



中 期 報 告 2011



亨亞有限公司

於開曼群島註冊成立之有限公司

香港聯交所－股份代號：428

多倫多交易所－股份代號：HAR

本2011中期報告的中、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2011中期報告有任何困難，只要提出要求，均可立刻獲免費發送2011中期報告的印刷本。

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2011中期報告的要求，及／或更改收取公司通訊的方式及／或語言版本的選擇。

鑑於2011中期報告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2011中期報告。



2011 中期業績

財務摘要

Harmony Asset Limited 亨亞有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)於截至二零一一年六月三十日止六個月的財務摘要概述如下：

- 於截至二零一一年六月三十日止六個月內，本集團之營業額為6,873,108港元，而去年同期則為9,128,004港元，減少25%。
- 於截至二零一一年六月三十日止六個月內，本公司擁有人應佔虧損為19,284,792港元(二零一零年：溢利21,740,726港元)。
- 於截至二零一一年六月三十日止六個月內，本集團之每股基本虧損為49.37港仙(二零一零年：每股基本盈利55.66港仙)。



中期業績

本公司董事會（「董事會」）謹此提呈本集團截至二零一一年六月三十日止六個月之中期報告及未經審核簡明綜合中期財務報表（「中期財務報表」）。本集團截至二零一一年六月三十日止六個月之綜合全面收益表、綜合現金流動表及綜合股本變動表，以及本集團於二零一一年六月三十日結算之綜合財務狀況表及隨附之選定說明附註，均以未經審核及簡明方式載列，載於本中期報告第11至25頁。

中期股息

董事會議決不宣派截至二零一一年六月三十日止六個月之中期股息（二零一零年：無）。

管理層討論及分析

有關前瞻性陳述的警告

管理層討論及分析（「管理層討論及分析」）載有前瞻性陳述，可能受到風險及不確定因素以及其他因素的影響，可能導致本公司的業績與預期有重大差別。實際業績與有關前瞻性陳述所表達或意味者可能有重大差別。當閱讀本公司的前瞻性陳述時，投資者及其他人士應仔細考慮上述因素及其他不確定因素及可能發生的事項。其包括有關市場波動、投資對象的表現、外匯波動的風險以及其他風險。該等前瞻性陳述乃僅就當前日期而發表。除非適用證券法律另有規定，否則本公司對更新該等前瞻性陳述的任何意願或義務概不負責。本公司並無持續義務須於出現重要資料時作出披露。



管理層討論及分析(續)

業務回顧

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團錄得之營業額為6,873,108港元，而去年同期則為9,128,004港元，減少25%。

利息收入為4,317,341港元，而去年同期則為2,160,727港元，增加100%。收取自投資的股息為2,555,767港元，而去年同期則為6,967,277港元，減少63%。出售上市投資及衍生金融工具的已變現收益淨額為4,626,300港元，而去年同期則為13,230,926港元，減少65%。隨著環球股票市場於二零一一年第二季度整體下滑，本集團的上市證券錄得未變現虧損淨額28,288,912港元，而去年同期則為10,336,066港元，增加174%。本集團出售了非上市投資，錄得已變現收益淨額3,420,171港元(二零一零年：11,500,980港元)。轉回先前就貸款和應收款項確認的減值虧損為1,103,620港元(二零一零年：無)。於截至二零一一年六月三十日止六個月內，匯兌收益淨額為75,237港元(二零一零年：虧損57,090港元)。於截至二零一一年六月三十日止六個月內，本集團錄得營業額、其他收入及其他收益及虧損合共為虧損12,163,277港元，去年同期則為總收益28,518,472港元。

於截至二零一一年六月三十日止六個月內，扣除所得稅前虧損為19,284,792港元，而去年同期則為溢利21,908,343港元。本公司擁有人應佔虧損為19,284,792港元，而去年同期則為溢利21,740,726港元。



管理層討論及分析(續)

展望及未來計劃

於截至二零一一年六月三十日止六個月內，環球經濟之不明朗因素對環球投資環境構成不利影響。歐洲的金融危機繼續對本集團的整體表現構成重大影響。二零一一年上半年之業績未如理想，進一步得到董事會注意，其將維持其審慎政策，採取防守性投資哲學，並且只選擇個別範疇的投資。本集團之投資繼續專注於優質但估價偏低的私人公司。本集團將會繼續專注於其核心投資範疇，即亞洲及大中華地區的資源、房地產發展及製造業，因為該等業務預期將會有持續強勁增長，並帶來資本增值。

財務回顧

流動資金及財政資源

本集團有可供動用銀行結餘及現金95,917,789港元(二零一零年十二月三十一日：141,083,888港元)，主要存放在銀行作定期存款。本集團所持有之銀行結餘及現金主要乃以港元計價。

本集團之股東資金於二零一一年六月三十日為284,926,622港元，而於二零一零年十二月三十一日則為309,289,512港元，減少8%。

目前，本集團之未動用銀行信貸由20,000,000港元修訂為10,000,000港元，而本集團現時並無任何投資及資本開支之借款需要。銀行信貸之利率為按適用的香港銀行同業拆息利率加每年3厘。

於二零一一年六月三十日，本集團並無任何借貸。

於二零一一年六月三十日，本集團並無任何資本開支承擔。



管理層討論及分析(續)

財務回顧(續)

資本架構

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團之資本架構並無重大轉變。

於本期間內，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

於截至二零一一年六月三十日止六個月內，本集團收取利息收入合共為4,317,341港元，而去年同期則為2,160,727港元，增加100%。於截至二零一一年六月三十日止六個月內，從投資所產生的股息收入為2,555,767港元，而去年同期則為6,967,277港元，減少63%。截至二零一一年六月三十日止六個月，營業額為6,873,108港元，而去年同期則為9,128,004港元，減少25%。隨著環球股票市場於二零一一年第二季度整體下滑，本集團的上市證券錄得未變現虧損淨額28,288,912港元，而去年同期則為10,336,066港元，增加174%。本集團出售了其若干公開交易證券及衍生金融工具，導致出現已變現收益淨額4,626,300港元，而去年同期則為13,230,926港元，減少65%。本集團出售了非上市投資，錄得已變現收益淨額3,420,171港元(二零一零年：11,500,980港元)。轉回先前就貸款和應收款項確認的減值虧損為1,103,620港元(二零一零年：無)。於截至二零一一年六月三十日止六個月內，匯兌收益淨額為75,237港元(二零一零年：虧損57,090港元)。於截至二零一一年六月三十日止六個月內，本集團錄得營業額、其他收入及其他收益及虧損合共為虧損12,163,277港元，去年同期則為總收益28,518,472港元。

於截至二零一一年六月三十日止六個月內，扣除所得稅前虧損為19,284,792港元，而去年同期則為溢利21,908,343港元。本公司擁有人應佔虧損為19,284,792港元，而去年同期則為溢利21,740,726港元。



管理層討論及分析(續)

所持重要投資及表現(續)

於二零一一年六月三十日，本集團的非上市投資為可供出售的金融資產以及貸款和應收款項，為數109,857,934港元，而於二零一零年十二月三十一日則為84,997,871港元，增加29%。非上市投資增加乃以下各項的淨結果：(1)本集團可供出售的金融資產的公平價值增加4,200,865港元；(2)投資13,297,613港元於三項投資；(3)出售投資，其賬面值為3,420,171港元；(4)收到三家被投資公司償還的貸款2,621,764港元；(5)向三家被投資公司提供墊款12,209,900港元；及(6)可轉換債券本金之應計利息90,000港元。

於二零一一年六月三十日，應收賬項及預付款項為數28,031,156港元，而於二零一零年十二月三十一日則為25,089,549港元，增加12%。增加乃主要由於：(1)向兩家被投資公司提供融資為數19,800,000港元；(2)收到應收賬項為數16,666,666港元；及(3)預付款項減少淨額191,727港元。

僱員及薪酬政策

於二零一一年六月三十日，本集團合共僱用10名全職僱員(包括本集團董事)。本集團按市場薪酬釐定僱員薪酬。

分部資料

管理層認為，本集團只有一個經營分部，即投資控股。因此，本集團的營業額、其他收入、其他收益及虧損、期間虧損及總資產均歸屬於投資控股分部。

中期業務之季節性／週期性

管理層並不知悉任何影響本集團之業務及中期業績之重大季節性及週期性因素。

匯率波動之風險及相關對沖

本集團並無匯率波動之重大風險，故此並無使用任何金融工具對沖該等風險。



管理層討論及分析(續)

或然負債

於二零一一年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

風險因素

本管理層討論及分析載有前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素(見管理層討論及分析起首「有關前瞻性陳述的警告」)。另外亦有各種關於本公司活動的風險，其可能影響到其業務。部分該等風險在下文描述，但本公司並非僅面對該等風險。本集團目前並不知道或本集團目前認為影響並不重大的其他風險，亦可能對本集團的業務構成不利影響。經濟狀況及市場因素(例如中國、香港及國際市場的波動、外幣匯率、利率、市場價格、成交量及流動性)可能對本公司的業務、財務狀況及盈利構成重大影響。此外，本公司的業務在收入及溢利淨額方面可能因上文所討論的風險因素而在季度與季度之間及在年度與年度之間經歷大幅變動。該等因素在本公司的控制範圍以外，因此，收入及溢利淨額會有所波動，就如以往一樣。

購買、出售或贖回股份

本公司於截至二零一一年六月三十日止六個月內並無贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司於本期間亦無購買或出售本公司任何股份。

購股權

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購股權計劃(「購股權計劃」)。已根據購股權計劃授予的購股權於期間內的變動，載於中期財務報表附註11。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於期內任何時間參與作出任何安排，使本公司董事或行政人員(包括其配偶及十八歲以下子女)可藉購入本公司或其聯營公司之股份或債券而從中得益。



董事及行政總裁於本公司或任何聯營公司之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一一年六月三十日，各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、相關股份及債券中擁有本公司根據證券及期貨條例第352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及淡倉如下：

本公司每股面值1港元之普通股

董事姓名	股份數目					佔於
	個人權益 [#]	家屬權益	法團權益 [*]	其他權益	總數	二零一一年 六月三十日 之已發行 股本百分比
利芳烈	-	-	7,200,315	-	7,200,315 (附註)	18.43%
何文楷	60,000	-	-	-	60,000	0.15%

[#] 實益擁有人

^{*} 受控法團權益

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Sino Path Consultants Limited持有。利芳烈先生及周博裕博士為本公司之執行董事。



董事及行政總裁於本公司或任何聯營公司之股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

除上文所披露者外，根據證券及期貨條例之條文，於二零一一年六月三十日，概無本公司董事及行政總裁擁有或被當作或視為擁有本公司或任何聯營公司之股份、相關股份或債券之任何權益或淡倉，或須列入本公司根據證券及期貨條例第352條置存之股東名冊之任何權益。

主要股東於本公司之股份及相關股份之權益及淡倉

除於「董事及行政總裁於本公司或任何聯營公司之股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節所披露之權益外，於二零一一年六月三十日，按證券及期貨條例第336條置存之主要股東名冊顯示，本公司獲知會以下主要股東擁有本公司股份及相關股份5%或以上之權益及淡倉：

股東姓名	身份	所持有 已發行 普通股數目	佔本公司於 二零一一年 六月三十日之 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%



企業管治

本公司已根據《上市規則》附錄十四所載的原則，於截至二零一一年六月三十日止六個月內任何時間均遵守《企業管治常規守則》內所列載的有關守則條文。

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，截至二零一一年六月三十日止六個月內，所有董事均符合標準守則所載之規定標準。

審核委員會

審核委員會已與管理層一同審閱本集團採用之會計政策及慣例，並曾就內部監控及財務申報等事宜進行討論，當中包括與董事一同審閱截至二零一一年六月三十日止六個月之中期財務報表。

董事會成員

於本報告日，董事會包括三名執行董事，包括：利芳烈先生（主席）、周博裕博士（行政總裁）及陳信泉先生；一名非執行董事林兆榮博士太平紳士；及三名獨立非執行董事，包括：湯金榮先生、黃潤權博士及何文楷先生。

承董事會命

亨亞有限公司

主席

利芳烈

香港，二零一一年八月十五日



Harmony Asset Limited 亨亞有限公司的管理層負責編製隨附的簡明綜合中期財務報表。中期財務報表乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」而編製，而管理層認為能公平地列報本公司及其附屬公司的財務狀況、經營業績及現金流量。中期財務報表並無經過本公司的核數師審核、審閱或另行核實有關資料的準確性及完整性。

簡明綜合全面收益表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 (未經審核) 港元	二零一零年 (未經審核) 港元	二零一一年 (未經審核) 港元	二零一零年 (未經審核) 港元
營業額	2	2,268,269	4,964,362	6,873,108	9,128,004
其他收入	2	72	30,004	27,199	60,005
其他收益及(虧損)	2	(24,620,787)	(3,882,962)	(19,063,584)	19,330,463
		(22,352,446)	1,111,404	(12,163,277)	28,518,472
僱員福利開支		(703,460)	(641,775)	(1,247,910)	(1,271,924)
物業、廠房及設備折舊		(91,972)	(79,216)	(181,656)	(158,434)
其他經營開支		(3,234,697)	(3,099,832)	(5,691,949)	(5,179,771)
扣除所得稅前(虧損)溢利	3	(26,382,575)	(2,709,419)	(19,284,792)	21,908,343
所得稅開支	4	-	(422,302)	-	(167,617)
本公司擁有人應佔期間 (虧損)溢利		(26,382,575)	(3,131,721)	(19,284,792)	21,740,726
其他全面收益：					
可供出售的金融資產的 公平價值變動收益		3,534,760	10,619,172	4,200,865	16,031,353
於出售可供出售的金融 資產時轉往損益		-	(11,500,980)	(3,420,171)	(11,500,980)
		3,534,760	(881,808)	780,694	4,530,373
本公司擁有人應佔期間 全面收益總額		(22,847,815)	(4,013,529)	(18,504,098)	26,271,099
		港仙	港仙	港仙	港仙
每股(虧損)盈利	6				
基本		(67.55)	(8.02)	(49.37)	55.66
攤薄		(67.55)	(8.02)	(49.37)	55.66

第17至第25頁之附註構成本中期財務報表之一部份。



簡明綜合財務狀況表

二零一一年六月三十日及二零一零年十二月三十一日結算

	附註	於二零一一年 六月三十日 (未經審核) 港元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	2,176,927	1,160,398
可供出售的金融資產		74,280,138	60,201,831
貸款和應收款項		35,577,796	24,796,040
遞延稅項資產		4,002,372	4,002,372
		116,037,233	90,160,641
流動資產			
應收賬項及預付款項	8	28,031,156	25,089,549
交易證券		53,453,045	65,956,302
衍生金融工具		758,330	758,330
銀行結餘及現金		95,917,789	141,083,888
		178,160,320	232,888,069
流動負債			
應付賬項及應計費用	9	6,249,502	6,809,600
應付關聯公司款項		-	3,928,169
應付稅項		3,021,429	3,021,429
		9,270,931	13,759,198
流動資產淨值		168,889,389	219,128,871
總資產減流動負債		284,926,622	309,289,512
資產淨值		284,926,622	309,289,512
資本及儲備			
股本	10	39,058,615	39,058,615
儲備		245,868,007	270,230,897
總權益		284,926,622	309,289,512

第17至第25頁之附註構成本中期財務報表之一部份。



簡明綜合股本變動表

截至二零一一年及二零一零年六月三十日止六個月

	股本 港元	股份溢價 港元	公平價值 儲備 港元	購股權 儲備 港元	建議股息 港元	保留溢利 (累積虧損) 港元	總額 港元
於二零一一年一月一日 (經審核)	39,058,615	162,768,326	18,730,736	313,040	5,858,792	82,560,003	309,289,512
本期間虧損	-	-	-	-	-	(19,284,792)	(19,284,792)
可供出售的金融資產的 公平價值變動收益	-	-	4,200,865	-	-	-	4,200,865
於出售可供出售的金融 資產時轉往損益	-	-	(3,420,171)	-	-	-	(3,420,171)
本期間其他全面收益	-	-	780,694	-	-	-	780,694
於期間內的 總全面收益	-	-	780,694	-	-	(19,284,792)	(18,504,098)
建議股息於股東在股東 週年大會上批准時 轉撥至流動負債	-	-	-	-	(5,858,792)	-	(5,858,792)
於二零一一年六月 三十日(未經審核)	39,058,615	162,768,326	19,511,430	313,040	-	63,275,211	284,926,622



簡明綜合股本變動表(續)

截至二零一一年及二零一零年六月三十日止六個月

	股本 港元	股份溢價 港元	公平價值 儲備 港元	購股權 儲備 港元	建議股息 港元	保留溢利 (累積虧損) 港元	總額 港元
於二零一零年一月一日 (經審核)	39,058,615	162,768,326	18,310,881	1,034,156	3,905,861	52,422,755	277,500,594
本期間溢利	-	-	-	-	-	21,740,726	21,740,726
可供出售的金融資產的 公平價值變動收益	-	-	16,031,353	-	-	-	16,031,353
於出售可供出售的金融 資產時轉往損益	-	-	(11,500,980)	-	-	-	(11,500,980)
本期間其他全面收益	-	-	4,530,373	-	-	-	4,530,373
於期間內的 總全面收益	-	-	4,530,373	-	-	21,740,726	26,271,099
於購股權失效時 轉撥至保留溢利	-	-	-	(721,116)	-	721,116	-
建議股息於股東在股東 週年大會上批准時 轉撥至流動負債	-	-	-	-	(3,905,861)	-	(3,905,861)
於二零一零年六月 三十日(未經審核)	39,058,615	162,768,326	22,841,254	313,040	-	74,884,597	299,865,832

第17至第25頁之附註構成本中期財務報表之一部份。



簡明綜合現金流動表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 港元	二零一零年 (未經審核) 港元
經營活動		
除所得稅前(虧損)溢利	(19,284,792)	21,908,343
利息收入	(4,317,341)	(2,160,727)
來自可供出售的金融資產之股息收入	(2,320,000)	(6,777,082)
物業、廠房及設備折舊	181,656	158,434
透過損益按公平價值列賬之金融資產的 公平價值變動：		
— 交易證券	28,288,912	10,336,066
— 衍生金融工具	-	(6,991,713)
出售可供出售的金融資產的 已變現收益淨額	(3,420,171)	(11,500,980)
可供出售的金融資產之減值虧損：		
— 權益性投資	-	2,000,000
轉回先前就貸款和應收款項 確認的減值虧損	(1,103,620)	-
營運資金變動前之(虧損)溢利	(1,975,356)	6,972,341
透過損益按公平價值列賬之 金融資產增加	(15,785,655)	(20,598,938)
衍生金融工具減少	-	28,314,448
應收賬項及預付款項增加	(2,941,607)	(23,143,724)
應付賬項及應付費用減少	(560,098)	(818,893)
應付關聯公司款項減少	(3,928,169)	(6,028,948)
經營活動所用現金淨額	(25,190,885)	(15,303,714)



簡明綜合現金流動表(續)

截至二零一一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 港元	二零一零年 (未經審核) 港元
投資活動		
已收利息	4,227,341	1,791,891
來自可供出售的金融資產之股息收入	2,320,000	6,777,082
墊款予被投資公司	(12,209,900)	(788,000)
被投資公司之還款	2,621,764	989,706
購買物業、廠房及設備	(1,198,185)	-
購買可供出售的金融資產	(13,297,613)	(11,000,000)
出售可供出售的金融資產的所得款項	3,420,171	1,000,000
投資活動所用現金淨額	(14,116,422)	(1,229,321)
融資活動所用現金		
支付股息	(5,858,792)	(3,905,861)
現金及現金等額減少淨額	(45,166,099)	(20,438,896)
於一月一日之現金及現金等額	141,083,888	98,065,356
於六月三十日之現金及現金等額	95,917,789	77,626,460
現金及現金等額結餘分析：		
銀行結餘及現金	95,917,789	77,626,460

第17至第25頁之附註構成本中期財務報表之一部份。



未經審核中期財務報表附註

1. 編製基準

未經審核簡明綜合中期財務報表（「中期財務報表」）已遵照國際會計準則委員會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」之規定編製。

中期財務報表應連同截至二零一零年十二月三十一日止年度的全年財務報表一併閱讀。於編製中期財務報表時所採用的會計政策及計算方法與編製截至二零一零年十二月三十一日止年度之全年財務報表時所採用者互相一致。

採用新制訂或經修訂的國際財務匯報準則（「國際財務匯報準則」）由二零一一年一月一日起生效：

國際財務匯報準則（修訂）	改善國際財務匯報準則二零一零年度
國際會計準則第32號（修訂）	供股的分類
國際財務匯報詮釋委員會詮釋第14號（修訂）	預付最低資金要求
國際會計準則第24號（經修訂）	關聯方披露
國際財務匯報詮釋委員會詮釋第19號	以權益性工具終絕金融負債

採用此等新制訂或經修訂的國際財務匯報準則對本集團的中期財務報表並無重大影響。

本集團並無提前採用任何已發出但尚未生效的新制訂或經修訂的國際財務報告準則。



未經審核中期財務報表附註(續)

2. 營業額、其他收入及其他收益及虧損

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換股債券等非上市證券。在期內確認之營業額、其他收入及其他收益及虧損如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 港元	二零一零年 (未經審核) 港元
營業額：		
利息收入		
— 銀行存款	370,727	77,377
— 應收貸款	3,856,614	2,083,350
— 可轉換債券	90,000	—
股息收入		
— 上市投資	235,767	190,195
— 非上市投資	2,320,000	6,777,082
	6,873,108	9,128,004
其他收入：		
雜項收入	27,199	60,005
其他收益及(虧損)：		
按公平價值於損益賬列賬之金融資產		
— 之公平價值變動：		
— 交易證券	(28,288,912)	(10,336,066)
— 衍生金融工具	—	6,991,713
出售以下各項之已變現收益淨額：		
— 交易證券	4,256,029	13,230,926
— 衍生金融工具	370,271	—
匯兌收益(虧損)，淨額	75,237	(57,090)
出售可供出售之金融資產之已變現收益淨額	3,420,171	11,500,980
轉回貸款及應收賬項之減值虧損	1,103,620	—
可供出售之金融資產之減值虧損	—	(2,000,000)
	(19,063,584)	19,330,463
	(12,163,277)	28,518,472



未經審核中期財務報表附註(續)

2. 營業額、其他收入及其他收益及虧損(續)

管理層認為，本集團只有一個經營分部，即投資控股。因此，本集團的營業額、其他收入、其他收益及虧損、期間虧損及總資產均歸屬於投資控股分部。

3. 扣除所得稅前(虧損)溢利

扣除所得稅前(虧損)溢利已扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 港元	二零一零年 (未經審核) 港元
管理費	2,279,749	2,197,113
退休金成本—定額供款計劃供款	60,202	58,139
土地及樓宇之經營租約	1,155,123	1,218,975

4. 所得稅開支

於截至二零一一年六月三十日止六個月內，由於本集團並無估計應評稅利潤，因此並無計提該期間的香港利得稅準備。於截至二零一零年六月三十日止六個月內，香港利得稅按估計應評稅利潤16.5%的稅率計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 港元	二零一零年 (未經審核) 港元
香港利得稅 當期準備	-	1,939,709
遞延稅項	-	(1,772,092)
	-	167,617



未經審核中期財務報表附註(續)

5. 股息

董事會不建議宣派截至二零一一年六月三十日止六個月之中期股息(二零一零年:無)。

6. 每股(虧損)盈利

每股基本及攤薄(虧損)盈利的計算如下:

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 港元	二零一零年 (未經審核) 港元
本公司擁有人應佔(虧損)溢利	(19,284,792)	21,740,726
	股份數目	股份數目
計算每股基本(虧損)盈利及每股攤薄(虧損)盈利之 普通股加權平均數	39,058,614	39,058,614
	港仙	港仙
每股(虧損)盈利		
基本	(49.37)	55.66
攤薄	(49.37)	55.66

於本期間內,每股基本(虧損)盈利乃按本公司擁有人應佔本集團(虧損)溢利及根據已發行普通股之加權平均數計算。

本期間的每股攤薄(虧損)盈利金額與每股基本(虧損)盈利相同,原因是假設轉換發行在外的購股權產生了反攤薄效應。



未經審核中期財務報表附註(續)

7. 物業、廠房及設備

	於二零一一年 六月三十日 (未經審核) 港元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 港元
傢俬及裝置	508,809	423,022
汽車	1,444,000	1,444,000
辦公室設備	487,256	465,556
租賃物業裝修	2,008,304	917,606
	4,448,369	3,250,184
累計折舊	(2,271,442)	(2,089,786)
賬面值	2,176,927	1,160,398

8. 應收賬項及預付款項

	於二零一一年 六月三十日 (未經審核) 港元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 港元
應收賬項	6,932,550	1,907,250
應收貸款，有抵押	-	16,666,666
應收貸款，無抵押	19,800,000	-
應收利息	114,260	824,127
其他應收款項	290,177	3,616,236
	27,136,987	23,014,279
扣除減值虧損撥備後的應收款項		
按金	750,651	1,511,689
預付款項	143,518	563,581
	28,031,156	25,089,549

於二零一一年六月三十日，無抵押應收貸款按每年24%之固定利率計算利息。

於二零一零年十二月三十一日，有抵押應收貸款按每年19%至26.6%之固定利率計算利息。



未經審核中期財務報表附註(續)

8. 應收賬項及預付款項(續)

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：

	於二零一一年 六月三十日 (未經審核) 港元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 港元
並無逾期亦無減值的結餘 即期	27,136,987	5,575,928
逾期1至180日但並無減值的結餘	—	17,438,351
並無減值的結餘以及於扣除減值虧損 準備後的應收款項	27,136,987	23,014,279

9. 應付賬項及應計費用

	於二零一一年 六月三十日 (未經審核) 港元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 港元
應計費用	6,000,462	6,652,308
尚未領取的應付股息	249,040	157,292
	6,249,502	6,809,600



未經審核中期財務報表附註(續)

9. 應付賬項及應計費用(續)

應付賬項及應計費用之賬齡分析如下：

	於二零一一年 六月三十日 (未經審核) 港元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 港元
即期	6,174,972	6,735,070
1年後	74,530	74,530
	<u>6,249,502</u>	<u>6,809,600</u>

10. 股本

	股份數目	金額 港元
法定：		
於二零一零年十二月三十一日(經審核) 及二零一一年六月三十日(未經審核) 每股面值1港元的普通股	<u>100,000,000</u>	<u>100,000,000</u>
已發行及繳足股本：		
於二零一零年十二月三十一日(經審核) 及二零一一年六月三十日(未經審核) 每股面值1港元的普通股	<u>39,058,614</u>	<u>39,058,615</u>

普通股面值39,058,615港元較根據39,058,614股每股面值1港元的已發行普通股計算的數額超出1港元，原因是本公司於二零零六年十二月十四日進行股份合併時產生的零碎股份並未發行予本公司當時的股東。



未經審核中期財務報表附註(續)

11. 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購股權計劃(「購股權計劃」)。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。

每份購股權給予持有人權利認購一股本公司普通股。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。

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。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股東週年大會更新購股權計劃的授權限額當天的已發行股份約10%。

截至二零一一年六月三十日止六個月內，根據購股權計劃授出的購股權詳情如下：

	授予日期	行使期	購股權數目	
			於二零一一年 一月一日及 二零一一年 六月三十日 尚未行使	行使價 港元
其他僱員合計	18/8/2008	18/8/2008 – 17/8/2011	522,047	5.10

於本期間內，並無購股權根據購股權計劃獲授予、行使、失效或被註銷。



未經審核中期財務報表附註(續)

12. 管理合約

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 港元	二零一零年 (未經審核) 港元
亨亞管理有限公司(「亨亞管理」)：		
— 管理費	2,279,749	2,197,113

於二零一零年四月八日，本公司與由本公司董事周博裕博士全資擁有之亨亞管理訂立新投資管理協議。根據新投資管理協議，亨亞管理同意再協助董事會管理本集團之日常業務三年，直至二零一三年五月三十一日為止。根據該份新投資管理協議，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。於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，該兩個金額的上限合共為16,919,971港元。

13. 租賃承擔

於二零一一年六月三十日，本集團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：

	於二零一一年 六月三十日 (未經審核) 港元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 港元
一年內	2,777,112	2,497,796
第二至第五年(首尾兩年包括在內)	4,165,668	5,554,224
	6,942,780	8,052,020

本集團根據經營租約租用辦公室。租賃一般初步為期一至三年，其後可選擇續訂租約，屆時所有條款均重新磋商。

14. 批准未經審核中期財務報表

未經審核中期財務報表已經由董事會於二零一一年八月十五日批准及授權刊發。