

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



云 鋒 金 融

Yunfeng Financial Group Limited

雲鋒金融集團有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號: 376)

中期業績公告

截至二零一七年六月三十日止六個月

雲鋒金融集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一七年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零一六年同期之比較數字。未經審核中期業績由本公司之審核委員會及本公司之獨立核數師審閱。

公司資料

董事會

主席

虞鋒先生 (非執行董事)

執行董事

李婷女士 (行政總裁)

黃鑫先生

非執行董事

高振順先生

黃有龍先生

海歐女士

獨立非執行董事

林利軍先生

齊大慶先生

朱宗宇先生

黃友嘉博士, GBS, JP

審核委員會

朱宗宇先生 (主席)

林利軍先生

齊大慶先生

黃友嘉博士, GBS, JP

薪酬委員會

林利軍先生 (主席)

齊大慶先生

黃鑫先生

朱宗宇先生

提名委員會

虞鋒先生 (主席)

林利軍先生

齊大慶先生

朱宗宇先生

授權代表

李婷女士

陳文告先生

公司秘書

陳文告先生

核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

公司資料 (續)

主要往來銀行

滙豐銀行
中信銀行 (國際)
中國建設銀行 (亞洲)
中國銀行 (香港)
交通銀行

網站

<http://www.yff.com>

股票代號

376

註冊及主要辦事處

香港
康樂廣場八號
交易廣場一座
3201 至 3204 室

股份過戶登記處

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 1712-1716 室

管理層討論及分析

雲鋒金融集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹此提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一七年六月三十日止六個月（「二零一七年上半年」或「期內」）之未經審核簡明綜合中期業績及財務狀況，連同二零一六年同期（「去年同期」）之比較數字。

重大期後事項

如於本公司日期為二零一七年八月十七日之公告所披露，本集團和美國萬通國際公司（“美國萬通國際”）達成交易，本集團和其他幾家亞洲投資者將收購美國萬通國際位於香港的美國萬通保險亞洲有限公司（萬通亞洲）。本集團有條件同意收購萬通亞洲已發行的 60% 股本，對價 78.6 億港元，當中 52 億港元以本集團發行 8 億股新股（每股 6.50 港元）支付，相當於本集團經擴大後發行股本約 24.8%。

本集團的長期願景是利用其金融科技能力，開發涵蓋信息技術、在線和線下平台的金融服務生態圈，提供廣泛的金融服務和產品及高質量的專家諮詢服務。本次交易是本集團融合現有的金融科技服務與傳統的保險業務，成為大型金融集團的里程碑。

管理層討論及分析(續)

業務回顧

概述

本集團的主營業務收入來源包括發行產品的認購費及管理費、分銷第三方產品的平台費、員工持股服務管理費、經紀佣金收入及企業諮詢服務費等，除此之外，本集團自有資金亦產生若干收益。本集團仍在建立客戶量及擴大資產管理規模當中。二零一七年上半年，本集團之主營業務收入及其他經營收入分別為 950 萬港元及 3,324 萬港元，分別較去年同期下跌 65.3% 及上升 137%。主營業務收入下跌主要是企業融資的顧問及諮詢服務收入大幅下跌以及期內證券經紀佣金收入下跌。但其他經營收入(主要來自自營資金收益)大幅上升。

此外，二零一六年增聘的員工及簽訂的系統設備採購合約，其相關費用在二零一七年年中期全數入賬；二零一七年一月公司授出的員工股份獎勵計劃相關的費用攤銷亦在二零一七年年中期入賬導致整體經營開支方面高於去年同期。此外，本集團持有及出售的部份金融資產（按公平值計入損益表）的公平值低於二零一六年十二月三十一日的公平值，導致綜合損益表上產生虧損 8,260 萬港元。綜合上述原因，本公司期內的權益持有人應佔虧損為 2.37 億港元(去年同期: 2.2 億港元)

證券經紀業務

於二零一七年上半年，本集團推出『有魚股票』移動客戶端（APP）2.0 版本在 5 月份上架以及為『有魚股票』網頁版本升級，以交易便捷、賬戶清晰為核心。我們在『有魚股票』移動客戶端及『有魚股票』網頁的全新的用戶界面設計同時全面提升 1) 行情報價穩定性 2) 公司資料全面性及 3) 用戶操作順暢性。本集團正積極推廣『有魚股票』，其推廣成效爭取在下半年陸續反映，本集團期內證券經紀業務的交易總值為 4.58 億港元，較去年同期下跌 62.7%。

企業融資顧問服務

本集團之企業融資業務專注向香港上市公司提供財務顧問服務。二零一七年上半年已完成 18 項財務顧問項目。此業務於期內錄得收入 540 萬港元，較去年同期下跌 78.5%。

管理層討論及分析(續)

業務回顧 (續)

員工持股計劃管理

於二零一七年上半年，本集團成功推出『有魚持股』網頁版本與策略性夥伴完成對接，為首批公司及個人客戶提供員工持股服務。長期經營方向是發展可複製和延伸的業務模式，客戶員工亦開立個人的『有魚股票』及『有魚智投』賬戶，並注入資產作投資。總體而言，本集團認為，有魚持股將對證券經紀業務的交易量和資產金額產生積極影響，並提升客戶對本集團其他業務線的忠誠度。

財富管理

於二零一七年四月，本集團成功推出『有魚智投』線上移動客戶端（APP）。有魚智投得到市場基金經理以及社交媒體的積極反饋和支持。對於長期經營發展，有魚智投繼續通過提供不同的投資業績數據和最新的投資組合信息，增強基金產品交易流程和用戶體驗。

另一方面，我們的財富管理業務在線下基金管理和投資融資解決方案服務方面取得了實質性進展。在二零一七年上半年，我們有三個線下基金產品可供認購如下：

自營基金名稱	投資重點
有魚錦鯉美元基金 1 號	第三方管理私募債權基金 - 直接或間接投資於信用及房地產相關債券市場
有魚錦鯉美元基金 2 號	第三方管理不良資產基金 - 從事不同的不良信貸策略
有魚錦鯉美元基金 3 號	第三方管理信貸掛鉤產品 - 投資優先擔保第一留置權銀行貸款，第二留置權貸款，無擔保貸款和其他債務

上述產品適合專業投資者我們將繼續引入新投資者。為了進一步發展離線財富管理業務，我們已經成功地鎖定了一些罕見的投資目標，包括由該領域的頂級經理管理的投資機會。截至二零一七年六月三十日，上述產品合計承諾金額為 1.138 億美元。

管理層討論及分析 (續)

業務回顧 (續)

自有資金管理

本集團自有資金的使用及管理策略如下：

1. 為使自有資金與基金管理業務實現良性互動，藉此推動基金向外募資，本公司擬通過種子資金、先期投入及共投或跟投本公司發起的基金產品及尚處於成長期的高品質的私募基金產品；
2. 適時用於支持證券經紀業務及證券融資業務所需的資金；
3. 適時用於收購或開設與個人財富管理業務相關、金融科技領域相關，及為現有業務帶來協力的項目；及
4. 為提升公司資金使用效率及收益，優化現金流，將通過司庫的形式持有包括(但不限於) 固定收益債券、優質的股本投資及其他財務投資。

二零一七年上半年，本集團自有資金使用概述如下：

百萬港元

	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日	變化
銀行定期存款及現金(附註 1)	3,603.9	4,164.7	-13.5%
共同投資基金(附註 2)	298.8	-	-
固定收入類投資(附註 3)	154.7	75.4	105.2%
權益類投資及權益工具	6.5	210.3	-96.9%
有魚錦鯉美元基金 3 號投資	194.5	-	-
	<u>4,258.4</u>	<u>4,450.4</u>	-4.3%

附註 1: 其中包括自有資金對有魚錦鯉美元基金 1 號 2,500 萬美元投入承諾金額。

附註 2: 共投資超過五個共同基金，由不同且具有豐富國際投資經驗的資產管理公司管理。上述基金的投資組合包括固定收益證券及股票，當中固定收益證券的比重較高。共同基金具流動性且可隨時兌換成現金。

附註 3: 包括永續性資本債券及貸款。

管理層討論及分析 (續)

展望

二零一七年下半年，本集團將全力推進收購萬通亞洲股權的交割工作。此外，展望二零一七年下半年全球經濟的不確定性依然困擾市場，但我們會齊心協力應對變局，積極建立客戶量及擴大資產管理規模，增收節支，並根據市場情況靈活調整策略，爭取加快改善本集團的經營情況。我們認為每一個行業和市場都有發展壯大的空間，優秀的企業和優秀的人才總是能夠在市場中獲得勝出的機會。

財務回顧

重要財務數據

截至六月三十日止的綜合損益分析

百萬港元

	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變化
收益	9.5	27.4	-65.3%
其他經營收入及收益	33.2	14.0	137.1%
按公平值計入損益之金融資產及金融負債虧損淨額	(82.6)	(129.0)	-36.0%
員工成本	(122.1)	(85.5)	42.8%
其他經營支出	(70.1)	(59.5)	17.8%
	(232.1)	(232.6)	0.2%
融資成本	(3.6)	-	-
除稅前虧損	(235.7)	(232.6)	1.3%
所得稅	(1.0)	11.6	-
本期間虧損	(236.7)	(221.0)	7.1%
應佔本期間虧損：			
本公司權益持有人	(236.6)	(220.9)	7.1%
非控股權益	(0.1)	(0.1)	-
	(236.7)	(221.0)	7.1%

管理層討論及分析 (續)

財務回顧 (續)

主營業務收益

二零一七年上半年收益為 950 萬港元 (二零一六年: 2,740 萬港元)，較去年同期減少 65.3%，收益概述如下：

百萬港元

	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變化
經紀佣金	0.6	2.3	-73.9%
顧問及諮詢費	5.4	25.1	-78.5%
認購費收入	1.1	-	-
應收貸款利息收入	2.2	-	-
其他服務收入	0.2	-	-
	<u>9.5</u>	<u>27.4</u>	-65.3%

其他經營收入及收益

二零一七年上半年其他經營收入及收益為 3,320 萬港元 (二零一六年: 1,400 萬港元)，較去年同期增加 137%，收益概述如下：

百萬港元

	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變化
銀行及其他利息收入	27.3	12.9	111.6%
手續費及結算費用	0.2	1.0	-80.0%
可供出售金融資產的股息及分配 收入	3.3	-	-
雜項收入	0.7	0.1	600.0%
出售附屬公司的收益	0.8	-	-
出售可供出售金融資產收益	0.9	-	-
	<u>33.2</u>	<u>14.0</u>	137.1%

管理層討論及分析 (續)

財務回顧 (續)

主營業務收益 (續)

按公平值計入損益之金融資產及金融負債虧損淨額

二零一七年上半年金融資產虧損為 8,260 萬港元(二零一六年:1.29 億港元)，較去年同期減少 36%，概述如下：

百萬港元

	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變化
按公平值計入損益之金融資產 未實現虧損淨額	(16.3)	(85.4)	-80.9%
按公平值計入損益之金融資產 已實現虧損淨額	(64.7)	(43.6)	48.4%
按公平值計入損益之金融負債之 虧損淨額	<u>(1.6)</u>	<u>-</u>	-
按公平值計入損益之金融資產及 金融負債虧損淨額總額	<u>(82.6)</u>	<u>(129.0)</u>	-36.0%

管理層討論及分析 (續)

財務回顧 (續)

按公平值計入損益之金融資產及金融負債虧損淨額 (續)

本集團持有之按公平值計入損益之金融資產主要是上市權益類投資及金融衍生工具類資產。按購入金融資產的歷史成本口徑計算與其公平值差異口徑計算，本集團於出售時應錄得「已實現收益」7,310 萬港元。然而，該金融資產的入賬方式是「按公平值計入損益表」，由於其公平值低於二零一六年十二月三十一日的公平值，導致期內綜合損益表上產生「已實現虧損」6,470 萬港元。

員工成本

二零一七年上半年員工成本為 1.22 億港元，當中含股份獎勵計劃相關攤銷費用金額為 4,400 萬港元，若扣除此非現金性費用，員工成本較去年同期減少 6.9%。

其他經營支出

二零一七年上半年其他經營支出為 7,010 萬港元，較去年同期增加 17.8%，概述如下：

百萬港元

	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變化
資訊、數據及通訊開支	(16.1)	(13.3)	21.1%
法律及專業費用	(28.1)	(10.5)	167.6%
物業之經營租約及相關費用	(14.8)	(8.8)	68.2%
業務推廣及市場宣傳費用	(2.5)	(11.7)	-78.6%
折舊及攤銷	(8.1)	(2.8)	189.3%
淨外匯收益/(虧損)	12.5	(1.7)	-
其他費用	(13.0)	(10.7)	21.5%
	<u>(70.1)</u>	<u>(59.5)</u>	17.8%

管理層討論及分析 (續)

財務回顧 (續)

股東權益變動

百萬港元

	二零一七年
一月一日之結存	4,444.1
本期間虧損	(236.7)
其他	58.2
	<hr/>
於六月三十日之結存	4265.6
	<hr/>
應佔權益：	
- 本公司權益持有人應佔	4,264.6
- 非控股權益	1.0
	<hr/>
權益總值	4265.6
	<hr/>

於二零一七年六月三十日，本公司權益持有人應佔權益為每股 1.76 港元 (二零一六年十二月三十一日: 1.85 港元)。

流動資金、財務資源及資本架構

於二零一七年六月三十日，本集團之到期期限多於三個月的銀行存款和現金及現金等值項目合共為 3,603,900,000 港元 (二零一六年: 4,164,700,000 港元)。於二零一七年六月三十日，本集團錄得資產淨值 4,265,640,000 港元，而二零一六年年底則錄得 4,444,100,000 港元。本集團一般以內部資源作為其日常營運資金。於二零一七年六月三十日及於報告期內，本集團除了 2,273 萬港元融資租賃義務，概無銀行或其他借貸 (二零一六年十二月三十一日: 無)。於二零一七年六月三十日，本集團的負債比率(包括融資租賃負債)為 0.005 (二零一六年十二月三十一日: 最低) 以負債總額與比率股東權益總額計算。

外匯風險

本集團擁有以其功能貨幣以外之貨幣計值之資產及負債，並受到不同貨幣之外匯金額波動之影響。本集團面臨各種貨幣風險產生的貨幣風險，主要是由於其在美元的銀行結餘。本集團管理層監控外匯風險並在需要時對沖重大外匯風險。於二零一七年上半年，本集團並無運用任何金融工具作對沖用途，於二零一七年六月三十日亦無任何未平倉對沖工具。

管理層討論及分析 (續)

附屬公司及聯營公司之重大收購及出售事項

於期內，本集團除了附註 13 所示外，並無任何附屬公司及聯營公司之重大收購及出售事項。

資產抵押

於報告期末，除銀行透支融資之 45,000,000 港元保證金外，本集團並無任何資產抵押。

承擔

於二零一七年六月三十日，根據辦公室物業之不可撤銷經營租約支付之租金為 34,760,000 港元(二零一六年：44,992,000 港元)。

截至二零一七年六月三十日，本集團通過合併基金向第三方管理資金提供了 8,400 萬美元(二零一六年十二月三十一日：2,500 萬美元)的資金承諾，其中 2,120 萬美元(二零一六年十二月三十一日：315 萬美元)的資本已經出資。

誠如二零一六年二月四日刊發之本公司公告所披露，於當日，本公司的全資附屬公司瑞東金融市場有限公司(「瑞東金融市場」)，與巨人投資有限公司及江蘇魚躍科技發展有限公司(「江蘇公司」)簽立有關成立合營公司的發起人協議。誠如二零一六年四月二十九日本公司通函所披露，於二零一六年四月十三日，瑞東金融市場與杭州禾博士電子商務有限公司和江蘇公司簽立有關成立合營公司的經修訂及重列發起人協議取替及取代有關成立合營公司的發起人協議。誠如通函所定義及披露，瑞東金融市場在合營公司取得所有必須的批准後為合營公司註冊資本承擔的出資金額為 1,290,000,000 人民幣。

管理層討論及分析 (續)

或然負債

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

員工及薪酬

於二零一七年六月三十日，本集團僱用 230 名主要位於香港及中華人民共和國之全職僱員並嚴格遵守相關勞動法律和法規。為培養積極和熟練的工作團隊，集團提供在職培訓及有市場競爭力的僱員薪酬包括薪金及酌情花紅。於期內，本集團亦授出股份獎勵 (如附註 25 所示)，向僱員提供激勵。

本集團僱員之薪酬政策及待遇 (包括購股權及股份獎勵 (如有)) 維持於市場水平，並每年由管理層進行檢討。目前集團的聘用，培訓和發展政策與截至二零一六年十二月三十一日年度報告出版時的政策沒有顯著變化。

報告期後的事件

報告期後的事件信息詳情載於附註 31。

其他資料

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券中擁有之權益及／或淡倉

於二零一七年六月三十日，本公司各董事（「董事」）及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例證券及期貨條例第 XV 部）之股份、相關股份及債券中擁有已記錄於本公司須根據證券及期貨條例第 352 條存置之登記冊內，或已根據證券及期貨條例第 XV 部或聯交所證券上市規則（「上市規則」）下上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」），或本公司已知悉之權益及淡倉如下：

於本公司普通股（「股份」）及相關股份之好倉：

董事姓名	身份/權益性質	所持股份數目	
		好倉	持股百分比
虞鋒先生 (附註 1)	由受控制法團持有/法團權益	1,342,976,000	55.42%
高振順先生 (附註 2)	由受控制法團持有/法團權益	229,180,726	9.46%

附註:

- (1) 本集團主席兼本公司非執行董事虞鋒先生透過 Jade Passion Limited（「Jade Passion」）於 1,342,976,00 股股份中擁有權益，Key Imagination Limited（「Key Imagination」）擁有 Jade Passion 已發行股本之 73.21%，雲鋒金融控股有限公司（「雲鋒金融控股」）擁有 Key Imagination 已發行股本之 91%，而虞鋒先生擁有雲鋒金融控股已發行股本之 70.15%。
- (2) 本公司非執行董事高振順先生透過 Gainhigh Holdings Limited（「Gainhigh」）於 229,180,726 股股份中擁有權益，而 Insula Holdings Limited（由高先生全資擁有）持有 Gainhigh 之 100%已發行股本。

於相聯法團股份及相關股份之好倉：

相聯法團名稱	董事姓名	身份/權益性質	於相關法團 所持股份數目	
			好倉	持股百分比
雲鋒金融控股有限公司	虞鋒先生	實益擁有人/實益權益	94	70.15%
Key Imagination Limited	虞鋒先生 (附註 1)	由受控制法團持有/法團權益	9,100	91%
	黃鑫先生 (附註 2)	由受控制法團持有/法團權益	900	9%
Jade Passion Limited	虞鋒先生 (附註 1)	由受控制法團持有/法團權益	7,321	73.21%
	黃有龍先生 (附註 3)	由受控制法團持有/法團權益	2,679	26.79%

附註:

- (1) 本集團主席兼本公司非執行董事虞鋒先生透過本公司之主要股東雲鋒金融控股於 Key Imagination 擁有 9,100 股股份，佔 Key Imagination 之 91% 股權。虞鋒先生亦透過 Key Imagination 於 Jade Passion 擁有 7,321 股股份，佔 Jade Passion 之 73.21% 股權。Key Imagination 及 Jade Passion 均為本公司之主要股東。
- (2) 本公司之執行董事黃鑫先生為 Perfect Merit Limited 之唯一股東，Perfect Merit Limited 擁有 Key Imagination 900 股股份，佔 Key Imagination 之 9% 股權。
- (3) 本公司非執行董事黃有龍先生為 Gold Ocean Investments Group Inc. 之唯一股東，Gold Ocean Investments Group Inc. 擁有 Jade Passion 2,679 股股份，佔 Jade Passion 之 26.79% 股權。

除上文所披露者外，於二零一七年六月三十日，概無本公司董事及主要行政人員及／或任何彼等各自之聯繫人士於本公司及／或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）之股份、相關股份或債券中擁有任何已記錄於本公司須根據證券及期貨條例第 352 條存置之登記冊內，或已根據證券及期貨條例第 XV 部或本公司採納之標準守則已知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

長期激勵計劃

本公司已採納購股權計劃及股份獎勵計劃以認可部分員工的貢獻及為集團的營運及進一步發展保留員工。

購股權計劃

本公司於二零一一年七月二十一日採納購股權計劃（「購股權計劃」），自採納日期起使用期限為十年。購股權計劃的概要載於二零一六年年報。

於截至二零一七年六月三十日止六個月，概無授出購股權，而於二零一七年六月三十日，概無購股權尚未行使。

股份獎勵計劃

董事會分別於二零一四年十月三十日（「二零一四年股份獎勵計劃」）及二零一六年十二月十二日（「二零一六年股份獎勵計劃」）批准通過兩項股份獎勵計劃。

根據二零一六年股份獎勵計劃及二零一四年股份獎勵計劃可發行或購買之最多股份數目為本公司不時發行股份數目的 10%（即 242,332,639 股股份，相當於本公告日期已發行股份之 10%）。

二零一四年股份獎勵計劃

自採納二零一四年股份獎勵計劃日期起（即二零一四年十月三十日）（「二零一四年採納日期」）及截至本公告日期，已根據二零一四年股份獎勵計劃授出合共 9,330,239 股股份，相當於二零一四年採納日期已發行股份數目總數約 2.09%，及於公告日期已發行股份數目總數約 0.39%。

於截至二零一七年六月三十日止六個月，概無根據二零一四年股份獎勵計劃授出股份，且於二零一七年六月三十日，信託人根據二零一四年股份獎勵計劃持有 26,667 股股份。

二零一六年股份獎勵計劃

自採納二零一六年股份獎勵計劃日期起(即二零一六年十二月十二日)(「二零一六年採納日期」)及截至本公告日期,已根據二零一四年股份獎勵計劃授出 9,330,239 股股份及根據二零一六年股份獎勵計劃授出 23,990,000 股股份,相當於約二零一六年採納日期已發行股份數目總數約 1.39%,及於公告日期已發行股份數目總數約 1.37%。

截至二零一七年六月三十日止六個月,根據二零一六年股份獎勵計劃授出 20,190,000 股股份。於二零一七年六月三十日,信託人根據二零一六年股份獎勵計劃持有 23,990,000 股股份。

董事購買股份之權利

除本公告所披露者外,於截至二零一七年六月三十日止六個月內任何時間,本公司或其任何附屬公司或相聯法團概無訂立任何安排,致令董事(包括彼等各自之配偶及 18 歲以下之子女)可藉購入本公司或其任何法團之股份或債券而獲利。

主要股東及其他人士於股份之權益

於二零一七年六月三十日,本公司獲知會下列主要股東及其他人士權益,即根據證券及期貨條例第 336 條存置於登記冊內之本公司已發行股份中 5% 或以上之權益。

主要股東姓名	身份/權益性質	所持股份數目	
		好倉	持股百分比
虞鋒先生(附註 1)	由受控制法團持有/法團權益	1,342,976,000	55.42%
雲鋒金融控股有限公司(附註 1)	由受控制法團持有/法團權益	1,342,976,000	55.42%
Key Imagination Limited(附註 1)	由受控制法團持有/法團權益	1,342,976,000	55.42%
Jade Passion Limited(附註 1)	實益擁有人/實益權益	1,342,976,000	55.42%
高振順先生(附註 2)	由受控制法團持有/法團權益	229,180,726	9.46%
Insula Holdings Limited(附註 2)	由受控制法團持有/法團權益	229,180,726	9.46%
Gainhigh Holdings Limited(附註 2)	實益擁有人/實益權益	229,180,726	9.46%
連軼女士(附註 3)	由受控制法團持有/法團權益	167,872,000	6.93%
Clear Expert Limited(附註 3)	由受控制法團持有/法團權益	167,872,000	6.93%
Violet Passion Holdings Limited(附註 3)	實益擁有人/實益權益	167,872,000	6.93%

附註:

- (1) 本集團主席兼本公司非執行董事虞鋒先生透過 Jade Passion 擁有 1,342,976,000 股股份之權益，Key Imagination 擁有 Jade Passion 已發行股本之 73.21%，雲鋒金融控股擁有 Key Imagination 已發行股本之 91%，而虞鋒先生擁有雲鋒金融控股已發行股本之 70.15%。
- (2) 本公司非執行董事高振順先生透過 Gainhigh 於 229,180,726 股股份中擁有權益。Insula Holdings Limited（由高先生全資擁有之公司）持有 Gainhigh 之 100% 已發行股本。
- (3) 連軼女士透過 Violet Passion Holdings Limited (Clear Expert Limited 之全資附屬公司) 於 167,872,000 股股份中擁有權益，而 Clear Expert Limited 則由連軼女士全資擁有。

除上文所披露者外，於二零一七年六月三十日，概無其他人士於本公司之股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例向本公司披露，或根據證券及期貨條例第 336 條記錄於本公司存置之登記冊內之權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一七年六月三十日止六個月，除作為本集團客戶之代理外，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。

企業管治

截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之相關企業管治守則（「企業管治守則」）條文，惟下文所述之偏離除外：

(a) 守則條文第 A.4.1 條

根據守則條文第 A.4.1 條，非執行董事應以指定任期聘任並須接受重選。由於目前本公司之非執行董事及獨立非執行董事並無指定任期，故本公司偏離此條文。然而，根據本公司之組織章程細則，當時三分之一之在任董事（倘人數並非三之倍數，則最接近但不少於三分之一之人數）須輪值卸任。於每屆股東週年大會上，每位董事需要至少每三年須輪席退任一次，並膺選連任。因此，董事會認為此方面已採取足夠措施確保本公司之企業管治常規可充分保障股東之權益，並符合該守則條文所規定的標準。

(b) 守則條文第 E.1.2 條

由於其他事務，主席虞鋒先生未能出席於二零一七年六月二十一日舉行之股東週年大會。

(c) 守則條文第 C.2.5 條

內部及外部審核被視為本集團風險管理及內部控制系統的第三道防線，因此，其重要性受到高度重視。目前，由於本集團仍然處於過渡期，其正在制訂及設立內部政策及程序，故仍然缺乏內部審核職能。內部檢討頻繁地進行，詳情載於二零一六年年報之企業管治報告「風險管理及內部控制」一節。本集團還依靠外部審計向管理層和審計委員會提供的有關任何已發現的內部控制系統的重大缺陷報告。

進行證券交易之行為守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於標準守則所載之交易必守標準。經本公司作出查詢後，全體本公司董事已確認，彼等於截至二零一七年六月三十日止六個月一直遵守標準守則列明之交易必守標準。

審核委員會

本公司之審核委員會由朱宗宇先生擔任主席，成員包括林利軍先生、齊大慶先生及黃友嘉博士，*GBS, JP*。審核委員會已採納與企業管治守則一致之職權範圍。

審核委員會已審閱本集團截至二零一七年六月三十日止六個月之本未經審核簡明綜合中期財務業績。

董事資料之變動

根據上市規則第 13.51B(1)條須予披露之董事資料變動如下：

高振順先生於二零一七年五月十六日由光啟科學有限公司(於聯交所上市之公司，股份代號: 00439)之執行董事調任為非執行董事。

林利軍先生於二零一七年六月十四日獲委任為溫州康寧醫院股份有限公司(於聯交所上市之公司，股份代號: 02120)之非執行董事。

簡明綜合收益表
截至二零一七年六月三十日止六個月
(以港幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 (未經審核) 千港元	二零一六年 (未經審核) 千港元
收益	4	9,457	27,441
其他經營收入及收益	5	33,235	14,022
按公平值計入損益之金融資產及金融負債之虧損淨額	6	(82,588)	(129,004)
員工成本		(122,093)	(85,497)
折舊及攤銷		(8,134)	(2,833)
其他經營開支		(62,013)	(56,682)
		<u>(232,136)</u>	<u>(232,553)</u>
融資成本	7	<u>(3,574)</u>	<u>-</u>
除稅前虧損	7	(235,710)	(232,553)
所得稅	8	<u>(989)</u>	<u>11,545</u>
本期間虧損		<u><u>(236,699)</u></u>	<u><u>(221,008)</u></u>
應佔本期間虧損：			
- 本公司權益持有人		(236,554)	(220,848)
- 非控股權益		<u>(145)</u>	<u>(160)</u>
		<u><u>(236,699)</u></u>	<u><u>(221,008)</u></u>
本公司權益持有人應佔每股虧損			
基本及攤薄 (港仙)	9	<u>(9.77)</u>	<u>(9.20)</u>

所附附註為本簡明綜合財務報表的組成部份。

簡明綜合全面收益表
 截至二零一七年六月三十日止六個月
 (以港幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審核) 千港元	二零一六年 (未經審核) 千港元
本期間虧損	(236,699)	(221,008)
本期間其他全面收益		
其後可重新分類至損益之項目：		
換算外國業務業績產生之匯兌差額	802	(391)
可供出售金融資產：本期間公平值的變動	14,333	-
可供出售金融資產：重新分類調整轉入損益金額	(869)	-
本期間全面收益總額	<u>(222,433)</u>	<u>(221,399)</u>
應佔本期間全面收益總額：		
- 本公司權益持有人	(222,323)	(221,216)
- 非控股權益	(110)	(183)
	<u>(222,433)</u>	<u>(221,399)</u>

所附附註為本簡明綜合財務報表的組成部份。

簡明綜合財務狀況表
於二零一七年六月三十日
(以港幣列示)

	附註	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業及設備	12	22,277	21,418
商譽及其他無形資產	12	39,274	21,512
可供出售金融資產	15	741,976	99,853
遞延所得稅資產		-	508
其他非流動資產	14	9,353	10,176
非流動資產總值		812,880	153,467
流動資產			
按公平值計入損益之金融資產	16	6,516	210,270
應收貸款		78,061	-
應收賬款及應計收入	17	15,052	23,611
其他應收款項、按金及預付款項	18	22,069	15,024
銀行結存 - 信託及獨立賬戶	19	359,721	358,544
到期期限多於三個月的銀行定期存款		1,771,925	524,187
現金及現金等值項目	19	1,831,951	3,640,494
流動資產總值		4,085,295	4,772,130
流動負債			
應付賬款	20	366,181	370,677
應計費用及其他應付款項	21	46,727	55,483
融資租賃負債	23	7,443	842
當期稅項		51,850	53,087
流動負債總額		472,201	480,089
流動資產淨值		3,613,094	4,292,041

簡明綜合財務狀況表
於二零一七年六月三十日 (續)
(以港幣列示)

	附註	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
非流動負債			
按公平值計入損益之金融負債	22	145,049	-
融資租賃負債	23	15,282	1,385
非流動負債總額		160,331	1,385
資產淨值		4,265,643	4,444,123
權益			
股本及其他法定資本儲備	24	4,629,094	4,499,548
其他儲備		(364,448)	(56,532)
非控股權益		4,264,646	4,443,016
		997	1,107
權益總額		4,265,643	4,444,123

所附附註為本簡明綜合財務報表的組成部份。

簡明綜合權益變動表
截至二零一七年六月三十日止六個月
(以港幣列示)

本公司權益持有人應佔

	股本 千港元	就股份獎勵計劃 持有之股份 千港元	以股份為基礎 之付款儲備 千港元	資產重估儲備 千港元	公平值儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	法定及資本儲備 千港元	保留溢利/ (累計虧損) 千港元	小計 千港元	非控股權益 千港元	總計 千港元
於二零一六年一月一日之結存	4,499,548	(8,042)	5,931	2,650	-	(102)	-	260,322	4,760,307	1,036	4,761,343
截至二零一六年六月三十日止六個月之權益變動：											
以股份權益為結算基礎的交易	-	-	1,599	-	-	-	-	-	1,599	-	1,599
根據股份獎勵計劃歸屬之股份	-	3,635	(3,635)	-	-	-	-	-	-	-	-
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	(220,848)	(220,848)	(160)	(221,008)
本期間其他全面收益	-	-	-	-	-	(368)	-	-	(368)	(23)	(391)
截止二零一六年六月三十日及二零一六年七月一日之結存	4,499,548	(4,407)	3,895	2,650	-	(470)	-	39,474	4,540,690	853	4,541,543
截至二零一六年十二月三十一日止六個月之權益變動：											
以股份權益為結算基礎的交易	-	-	485	-	-	-	-	-	485	-	485
根據股份獎勵計劃歸屬之股份	-	4,310	(4,310)	-	-	-	-	-	-	-	-
本期間收益/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	(95,840)	(95,840)	306	(95,534)
本期間其他全面收益	-	-	-	-	(2,141)	(178)	-	-	(2,319)	(52)	(2,371)
劃撥至法定及資本儲備	-	-	-	-	-	-	219	(219)	-	-	-
截止二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日之結存	4,499,548	(97)	70	2,650	(2,141)	(648)	219	(56,585)	4,443,016	1,107	4,444,123
截至二零一七年六月三十日止六個月之權益變動：											
根據購股權計劃發行之股份	129,546	(129,546)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以股份權益為結算基礎的交易	-	-	43,953	-	-	-	-	-	43,953	-	43,953
根據股份獎勵計劃歸屬之股份	-	24,353	(26,039)	-	-	-	-	1,686	-	-	-
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	(236,554)	(236,554)	(145)	(236,699)
本期間其他全面收益	-	-	-	-	13,464	767	-	-	14,231	35	14,266
劃撥至法定及資本儲備	-	-	-	-	-	-	871	(871)	-	-	-
截止二零一七年六月三十日之結存	4,629,094	(105,290)	17,984	2,650	11,323	119	1,090	(292,324)	4,264,646	997	4,265,643

所附附註為本簡明綜合財務報表的組成部份。

簡明綜合現金流量表
截至二零一七年六月三十日止六個月
(以港幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一七年 (未經審核) 千港元	二零一六年 (未經審核) 千港元
出售按公平值計入損益之金融資產之所 得淨額		122,797	306,700
應收貸款增加		(77,805)	-
合併資金中第三方利益增加		23,155	-
經營活動所產生之其他現金流		(142,034)	(146,925)
經營活動所(耗用)/產生之現金淨額		(73,887)	159,775
投資活動			
設立銀行定期存款		(1,247,738)	(900,443)
出售可供出售金融資產的所得款項		40,865	-
購買可供出售金融資產的款項		(667,306)	-
出售附屬公司所得款項		800	-
其他投資活動所產生之現金流		18,396	(4,169)
投資活動所耗用之現金淨額		(1,854,983)	(904,612)
融資活動			
附屬子公司發行優先股 之所得款淨額		120,265	-
融資活動所產生之其他現金流		(498)	-
融資活動所產生之現金淨額		119,767	-
現金及現金等值項目之(減少)/增加淨額		(1,809,103)	(744,837)
於一月一日之現金及現金等值項目		3,640,494	4,162,922
匯率變動之影響		560	(1,894)
於六月三十日之現金及現金等值項目	19	1,831,951	3,416,191

所附附註為本簡明綜合財務報表的組成部份。

簡明綜合中期財務業績附註

(除另有說明，以港幣列示)

1 一般資料

雲鋒金融集團有限公司乃於香港註冊成立之有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司上市。截至二零一七年六月三十日止期間之簡明綜合中期財務報告包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)及本集團於聯營公司之權益。

本簡明綜合中期財務報告未經審核，惟已由本公司之審核委員會及本公司之獨立核數師畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之《香港審閱業務準則》第 2410 號「獨立核數師對中期財務資訊的審閱」進行審閱。

中期財務報告載有截至二零一六年十二月三十一日止之財務資料作為比較資料，該等資料不構成本公司該財政年度之法定年度綜合財務報表，反之乃採自相關財務報表。根據香港公司條例(第 622 章)第 436 條而須披露之該等法定財務報表之其他資料如下：

本公司已根據《香港公司條例》第 662(3) 條及其附表 6 第 3 部分之要求，向公司註冊處處長呈交截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司核數師已就該等財務報表發出報告，當中並無保留意見，亦無提述任何核數師在不作保留意見之情況下，以注意事項的方式要求注意之事宜；亦無載有根據《香港公司條例》第 406(2)，407(2) 或 (3) 條所指之聲明。

2 編製基準

(a) 遵例聲明

本截至二零一七年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務報告乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》之適用披露條文編製，包括符合香港會計師公會所頒佈之《香港會計準則》第 34 號，*中期財務報告*。本簡明綜合中期財務報告應與本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表(根據香港財務報告準則編製)一併閱讀。

2 編製基準 (續)

(b) 計量基準

編製本簡明綜合中期財務報告所採用之計量基準為歷史成本基準，惟按公平值計入損益之金融資產乃按公平值列賬。

本簡明綜合中期財務報告乃以港元（「港元」）列賬，除另有說明者外，所有數值均以最接近之千位（千港元）列值。

(c) 運用估計及判斷

編製符合香港會計準則第 34 號之簡明綜合中期財務報告時，管理層須作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設會影響會計政策之應用及年初至今的資產、負債、收入及開支之呈報金額。該等估計及相關假設乃建基於過往經驗及其他在有關情況下被認為合理之各種因素，從而作為判斷未能從其他來源確定之資產及負債之賬面值之基準。實際結果或會有別於該等估計。

本集團會持續檢討該等估計及相關假設。會計估計之修訂如只影響該修訂期，則於該修訂期內確認；修訂如影響本期間及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

3 主要會計政策

編製本簡明中期財務報告所應用之會計政策與編製截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所應用之會計政策（誠如截至二零一六年十二月三十一日止年度之年報及財務報表所披露）一致。

香港會計師公會頒佈了多項經修訂的《香港財務報告準則》。這些準則於本集團的本會計期間首次生效。當中與本集團相關的修訂如下：

- 《香港會計準則》第 7 號修訂 — 「現金流量表 - 披露計劃」
- 《香港會計準則》第 12 號修訂 — 「所得稅：確認對於未實現損失遞延所得稅資產」
- 《香港財務報告準則》的年度改進 (二零一四年至二零一六年年度週期) — 《香港財務報告準則第 12 號修訂》「其他實體利益 - 披露計劃」

以上相關的修訂對本集團的中期財務報告沒有產生重大影響。

本集團並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

4 收益

本集團之主要業務為財富管理、證券經紀、員工持股計劃管理、企業融資諮詢及投資研究。

收益指期內已確認之總額。本集團於本期間之收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
經紀佣金及其他服務收入	618	2,277
認購費收入	1,138	-
顧問及諮詢費	5,382	25,149
來自客戶之利息收入	19	15
來自應收貸款之利息收入	2,154	-
其他服務收入	146	-
	<u>9,457</u>	<u>27,441</u>

5 其他經營收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
銀行及其他利息收入	27,293	12,869
手續費及結算費用	241	1,040
可供出售金融資產的股息及分配 收入	3,324	-
雜項收入	708	113
出售附屬公司的收益	800	-
出售可供出售金融資產收益	869	-
	<u>33,235</u>	<u>14,022</u>

6 按公平值計入損益之金融資產及金融負債之虧損淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
按公平值計入損益之金融資產未變現虧損淨額		
- 場外交易金融衍生工具/購股權	(1,046)	(17,184)
- 香港境外上市股權投資	(15,190)	(13,461)
- 香港上市股權投資	-	(54,727)
	<u>(16,236)</u>	<u>(85,372)</u>
按公平值計入損益之金融資產已變現虧損		
- 香港上市公司發行的非上市購股權	(5,470)	-
- 香港上市股權投資	(59,253)	(43,632)
	<u>(64,723)</u>	<u>(43,632)</u>
按公平值計入損益之金融負債虧損	<u>(1,629)</u>	-
	<u>(82,588)</u>	<u>(129,004)</u>

7 除稅前虧損

除稅前虧損(已(轉回)/扣除下列各項)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
融資成本		
融資租賃款項	401	-
優先股負債	3,169	-
其他融資成本	4	-
	<u>3,574</u>	<u>-</u>
其他項目		
核數師酬金	930	600
應收賬款減值虧損之(轉回)/撥備	(1)	25
資訊、數據及通訊開支	16,092	13,313
法律及專業費用	28,113	10,500
物業之經營租約費用	14,151	8,789
匯兌(收益)/虧損淨額	<u>(12,605)</u>	<u>1,682</u>

8 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
當期稅項 (抵免) / 支出 - 香港所得稅	-	(1,873)
當期稅項支出 - 海外所得稅	464	247
遞延稅項	525	(9,919)
	<u>989</u>	<u>(11,545)</u>

截至二零一七年六月三十日止六個月香港所得稅撥備乃按本年度估計實際稅率之 16.5% (二零一六年：16.5%) 計算。海外附屬公司之稅項之計算方式相似，並採用預期相關國家稅適用之實際稅率。

9 每股虧損

每股基本虧損乃按本集團之普通權益持有人應佔虧損 236,554,000 港元 (二零一六年：220,848,000 港元) 及截至二零一七年六月三十日止內已發行股份之加權平數均數 2,420,145,399 股 (二零一六年：2,399,336,394 股) 計算。

截至二零一七年六月三十日止六個月及二零一六年六月三十日止六個月，概無潛在攤薄普通股，故每股基本虧損與每股攤薄虧損相同。

10 股息

董事會並不建議派付截至二零一七年六月三十日止六個月之中期股息 (二零一六年：無)。

11 分部報告

經營分部乃根據本公司執行董事所審閱並用於評估表現及作出策略性決定之報告而釐定。本集團之經營業務乃根據其業務性質及所提供之產品及服務個別進行組織及管理。本集團各經營分部代表一個策略性業務單位，提供之產品及服務所承擔之風險及所得之回報與其他經營分部不同。期內管理層決定簡化經營流程，重組集團證券投資和承銷業務部門，並將相關職能與證券經紀業務，諮詢諮詢服務相結合。隨著財富管理部門的持續發展，管理層將其視為獨立經營部門，定期監測。

去年中期的比較數據已重新分類，以符合本期中期報告之呈現方式。

本集團現有有三個經營分部：

- (i) 證券經紀-從事證券經紀業務，及提供託管服務和其他服務；
- (ii) 財富管理-提供資金和資產管理服務，以及為企業客戶制定融資和投資解決方案；及
- (iii) 顧問及諮詢服務-為企業客戶提供企業諮詢，配售和承銷服務。

可報告分部之會計政策與本集團於最近年度財務報表所依循者相同。

分部收入指各經營分部自外部客戶產生之收入。分部間收入指參照按當時市價向第三方作出之一般商業價格而進行交易之分部間服務。

分部業績指呈報分部透過分配所有特定及相關經營及財務成本（不包括其他公司、一般行政及財政開支、稅項及非經營成本）計算之特定經營表現，此乃於有關時間匯報予主要經營決策者作資源分配及表現評估用途之衡量基準。

11 分部報告 (續)

(a) 收入及業績

截至二零一七年六月三十日止六個月

	證券經紀 千港元	財富管理 千港元	顧問及 諮詢服務 千港元	總計 千港元
來自外部人士之收益	618	3,292	5,382	9,292
來自客戶之利息收入	19	-	-	19
已分配其他經營收入及收 益	384	4,445	-	4,829
已分配按公平值計入損益 之金融負債之虧損淨額	-	(2,675)	-	(2,675)
已分配經營成本	(14,382)	(35,540)	(13,877)	(63,799)
已分配融資成本	(113)	(3,457)	-	(3,570)
可報告分部虧損	(13,474)	(33,935)	(8,495)	(55,904)
未分配收益及其他經營收 入及收益				28,552
按公平值計入損益之金融 資產及金融負債之虧損 淨額				(79,913)
折舊及攤銷				(8,134)
未分配法律及專業費用				(23,238)
未分配融資成本				(4)
稅項				(989)
其他中央行政管理及 未分配的經營成本 (附 註)				(97,069)
本期間虧損				(236,699)

附註：其他中央行政管理及未分配的經營成本主要包括行政管理費用及與金融技術有關的研發成本、人員成本及數據和開發技術的相關費用。

11 分部報告 (續)

(a) 分部收入及業績 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月(重述)

	證券經紀 千港元	財富管理 千港元	顧問及 諮詢服務 千港元	總計 千港元
來自外部人士之收益	2,277	-	25,149	27,426
來自客戶之利息收入	15	-	-	15
已分配其他經營收入	1,153	-	-	1,153
已分配經營成本	<u>(17,716)</u>	<u>(6,695)</u>	<u>(11,487)</u>	<u>(35,898)</u>
可報告分部 (虧損) / 溢利	(14,271)	(6,695)	13,662	(7,304)
未分配其他經營收入				12,869
金融資產之虧損淨額				(129,004)
折舊及攤銷				(2,833)
未分配法律及專業費用				(10,009)
稅項				11,545
其他中央行政管理及 未分配的經營成本				<u>(96,272)</u>
本期間虧損				<u><u>(221,008)</u></u>

11 分部報告 (續)

(b) 分部資產及負債

由於本公司執行董事定期整體審閱資產及負債，因此並無呈列按經營分部劃分之總資產及負債衡量基準。

(c) 地區分部資料

本集團之客戶、業務及行政管理主要位於香港，而集團的金融技術研發部則設立於中國。

(d) 有關主要客戶之資料

		來自主要客戶之收益	
		截至六月三十日止六個月	
經營分部		二零一七年	二零一六年
		千港元	千港元
客戶 A	財富管理	<u>1,288</u>	<u>-</u>

概無客戶進行之交易佔本集團截至二零一六年六月三十日止年度之總收益 10% 以上。

12 物業及設備及無形資產

購買及出售物業及設備

於截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團購買物業及設備之成本為 4,559,000 港元 (二零一六年：2,382,000 港元)。於截至二零一七年止六個月，本集團出售賬面淨值 90,800 港元 (二零一六年：無) 的物業和設備，造成 66,000 港元的出售虧損 (二零一六年：無)。

無形資產

於截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團購買電腦軟件之成本為 20,838,000 港元 (二零一六年：無)，通過融資租賃安排取得電腦軟件 20,382,000 港元。於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月，概無出售無形資產。

13 出售附屬公司

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團以 80 萬港元代價向本集團的非執行董事高振順先生 (「高先生」) 所擁有公司出售了本集團附屬公司創富有限公司的 100% 股權，創富有限公司為本集團持有某些商標和網域。於出售日期，該附屬公司無資產或負債，本集團錄得收入為 80 萬港元。自二零一七年一月一日至出售日，該附屬公司處於靜止狀態，未對本集團造成任何溢利或虧損。於二零一七年二月二十四日，本集團有條件同意以 Reorient Financial Markets (USA), LLC 和 Reorient USA, LLC (「美國公司」) 的淨值相等的現金價值加上 20,000 美元為代

價，待監管機構批准後，向第三方出售美國公司。截至二零一七年六月三十日止六個月，該項交易尚未完成。

14 其他非流動資產

	於二零一七年 六月三十日 千港元	於二零一六年 十二月三十一日 千港元
存放於交易所及結算所之法定按金	990	934
租金按金	8,226	7,984
其他用於購買租賃物業裝修和設備之按金	137	1,258
其他應收款項 (扣除撥備) (附註 1)	-	-
	<u>9,353</u>	<u>10,176</u>

附註 1：截至二零一七年六月三十日及截至二零一六年六月三十日六個月止期間，概無就其他應收款項追加或轉回撥備

15 可供出售金融資產

	於二零一七年 六月三十日 千港元	於二零一六年 十二月三十一日 千港元
非流動可供出售金融資產		
非上市及以公平價值計量		
-海外投資基金 (附註 1)	470,763	24,430
-海外信用聯繫票據	194,596	-
-海外永續資本	76,617	75,423
	<u>741,976</u>	<u>99,853</u>

附註 1：每個投資基金投資的資本承擔或購買成本低於 2 億港元。366,516,000 港元的投資基金由本集團管理和合併的基金持有。

本集團可供出售金融資產的公平價值按附註 26 中所述方式確定。本公司董事認為，非流動可供出售金融資產預計自年底起一年內無法變現。

16 按公平值計入損益之金融資產

	於二零一七年 六月三十日 千港元	於二零一六年 十二月三十一日 千港元
<i>按公平值計入損益之金融資產</i>		
指定按公平值計入損益之投資		
- 香港上市股權投資	-	186,100
- 香港境外上市股權投資	3,511	18,700
持作買賣		
- 場外交易金融衍生工具	3,005	-
- 非上市購股權	-	5,470
	<u>6,516</u>	<u>210,270</u>

17 應收賬款及應計收入

	附註	於二零一七年 六月三十日 千港元	於二零一六年 十二月三十一日 千港元
證券經紀產生之應收賬款			
- 現金客戶	(i)	7,760	12,668
- 保證金客戶	(ii)	26,122	26,122
- 結算所、經紀及證券商	(iii)	5,038	9,796
		<u>38,920</u>	<u>48,586</u>
顧問及諮詢服務產生之應收賬款			
- 企業客戶	(iv)	2,311	1,926
- 出售按公平值計入損益之金融資產所 產生之應收賬款		722	-
		<u>41,953</u>	<u>50,512</u>
減：呆賬撥備		<u>(26,901)</u>	<u>(26,901)</u>
		<u>15,052</u>	<u>23,611</u>

17 應收賬款及應計收入 (續)

附註：

- (i) 呆賬之減值虧損撥備結餘包括個別減值應收賬款 292,000 港元 (二零一六年：267,000 港元)，涉及證券買賣業務產生之個別減值應收賬款。根據管理層評定，本集團就截至二零一七年六月三十日止六個月之應收現金客戶賬款作出減值虧損撥備 25,000 港元 (二零一六年：25,000 港元)。
- (ii) 本集團自二零零四年起停止提供保證金融資服務。於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，此應收保證金客戶之保證金貸款 26,122,000 港元已自二零零四年起結轉。該金額經已減值，並已於過往年度及於二零一六年六月三十日就減值虧損 26,122,000 港元作出撥備。
- (iii) 結算所、經紀及證券商應收賬款為即期。該款項指證券買賣業務產生之待結算交易，一般於交易日後數天內到期。
- (iv) 來自企業客戶之應收賬款指提供企業融資、顧問及諮詢服務產生之應收賬款。截至二零一七年六月三十日止六個月，呆賬之減值虧損轉回金額為 26,000 港元(二零一六年：無)。

呆賬之減值虧損撥備結餘包括個別減值應收賬款 486,000 港元 (二零一六年：512,000 港元)，涉及已減值之應收企業客戶賬款。

(a) 應收賬款之賬齡分析

於報告期末之應收賬款 (扣除呆賬撥備) 賬齡分析如下：

	於二零一七年 六月三十日 千港元	於二零一六年 十二月三十一日 千港元
即期	<u>13,300</u>	<u>22,043</u>
逾期少於 1 個月	730	863
逾期 1 至 3 個月	755	95
逾期 3 個月以上但 1 年以內	<u>267</u>	<u>610</u>
逾期款項	<u>1,752</u>	<u>1,568</u>
應收賬款總額	<u>15,052</u>	<u>23,611</u>

(b) 與關聯方的結餘

- (i) 於二零一七年六月三十日，概無應收高先生關聯公司之款項 (二零一六年：519,000 港元) (高先生為該公司之主要股東)。

18 其他應收款項、按金及預付款項

	於二零一七年 六月三十日 千港元	於二零一六年 十二月三十一日 千港元
按金	2,611	665
預付款項	2,465	6,845
其他應收款項 (扣除撥備)	16,993	7,514
	<u>22,069</u>	<u>15,024</u>

其他應收款項、按金及預付款項之公平值與其賬面值相若。截至二零一七年及二零一六年六月三十日六個月止期間，概無就其他應收款項追加或轉回撥備。

19 現金及現金等值項目

	附註	於二零一七年 六月三十日 千港元	於二零一六年 十二月三十一日 千港元
銀行結存 — 信託及獨立賬戶	(i)	<u>359,721</u>	<u>358,544</u>
銀行存款	(ii)	45,600	45,600
到期期限少於三個月的銀行定期存款		1,568,112	3,526,079
銀行及現金		<u>218,239</u>	<u>68,815</u>
在財務狀況表列示之現金及現金等值 項目		<u>1,831,951</u>	<u>3,640,494</u>

附註：

- (i) 本集團於認可機構開立獨立賬戶，以持有其正常受規管活動業務過程中產生之客戶賬款。代客戶持有之現金受證券及期貨條例下之證券及期貨（客戶款項）規則限制及規管。
- (ii) 本集團已向銀行存入 45,600,000 港元，作為銀行透支融資之保證金。

20 應付賬款

	於二零一七年 六月三十日 千港元	於二零一六年 十二月三十一日 千港元
應付賬款		
- 現金客戶	360,109	360,474
- 經紀及證券商	6,072	10,203
	<u>366,181</u>	<u>370,677</u>

應付賬款包括就於進行受規管活動過程中為客戶及其他機構收取及持有之信託及獨立銀行結存而應付客戶及其他機構之款項 358,419,000 港元 (二零一六年：358,469,000 港元)。

所有應付賬款之賬齡為於一個月內到期或按要求償還。

(a) 與關聯方的結餘

- (i) 截至二零一七年六月三十日，根據本集團經紀業務一般條款應付高先生之款項約 230,000 港元 (二零一六年：230,000 港元) 及應付高先生關聯公司之款項 19,619,000 港元 (二零一六年：524,000 港元) (高先生為該等公司之主要股東及董事)。
- (ii) 於二零一七年六月三十日，根據本集團經紀及財富管理業務一般條款應付關鍵管理人員的賬款為約 40,367,000 港元 (二零一六年：無)。
- (iii) 於二零一七年六月三十日，根據本集團經紀業務一般條款應付一間(執行董事黃鑫先生為董事，而主席虞鋒先生「虞先生」為主要股東)關聯公司之款項約 6,600,000 港元(二零一六年：無)。

21 應計費用及其他應付款項

	於二零一七年 六月三十日 千港元	於二零一六年 十二月三十一日 千港元
應計員工成本	5,728	41,777
其他應付款項及應計費用	40,999	13,706
	<u>46,727</u>	<u>55,483</u>

預期所有應計費用及其他應付款項將於一年內清償。

22 按公平值計入損益之金融負債

	於二零一七年 六月三十日 千港元	於二零一六年 十二月三十一日 千港元
非流動		
指定按公平值計入損益之負債		
優先股負債 (附註 1)	120,995	-
納入合併範圍的基金的第三方權益 (附註 2)	24,054	-
	<u>145,049</u>	<u>-</u>

附註：

- (1) 該金額為本集團附屬公司以每股 100 美元的價格發行 155,000 股優先股，獲得 1,550 萬美元用於投資本集團的合併基金。根據協議可以發行的優先股總數達 500,000 股，總額為 5,000 萬美元。附屬公司有義務在初始發行日期開始的 5 年後贖回所有已發行優先股。在清算時，該附屬公司的資產在償還所有債權人的債權後，應首先分配給優先股股東，直至贖回已發行優先股分以及滿足未付的優先股股息。由於優先股在二零一七年六月三十日起超過一年後到期，其被歸類為非流動負債。
- (2) 合併資金中的第三方權益包括第三方單位持有人在合併資金中的權益，反映為基金將被解散的負債，並按照協議中規定從初始截止日期起 7 年將所有資本返還給投資者。由於合併基金期限自二零一七年六月三十日起超過一年，因此被視為非流動負債。

23 融資租賃負債

於二零一七年六月三十日，本集團於融資租賃之責任如下：

	二零一七年		二零一六年	
	現值的 最低租賃 付款 千港元	最低租賃 付款總額 千港元	現值的 最低租賃 付款 千港元	最低租賃 付款總額 千港元
一年以內	<u>7,443</u>	<u>7,645</u>	<u>842</u>	<u>977</u>
一年後但兩年內	<u>4,721</u>	<u>4,913</u>	<u>907</u>	<u>977</u>
兩年後但五年內	<u>10,561</u>	<u>11,709</u>	<u>478</u>	<u>489</u>
	<u>22,725</u>	<u>24,267</u>	<u>2,227</u>	<u>2,443</u>
減：融資成本		<u>(1,542)</u>		<u>(216)</u>
現值租賃負債		<u>22,725</u>		<u>2,227</u>

24 股本

本公司普通股之變動如下：

	於二零一七年六月三十日		於二零一六年十二月三十一日	
	股份數目	金額 千港元	股份數目	金額 千港元
已發行及繳足				
承前結存	2,399,336,394	4,499,548	2,399,336,394	4,499,548
根據股份獎勵計劃 發行之股份	<u>23,990,000</u>	<u>129,546</u>	-	-
結轉結存	<u>2,423,326,394</u>	<u>4,629,094</u>	<u>2,399,336,394</u>	<u>4,499,548</u>

25 僱員股份安排

股份獎勵計劃

於二零一四年十月十七日，董事會批准採納股份獎勵計劃（「2014 股份獎勵計劃」）。2014 股份獎勵計劃旨在 (i) 鼓勵或促進獲選參與者持有股份；(ii) 鼓勵及挽留有關個別人士於本公司及本集團工作；及 (iii) 提供額外激勵予彼等達成表現目標，及股份獎勵計劃已於二零一四年十月三十日生效。獎勵股份乃透過發行新普通股授出。於歸屬前，該等獎勵股份由該計劃設立之受託人持有。

與 2014 年股份獎勵計劃目的相似，於二零一六年十二月十二日，董事會批准通過 2016 年度股份獎勵計劃（「2016 股份獎勵計劃」），及誠如日期為二零一七年一月二十四日的公告所披露，向 TMF 受託人發行 23,990,000 股新普通股，以信託方式持有以每股 5.4 港元發行。

獎勵股份於授出日期之公平值在預計歸屬期（即有關僱員提供服務之期間）內攤作員工成本及相關開支，並相應記入以股份為基礎之僱員付款儲備。

於歸屬及轉讓予獲授人後，該等股份之有關成本記入就股份獎勵計劃所持之股份，而該等股份之有關公平值則自以股份為基礎之付款儲備扣除。

26 以公平值計量之金融工具

(a) 公平值架構

下表呈列以經常性準則於報告期末計量之本集團金融工具公平值，乃根據香港財務報告準則第 13 號，公平值計量，所界定分類為三級公平值架構。公平值計量之級別參考估值方法所用之輸入數據之可觀察性及重要性而分類及釐定如下：

- 第一級估值：公平值僅使用第一級輸入數據（即於計量日期之相同資產或負債在活躍市場之未經調整報價）計算。
- 第二級估值：公平值使用第二級輸入數據（即未能達到第一級之可觀察輸入數據），且並無使用重大不可觀察輸入數據計算。不可觀察輸入數據為並無市場數據之輸入數據。
- 第三級估值：公平值使用重大不可觀察之輸入數據計算。

26 以公平值計量之金融工具 (續)

(a) 公平值架構 (續)

下表採用估值方法分析以公平價值計量的金融工具

	於二零一七年六月三十日之 公平值計量歸類為			於二零一六年十二月三十一日之 公平值計量歸類為		
	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元
經常性公平值計 量						
資產/(負債)						
金融資產按公平 值計入損益						
之指定投資：						
- 上市證券	3,511	-	-	204,800	-	-
持作買賣：						
- 非上市基金/購 股權	-	3,005	-	-	5,470	-
可供出售金融資 產						
海外投資基金						
- 共同投資基金	-	298,844	-	-	-	-
- 私募債權基金	-	-	171,919	-	-	24,430
信用聯繫票據	-	-	194,596	-	-	-
以公平值計的永續 資本	-	76,617	-	-	75,423	-
金融負債以公允值 計入損益						
- 優先股負債	-	-	(120,995)	-	-	-
- 納入合併範圍的 基金的第三方權 益	-	-	(24,054)	-	-	-
	<u>3,511</u>	<u>378,466</u>	<u>221,466</u>	<u>204,800</u>	<u>80,893</u>	<u>24,430</u>

第一級與第二級之間並無轉移，或第三級亦並無轉入或轉出。本集團之政策是於報告期末確認發生於公平值架構級別之間之轉移。

26 以公平值計量之金融工具 (續)

(b) 第二級公平值計量所用之估值方法及輸入數據

本集團透過應用「柏力克 — 舒爾斯」期權定價模式等期權估值模式方法釐定購股權之公平值。輸入數據以結算日之市場相關數據為基準。因為報告期末永續資本存在場外市場，本集團參考經紀報價確定永續資本的公平價值。本集團參考共同投資基金經理人提供的可贖回價格為共同投資基金的公平價值。

(c) 第三級公平值計量所用之估值方法及輸入數據

本集團根據基金經理確定的私人債務證券投資基金淨資產值及根據隨後收到第三方債務證券投資基金經理的資本扣除和分配情況及相關信息時間性進行調整而確定私人債務證券投資基金的公平值。關於信用聯繫票據投資，在我們的投資委員會和風險管理團隊持續監督下，本集團根據承銷商提供的估值模型和投入確定了公平值。

在第三級公平值計量下的金融資產和負債的對賬如下：

可供出售金融資產

	於二零一七年 六月三十日 千港元	於二零一六年 六月三十日 千港元
於一月一日	24,430	-
採購	329,147	-
出售	-	-
外幣報表折算差額	1,147	-
計入其他綜合收益	11,791	-
	<u>366,515</u>	<u>-</u>
於六月三十日	<u>366,515</u>	<u>-</u>

金融負債以公允值計入損益

	於二零一七年 六月三十日 千港元	於二零一六年 六月三十日 千港元
於一月一日	-	-
發行	143,421	-
還款	-	-
分配	-	-
扣自損益	1,628	-
	<u>145,049</u>	<u>-</u>
於六月三十日	<u>145,049</u>	<u>-</u>

26 以公平值計量之金融工具 (續)

(c) 第三級公平值計量所用之估值方法及輸入數據 (續)

第三級投資信息

非上市可供出售投資	估值方法	重要的不可觀察輸入數據
信用聯繫票據	折現現金流量	年度違約率，再投資期，類似工具交易等
私募債權基金	資產淨值	不適用
優先股負債	折現現金流量	基準基金每年投資預期分配及基礎投資資產淨值
納入合併範圍的基金的 第三方權益	資產淨值	不適用

截至二零一七年六月三十日，管理層於與安排交易方進行盡職調查過程中對不可觀察輸入的重要性進行了評估，認為信用掛鉤票據的價格波動對年度違約率最為敏感。估計與所有其他變數保持一致的情況下，基於近期市場數據和發展的範圍，年度違約率下降及增加 10%，將增加集團其他綜合收益 4,554,000 港元及減少其他綜合收益 1,449,000 港元。

對於其他歸類為可供出售金融資產的公平值計量歸類為第三級的投資基金，本集團主要依賴第三方債務證券投資基金經理提供的淨資產值，因此認為對這些投資的敏感性分析沒有意義。

27 承擔

(a) 經營租賃承擔

根據不可撤銷辦公室租約之未來最低應付租賃款項總額如下：

	於二零一七年 六月三十日 千港元	於二零一六年 十二月三十一日 千港元
一年內	21,430	21,345
一年後但五年內	13,330	23,647
	<u>34,760</u>	<u>44,992</u>

本集團根據經營租賃租用多個辦公室。租期初步為期一至五年。概無租賃包括或然租金。

27 承擔 (續)

(b) 資本承擔

截至二零一七年六月三十日，本集團通過合併基金向第三方管理資金提供了 8,400 萬美元（二零一六年十二月三十一日：2,500 萬美元）的資金承諾，其中 2,120 萬美元（二零一六年十二月三十一日：315 萬美元）的資本已經出資。

誠如二零一六年二月四日刊發之本公司公告所披露，於當日，本公司的全資附屬公司瑞東金融市場有限公司（「瑞東金融市場」），與巨人投資有限公司及江蘇魚躍科技發展有限公司（「江蘇公司」）簽立有關成立合營公司的發起人協議。誠如二零一六年四月二十九日本公司通函所披露，於二零一六年四月十三日，瑞東金融市場與杭州禾博士電子商務有限公司（「禾博士」）和江蘇公司簽立有關成立合營公司的經修訂及重列發起人協議取替及取代有關成立合營公司的發起人協議。誠如通函所定義及披露，瑞東金融市場在合營公司取得所有必須的批准後為合營公司註冊資本承擔的出資金額為 1,290,000,000 人民幣。

28 或然負債

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

29 結構化實體的權益

本集團擁有若干合併入賬的結構化實體，主要包括為財富管理運營的基金產品。對於本集團作為管理人或投資者的該等結構化實體。本集團會根據相關的集團會計政策評估控制權。

於二零一七年六月三十日，綜合基金實體淨資產為 3.40 億港元，本集團持有淨資產為 3.16 億港元。

合併結算單位其他投資者持有的權益，主要為基金實體，歸類為綜合收益表的按公平值計入損益之金融負債虧損，在綜合財務狀況表歸類為按公平值計入損益之金融負債。

於期末，本集團重新評估對結構性實體的控制，並決定本集團是否仍為主要責任人。

30 重大關聯人士交易

除本公告其他部份所披露之關聯人士資料外，本集團進行以下重大關聯交易。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
經紀佣金 (附註 (i))	70	270
諮詢費收入 (附註 (ii))	360	17,659
融資成本 (附註 (iii))	60	-
	<u>490</u>	<u>17,929</u>

附註：

- (i) 於二零一七年六月三十日報告期內，本集團向(i)一間公司(其中執行董事黃鑫先生為董事，而虞先生為主要股東)；及(ii)幾間公司(高先生為該等公司之主要股東或主要股東及執行董事)提供經紀服務。

於二零一六年六月三十日報告期內，本集團向(i)一間公司(本公司之獨立非執行董事黃友嘉博士, *GBS, JP* 為該公司之獨立非執行董事)；及(ii)一間公司(高先生為該公司之主要股東及執行董事)提供經紀服務。

- (ii) 於二零一七年六月三十日報告期內，本集團向一間公司 (高先生為該公司之主要股東)提供諮詢服務。

於二零一六年六月三十日報告期內，本集團向(i)一間公司(虞先生為該公司主要股東及黃友嘉博士, *GBS, JP* 為該公司之獨立非執行董事)；(ii)兩間公司(高先生為該等公司之主要股東及執行董事)；(iii)一間公司(虞先生為該公司董事)；及(iv)幾間公司(高先生為該等公司之主要股東)提供諮詢服務。

- (iii) 於二零一七年六月三十日報告期內，本集團向重要管理人員提供證券託管服務及進行現金託管交易時產生的利息支出。

31 報告期後的非調整事件

誠如日期為二零一七年七月十三日的公告所披露，本公司已同意將慧星投資有限公司 100% 股權配售予高先生全資擁有的控股有限公司，代價約為 460 萬港元。於出售日，慧星投資有限公司及其附屬公司（「出售集團」）之綜合資產淨值扣除非控股權益後約為 120 萬港元。於二零一七年八月十一日完成日，本集團按公告披露的條件潛對在向高先生全資擁有的公司退還 340 萬港元進行或有代價調整，並無記錄出售收益。

於二零一七年八月十六日，本集團的附屬公司向第三方發行 6 萬股優先股，每股定價 100 美元，所得金額為 600 萬美元用於集團管理的合併基金的投資。

如於本公司日期為二零一七年八月十七日之公告所披露，本集團和美國萬通國際公司（“美國萬通國際”）達成交易，本集團和其他幾家亞洲投資者將收購美國萬通國際位於香港的美國萬通保險亞洲有限公司（萬通亞洲）。本集團有條件同意收購萬通亞洲已發行的 60% 股本，對價 78.6 億港元，當中 52 億港元以本集團發行 8 億股新股（每股 6.50 港元）支付，相當於本集團經擴大後發行股本約 24.8%。

承董事會命
雲鋒金融集團有限公司
執行董事兼行政總裁
李婷

香港，二零一七年八月二十五日

於本公告日期，董事會包括虞鋒先生（彼為主席兼非執行董事），李婷女士及黃鑫先生（彼等為執行董事），高振順先生、海歐女士及黃有龍先生（彼等為非執行董事），以及林利軍先生、齊大慶先生、朱宗宇先生及黃友嘉博士，*GBS, JP*（彼等為獨立非執行董事）。