管理

於二零一八財政年度上半年及二零一七財政年度上半年，該部門的總收益均為100萬港元。該部門正與若干私募股權基金及高資產值顧客接觸，向他們提供資產管理服務，藉以增加收益。

管理層討論及分析

自營投資

於二零一八財政年度上半年，該部門錄得總收益400萬港元，而二零一七財政年度上半年為500萬港元。於計入出售通過損益以反映公平值之財務資產／負債及重新計量公平值之收益或虧損淨額後，二零一八財政年度上半年總收入為1,000萬港元，而二零一七財政年度上半年則為100萬港元。恒生指數於二零一七年十二月底升至29,919點，較二零一七年六月底上升16%，因此，該部門於二零一八財政年度上半年就股本證券確認交易利潤800萬港元，而二零一七財政年度上半年則錄得虧損600萬港元。於二零一七年十二月三十一日，非上市投資、非上市投資貸款、上市證券及上市債務證券賬面值分別為5,400萬港元、2,000萬港元、1.04億港元及6,100萬港元(二零一七年六月三十日：3,400萬港元、2,100萬港元、8,600萬港元及5,600萬港元)。通過投資由外部及內部投資經理管理的不同投資產品，持續分散投資組合，本集團得以賺取更穩定的投資回報。我們的投資組合於二零一八財政年度上半年獲得利息及股息收入300萬港元，而二零一七財政年度上半年則為500萬港元。

物業投資

於二零一八財政年度上半年及二零一七財政年度上半年，該部門錄得總收益均為200萬港元。從該等物業收取的租金收入可為該部門提供穩定的現金回報。位於北京的投資物業確認重估盈餘200萬港元，主要因期內人民幣升值。位於觀塘的零售店舖之公平值於二零一七年十二月三十一日回復至二零一六年六月底錄得的市值，而該物業於二零一八財政年度上半年確認重估盈餘100萬港元，二零一七財政年度上半年則錄得重估虧損100萬港元。

展望

資本市場於二零一八年一月持續表現良好，香港市場於本月內升至歷史新高。處於此高位，市場對任何不可預料的負面消息十分敏感。儘管如此，市場波動指數維持於數年來的低點，顯示市場上充滿樂觀情緒。然而，隨著進入二月於美國向好的就業數據公佈後，美國市場開始擔憂加息步伐加快及次數更多。這導致道瓊斯指數出現最大單日跌幅及波幅巨大。拋售波及所有主要市場，香港於兩個交易日內幾乎喪失一月份的所有收益。市場於短期內可能仍維持波動。企業融資分部很大可能成為未來數月的主要業務推動力。然而，將於二零一八年二月十五日生效的上市規則新修訂或會對企業融資行業產生影響。

流動資金及財務資源

於二零一七年十二月底之總資產為18.03億港元，其中約68%屬流動性質。流動資產淨值為4.58億港元，佔本集團於二零一七年十二月底之淨資產約45%。本集團於二零一七年十二月底現金及現金等價物為1.7億港元，其主要以港元計值。

本集團一般以內部資源為營運資金。於二零一七年十二月底之借貸總額為3,000萬港元，用於本集團的投資組合。賬面值分別為3.6億港元的辦公室物業及6,200萬港元的投資物業以及本公司提供的1.85億港元公司擔保已予抵押作銀行貸款。銀行貸款以港元計值，收取浮動利率。本集團之資產負債比率(按總借貸對股東權益之百分比計算)於二零一七年十二月底約為3%。

本集團於二零一七年十二月底並無重大或然負債。本公司為其附屬公司就銀行信貸提供3.99億港元的公司擔保。

外匯風險

本集團之資產主要位於香港及中國，而本集團大部份貨幣資產及負債均以港元計值。本集團投資監控程序之其中一環，是每日監察以外幣折算之財務資產(包括股本及債務投資)連同該等投資之市值變動。倘投資經理認為必要，將採用財務工具作為整體投資策略之一部份。本集團已於中國購買物業作自用及投資用途及購買以人民幣計值之債務證券作自營買賣。考慮有關宏觀經濟因素及所持資產規模後，本集團認為，毋須對沖該等以人民幣計值之資產。管理層將密切監察情況，並將於出現任何重大不利變動時採取合適之對沖措施。本集團並無承受其他重大匯率波動風險，亦無採用任何對沖工具。

風險管理

本集團之業務、財務狀況及經營業績可能受到與本集團業務相關之風險及不明朗因素所影響。以下載列因素為本公司認為可導致本集團之財務狀況或經營業績與預期或過去業績截然不同。請參閱第18頁附註「財務工具」以了解個別風險更詳細之討論。除本中期報告所述因素外，亦可能有本集團未知之其他風險或現時可能不屬重大惟日後成為重大之風險。

本集團業績可能受到所經營行業之趨勢所影響，尤其是在投資、經紀、企業融資及資本市場這幾方面。來自此等業務之收入受到利率、環球投資市況及貨幣市場之影響，因此無法保證此等條件之變動不會對本集團財務狀況及營運業績產生不利影響。

本集團經營所在市場競爭非常激烈及瞬息萬變，市場新加入者、現有競爭對手之價格競爭加劇、產品革新或技術進步均可能對本集團財務狀況及營運業績產生不利影響。當證券(上市或非上市)價格下跌，對本集團投資組合之價值將帶來不利影響。

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)、香港證券及期貨事務監察委員會及香港與海外其他監管機構引入之新法例和規則可能導致市場狀況變動，並可能對本公司之經營業績帶來不利影響。

管理層討論及分析

風險管理政策及程序

本集團已就風險管理制定政策及程序，並由管理層定期檢討，以確保於所有時候均適當監控及控制本集團業務產生之所有主要風險。本集團法律及監察科連同財務部及其他監控委員會亦進行定期檢討，以輔助管理層及本集團不同部門採納多項內部監控措施，確保遵守政策及程序。

僱員

於二零一七年十二月三十一日，本集團之全職僱員數目為102名(二零一七年六月三十日：95名)。薪酬與花紅乃根據表現釐定，並每年按員工之全年表現評核和參考員工所屬部門及本集團整體業績進行檢討。本集團為所有員工，特別是已於相關規管機關註冊之專業員工，提供一個全面入職指導計劃及內部培訓課程，以協助其符合規定之持續專業培訓要求。本集團之董事、員工及顧問均可參與購股權計劃。

中期股息

董事會宣派截至二零一七年十二月三十一日止六個月中期股息為每股普通股0.2港仙(截至二零一六年十二月三十一日止六個月：0.2港仙)，股息將於二零一八年四月十九日星期四派發予於二零一八年三月五日星期一營業時間結束時名列股東登記冊之股東。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零一八年三月二日星期五至二零一八年三月五日星期一(首尾兩日包括在內)暫停股份登記，期間將不會辦理股份過戶手續。為確定享有中期股息之資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票必須於二零一八年三月一日星期四下午四時正前送達本公司之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

董事及行政總裁於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，按香港證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條存置之登記冊內所記錄或據本公司接獲之通知，各董事及行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有之權益及／或淡倉如下：

(I) 於本公司普通股之好倉權益

董事姓名	權益類別	本公司之 普通股數目	已發行股份 總數之百分比
蔡冠深博士*	法團	2,391,447,327	43.31%
蔡冠深博士	個人	667,880,473	12.10%
蔡冠明先生	個人	19,270,203	0.35%

* 根據證券及期貨條例，蔡冠深博士被視作擁有2,391,447,327股普通股。此等股份權益詳情亦載於第29頁「主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉」一節中。

(II) 於本公司最終控股公司SUNWAH INTERNATIONAL LIMITED（「SIL」）普通股之好倉權益

董事姓名	個人權益	法團權益	普通股總數	已發行 股份總數 之百分比
蔡冠深博士*	10,653,096	74,371,646 (附註1)	85,024,742	91.3%
蔡冠明先生	118,937	23,405,487 (附註2)	23,524,424	25.3%

* 由於蔡冠深博士擁有SIL之權益，故此根據證券及期貨條例，被視作擁有SIL之附屬公司（包括本公司（見上文(I)節所披露）之股份權益。

附註：

- (1) 其中36,966,159股股份由Sun Wah Capital Limited持有，14,000,000股股份由Scarlet Red Limited持有，其餘23,405,487股股份由Perfect Dream Holdings Limited持有。由於蔡冠深博士分別有權行使或控制行使Sun Wah Capital Limited, Scarlet Red Limited及Perfect Dream Holdings Limited股東大會三分之一或以上投票權，故此被視作擁有該等股份權益。
- (2) 23,405,487股股份由Perfect Dream Holdings Limited持有，由於蔡冠明先生有權行使或控制行使Perfect Dream Holdings Limited股東大會三分之一或以上投票權，故此被視作擁有該等股份權益。

管理層討論及分析

董事及行政總裁於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

(III) SIL 發行之無抵押債券之權益

董事姓名	權益類別	債券面值
蔡冠深博士*	法團	4,500,000 加拿大元
蔡冠明先生**	法團	1,500,000 加拿大元

* 該債券由 Sun Wah Capital Limited 持有。由於蔡冠深博士有權行使或控制行使 Sun Wah Capital Limited 股東大會三分之一或以上投票權，故此被視作擁有該等債券權益。

** 該債券由 Ideal Performance Limited 持有。由於蔡冠明先生全資擁有 Ideal Performance Limited，故此被視作擁有該等債券權益。

附註：

該債券年息率為 8%，利息每半年派發一次，到期日為二零一八年九月十九日。

除上文所披露者外，本公司董事及行政總裁或任何彼等之配偶或十八歲以下子女於本公司及相聯法團之股份、相關股份或債券中概無擁有任何權益或淡倉，而須記錄於根據證券及期貨條例第 352 條存置之登記冊內或須根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)而知會本公司。

除上文所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，各董事及行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例)之股份中並無擁有任何權益或淡倉，而各董事、行政總裁或彼等之配偶或十八歲以下子女於期內亦無獲授或行使任何可認購本公司股份之權利。

除上文所披露者外，於期內任何時間，本公司或其任何控股公司、附屬公司及同系附屬公司並無參與任何安排，使本公司董事或行政總裁可持有本公司或任何其他法人團體之股份或相關股份或債券之任何權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，按證券及期貨條例第336條存置之主要股東登記冊之記錄顯示，本公司已接獲下列主要股東持有本公司已發行股本5%或以上權益之通知。此乃本公司股份之好倉權益。

股東名稱	註冊成立國家	本公司普通股數目		已發行股份 總數之百分比	附註
		直接權益	視作權益		
(1) World Developments Limited	英屬維爾京群島	2,391,447,327	-	43.31%	(a)
(2) Innovation Assets Limited	英屬維爾京群島	-	2,391,447,327	43.31%	(a)
(3) SIL	百慕達	-	2,391,447,327	43.31%	(a)
(4) Sun Wah Capital Limited	英屬維爾京群島	-	2,391,447,327	43.31%	(a)
(5) 廣州匯垠發展投資合夥企業	中國	290,000,000	-	5.25%	

附註：

- (a) 該等股份均指相同權益，故此World Developments Limited、Innovation Assets Limited、SIL及Sun Wah Capital Limited之權益均為互相重疊。World Developments Limited為Innovation Assets Limited之全資附屬公司，而Innovation Assets Limited之全部已發行股本則由SIL實益擁有。Sun Wah Capital Limited實益擁有SIL已發行股本約40%，故此根據證券及期貨條例被視為擁有該2,391,447,327股股份。蔡冠深博士實益擁有或控制SIL及Sun Wah Capital Limited多於三分之一之已發行股本，故此根據證券及期貨條例被視為擁有該2,391,447,327股股份。關穎琴女士，蔡冠深博士之配偶，根據證券及期貨條例被視為擁有該2,391,447,327股股份。

除上文所披露者外，按證券及期貨條例第336條存置之主要股東登記冊之紀錄顯示，本公司並無獲悉任何主要股東擁有佔本公司已發行股本5%或以上之權益及淡倉。

企業管治守則

於截至二零一七年十二月三十一日止六個月，除下列總結之部份偏差外，本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）之原則及遵守守則條文。

企業管治守則條文第A.4.1條規定，非執行董事應獲委任指定任期，並須重選連任及企業管治守則條文第A.4.2條規定，為填補臨時空缺而獲委任之所有董事，須在其獲委任後的首次股東大會上接受股東選舉，及每名董事（包括獲委任指定任期）須至少每三年輪值退任一次。本公司非執行董事之委任並非全部有特定任期，惟須於本公司股東週年大會輪值退任及重選連任。根據本公司的組織章程細則，於每屆股東週年大會時，三分之一的董事（或若其人數並非三(3)之倍數，則為最接近但不小於三分之一）應輪值退任，惟每名董事須至少每三年退任一次。董事會認為，非執行董事並無特定任期將不會影響本集團根據企業管治守則A.4所載原則的企業管治質素。

管理層討論及分析

購股權計劃

本公司於二零一零年十一月十日採納購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃的主要條款概述於最近截至二零一七年六月三十日的年報。購股權計劃旨在獎勵或回饋計劃之參與人為本集團作出之貢獻及／或協助本集團招聘及保留優秀僱員並吸引對本集團而言屬寶貴之人才。

於本期間，概無根據購股權計劃授出、行使、註銷購股權或使之失效。

購回、出售或贖回股份

於截至二零一七年十二月三十一日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司之股份。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則。本公司已就回顧期間六個月內任何未有遵守標準守則之情況，向全體董事作出具體查詢，而彼等已全部確認彼等已遵守標準守則所載之規定標準。

董事資料變更

根據上市規則第 13.51B(1) 條之披露要求，董事資料之變更詳列如下：

關浣非先生

於本期間，關先生辭任中建置地集團有限公司之執行董事。

關先生獲委任為中國山東高速金融集團有限公司之獨立非執行董事以及平安證券集團(控股)有限公司之非執行董事。

林家禮博士

於本期間，林博士辭任羅馬集團有限公司之非執行董事。

林博士獲委任為凱知樂國際控股有限公司之獨立非執行董事、中國山東高速金融集團有限公司之非執行董事和副主席、Singapore eDevelopment Limited (一家新加坡上市公司) 之非執行董事，以及天大藥業有限公司之非執行董事。

審核委員會

審核委員會已與管理層回顧本集團所採納之會計原則及實務準則，並討論財務報告事宜，其中包括審閱截至二零一七年十二月三十一日止六個月之中期報告及未經審核簡明綜合財務報表。審核委員會之職權範圍可應要求向本公司股東提供。審核委員會還負責審閱本集團的財務監控、風險管理及內部監控系統。審核委員會已開始執行上述責任，包括但不限於審閱本公司有關策略、營運及財務的風險，提升本集團的實力應對與本集團業務相關的風險。

代表董事會

行政總裁

蔡冠明

香港，二零一八年二月十三日

獨立審閱報告

Deloitte.

德勤

簡明綜合財務報表審閱報告

致新華滙富金融控股有限公司董事會

引言

我們已審閱列載於第2頁至第21頁新華滙富金融控股有限公司(「貴公司」)及其子公司的簡明綜合財務報表，此簡明綜合財務報表包括於二零一七年十二月三十一日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡明綜合收益表、全面收益表、權益變動表和現金流量表；以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求上市公司按其相關規定及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」的規定編製中期財務報告。公司之董事須負責根據《香港會計準則》第34號編製及呈列簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對簡明綜合財務報表作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。簡明綜合財務報表審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現之所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信此簡明綜合財務報表在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一八年二月十三日

持牌附屬公司及聯屬公司名錄

新華滙富金融控股有限公司之持牌附屬公司

滙富金融服務有限公司

香港證券及期貨事務監察委員會之持牌法團
香港聯合交易所之交易所參與者
香港中央結算有限公司之經紀參與者
香港期貨交易所之交易所參與者
香港期貨結算有限公司之參與者
聯交所期權交易所參與者
聯交所期權結算所直接結算參與者
中國證券監督管理委員會發出之
 深圳及上海B股主承銷商及經紀商牌照
深圳證券交易所之B股特別席位持有人
上海證券交易所之B股有形席位持有人
中國證券登記結算有限責任公司
 深圳分公司之B股特別結算會員
中國證券登記結算有限責任公司
 上海分公司之B股結算會員

滙富融資有限公司

香港證券及期貨事務監察委員會之持牌法團
香港聯合交易所主板及創業板保薦人

滙富資產管理有限公司

香港證券及期貨事務監察委員會之持牌法團

滙富財務有限公司

香港特別行政區政府註冊放債人

聯營及海外辦事處

加拿大

– 滙富金融加拿大有限公司
8 King Street East, Suite 1201, Toronto,
Ontario, Canada M5C 1B5

中國

- 滙富金融服務有限公司
北京代表處
- 北京滙富融略投資顧問有限公司
中國北京市建國門內大街18號
恆基中心1座18樓
郵編100005
- 上海滙富融略投資顧問有限公司
中國上海市浦東新區銀城中路448號
太平金融大廈18樓B22室
郵編200120
- 深圳滙富投資諮詢有限公司
中國深圳福田區深南大道4019號
航天大廈A座701室
郵編518048

最終控股公司

Sunwah International Limited

為多倫多證券交易所上市公司

SUNWAH KINGSWAY
新華滙富

Sunwah Kingsway Capital Holdings Limited
新華滙富金融控股有限公司

香港金鐘道89號力寶中心一座7樓
電話：(852) 2283 7000 傳真：(852) 2877 2665
電郵：pr@sunwahkingsway.com

www.sunwahkingsway.com