



華融投資
HUARONG INVESTMENT

內外聯動
協同發展



2019
中期報告

華融投資股份有限公司

HUARONG INVESTMENT STOCK CORPORATION LIMITED

於開曼群島註冊成立的有限公司

股份代號：2277.HK



目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	3
其他資料	7
簡明綜合財務報表審閱報告	13
簡明綜合損益及其他全面收益表	14
簡明綜合財務狀況表	15
簡明綜合權益變動表	17
簡明綜合現金流量表	18
簡明綜合財務報表附註	19
詞彙	55

公司資料

董事

執行董事

于猛先生 (主席)
徐曉武先生 (行政總裁)
關偉明先生

非執行董事

趙瑛軒女士

獨立非執行董事

陳記煊先生
謝志偉先生
林家禮博士

審核委員會

陳記煊先生 (主席)
謝志偉先生
趙瑛軒女士

提名委員會

于猛先生 (主席)
陳記煊先生
謝志偉先生
林家禮博士

薪酬委員會

謝志偉先生 (主席)
陳記煊先生
徐曉武先生

風險管理委員會

徐曉武先生 (主席)
于猛先生
林家禮博士

公司秘書

梁展宏先生

註冊登記處

PO Box 1350, Clifton House
75 Fort Street, Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

總部及香港主要營業地點

香港
金鐘道88號太古廣場二座
32樓3201室

香港法律顧問

亞司特律師事務所

香港
中環康樂廣場1號
怡和大廈11樓

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

香港
金鐘道88號
太古廣場一座35樓

主要股份過戶登記處

Estera Trust (Cayman) Limited

PO Box 1350, Clifton House
75 Fort Street, Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

主要往來銀行

瑞士信貸銀行股份有限公司新加坡分行
中國工商銀行(亞洲)有限公司
中信銀行(國際)有限公司
澳門國際銀行股份有限公司
中國銀行(香港)有限公司
中國民生銀行股份有限公司香港分行
交通銀行股份有限公司香港分行
興業銀行股份有限公司香港分行
富邦銀行(香港)有限公司
永豐銀行

股份代號

2277

網站

www.hriv.com.hk

管理層討論及分析

業務及財務回顧

由於香港及全球經濟受到不同負面因素影響，故與相應期間錄得的溢利相比，本集團於報告期內未經審核綜合業績錄得本公司股權持有人應佔虧損。虧損淨額主要由於本集團為其於貸款及應收款項中的直接投資作出重大撥備，以及按公平值計入損益的金融資產因公平值出現不利變動而導致未變現虧損。

加固業務根基，保持平穩發展

於2019年，本集團繼續鞏固業務基礎及保持穩定發展，且以提升其投資組合質素的方式為未來發展創造條件。截至本報告日期，本集團主要從事以下業務分部：(i)直接投資；(ii)金融服務及其他；及(iii)地基及下部結構建築服務。於報告期內，本集團的收益錄得下降至約5.99億港元，較相應期間約8.20億港元減少約27%。直接投資業務板塊錄得收益約1.76億港元，較相應期間約3.08億港元減少約43%。金融服務及其他業務板塊於報告期內的收益約0.75億港元，較相應期間約1.92億港元減少約61%。此外，地基及下部結構建築服務板塊於報告期內的收益約3.48億港元，較相應期間約3.20億港元增加約9%。於報告期內，本集團錄得除稅前虧損約3.10億港元。

報告期內虧損淨額主要由於本集團為其於貸款及應收款項中的直接投資作出重大撥備，以及按公平值計入損益的金融資產因公平值出現不利變動而導致未變現虧損。於報告期內，本集團已確認減值虧損淨額約1.02億港元，主要由於報告期內貸款投資表現轉差所致（相應期間：減值虧損撥回淨額約0.55億港元）。金融投資未變現虧損為約2.02億港元（相應期間：虧損約1.27億港元）。相關虧損主要由於不同投資（包括上市股票、可換股債券及基金）的公平值有所下跌。

直接投資

就直接投資業務而言，本集團主要投資於股票、債券、基金、衍生工具及其他投資。於2019年6月30日，直接投資業務分部資產為約72.90億港元（2018年12月31日：約65.11億港元），較2018年12月31日增加約12%。於報告期內，錄得分部收益約1.76億港元（相應期間：約3.08億港元）及分部虧損約2.61億港元（相應期間：分部虧損0.45億港元）。

管理層討論及分析

本集團直接投資業務分為四大類別，分別為固定回報類投資、基金類投資、股權類投資及自營交易類。固定回報類投資主要為私募債券類投資、貸款、可換股債券及固定收益類基金，佔投資資產總額約42%。有關投資為本公司帶來穩定收入及現金流量。基金類投資主要為投資於各類股權投資基金，佔投資資產總額約23%。股權類投資佔投資資產總額約7%，主要包括上市公司股份及具強大潛力的非上市公司股權投資。自營交易類佔投資資產總額約28%，主要投資環球債券，並同時透過債券市場、銀行的融資安排及其他金融工具，為本集團做好流動資金管理及外匯風險管理。儘管直接投資的整體表現將隨整體市場狀況而波動，惟本集團相信，長遠而言，固定回報類投資使本公司在固定收益得到保證，而基金類及股權類投資可以為本集團帶來潛在可觀的溢利。

金融服務及其他

金融服務及其他相關服務主要包括提供融資租賃服務、業務諮詢服務、融資服務及其他相關服務。本集團已於中國成立一家持有相關牌照的專業融資租賃公司。其專注於透過向有關行業（包括物流、汽車、航空、太陽能及風能發電及液化天然氣）引入融資租賃的方式，向符合中國產業政策及經濟發展趨勢的基礎性行業提供服務，以獲得持續穩定的租金收入。此外，結合本集團在境內外的商業網絡，及對各類產業投資的經驗，本集團亦為客戶提供宏觀經濟、行業分析、金融產品設計及其他方面的諮詢及融資服務。於2019年6月30日，金融服務及其他的業務分部資產為約14.21億港元（2018年12月31日：約17.01億港元）。於報告期內，錄得分部收益約0.75億港元（相應期間：約1.92億港元），減少約61%。錄得分部虧損約0.27億港元（相應期間：分部溢利約1.19億港元）。

地基及下部結構建築服務

地基及下部結構建築服務的建設合約收入按產量法隨時間確認。

於2019年6月30日，地基及下部結構建築服務分部資產為約4.75億港元（2018年12月31日：約2.60億港元）。於報告期內，錄得分部收益約3.48億港元（相應期間：約3.20億港元），以及錄得分部虧損約0.3億港元（相應期間：分部溢利約0.04億港元）。儘管於報告期內項目及收益總額有所上升，惟行業內競爭激烈及相關成本有所上升令有關分部出現虧損。本集團將繼續關注相關地基及下部結構建築服務的發展、調整其策略及控制成本，從而為本集團取得長期利益。

以上投資的進一步詳情於報告期內的簡明綜合財務報表附註中披露。

管理層討論及分析

前景

2019年，國內整體經濟形勢預期將不斷趨穩，整體經濟政策趨於積極，為本集團穩中求進、轉型發展提供了有利外部環境。本集團將不斷夯實基礎、嚴抓風險，提高項目投資質量，增強核心競爭力和可持續發展能力。

本公司將不斷完善公司業務發展模式，發掘自身優勢，努力探索差異化競爭模式，在加固根基、平穩發展業務的基礎上，深化改革，持續優化公司業務結構、客戶結構以及人員結構，並不斷提升其服務實體經濟的能力。為踐行回歸主業發展思路和「大不良」的整體經營戰略，本公司亦關注深耕不良資產細分行業，創新並衍生出其他金融服務業務，進一步豐富和完善公司的產品體系。

在業務發展的同時，本集團將繼續把風險防控放在首位，繼續推進項目市場風險的量化分析體系建設，持續加強企業治理及風險防控機制，健全風險管理架構，完善風險偏好和風險限額管理政策，明確項目准入標準，優化業務授權和客戶管理政策，切實提高風險管控的有效性，以完善全面系統管理，實現本集團的穩健增長與發展。

債務及資產押記

本集團於2019年6月30日的計息借款總額約為71.49億港元（2018年12月31日：約70.06億港元）。於2019年6月30日，抵押權益借款約為2.55億港元，以應收融資租賃款項作抵押。

流動資金、財務資源及資本架構

於2019年6月30日，本集團有銀行結餘及現金（包括其他金融機構存款）約14.66億港元（2018年12月31日：8.79億港元）。本集團利用不同資金來源管理其資本結構以向其整體營運及發展提供資金。於報告期，本集團的資金來源包括永久資本工具所得款項、直接及間接股東貸款、銀行貸款及內部資源。本集團於2019年6月30日的資產負債比率（界定為計息總負債除以本集團權益總額）約為3.8（2018年12月31日：3.2）。

管理層討論及分析

庫務政策

本集團已對其庫務政策採取審慎的財務管理方針，故於報告期維持健康的流動資金狀況。本集團致力透過持續進行信貸評估及評估其客戶的財務狀況以減低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會緊密監察本集團的流動資金狀況，以及實施內部庫務措施，以確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金架構可應付其不時的資金需求。

本集團業務主要以美元、港元及人民幣計值。由於港元與美元掛鈎，故本集團預期美元兌港元之匯率並無任何重大變動。於報告期，本集團針對部分投資的外匯風險，透過本集團的自營交易職能，利用市場上的金融工具為投資產生的外匯風險作對沖。本集團將繼續密切監控其面臨的外匯波動風險，並可能在需要時引入合適的對沖措施。

或然負債

於2019年6月30日，本集團並無任何重大或然負債（2018年12月31日：無）。

報告期後事項

於報告期末後，概無任何重大事項。

僱員及薪酬政策

於2019年6月30日，本集團有207名僱員（2018年6月30日：232名）。本集團於報告期產生的員工成本總額為約0.57億港元（相應期間：約0.76億港元）。

本集團僱員的薪金及福利水平均具競爭力，能夠吸引專業人才投身本集團的業務。僱員根據個人表現透過本集團花紅制度獲得回報並為不時作出的薪金檢討的主要指標。此外，本集團為僱員提供足夠在職培訓，以便讓僱員備有實用知識及技能，處理工作場所的不同範圍遇到的各種情況及挑戰。

中期股息

董事會並不建議就報告期向本公司股東派發中期股息（相應期間：無）。

其他資料

審閱中期財務報表

審核委員會由審核委員會主席陳記煊先生以及成員謝志偉先生及趙瑛軒女士組成，已與管理層審閱本集團所採納的會計政策及慣例並已討論審核、內部監控及財務報告事項，包括審閱本公司報告期的中期業績公告及中期報告。

本公司之外聘核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行之中期財務資料審閱」審閱報告期的簡明綜合財務報表。

董事進行證券交易的標準守則

本公司採納標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出具體查詢後，我們確認所有董事均於報告期間遵守標準守則所載的規定標準及有關董事進行證券交易之行為守則。

企業管治常規守則

董事會及本公司管理層承諾維持良好企業管治常規及程序。本公司的企業管治常規著重高質素之董事會、穩健的內部監控，以及對本公司全體股東具透明度及問責性。於報告期整個期間，本公司已採用有關原則並已遵守所有守則條文及（倘適用）企業管治守則的建議最佳常規，惟下列偏離者除外：

根據企業管治守則的守則條文A.2.1，本公司主席及行政總裁的角色應有區分，且不應由一人同時兼任。

於報告期間，本公司主席由于猛先生出任，而本公司行政總裁的職位則一直懸空。於2019年7月8日，徐曉武先生獲委任為本公司行政總裁。

董事及最高行政人員於證券的權益

於2019年6月30日，本公司的董事及最高行政人員於本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，概無持有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或列入本公司根據證券及期貨條例第352條存置於登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則以其他方式知會本公司及聯交所的權益或淡倉。



其他資料

購股權計劃

根據本公司唯一股東於2014年12月8日的書面決議案，本公司採納購股權計劃以吸引及挽留現有最佳人才，向本集團的僱員、董事、諮詢人或顧問、分銷商、承包商、供應商、代理商、客戶、業務夥伴或服務供應商提供額外獎勵及促進本集團業務的成功。

董事會可全權酌情決定及按其認為合適之條款，向任何僱員（不論全職或兼職）、董事、本集團諮詢人或顧問或本集團任何主要股東或本集團任何經銷商、承包商、供應商、代理商、客戶、業務夥伴或服務供應商授出購股權。董事會（或視乎情況而定，我們的獨立非執行董事）可不時根據任何參與者對本集團業務的發展及增長所作出或可能作出的貢獻而作出授出購股權的決定。

未經股東批准，有關根據購股權計劃可能授出購股權的股份總數不得超逾於任一時間點已發行股份總數的10%。未經股東批准，於任何一年授予及可能授予任何個人的購股權所涉及的已發行及將予發行股份數目不得超逾於任何時間點已發行股份總數的1%。倘授予主要股東或獨立非執行董事或彼等各自任何聯繫人（包括全權託管對象為主要股東、獨立非執行董事或彼等各自任何聯繫人的全權信託）的購股權於任何12個月期間超逾本公司股本的0.1%及價值超過5,000,000港元，則須事先取得股東批准。

於支付每份購股權1港元後，購股權須於作出發售起計七日（包括發售當日）內授出。購股權可能於董事可能釐定期間內隨時行使，惟不得超過自授出日期起計十年。行使價由董事釐定，且至少將為下列三者中的較高者：(i)於授出日期股份的收市價；(ii)於緊接授出日期前五個營業日股份的平均收市價；及(iii)股份的面值。

購股權計劃將於採納日期（即2014年12月8日）當日起計十年內有效，除非在股東大會上遭股東提早終止，否則於緊接購股權計劃滿十週年前一個營業日的營業時間結束時屆滿。截至本中期報告日期，購股權計劃的生效時間尚餘約五年。

自採納購股權計劃以來且於2019年6月30日並無授出購股權，且並無未獲行使的購股權。截至本中期報告日期，購股權計劃中可予發行購股權數目為103,000,000份，相當於截至本中期報告日期已發行股份總數約5.67%。購股權計劃的主要條款及條件概要載於本公司日期為2014年12月15日的招股章程附錄四。

其他資料

主要股東的權益

就本公司董事及最高行政人員所知，於2019年6月30日，下列人士（並非本公司董事或最高行政人員）於本公司的股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份	股份數目	佔已發行股份 總數的概約 百分比 (%)
佳擇	實益擁有人 (附註1)	926,042,000	50.99%
中國華融國際控股	受控制法團的權益 (附註1)	926,042,000	50.99%
華融置業有限責任公司	受控制法團的權益 (附註1)	926,042,000	50.99%
中國天元資產管理有限公司	實益擁有人 (附註2)	353,375,000	19.46%
中國天元錳業金融(控股)有限公司	受控制法團的權益 (附註2)	353,375,000	19.46%
中國天元錳業有限公司	受控制法團的權益 (附註2)	353,375,000	19.46%
寧夏天元錳業有限公司	受控制法團的權益 (附註2)	353,375,000	19.46%
賈天將	受控制法團的權益 (附註2)	353,375,000	19.46%
東菊鳳	配偶權益 (附註2)	353,375,000	19.46%
Shinning Rhythm Limited	個人於股份中持有證券權益 (附註3)	353,375,000	19.46%
中國華融海外投資控股有限公司	受控制法團的證券權益 (附註3)	353,375,000	19.46%
華融華僑資產管理股份有限公司	受控制法團的證券權益 (附註3)	353,375,000	19.46%
廣東錦峰集團有限公司	受控制法團的證券權益 (附註4)	353,375,000	19.46%
香港錦峰集團有限公司	受控制法團的權益 (附註4)	353,375,000	19.46%
孫少傑	受控制法團的權益 (附註4)	353,375,000	19.46%
華融致遠投資管理有限責任公司	受控制法團的權益 (附註1)	926,042,000	50.99%
	受控制法團的證券權益 (附註3)	353,375,000	19.46%
中國華融	受控制法團的權益 (附註1)	926,042,000	50.99%
	受控制法團的證券權益 (附註3)	353,375,000	19.46%

其他資料

附註：

1. 926,042,000股股份由佳擇實益擁有，而佳擇由中國華融國際控股全資擁有。中國華融國際控股因而由華融致遠投資管理有限責任公司及華融置業有限責任公司分別擁有11.90%及88.10%的權益。華融致遠投資管理有限責任公司及華融置業有限責任公司均由中國華融全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，所有該等公司被視為或當作於佳擇實益擁有的所有股份中擁有權益。
2. 353,375,000股股份由中國天元資產管理有限公司實益擁有，而中國天元資產管理有限公司由中國天元錳業金融（控股）有限公司全資擁有。中國天元錳業金融（控股）有限公司由中國天元錳業有限公司全資擁有。中國天元錳業有限公司因而由寧夏天元錳業有限公司（一間由賈天將先生擁有99.62%權益的公司）全資擁有。根據證券及期貨條例，所有該等公司、賈天將先生及彼之配偶東菊鳳女士被視為於該等股份中擁有權益。
3. 根據向本公司提交之通知書，中國天元資產管理有限公司向Shinning Rhythm Limited質押353,375,000股股份。Shinning Rhythm Limited由中國華融海外投資控股有限公司全資擁有。中國華融海外投資控股有限公司因而由華融華僑資產管理股份有限公司全資擁有。華融華僑資產管理股份有限公司由華融致遠投資管理有限責任公司擁有51%之權益。華融致遠投資管理有限責任公司為中國華融之全資附屬公司。由於根據證券及期貨條例，所有該等公司被視為或當作於353,375,000股股份的所有證券權益中擁有權益，故中國華融截至2019年6月30日被視為擁有本公司約70.45%之權益。
4. 華融華僑資產管理股份有限公司由廣東錦峰集團有限公司擁有40%之權益。廣東錦峰集團有限公司為香港錦峰集團有限公司之全資附屬公司。香港錦峰集團有限公司由孫少傑先生全資擁有。根據證券及期貨條例，所有該等公司、孫少傑先生被視為於353,375,000股股份中擁有權益。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事資料變動

董事資料變更

於本公司截至2018年12月31日止年度的年報日期後：

於2019年4月17日，張帆先生辭任執行董事，且不再作為薪酬委員會及風險管理委員會各自的成員以及授權代表。劉錫光先生已獲委任為薪酬委員會成員及授權代表，而林學勤女士已獲委任為審核委員會成員，且於2019年4月17日起不再擔任風險管理委員會成員。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年4月17日之公告。

於2019年5月24日，方福前博士辭任獨立非執行董事以及審核委員會及提名委員會各自的成員。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年5月24日之公告。

其他資料

於2019年7月8日：

- (1) 劉錫光先生已辭任執行董事，且不再擔任授權代表、風險管理委員會主席及薪酬委員會成員；
- (2) 林雪勤女士已辭任非執行董事，且不再擔任審核委員會成員；
- (3) 徐曉武先生已獲委任為本公司的執行董事、行政總裁、授權代表、風險管理委員會主席及薪酬委員會成員；及
- (4) 趙瑛軒女士已獲委任為非執行董事及審核委員會成員。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年7月8日的公告。

本公司主席兼執行董事于猛先生已獲委任為華融國際金融控股有限公司（股份代號：993）（其股份於聯交所主板上市，並為本公司之聯營公司）董事會主席兼執行董事，自2019年7月8日起生效。

獨立非執行董事謝志偉先生 (i) 辭任公司秘書及授權代表，及 (ii) 退任中國信息科技發展有限公司（股份代號：8178）（其股份於聯交所GEM上市）執行董事，分別自2019年6月18日及2019年6月28日起生效。

獨立非執行董事林家禮博士已獲委任及辭任綠領控股集團有限公司（股份代號：61）（其股份於聯交所主板上市）非執行董事，分別自2019年6月1日及2019年7月22日起生效。

林家禮博士辭任中國山東高速金融集團有限公司（股份代號：412）（其股份於聯交所主板上市）董事會副主席，自2019年6月3日起生效。

核數師變更

信永中和（香港）會計師事務所有限公司已於任期屆滿時辭任本公司核數師，自2017年股東週年大會結束起生效，並無續聘。董事會已議決為與母公司一致，委任德勤為本公司2017年度之核數師，以確保母公司、本公司及各附屬公司間的審核程序有效而一致。委任及續聘德勤為核數師已分別於2017年股東週年大會、2018年股東週年大會及2019年股東週年大會上獲批准。

其他資料

根據上市規則第13.21條作出的披露

於2018年12月7日，本公司（作為借款人）與一個銀團訂立一項定期融資協議，融資額為110,000,000港元及200,000,000美元，並附帶綠鞋超額發行權，可將融資增加至不超過3,800,000,000港元（或其美元等值）。該融資期限為364天（在該銀團同意下可予延長）。

於2018年12月21日，本公司（作為借款人）與一間銀行簽訂一項循環貸款融資函件，總額最高為400,000,000港元（或其美元等值）。該融資為無抵押及可由該銀行全權酌情隨時提供。

就上述各融資而言，中國華融向相關銀行發出安慰函，承諾只要上述各融資仍未償還，中國華融須仍為本公司控股股東。

於2019年8月13日，本公司（作為借款人）與一間銀行簽訂一項短期循環融資函件及一項財資融資函件，總額最高分別為15,000,000美元（或其其他主要外幣等值金額）及5,000,000美元。該等融資之期限須待該銀行於每年6月30日進行年度審閱。

根據短期循環融資函件及財資融資函件，只要融資仍未償還，中國華融應（其中包括）仍為本公司主要股東。於本中期報告日期，中國華融實益擁有本公司已發行股份總數約50.99%。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2018年12月7日、2018年12月21日及2019年8月13日的公告。

關聯方交易及關連交易

本集團於報告期內訂立或存續的關聯方交易（其同時構成上市規則項下的關連交易或持續關連交易的所有交易）已於報告期內簡明綜合財務報表附註23披露。所有有關關連交易已遵守上市規則第十四A章項下的披露規定。

簡明綜合財務報表審閱報告

致華融投資股份有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

簡介

我們已審閱載列於第14至54頁之華融投資股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的簡明綜合財務報表，其中包括於2019年6月30日之簡明綜合財務狀況表，與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，及若干說明性附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須遵守以上規則的有關條文以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」（「香港會計準則第34號」）。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報該等簡明綜合財務報表。我們的責任乃根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照協定之委聘條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行之中期財務資料審閱」進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠少於根據香港審計準則進行的審計範圍，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到其他任何事項使我們相信上述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號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2019年8月26日

簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
收益			
建築服務收入	3	348,309	320,355
股息及服務收入	3	62,921	167,170
利息收入	3	188,171	333,435
		599,401	820,960
金融投資的未變現虧損淨額	5	(202,279)	(126,887)
金融投資的變現收益(虧損)淨額	5	23,364	(725)
其他收益或虧損	6	800	(13,678)
預期信貸虧損模型項下減值虧損(計提)撥回淨額	19	(102,323)	55,274
其他收入	7	15,823	20,515
建築業務的勞工成本		(28,870)	(24,520)
其他員工成本		(28,259)	(51,089)
材料及分包商成本		(261,198)	(244,877)
其他建築成本		(72,508)	(27,130)
其他經營成本		(92,069)	(124,727)
融資成本	8	(161,901)	(221,855)
除稅前(虧損)溢利	9	(310,019)	61,261
所得稅開支	10	(5,520)	(2,776)
		(315,539)	58,485
以下人士應佔期內(虧損)溢利：			
本公司普通股股東		(347,177)	26,680
永續債券工具持有人		31,638	31,805
		(315,539)	58,485
期內其他全面(開支)收入			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		363	(16,442)
		(315,176)	42,043
以下人士應佔期內(虧損)溢利及全面(開支)收入總額：			
本公司普通股股東		(346,814)	10,238
永續債券工具持有人		31,638	31,805
		(315,176)	42,043
每股(虧損)盈利(港仙)			
— 基本	12	(19.12)	1.47

簡明綜合財務狀況表

		2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
	附註		
非流動資產			
廠房及設備	13	108,523	78,239
無形資產		1,840	1,840
使用權資產		264,494	—
金融投資	15	1,046,175	1,746,740
應收融資租賃款項	16	732,963	988,144
貸款及債務工具	14	1,265,278	1,268,288
租金按金	18	27,354	27,356
遞延稅項資產		3,605	—
非流動資產總額		3,450,232	4,110,607
流動資產			
合約資產	17	104,127	130,924
貿易及其他應收款項	18	275,574	279,909
金融投資	15	3,483,454	2,975,962
應收融資租賃款項	16	495,037	463,767
貸款及債務工具	14	1,081,335	1,568,867
應收同系附屬公司款項		664	3,268
可收回稅項		2,996	6,228
其他金融機構存款		243,201	139,749
銀行結餘及現金		1,222,972	738,955
流動資產總額		6,909,360	6,307,629
流動負債			
貿易及其他應付款項	20	330,186	331,651
融資租賃承擔		—	3,782
計息借款	21	2,676,149	2,221,381
回購協議項下已出售金融資產		378,440	511,853
應付同系附屬公司款項		49,928	44,840
應付中間控股公司款項		—	19
應付關聯方款項		1,083	14,326
應付直接控股公司款項		174,072	153,050
租賃負債		74,790	—
合約負債		30,000	40,000
應付稅項		35,630	47,538
衍生金融負債		1,056	417
流動負債總額		3,751,334	3,368,857

簡明綜合財務狀況表

		2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
	附註		
流動資產淨值		3,158,026	2,938,772
總資產減流動負債		6,608,258	7,049,379
非流動負債			
融資租賃承擔		—	3,946
計息借款	21	4,472,351	4,784,454
租賃負債		209,747	—
融資租賃客戶按金	20	15,950	35,468
遞延稅項負債		12,610	9,732
非流動負債總額		4,710,658	4,833,600
資產淨值		1,897,600	2,215,779
資本及儲備			
股本	22	18,160	18,160
永久資本工具		1,361,214	1,329,576
儲備		518,226	868,043
權益總額		1,897,600	2,215,779

簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止六個月

	本公司普通股股東應佔							永久資本		總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元 (附註a)	資本儲備 千港元 (附註b)	合併儲備 千港元 (附註c)	法定儲備 千港元 (附註d)	外匯儲備 千港元	保留盈利 千港元	小計 千港元	工具 千港元	
於2018年1月1日	18,160	558,060	7,164	(87,838)	24,431	25,203	356,107	901,287	1,266,333	2,167,620
期內溢利	-	-	-	-	-	-	26,680	26,680	31,805	58,485
期內其他全面開支										
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	(16,442)	-	(16,442)	-	(16,442)
期內其他全面開支	-	-	-	-	-	(16,442)	-	(16,442)	-	(16,442)
期內全面（開支）收入總額	-	-	-	-	-	(16,442)	26,680	10,238	31,805	42,043
於2018年6月30日（未經審核）	18,160	558,060	7,164	(87,838)	24,431	8,761	382,787	911,525	1,298,138	2,209,663
於2018年12月31日（經審核）	18,160	558,060	7,164	(87,838)	35,675	869	354,113	886,203	1,329,576	2,215,779
首次應用香港財務報告準則第16號產生之影響	-	-	-	-	-	-	(3,003)	(3,003)	-	(3,003)
於2019年1月1日	18,160	558,060	7,164	(87,838)	35,675	869	351,110	883,200	1,329,576	2,212,776
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(347,177)	(347,177)	31,638	(315,539)
期內其他全面收入										
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	363	-	363	-	363
期內其他全面收入	-	-	-	-	-	363	-	363	-	363
期內全面收入（開支）總額	-	-	-	-	-	363	(347,177)	(346,814)	31,638	(315,176)
於2019年6月30日（未經審核）	18,160	558,060	7,164	(87,838)	35,675	1,232	3,933	536,386	1,361,214	1,897,600

附註：

- 根據《開曼群島公司法》（經修訂），本公司股份溢價賬可分派予其股東，惟緊隨建議派付股息之日期後，本公司須在一般業務過程中支付到期債務。
- 資本儲備指來自其前任股東Golden Roc Holdings Limited（「**Golden Roc**」）與以前年度內本公司獲償付的上市開支有關的認定出資。
- 合併儲備指該等附屬公司的權益總額（由Golden Roc轉撥至本公司）與相關附屬公司根據集團重組的股本總額之間的差額，於以前年度內，相關附屬公司轉撥至本公司乃通過本公司向Golden Roc發行新股達成。
- 位於中華人民共和國（「**中國**」）的附屬公司已將溢利的10%撥付至法定儲備，直至儲備結餘達到其各自註冊資本的50%為止。法定儲備須保留在附屬公司的賬戶內，以抵銷各中國附屬公司的累計虧損。



簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
經營活動所得現金流量淨額	670,841	1,330,697
投資活動		
購買廠房及設備	(16,115)	(6,775)
出售廠房及設備所得款項	13,302	3,007
購買金融投資	(4,647,637)	(181,278)
出售金融投資所得款項	4,639,971	37,391
來自關聯方還款	—	26
來自同系附屬公司還款	2,604	99,816
向直接控股公司墊款	(1,400)	(224,100)
存放已抵押銀行存款	—	(3,791)
投資活動所用現金流量淨額	(9,275)	(275,704)
融資活動		
新籌集的計息借款	1,527,061	849,904
償還計息借款	(1,374,206)	(1,691,911)
回購協議項下出售金融資產的所得款項	449,825	—
償還回購協議項下出售金融資產的款項	(583,411)	—
已付融資租賃租金的本金部份	—	(4,852)
已付融資租賃租金的利息部份	—	(201)
償還租賃負債	(43,424)	—
已付利息	(154,547)	(216,513)
(償還) 來自關聯方墊款	(13,243)	2,019
來自同系附屬公司墊款	5,088	647,486
來自(償還)中間控股公司墊款	22,403	(8,696)
融資活動所用現金流量淨額	(164,454)	(422,764)
現金及現金等價物增加淨額	497,112	632,229
期初現金及現金等價物	738,955	552,884
匯率變動之影響淨額	(13,095)	(11,861)
期末現金及現金等價物	1,222,972	1,173,252

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

1. 公司資料

華融投資股份有限公司（「**本公司**」）為在開曼群島註冊成立之獲豁免有限責任公司，其股份自2014年12月29日起在香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）主板上市。本公司的註冊辦事處位於PO Box 1350, Clifton House, 75 Fort Street, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司的主要營運地點位於香港金鐘道88號太古廣場二期32樓3201室。

本公司為一間投資控股公司，而本公司及其附屬公司（統稱為「**本集團**」）的主要業務為：(i)直接投資；(ii)金融服務及其他；及(iii)地基及下部結構建築服務。

本集團之未經審核簡明綜合財務報表以本公司的功能貨幣港元（「**港元**」）呈列。

2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「**香港會計師公會**」）頒佈的香港財務報告準則第34號及聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）附註16的適用披露規定編製。

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟按公平值計量的若干金融工具（包括按公平值計入損益（「**按公平值計入損益**」）的金融資產及負債及按公平值計入其他全面收入（「**按公平值計入其他全面收入**」）的金融資產）除外（如適用）。

除應用新訂或經修訂之香港財務報告準則（「**香港財務報告準則**」）所導致會計政策變動外，截至2019年6月30日止六個月之簡明綜合財務報表所應用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2018年12月31日止年度之年度綜合財務報表所使用者一致。

應用新訂香港財務報告準則及修訂本

於本中期期間，本集團已首次應用以下於2019年1月1日或之後開始年度期間強制生效並由香港會計師公會頒佈的新訂香港財務報告準則及修訂本，以編製本集團之簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則第9號（修訂本）	具有負補償之提前還款特性
香港財務報告準則第19號（修訂本）	計劃修正、縮減或清償
香港會計準則第28號（修訂本）	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港會計準則（修訂本）	香港財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進

除下文所述外，於本期間應用新訂香港財務報告準則及修訂本並未對本集團於本期間及先期間的財務表現及狀況及／或於該等簡明綜合財務報表所作出的披露造成重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 編製基準 (續)

2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃之會計政策影響及變動

本集團已於本中期間首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃(「香港會計準則第17號」)及有關詮釋。

2.1.1 應用香港財務報告準則第16號導致會計政策的主要變動

本集團根據香港財務報告準則第16號的過渡條文應用以下會計政策：

租賃的定義

倘一項合約獲給予權利於一段時間內控制已識別資產以換取代價，則該合約為或包含租賃。

就於初始應用的日期或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於合約開始或修正日期根據香港財務報告準則第16號的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約條款及條件其後改變，否則將不會重新評估該合約。

作為承租人

分配代價至合約組成部分

就包括租賃組成部分及一個或以上的額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，本集團按租賃組成部分的相關單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總額於合約內分配代價至各租賃組成部分。

短期租賃及低價值資產租賃

本集團就租賃期於開始日期起計為12個月或以下且不包含購買選擇權的員工宿舍應用短期租賃確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期間以直線基準確認為開支。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 編製基準（續）

2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃之會計政策影響及變動（續）

2.1.1 應用香港財務報告準則第16號導致會計政策的主要變動（續）

作為承租人（續）

使用權資產

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日期（即相關資產可供使用的日期）確認使用權資產。使用權資產按成本計量，減任何累計折舊及減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量作調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何所收的租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及移除相關資產或將相關資產或其所在地點復原至租賃條款及條件所要求的狀態而產生的估計成本。

本集團合理肯定於租賃期屆滿時取得相關租賃資產的擁有權的使用權資產於開始日期至可使用年期屆滿期間折舊。否則，使用權資產按資產的估計可使用年期及租賃年期中較短者使用直線基準折舊。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金按香港財務報告準則第9號金融工具（「香港財務報告準則第9號」）入賬，並按公平值初始計量。就初始確認的公平值調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產的成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團以於當日尚未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃中隱示含的利率未能輕易確定，則本集團使用租賃開始日期的增量借貸利率。



簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 編製基準（續）

2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃之會計政策影響及變動（續）

2.1.1 應用香港財務報告準則第16號導致會計政策的主要變動（續）

作為承租人（續）

租賃負債（續）

租賃付款包括：

- 固定付款（包括實物固定付款）減任何應收租賃優惠；及
- （倘租賃條款反映本集團行使提前終止租約選擇權）提前終止租約的罰款。
- 反映市場租金水平變動的可變租賃付款於開始日期以市場租金水平初始計量。

於開始日期後，租賃負債按利率增長及租賃付款調整。

本集團於以下情況重新計量租賃負債（及對有關使用權資產作出相應調整）：

- 租賃期出現變動或行使購買權的評估出現變動，而有關租賃負債透過於重新評估日期按經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而予以重新計量。
- 租賃付款出現變動乃由於市場租金檢討後導致市場租金水平變動時，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而予以重新計量。

租賃修訂

倘出現下列情況，本集團將入賬租賃修訂作為單獨租賃：

- 該修訂透過增加一個或多項相關資產的使用權擴大租賃範圍；及
- 該等租賃的代價的金額增加相當於擴大範圍的單獨價格及就該單獨價格所作的任何適當調整以反映特定合約的情況。

就未作為單獨租賃入賬的租賃修訂而言，本集團於修訂的生效日期基於經修訂租賃的租賃期使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量租賃負債。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 編製基準（續）

2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃之會計政策影響及變動（續）

2.1.1 應用香港財務報告準則第16號導致會計政策的主要變動（續）

作為承租人（續）

稅項

為計量本集團確認使用權資產及有關租賃負債的租賃交易之遞延稅項，本集團首先釐定稅項扣減是否由於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬乃由於租賃負債的租賃交易而言，本集團就使用權資產及租賃負債單獨應用香港會計準則第12號所得稅規定。有關使用權資產及租賃負債的暫時差異乃由於應用初始確認豁免而並未於初始確認時及租賃期間確認。

作為出租人

可退回按金

已收可退回按金按香港財務報告準則第9號入賬，並按公平值初始計量。就初始確認的公平值調整被視為來自承租人的額外租賃付款。

售後回租交易

本集團作為買家－出租人

就不符合香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益（「香港財務報告準則第15號」）入賬作資產出售規定的資產轉讓而言，本集團作為買家－出租人不會確認獲轉讓資產，而確認相等於香港財務報告準則第9號範圍內轉讓所得款項的應收貸款。



簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 編製基準 (續)

2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃之會計政策影響及變動 (續)

2.1.2 首次應用香港財務報告準則第16號的過渡及其首次應用產生之影響概要

租賃的定義

本集團選擇權宜方法就先前應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號釐定安排是否包括租賃時識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，且並無應用此準則至先前並未識別為包含租賃的合約。

因此，本集團並未重新評估於初始應用日期前已經存在的合約。就於2019年1月1日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團根據載於香港財務報告準則第16號就規定應用租賃的定義評估合約是否包含租賃。

作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，而累計影響於初始應用日期（2019年1月1日）確認。初始應用日期之任何差額於期初保留溢利中確認，且並無重列比較資料。

於過渡期間根據香港財務報告準則第16號應用經修訂追溯方法時，本集團已基於各租賃應用以下權宜方法至先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，並以與各相關租賃合約有關為限：

- i. 依據應用香港會計準則第37號條文、或然負債及或然資產作減值審查的替代，評估租賃是否屬有償；
- ii. 選擇不確認租賃期於初始應用日期12個月內屆滿的租賃的使用權資產及租賃負債；及
- iii. 不包括初始應用日期計量使用權資產的初始直接成本。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 編製基準 (續)

2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃之會計政策影響及變動 (續)

2.1.2 首次應用香港財務報告準則第16號的過渡及其首次應用產生之影響概要 (續)

作為承租人 (續)

按照香港財務報告準則第16號的過渡條文，本集團：

- 就先前應用香港會計準則第17號時分類為經營租賃的租賃於初始應用日期確認租賃負債。本集團就餘下租賃付款的現值計量租賃負債，並於初始應用日期以承租人的增量借貸利率貼現；及
- 就先前應用香港會計準則第17號時分類為經營租賃的租賃於初始應用日期確認使用權資產。本集團就各租賃選擇以下其中一項計量使用權資產：
 - (i) 其賬面值，猶如自開始日期起已應用香港財務報告準則第16號，惟於初始應用日期以承租人的增量借貸利率貼現；或
 - (ii) 相當於租賃負債的金額，並就有關緊接初始應用日期前於簡明綜合財務狀況表確認的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

本集團已應用以上過渡方式(i)及(ii)計量分別由地基及下部結構建築服務分部及其他分部所訂立租賃之使用權資產。

於過渡期間，本集團已於應用香港財務報告準則第16號後作出下列調整：

本集團已於2019年1月1日確認租賃負債316,334,000港元及使用權資產299,719,000港元。

當確認先前分類為經營租賃的租賃的租賃負債時，本集團已於初始應用日期應用相關集團實體的增量借貸利率。已應用之加權平均承租人增量借貸利率為4.63%。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 編製基準 (續)

2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃之會計政策影響及變動 (續)

2.1.2 首次應用香港財務報告準則第16號的過渡及其首次應用產生之影響概要 (續)

作為承租人 (續)

	附註	於2019年 1月1日 千港元
截至2018年12月31日所披露的營運租賃承擔		356,972
減：按相關增量借貸利率的貼現影響		(39,037)
減：確認豁免－短期租賃		(9,329)
於應用香港財務報告準則第16號後確認 有關營運租賃的租賃負債		308,606
加：於2018年12月31日確認融資租賃承擔	(c)	7,728
截至2019年1月1日的租賃負債		316,334
分析為		
流動		70,720
非流動		245,614
		316,334

截至2019年1月1日使用權資產的賬面值的呈列如下：

	附註	使用權資產 千港元
於應用香港財務報告準則第16號後確認 有關營運租賃的使用權資產		288,381
根據香港會計準則第17號計入廠房及設備的金額 － 先前為融資租賃項下的資產	(b)	11,338
		299,719
按類別：		
土地及樓宇		288,381
機器		10,054
汽車		1,284
		299,719

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 編製基準 (續)

2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃之會計政策影響及變動 (續)

2.1.2 首次應用香港財務報告準則第16號的過渡及其首次應用產生之影響概要 (續)

作為出租人

按照香港財務報告準則第16號的過渡條文，本集團於過渡期不須就本集團為出租人的租賃作出任何調整，惟按照香港財務報告準則第16號於初始應用日期入賬該等租賃，且可比較資料並未重列。

售後回租交易

本集團（作為買家－出租人）遵守香港財務報告準則第16號的過渡條文，並未重新評估於初始應用日期前訂立的售後回租交易。於應用香港財務報告準則第16號後，倘該交易不符合香港財務報告準則第15號中出售的定義，本集團（作為買家－出租人）不會確認獲轉讓資產。於初始應用香港財務報告準則第16號日後概無訂立新售後回租交易。

下表概述於2019年1月1日過渡至香港財務報告準則第16號對保留溢利的影響。

	於2019年1月1日 應用香港財務報告 準則第16號的影響 千港元
保留溢利	354,113
於2019年1月1日的影響	(3,003)
	351,110

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 編製基準 (續)

2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃之會計政策影響及變動 (續)

2.1.2 首次應用香港財務報告準則第16號的過渡及其首次應用產生之影響概要 (續)

就於2019年1月1日於簡明綜合財務狀況表確認的金額作出以下調整。不受變動影響的項目不包括在內。

	附註	先前於 2018年 12月31日 呈報的賬面值 千港元	調整 千港元	於2019年 1月1日 根據香港 財務報告準則 第16號的賬面值 千港元
非流動資產				
廠房及設備	(b)	78,239	(11,338)	66,901
使用權資產		–	299,719	299,719
融資租賃應收款項	(d)	988,144	(8,247)	979,897
流動資產				
融資租賃應收款項	(d)	463,767	(63)	463,704
權益				
保留盈利		354,113	(3,003)	351,110
流動負債				
貿易及其他應付款項	(a), (d)	333,564	(17,285)	316,279
融資租賃承擔	(c)	3,782	(3,782)	–
租賃負債		–	70,720	70,720
非流動負債				
融資租賃承擔	(c)	3,946	(3,946)	–
自融資租賃客戶的按金	(d)	35,468	(8,247)	27,221
租賃負債		–	245,614	245,614

下表概述（作為出租人）應用香港財務報告準則第16號對本集團截至2019年6月30日簡明綜合財務狀況表的影響及本中期期間各受影響項目。不受變動影響的項目不包括在內。

本公司董事認為（作為出租人）應用香港財務報告準則第16號對本中期期間本集團的簡明綜合損益及其他全面收益表及現金流量表造成的影響並不重大。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 編製基準 (續)

2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃之會計政策影響及變動 (續)

2.1.2 首次應用香港財務報告準則第16號的過渡及其首次應用產生之影響概要 (續)

對簡明綜合財務狀況之的影響

	附註	呈報金額 千港元	調整 千港元	未有作為 出租人應用香港 財務報告準則 第16號之金額 千港元
非流動資產				
應收融資租賃款項	(e)	732,963	4,422	737,385
流動資產				
應收融資租賃款項	(e)	495,037	8	495,045
流動負債				
貿易及其他應付款項	(e)	330,186	8	330,194
非流動負債				
融資租賃客戶按金	(e)	15,950	4,422	20,372

(a) 免租期

此與租賃物業的出租人提供免租期的租賃的應付租賃負債有關。截至2019年1月1日的租賃優惠負債的賬面值於過渡期間終止確認。

(b) 有關先前為融資租賃項下的資產，本集團將截至2019年1月1日仍然為租賃項下相關資產的賬面值11,338,000港元重新分類為使用權資產。

(c) 本集團於2019年1月1日分別將融資租賃承擔3,782,000港元及3,946,000港元重新分類為租賃負債的流動及非流動負債。

(d) 於應用香港財務報告準則第16號前，已收可退回按金被視為香港會計準則第17號所應用的租賃權利及承擔。根據香港財務報告準則第16號租賃付款的定義，該等按金並非與融資租賃應收款項有關的付款，且為反映於過渡期的貼現效果作出調整。因此，8,310,000港元調整至自融資租賃客戶的按金及融資租賃應收款項。

(e) 倘可退回按金的貼現影響並無調整，則與利息收入及融資成本減少有關的影響並不重大。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

3. 收益

分拆客戶合約收益

截至2019年6月30日止六個月

分類	地基及下部 結構建築服務 千港元	金融服務 及其他 千港元	總計 千港元
服務種類			
建築服務收入	348,309	—	348,309
提供業務諮詢服務及其他的收入	—	27,556	27,556
總計	348,309	27,556	375,865
地理市場			
中國內地	—	22,656	22,656
香港	348,309	4,900	353,209
總計	348,309	27,556	375,865
收益確認時間			
於某一時間點	—	2,000	2,000
隨時間	348,309	25,556	373,865
總計	348,309	27,556	375,865
來自客戶合約的收益			375,865
來自貸款及債務工具的利息收入			100,314
來自融資租賃應收款項的利息收入			47,939
按公平值計入損益之金融資產的利息收入			39,918
股息收入			35,365
總計			599,401

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

3. 收益（續）

分拆客戶合約收益（續）

截至2018年6月30日止六個月

分類	地基及下部 結構建築服務 千港元	金融服務 及其他 千港元	總計 千港元
服務種類			
建築服務收入	320,355	—	320,355
提供業務諮詢服務、 融資服務及其他的收入	—	134,686	134,686
總計	320,355	134,686	455,041
地理市場			
中國內地	—	63,620	63,620
香港	320,355	71,066	391,421
總計	320,355	134,686	455,041
收益確認時間			
於某一時間點	—	68,096	68,096
隨時間	320,355	66,590	386,945
總計	320,355	134,686	455,041
來自客戶合約的收益			455,041
貸款及債務工具的利息收入			194,973
應收融資租賃款項的利息收入			72,452
按公平值計入損益的金融資產的利息收入			66,010
股息收入			32,484
總計			820,960

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

4. 營運分部資料

經營分部的報告方式與提供予主要經營決策者的內部報告一致。主要經營決策者為將資源分配至實體經營分部並對其表現進行評估的群體。

就管理報告而言，本集團目前分為三條業務線。該等業務線是本集團向身為執行董事及本公司高級管理人員的主要營運決策者彙報資料以分配資源及評估分部表現的基礎。於達致本集團的可報告分部時，並無合併經營分部。

具體而言，本集團的可呈報及經營分部如下：

- (1) 直接投資 — 於股票、債券、基金、衍生工具、貸款及其他金融產品的直接投資。
- (2) 金融服務及其他 — 業務諮詢服務、融資服務及其他相關服務。
- (3) 地基及下部結構建築服務 — 挖掘及側向承托工程、住宅、商業及基建項目的樁帽建築及下部結構建築以及租賃相關設備。

分部收益及業績

下表呈列截至2019年及2018年6月30日止六個月的收益及業績，以及本集團的經營分部於2019年6月30日及2018年12月31日以及截至該日止期間的若干資產、負債及支出資料。

以下為按經營及可呈報分部呈列的本集團收益及業績分析。

分部收益指建築服務收入、股息、利息及服務收入。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

4. 營運分部資料 (續)

分部收益及業績 (續)

截至2019年6月30日止六個月 (未經審核)

	直接投資 千港元	金融服務 及其他 千港元	地基及下部 結構建築服務 千港元	總計 千港元
分部收益	175,597	75,495	348,309	599,401
分部業績	(260,679)	(27,351)	(29,719)	(317,749)
未分配收入及開支				
其他虧損				(3,532)
其他收入				15,781
其他經營開支				(1,512)
融資成本				(3,007)
除稅前虧損				(310,019)

截至2018年6月30日止六個月 (未經審核)

	直接投資 千港元	金融服務 及其他 千港元	地基及下部 結構建築服務 千港元	總計 千港元
分部收益	308,434	192,171	320,355	820,960
分部業績	(44,840)	119,381	4,263	78,804
未分配收入及開支				
其他虧損				(13,678)
其他收入				12,203
其他經營開支				(9,476)
融資成本				(6,592)
除稅前溢利				61,261

經營分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部業績指各分部所賺取的溢利，且未分配若干其他虧損或收益、若干其他收入、若干其他經營開支、若干融資成本及所得稅開支。本集團將若干融資成本分配至分部，惟並無將有關計息借款分配至該分部。此乃為資源分配及表現評估而向主要經營決策者呈報的措施。



簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

4. 營運分部資料（續）

分部資產及負債

以下為本集團按可呈報及經營分部分類的資產及負債的分析：

	截至2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	截至2018年 12月31日 千港元 (經審核)
分部資產		
直接投資	7,290,304	6,511,348
金融服務及其他	1,420,519	1,700,611
地基及下部結構建築服務	475,289	259,708
分部資產總值	9,186,112	8,471,667
未分配企業資產	1,173,480	1,946,569
綜合資產總值	10,359,592	10,418,236
分部負債		
直接投資	1,240,419	1,022,460
金融服務及其他	283,611	289,792
地基及下部結構建築服務	554,379	558,543
分部負債總值	2,078,409	1,870,795
未分配企業負債	6,383,583	6,331,662
綜合負債總值	8,461,992	8,202,457

包括在未分配企業資產及負債中，若干銀行結餘及現金、若干於其他金融機構的存款、若干廠房及設備、若干使用權資產、若干金融投資、應收（付）同系附屬公司款項、若干貿易及其他應收付項、若干租賃按金、應付直接控股公司款項、若干應付中間控股公司款項、若干應付關聯方款項、若干租賃負債、若干應付稅項、若干計息借款、若干遞延稅項負債及若干貿易及其他應付款項乃按集中方式進行管理，以監察分部表現及在各分部間分配資源。

本集團的若干金融投資乃為本集團的直接投資分部而部署。相關收入及開支（包括若干利息收入、金融投資未變現（虧損）收益淨額及金融投資已變現收益淨額）計入分配至直接投資分部的損益。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

5. 金融投資未變現虧損淨額及金融投資已變現收益（虧損）淨額

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
金融投資未變現虧損淨額		
按公平值計入損益的金融資產未變現虧損	(202,279)	(126,887)
金融投資已變現收益（虧損）淨額		
按公平值計入損益的金融資產已變現收益（虧損）	23,364	(725)

6. 其他收益或虧損

其他收益或虧損的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
匯兌虧損淨額	(3,534)	(15,370)
出售廠房及設備的收益淨額	4,334	1,692
	800	(13,678)

7. 其他收入

其他收入的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
銀行利息收入	1,656	12,209
其他	14,167	8,306
	15,823	20,515

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

8. 融資成本

融資成本的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
計息借款	154,823	221,654
租賃負債	7,078	—
融資租賃承擔	—	201
	161,901	221,855

9. 除稅前（虧損）溢利

本集團的除稅前（虧損）溢利已扣除以下各項：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
有關廠房及設備的折舊		
— 以融資租賃持有的資產	—	3,512
— 自有資產	15,197	13,805
使用權資產折舊	39,137	—
	54,334	17,317

10. 所得稅開支

香港利得稅按期內於香港產生的估計應課稅溢利的16.5%（2018年6月30日：16.5%）計算。根據《中國企業所得稅法》（「企業所得稅法」），中國附屬公司的稅率為25%（2018年6月30日：25%）。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
即期稅項		
香港	188	11,086
中國	6,059	19,520
	6,247	30,606
以往年度所得稅調整：		
中國	—	(23,241)
	6,247	7,365
遞延稅項	(727)	(4,589)
所得稅開支	5,520	2,776

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

11. 股息

截至2019年6月30日止六個月，本公司概無派付、宣派或建議派付股息（截至2018年6月30日止六個月：無）。

12. 每股（虧損）盈利

本公司擁有人應佔每股基本（虧損）盈利乃按下列基準計算：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
(虧損) 盈利		
以計算每股基本（虧損）盈利為目的之（虧損）盈利	(347,177)	26,680

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	千股	千股
	(未經審核)	(未經審核)
股份數目		
以計算每股基本盈利為目的之普通股加權平均數	1,816,000	1,816,000

由於截至2019年及2018年6月30日止六個月並無具有攤薄潛力的已發行普通股，故並無呈列每股攤薄（虧損）盈利。

13. 廠房及設備

截至2019年6月30日止六個月，本集團收購約16,115,000港元（截至2018年6月30日止六個月：9,749,000港元）之廠房及設備。

本集團於截至2019年6月30日止六個月期間出售賬面淨值約為13,302,000港元（截至2018年6月30日止六個月：1,315,000港元）之廠房及設備，其帶來出售收益淨額約4,360,000港元（截至2018年6月30日止六個月：1,692,000港元）。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

14. 貸款及債務工具

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
應收貸款	825,098	1,285,585
減：減值虧損撥備	(11,294)	(17,361)
	813,804	1,268,224
非上市債務工具	1,618,380	1,598,340
減：減值虧損撥備	(85,571)	(29,409)
	1,532,809	1,568,931
總計	2,346,613	2,837,155
按報告目的分析如下：		
流動資產	1,081,335	1,568,867
非流動資產	1,265,278	1,268,288
	2,346,613	2,837,155

於2019年6月30日，以上貸款及債務工具的固定年利率介乎7%至11%（2018年12月31日：年利率介乎7%至15%）。

減值撥備變動載列如下：

	千港元
於2018年1月1日	121,003
年內減值虧損撥回淨額	(73,537)
換算海外業務所產生匯兌差額	(696)
於2018年12月31日（經審核）	46,770
期內確認減值虧損淨額	50,137
換算海外業務所產生匯兌差額	(42)
於2019年6月30日（未經審核）	96,865

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

15. 金融投資

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
按公平值計入其他全面收入的金融資產		
非流動		
— 非上市股本證券	650	650
按公平值計入損益的金融資產		
非流動		
— 非上市資產管理計劃(附註(v))	60,579	61,816
— 非上市基金投資(附註(i))	984,946	1,684,274
	1,045,525	1,746,090
流動		
— 於香港及澳洲上市的股本證券	151,672	273,376
— 上市債務工具(附註(iii))	1,914,208	1,662,879
— 非上市認股權證	—	713
— 股本證券的非上市認沽期權(附註(iv))	154,087	141,787
— 非上市基金投資(附註(i))	184,311	244,482
— 非上市債務投資(附註(vi))	503,134	—
— 非上市債券及可轉換債券(附註(ii))	549,194	589,040
— 非上市外匯遠期合約	26,848	29,445
— 非上市股本證券	—	34,240
	3,483,454	2,975,962
按報告目的分析如下：		
流動資產	3,483,454	2,975,962
非流動資產	1,046,175	1,746,740
	4,529,629	4,722,702

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

15. 金融投資（續）

附註：

- (i) 非上市基金投資指投資於不同私募基金。

在非上市基金投資中，本集團認購投資基金的次級單位（注資人民幣（「人民幣」）80百萬元，而2019年6月30日的公平值為零），據此，單位持有人（本集團）將有權於注資及預期回報分配予其他優先級單位持有人後獲得投資基金的收益或虧損。根據本集團與該投資基金的普通合夥人訂立的回購協議，本集團有權在約定期限內隨時按本集團所注資的約人民幣80百萬元（2019年6月30日的公平值為零）向其普通合夥人回售有關投資基金。

- (ii) 該等債券及可換股債券的票面利率介乎年利率4%至8%（2018年：4%至8%）。本集團預期於未來十二個月內向第三方轉讓該等債券及可換股債券，或該等債券及可換股債券於報告期末後十二個月內到期。

於2019年1月16日，本公司獲一名發行人告知，可換股債券的到期日獲修訂並延長至2021年1月16日。換股權已於2018年7月16日屆滿。於2019年6月30日，該工具的公平值為90,670,000港元（2018年：121,000,000港元），其乃由與本集團無關的獨立估值師估計。

餘下的可換股債券可由本集團選擇轉換為於香港及澳洲上市的公司的普通股。可換股債券的公平值由與本集團無關的獨立估值師釐定。

- (iii) 於2019年6月30日，本集團與金融機構訂立回購協議以出售確認為按公平值計入損益的金融資產的上市債務工具，賬面值為約509,425,000港元（2018年12月31日：654,279,000港元），其受限於同步協議按協議的日期及價格購回該等投資。該等債券概無於財務報表中終止確認，惟因本集團保留該等上市債務工具的大部份風險及回報，故被視為負債的「抵押品」。

- (iv) 股本證券認沽期權的公平值由與本集團無關的獨立估值師釐定。該等於香港及澳洲上市的相關股本證券為78,891,000港元（2018年12月31日：90,396,000港元）。該等認沽期權預期於報告期末後12個月內變現。

- (v) 資產管理計劃乃金融機構管理的結構計劃，相關資產為次級資產抵押證券，主要包括由招商銀行股份有限公司發行於全國銀行間債券市場買賣的應收款項。

- (vi) 於相應日期應付固定年利率10%，而本金額為64,000,000美元（或相當於500,171,000港元）的債務投資，乃由香港一家未上市公司發行，到期日為2019年8月14日。該投資並非由以收取合約現金流量或以收取合約現金流量及出售該投資為目標的業務模式下持有。因此，該投資以按公平值計入損益的方式計量。於2019年6月30日，經計及發行人的信貸風險按折扣現金流量而釐定的債務投資公平值為503,134,000港元。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

16. 應收融資租賃款項

	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
按報告目的分析如下：		
流動資產	495,037	463,767
非流動資產	732,963	988,144
	1,228,000	1,451,911

	最低租賃付款		最低租賃付款現值	
	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
應收融資租賃款項包括：				
一年內	646,516	609,969	558,696	507,893
一年以上但兩年內	445,507	503,978	393,617	432,865
兩年以上但五年內	459,913	699,222	434,167	649,297
	1,551,936	1,813,169	1,386,480	1,590,055
減：未賺取的融資收入	(165,456)	(223,114)	不適用	不適用
	1,386,480	1,590,055	1,386,480	1,590,055
減：減值虧損撥備	(158,480)	(138,144)	(158,480)	(138,144)
應收租賃款項的賬面值	1,228,000	1,451,911	1,228,000	1,451,911

上述應收融資租賃款項的實際年利率介乎5.92%至10.23%（2018年12月31日：年利率介乎5.92%至10.23%）。

於2019年6月30日，已抵押作借款擔保的應收融資租賃款項的總賬面值為人民幣311,220,000元（相當於353,796,000港元）（2018年12月31日：人民幣339,977,000元（相當於388,013,000港元））。



簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

16. 應收融資租賃款項（續）

應收融資租賃款項的減值虧損撥備變動如下：

	千港元
於2018年1月1日	100,962
年內確認減值虧損淨額	43,287
換算海外業務所產生之匯兌差額	(6,105)
於2018年12月31日（經審核）	138,144
期內確認減值虧損淨額	21,269
換算海外業務所產生之匯兌差額	(933)
於2019年6月30日（未經審核）	158,480

17. 合約資產

	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
按報告目的分析如下：		
未入賬收益（附註(i)）	65,863	92,100
應收保留金（附註(ii)）	54,345	55,898
	120,208	147,998
減：減值虧損撥備	(16,081)	(17,074)
	104,127	130,924

附註：

- (i) 計入合約資產之未入賬收益指本集團就已完成但尚未入賬之工程收取代價之權利，原因是相關權利須待客戶對本集團所完成建築工程表示滿意後方可作實且有關工程須待客戶認可。倘相關權利成為無條件（屆時本集團通常已就所完成建築工程取得客戶認可），則合約資產會轉移至貿易應收款項。
- (ii) 計入合約資產之應收保留金指本集團就已完成但尚未入賬之工程收取代價之權利，原因是相關權利須待客戶於合約規定的一定期間內對服務質素表示滿意後方可作實。倘相關權利成為無條件（通常在本集團就其所完成建築工程之服務質素提供保證期間之屆滿日期），則合約資產會轉移至貿易應收款項。

應收保留金為無抵押、免息並於個別合約的保修期末可收回。保修期為各項目完成日期後介乎1至2年。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

本集團將該等合約資產分類為流動乃因為本集團預期其於一般營運週期中變現。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

17. 合約資產（續）

合約資產減值虧損撥備變動如下：

	千港元
於2018年1月1日	29,362
年內減值虧損撥回淨額	(12,288)
於2018年12月31日（經審核）	17,074
期內減值虧損撥回淨額	(993)
於2019年6月30日（未經審核）	16,081

18. 貿易及其他應收款項

以下為報告期末貿易及其他應收款項分析：

	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
貿易應收款項（附註(i)）	47,703	95,211
租金按金（附註(iv)）	28,157	28,216
預付款項及其他應收款項（附註(iii)）	259,718	184,578
	335,578	308,005
減：貿易及其他應收款項的減值虧損撥備（附註(ii)）	(32,650)	(740)
貿易及其他應收款項	302,928	307,265
按報告目的分析如下：		
流動資產	275,574	279,909
非流動資產	27,354	27,356
	302,928	307,265

附註：

- (i) 貿易應收款項一般自票據日期起計30日內（2018年：30日內）到期。以下為報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析：

	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
1個月內	14,358	94,356
1至3個月	—	617
3個月以上	33,345	238
	47,703	95,211



簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

18. 貿易及其他應收款項（續）

附註：（續）

(ii) 貿易及其他應收款項的減值虧損撥備變動如下：

	千港元
於2018年1月1日	246
年內減值虧損撥備	494
於2018年12月31日（經審核）	740
期內減值虧損撥備	31,910
於2019年6月30日（未經審核）	32,650

(iii) 於2019年6月30日，計入其他應收款項約160,000,000港元指獨立接管人來自出售未履行貸款投資的已抵押資產之應收款項。該金額預期於一年內收回。

(iv) 所有非流動部分為租金按金。

19. 預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模型下的金融資產及其他項目的減值評估

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	千港元	千港元
	（未經審核）	（未經審核）
就以下各項的（已計提）已撥回減值虧損：		
－ 應收融資租賃款項	(21,269)	5,778
－ 貸款及債務工具	(50,137)	44,796
－ 合約資產	993	4,780
－ 貿易及其他應收款項	(31,910)	(80)
	(102,323)	55,274

截至2019年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表中所用的釐定輸入數據以及假設及估計方法的基準與編製本集團截至2018年12月31日止年度之年度財務報表所用基準相同。

於2019年6月30日，本集團就應收融資租賃款項已計提158,480,000港元（2018年12月31日：138,144,000港元）的減值撥備，並就已信貸減值應收融資租賃款項作出136,402,000港元（2018年12月31日：77,729,000港元）的虧損撥備。已信貸減值的應收融資租賃款項由租賃資產擔保。於本中期期間，由於抵押品的預期可收回金額減少，已就兩名承租人確認29,520,000港元的額外減值虧損。

於2019年6月30日，本集團就貸款及債務工具已計提96,865,000港元（2018年12月31日：46,770,000港元）的減值撥備，並就已信貸減值貸款及債務工具作出72,895,000港元（2018年12月31日：零港元）的虧損撥備。於本中期期間，由於債務人遇到重大財務困難，已就一名個人債務人確認56,455,000港元的額外減值虧損。

於2019年6月30日，本集團就貿易及其他應收款項已計提32,650,000港元（2018年12月31日：740,000港元）的減值撥備。於本中期期間，具體而言，已就一名具有重大財務困難的個人債務人確認26,031,000港元的額外減值虧損。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

20. 貿易及其他應付款項

以下為報告期末貿易及其他應付款項分析：

	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
地基及下部結構建築服務之貿易應付款項	129,711	130,569
應付保留金	51,362	44,667
融資租賃客戶按金(附註)	16,569	37,381
其他應付款項、應計費用及其他	148,494	154,502
	346,136	367,119
按報告目的分析如下：		
流動負債	330,186	331,651
非流動負債	15,950	35,468
	346,136	367,119

附註：所有非流動部分為租賃期於一年後屆滿的融資租賃客戶按金。

21. 計息借款

	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
銀行貸款	2,528,564	1,450,960
其他貸款	4,619,936	5,554,875
	7,148,500	7,005,835
有抵押	255,421	306,610
無抵押	6,893,079	6,699,225
	7,148,500	7,005,835



簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

21. 計息借款（續）

上述借款之賬面值須償還*：

	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
按要求償還條款	895,228	845,494
一年內	1,780,922	1,375,887
為期超過一年但不超過兩年	884,308	821,730
為期超過兩年但不超過五年	3,531,290	3,119,561
為期超過五年	56,752	843,163
	7,148,500	7,005,835
減：於流動負債項下顯示的一年內到期款項	(2,676,149)	(2,221,381)
於非流動負債項下顯示的須於12個月後結清的款項	4,472,351	4,784,454

* 到期款項乃基於貸款協議所載的預定還款日期。

於2019年6月30日的有抵押借款為人民幣224,683,000元（相當於約255,421,000港元）（2018年：人民幣268,051,000元（相當於306,610,000港元））以應收融資租賃款項作抵押。

本集團的其他貸款來自：

- (a) 其直接控股公司佳擇國際有限公司（「佳擇」），共計336,400,000美元（約2,863,482,000港元）及642,401,000港元（2018年：487,120,000美元（約3,815,569,000港元））；
- (b) 本公司一名執行董事關偉明先生（「關先生」），共計22,500,000港元（2018年：24,500,000港元）；
- (c) 本公司附屬公司的一名董事梁錦泉先生（「梁先生」），共計27,500,000港元（2018年：29,500,000港元）；
- (d) 一間關聯公司Acute Peak Investments Limited（「Acute Peak」）（梁先生及關先生分別擁有該公司50%及50%股權），共計250,000,000港元（2018年：250,000,000港元）；及
- (e) 本公司同系附屬公司，共計86,361,000港元、人民幣570,000,000元（約647,978,000港元）及10,200,000美元（約79,714,000港元）（2018年：86,361,000港元、人民幣720,000,000元（約821,730,000港元）及10,200,000美元（約79,896,000港元））。

以上所有其他貸款均為無抵押及用於本集團業務擴張目的。

於2019年6月30日，本集團借款的固定年利率介乎2.80%至6.30%（2018年：年利率介乎2.80%至6.30%），而浮動年利率介乎4.44%至4.69%（2018年：4.44%至4.69%）。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

22. 股本

	股份數目 千股	總價值 千港元
每股面值0.01港元的普通股		
已發行及已繳足：		
於2018年12月31日及2019年6月30日	1,816,000	18,160

23. 關聯方交易

除簡明綜合財務報表其他部份所披露者外，本集團與關聯方訂立以下重大關聯方交易：

(a) 於期內，本公司董事認為下列各方為本集團的關聯方：

關聯方名稱	關係
梁先生	本公司附屬公司董事
關先生	本公司執行董事
秦岭先生	本公司董事會主席（自2018年11月27日起辭任）
林長華女士	本公司執行董事（自2017年10月31日起辭任）
劉錫光先生	本公司執行董事
徐曉武先生	本公司執行董事（自2018年3月13日起辭任）
福銘工程（運輸）有限公司（「福銘」）	由梁先生及關先生分別擁有50%及50%的權益
香港金門企業有限公司（「香港金門」）	由梁先生及關先生分別擁有50%及50%的權益
溢盟有限公司	由梁先生及關先生分別擁有50%及50%的權益
Acute Peak	由梁先生及關先生分別擁有50%及50%的權益
中國華融國際控股	中間控股公司
佳擇	直接控股公司
華融晟遠（江西）企業管理有限公司 （「華融晟遠江西」）	同系附屬公司
Blossom Direction Limited	同系附屬公司
Diamond Summit Global Limited （「Diamond Summit」）	同系附屬公司
Jade Treasure Limited（「Jade Treasure」）	同系附屬公司
Treasure Map Limited（「Treasure Map」）	同系附屬公司
Ocean Summit Global Limited （「Ocean Summit」）	同系附屬公司



簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

23. 關聯方交易（續）

(a) 於期內，本公司董事認為下列各方為本集團的關聯方：（續）

本集團由中國華融間接控制，而中國華融由中國政府透過財政部（「財政部」）間接控制。於2019年6月30日，財政部為中國華融之大股東。於本期間，本集團亦與中國政府直接或間接擁有之若干實體進行交易，包括但不限於收取貸款融資。本集團認為該等交易按一般商業條款訂立，無須獨立披露。

(b) 於期內，本集團與關聯方訂立以下交易：

		截至6月30日止六個月	
	附註	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
自以下關聯方收取的管理費收入			
— 佳擇	(i)	1,400	1,400
其他收入 — 豁免累計應計利息	(ii)	14,150	—
代表下列各方支付的開支			
— 執行董事	(i)	—	—
由下列各方支付的辦公室租金、差餉及管理費			
— 溢盟有限公司	(i)	(1,562)	(1,636)
向下列各方支付汽車經營租賃付款			
— 福銘	(i)	(117)	(118)
— 香港金門	(i)	(209)	(234)
已付／應付以下各方的利息開支：			
— 中國華融國際控股	(i)	—	(22,426)
— 梁先生	(i)	(206)	(427)
— 關先生	(i)	(168)	(352)
— Acute Peak	(i)	—	(1,240)
— 華融晟遠（江西）	(i)	(19,289)	(21,243)
— 佳擇	(i)	(63,860)	(33,950)
— Treasure Map	(i)	(1,058)	—

附註：

- (i) 上文第(i)項關聯方交易構成上市規則第十四A章界定的關連交易或持續關連交易，然而，彼等獲豁免遵守上市規則第十四A章下的披露規定。
- (ii) 於2019年5月5日，Acute Peak豁免自2016年4月13日至2019年5月6日期間由本金250百萬港元借款產生的應計利息14,150,000港元。本集團確認豁免金額為截至2019年6月30日止六個月期間的其他收入。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

24. 投資公平值與公平值層級

就財務申報目的而言，本集團若干金融工具按公平值計量。本公司財務負責人釐定公平值計量的適合估值方法及輸入數據，並每半年向本公司董事會匯報。

於估計公平值時，本集團使用可獲得的市場可觀察數據。本集團委聘第三方合資格估值師就若干金融工具進行估值。本公司財務負責人與合資格外部估值師緊密合作，以確立適合估值方法及模型的輸入數據。本公司財務負責人每半年向本公司董事會匯報估值結果，以解釋造成公平值波動的原因。

本集團的部份金融資產及金融負債於各報告期間末以公平值計量。下表載列有關如何釐定該等金融資產及金融負債的公平值（尤其是所使用的估值技術及輸入數據），以及公平值計量按照公平值計量的輸入數據的可觀察程度進行分類的公平值層級（第一層至第三層）的資料。

- 第一層公平值計量指以在活躍市場就相同資產或負債取得之報價（未經調整）所進行之計量；
- 第二層公平值計量指以第一層報價以外之資產或負債之可觀察輸入數據，無論是直接（即價格）或間接（即按價格推算）所進行之計量；及
- 第三層公平值計量指透過運用並非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入數據（不可觀察輸入數據）之估值技術所進行之計量。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

24. 投資公平值與公平值層級（續）

按經常基準以公平值計量的本集團金融資產及金融負債的公平值

各金融工具按經常基準的公平值計量中使用的估值技術和輸入數據列示如下：

	於2019年 6月30日 的公平值 千港元	於2018年 12月31日 的公平值 千港元	公平值 層級	估值技術 及主要 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	重大輸入數據合理 變動產生的金融工具 公平值增加（減少）
金融資產						
1) 分類為按公平值計入損益 的金融資產的金融投資	上市股本證券： 151,672	上市股本證券： 273,376	第一層	附註(i)	不適用	不適用
2) 分類為按公平值計入損益 的金融資產的金融投資	上市債務工具： 1,914,208	上市債務工具： 1,662,879	第二層	附註(vii)	不適用	不適用
3) 分類為按公平值計入損益 的金融資產的金融投資	非上市認沽期權： 154,087	非上市認沽期權： 141,787	第三層	附註(v)	波幅：介乎33.00%至 38.68%（2018年12 月31日：波幅：介乎 35.95%至73.06%）	波幅上漲／下降5%： 561,000港元／(532,000) 港元（2018年12月31日： 波幅上漲／下降5%： 722,000港元／(707,000) 港元）
4) 分類為按公平值計入損益 的金融資產的金融投資	非上市認股權證： 零	非上市認股權證： 713	第三層	附註(v)	不適用（2018年12月31 日：波幅：45.26%）	不適用（2018年12月31日： 波幅上漲／下降5%： 87,000港元／(84,000)港 元）
5) 分類為按公平值計入損益 的金融資產的金融投資	非上市外匯遠期 合約：26,848	非上市外匯遠期合約： 29,445	第二層	附註(vii)	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

24. 投資公平值與公平值層級（續）

按經常基準以公平值計量的本集團金融資產及金融負債的公平值（續）

各金融工具按經常基準的公平值計量中使用的估值技術和輸入數據列示如下：（續）

	於2019年 6月30日 的公平值 千港元	於2018年 12月31日 的公平值 千港元	公平值 層級	估值技術 及主要 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	重大輸入數據合理 變動產生的金融工具 公平值增加（減少）
金融資產（續）						
6) 分類為按公平值計入損益 的金融資產的金融投資	非上市債券及 可換股債券： 549,194	非上市可換股債券： 589,040	第三層	附註(iii)及 (v)	波幅：99.22%（2018 年12月31日：波幅： 73.14%） 折現率：介乎9.98%至 36.62%（2018年12月 31日：折現率：介乎 9.50%至18.74%）	波幅上漲／下降5%： 67,000港元／（31,000） 港元（2018年12月31日： 波幅上漲／下降5%： 2,384,000港元／ （2,340,000）港元） 折現率上漲／下降 5%：（2,854,000）港 元／2,910,000港元 （2018年12月31日： 折現率上漲／下降 5%：（2,550,000）港 元／2,586,000港元）
7) 分類為按公平值計入損益 的金融資產的金融投資	非上市資產管理 計劃：60,579	非上市資產管理 計劃：61,816	第三層	附註(iv)	資產淨值	資產淨值上漲／下降 5%：3,029,000港 元／（3,029,000）港元 （2018年12月31日： 不適用）
8) 分類為按公平值計入損益 的金融資產的金融投資	非上市基金投資： 零	非上市基金投資： 598,037	第二層	附註(ii)	不適用	不適用
9) 分類為按公平值計入損益 的金融資產的金融投資	非上市基金投資： 1,135,153	非上市基金投資： 1,330,719	第三層	附註(iv)及 (viii)	資產淨值及就交易對手信 貸風險作出的調整	資產淨值上漲／下降 5%：56,758,000港 元／（56,758,000）港 元（2018年12月31日： 資產淨值上漲／下降 5%：66,536,000港 元／（66,536,000）港元）

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

24. 投資公平值與公平值層級（續）

按經常基準以公平值計量的本集團金融資產及金融負債的公平值（續）

各金融工具按經常基準的公平值計量中使用的估值技術和輸入數據列示如下：（續）

	於2019年 6月30日 的公平值 千港元	於2018年 12月31日 的公平值 千港元	公平值 層級	估值技術 及主要 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	重大輸入數據合理 變動產生的金融工具 公平值增加（減少）
金融資產（續）						
10) 分類為按公平值計入損益 的金融資產的金融投資	非上市債務投資： 503,134	非上市債務投資：零	第三層	附註(iii)	折現率：5.57% (2018年12月31日： 不適用)	折現率上漲／下降 5%：(3,001,000)港元 ／3,178,000港元 (2018年12月31日： 不適用)
11) 分類為按公平值計入損益 的金融資產的金融投資	非上市基金投資： 34,104	非上市基金投資：零	第三層	附註(ix)	資產淨值	資產淨值上漲／下降 5%：1,705,000港元 ／(1,705,000)港元 (2018年12月31日： 不適用)
12) 分類為按公平值計入損益 的金融資產之金融投資	非上市股本證券： 零	非上市股本證券： 34,240	第二層	附註(vi)	不適用	不適用
13) 分類為按公平值計入其他 全面收入的金融資產之 金融投資	非上市股本證券： 650	非上市股本證券：650	第三層	附註(iv)	資產淨值	資產淨值上漲／下降5%： 33,000港元／(33,000) 港元 (2018年12月31日： 資產淨值上漲／下降5%： 32,500港元／(32,500)港 元)
金融負債						
14) 分類為按公平值計入損益 的金融資產之金融負債	外匯遠期合約：零	外匯遠期合約：(417)	第二層	附註(vii)	不適用	不適用
15) 分類為按公平值計入損益 的金融資產之金融負債	非上市外匯期權合 約：(541)	非上市外匯期權合約： 零	第二層	附註(vii)	不適用	不適用
16) 分類為按公平值計入損益 的金融資產之金融負債	外匯掉期合約： (515)	外匯掉期合約：零	第二層	附註(vii)	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

24. 投資公平值與公平值層級（續）

按經常基準以公平值計量的本集團金融資產及金融負債的公平值（續）

附註：

- (i) 活躍市場所報買入價。
- (ii) 基於有關投資報價計算的基金資產淨值。
- (iii) 以未來現金流量折現的現金流量，該現金流量根據主合約條款估算，並以反映交易對手信貸風險的利率折現。
- (iv) 釐定公平值乃參照非上市股權、資產管理計劃及合夥投資資產淨值，其為由外部對手提供的投資認定再售價格。董事已釐定呈報資產淨值為該等投資的公平值。
- (v) 釐定公平值乃參照期權定價模型及期權行使價、期權相關資產的現時股價、預期波幅、餘下年期、無風險利率、股息率及折現率。
- (vi) 近期交易價格。
- (vii) 釐定公平值乃參照證券商／金融機構提供（基於應用可觀察輸入數據（包括利率、遠期匯率等）的折現現金流量模型）的報價。
- (viii) 釐定公平值乃基於有關投資組合的資產淨值，經計及提供認購權的交易對手之信貸風險。
- (ix) 釐定非上市基金投資的公平值乃參考基於收入法的有關非上市股權投資的股權價值產生的公平值、長期收入增長率、加權平均資本成本及長期稅前營運利潤率作為關鍵參數。

本公司董事認為，簡明綜合財務報表中按攤銷成本錄得的投資賬面值與其公平值相若。

於中期期間，概無公平值計量投資於第一層及第二層之間轉移。

本集團第三層公平值計量指定為按公平值計入損益的金融資產、持作買賣投資、可供出售投資、按公平值計入其他全面收入的金融資產及按公平值計入損益的金融資產的對賬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
指定為按公平值計入損益的金融資產		
期初	不適用	1,295,946
採納香港財務報告準則第9號而重新分類		
至按公平值計入損益的金融資產	不適用	(1,295,946)
期末	不適用	不適用



簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

24. 投資公平值與公平值層級（續）

本集團第三層公平值計量指定為按公平值計入損益的金融資產、持作買賣投資、可供出售投資、按公平值計入其他全面收入的金融資產及按公平值計入損益的金融資產的對賬如下：（續）

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
持作買賣投資		
期初	不適用	130,190
應用香港財務報告準則第9號而重新分類 至按公平值計入損益的金融資產	不適用	(130,190)
期末	不適用	不適用
可供出售投資		
期初	不適用	3,443,271
應用香港財務報告準則第9號而重新分類 至按公平值計入損益的金融資產	不適用	(1,038,774)
應用香港財務報告準則第9號而重新分類 至按公平值計入其他全面收入的金融資產	不適用	(2,404,497)
期末	不適用	不適用
按公平值計入其他全面收入的金融資產		
期初	650	—
轉入（附註(i)）	—	650
期末	650	650
按公平值計入損益的金融資產		
期初	2,062,259	—
採納香港財務報告準則第9號而由持作買賣投資重新分類	—	130,190
採納香港財務報告準則第9號而由指定為 按公平值計入損益的金融資產重新分類	—	1,295,946
採納香港財務報告準則第9號而由可供出售投資重新分類	—	1,038,774
轉入第三層（附註(ii)）	694,093	—
期內購買	65,222	145,695
期內出售	(198,054)	(147,229)
於損益確認之公平值虧損淨額（附註(iii)）	(187,269)	(40,117)
期末	2,436,251	2,423,259

附註：

本集團政策乃於報告期末確認自公平值層級之轉入及轉出。

(i) 由於期內並無近期交易價格，故按公平值計入其他全面收入的金融資產由第二層轉為第三層。

(ii) 由於金融資產並無近期交易價格及報價，故期內按公平值計入損益的金融資產由第二層轉為第三層。

(iii) 於2019年6月30日，期內總收益或虧損包括與按公平值計量的第三層金融資產相關的未變現虧損187,269,000港元（2018年6月30日：虧損40,117,000港元）。該等公平值收益或虧損計入「按公平值計入損益的金融資產之未變現（虧損）收益淨額」。

詞彙

「2017年股東週年大會」	指	本公司於2017年5月25日舉行的股東週年大會
「2018年股東週年大會」	指	本公司於2018年5月24日舉行的股東週年大會
「2019年股東週年大會」	指	本公司於2019年6月28日舉行的股東週年大會
「章程細則」	指	本公司組織章程細則
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「授權代表」	指	根據上市規則第3.05條項下的本公司授權代表
「董事會」	指	董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告
「中國華融國際控股」	指	中國華融國際控股有限公司，一間於香港註冊成立的有限公司
「中國華融」	指	中國華融資產管理股份有限公司，一間於中國成立的有限公司，其股份於聯交所上市（股份代號：2799）
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》
「本公司」	指	華融投資股份有限公司，一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市（股份代號：2277）
「公司秘書」	指	本公司公司秘書
「相應期間」	指	截至2018年6月30日止六個月
「德勤」	指	德勤•關黃陳方會計師行，本公司的外聘核數師
「董事」	指	本公司董事
「執行董事」	指	執行董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區

詞彙

「獨立非執行董事」	指	獨立非執行董事
「中期報告」	指	本公司於報告期的中期報告
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「非執行董事」	指	非執行董事
「中國」	指	中華人民共和國（就本中期報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣）
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「報告期」	指	截至2019年6月30日止六個月
「佳擇」	指	佳擇國際有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，其持有本公司約50.99%股權
「風險管理委員會」	指	本公司風險管理委員會
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「股份」	指	本公司普通股，面值為每股0.01港元
「股東」	指	股份持有人
「購股權計劃」	指	本公司於2014年12月8日採納的購股權計劃
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「收購守則」	指	《公司收購、合併及股份回購守則》
「美元」	指	美元，美利堅合眾國法定貨幣
「%」	指	百分比