亨亞有限公司

（於開曼群島註冊成立之有限公司）

股份代號：428

2013 • 年　報

本年報的中、英文本已登載於本公司網站www.harmonyasset.com.hk(「本公司網站」)。

已選擇或被視為同意透過本公司網站收取本公司的公司通訊(「公司通訊」)的股東,如因任何理由在收取或下載於本公司網站登載的年報有任何困難,只要提出要求,均可立刻獲免費發送本年報的印刷本。

股東可隨時更改收取公司通訊的方式的選擇(即收取公司通訊的印刷本,或透過本公司網站取得公司通訊),及/或語言版本的選擇(即英文本或中文本或中、英文本)。

股東可於任何時間以書面通知本公司的香港股份過戶登記分處,香港中央證券登記有限公司,地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓,或以電郵致本公司的香港股份過戶登記分處(電郵地址為harmony.ecom@computershare.com.hk)提出收取本年報的要求,及/或更改收取公司通訊的方式及/或語言版本的選擇。

鑑於本年報之英文及中文版乃印列於同一冊子內,無論股東選擇收取英文或中文版之公司通訊印刷本,均同時收取兩種語言版本之年報。

目錄

公司資料 02

主席報告 03

管理層討論及分析 05

董事會報告 08

企業管治報告 18

獨立核數師報告 34

綜合損益及其他全面收益表 36

綜合財務狀況表 37

財務狀況表 38

綜合股本變動表 39

綜合現金流量表 41

財務報表附註 42

五年財務概要 116

公司資料

董事會

執行董事

利芳烈*(主席)*
周博裕*(行政總裁)*
陳信泉
鄭明信*(財務總監)*

獨立非執行董事

湯金榮
何文楷
黃潤權

審核委員會

何文楷*(主席)*
黃潤權
湯金榮

提名委員會

利芳烈*(主席)*
何文楷
黃潤權

薪酬委員會

何文楷*(主席)*
周博裕
黃潤權

往來銀行

永亨銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
交通銀行股份有限公司

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司
執業會計師
香港
干諾道中111號
永安中心25樓

公司秘書

梅雅美

助理公司秘書

Codan Trust Company (Cayman) Limited

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
中環夏慤道12號
美國銀行中心2806室

主要股份過戶登記處

Codan Trust (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712至1716室

股份代號

香港聯交所：428

主席報告

亨亞有限公司之董事會欣然提呈本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績。

業務回顧

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本集團錄得營業額7,637,209港元，而去年則為10,275,453港元，減少26%。營業額減少乃由於本年度已收利息收入減少所致。本集團錄得已變現收益3,094,469港元，而去年則為5,522,640港元，減少44%。受到本集團於本年度內所持有之若干公開交易證券表現欠佳的影響，本集團的公開交易證券及衍生金融工具錄得重大未變現虧損淨額18,744,812港元(二零一二年：收益淨額21,114,391港元)。指定為按公平價值於損益賬列賬的可轉換債券的公平價值虧損為463,251港元。該等虧損導致本集團連同其他收入以及其他收益及虧損錄得合計虧損21,107,516港元，而去年則為收益26,962,375港元。

經扣除僱員福利開支、折舊費用及其他經營開支合共17,854,334港元(二零一二年：17,431,403港元)後，本集團錄得扣除所得稅開支前虧損38,961,850港元，去年則為溢利9,530,972港元。本公司擁有人應佔虧損為38,961,850港元，而二零一二年則錄得溢利9,530,972港元。

展望及未來計劃

去年，環球經濟屬溫和經濟時期，即穩定而改善中的增長、低及下降的通脹以及非常通融的貨幣狀況，全部均對股票市場非常有利，尤其是已發展市場如美利堅合眾國(「美國」)及歐洲。根據MSCI World Index(明晟世界指數)，環球股票的回報率已經超過20%，而追蹤美國股票的標準普爾500指數則顯示回報超過27%。然而，滯後的市場則是亞洲及新興市場。相比之下，MSCI Emerging Markets Index(明晟新興市場指數)則下跌4%。

股份價格於二零一三年奮力上升後，在金融世界的宏觀畫面，我們可以預期看見些什麼？我們相信，在未來12個月，馬年可能是退市之年。聯邦儲備局之退市過程將導致美國利率之孳息率曲線往上升，而這會將流動資金拉回美國。結果是會對新興市場帶來更大財政壓力，不少新興市場於二零一四年應不會有良好表現。

儘管如此，根據世界銀行最近公佈的一項研究，環球經濟於二零一四年會順利復甦。其假設，隨著先進經濟體系從環球危機中復原過來，復甦已取得動力，並將會拉動呈現放緩的新興經濟體系。

至於亞洲市場，由於聯儲局的政策趨向退市方面，因此，波動性可能會上升。本集團的投資已經就波動性增加作出準備，從而避免去年首次提出退市時新興市場股份出現的驚慌。

在本集團的資產分配中，中國依然屬優先，其亦為主要價值來源。我們知道，中國市場狀況以往是而目前仍然是非常受政策主導的市場。然而，三中全會之結果、轉向更加市場化以及持續的改革計劃均會使長期增長質量改善，我們相信，這最終會帶來市場重新評級。預期政府將會在下次全國人民代表大會上宣佈詳細的結構改革措施，以處理地方政府債務問題。我們相信，目前之估值尚未反映將於三月宣佈之進展的好處。

隨著退市之年一直向前，本集團將會在旗下投資組合中的資產之間取得平衡，而一定不會走向極端冒風險。本集團的投資理念一直是基於採用嚴格、有紀律的基礎研究，加上合適的風險管理工具。本集團已物色到一些行業值得我們進一步留意及投資，其中幾個為生物科技、醫療、天然資源，以及中國商業物業發展。我們準備好迎接此等行業增長的同時，我們知道各持份者都在給予支持，並會致力為我們的股東帶來正面業績。為此目的，本人及其他董事均努力與管理層、僱員及業務伙伴合作，以期未來一年取得成功。

股息

董事會不建議就截至二零一三年十二月三十一日止年度派付股息(二零一二年：無)。

致意

最後，本人謹此感謝旗下專心致志的員工在工作時的寶貴貢獻及熱誠。他們履行職責及責任時的熱忱將能確保本集團的成功。

主席
利芳烈

香港，二零一四年三月二十八日

管理層討論及分析

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之營業額為7,637,209港元(二零一二年：10,275,453港元)，本公司擁有人應佔虧損為38,961,850港元(二零一二年：溢利9,530,972港元)。

財務回顧

流動資金及財政資源

本集團有可供動用資金30,878,872港元，主要存放於銀行作定期存款。本集團持有之現金及銀行結餘主要乃以港元及加拿大元定值。

本集團於二零一三年十二月三十一日之股東資金為241,681,687港元，而於二零一二年十二月三十一日為282,783,731港元，減少15%。

目前，本集團之未動用銀行信貸為10,000,000港元，而本集團現時並無任何投資及資本開支承擔之借款需要。銀行信貸之利率為按適用的香港銀行同業拆息加年率3厘。

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何借款(二零一二年：無)。本集團之槓桿比率(即本集團借款對本集團資產淨值之比率)為0%(二零一二年：0%)。

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何資本開支承擔。

資本架構

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團之資本架構並無任何重大變動。

年內，並無購股權根據本公司於二零零五年六月二十八日舉行之股東週年大會上採納的購股權計劃獲授予、行使、失效或註銷。

所持重要投資及表現

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本集團錄得營業額為7,637,209港元，而去年則為10,275,453港元，減少26%，此乃主要由於本年度已收利息收入減少所致。利息收入為4,474,821港元(二零一二年：7,909,026港元)。從上市及非上市投資所產生的股息收入為3,162,388港元(二零一二年：2,366,427港元)。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，出售上市投資的收益為3,094,469港元（二零一二年：5,522,640港元）。受到本集團於本年度內所持有之若干公開交易證券表現欠佳的影響，本集團的公開交易證券及衍生金融工具錄得重大未變現虧損淨額18,744,812港元（二零一二年：收益淨額21,114,391港元）。指定為按公平價值於損益賬列賬的可轉換債券的公平價值虧損為463,251港元。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本集團出售了非上市投資，錄得已變現收益淨額2,363,350港元（二零一二年：1,018,508港元）。收回先前就貸款和應收款項確認及撇銷的減值虧損為4,949,381港元（二零一二年：1,632,065港元）。非上市投資的減值虧損為4,726,655港元（二零一二年：12,624,729港元）。貸款和應收款項的減值虧損為13,384,734港元（二零一二年：1,708,524港元）。應收賬項的減值虧損為2,260,000港元（二零一二年：無）。於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本集團錄得營業額、其他收入以及其他收益及虧損合計為虧損21,107,516港元，而去年則為收益合計26,962,375港元。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，總經營開支為17,854,334港元（二零一二年：17,431,403港元）。於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，扣除所得稅開支前虧損為38,961,850港元，去年則為溢利9,530,972港元。本公司擁有人應佔虧損為38,961,850港元，去年則為溢利9,530,972港元。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的非上市投資（為可供出售的金融資產（「**可供出售的金融資產**」）及貸款和應收款項）為數114,229,014港元，而於二零一二年十二月三十一日則為135,556,159港元，減少16%。非上市投資包括以下活動：(1)公平價值淨減少2,140,194港元；(2)購買可供出售的金融資產19,472,712港元；(3)認購可轉換債券15,609,373港元；(4)向兩家被投資公司提供的墊款1,565,000港元；(5)可轉換債券還款8,731,838港元；(6)三家被投資公司償還6,285,968港元；(7)就貸款和應收款項作出減值虧損合共13,384,734港元；及(8)出售七項投資以致可供出售的金融資產總額減少31,109,746港元。

於二零一三年十二月三十一日，應收賬項及預付款項為數30,910,631港元，而於二零一二年十二月三十一日則為12,438,006港元，增加149%。淨增加乃由於：(1)出售三項私人投資之銷售所得款項餘額22,516,764港元；(2)有關獲償還可轉換債券之尚未收到款項3,000,000港元；(3)將5,000,000港元轉為可轉換債券；(4)獲償還去年到期之應收賬項及預付款項3,683,959港元；(5)應收證券公司款項淨增加1,994,212港元；(6)應收一家私人公司款項的減值虧損2,260,000港元；及(7)應收利息及預付款項減少淨額741,820港元。

管理層討論及分析

於二零一三年十二月三十一日，本集團持有交易證券及指定為按公平價值於損益賬列賬的可轉換債券合共54,235,622港元，而於二零一二年十二月三十一日則為87,031,396港元，減少38%。減少乃主要由於：(1)購買證券，其總額為29,625,168港元；(2)出售若干證券，其總成本為49,495,447港元；(3)本集團持有的上市證券之市場價值下降淨額為數12,462,244港元；及(4)指定為按公平價值於損益賬列賬的可轉換債券的公平價值虧損463,251港元。

僱員及酬金政策

於二零一三年十二月三十一日，本集團共有9名全職職員，包括本公司執行董事。僱員酬金為固定金額，乃參照市場標準釐定。

本公司非執行董事之酬金政策為，確保彼等之努力及對本公司投入的時間會得到足夠補償，而本公司僱員(包括執行董事及高級管理層)之薪酬政策則為，確保所提供之酬金與有關職務匹配，並與市場慣例一致。薪酬政策確保有關薪金水平具競爭力，能有效吸引、留住及推動僱員。董事或其任何聯繫人士及行政人員，均不得參與訂定其本身的酬金。

本公司薪酬組合之主要組成部分包括底薪加其他津貼、酌情現金花紅及強制性公積金。作為長期激勵計劃，為推動僱員不斷追求本公司的目標及目的，本公司可根據本公司僱員(包括董事)之表現及其對本公司之貢獻，根據本公司的購股權計劃向彼等授予可認購本公司股份之購股權。

匯率波動風險及相關對沖措施

本集團無重大外幣匯率波動風險，因此並無採用任何金融工具對沖該等風險。

或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

董事會謹此提呈彼等截至二零一三年十二月三十一日止年度之報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司及其附屬公司於年內之主要業務為投資於在認可證券交易所上市之證券及具盈利增長與資本增值潛力之非上市投資項目。附屬公司之業務載於財務報表附註13。

本集團於年內之營業額包括來自上市及非上市投資項目之股息，以及銀行存款、貸款和應收款項及可轉換債券所獲得之利息。

業績及分配

本集團於本年度之業績載於第36頁之綜合損益及其他全面收益表。

董事會不建議就截至二零一三年十二月三十一日止年度派付股息。

儲備

有關本集團及本公司之儲備於本年度之變動情況分別載於綜合股本變動表及財務報表附註22。

物業、廠房及設備

有關本集團及本公司物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註12。

股本

有關本公司股本之變動詳情載於財務報表附註21。

可供分派儲備

根據本公司之組織章程細則，本公司於二零一三年十二月三十一日之可供分派儲備為127,740,780港元。

優先購買權

本公司之公司組織章程大綱及細則或開曼群島適用法例均無載列有關優先購買權之規定。

五年財務概要

本集團最近五個財政年度之業績及資產負債概要載於第116頁。

購回、出售或贖回股份

本公司概無於年內贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司概無於年內購回或出售任何本公司股份。

購股權計劃

本公司已在其於二零零五年六月二十八日舉行的股東週年大會上採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃旨在向參與人士提供認購本公司所有權權益之機會，以鼓勵參與人士致力提高本公司及其股份之價值，從而達致本公司及其股東之整體利益。

在董事會全權酌情決定下，對本公司及其附屬公司或其任何成員公司作出貢獻之本集團所有董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)及僱員及本集團任何成員公司之顧問、諮詢人、代理、客戶、服務供應商、訂約人、業務夥伴，或其任何成員公司於其中擁有股權之任何公司或其他實體可合資格參與購股權計劃。

根據購股權計劃授出之所有購股權獲行使時而可予發行之本公司股份總數不得超過3,900,261股本公司股份，即本公司於二零零九年五月二十七日舉行的股東週年大會上更新購股權計劃的授權限額日期已發行股份約10%。

於任何十二個月期間內，根據購股權計劃及本公司之任何其他購股權計劃向每位參與人士授出之購股權(包括已行使及尚未行使之購股權)獲行使時所發行及將予發行之股份總數須不得超過本公司已發行股份之1%。向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自之聯繫人士授出任何購股權會導致於截至授出購股權日期止十二個月期間向該名人士已授出及將予授出之購股權(包括已行使及尚未行使之購股權)獲行使時已發行及將予發行之股份合共不得超過本公司已發行股份之0.1%，或價值合共不超過5,000,000港元。

購股權可在由董事會決定之期間內任何時間行使，該期間不得為有關購股權授出日期起計超過十年，並須受其提前終止之條文所規限。

除非董事會另行全權決定，購股權計劃並無指定購股權須持有之最短期限，亦無規定於購股權可獲行使前須達致之表現目標。

於接納購股權時，承授人須向本公司支付1港元，作為獲授購股權之代價。

購股權所涉及本公司股份之認購價不得低於以下較高者：(i)本公司股份於授出日期在聯交所日報表所列之收市價；(ii)本公司股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所日報表所列之平均收市價；及(iii)本公司股份於授出日期之面值。向相關參與人士提呈購股權時之認購價將由董事會釐定。

購股權計劃將由二零零五年六月二十八日起計十年內維持有效。

截至二零一三年十二月三十一日止年度內，並無購股權根據購股權計劃尚未行使、獲授予、失效、行使或註銷。

董事會報告

董事

年內及截至本報告刊發日期在任之董事如下：

利芳烈
周博裕
陳信泉
鄭明信
湯金榮
何文楷
黃潤權

遵照本公司之公司組織章程細則第98(b)條，利芳烈先生、何文楷先生及黃潤權博士須於即將舉行之股東週年大會上輪值退任。彼等均合資格並願意膺選連任。

何文楷先生、湯金榮先生及黃潤權博士均為獨立非執行董事。

本公司已收到各獨立非執行董事就彼等對本公司之獨立性而作出之年度確認，而本公司亦認為各獨立非執行董事對本公司均為獨立。

董事之服務合約

有意在即將舉行之股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司任何成員公司訂立任何該等公司不作補償(法定賠償除外)則不可於一年內終止之服務合約。

董事之合約權益

周博裕博士於與本集團業務有重大關係之合約中擁有之權益詳情載於財務報表附註25。

除上文所披露者外，本公司或其附屬公司概無參與訂立任何於年終或年內任何時間生效，本公司董事於其中擁有重大權益(不論直接或間接)而與本集團業務有重大關係之其他重大合約。

董事及高級管理層履歷

各董事及高級管理層之履歷載列如下：

執行董事：

利芳烈先生，現年67歲，於一九九八年二月加入本公司。彼現為本公司之董事會主席、投資委員會成員及提名委員會主席。利先生取得蒙特利爾McGill University理學士學位及紐約哥倫比亞大學工商管理碩士學位。利先生在國際金融及投資管理業具二十九年以上經驗，曾在新加坡、馬來西亞及香港之資本市場從事投資業務。利先生為本公司投資經理亨亞管理有限公司(「亨亞管理」)的董事，亦為本公司主要股東Sino Path Consultants Limited(「Sino Path」)的董事兼股東，其於本公司股份中的權益在「董事之股本或債務證券權益」一節中披露。

周博裕博士，現年61歲，於一九九六年六月加入本公司。彼亦為本公司之行政總裁、薪酬委員會成員以及投資委員會及披露委員會主席。周博士持有倫敦商學院之理學碩士學位、南澳洲大學之博士學位，以及香港城市大學之工程博士及哲學博士(生物學)學位。周博士於管理從事製造、市場推廣及金融服務之上市公司方面擁有豐富經驗，並擅長於收購合併事項。周博士為Sino Path及亨亞管理各自的董事兼股東。周博士為凱順能源集團有限公司的執行董事，該公司為香港上市公眾公司。周博士分別為美國上市公眾公司Celsion Corporation的董事，以及加拿大上市公眾公司Medifocus Inc.的董事。周博士曾為華普智通系統有限公司的董事，直至二零一一年三月為止，該公司為香港上市公眾公司。周博士亦曾為Augyva Mining Resources Inc.的董事，直至二零一一年八月為止，該公司為加拿大上市公司。

陳信泉先生，現年67歲，於二零零六年十二月加入本公司。彼亦為本公司披露委員會成員。彼取得英國Heriot-Watt大學愛丁堡商學院之工商管理碩士學位。陳先生於工業製造、服務業、專上教育及政府方面擁有逾三十年之會計及管理經驗。在專業資格方面，陳先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員，香港會計師公會、英國特許公認會計師公會及英國特許管理會計師公會之資深會員以及加拿大註冊會計師協會會員。陳先生為Medifocus

Inc.及MBMI Resources Inc.獨立董事，該等公司為加拿大上市公眾公司。陳先生曾為Yinfu Gold Corporation董事，直至二零一二年六月為止，該公司為美國上市公眾公司。陳先生曾為Kaiyue International Inc.董事，直至二零一二年九月為止，亦曾為Champion Iron Mines Ltd.之董事，直至二零一三年三月為止，該公司為加拿大上市公眾公司。

鄭明信先生，現年58歲，於一九九八年七月加入本公司。鄭先生於二零一二年六月一日獲委任為本公司執行董事。鄭先生為財務總監，並根據香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》(「上市規則」)之規定擔任本公司之替任授權代表。鄭先生為本公司披露委員會及投資委員會成員。彼為英國財務會計師協會會員。彼持有保頓大學(前稱保頓學院)之工商管理榮譽學士學位。鄭先生擁有逾二十年之管理會計、企業行政管理及財務管理之經驗。

由於本公司執行董事密切參與及直接負責本集團所有活動，因此，董事會認為，高級管理層為本公司執行董事。

獨立非執行董事：

何文楷先生，現年62歲，於二零零四年九月加入本公司。何先生亦為本公司審核委員會及薪酬委員會之主席以及披露委員會及提名委員會成員。何先生畢業於香港中文大學，獲工商管理學士學位，並獲澳門東亞大學工商管理碩士學位，以及香港理工大學專業會計學碩士學位。何先生於管理會計、公司行政及財務管理方面擁有逾三十年經驗，之前彼曾於Gammon-Swire Joint Venture、Drageges et Travaux Publics、香港地下鐵路公司及香港賽馬會擔任管理職務。彼亦為澳洲註冊核數師公會之資深會員及香港稅務學會資深會員。

湯金榮先生，現年65歲，於一九九八年十一月加入本公司。彼亦現為本公司審核委員會之成員。湯先生持有紐西蘭Victoria University政治科學榮譽學士學位及公共政治碩士學位。湯先生曾為紐西蘭貿易部之高級官員。自離職政府部門後，湯先生曾以多種身份擔任顧問，並參與市場推廣及業務發展、資訊科技及融資服務、採購及為多個項目安排私人權益資本。

黃潤權博士，現年56歲，於二零零四年九月加入本公司。彼亦為本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之成員。彼獲美國哈佛大學博士學位，並曾任美國賓夕法尼亞大學華頓商學院金融系「傑出客席學者」。黃博士在美國及香港金融界工作多年，對企業融資、投資和衍生產品均有豐富經驗。彼亦為香港證券學會會員。黃博士現為開明投資有限公司之執行董事。黃博士為包浩斯國際(控股)有限公司、中國三迪控股有限公司、英發國際有限公司、金利豐金融集團有限公司、華藝礦業控股有限公司、凱順能源集團有限公司、江山控股有限公司、中國雲錫礦業集團有限公司、新洲印刷集團有限公司與Sincere Watch (Hong Kong) Limited之獨立非執行董事。黃博士為中民安園控股有限公司之獨立非執行董事，直至二零一二年九月為止；為中國網絡教育集團有限公司之獨立非執行董事，直至二零一零年六月為止；為奇峰國際木業有限公司之獨立非執行董事，直至二零一零年六月為止；及為綠色能源科技集團有限公司主席兼執行董事，直至二零一零年五月為止。以上均為香港之上市公司。

董事之股本或債務證券權益

於二零一三年十二月三十一日，董事及行政總裁於本公司及其聯營公司(具證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)之涵義)之股份中擁有根據證券及期貨條例第三五二條置存之股東名冊所記錄或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)而須另行知會本公司及聯交所之權益如下：

本公司每股面值1港元之普通股

董事姓名	身份	股份數目				佔於二零一三年十二月三十一日之已發行股本百分比
		個人權益	家屬權益	法團權益	其他權益	
利芳烈	受控法團權益	–	–	7,200,315 *(附註)*	–	18.43%
何文楷	實益擁有人	60,000	–	–	–	0.15%

附註： 該等7,200,315股股份乃由利芳烈先生及周博裕博士分別持有70%及30%股權之公司Sino Path Consultants Limited以實益擁有人身份持有。利芳烈先生及周博裕博士為本公司之執行董事及Sino Path Consultants Limited之董事。

除本文所披露者外，根據按證券及期貨條例第三五二條置存之股東名冊之記錄，本公司各董事或行政總裁概無擁有本公司或其任何聯營公司(具證券及期貨條例之涵義)股本或債務證券之任何權益。

各董事或行政總裁(包括其配偶及十八歲以下子女)概無於年內擁有、獲授予或曾行使任何可認購本公司及其聯營公司(具證券及期貨條例之涵義)股份或認股權證之權利。

本公司或其任何附屬公司概無於年內參與作出任何安排，使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而從中得益。

主要股東

於二零一三年十二月三十一日，本公司遵照證券及期貨條例第三三六條置存之登記冊顯示，擁有本公司已發行股本5%或以上之權益(除上文披露有關董事及行政總裁所持有之權益外)者如下：

股東名稱	身份	所持有已發行普通股數目	佔本公司於二零一三年十二月三十一日之已發行股本百分比
ABC Dirt-Cheap Stock Fund	實益擁有人	4,042,500	10.35%
Dynamic Global Value Class Fund	實益擁有人	2,339,500	5.99%

於二零一三年十二月三十一日，除上文所披露者外，本公司概無獲知會於本公司股份或相關股份的任何其他權益或淡倉而佔本公司已發行股本5%或以上之權益。

管理合約

與本公司業務有關之重大管理合約之詳情載於財務報表附註25。

除上文所披露者外，於年內並無訂立或存在任何其他有關本公司整體或任何重要業務之管理及行政工作之合約。

主要客戶及供應商

本集團為一間投資控股公司，故此，董事認為毋須披露本集團客戶及供應商之詳情。

關連交易及持續關連交易

本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度所訂立而構成上市規則下之關連交易或持續關連交易之重大關聯方交易在財務報表附註25(a)中披露。

於本年度內，上述關連交易或持續關連交易已遵從《上市規則》第十四A章之有關規定進行及披露。

獨立非執行董事對持續關連交易的意見

根據《上市規則》第14A.37條，有關本公司應付亨亞管理的管理費及獎金，本公司獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並認為於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本公司應付亨亞管理的管理費及獎金：

(a) 屬本集團的日常業務；

(b) 是按照一般商務條款進行，或對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供(視屬何情況而定)的條款；及

(c) 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

核數師有關持續關連交易的報告

根據《上市規則》第14A.38條，有關本公司應付亨亞管理的管理費及獎金，本公司董事會委聘本公司核數師，就管理層所辨認上述於截至二零一三年十二月三十一日止年度的持續關連交易，根據由香港會計師公會所發出的審驗應聘第3000號「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘」並參考香港會計師公會所發出的實務説明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」而匯報。核數師已根據上市規則第14A.38條就上述持續關連交易發出載有其發現及結論之無保留意見函件。

董事會報告

審核委員會

審核委員會在有關集團審核方面之事宜上為董事會與本公司之核數師提供重要聯繫。該委員會審閱本公司財務報表，並會檢討內部監控及風險評估之有效性。委員會現由三名獨立非執行董事－何文楷先生、黃潤權博士及湯金榮先生組成。於本財政年度內，審核委員會曾舉行四次會議。審核委員會已審閱截至二零一三年十二月三十一日止年度之全年業績。

公眾持股量

根據本公司可供公開且董事亦知悉之資料計算，於本報告刊發日期，本公司均維持上市規則所規定不少於本公司已發行股份25%之足夠公眾持股量。

核數師

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之財務報表由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核。在本公司應屆股東週年大會上將會提呈決議案，以續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司核數師。

承董事會命
亨亞有限公司
主席
利芳烈

香港，二零一四年三月二十八日

企業管治

在本集團進行一切活動時均維持高水平的企業管治。

穩健的企業管治常規對公司的順暢、有效及具透明度的運作，以及其吸引投資、保障股東及持份者權利及提升股東價值十分關鍵。本公司致力維持高水平的企業管治，以對其股東透明、公開及問責。

本公司已採納《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》(「該守則」)內所有守則條文，作為其本身的企業管治常規守則。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守該守則所載的守則條文。

董事會

組成

本公司董事會(「董事會」)目前包括四名執行董事。利芳烈先生擔任董事會主席。周博裕博士為本公司行政總裁。其他執行董事為陳信泉先生及鄭明信先生(財務總監)。本公司共有三名獨立非執行董事：何文楷先生、湯金榮先生及黃潤權博士，佔董事會成員人數超過三分之一。其中何文楷先生具有適當專業會計經驗及專業知識。

全體董事在本身的專業範圍均為傑出人士，展現出高水準的個人及專業道德及品格。各董事的履歷在本年度報告第12頁至第14頁披露。

每名獨立非執行董事，均已根據上市規則第3.13條確認其獨立於本公司，而本公司亦認為彼等確屬獨立人士。

董事會成員之間並不存有任何關係(包括財務、業務、家屬或其他重大的關係)。

根據本公司組織章程細則，董事須在本公司股東週年大會上輪值退任，至少每三年一次，屆時將符合資格膺選連任。

各獨立非執行董事的委任為期一年，由二零一四年一月一日起至二零一四年十二月三十一日止，並須受輪值退任所規限。

董事會與管理層的責任

董事會由主席帶領，負責根據本公司組織章程細則內所載規定對本公司管理層提供高層次指導及有效監督，訂定及批准本集團的發展及業務策略及政策，批准週年預算、財務業績及業務計劃，建議股息，以及監督管理層。

行政總裁及其他執行董事負責本公司經營的日常管理。執行董事與本公司之附屬公司及聯營公司的管理層定期舉行會議，會上評估經營事宜及財務表現。

本公司視發展成熟及適時的報告制度及內部監控為必要，而董事會在實行及監察內部監控及風險管理方面扮演重要角色。

董事會已訂有程序，讓董事按合理要求，可在適當的情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

董事會會檢討特別保留予董事會決定的事項及那些轉授予管理層的職能之有關授權水平，例如本公司之日常管理、行政及運作等，當中考慮到主要企業策略、政策以及合約承諾。管理層須向董事會匯報。

本公司組織章程細則載有董事會責任及運作程序的描述。董事會定期舉行會議，聽取本公司的營運報告，並制定政策。本公司的重大經營政策須經董事會討論及通過。董事會會議包括定期會議(定義見該守則)及其他會議(如需要)。董事會每年正式召開至少四次會議。

除定期及其他會議外，董事會亦透過由主席適時主持的工作會議取得足夠資料，以監察管理層目標及策略、本公司財務狀況及經營業績，以及重大協議的條文。

於二零一三年，董事會曾舉行四次定期董事會會議，大約每季一次，以及於認為有需要時召開了其他董事會會議。定期董事會會議之適當通知及董事會文件已根據本公司組織章程細則及該守則在會議前送交全體董事。二零一三年之定期董事會會議的董事個別的出席詳情列載如下：

個別董事於二零一三年出席定期董事會會議的出席詳情

	出席定期董事會會議次數／舉行定期董事會會議次數
執行董事	
利芳烈先生	4/4
周博裕博士	4/4
陳信泉先生	4/4
鄭明信先生	4/4
獨立非執行董事	
何文楷先生	4/4
湯金榮先生	4/4
黃潤權博士	4/4

主席及行政總裁

主席利芳烈先生與行政總裁周博裕博士的角色互有區分。有關分工使董事會與本集團管理層可權力制衡，並確保彼等的獨立性及問責。

主席為董事會領導人，其監督董事會，使其以本集團最佳利益行事。主席負責在考慮到(如適用)其他董事提出以包括在議程的事宜後，決定每次董事會會議議程。主席在領導、遠景及本公司業務發展方向各方面肩負整體責任。於本年度內，主席曾與本公司獨立非執行董事舉行沒有其他本公司執行董事出席的會議。

行政總裁在其他執行董事的協助下，負責本集團業務的日常管理，處理政策的訂定及成功實行，並就本集團一切營運對董事會承擔全部問責責任。其與本公司附屬公司及聯營企業的管理團隊一起工作，確保本集團暢順的運作及發展。其維持與主席及全體董事對話，讓彼等清楚知道所有主要業務發展及事宜。其亦負責建立及維繫有效的管理團隊，以支持其角色。

董事責任

在履行職責的過程中，董事真誠地、盡了應盡的努力及謹慎，及以本公司及其股東的最佳利益行事。其責任包括：

- 出席定期董事會會議，專注於業務策略、營運事宜及財務表現。
- 積極參與本公司附屬公司及聯營企業的董事會。
- 為每家經營公司審批週年預算，涵蓋策略、財務及業務表現，主要風險及機會。
- 監察內部及外部報告的素質、適時性、相關性及可靠性。
- 監察及管理管理層、董事會成員與股東之間可能出現的利益衝突，包括誤用企業資產及濫用關聯方交易。
- 確保訂有程序維持本公司的整體行事持正，包括財務報表，與其他持份者關係，以及遵守所有法律及操守規定。

為讓本公司董事可履行其義務，現已有合適的組織架構，清楚界定責任及權限。

董事會委員會

董事會已設立多個董事會委員會，包括審核委員會、投資委員會、披露委員會、提名委員會及薪酬委員會，以加強其職能及提升其專業能力。設立該等委員會，其特定成文權責範圍清楚說明委員會的權限及職責。

投資委員會

董事會已成立投資委員會，由三名執行董事周博裕博士、利芳烈先生及鄭明信先生組成。委員會仍然由周博裕博士擔任主席。

投資委員會的權責範圍已獲得董事會批准及採納。

投資委員會考慮、評估、檢討及推薦董事會建議主要投資、收購及出售事項，與投資經理對投資項目進行投資後評估，並檢討及考慮本公司的整體策略方向及業務發展。

披露委員會

董事會已成立披露委員會，由三名執行董事周博裕博士、陳信泉先生及鄭明信先生，以及一名獨立非執行董事何文楷先生組成，以符合加拿大證券法的規定。

披露委員會的權責範圍已獲得董事會批准及採納。

薪酬委員會

董事會已成立薪酬委員會，由一名執行董事周博裕博士及兩名獨立非執行董事何文楷先生及黃潤權博士組成。其由何文楷先生擔任主席。

薪酬委員會的權責範圍已參考該守則進行檢討，其載於本公司網站。

薪酬委員會的責任為檢討及考慮本公司有關董事及僱員薪酬的政策，決定個別執行董事及僱員的薪酬組合(包括實物利益、退休金權利及補償付款)，以及向董事會推薦獨立非執行董事的薪酬。

以下列載薪酬委員會於二零一三年工作的概要：

- 檢討二零一三／二零一四年度的薪酬政策；
- 釐定執行董事及僱員的薪酬；及
- 檢討董事(包括獨立非執行董事)的袍金及提出建議。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，高級管理層成員(包括本公司全體執行董事)之薪酬等級載列如下：

薪酬等級(港元)	**人數**
0至1,000,000	4

此外，有關各董事之薪酬及五名最高薪人士之詳情(根據《上市規則》附錄十六須予披露者)，載於第65頁至第67頁財務報表附註8內。

於二零一三年，薪酬委員會曾舉行兩次會議。其成員的個別出席詳情載於下表：

薪酬委員會個別成員於二零一三年的出席詳情

姓名	出席會議次數／舉行會議次數
周博裕博士	2/2
何文楷先生*(主席)*	2/2
黃潤權博士	2/2

審核委員會

本公司審核委員會成員包括三名獨立非執行董事，即何文楷先生、湯金榮先生及黃潤權博士。其由何文楷先生擔任主席。其直接向董事會匯報，並檢討審核範圍以內的事宜，例如財務報表及內部監控，以保障本公司股東的權益。

審核委員會與本公司外聘核數師定期舉行會議，至少每年兩次，以討論審核程序及會計事宜，並檢討內部監控及風險評估是否有效。其成文權責範圍描述審核委員會的權限及職責，並由董事會定期檢討及更新。權責範圍載於本公司網站。

以下列載於二零一三年的工作概要：

- 審閱截至二零一二年十二月三十一日止年度、截至二零一三年三月三十一日止三個月、截至二零一三年六月三十日止六個月以及截至二零一三年九月三十日止九個月的財務報表；
- 檢討內部監控系統及風險管理是否有效；
- 覆核持續關連交易及年度上限；
- 檢討本公司僱員可就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的政策的實行情況；
- 審閱獨立核數師報告及管理建議書；及
- 考慮及批准二零一三年核數費用及審核工作、審閱委聘函，並建議續聘核數師。

於二零一三年十二月三十一日已訂有關於本公司僱員可就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排。於本年度內，審核委員會並無收到任何有關舉報。

年內，審核委員會曾舉行四次會議。其成員的個別出席詳情載於下表：

審核委員會個別成員於二零一三年的出席詳情

姓名	出席會議次數／舉行會議次數
何文楷先生*(主席)*	4/4
湯金榮先生	4/4
黃潤權博士	4/4

提名委員會

董事會已於二零一二年四月一日成立提名委員會，由一名執行董事利芳烈先生及兩名獨立非執行董事何文楷先生及黃潤權博士組成。其由利芳烈先生(董事會主席)擔任主席。

提名委員會的權責範圍已參考該守則進行檢討，其載於本公司網站。

提名委員會的責任為定期檢討及考慮董事會的架構、人數及組成，並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議。其職責包括挑選提名有關人士出任董事而就此向董事會提供意見；就董事委任或重新委任以及董事繼任計劃向董事會提出建議；及評核獨立非執行董事的獨立性。本公司向提名委員會提供充足資源以履行其職責。

在評估新董事提名時，提名委員會已考慮到有關人選的資格、能力及可能對本公司作出的貢獻。根據本公司組織章程細則，董事會有權在任何時間並不時委任任何人出任董事，以填補某臨時空缺或增加現有董事的名額。

以下列載提名委員會於二零一三年工作的概要：

— 就董事重選向董事會提出建議；

— 就獨立非執行董事的獨立性進行週年覆核；及

— 檢討董事會的組成及架構。

於本年度內，董事會並無任何變動。

提名委員會亦提名(而董事會已推薦)利芳烈先生、何文楷先生及黃潤權博士(自最近一次重選後任職最長的董事)於來屆股東週年大會上輪值告退。所有上述董事均符合資格，並願意在來屆二零一四年股東週年大會上由本公司股東重選。

年內，提名委員會曾舉行一次會議。其成員的個別出席詳情載於下表：

提名委員會個別成員於二零一三年的出席詳情

姓名	**出席會議次數／舉行會議次數**
利芳烈先生*(主席)*	1/1
何文楷先生	1/1
黃潤權博士	1/1

董事會成員多元化政策

本公司已經於二零一三年八月制訂董事會成員多元化政策，以載列本公司董事會成員多元化之取向。

董事會理解到董事會成員多元化對提升董事會效能及企業管治的重要性。董事會成員多元化包括董事有不同的技能、行業知識及經驗、教育、背景及其他特質等，並加以運用，而不會基於種族、年齡、性別或宗教信仰作出歧視。在決定董事會的最佳組成時會考慮這些差異，如果可能，亦會在這些差異之間作出適當平衡。

提名委員會負責物色可委任加入董事會的人士，並提名有關人士供董事會批准。其負責評估董事會所需經驗、專長、技能及多元化方面合適的組合，評估董事會具備所需技能的情況，以及檢討董事會的效能。

提名委員會亦負責就董事會成員多元化進行檢討及向董事會匯報。

在妥為考慮到董事會成員多元化的好處後，董事會委任乃用人唯才，有關人選會根據客觀準則考慮。

挑選人選加入董事會部分須視乎是否有具備所需知識、經驗、技能、教育背景及其他特質的人選而定。最終決定會以各人選的可取之處以及所選人選將為董事會帶來之貢獻為基礎。

董事會認為，董事會成員多元化(包括性別多元化)是本業務的重要資產。

目前，提名委員會尚未為執行董事會成員多元化政策而訂立任何可計量目標。然而，其將不時考慮及檢討董事會成員多元化政策及任何可計量目標之訂立。

董事就任須知及培訓

在受委任加入董事會時，每名新委任的董事均獲得全面的就任須知套裝，涵蓋本公司之業務運作、政策及程序，以及作為董事之一般、法定及監管責任，以確保董事足夠知道本身在《上市規則》及其他有關監管規定下的職責。

董事培訓乃持續過程。於本年度內，董事獲本公司提供有關本公司經營業務所在之立法及監管環境的變動及發展的更新資料。董事參加了由本公司安排的簡介會及研討會，其恰當地強調董事之角色、職能及職責。本公司已經收到各董事有關發展及更新其知識及技能之培訓記錄。個別董事參加持續專業發展的記錄表列如下：

董事	閱讀監管更新資料	出席有關業務或董事職責之專家簡介會／研討會／會議
執行董事		
利芳烈先生	✓	✓
周博裕博士	✓	✓
陳信泉先生	✓	✓
鄭明信先生	✓	✓
獨立非執行董事		
何文楷先生	✓	✓
湯金榮先生	✓	✓
黃潤權博士	✓	✓

企業管治職能

董事會負責履行該守則所規定之企業管治職能。董事會有關企業管治之主要角色及職能如下：

— 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；及

— 檢討及監察董事的培訓及持續專業發展；本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；僱員及董事的操守準則及合規手冊；及本公司遵守該守則的情況。

企業管治報告

於二零一三年，董事會已考慮以下企業管治事宜：

- 採納該守則有關董事會成員多元化之經修訂守則條文為本公司之企業管治常規
- 採納董事會成員多元化政策
- 檢討本集團持續關連交易運用年度上限之情況
- 檢討遵守該守則的情況及在《企業管治報告》內的披露
- 檢討本公司內部監控及風險管理制度的效能

公司秘書

本公司已經委聘及委任外聘秘書服務供應商之代表為本公司之公司秘書。與本公司公司秘書聯絡之主要人員為本公司執行董事及財務總監鄭明信先生。本公司之公司秘書已經妥為符合《上市規則》第3.29條所載之有關培訓規定，並已經取得香港特許秘書公會所發出之二零一三／二零一四年度執業者認可證明。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之《標準守則》，作為董事進行證券交易之操守指引。經向所有董事作出特定查詢後，本公司確認，於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，所有董事均已經符合《標準守則》所載的規定標準。

本公司亦已就可能接觸到有關本公司證券的內幕消息的特定個人訂立有關證券交易的書面指引，其條款不比《標準守則》所訂標準為低。

外聘核數師

審核委員會審閱委任函及由本公司的外聘核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司(執業會計師)(「香港立信德豪」)所發出的報告，確定其獨立性，批准其委任，討論其審核範圍，批准其費用，以及要求彼等提供的任何非核數服務的範圍及合適費用。

香港立信德豪就本公司根據國際財務匯報準則編製的截至二零一三年十二月三十一日止年度綜合財務報表提供週年審核服務。財務報表亦根據香港《公司條例》及《上市規則》的披露規定而編製。

年內，就核數服務支付予香港立信德豪的費用為數774,000港元。有關非核數服務，支付予香港立信德豪的費用為數146,300港元。

內部監控

本公司相當重視內部監控及風險管理。本公司已經訂立多項政策，例如僱員證券交易政策、企業披露政策及僱員就財務匯報、內部監控等方面之可能發生的不正當行為提出關注的政策。本公司繼續對其內部監控系統作出改善，並將在新的財政年度實行更嚴謹及更受監管的內部監控系統。

本公司在整個公司內鼓勵風險意識及具有控制知覺的環境。董事會直接或透過其委員會訂定目標、表現目標及管理本公司所面對主要風險的政策。其包括策略性計劃、政治及規管、收購、投資、支出控制、庫務及環境。

於本年度內，董事會及審核委員會已根據該守則檢討本公司及其附屬公司的內部監控系統及風險管理是否有效，包括考慮本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算又是否充足。

持續經營

董事經作出適當查詢後認為，本公司擁有足夠資源在可見將來繼續經營，因此，在編製財務報表時採納持續經營基準實屬合適。

企業管治報告

與股東的溝通

與股東的溝通旨在向本公司股東提供有關本公司的詳細資料，使彼等能在知情情況下行使彼等身為股東的權利。本公司已經採納了股東通訊政策。

本公司使用多種溝通工具，以確保其股東得悉主要業務活動的最新資料。其包括股東週年大會、年度報告、中期報告、季度業績公告、各項通告、公告及通函。

在二零一三年五月三十一日舉行之股東週年大會(「二零一三年股東週年大會」)上，主席就每項獨立的事宜(包括重選退任董事)個別提出決議案。董事會主席以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會主席及成員及香港立信德豪之代表出席了二零一三年股東週年大會，回答股東提問。於二零一三年股東週年大會上，主席已解釋以投票方式進行表決的程序。

個別董事於二零一三年股東大會的出席情況：

	二零一三年股東週年大會
執行董事	
利芳烈先生*(主席)*	✓
周博裕博士*(行政總裁)*	✓
陳信泉先生	✓
鄭明信先生*(財務總監)*	✓
獨立非執行董事	
何文楷先生	✓
湯金榮先生	✓
黃潤權博士	✓

本公司來屆股東週年大會將會於二零一四年六月三十日舉行，其將會以投票方式進行表決。

股東權利及投資者關係

本公司股東大會為股東與董事會提供溝通機會。本公司每年均在董事會可能決定下舉行股東週年大會。股東週年大會以外的所有其他大會，均稱為股東特別大會(「股東特別大會」)。以下載列股東可(a)召開股東特別大會；(b)向董事會提出查詢；及(c)在股東大會提出建議的程序。程序受本公司組織章程細則以及適用法律及法規所規限。

(a) 股東召開股東特別大會的程序

在存放請求書當日持有不少於十分之一的公司已繳足資本，而且該資本在該請求書存放當日附有在公司大會上表決的權利的任何一名或多名股東，有權隨時藉向本公司董事會或公司秘書發出請求書的方式，要求董事會召開股東特別大會，以處理該請求書內所指明的任何事務。

請求書必須述明會議上處理的事務，並由請求人簽署及存放於本公司的註冊辦事處或本公司的香港主要營業地點，註明本公司董事會或公司秘書收；請求書可包含數份同樣格式的文件，而每份文件均由一名或多於一名請求人簽署。本公司的香港股份過戶登記分處會核實有關請求書，於其確認請求書屬妥善及有效後，本公司之公司秘書將請董事會藉根據本公司組織章程細則及《上市規則》之規定向全體登記股東送達足夠通知而召開股東特別大會。相反，倘若請求書核實為無效，則請求人將會獲通知此結果，而股東特別大會亦因而不會按要求召開。

如董事會在該請求書存放日期起計二十一(21)天內，未有妥為安排會議，則該等請求人或佔全體請求人一半以上總表決權的請求人，可自行召開會議，但如此召開的會議不得在上述二十一天屆滿起計3個月屆滿後舉行。

股東特別大會供全體登記股東考慮有關請求人所提出建議須給予的通知期因建議性質而異，詳情載於本公司組織章程細則及該守則。

(b) 向董事會提出查詢的程序

股東可隨時向董事會提出直接查詢。所有查詢須以書面作出，並郵寄往本公司之香港主要營業地點或以電郵發送至harmony@harmonyasset.com.hk，註明行政總裁收。

(c) 在股東大會提出建議的程序

如欲在本公司股東大會提出建議，股東應送交書面要求，其由有關股東妥為簽署，載列有關建議，並交回本公司之香港主要營業地點，註明本公司董事會及公司秘書收。本公司的香港股份過戶登記分處會核實有關要求，於其確認要求屬妥善及有效後，本公司之公司秘書會將要求交給董事會。建議會否提呈股東大會，將由董事會酌情決定，除非股東提出的建議(i)乃根據上述股東請求召開股東特別大會而作出或(ii)構成本公司組織章程細則第44條內所述在股東週年大會上考慮的普通事務的一部分，則作別論。

本公司股東提名他人參選董事的程序載於本公司網站。

憲章文件

於本年度內，本公司之組織章程大綱及細則並無任何變動。

本公司組織章程大綱及細則之最新版本載於本公司網站。

董事編製財務報表的責任及獨立核數師的責任

董事承認他們有編製財務報表的責任。獨立核數師就他們有關財務報表申報責任作出的聲明，載於第34頁及35頁的獨立核數師報告。

獨立核數師報告

Tel : +852 2218 8288
Fax: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話：+852 2218 8288
傳真：+852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

致亨亞有限公司
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
全體股東

我們已審核第36頁至115頁所載亨亞有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一三年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合股本變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務匯報準則編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並根據委聘我們的條款，將此意見僅向　閣下報告而不作其他用途。我們不就此報告之內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

我們已根據國際審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

審核涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選用的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該實體編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對實體的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們已獲得充足和適當的審核憑證，為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務匯報準則真實而公平地反映　貴集團及　貴公司於二零一三年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度　貴集團之財務表現及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

香港立信德豪會計師事務所有限公司
執業會計師
李柏基
執業證書編號P01330

香港，二零一四年三月二十八日

綜合損益及其他全面收益表

截至十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 港元	二零一二年 港元
營業額	5	7,637,209	10,275,453
其他收入	5	37,401	136,592
其他收益及(虧損)	5	(28,782,126)	16,550,330
		(21,107,516)	26,962,375
僱員福利開支		(3,802,023)	(3,431,119)
物業、廠房及設備折舊		(711,839)	(707,068)
其他經營開支		(13,340,472)	(13,293,216)
扣除所得稅開支前(虧損)溢利	6	(38,961,850)	9,530,972
所得稅開支	7	–	–
本公司擁有人應佔年度(虧損)溢利	9	(38,961,850)	9,530,972
其他全面收益：			
以後可重新分類進損益的項目：			
可供出售的金融資產的公平價值變動虧損		(4,503,499)	(7,050,811)
將重新分類進損益的項目：			
於出售可供出售的金融資產時			
將公平價值收益轉往損益		(2,363,350)	(1,018,508)
可供出售的金融資產的減值虧損，			
在損益中確認		4,726,655	12,624,729
本年度其他全面收益		(2,140,194)	4,555,410
本公司擁有人應佔年度全面收益總額		(41,102,044)	14,086,382
每股(虧損)盈利	10		
基本		(1.00港元)	0.24港元
攤薄		(1.00港元)	0.24港元

綜合財務狀況表

十二月三十一日結算

	附註	二零一三年 港元	二零一二年 港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	689,397	1,036,403
可供出售的金融資產	14	71,150,303	85,610,660
貸款和應收款項	15	25,181,913	27,676,654
投資訂金		3,883,515	–
		100,905,128	114,323,717
流動資產			
貸款和應收款項	15	17,896,798	22,268,845
應收賬項及預付款項	17	30,910,631	12,438,006
按公平價值於損益賬列賬之金融資產	18	54,235,622	87,031,396
衍生金融工具	19	14,383,832	18,228,808
可收回稅項		–	2,661,127
銀行結餘及現金		30,878,872	34,096,412
		148,305,755	176,724,594
流動負債			
應付賬項及應計費用	20	7,529,196	7,205,583
應付關聯公司款項	25(c)	–	1,058,997
		7,529,196	8,264,580
流動資產淨值		140,776,559	168,460,014
總資產減流動負債／資產淨值		241,681,687	282,783,731
資本及儲備			
股本	21	39,058,615	39,058,615
儲備		202,623,072	243,725,116
總權益		241,681,687	282,783,731
每股資產淨值	23	6.19港元	7.24港元

於二零一四年三月二十八日獲董事會批准及授權刊發

董事
利芳烈

董事
周博裕

財務狀況表

十二月三十一日結算

	附註	二零一三年 港元	二零一二年 港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	689,397	1,036,403
附屬公司之權益	13	111,641,973	141,230,041
可供出售的金融資產	14	13,095,969	12,412,545
貸款和應收款項	15	–	1,200,000
		125,427,339	155,878,989
流動資產			
貸款和應收款項	15	3,237,346	6,057,346
應收賬項及預付款項	17	3,770,511	1,190,168
按公平價值於損益賬列賬之金融資產	18	17,485,805	27,078,181
可收回稅項		–	2,661,127
銀行結餘及現金		26,327,662	29,746,356
		50,821,324	66,733,178
流動負債			
應付賬項及應計費用	20	6,361,659	6,445,218
應付關聯公司款項	25(c)	–	1,058,997
		6,361,659	7,504,215
流動資產淨值		44,459,665	59,228,963
資產淨值		169,887,004	215,107,952
資本及儲備			
股本	21	39,058,615	39,058,615
儲備	22	130,828,389	176,049,337
總權益		169,887,004	215,107,952

於二零一四年三月二十八日獲董事會批准及授權刊發

董事
利芳烈

董事
周博裕

綜合股本變動表

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度

	股本 港元	股份溢價 港元	公平價值儲備 港元	保留溢利 港元	總額 港元
於二零一三年一月一日	39,058,615	162,768,326	36,598,241	44,358,549	282,783,731
本年度虧損	–	–	–	(38,961,850)	(38,961,850)
可供出售的金融資產的公平價值變動虧損	–	–	(4,503,499)	–	(4,503,499)
於出售可供出售的金融資產時將公平價值收益轉往損益	–	–	(2,363,350)	–	(2,363,350)
可供出售的金融資產的減值虧損，在損益中確認	–	–	4,726,655	–	4,726,655
本年度其他全面收益	–	–	(2,140,194)	–	(2,140,194)
本年度全面收益總額	–	–	(2,140,194)	(38,961,850)	(41,102,044)
於二零一三年十二月三十一日	39,058,615	162,768,326	34,458,047	5,396,699	241,681,687

綜合股本變動表

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度

	股本 港元	股份溢價 港元	公平價值儲備 港元	保留溢利 港元	總額 港元
於二零一二年一月一日	39,058,615	162,768,326	32,042,831	34,827,577	268,697,349
本年度溢利	–	–	–	9,530,972	9,530,972
可供出售的金融資產的公平價值變動虧損	–	–	(7,050,811)	–	(7,050,811)
於出售可供出售的金融資產時將公平價值收益轉往損益	–	–	(1,018,508)	–	(1,018,508)
可供出售的金融資產的減值虧損，在損益中確認	–	–	12,624,729	–	12,624,729
本年度其他全面收益	–	–	4,555,410	–	4,555,410
本年度全面收益總額	–	–	4,555,410	9,530,972	14,086,382
於二零一二年十二月三十一日	39,058,615	162,768,326	36,598,241	44,358,549	282,783,731

綜合現金流量表

截至十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 港元	二零一二年 港元
經營活動所用的現金流量			
經營所用之現金	24	(14,931,460)	(22,043,625)
退還所得稅		2,661,127	–
經營活動所用之現金淨額		(12,270,333)	(22,043,625)
投資活動產生的現金流量			
已收利息		1,590,672	5,288,795
來自可供出售的金融資產之股息收入		3,000,000	1,502,986
向被投資方墊款		(1,565,000)	(5,915,000)
被投資方還款		6,285,968	2,708,030
購買物業、廠房及設備		(364,833)	(36,977)
支付投資訂金		(3,883,515)	–
購買可供出售的金融資產		(19,472,712)	(10,750,558)
購買可轉換債券		(15,609,373)	(16,000,000)
可轉換債券被贖回		8,731,838	2,000,000
出售可供出售的金融資產之所得款項		30,339,748	1,938,152
投資活動所得(所用)之現金淨額		9,052,793	(19,264,572)
現金及現金等額之減少淨額		(3,217,540)	(41,308,197)
於一月一日之現金及現金等額		34,096,412	75,404,609
於十二月三十一日之現金及現金等額		30,878,872	34,096,412
現金及現金等額結餘分析			
銀行結餘及現金		30,878,872	34,096,412

1. 一般資料

亨亞有限公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處之地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。由二零一三年十一月十八日起，本公司之香港主要營業地點由香港皇后大道中2號長江集團中心1902室更改為香港中環夏慤道12號美國銀行中心2806室。本公司的股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，之前亦在多倫多證券交易所(「多倫多交易所」)上市。於二零一三年一月二十四日，本公司宣佈，本公司已經申請將其股份從多倫多交易所自願除牌。本公司之申請已經獲得多倫多交易所批准。本公司股份已經於二零一三年七月二十二日營業時間結束時停止在多倫多交易所買賣，本公司並從多倫多交易所除牌。

本公司為投資控股公司，其附屬公司之主要業務載於附註13內。

2. 採納國際財務匯報準則(「國際財務匯報準則」)

(a) 採用新制訂或經修訂的國際財務匯報準則－由二零一三年一月一日起生效

國際財務匯報準則(修訂)	國際財務匯報準則年度改善(二零一零年至二零一二年循環)
國際會計準則第1號(經修訂)(修訂)	其他全面收益項目的列報
國際財務匯報準則第7號(修訂)	金融資產和金融負債的互相抵消
國際財務匯報準則第10號	綜合財務報表
國際財務匯報準則第12號	持有其他實體權益的披露
國際財務匯報準則第13號	公平價值計量
國際會計準則第28號(二零一一年)	對聯營及合營的投資

除下文所解釋者外，採用此等修訂對本集團的財務報表並無重大影響。

2. 採納國際財務匯報準則(「國際財務匯報準則」)(續)

(a) 採用新制訂或經修訂的國際財務匯報準則－由二零一三年一月一日起生效(續)

國際會計準則第1號(經修訂)(修訂)「其他全面收益項目的列報」

國際會計準則第1號(經修訂)(修訂)要求本集團將在其他全面收益中列報的項目分為將來可重新分類至損益的項目，以及不可以者。其他全面收益項目的稅項按相同基礎分配及披露。

本集團已經於截至二零一三年十二月三十一日止財政年度追溯採用修訂。在綜合損益及其他全面收益表內，以後可與不可重新分類進損益的其他全面收益項目已經分開列報。比較資料已經重列，以符合該等修訂。由於修訂只影響到列報，因此對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。國際會計準則第1號就全面收益表所採用的名稱已經更改為「損益及其他全面收益表」。本集團已經選擇採用這新名稱。

國際財務匯報準則第10號「綜合財務報表」

國際財務匯報準則第10號就所有被投資實體的綜合處理引進單一控制模式。當投資方具備對被投資方的權力(不論該權力實際上有否運用)；對被投資方的可變動報酬的承擔或權利；以及使用其對被投資方的權力以影響該等報酬的能力，則投資方控制了被投資方。國際財務匯報準則第10號載有關於評估控制的詳細指導。例如，準則引進「實際控制」概念，據此，當投資方持有被投資方少於50%的表決權，當相對於其他個別股東的表決權大小及分散程度，投資方的表決權益夠大，以致其具備對被投資方的權力，投資方可控制被投資方。在分析控制時，潛在表決權只有在其為實質性(即是，持有人有實際能力可行使潛在表決權)時方需要考慮。

準則明文要求評估具有決策權的投資方作為委託人抑或代理人行事，以及是否有其他具有決策權的人作為投資方的代理人行事。代理人獲委託代表另一人或為另一人的利益行事，因此，其行使決策權時，並不對被投資方具有控制。國際會計準則第27號(二零零八年)內有關其他綜合相關事宜的會計要求沿用不變。於二零一三年一月一日，其採用並無更改本集團有關其涉及其他實體的控制結論。

2. 採納國際財務匯報準則(「國際財務匯報準則」)(續)

(a) 採用新制訂或經修訂的國際財務匯報準則－由二零一三年一月一日起生效(續)

國際財務匯報準則第13號「公平價值計量」

國際財務匯報準則第13號就於其他準則要求或允許公平價值時如何計量公平價值提供單一指導來源。準則適用於以公平價值計量的金融及非金融項目，並引進公平價值計量層次。該計量層次中三個層次的定義整體與國際財務匯報準則第7號「金融工具：披露」互相一致。國際財務匯報準則第13號將公平價值界定為在計量日的有序交易中，市場參與者之間出售一項資產所能收到或轉移一項負債將會支付的價格(即退出價格)。準則取消了對於在活躍市場上有報價的金融資產和金融負債應分別採用出價和要價這一要求。取而代之的是，應採用買賣價差範圍內最能代表有關情況下的公平價值的價格。其亦載有詳細披露要求，讓財務報表使用者評估計量公平價值時所用的方法及輸入，以及公平價值計量對財務報表的影響。國際財務匯報準則第13號應按未來適用法應用。

國際財務匯報準則第13號對本集團資產和負債的公平價值計量並無任何重大影響，因此對本集團的財務狀況及表現並無影響。準則要求有關公平價值計量的額外披露，其載於附註27(b)內。根據準則的過渡規定，並無列報比較披露資料。

(b) 已發出但尚未生效的新制訂或經修訂的國際財務匯報準則

以下已發出但尚未生效的新制訂或經修訂的國際財務匯報準則可能與本集團的財務報表有關，而本集團亦並無提前採用。

國際財務匯報準則第9號	金融工具
國際財務匯報準則第10號、國際財務匯報準則第12號及國際會計準則第27號(二零一一年)(修訂)	投資實體[1]
國際會計準則第36號(修訂)	非金融資產可收回金額的披露[1]
國際財務匯報準則(修訂)	國際財務匯報準則年度改善(二零一零年至二零一二年循環)[3]
國際財務匯報準則(修訂)	國際財務匯報準則年度改善(二零一一年至二零一三年循環)[2]

1 適用於二零一四年一月一日或以後開始的年度期間
2 適用於二零一四年七月一日或以後開始的年度期間
3 適用於二零一四年七月一日或以後開始的年度期間或發生的交易

2. 採納國際財務匯報準則(「國際財務匯報準則」)(續)

(b) 已發出但尚未生效的新制訂或經修訂的國際財務匯報準則(續)

國際財務匯報準則第9號「金融工具」

國際財務匯報準則第9號「金融工具」取代國際會計準則第39號中有關金融資產分類及計量之部份。根據國際財務匯報準則第9號，金融資產乃視乎實體管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特徵而分類為按公平價值或按攤銷成本計量的金融資產。公平價值損益將於損益賬確認，惟對於若干非交易股本投資，實體可在首次確認時作出不可撤回之選擇，以按每項投資之基準於其他全面收益表確認損益。有關的公平價值收益或虧損不可循環至損益賬。國際財務匯報準則第9號貫徹國際會計準則第39號有關金融負債確認及計量規定，惟按公平價值於損益賬列賬的金融負債除外，該負債信貸風險變動應佔的公平價值變動金額於其他全面收益確認，除非在其他全面收益呈列該負債的信貸風險變動影響會導致或擴大損益上的會計錯配。此外，國際財務匯報準則第9號保留國際會計準則第39號有關取消確認金融資產及金融負債的規定。

國際財務匯報準則第10號、國際財務匯報準則第12號及國際會計準則第27號(二零一一年)(修訂)「投資實體」

修訂適用於符合投資實體資格的某一類業務。投資實體的業務目的為僅為資本增值、投資收入或兩者兼備的回報而投資資金。其根據公平價值評估其投資的表現。投資實體可包括私人權益組織、風險資本組織、退休金及投資基金。

修訂提供國際會計準則第10號「綜合財務報表」綜合要求的例外情況，並要求投資實體以按公平價值於損益賬列賬的方式計量個別附屬公司，而並非將其綜合處理。修訂亦載列有關投資實體的披露要求。修訂將會追溯應用，惟存在若干過渡性規定。

國際會計準則第36號(修訂)「非金融資產可收回金額的披露」

修訂將披露資產或現金產出單元(「現金產出單元」)可收回金額的要求限於確認或轉回減值虧損的該等期間，並擴大在已減值資產或現金產出單元的可收回金額按公平價值減出售成本釐定的情況下的披露。修訂適用於二零一四年一月一日或以後開始的年度期間。

2. 採納國際財務匯報準則(「國際財務匯報準則」)(續)

(b) 已發出但尚未生效的新制訂或經修訂的國際財務匯報準則(續)

國際財務匯報準則年度改善(二零一零年至二零一二年循環及二零一一年至二零一三年循環)

於年度改善過程發出的修訂對若干準則中目前不清晰之處作出輕微而不迫切的更改。其中，國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」已經修訂，以澄清如果實體採用重估模式，應如何處理總賬面金額及累計折舊。資產的賬面金額會重列至重估金額。累計折舊可與資產的總賬面金額對銷。另一做法是，總賬面金額可按與資產賬面金額重估相符的方式調整，而累計折舊則調整至相等於總賬面金額與計及累計減值虧損後的賬面金額兩者之間的差額。

董事正在評估此等宣告可能產生的影響。到目前為止，董事得出如下結論：採用這些宣告不會對本集團的財務報表產生重大影響。

3. 財務報表編製基準

(a) 遵例聲明

編製有關財務報表時已遵守國際會計準則委員會刊發之國際財務匯報準則及香港公司條例之披露規定。此外，財務報表包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)規定的適用披露。

(b) 計量基準

有關財務報表乃按歷史成本基準編製，惟如附註4(d)「主要會計政策概要」所披露，可供出售的金融資產及按公平價值於損益賬列賬之金融資產按公平價值列賬除外。

3. 財務報表編製基準(續)

(c) 使用估計及判斷

於應用本集團的會計政策時(其載於附註4),管理層須就從其他來源不顯而易見的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及認為屬有關的其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘若會計估計修訂只影響該期間,則有關修訂會在修訂估計期間確認。倘若有關修訂既影響當期,亦影響未來期間,則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

於報告期末有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源,並且具有對下一財政年度資產和負債賬面值造成重大調整的重大風險者,在附註28內披露。

(d) 功能及列報貨幣

財務報表以港元列報,其與本公司的功能貨幣相同。

4. 主要會計政策概要

(a) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至每年十二月三十一日止之財務報表。

附屬公司的財務報表會由控制開始日期起至控制停止日期包括於綜合財務報表內。

本集團內部公司間之所有交易及結餘,以及集團內部公司間交易所產生的任何未變現溢利,均於綜合財務報表對銷。集團內部公司間交易所產生的未變現虧損的對銷與未變現收益相同,但僅以並無減值證據為限。

4. 主要會計政策概要(續)

(b) 附屬公司

附屬公司指本公司控制的實體。當投資方擁有對被投資方的權力(不論其是否實際行使該權力),承擔被投資方的可變回報的風險或享有可變回報,並且有能力運用對被投資方的權力影響該等回報時,則投資方控制了被投資方。

在本公司之財務狀況表內,附屬公司之投資按成本減減值虧損列賬(誠如下文附註4(e)所載)。本公司乃根據已收及應收之股息將附屬公司之業績列賬。

(c) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減除累積折舊及累積減值虧損列賬(誠如下文附註4(e)所述)。資產成本包括資產之購入價及使資產達致可使用狀況及位置之任何直接費用。

只有當與有關項目的未來經濟利益很有可能流入本集團,而項目成本能可靠計量,後續成本方會包括在資產賬面值或確認為另一資產(視乎何者適用)。所有其他維修及保養一般均在發生期間在損益支銷。

折舊乃以直線法按估計可用年期撇銷物業、廠房及設備成本減其估計殘值(如有)計算。所採用之年率為20%至33%。

資產可用年期、其殘值及折舊方法會在各報告期末檢討及調整(如合適)。

若資產的賬面值高於資產的估計可收回金額,會立即將資產撇減至其可收回金額。

停用或出售物業、廠房及設備項目所產生的盈虧按出售所得款項淨額與項目賬面值兩者間之差額釐定,並於停用或出售日期在損益中確認。

4. 主要會計政策概要(續)

(d) 金融工具

當集團實體成為工具合約條款的一方時，會在財務狀況表上確認金融資產及金融負債。金融資產和金融負債初始以公平價值進行計量。直接歸屬於購置或發行金融資產和金融負債(按公平價值於損益賬列賬之金融資產及金融負債除外)的交易費用在初始確認時計入或扣自各金融資產或金融負債(視何者適用而定)的公平價值。直接歸屬於購置或發行按公平價值於損益賬列賬之金融資產或金融負債的交易費用立即在損益中確認。

金融資產

本集團的金融資產歸類為三個類別其中一個，包括按公平價值於損益賬列賬之金融資產、貸款和應收款項，以及可供出售的金融資產。以常規方式購買或出售的金融資產，均按交易日方法進行確認或終止確認。以常規方式購買或出售是指要求在相關市場中的規則或慣例通常約定的時間內交付資產的金融資產買賣。就各類金融資產採納的會計政策載於下文。

按公平價值於損益賬列賬之金融資產

按公平價值於損益賬列賬之金融資產在以下情況代表為交易而持有之金融資產：

- 其主要為於不久將來出售而購買；或
- 其為本集團一同管理的已辨認金融工具組合的一部分，且最近有短期獲利的實際模式；或
- 其為衍生工具，但並非指定為對沖工具，亦並非有效的對沖工具。

當嵌入非衍生工具主合同的衍生工具的經濟特徵和風險與主合同的經濟特徵和風險並不緊密相關、且混合合同並非以公平價值計量且其變動計入損益時，則嵌入衍生工具應與主合同分離，並視作為交易而持有。

4. 主要會計政策概要(續)

(d) 金融工具(續)

金融資產(續)

按公平價值於損益賬列賬之金融資產(續)

如果滿足以下標準，金融資產可在初始確認時指定為按公平價值於損益賬列賬之資產：(i)這項指定消除或大幅降低因為採用不同的基礎計量資產或確認其產生的損益時出現的不一致的會計處理的情況；(ii)該等資產是根據成文的管理策略以公平價值為基礎進行管理及業績評估的一組金融資產的一部分；或(iii)金融資產包括一項需要單獨記錄的嵌入衍生工具。

初始確認後，按公平價值於損益賬列賬之金融資產以公平價值計量，其公平價值變動在出現期間在損益中確認。

貸款和應收款項

貸款和應收款項指具有固定或可確定金額的非衍生工具金融資產，且並無在活躍的市場上報價。初始確認後，貸款和應收款項(包括應收賬項、應收貸款，以及銀行結餘及現金)以運用實際利率法計算的攤餘成本減任何已識別減值虧損計量。

可供出售的金融資產

可供出售的金融資產為指定為此類別或不屬於按公平價值於損益賬列賬之金融資產或貸款和應收款項的非衍生工具。本集團將若干上市及非上市投資指定為可供出售的金融資產。初始確認後，可供出售的金融資產以公平價值計量。公平價值變動在其他全面收益確認及權益中的公平價值儲備內累積，直至金融資產出售或釐定為減值為止，屆時，先前在權益中確認的累積損益會從權益重分類，並在損益中確認。

可供出售的上市投資之公平價值以其於報告期末的市場報價為基礎，而並無扣除任何估計未來出售成本。

4. 主要會計政策概要(續)

(d) 金融工具(續)

金融資產(續)

可供出售的金融資產(續)

有關並無在活躍的市場上買賣之可供出售的投資，其公平價值乃根據各有關被投資公司的財務狀況及業績、風險狀況、業務性質、前景、其最近交易價格、其他因素及假設(未有可觀察市場數據支持)，以及參考在活躍的市場上報價之類似實體的市場估值、可資比較投資的當前公平價值，或可資比較上市公司的市盈率，並經調整以反映被投資公司的情況而估計。

如果非上市的股本投資以及與某項非上市權益工具掛鈎並必須以交付該項非上市權益工具的方式結算的衍生工具的公平價值，由於(a)合理的公平價值估計數範圍的變動對於該投資影響重大或(b)符合該範圍的多種估計數不能合理評估並用於估計公平價值，而導致公平價值不能可靠計量，則按成本減去已辨認減值虧損計量。

金融資產減值虧損

資產減值的客觀證據包括本集團得知的可觀察數據，包括以下虧損事項：

- 債務人或交易對方出現嚴重財務困難；
- 違反合約，例如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 因債務人財務困難而給予債務人優惠；
- 債務人很有可能將宣告破產或進行其他財務重組；及
- 投資公平價值大幅或持續下降至低於其成本。

4. 主要會計政策概要(續)

(d) 金融工具(續)

金融資產減值虧損(續)

貸款和應收款項

當存在客觀證據表明資產已經減值，會在損益內確認減值虧損，其以資產的賬面值與以最初的實際利率對預期未來現金流量進行折現後的現值兩者之間的差額計量。金融資產賬面值會通過運用備抵賬戶減記。當決定金融資產的任何部分不可收回，會與有關金融資產的備抵賬戶撇銷。

在後續期間，如果資產可收回金額的增加客觀上與確認減值之後發生的事項有聯繫，則減值虧損會轉回，惟該轉回不應導致資產於轉回日期的賬面值超過不確認減值情況下的攤餘成本。

可供出售的金融資產

如果公平價值下跌構成減值的客觀證據，那麼，虧損金額會從權益重分類，並在損益內確認。

在後續期間，如果投資公平價值的增加客觀上與確認減值虧損後發生的事項有聯繫，則在損益內就可供出售的債務投資確認的任何減值虧損會予轉回。

有關可供出售的權益性投資，公平價值於減值虧損後的任何增加會在其他全面收益內確認。

有關以成本計量的可供出售的權益性投資，減值虧損金額以資產的賬面值與以類似金融資產當前的市場回報率對預期未來現金流量進行折現後的現值兩者之間的差額計量。有關減值虧損不會轉回。

4. 主要會計政策概要(續)

(d) 金融工具(續)

金融負債及權益

集團實體發行的金融負債和權益性工具根據所訂立的合約安排的實質內容以及金融負債和權益性工具的定義而歸類。

權益性工具指能證明擁有集團實體在減除其所有負債後的資產中的餘剩權益的任何合約。

金融負債

本集團的金融負債包括應付賬項及應計費用以及應付關聯公司款項，其後以運用實際利率法計算的攤餘成本計量。

權益工具

本公司發行的權益工具按收取的所得款項減直接發行成本記錄。

為購回本公司本身的權益工具而支付的代價會從權益中扣除。購買、出售或註銷本公司本身的權益工具時不會在損益中確認任何損益。

實際利息法

實際利息法為計算金融資產或金融負債攤餘成本或分配相關期間利息收入或利息開支之計息方法。實際利率為透過金融資產或負債預測年期(或如適用，較短期間)實際貼現估計未來現金收款或付款之利率。

終止確認

當從資產收取現金流的權利屆滿時，或金融資產已轉讓而本集團已實質上轉移了與金融資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬，會終止確認該項金融資產。一旦終止確認金融資產，資產的賬面值與收到及應收的代價與已直接在權益中確認的累積損益之和之間的差額會在損益中確認。倘若本集團保留所轉讓金融資產擁有權的幾乎全部風險和報酬，則本集團會繼續確認有關金融資產，並就收取的所得款項確認有附加保證的借款。

4. 主要會計政策概要(續)

(d) 金融工具(續)

終止確認(續)

當金融負債有關合約中規定的義務解除、取消或到期時，會終止確認該項金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與支付的代價之間的差額會在損益中確認。

(e) 其他資產減值

於每個報告期末，本集團將評估有否跡象顯示物業、廠房、設備及於附屬公司之投資出現減值虧損，或者先前確認的減值虧損已經不再存在或可能已經減少。倘出現任何有關跡象，則估計資產之可收回數額，以釐訂減值虧損之數額(如有)。

可收回數額為資產之公平價值減出售費用及使用價值兩者中之較高者。公平價值減出售費用為在熟悉情況的交易各方之間自願按公平磋商原則出售資產扣除出售成本獲得之數額，而使用價值則為預期因資產所產生之估計未來現金流量現值。如果資產所產生的現金流入並非大致上獨立於其他資產者，則可收回數額會就獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產出單元)而釐定。

倘預期資產或現金產出單元之可收回數額低於其賬面值，則資產或現金產出單元賬面值將減至其可收回價值。減值虧損乃即時在損益中確認。

倘減值虧損隨後有所減少，則資產之賬面值乃增加至其經修訂之估計可收回數額，惟升幅僅限於倘在過往年度未就資產確認減值虧損而所釐訂之賬面值。撥回之減值虧損即時在損益中確認。

4. 主要會計政策概要(續)

(f) 所得稅項

本年度所得稅項包括是期稅項、遞延稅項資產及負債之變動。所得稅項於損益內確認，惟倘所得稅項與在其他全面收益內確認之項目有關，有關所得稅項會於其他全面收益內確認。

是期稅項為年度對應課稅收入按報告期末已生效或基本上已生效之稅率計算的預計應付稅項，並已包括以往年度之應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債是分別因可扣稅及應課稅的暫時差異而產生，其為資產及負債按財務匯報及納稅基礎計算的賬面值之間的差異。遞延稅項資產也包括未使用的稅項虧損額及未使用的稅項抵免。

除若干少數之例外情況外，所有遞延稅項負債及未來可能有應課稅溢利予以抵銷的所有遞延稅項資產均予確認。或會用於支持確認由可扣稅暫時差異產生的遞延稅項資產之未來應課稅溢利，包括轉回現有的應課稅暫時差異而產生的可扣稅暫時差異，惟該等差異須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關係，並預期於轉回預計可扣稅的暫時差異，或於產生遞延稅項資產的稅項虧損額可轉回或結轉的同一期間轉回。當釐定現有應課稅暫時差異可予以確認因未使用的稅項虧損額及稅項抵免產生的遞延稅項資產時，應採用相同準則，即該等差異與同一稅務機關及同一應課稅實體有關係，並預計於該稅項虧損額或稅項抵免可使用的某段期間(一段或多段)內轉回。

確認遞延稅項資產及負債之少數例外情況，包括因不作稅務扣減之商譽、對會計溢利或應課稅溢利均無影響之資產或負債之初步確認(並非業務組合之一部份)，以及於附屬公司之投資而引致之臨時差額，如為應課稅差額，指本集團可控制逆轉時間而差額不會於可預見將來逆轉，或如為可扣減差額，則除非可能於可預見將來逆轉。

4. 主要會計政策概要(續)

(f) 所得稅項(續)

確認遞延稅項的金額是根據該項資產及負債的賬面值之預期收回及結算的方式，按在報告期末已生效或基本上已生效的稅率計算。遞延稅項資產及負債並不作折讓。

於各報告期末，本集團將重新審閱有關的遞延稅項資產的賬面金額，對預期不再有足夠的應課稅溢利以實現相關稅務利益予以扣減。被扣減的遞延稅項資產若於預期將來出現足夠的應課稅溢利時，則予以轉回。

因分派股息而引致之額外所得稅會於派付有關股息之責任確立時確認。

是期稅項與遞延稅項結餘及其變動之數額會分別列示而不會相抵銷。本公司或本集團只在有合法權利對是期稅項資產及是期稅項負債予以抵銷及符合以下附帶條件的情況下，才對是期及遞延稅項資產及負債作出抵銷：

- 就是期稅項資產及負債而言，本公司或本集團計劃支付淨額或在實現資產之同時償還負債；或
- 有關的遞延稅項資產及負債為同一稅務機關對以下機構徵收利得稅所產生：
  - 同一個應課稅實體；或
  - 不同的應課稅實體，這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要償還或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，以淨額形式結算是期稅項資產及負債或兩者同時收回及償還。

4. 主要會計政策概要(續)

(g) 外幣換算

本集團各實體的財務報表所包括的項目以有關實體經營的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。年內進行之外幣交易按交易日之滙率換算為功能貨幣。以外幣為單位之貨幣資產及負債按報告期末之滙率換算為功能貨幣。滙兑損益列入損益處理。

以外幣歷史成本計量的非貨幣性資產負債,會使用交易日期的外幣匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位而按公平價值列報的非貨幣性資產負債,會使用釐定公平價值日期的外幣匯率換算為功能貨幣。

境外經營的業績按與交易日期外幣匯率相若的匯率換算為列報貨幣。財務狀況表項目按報告期末的外幣匯率換算為列報貨幣。所產生的匯兑差額會在其他全面收益中確認,並在權益中一獨立組成部分累積。

對於境外經營的處置(即處置集團在境外經營中的全部權益,或者處置涉及喪失對擁有境外經營的附屬公司的控制權,或部分處置擁有境外經營的聯營企業,而保留權益變為財務權益),就該項經營累計計入權益的歸屬於本公司擁有人的所有匯兑差額均重分類至損益。

此外,對於並不導致集團喪失對附屬公司的控制權的部分處置,集團在累計匯兑差額中的比例份額重新歸屬於非控制性權益並且不在損益中確認。對於所有其他部分處置(即部分處置聯營企業並不導致集團喪失重大影響),集團在累計匯兑差額中的比例份額重分類至損益。

4. 主要會計政策概要(續)

(h) 撥備及或然負債

當本集團或本公司因過往事項而出現現時之法律或推定責任，並可能需要流出經濟利益以應付有關責任，且能夠可靠估計有關責任所涉及之數額時，則確認撥備。已確認撥備之開支，乃於產生開支之年度從有關撥備中扣除。撥備於每個報告期末均予以檢討，並作調整以反映當時最佳估計。倘資金時值之影響屬重大，則所撥備之數額乃為預期須清償有關責任之開支之現值。

倘若履行義務不是很可能要求經濟利益流出，或是該義務的金額不可以可靠地估計，則會將該義務披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極小，則作別論。

義務的存在僅能通過一個或數個未來事項的發生或不發生予以證實的潛在義務，亦會披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極小，則作別論。

(i) 收入確認

利息收入乃使用實際利率累計而確認。

其他服務收入在提供有關服務時確認。

股息收入乃於股東收取股息之權利獲確立時確認。

(j) 經營租約

資產擁有權涉及之絕大部份風險及回報仍歸出租公司之資產租約列為經營租約。經營租約之租金按租期以直線法於損益確認為開支。或然租金在出現的會計期間扣自損益。

4. 主要會計政策概要(續)

(k) 僱員福利

薪金、年假及其他福利乃於本集團僱員提供有關服務之年度累計。如果延遲付款或結算，而有關影響重大，則該等金額會按現值列報。

本集團僅有一項定額供款計劃，有關資產分開存放於信託人管理之基金。本集團就其全體合資格僱員之定額供款退休計劃供款乃於產生時支銷。根據退休計劃的規則，本集團的僱主供款支付給退休計劃後完全給予僱員。

(l) 關聯方

(a) 個人或與該個人關係密切的家庭成員與本集團相關聯，如果該個人：

(i) 對本集團實施控制或共同控制；

(ii) 對本集團實施重大影響；或者

(iii) 是本集團或本公司母公司的關鍵管理人員的成員。

(b) 如果適用以下任何情形，則某實體與本集團相關聯：

(i) 該實體和本集團是同一集團的成員(這意味著該兩家實體的母公司、附屬公司和同系附屬公司均相互關聯)。

(ii) 某一實體是另一實體的聯營企業或合營企業(或是另一實體所屬集團的一個成員的聯營企業或合營企業)。

(iii) 兩家實體都是相同第三方的合營企業。

(iv) 某一實體是第三方的合營企業並且另一實體是該第三方的聯營企業。

4. 主要會計政策概要(續)

(l) 關聯方(續)

(b) (續)

(v) 該實體是為本集團或與本集團關聯的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

(vi) 該實體受(a)項所述個人的控制或共同控制。

(vii) (a)(i)項所述的個人對該實體實施重大影響或是該實體(或其母公司)的關鍵管理人員的成員。

某人關係密切的家庭成員,是指在該個人處理與實體的交易時預期可能影響該個人或受該個人影響的家庭成員,包括:

(i) 該個人的子女和配偶或者家庭伴侶;

(ii) 該個人配偶或者家庭伴侶的子女;及

(iii) 該個人、該個人配偶或者家庭伴侶贍養的人。

(m) 現金及現金等額

現金及現金等額包括手頭現金、銀行存款及可隨時轉換為已知數額現金及價值變動風險不大且到期日由購入當時起計不足三個月之短期及高度流通投資項目。就現金流量表而言,須按要求償還並構成本集團現金管理重要組成部份之銀行透支,亦列為現金及現金等額之一部份。

(n) 股息

中期股息在董事建議並宣告發放時直接確認為負債。

董事建議的期末股息作為在財務狀況表資本及儲備內對保留溢利的分配單獨列示。期末股息被股東批准後,確認為負債。

5. 營業額、其他收入以及其他收益及(虧損)

本集團主要投資於在認可證券交易所上市之證券及包括由企業實體發行之權益證券及可轉換債券等非上市證券。在年內確認之營業額、其他收入以及其他收益及虧損如下：

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
營業額：		
利息收入：		
－銀行存款	47,276	192,233
－應收貸款及可轉換債券	4,427,545	7,716,793
股息收入：		
－上市投資	162,388	863,441
－非上市投資	3,000,000	1,502,986
	7,637,209	10,275,453
其他收入：		
服務費收入	37,401	136,592
其他收益及(虧損)：		
按公平價值於損益賬列賬之金融資產之公平價值(虧損)收益：		
－交易證券	(12,462,244)	8,317,936
－衍生金融工具	(6,282,568)	12,796,455
指定為按公平價值於損益賬列賬的可轉換債券的公平價值虧損	(463,251)	–
出售按公平價值於損益賬列賬之金融資產的已變現收益淨額：		
－交易證券	3,094,469	5,522,640
按公平價值於損益賬列賬之金融資產的(虧損)收益淨額	(16,113,594)	26,637,031
貸款和應收款項的減值虧損	(13,384,734)	(1,708,524)
轉回先前就貸款和應收款項確認的減值虧損	4,825,000	1,225,864
轉回先前撇銷的貸款和應收款項	124,381	406,201
出售可轉換債券的已變現收益	125,541	–
轉回先前就應收賬項確認的減值虧損	–	1,487,971
應收賬項的減值虧損	(2,260,000)	–
貸款和應收款項的(虧損)收益淨額	(10,569,812)	1,411,512
可供出售的金融資產之減值虧損：		
－權益性投資	(4,726,655)	(12,624,729)
出售可供出售的金融資產的已變現收益	2,363,350	1,018,508
可供出售的金融資產的虧損淨額	(2,363,305)	(11,606,221)
並非按公平價值於損益賬列賬之金融工具的匯兑收益淨額	264,585	108,008
	(28,782,126)	16,550,330

5. 營業額、其他收入以及其他收益及(虧損)(續)

就管理而言，本集團之業務活動劃分為一個主要營運分類－投資控股。

下表按被投資公司及交易對手的常駐國家或上市地(視適用情況而定)劃分的地理位置，而對本集團之營業額、其他收入以及其他收益及虧損作出的分析：

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
營業額及其他收入		
香港	4,334,729	6,528,718
加拿大	70,382	813,394
其他國家	3,269,499	3,069,933
	7,674,610	10,412,045

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
其他收益及(虧損)		
香港	(11,092,749)	(12,115,544)
加拿大	(15,429,554)	28,833,607
其他國家	(2,259,823)	(167,733)
	(28,782,126)	16,550,330

於本年度內，來自其中一項(二零一二年：兩項)非上市投資的股息收入佔本集團營業額的39%(二零一二年：15%)。

6. 扣除所得稅開支前(虧損)溢利

扣除所得稅開支前(虧損)溢利已扣除下列各項:

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
核數師酬金	798,000	770,000
管理費*(附註25(a))*	3,906,350	3,915,231
獎金*(附註25(a))*	–	1,058,997
定額供款計劃供款*	98,907	86,921
土地及樓宇之經營租約	3,024,089	2,777,112

* 於二零一三年及二零一二年十二月三十一日並無定額供款計劃之已沒收供款可用作抵銷未來供款。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日亦無尚未繳付該計劃之供款。

7. 所得稅開支

(a) 於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度內,由於本集團蒙受估計稅務虧損或於扣除承以前年度結轉的稅務虧損後並無估計應評稅利潤,因此並無計提香港利得稅準備。

董事認為本集團並無須繳納其他司法權區稅項之收入。

7. 所得稅開支(續)

(b) 所得稅開支與本集團按適用稅率計算之扣除所得稅開支前(虧損)溢利之對賬表如下:

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
扣除所得稅開支前(虧損)溢利	(38,961,850)	9,530,972
扣除所得稅開支前(虧損)溢利之名義稅項 按香港利得稅稅率16.5% (二零一二年:16.5%)計算	(6,428,707)	1,572,610
稅務而言不須課稅之收入之稅務影響	(30,600)	(6,966,515)
稅務而言不予扣稅之開支之稅務影響	3,169,698	1,816,543
未獲確認稅項虧損之稅務影響	3,247,024	2,732,797
利用以前未確認的稅務虧損	(64,687)	–
未獲確認之其他不可抵扣暫時差異 的稅務影響	107,272	844,565
所得稅開支	–	–

8. 董事及高級管理人員之薪酬

(a) 董事薪酬詳情如下：

	二零一三年			
	袍金 港元	薪金、津貼及實物利益 港元	界定供款計劃供款 港元	總額 港元
執行董事：				
利芳烈	–	–	–	–
周博裕	87,500	–	–	87,500
陳信泉	–	375,300	1,680	376,980
鄭明信#	–	746,503	32,760	779,263
獨立非執行董事：				
湯金榮	87,500	–	–	87,500
何文楷	87,500	–	–	87,500
黃潤權	87,500	–	–	87,500
	350,000	1,121,803	34,440	1,506,243

	二零一二年			
	袍金 港元	薪金、津貼及實物利益 港元	界定供款計劃供款 港元	總額 港元
執行董事：				
利芳烈	–	–	–	–
周博裕	70,000	–	–	70,000
陳信泉	–	345,800	2,210	348,010
鄭明信#	–	666,060	30,325	696,385
非執行董事：				
林兆榮太平紳士*	25,000	–	–	25,000
獨立非執行董事：				
湯金榮	70,000	–	–	70,000
何文楷	70,000	–	–	70,000
黃潤權	70,000	–	–	70,000
	305,000	1,011,860	32,535	1,349,395

8. 董事及高級管理人員之薪酬(續)

(a) 董事薪酬詳情如下:(續)

* 林兆榮太平紳士於二零一二年五月三十一日退任非執行董事。

鄭明信已經獲委任為執行董事,由二零一二年六月一日起生效。

附註:

年內並無有關董事豁免或同意豁免任何酬金的安排。

(b) 五名最高薪人士

年內本集團五名最高薪人士包括兩名(二零一二年:兩名)董事,其酬金已在上文附註8(a)內披露。年內應付其餘三名(二零一二年:三名)人士的酬金如下:

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
底薪、其他津貼及實物利益	1,346,672	1,225,900
界定供款計劃供款	59,400	56,580
	1,406,072	1,282,480

*附註:*三名(二零一二年:三名)人士之酬金均介乎零港元至1,000,000港元之幅度。

8. 董事及高級管理人員之酬金(續)

(c) 高級管理層薪酬

高級管理層指執行董事。於本年度內已付或應付高級管理層的薪酬如下：

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
董事袍金	87,500	70,000
底薪、其他津貼及實物利益	1,121,803	1,011,860
界定供款計劃供款	34,440	32,535
	1,243,743	1,114,395

已付或應付四名(二零一二年：四名)高級管理層成員的薪酬均介乎零港元至1,000,000港元之幅度。

9. 本公司擁有人應佔年度(虧損)溢利

本公司擁有人應佔(虧損)溢利包括已撥入本公司財務報表處理之虧損46,024,372港元(二零一二年：虧損12,415,022港元)。

10. 每股(虧損)盈利

(a) 每股基本(虧損)盈利

於本年度內，每股基本(虧損)盈利乃按本公司擁有人應佔本集團虧損為數38,961,850港元(二零一二年：溢利9,530,972港元)及根據已發行普通股之加權平均數39,058,614股(二零一二年：39,058,614股)計算。

(b) 每股攤薄(虧損)盈利

於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度內，每股攤薄(虧損)盈利與每股基本(虧損)盈利相同，原因是兩個年度內並無已發行潛在攤薄股份。

11. 股息

董事會不建議就截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度派付股息。

12. 物業、廠房及設備

	本集團				
	租賃物業裝修	辦公室設備	傢俬及裝置	汽車	合計
	港元	港元	港元	港元	港元
成本					
於二零一二年一月一日	1,090,699	493,377	538,808	1,444,000	3,566,884
添置	–	31,060	5,917	–	36,977
於二零一二年十二月三十一日	1,090,699	524,437	544,725	1,444,000	3,603,861
添置	346,778	–	18,055	–	364,833
撇銷	(1,090,699)	–	–	–	(1,090,699)
於二零一三年十二月三十一日	346,778	524,437	562,780	1,444,000	2,877,995
累積折舊					
於二零一二年一月一日	353,602	453,966	427,089	625,733	1,860,390
年內撥備	370,005	10,521	37,742	288,800	707,068
於二零一二年十二月三十一日	723,607	464,487	464,831	914,533	2,567,458
年內撥備	386,695	11,402	24,942	288,800	711,839
撇銷	(1,090,699)	–	–	–	(1,090,699)
於二零一三年十二月三十一日	19,603	475,889	489,773	1,203,333	2,188,598
賬面值					
於二零一三年十二月三十一日	327,175	48,548	73,007	240,667	689,397
於二零一二年十二月三十一日	367,092	59,950	79,894	529,467	1,036,403

12. 物業、廠房及設備(續)

	本公司				
	租賃物業裝修	辦公室設備	傢俬及裝置	汽車	合計
	港元	港元	港元	港元	港元
成本					
於二零一二年一月一日	1,090,699	459,972	538,808	1,444,000	3,533,479
添置	–	31,060	5,917	–	36,977
於二零一二年十二月三十一日	1,090,699	491,032	544,725	1,444,000	3,570,456
添置	346,778	–	18,055	–	364,833
撇銷	(1,090,699)	–	–	–	(1,090,699)
於二零一三年十二月三十一日	346,778	491,032	562,780	1,444,000	2,844,590
累積折舊					
於二零一二年一月一日	353,602	420,561	427,089	625,733	1,826,985
年內撥備	370,005	10,521	37,742	288,800	707,068
於二零一二年十二月三十一日	723,607	431,082	464,831	914,533	2,534,053
年內撥備	386,695	11,402	24,942	288,800	711,839
撇銷	(1,090,699)	–	–	–	(1,090,699)
於二零一三年十二月三十一日	19,603	442,484	489,773	1,203,333	2,155,193
賬面值					
於二零一三年十二月三十一日	327,175	48,548	73,007	240,667	689,397
於二零一二年十二月三十一日	367,092	59,950	79,894	529,467	1,036,403

13. 附屬公司之權益

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
非上市股份，按成本	16,718,596	16,718,596
附屬公司投資之減值虧損	(16,718,580)	(16,718,580)
	16	16
應收附屬公司之欠款*(附註a)*	166,826,884	173,877,150
應收附屬公司之欠款的減值虧損準備	(55,184,927)	(32,647,125)
	111,641,957	141,230,025
	111,641,973	141,230,041

下表為本年度內應收附屬公司之欠款的減值虧損準備之對賬。

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
於一月一日	32,647,125	42,574,955
轉回先前確認的減值虧損	–	(9,927,830)
於本年度內確認的減值虧損	22,537,802	–
於十二月三十一日	55,184,927	32,647,125

13. 附屬公司之權益(續)

附註：

(a) 應收附屬公司之欠款為沒有固定還款期、無抵押、免息及預期不會在報告期末起計一年內變現。

(b) 於二零一三年十二月三十一日之附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立地點	主要業務及營業地點	已發行股本詳情	所持權益
Plowright Investments Limited	英屬處女群島	投資控股／香港	1股面值1美元之普通股	100%*
IT Star Limited	英屬處女群島	投資控股／香港	1股面值1美元之普通股	100%*
Powercell Limited	英屬處女群島	投資控股／香港	1股面值1美元之普通股	100%
Quickrise Limited	英屬處女群島	投資控股／香港	1股面值1美元之普通股	100%
Wingo Venture Limited	英屬處女群島	投資控股／香港	1股面值1美元之普通股	100%
Datacom Venture Limited	英屬處女群島	投資控股／香港	1股面值1美元之普通股	100%
Gwynneth Gold Limited	英屬處女群島	投資控股／香港	1股面值1美元之普通股	100%
Goal Vision Limited	英屬處女群島	投資控股／香港	1股面值1美元之普通股	100%
Techlink Venture Limited	英屬處女群島	投資控股／香港	1股面值1美元之普通股	100%

* 本公司直接持有之股份

於報告期末，各附屬公司並無發行任何債務證券。

14. 可供出售的金融資產

	本集團		本公司	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
非上市權益證券*(附註a)*	68,000,303	81,902,520	9,945,969	9,262,545
香港以外上市權益證券	–	558,140	–	–
會所債務證券	3,150,000	3,150,000	3,150,000	3,150,000
可供出售的金融資產（按公平價值）總額	71,150,303	85,610,660	13,095,969	12,412,545
香港以外上市權益證券的市場價值	–	558,140	–	–

14. 可供出售的金融資產(續)

附註：

(a) 於二零一三年十二月三十一日，可供出售的金融資產中所包括的主要權益證券的詳情如下：

被投資方名稱	註冊成立地點	主要業務	於十二月三十一日	所擁有被投資公司資本比例	投資成本	投資的公平價值	年內所收取股息收入	盈利股息比率	投資應佔資產(負債)淨值	在財務報表中確認的累積投資公平價值收益(虧損)	在財務報表中確認的累積投資減值虧損
					千港元	千港元	千港元		千港元	千港元	千港元
Bartan Limited	香港	房地產發展	2013	16.5%	2,950	10,300	–	–	10,300	7,350	–
			2012	16.5%	2,950	18,000	–	–	18,000	15,050	–
China High Growth Investment Limited#	開曼群島	好淡倉股票基金	2013	6.90%	7,797	8,966	–	–	8,966	1,169	–
			2012	13.33%	7,797	8,163	–	–	8,163	366	–
Eastern Hero Investments Limited	香港	房地產發展	2013	10.00%	1,145	1,200	–	–	1,200	55	–
			2012	10.00%	1,145	1,704	–	–	1,704	559	–
Dance Biopharm Inc.	特拉華	醫學開發	2013	6.61%	19,473	40,222	–	–	40,222	20,749	–
			2012	–	–	–	–	–	–	–	–
Legend Picture LLC	特拉華	製作電影	2013	0.07%	2,982	6,196	–	–	(198)	3,214	–
			2012	0.07%	2,982	6,287	–	–	6,287	3,305	–

除非另有指明，本公司透過其附屬公司間接持有所有投資。

由本公司直接持有

14. 可供出售的金融資產(續)

附註：(續)

(b) 於本年度內就可供出售的金融資產確認減值虧損的詳情如下：

二零一三年

被投資方名稱	投資成本 港元	承上累計減值虧損 港元	於年度內確認的減值虧損 港元	累計減值虧損轉下 港元	賬面值 港元
Baanto International Limited	2,728,963	–	2,728,963	2,728,963	–
Excel Concept Development Limited	2,210,178	1,162,781	910,721	2,073,502	136,676
榮輝國際有限公司	5,000,000	3,900,000	120,000	4,020,000	980,000
Guce Technology Park Limited	3,000,000	2,033,029	966,971	3,000,000	–
			4,726,655		

14. 可供出售的金融資產(續)

附註：(續)

(b) 於本年度內就可供出售的金融資產確認減值虧損的詳情如下：(續)

二零一二年

被投資方名稱	投資成本 港元	承上累計減值虧損 港元	於年度內確認的減值虧損 港元	累計減值虧損轉下 港元	賬面值 港元
榮輝國際有限公司	5,000,000	–	3,900,000	3,900,000	1,100,000
Gold China Development Limited	2,351,389	–	2,351,389	2,351,389	–
Guce Technology Park Limited	3,000,000	–	2,033,029	2,033,029	966,971
Marble Field Investment Limited	1,974,682	–	1,974,682	1,974,682	–
BioWorld International Limited	1,583,093	–	1,583,093	1,583,093	–
Excel Concept Development Limited	1,300,000	382,245	780,536	1,162,781	137,219
Square Profit Limited	2,000	–	2,000	2,000	–
			12,624,729		

15. 貸款和應收款項

	本集團		本公司	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
貸款予被投資方	54,137,049	54,904,695	6,237,346	1,200,000
減：減值虧損準備*(附註b)*	(25,544,911)	(19,748,380)	(3,000,000)	–
扣除減值虧損後的提供予被投資方貸款*(附註a)*	28,592,138	35,156,315	3,237,346	1,200,000
可轉換債券*(附註c)*	14,486,573	14,789,184	–	6,057,346
扣除減值虧損後的總額*(附註d)*	43,078,711	49,945,499	3,237,346	7,257,346
減：分類為流動資產的流動部分	(17,896,798)	(22,268,845)	(3,237,346)	(6,057,346)
分類為非流動資產的非流動部分	25,181,913	27,676,654	–	1,200,000

附註：

(a) 這包括：

貸款予被投資方於扣除減值虧損14,525,900港元後為數21,035,303港元(二零一二年：於扣除減值虧損18,093,479港元後為數23,899,213港元)，其為沒有固定還款期，無抵押、免息及不預期於報告期末起計一年內變現。於二零一三年十二月三十一日賬面值為4,882,305港元(二零一二年：14,329,498港元)的向被投資方提供的若干免息貸款之推算利息收入1,389,357港元(二零一二年：1,728,197港元)，已於本年度確認。實際年利率為9%至15%(二零一二年：9%至15%)。

貸款予被投資方於扣除減值虧損6,161,648港元後為數3,176,852港元(二零一二年：於扣除減值虧損1,654,901港元後為數7,057,102港元)，其為無抵押、免息，以及於二零一三年十二月三十一日到期償還。

貸款予被投資方於扣除減值虧損1,857,363港元後為數1,142,637港元(二零一二年：3,000,000港元及並無減值虧損)為無抵押、按年利率6%計算利息，以及於二零一二年十二月三十一日到期償還。

本公司貸款予被投資方為數零港元(二零一二年：1,200,000港元)為無抵押、按年利率10%計算利息，以及於二零一四年一月四日到期償還。

15. 貸款和應收款項(續)

附註：(續)

(a) 本公司貸款予被投資方於扣除減值虧損3,000,000港元後為數3,237,346港元(二零一二年：無)為無抵押、按年利率3%計算利息，以及於二零一三年四月九日到期償還。

(b) 減值虧損準備的變動：

	本集團	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元
於一月一日的結餘	19,748,380	19,265,720
確認的減值虧損	13,384,734	1,708,524
轉回先前確認的減值虧損	(4,825,000)	(1,225,864)
撇銷於以前年度發生減值的貸款	(2,763,203)	–
於十二月三十一日的結餘	25,544,911	19,748,380

本集團根據附註4(d)內所述的會計政策對貸款和應收款項進行個別評估而確認減值虧損。

(c) 於本年度內，本集團認購由一家非上市公司所發行的可轉換債券(「可轉換債券1」)及兩家在香港以外上市的公司所發行的兩項可轉換債券(「可轉換債券2」及「可轉換債券3」)，有關本金分別為9,000,000港元、6,117,435港元及491,938港元。可轉換債券1及可轉換債券2的年利率均為8厘，而可轉換債券3的年利率則為12厘。可轉換債券1、可轉換債券2及可轉換債券3的到期日分別為二零一四年三月六日、二零一六年十二月十八日及二零一四年五月二十一日。本集團有選擇權可將可轉換債券1轉換為有關發行人不超過15%股本權益。有關可轉換債券2及可轉換債券3，每股轉換行使價分別為0.25美元及0.05加拿大元。

於可轉換債券1、可轉換債券2及可轉換債券3之投資已經分為負債部分及嵌入衍生工具(即轉換權)。本集團將負債部分按「貸款和應收款項」入賬，而轉換權按「衍生金融工具」入賬(附註19)。可轉換債券1、可轉換債券2及可轉換債券3的轉換權的初始賬面值分別831,109港元、778,063港元及零港元為可轉換債券1、可轉換債券2及可轉換債券3於初始確認時分別將8,168,891港元、4,510,952港元及491,938港元負債部分分離後的餘額。負債部分按未來現金流量的合約來源根據並無轉換權的類似債券之實際利率折現的總額而初始確認，其後按攤餘成本計量。於二零一三年十二月三十一日，可轉換債券1、可轉換債券2及可轉換債券3負債部分的賬面金額分別為9,448,025港元(二零一二年：無)、4,546,610港元(二零一二年：無)及491,938港元(二零一二年：無)。

15. 貸款和應收款項(續)

附註：(續)

(c) (續)

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本集團認購由兩家非上市公司所發行的兩項可轉換債券(「可轉換債券4」及「可轉換債券5」)，有關本金分別為8,000,000港元及3,000,000港元。可轉換債券4及可轉換債券5的年利率均為6厘。可轉換債券4及可轉換債券5的到期日分別為二零一三年四月十七日及二零一四年十一月十五日。本集團有選擇權可將可轉換債券4及可轉換債券5轉換為有關發行人不超過30%股本權益。

於可轉換債券4及可轉換債券5之投資已經分為負債部分及嵌入衍生工具(即轉換權)。本集團將負債部分按「貸款和應收款項」入賬，而轉換權按「衍生金融工具」入賬(附註19)。負債部分按未來現金流量的合約來源根據並無轉換權的類似債券之實際利率折現的總額而初始確認，其後按攤餘成本計量。於本年度內，可轉換債券4到期，而發行人已經全數償還本金6,000,000港元。於本年度內，本集團出售可轉換債券5，有關收益為125,541港元。於二零一三年十二月三十一日，可轉換債券4及可轉換債券5負債部分的賬面金額分別為零港元(二零一二年：6,154,397港元)及零港元(二零一二年：2,577,441港元)。

於截至二零一零年十二月三十一日止年度內，本集團認購由本集團的一間被投資公司榮輝國際有限公司(「榮輝」)所發行總本金為70,000,000港元的可轉換債券(「榮輝可轉換債券」)中的6,000,000港元。榮輝可轉換債券的每年票息率為3厘，到期日為二零一三年四月九日，並以榮輝全部已發行股本作為抵押。榮輝可轉換債券可轉換成相當於榮輝經轉換後經擴大股本35%的榮輝股份，而本集團應佔約3%。榮輝可轉換債券可於發行日期後任何時間(但必須於到期日前)轉換成榮輝股份。發行人有權於發行日期後任何時間(但必須於到期日前)按贖回金額(未償還本金的108%加上應計利息)贖回榮輝可轉換債券，亦可於到期日按贖回金額(未償還本金的103%加上應計利息)贖回榮輝可轉換債券。

於榮輝可轉換債券之投資已經分為負債部分及嵌入衍生工具(即轉換權及贖回權)。本集團將負債部分按「貸款和應收款項」入賬，而選擇權按「衍生金融工具」入賬(附註19)。負債部分按未來現金流量的合約來源根據並無選擇權的類似債券之實際利率折現的總額而初始確認，其後按攤餘成本計量。於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，榮輝可轉換債券到期，而有關金額已經重新分類為貸款予被投資方。於二零一三年十二月三十一日，榮輝可轉換債券負債部分的賬面金額為零港元(二零一二年：6,057,346港元)。

15. 貸款和應收款項(續)

附註：(續)

(d) 貸款和應收款項(於扣除減值虧損後)可分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
已過期少於一個月但並無減值的結餘*(附註i)*	–	3,000,000	–	–
既無過期亦無減值的結餘*(附註ii)*	35,521,876	36,615,001	–	7,257,346
並無過期但已經減值的結餘*(附註iii)*	–	10,330,498	–	–
已過期*(附註iii)*				
－少於30天	3,176,852	–	–	–
－超過90天但少於一年並已經減值的結餘	4,379,983	–	3,237,346	–
	43,078,711	49,945,499	3,237,346	7,257,346

附註：

(i) 董事認為，考慮到被投資公司的財務狀況及業務前景，被投資公司應可履行其償還債項的義務。去年的結餘3,000,000港元已經於二零一三年全數償還。

(ii) 於報告期末，有關向被投資公司提供若干貸款，並無沒有償還貸款的事項。董事認為，考慮到被投資公司的財務狀況及業務前景，被投資公司應可履行其償還債項的義務。

(iii) 於報告期末，本集團考慮收回的可能性及被投資公司的財務狀況。有關收回可能性不大的貸款已經計提特定準備，其根據對以最初的實際利率對預期本集團收取的未來現金流量進行折現後的現值的估計而確認。

15. 貸款和應收款項(續)

附註：(續)

(e) 於本年度內就提供予被投資方的貸款確認減值虧損的詳情如下：

二零一三年

被投資方名稱	提供予被投資方貸款總額 港元	承上累計減值虧損 港元	於年度內確認的減值虧損 港元	累計減值虧損轉下 港元	賬面值 港元
BioWorld International Limited	9,338,500	1,654,901	4,506,747	6,161,648	3,176,852
Gold China Development Limited	5,279,148	1,708,524	4,020,624	5,729,148	–
Guce Technology Park Limited	3,400,000	–	1,857,363	1,857,363	1,542,637
榮輝國際有限公司	6,237,346	–	3,000,000	3,000,000	3,237,346
			13,384,734		

二零一二年

被投資方名稱	提供予被投資方貸款總額 港元	承上累計減值虧損 港元	於年度內確認的減值虧損 港元	累計減值虧損轉下 港元	賬面值 港元
Gold China Development Limited	4,981,920	–	1,708,524	1,708,524	3,273,396

16. 遞延税項資產

於報告期末，董事覆核利用暫時性差異或其轉回的可能性，並且認為，暫時性差異可能不再能利用或轉回。因此，於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，並無確認任何遞延税項資產。

並無就以下可抵扣暫時性差異金額確認遞延税項資產：

	本集團		本公司	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
有關按公平價值於損益賬列賬之金融資產的未變現虧損淨額的可抵扣暫時性差異	40,452,242	40,734,935	40,452,242	40,734,935
未利用税務虧損	21,753,200	29,570,426	16,657,193	24,732,838
	62,205,442	70,305,361	57,109,435	65,467,773

由於不能預測未來溢利來源，因此並未就這些估計税務虧損及可抵扣暫時性差異確認遞延税項資產。税務虧損可無限期結轉。

17. 應收賬項及預付款項

	本集團		本公司	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
應收賬項	25,516,764	4,606,250	–	–
應收利息	457,232	703,908	8,992	143,863
其他應收款項	2,095,300	5,139,824	1,896,513	139,824
應收款項，扣除減值虧損準備後*(附註a)*	28,069,296	10,449,982	1,905,505	283,687
按金	2,091,649	743,194	1,119,126	743,166
預付款項	749,686	1,244,830	745,880	163,315
	30,910,631	12,438,006	3,770,511	1,190,168

附註：

(a) 根據到期日，應收款項(於扣除減值虧損準備後)之賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
並無逾期亦無減值的結餘*(附註b)*	28,069,296	6,543,732	1,905,505	283,687
逾期超過30天但少於90天但並無減值的結餘*(附註c)*	–	3,906,250	–	–
於扣除減值虧損準備後的應收款項	28,069,296	10,449,982	1,905,505	283,687

(b) 並無逾期亦無減值的結餘乃有關若干最近並無欠繳記錄的借款人。

(c) 於二零一二年十二月三十一日，已經逾期但並無減值的結餘乃應收兩名債務人的款項。考慮到該兩名債務人的財務狀況及業務前景，董事認為，該兩名債務人應可履行其責任，償還有關債項。其後，所有款項已經於報告期末後支付。

17. 應收賬項及預付款項(續)

附註：(續)

(d) 下表為本年度應收款項減值虧損準備的對賬。

	本集團		本公司	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
於一月一日	3,294,939	4,782,910	3,294,939	3,294,939
於本年度內確認的減值	2,260,000	–	–	–
轉回先前確認的減值虧損	–	(1,487,971)	–	–
於十二月三十一日	5,554,939	3,294,939	3,294,939	3,294,939

18. 按公平價值於損益賬列賬之金融資產

	本集團		本公司	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
交易證券 *(附註a)*	49,698,873	82,031,396	17,485,805	27,078,181
指定為按公平價值於損益賬列賬的可轉換債券 *(附註b)*	4,536,749	5,000,000	–	–
	54,235,622	87,031,396	17,485,805	27,078,181

附註：

(a) 交易證券

	本集團		本公司	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
流動資產：				
為交易而持有的權益證券，按市場價值				
－香港上市	15,788,250	24,834,946	15,788,250	24,834,946
－香港以外上市	33,910,623	57,196,450	1,697,555	2,243,235
	49,698,873	82,031,396	17,485,805	27,078,181

19. 按公平價值於損益賬列賬之金融資產(續)

附註：(續)

(a) 交易證券(續)

於二零一三年十二月三十一日，主要上市權益證券的詳情如下：

被投資方名稱	註冊成立地點	於十二月三十一日	所擁有被投資公司資本比例	成本	市場價值	年內所收取股息收入	盈利股息比率	投資應佔資產(負債)淨值	在財務報表中確認的累積投資公平價值收益(虧損)
				千港元	千港元	千港元		千港元	千港元
在香港上市：									
聯合地產(香港)有限公司(「聯合」)*(附註i)*	香港	2013	0.01%	989	1,040	–	–	4,326	51
		2012	–	–	–	–	–	–	–
凱順能源集團有限公司(「凱順」)*(附註ii)*	開曼群島	2013	3.32%	37,658	10,869	–	–	21,474	(26,789)
		2012	3.32%	37,658	15,651	–	–	27,407	(22,007)
美建集團有限公司(「美建」)*(附註iii)*	開曼群島	2013	0.30%	1,249	3,880	143	3.47	4,020	2,631
		2012	0.30%	1,249	3,840	139	2.03	3,667	2,591
在香港以外地區上市：									
MBMI Resources Inc.(「MBMI」)#*(附註iv)*	加拿大	2013	18.84%	32,762	2,990	–	–	(2,321)	(29,772)
		2012	18.84%	32,762	2,420	–	–	(2,490)	(30,342)
Medifocus Inc(「MFS」)**(附註v)*	安大略	2013	13.75%	20,362	28,820	–	–	1,573	8,458
		2012	15.70%	19,284	35,952	–	–	11,392	16,668
Mwana Africa(「Mwana」)#*(附註vi)*	英格蘭及威爾斯	2013	0.32%	1,121	1,006	–	–	2,079	(115)
		2012	–	–	–	–	–	–	–

除非另有指明，本公司直接持有上列所有投資。

由附屬公司持有

* 本集團於投資的94%(二零一二年：94%)及6%(二零一二年：6%)股本權益分別由附屬公司及本公司持有。

19. 按公平價值於損益賬列賬之金融資產(續)

附註：(續)

(a) 交易證券(續)

附註：

(i) 聯合的業務為持有物業、房地產代理服務以及提供管理及顧問服務。

(ii) 凱順在中華人民共和國從事焦煤之開採、銷售及加工。

(iii) 美建提供各類金融服務，包括證券經紀、孖展融資、貸款融資、企業融資顧問、期貨經紀及資產管理。

(iv) MBMI在安大略及加拿大收購、勘探及開發礦產。

(v) MFS從事微創、聚焦熱能、專攻腫瘤的治療癌症裝置及系統的發展及產業化業務。

(vi) Mwana的業務為在津巴布韋、剛果民主共和國及南非從事黃金、鎳、銅及鑽石開採及勘探活動。

(b) 按公平價值於損益賬列賬的可轉換債券

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本集團認購由一家非上市公司所發行本金為5,000,000港元的可轉換債券(「可轉換債券6」)。可轉換債券6的年利率為8厘。可轉換債券6的到期日為二零一四年十二月十九日。本集團有選擇權可將可轉換債券6轉換為有關發行人15%股本權益。管理層於初始確認時將可轉換債券6指定為按公平價值於損益賬列賬之金融資產。於二零一三年十二月三十一日，可轉換債券6的公平價值4,536,749港元以於二零一三年十二月三十一日的估價為基礎。於二零一二年十二月三十一日，可轉換債券6的公平價值5,000,000港元接近可轉換債券6於二零一二年十二月十九日的收購成本5,000,000港元。

可轉換債券6使用二項式期權定價模式進行估價。有關估價模式的輸入如下：

	二零一三年十二月三十一日 可轉換債券6
授予日期	二零一二年十二月十九日
到期日	二零一四年十二月十九日
票面息率(每年)	8%
每股股份價格	零港元
每股行使價	2.833港元
無風險利率	0.187%
預期期限(年)	0.97
預期波動率	37.602%
預期股息率	–

19. 衍生金融工具

	本集團		本公司	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
認股權證 *(附註a)*	11,907,529	18,228,808	–	–
可轉換債券的嵌入衍生工具 *(附註b)*	2,476,303	–	–	–
	14,383,832	18,228,808	–	–

附註：

(a) 認股權證

於二零一三年十二月三十一日，本集團持有由海外上市公司MFS所發行的三項認股權證(「認股權證1」、「認股權證2」及「認股權證3」)。認股權證的公平價值乃以二零一三年十二月三十一日的估價為基礎。認股權證淨虧損7,149,699港元(二零一二年：收益17,316,248港元)已經在損益中確認。

認股權證1及認股權證2使用二項式期權定價模型進行估價。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，有關認股權證1及認股權證2模式的輸入如下：

	二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日	
	認股權證1	認股權證2	認股權證1	認股權證2
認股權證數目	8,866,666	3,533,334	8,866,666	3,533,334
授予日期	二零一二年六月二十一日	二零一二年九月二十一日	二零一二年六月二十一日	二零一二年九月二十一日
到期日	二零一四年六月二十一日	二零一四年九月二十一日	二零一四年六月二十一日	二零一四年九月二十一日
每股股份價格	0.25加拿大元	0.25加拿大元	0.29加拿大元	0.29加拿大元
每股行使價	0.20加拿大元	0.20加拿大元	0.20加拿大元	0.20加拿大元
無風險利率	0.95%	0.97%	1.118%	1.129%
預期期限(年)	0.47	0.72	1.47	1.72
預期波動率	114.49%	131.46%	122.87%	139.55%
預期股息率	無	無	無	無

19. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

(a) 認股權證(續)

認股權證3使用蒙地卡羅模擬模式進行估價。於二零一三年十二月三十一日，有關估價模式的輸入如下：

	二零一三年十二月三十一日 認股權證3
認股權證數目	1,580,000
授予日期	二零一三年十二月十八日
到期日	二零一六年十二月十八日
每股股份價格	0.2305美元
每股行使價	0.3000美元
無風險利率	0.765%
預期期限(年)	2.97
預期波動率	147.10%
預期股息率	無

(b) 可轉換債券嵌入衍生工具

於二零一三年十二月三十一日，其為附註15(c)內所述的可轉換債券1及可轉換債券2的嵌入轉換權的公平價值分別零港元及2,476,303港元。可轉換債券的嵌入選擇權的公平價值以二零一三年十二月三十一日的估價為基礎。於二零一二年十二月三十一日，選擇權的公平價值為零港元。

於本年度內，可轉換債券的嵌入選擇權的淨收益為867,131港元(二零一二年：4,519,793港元)，其已經在損益中確認。

兩項可轉換債券的嵌入選擇權使用二項式期權定價模式進行估價。於二零一三年十二月三十一日，有關估價模式的輸入如下：

	二零一三年十二月三十一日	
	可轉換債券1 轉換權	可轉換債券2 轉換權
每股股份價格	136.8644港元	0.2305美元
每股轉換價	1,937.98港元	0.25美元
波動率	37.589%	147.10%
股息率	–	–
期權期限(年)	0.18	2.97
無風險利率	0.11%	0.751%

19. 衍生金融工具(續)

附註:(續)

(b) 可轉換債券嵌入衍生工具(續)

於二零一二年十二月三十一日,有關估價模式的輸入如下:

	榮輝可轉換債券 二零一二年十二月三十一日	
	贖回權	**轉換權**
贖回價	75,600,000港元 (6,480,000港元 屬於本集團)	不適用
每股股份價格	不適用	4,400港元
每股轉換價	不適用	13,006港元
波動率	57.2%	57.2%
股息率	–	–
期權期限(年)	0.27	0.27
無風險利率	0.05%	0.05%

	二零一二年十二月三十一日	
	可轉換債券4 轉換權	**可轉換債券5 轉換權**
每股股份價格	891,045港元	12港元
每股轉換價	1,500,000港元	700港元
波動率	0%	47.86%
股息率	–	–
期權期限(年)	0.29	1.87
無風險利率	0.05%	0.112%

股價波動根據認為與可轉換債券發行人可資比較的公司的股份價格的歷史波動釐定。

20. 應付賬項及應計費用

	本集團		本公司	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
應計費用及其他應付賬項	7,369,905	7,046,153	6,202,368	6,285,788
尚未領取的應付股息	159,291	159,430	159,291	159,430
	7,529,196	7,205,583	6,361,659	6,445,218

應付賬項之賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
即期	7,369,905	7,131,053	6,202,368	6,370,688
1年後	159,291	74,530	159,291	74,530
	7,529,196	7,205,583	6,361,659	6,445,218

21. 股本

	股份數目	金額 港元
法定：		
於二零一二年一月一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日每股面值1港元的普通股	100,000,000	100,000,000
已發行及繳足股本：		
於二零一二年一月一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日每股面值1港元的普通股	39,058,614	39,058,615

21. 股本(續)

附註：

(a) 資本管理

本公司管理資本的主要目標為保障本集團繼續按持續經營基準營業的能力，使其能繼續為股東提供回報。本公司在考慮到經濟環境改變後管理其資本架構及對其作出調整。維持或調整資本架構時，本公司可能調整支付予股東的股息或發行新股份。本公司的政策為僅以內部資金及向股東籌集資金而提供其經營業務所需資金。因此，本集團並無借款或只有金額不大之借款。於本年度內，有關目標或政策並無變動。

22. 儲備

	本公司			
	股份溢價	公平價值儲備	保留溢利(累計虧損)	總額
	港元	港元	港元	港元
於二零一三年一月一日	162,768,326	2,284,185	10,996,826	176,049,337
年度虧損	–	–	(46,024,372)	(46,024,372)
可供出售的金融資產的公平價值變動收益	–	683,424	–	683,424
可供出售的金融資產的減值虧損，在損益中確認	–	120,000	–	120,000
於二零一三年十二月三十一日	162,768,326	3,087,609	(35,027,546)	130,828,389
於二零一二年一月一日	162,768,326	2,618,640	23,411,848	188,798,814
年度虧損	–	–	(12,415,022)	(12,415,022)
可供出售的金融資產的公平價值變動虧損	–	(4,234,455)	–	(4,234,455)
可供出售的金融資產的減值虧損，在損益中確認	–	3,900,000	–	3,900,000
於二零一二年十二月三十一日	162,768,326	2,284,185	10,996,826	176,049,337

23. 儲備(續)

儲備之性質及目的如下:

股份溢價指股份發行價超出該等股份之面值之金額,並可分派予本公司股東,但於緊隨建議分派股息日期後,本公司須能在日常業務運作過程中償還其到期債務。

公平價值儲備為於報告期末所持有可供出售的金融資產公平價值之累積淨變動,並根據附註4(d)之會計政策處理。

23. 每股資產淨值

每股資產淨值乃按照本集團之資產淨值241,681,687港元(二零一二年:282,783,731港元)除以二零一三年及二零一二年十二月三十一日本公司已發行普通股39,058,614股計算。

24. 綜合現金流量表附註

扣除所得稅開支前(虧損)溢利與經營所用現金之對賬：

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
經營活動產生的現金流量		
扣除所得稅開支前(虧損)溢利	(38,961,850)	9,530,972
利息收入	(4,474,821)	(7,909,026)
可供出售的金融資產之股息收入	(3,000,000)	(1,502,986)
物業、廠房及設備折舊	711,839	707,068
交易證券之公平價值虧損(收益)	12,462,244	(8,317,936)
衍生金融工具之公平價值虧損(收益)	6,282,568	(12,796,455)
指定為按公平價值於損益賬列賬的可轉換債券的公平價值虧損	463,251	–
可供出售的金融資產之減值虧損：		
－權益性投資	4,726,655	12,624,729
出售可供出售的金融資產的收益	(2,363,350)	(1,018,508)
貸款和應收款項之減值虧損	13,384,734	1,708,524
轉回先前就貸款和應收款項確認的減值虧損	(4,825,000)	(1,225,864)
轉回先前就應收賬項確認的減值虧損	–	(1,487,971)
應收賬項的減值虧損	2,260,000	–
未計營運資金變動前之虧損	(13,333,730)	(9,687,453)
交易證券之減少(增加)	19,870,279	(8,347,962)
衍生金融工具之增加	–	(912,560)
應收賬項及預付款項之增加	(20,732,625)	(4,535,742)
應付賬項及應計費用之增加	323,613	381,095
應付關聯公司款項之(減少)增加	(1,058,997)	1,058,997
經營所用之現金	(14,931,460)	(22,043,625)

24. 綜合現金流量表附註(續)

主要非現金交易

於本年度內已經就向被投資公司提供的若干貸款確認推算利息收入1,389,357港元(二零一二年:1,728,197港元)。

25. 關聯方交易

(a) 本公司與由本公司董事周博裕博士全資擁有之公司亨亞管理有限公司(「亨亞管理」)已訂立投資管理協議。根據本公司與亨亞管理於二零一零年四月八日訂立的投資管理協議(「原投資管理協議」),亨亞管理同意向本集團提供投資管理服務,為期三年,直至二零一三年五月三十一日為止。

於二零一三年四月十一日,本公司與亨亞管理訂立新投資管理協議(「新投資管理協議」)(如二零一三年五月十日之通函所詳述),據此,亨亞管理同意再提供投資管理服務三年,直至二零一六年五月三十一日為止。根據原投資管理協議及新投資管理協議,亨亞管理有權就此收取按本集團在對上一個月資產淨值計算每年1.5%之每月管理費及按本集團於財政年度內的經審核溢利淨額(未累計獎金前)的10%計算的獎金。於二零一三年一月一日至二零一三年五月三十一日止期間內,該兩個金額先前協議的總上限合共為7,860,670港元。於二零一三年六月一日至二零一三年十二月三十一日止期間內,管理費及獎金的上限分別為2,911,523港元及2,830,502港元。

於二零一三年四月二十四日,本公司與亨亞管理訂立補充協議(「補充協議」),以修訂新投資管理協議內有關獎金之計算方法。於訂立補充協議後,有關本公司根據新投資管理協議應付亨亞管理之獎金(經補充協議修訂),就每個財政年度而言,相當於本集團於該財政年度之經審核溢利淨額之10%;就計算本集團於某財政年度的經審核溢利淨額而言,(i)本集團於二零一三年一月一日起之任何財政年度的任何經審核虧損淨額須結轉至其後財政年度,並與本集團於其後財政年度之經審核溢利淨額互相抵銷;及(ii)計算本集團於某一財政年度之經審核溢利淨額時須未累計任何應付之獎金。本公司獨立股東已經在於二零一三年五月三十一日舉行的股東特別大會上批准新投資管理協議及補充協議。

25. 關聯方交易(續)

(a) (續)

周博裕博士為亨亞管理之實益股東，故於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度內於原投資管理協議及新投資管理協議有利益關係。已付及應付亨亞管理的管理費及獎金如下：

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
管理費	3,906,350	3,915,231
獎金	–	1,058,997
	3,906,350	4,974,228

本公司獨立非執行董事認為，有關交易是按照一般商務條款進行，並屬本公司日常業務。獨立非執行董事亦認為，有關交易是根據原投資管理協議及新投資管理協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

上述交易為持續關連交易，而本公司已經就上述交易遵守《上市規則》第十四A章的披露規定。

(b) 本集團主要管理人員的薪酬為附註8(a)所披露向本公司董事支付的金額。

(c) 於二零一二年十二月三十一日，應付關聯公司款項指應付亨亞管理的獎金，其為無抵押、免息及按要求償還。

26. 經營租約

本集團根據經營租約租用辦公室。租賃一般初步為期三年，其後可選擇續訂租約，屆時所有條款均重新磋商。

於二零一三年十二月三十一日，本集團及本公司根據土地及樓宇之不可撤銷經營租約須於未來支付之最低租金總額如下：

	本集團及本公司	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元
第一年內	1,954,800	2,777,112
第二至第五年(首尾兩年包括在內)	3,563,438	–
	5,518,238	2,777,112

27. 財務風險管理

(a) 財務風險因素

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團及本公司的金融工具類別如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
可供出售的金融資產	71,150,303	85,610,660	13,095,969	12,412,545
貸款和應收款項				
應收附屬公司之欠款	–	–	111,641,957	141,230,025
貸款和應收款項	43,078,711	49,945,499	3,237,346	7,257,346
應收賬項	28,069,296	10,449,982	1,905,505	283,687
銀行結餘及現金	30,878,872	34,096,412	26,327,662	29,746,356
	102,026,879	94,491,893	143,112,470	178,517,414
按公平價值於損益賬列賬之金融資產				
交易證券	49,698,873	82,031,396	17,485,805	27,078,181
指定為按公平價值於損益賬列賬的可轉換債券	4,536,749	5,000,000	–	–
衍生金融工具	14,383,832	18,228,808	–	–
	68,619,454	105,260,204	17,485,805	27,078,181
金融資產合計	241,796,636	285,362,757	173,694,244	218,008,140
按攤餘成本列賬之金融負債				
應付賬項及應計費用	7,529,196	7,205,583	6,361,659	6,445,218
應付關聯公司款項	–	1,058,997	–	1,058,997
金融負債合計	7,529,196	8,264,580	6,361,659	7,504,215

27. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

本集團之活動使其須面對多種財務風險:市場風險(包括外匯風險、價格風險及利率風險)、信用風險及流動性風險。本集團之整體風險管理計劃集中於金融市場之不能預知性,並務求儘量減低可能對本集團財務表現構成之不利影響。董事會檢討及議定管理上述各項風險的政策,其概述如下:

(i) 市場風險

— 外匯風險

本集團須面對來自多種貨幣(主要有關港元(「港元」)兌加拿大元(「加拿大元」)的匯率)之外匯風險。由於港元與美元(「美元」)實行聯繫匯率,因此董事認為,本集團因港元兌美元匯率波動而面臨的風險有限。外匯風險源自未來商業交易以及已確認資產及負債。

由於本集團及本公司大部分金融資產及金融負債均以港元為單位,因此,董事認為,本集團的外匯風險僅限於以加拿大元為單位之銀行結餘及現金、應收賬項及其他應收款項及交易證券的賬面值。有關項目於報告期末之賬面值如下:

加拿大元兌港元:

	本集團		本公司	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
應收賬項及其他應收款項	34,262	2,417,865	–	–
交易證券	32,905,023	38,643,011	1,697,555	2,243,235
銀行結餘及現金	4,083,778	7,137,914	1,667,078	7,137,914
衍生金融工具	9,567,384	18,228,808	–	–
	46,590,447	66,427,598	3,364,633	9,381,149

27. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(i) 市場風險(續)

— 外匯風險(續)

本集團並無採用任何衍生工具合約對沖外匯風險。然而，管理層會監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

敏感度分析

以下有關外匯風險的敏感度分析僅有關上述以加拿大元為單位的金融資產。下表顯示本集團及本公司於報告期末有重大風險之匯率的合理可能變動對報告期末後一年的下一會計期間之除税後溢利的概約影響。

	本集團		本公司	
	二零一三年 對除税後 溢利的影響 港元	二零一二年 對除税後 溢利的影響 港元	二零一三年 對除税後 溢利的影響 港元	二零一二年 對除税後 溢利的影響 港元
加拿大元兑港元：				
升值6%(二零一二年：6%)	2,795,427	3,985,656	253,866	562,869
貶值6%(二零一二年：6%)	(2,795,427)	(3,985,656)	(253,866)	(562,869)

27. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(i) 市場風險(續)

— 價格風險

本集團須面對權益證券之價格風險，其在本集團及本公司的財務狀況表內分類為可供出售的金融資產或按公平價值於損益賬列賬之金融資產。有關投資容易受到有關其未來價格之不確定因素所產生之市場價格風險之影響。有關風險透過投資組合多元化而管理。

有關權益價格風險的敏感度分析乃有關本集團及本公司分類為按公平價值於損益賬列賬之金融資產，其公平價值或未來現金流會因其相應或相關資產的權益價格改變而波動。以下對於報告期末按公平價值於損益賬列賬之金融資產之分析乃根據恒生指數、創業板(「創業板」)指數及多倫多證券交易所創業交易所(「多倫多創業交易所」)綜合指數以及相關股價之歷史相關度(本公司使用一年)，並假設所有其他變項維持不變而估計。

27. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(i) 市場風險(續)

— 價格風險(續)

	本集團		本公司	
	二零一三年 對除税後 溢利的影響 港元	二零一二年 對除税後 溢利的影響 港元	二零一三年 對除税後 溢利的影響 港元	二零一二年 對除税後 溢利的影響 港元
恒生指數				
增加20%(二零一二年:20%)	227,701	26,526	227,701	26,526
減少20%(二零一二年:20%)	(227,701)	(26,526)	(227,701)	(26,526)
創業板指數				
增加25%(二零一二年:25%)	1,555,718	2,860,959	1,555,718	2,860,959
減少25%(二零一二年:25%)	(1,555,718)	(2,860,959)	(1,555,718)	(2,860,959)
多倫多創業交易所綜合指數				
增加25%(二零一二年:25%)	10,513,841	7,364,835	634,199	100,122
減少25%(二零一二年:25%)	(10,513,841)	(7,364,835)	(634,199)	(100,122)

27. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(i) 市場風險(續)

— 價格風險(續)

在多倫多創業交易所以外的海外證券交易所上市的按公平價值於損益賬列賬之金融資產及可供出售的金融資產之權益價格風險的敏感度分析並無列報，因其價格的合理可能變動對財務報表的影響不大。

誠如附註4(d)內所述，對於該等並非在活躍的市場上買賣之可供出售的權益性工具，董事透過分析各有關被投資公司的情況而個別估計其公平價值。董事根據無法觀察的市場數據而估計該等投資中大部分的公平價值。因此，董事認為，列報有關該等投資價格之合理可能變動的敏感度分析並無意義。

— 利率風險

本集團的計息金融資產為貸款和應收款項、應收賬項及銀行存款。由於計息貸款和應收款項及應收賬項按固定利率計算利息，因此，本集團無須就該等金融資產面對現金流量利率風險。本集團的銀行存款按浮動利率計算利息。因此，本集團須就銀行存款面對現金流量利率風險。由於利率的合理可能變動對財務報表的影響不大，因此並無列報現金流量利率風險的敏感度分析。

本集團並無採用任何衍生工具合約對沖其面對的利率風險。然而，管理層將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

27. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(ii) 信用風險

對手方及現金交易僅限於董事認為信用狀況及業務前景良好的債務人、借款人及被投資公司。

銀行結餘及現金存放於具有高信貸評級的財務機構，因此，本集團認為，銀行存款的信用風險不大。

本集團及本公司存在信用風險集中的情況，因為於二零一三年十二月三十一日，本集團貸款予其五家(二零一二年：五家)被投資公司，佔貸款和應收款項總賬面值的84%(二零一二年：76%)。本集團及本公司貸款予其一名借款人，分別佔本集團及本公司應收賬項總賬面值的33%(二零一二年：40%)及48%(二零一二年：62%)。考慮到該等被投資公司及借款人的財務狀況及業務前景，董事認為，借款人應能履行其償還債項的義務(於本集團確認減值虧損後)。誠如上文所述，借款人為本集團的被投資公司或潛在被投資公司，本集團較能評估貸款的可收回性，確認足夠的減值虧損並強制執行償還貸款。就此而言，董事認為，信用風險集中敞口已減低至可接受水平。

27. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(iii) 流動性風險

流動性風險乃本集團未能履行其目前到期義務的風險。

本集團管理層致力維持足夠現金及現金等額或透過足夠金額的已承擔信貸融資持有足夠資金，以履行其投資承擔及滿足日常營運需要。

本集團及本公司金融負債的合約未折現現金流量接近附註27(a)所示應付賬項及應計費用以及應付關聯公司款項的總賬面值(其須於一年內支付)，因折現的影響不大。

(b) 公平價值估計

有關於財務狀況表內按公平價值計量的金融工具，國際財務匯報準則第7號要求根據以下公平價值計量層次的層次披露公平價值計量：

- 活躍市場上相同資產或負債的標價(不做任何調整)(第1層)。
- 除第1層次所含標價之外的、可直接(即價格)或間接(即由價格得出)觀察的與資產或負債相關的輸入數據(第2層)。
- 以不可觀察市場數據為依據的與資產或負債相關的輸入變量(不可觀察輸入變量)(第3層)。

有關持續在財務報表內確認的金融工具，本集團在每個報告期末重新評估組別(由對公平價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定)以確定在公平價值層次在各層次之間是否發生任何轉換。

27. 財務風險管理(續)

(b) 公平價值估計(續)

下表列報於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團及本公司按公平價值計量的金融資產。

	本集團			
	二零一三年			
	第1層	第2層	第3層	合計
	港元	港元	港元	港元
可供出售的金融資產				
非上市權益證券，按公平價值	–	49,187,886	18,812,417	68,000,303
會所債務證券	–	3,150,000	–	3,150,000
	–	52,337,886	18,812,417	71,150,303
按公平價值於損益賬列賬之金融資產				
為交易而持有的權益證券，按市場價值，香港上市	15,788,250	–	–	15,788,250
為交易而持有的權益證券，按市場價值，香港以外上市	30,920,248	2,990,375	–	33,910,623
衍生金融工具	–	–	14,383,832	14,383,832
指定為按公平價值於損益賬列賬的可轉換債券	–	–	4,536,749	4,536,749
	46,708,498	2,990,375	18,920,581	68,619,454
按公平價值計量的金融資產合計	46,708,498	55,328,261	37,732,998	139,769,757

27. 財務風險管理(續)

(b) 公平價值估計(續)

	本集團			
	二零一二年			
	第1層	第2層	第3層	合計
	港元	港元	港元	港元
可供出售的金融資產				
非上市權益證券，按公平價值	–	14,449,559	67,452,961	81,902,520
權益證券，按公平價值，				
香港以外上市	–	558,140	–	558,140
會所債務證券	–	3,150,000	–	3,150,000
	–	18,157,699	67,452,961	85,610,660
按公平價值於損益賬列賬之金融資產				
為交易而持有的權益證券，				
按市場價值，香港上市	24,834,946	–	–	24,834,946
為交易而持有的權益證券，				
按市場價值，香港以外上市	57,196,450	–	–	57,196,450
衍生金融工具	–	–	18,228,808	18,228,808
指定為按公平價值於				
損益賬列賬的可轉換債券	–	5,000,000	–	5,000,000
	82,031,396	5,000,000	18,228,808	105,260,204
按公平價值計量的金融資產合計	82,031,396	23,157,699	85,681,769	190,870,864

於本年度內，在香港以外上市的為交易而持有的證券(其於二零一三年十二月三十一日的公平價值為2,990,375港元及於二零一二年十二月三十一日的公平價值為2,420,454港元)由第1層轉換至第2層。由第1層轉換至第2層是由於該上市公司的股份由二零一三年六月七日起停牌，而董事乃根據停牌前的最後交易市場價格估計其於二零一三年十二月三十一日的公平價值。

27. 財務風險管理(續)

(b) 公平價值估計(續)

	本公司			
	二零一三年			
	第1層	第2層	第3層	合計
	港元	港元	港元	港元
可供出售的金融資產				
非上市權益證券，按公平價值	–	8,965,969	980,000	9,945,969
會所債務證券	–	3,150,000	–	3,150,000
	–	12,115,969	980,000	13,095,969
按公平價值於損益賬列賬之金融資產				
為交易而持有的權益證券，按市場價值，香港上市	15,788,250	–	–	15,788,250
為交易而持有的權益證券，按市場價值，香港以外上市	1,697,555	–	–	1,697,555
	17,485,805	–	–	17,485,805
按公平價值計量的金融資產合計	17,485,805	12,115,969	980,000	30,581,774

27. 財務風險管理(續)

(b) 公平價值估計(續)

	本公司			
	二零一二年			
	第1層	第2層	第3層	合計
	港元	港元	港元	港元
可供出售的金融資產				
非上市權益證券，按公平價值	–	8,162,545	1,100,000	9,262,545
會所債務證券	–	3,150,000	–	3,150,000
	–	11,312,545	1,100,000	12,412,545
按公平價值於損益賬列賬之金融資產				
為交易而持有的權益證券，按市場價值，香港上市	24,834,946	–	–	24,834,946
為交易而持有的權益證券，按市場價值，香港以外上市	2,243,235	–	–	2,243,235
	27,078,181	–	–	27,078,181
按公平價值計量的金融資產合計	27,078,181	11,312,545	1,100,000	39,490,726

27. 財務風險管理(續)

(b) 公平價值估計(續)

本集團持續以公平價值計量的金融資產的公平價值

於報告期末，本集團部分金融資產按公平價值計量。下表載列有關該等金融資產的公平價值如何釐定的資料，包括其公平價值層次、估值技術及採用的主要輸入值。

本集團

金融資產	於二零一三年十二月三十一日的公平價值	公平價值層次	估值技術及主要輸入值	重要不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公平價值的關係
1) 可供出售的金融資產	71,150,303				
a) 非上市	68,000,303				
– 非上市權益投資	980,000	第3層	現金流折現，未來現金流根據預期可收回金額估計，折現率反映管理層對預期風險水平的最佳估計	預期未來現金流量	未來現金流量越高，公平價值越高。
				與預期風險水平對應的折現率	折現率越低，公平價值越高。
– 非上市權益投資	11,500,000	第3層	以所持有物業的公平價值為基礎的經折讓及經調整的資產淨值	所持有物業的公平價值	所持有物業的公平價值越高，公平價值越高。
				資產淨值折讓	資產淨值折讓越低，公平價值越高。
– 非上市基金	8,965,969	第2層	以基金所持有上市證券的報價為基礎的經調整資產淨值	不適用	不適用
– 非上市權益投資	6,195,742	第3層	得自二零一二年十二月有關投資的最近交易價格的估價倍數(企業價值／未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利)	未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利越高，公平價值越高。
– 非上市權益投資	40,221,917	第2層	有關投資接近年結日的最近交易價格	不適用	不適用
– 非上市權益投資	136,675	第3層	被投資方的經調整資產淨值	不適用	不適用

27. 財務風險管理(續)

(b) 公平價值估計(續)

本集團

金融資產	於二零一三年十二月三十一日的公平價值	公平價值層次	估值技術及主要輸入值	重要不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公平價值的關係
b) 會所債務證券	3,150,000	第2層	公平價值乃參考二手市場價值釐定	不適用	不適用
2) 按公平價值於損益賬列賬之金融資產	68,619,454				
a) 為交易而持有的上市權益證券	46,708,498	第1層	市場報價	不適用	不適用
b) 為交易而持有的上市權益證券	2,990,375	第2層	停牌前的最後市場價格	不適用	不適用
c) 上市公司認股權證	9,655,547	第3層	採用二項式期權定價模式	相關權益投資的未來價格	未來價格越高，公平價值越高。
				有關市場特定的無風險利率	無風險利率越低，公平價值越高。
				與類似產品相符的波動率	波動率越高，公平價值越高。

27. 財務風險管理(續)

(b) 公平價值估計(續)

本集團

金融資產	於二零一三年十二月三十一日的公平價值	公平價值層次	估值技術及主要輸入值	重要不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公平價值的關係
d) 上市公司認股權證	2,251,982	第3層	採用蒙地卡羅模擬模式	相關權益投資的未來價格	未來價格越高，公平價值越高。
				有關市場特定的無風險利率	無風險利率越低，公平價值越高。
				與類似產品相符的波動率	波動率越高，公平價值越高。
e) 上市公司可轉換債券嵌入衍生工具	2,476,303	第3層	採用二項式期權定價模式	相關權益投資的未來價格	未來價格越高，公平價值越高。
				有關市場特定的無風險利率	無風險利率越低，公平價值越高。
				與類似產品相符的波動率	波動率越高，公平價值越高。
f) 指定為按公平價值計量的非上市公司可轉換債券	4,536,749	第3層	採用二項式期權定價模式	有關市場特定的無風險利率	無風險利率越低，公平價值越高。
				與類似產品相符的波動率	波動率越高，公平價值越高。

27. 財務風險管理(續)

(b) 公平價值估計(續)

本公司

金融資產	於二零一三年十二月三十一日的公平價值	公平價值層次	估值技術及主要輸入值	重要不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公平價值的關係
1) 可供出售的金融資產	13,095,969				
a) 非上市	9,945,969				
– 非上市權益投資	980,000	第3層	現金流折現,未來現金流根據預期可收回金額估計,折現率反映管理層對預期風險水平的最佳估計	預期未來現金流量 與預期風險水平對應的折現率	未來現金流量越高,公平價值越高。 折現率越低,公平價值越高。
– 非上市基金	8,965,969	第2層	以基金所持有上市證券的報價為基礎的經調整資產淨值	不適用	不適用
b) 會所債務證券	3,150,000	第2層	公平價值乃參考二手市場價值釐定	不適用	不適用
2) 按公平價值於損益賬列賬之金融資產					
為交易而持有的上市權益證券	17,485,805	第1層	市場報價	不適用	不適用

27. 財務風險管理(續)

(b) 公平價值估計(續)

下表列報於本年度內，本集團及本公司第3層工具的變動。

	本集團		本公司	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
於一月一日	85,681,769	74,484,610	1,100,000	9,281,809
總收益或虧損：				
－在損益(包括在其他收益及虧損)	(14,947,661)	1,190,233	(120,000)	(7,481,809)
－在其他全面收益	(21,703,098)	2,851,436	–	(700,000)
購買	3,347,770	4,804,101	–	–
出售	(25,932,795)	–	–	–
從聯營企業權益重新分類	–	2,351,389	–	–
轉自第2層	11,287,013	–	–	–
於十二月三十一日	37,732,998	85,681,769	980,000	1,100,000

其他全面收益內所包括的所有收益及虧損均有關可供出售的金融資產，並以「公平價值儲備」變動的方式匯報。

於本年度內，於二零一二年十二月三十一日的賬面值為5,000,000港元的可轉換債券於更改估計其於報告期末的公平價值的估值技術後由第2層轉換至第3層。董事認為，於二零一二年十二月十九日的交易價格5,000,000港元(第2層)接近其於二零一二年十二月三十一日的公平價值。於二零一三年十二月三十一日，由於並無最近交易價格，因此，二零一二年的估值技術並不適用。本集團已經委任獨立專業估值師採用二項式期權定價模式估計可轉換債券的公平價值(第3層)。於二零一三年十二月三十一日，可轉換債券的公平價值估計為4,536,749港元。

27. 財務風險管理(續)

(b) 公平價值估計(續)

於本年度內，本集團於二零一二年十二月三十一日的賬面值為6,287,013港元的非上市權益投資於更改估計其於報告期末的公平價值的估值技術後由第2層轉換至第3層。董事認為，於二零一二年十二月的最近交易價格6,287,013港元(第2層)接近其於二零一二年十二月三十一日的公平價值。於二零一三年十二月三十一日，由於並無最近交易價格，因此，二零一二年的估值技術並不適用。本集團已經委任獨立專業估值師採用得自二零一二年十二月有關投資的最近交易價格的估價倍數(企業價值／未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利)估計非上市權益投資的公平價值(第3層)。於二零一三年十二月三十一日，非上市權益投資的公平價值估計為6,195,742港元。

於本年度內，包括在損益而歸屬於報告期末所持有的第3層金融資產相關的未變現盈虧變動的總盈虧金額如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
於報告期末持有的第3層金融資產的年度未變現(虧損)收益淨額，確認於： －損益(包括在其他收益及虧損)	(12,584,311)	1,190,233	(120,000)	(7,481,809)

董事認為，財務狀況表內所有按成本或攤餘成本計量的金融工具之賬面值均不會與其公平價值有大幅差異。

28. 估計不確定性的關鍵來源

除財務報表內其他部分所披露的資料外，具有導致下一個財政年度內資產、負債賬面金額重大調整的重大風險的估計不確定性的其他關鍵來源如下：

(a) 公平價值計量

本集團財務報表內所載的若干資產和負債需要按公平價值計量及／或披露公平價值。

本集團金融及非金融資產和負債的公平價值計量儘量採用市場可觀察輸入值。釐定公平價值計量所採用的輸入值根據估值技術所採用的輸入值的可觀察程度分為不同層次(「公平價值層次」)：

- 第1層：相同項目在活躍市場上(未經調整)的報價；
- 第2層：除第1層次輸入值之外直接或間接可觀察的輸入值；
- 第3層：不可觀察輸入值(即並非得自市場數據)。

將項目分類進上述層次，由對該項目的公平價值計量具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定。項目在各層次之間的轉換在發生期間確定。

本集團按公平價值計量金融工具。本公司董事決定合適的估值技術及公平價值計量的輸入值。在估計金融工具的公平價值時，本集團儘量採用市場可觀察數據。當沒有第1層輸入值時，本集團考慮委聘第三者合格估值師進行估價(如適用)。董事與合格外聘估值師緊密合作，以確立合適的估值技術及模式的輸入值。有關金融工具公平價值計量的更多詳細資料，敬請參閱有關附註。

28. 估計不確定性的關鍵來源(續)

(b) 應收被投資公司貸款、可轉換債券及應收賬項的減值

董事定期檢討應收被投資公司貸款(包括可轉換債券)及應收賬項的可收回性。當存在客觀證據表明有關款項不可收回,會就估計不可收回金額在損益內確認適當減值。在決定是否須計提減值虧損準備時,董事會考慮賬齡狀況及收回的可能性以及對方的財務狀況。有關收回可能性不大的貸款和應收款項會計提特定準備,其根據以最初的實際利率對預期本集團收取的未來現金流量進行折現後的現值的估計而確認。於本年度內,貸款和應收款項減值虧損為數13,384,734港元(二零一二年:1,708,524港元)。

29. 比較數字

為了與本年度的列報保持一致,對部分比較數字作重新分類。

五年財務概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零九年 港元	二零一零年 港元	二零一一年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元
業績：					
股東應佔(虧損)溢利	84,954,963	35,274,924	(48,045,466)	9,530,972	(38,961,850)

	於十二月三十一日				
	二零零九年 港元	二零一零年 港元	二零一一年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元
資產及負債：					
流動資產	182,128,858	232,888,069	153,427,336	176,724,594	148,305,755
總資產	300,762,648	323,048,710	275,521,837	291,048,311	249,210,883
流動負債	20,848,106	13,759,198	6,824,488	8,264,580	7,529,196
總負債	23,262,054	13,759,198	6,824,488	8,264,580	7,529,196
股東資金	277,500,594	309,289,512	268,697,349	282,783,731	241,681,687