



大唐投資國際有限公司*

GRAND INVESTMENT INTERNATIONAL LTD.

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號: 1160

茁壯 成長

2015-16

年報

* 僅供識別

目錄

公司資料	2
主席報告	3
管理層討論及分析	4
企業管治報告	6
董事之履歷	15
董事會報告	17
環境、社會及管治報告	25
獨立核數師報告	27
全面收益表	29
財務狀況表	30
權益變動表	31
現金流量表	32
財務報表附註	33
五年財務摘要	70

公司資料

董事會

執行董事

李惟瑋女士(主席)
黃志儉博士
李惟宏先生

獨立非執行董事

周雲霞博士
林志偉先生
呂凡先生

公司秘書

黃翠珊女士

審核委員會

呂凡先生
林志偉先生
周雲霞博士

薪酬委員會

呂凡先生
李惟宏先生
周雲霞博士

提名委員會

黃志儉博士
呂凡先生
周雲霞博士

投資經理

大唐投資(證券)有限公司
香港
金鐘道95號
統一中心32樓A3室

託管人

星展銀行香港分行
香港
皇后大道中99號
中環中心18樓

核數師

衛亞會計師事務所有限公司
香港灣仔
莊士敦道181號
太有大廈22字樓

主要往來銀行

華僑永亨銀行有限公司
香港
皇后大道中161號

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港主要營業地點

香港
金鐘道95號
統一中心32樓A301室

香港股份過戶登記分處

寶德隆證券登記有限公司
香港
北角
電氣道148號31樓

本公司之法律顧問

有關香港法律：
趙不渝馬國強律師事務所
香港
康樂廣場1號
怡和大廈40樓

有關百慕達法律：

Conyers Dill & Pearman
香港
中環康樂廣場8號
交易廣場一期2901室

主席報告

二零一五年度是充滿挑戰的一年。儘管已發展國家的市場及經濟已趨於平穩，但中國和香港的經濟仍充滿變數。縱觀二零一五年，中國市場經歷大幅動盪，加上中國政府出人意料的貨幣政策，因此造成全球憂慮。此外，大宗商品價格和油價下滑反映中國需求持續疲軟，因此市場反應對此保持謹慎，並對全球整體經濟增長表示擔憂。

自二零一六年起，中國市場回報的不穩定令投資者感到恐懼。而全球各國央行進行的資產購買計劃是否奏效亦存疑問。英國就是否退出歐盟進行公投的結果存在不確定性以及持續的量化寬鬆措施均為歐洲經濟帶來壓力，而中間帶來的長期影響仍無法預計。在安倍經濟學影響下，日本經濟已顯示出難以駕馭的跡象。例如，日本市場對實行負利率並無表現出預期的反應，而內閣領導人的可能變動則是導致日本經濟不確定的其中一個因素。同時美國經濟保持平穩和某些板塊如信息科技繼續跑贏其他行業，但美聯儲已對全球市場的衰退形勢表示擔憂，並對本年度內加息持謹慎態度。與市場原先預期相反的是，美聯儲至今僅進行過一次加息且預計本月內可能再度加息。

中國經濟放緩使全球整體氣氛及信心受挫。儘管面臨市況動盪及人民幣逐步貶值，中國仍趨於可持續性經濟，其消費者價格指數（「CPI」）及國內生產總值（「GDP」）向預期內靠穩，並將發揮政策及資源優勢維持目標增長率。以「一帶一路」為例，該戰略旨在通過基礎設施建設將中國的過剩產能重新轉向國際市場。人民幣逐步貶值亦將舒緩中國的出口壓力並加強其競爭力。從投資導向型經濟向內需驅動型經濟的轉型尚需時日，中國仍是不容忽視的市場。因此，其經濟存在風險及不確定性，人民幣持續貶值可能加快資金外流。倘政策未能持續且有效貫徹不僅對國際市場及國內消費信心造成不利影響，亦將使已顯脆弱的經濟進一步惡化。我們對中國的投資及前景持謹慎的樂觀態度。

最後，本人謹此向股東們表示感謝及讚許。本公司將竭盡所能增加投資組合的價值。

主席

李惟瑋

香港，二零一六年六月八日

管理層討論及分析

經營業績

截至二零一六年三月三十一日止年度（「本年度」），大唐投資國際有限公司（「本公司」）錄得虧損11,922,000港元（二零一五年：溢利約1,131,000港元），包括投資組合整體虧損約1,349,000港元（二零一五年：整體收益約117,000港元），當中涉及出售投資已變現損虧淨額約253,000港元（二零一五年：已變現收益淨額約124,000港元）、投資未變現虧損淨額約1,154,000港元（二零一五年：7,000港元）及可供出售投資減值虧損7,325,000港元（二零一五年：減值虧損約7,802,000港元）。本公司亦錄得其他收益約35,000港元（二零一五年：11,976,000港元）。本公司資產淨值由0.28港元減少約24.8%至0.21港元，主要由於我們的投資組合中其中一項於招商和騰科技基金II（「招商和騰」）的投資出現大幅撇銷。根據適用會計原則，有關招商和騰約7,325,000港元之減值虧損須反映於本公司於本年度的財務報表中，故所導致的減值對我們的資產淨值產生重大不利影響。

前景

步入二零一六年，我們一直與招商和騰努力商討，尋求撤出於該創投基金投資的方案及盡力促成可能由第三方二級基金進行的收購。縱觀中國及香港的經濟狀況，中國於最近兩個季度的採購經理人指數於49至50.2之間徘徊，人民幣於本年度亦持續貶值，加上上海證券交易所綜合指數及恒生指數於本年度亦分別下挫超過21%及17%，故投資環境並未好轉，預期亦不會出現利好情況。

中國經濟放緩波及各行各業。儘管零售業在這一趨勢下受壓，本公司持有3.955%權益之天津一商友誼股份有限公司（「天津一商」）因擁有十間營業百貨商店，經營規模足以支撐本身的業務發展，故仍為天津市場的龍頭之一。在天津一商擁有先行者的市場領導地位的同時，我們繼續與該公司合作，並分享經驗及意見以推動其發展。同時，我們繼續密切監察於遊戲開發公司北京極光互動網絡技術有限公司的直接投資，並與該公司的管理層通力合作。直接投資分部在中國的競爭仍然十分激烈，而投資環境亦越來越具挑戰性。因此，我們將著眼於可產生穩定收入的投資。我們計劃將近期於美國的物業投資作賺取定期收入之用，該物業已出租予一間主要商業中心作為分租辦公室，期望能藉此提供穩定收入，並與旗下倚賴長期資本增值的其他直接投資互補。同理，新的投資計劃很可能是產生固定收入的項目，包括但不限於定息投資或證券投資。我們將繼續審慎監察投資組合中的公司，同時為股東在風險與回報之間取得平衡。

有關本年度投資表現之更多資料，請參見財務報表附註10及11。

股息

本公司董事（「董事」）不建議就截至本年度派發股息（二零一五年：無）。於本年度，本公司並無就股東放棄或同意放棄任何股息訂立任何安排。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

於二零一六年三月三十一日，本公司有現金及銀行結餘約447,000港元（二零一五年：235,000港元）。

董事會確認本公司具備充裕財務資源，足以應付即時之投資及營運資金需求。本公司並無長期借貸，故資產負債比率之計算並不適用（二零一五年：不適用）。有關本公司金融風險管理政策的更多詳情，請參閱財務報表附註25。

本公司之資產淨值約為36,165,000港元（二零一五年：48,087,000港元）。

匯率波動風險及相關對沖之風險

本公司所持資產及負債以港元、人民幣及美元計值，現金及現金等價物以港元及美元計值。因此，所承受外匯波動風險有限。由於本公司秉持將外匯風險維持於相對較低水平之政策，故並無以任何衍生工具及其他工具作外匯對沖用途。

本公司之資產抵押及或然負債

於二零一六年三月三十一日，本公司並無資產抵押或任何重大或然負債（二零一五年：無）。

資本開支及承擔

於二零一六年三月三十一日，本公司並無資本承擔（二零一五年：不適用）。

資本結構

於二零一六年三月三十一日，本公司股本中每股面值0.10港元之已發行普通股（「股份」）總數為172,800,000股（二零一五年：172,800,000股）。

僱員及薪酬政策

於二零一六年三月三十一日，本公司有九名（二零一五年：八名）僱員，包括執行及獨立非執行董事。預期來年本公司之員工數目大致維持不變。本年度總員工成本（包括董事酬金）為1,343,000港元（二零一五年：1,377,000港元）。本公司的薪酬政策與當前市場慣例一致，而本公司董事及其他僱員的薪酬待遇乃根據各自之表現及經驗釐定。此外，薪酬委員會獲董事會委派審閱及釐定本公司全體執行董事及高級管理層薪酬待遇的條款，並就非執行董事的薪酬向董事會作出推薦意見。

致謝

本人謹此感謝股東一直以來對本公司的信賴以及董事的恪盡其責。

主席
李惟瑋

香港特別行政區，二零一六年六月八日

企業管治報告

大唐投資國際有限公司(「本公司」)致力實行高水平之企業管治,以增加透明度、問責性及保障股東權益。

截至二零一六年三月三十一日止年度(「本年度」),本公司遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四內之企業管治守則(「管治守則」)所載之守則條文。

董事會

組成

於二零一六年三月三十一日,本公司董事(「董事」)會(「董事會」)包括六名董事,其中三名執行董事為李惟瑀女士、黃志儉博士及李惟宏先生,以及三名獨立非執行董事,即周雲霞博士、林志偉先生及呂凡先生。各董事之履歷詳情載於本年報第15至16頁。本公司全體獨立非執行董事已遵守上市規則第3.13條所載之條文。董事會信納截至本年報日期止獨立非執行董事之獨立性乃符合上市規則。

董事之職責

董事會須在領導及控制本公司方面向本公司股東(「股東」)負責,其全體成員將通過引導及監督公司事務促進本公司的成功。董事會負責制訂本公司發展策略及監察業務表現。本公司已正式制定留待董事會處理之職能,以明確區分董事會與管理層之職責。董事會將處理日常營運事宜之職責委以執行董事,並定期檢討該等安排。各董事均獲持續知會彼作為本公司董事於香港法例及上市規則項下之責任,以及本公司之管理、業務活動及發展。全體董事均可從公司秘書獲得意見及相關資料,以確保遵循董事會職能之程序以及所有適用規則及規例。全體獨立非執行董事均可就營運事宜與執行董事獨立會晤。

每名董事均獲發一本董事手冊,當中載列上市公司董事應遵循之操守指引。該手冊亦列出應及時向本公司及監管實體(包括聯交所)披露之任何相關個人權益、個人資料更改及潛在利益衝突之責任。

董事獲提供完整及足夠之解釋與資料,以便彼等就本公司之表現、狀況及前景作出知情決定或評估,並適時履行彼等之職務及責任。為使董事能妥善履行彼等之職責,彼等可於必要時諮詢獨立專業顧問之意見,有關費用由本公司支付。

董事會成員之間之關係

李惟瑀女士(董事會主席兼執行董事)為李惟宏先生(執行董事)之胞姊。除上文披露者外,董事會成員之間概無關係(包括財務、業務、家庭或其他重要關係)。

企業管治報告

董事會及股東會議

董事會定期舉行會議，每年最少安排四次董事會會議，並於其認為有需要時召開臨時會議。全體董事於董事會會議舉行前接獲通知。除非因法律及監管要求或其他合理原因限制有關披露，否則全體董事均有權於董事會或董事委員會會議擬定舉行日期前一段合理時間內，取得董事會文件及相關資料。

待召開董事會會議時，議程及有關文件之草擬稿會送呈董事以供審閱及評註。公司秘書負責記錄及保存所有董事會會議及委員會會議之會議記錄。該等會議記錄詳盡記錄參加該等會議人士所考慮之事項及達成之決定，包括董事所提出關注事宜及／或發表之異議。會議記錄於會議舉行後一段合理時間內供有關董事或委員會成員傳閱，作為已召開該等會議之正確記錄，並供任何董事於給予合理通知後在任何合理時間查閱。根據現行董事會慣例，任何牽涉主要股東或董事利益衝突之重大交易，將由董事會正式召開董事會會議審慎考慮及處理。個別人士須披露有關利益衝突，並就有關事項之最終商議或決定放棄投票。

以下為該4次董事會會議之出席記錄：

董事姓名	出席／舉行 會議次數	出席率
<i>執行董事</i>		
李惟瑋女士	4/4	100%
黃志儉博士	4/4	100%
李惟宏先生	4/4	100%
<i>獨立非執行董事</i>		
呂凡先生	4/4	100%
周雲霞博士	4/4	100%
林志偉先生	4/4	100%

企業管治報告

本公司於二零一五年七月三十日舉行截至二零一五年三月三十一日止年度之股東週年大會（「二零一五年股東週年大會」），除此之外本公司於本年度並無舉行其他股東大會。部分董事由於海外公務而通過視訊會議出席二零一五年股東週年大會，並藉此與股東互動及參與股東可能於二零一五年股東週年大會上所提出的問題。董事會主席李惟瑀女士主持二零一五年股東週年大會，以確保與股東作有效溝通。以下為二零一五年股東週年大會之董事出席記錄：

董事姓名	出席／舉行 會議次數	出席率
執行董事		
李惟瑀女士	1/1	100%
黃志儉博士	1/1	100%
李惟宏先生	1/1	100%
獨立非執行董事		
呂凡先生	1/1	100%
周雲霞博士	1/1	100%
林志偉先生	1/1	100%

企業管治

董事可就執行及履行職務過程中所產生或與其有關之任何事項之一切成本、費用、損失、開支及負債獲得全面保障。本公司已就提供此保障為董事及高級人員購買責任保險。

獨立非執行董事與執行董事具備同樣之謹慎責任、技能及受信責任。獨立非執行董事之職能包括（但不限於）以下各項：

- 參與董事會會議，以就公司策略、公司表現、問責性、資源、委任要員及操守準則等事宜作出獨立判斷；
- 出現潛在利益衝突時率先採取行動；
- 應邀出任並積極參與委員會事務（如獲邀請）；
- 出席本公司股東大會，並不偏不倚地瞭解股東之意見；及
- 審查本公司之表現是否達致協定之企業目標及目的，並監察業務表現之申報。

企業管治報告

於本年度，董事會同時負責並已履行本公司之企業管治職能及職責以確保遵守上市規則。該等職能及職責包括但不限於：

1. 制訂、建立及檢討本公司有關企業管治之政策及慣例；
2. 檢討向董事分發之董事手冊及監督董事之培訓及持續專業發展是否充足；及
3. 檢討本公司對上市規則之合規情況及於本企業管治報告內之披露。

董事對財務報表之責任

董事確認，彼等有責任就各財政期間編製真實而公平地反映本公司事務狀況之本公司財務報表，而有關財務報表須遵照法定及監管規定以及適用會計準則編製。董事亦確保適時刊發本公司財務報表。董事確認，據彼等經作出適當查詢後所深知，彼等認為本公司有充足資源於可見未來繼續其業務營運，故已按持續經營基準編製財務報表。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，並以書面制定其職權範圍。審核委員會之全體成員均為獨立非執行董事，包括呂凡先生、周雲霞博士及林志偉先生。審核委員會主席為呂凡先生，委員會職權範圍解釋其角色及董事會所授予之權限，與管治守則相關條文所載者一致，並可於聯交所及本公司網站查閱。審核委員會須獲得充足資源以履行其職權，包括但不限於審閱所有關乎核數範圍之事宜（如財務報表），並監督本公司之財務申報程序及內部監控及風險管理制度。

截至本年度，審核委員會曾舉行兩次會議。以下為審核委員會於本年度所舉行會議之出席記錄：

委員會成員姓名	出席／舉行 會議次數	出席率
呂凡先生(主席)	2/2	100%
周雲霞博士	2/2	100%
林志偉先生	2/2	100%

企業管治報告

審核委員會於本年度履行之職責載列如下：

1. 審閱及批准有待董事會批准之有關本公司年度及中期業績之財務報表及核數師報告；
2. 與管理層審議及考慮本公司所採納之會計政策及慣例；
3. 與管理層檢討本公司之審核、內部監控、風險管理及財務報告事宜；
4. 檢討本公司外聘核數師之工作、評估其表現及就其委任作出推薦意見；及
5. 對本公司持續關連交易進行年度審閱。

於二零一六年六月八日，審核委員會經徹底檢討、討論及考慮後向董事會建議：

1. 於公佈本公司全年業績前批准本年度之經審核財務報表連同董事會報告及獨立核數師報告；及
2. 建議於應屆股東週年大會以董事議定之費用續聘衛亞會計師事務所有限公司（「核數師」）為本公司來年之核數師，其任期至截至二零一七年三月三十一日止年度股東週年大會結束為止。

審核委員會並不包括本公司現任核數師之前任合夥人。

於本年度，向核數師支付之酬金如下：

服務性質	千港元
核數服務	171
其他諮詢服務	-

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，並以書面制定其職權範圍。薪酬委員會之成員包括執行董事李惟宏先生、獨立非執行董事呂凡先生及周雲霞博士，主席為呂凡先生。薪酬委員會之職權範圍與管治守則相關條文所載者一致並可於聯交所及本公司網站查閱。

企業管治報告

薪酬委員會之主要職責及職能乃制訂、檢討以及考慮本公司之薪酬政策及相關事項。本公司之薪酬政策與現行市場慣例一致，且本公司董事及其他僱員之薪酬待遇主要根據彼等之表現及資歷釐定。

於本年度，薪酬委員會曾舉行一次會議。以下為薪酬委員會於本年度所舉行會議之出席記錄：

委員會成員姓名	出席／舉行 會議次數	出席率
呂凡先生(主席)	1/1	100%
李惟宏先生	1/1	100%
周雲霞博士	1/1	100%

薪酬委員會於本年度進行之工作(其中包括)載列如下：

1. 就本公司之薪酬政策以及制定及檢討本公司全體董事及僱員之特定薪酬待遇，向董事會作出建議；及
2. 考慮及處理董事之委任、退任及重選事宜。

提名委員會

本公司已成立提名委員會，並以書面制定其職權範圍，成員包括執行董事黃志儉博士以及獨立非執行董事呂凡先生及周雲霞博士，其中黃志儉博士為提名委員會主席。提名委員會之職權範圍與管治守則相關條文所載者一致並可於聯交所及本公司網站查閱。提名委員會負責處理有關董事委任、退任及重選之事宜。於考慮董事的提名、委任或重選時，提名委員會將參照董事會所釐定的客觀標準考慮本公司的多元化政策，包括候選人的性別、年齡、文化、資歷、能力、工作經驗、領導才能和專業操守等多項因素。本公司之提名政策與現行市場慣例一致，董事之提名主要根據每位董事及潛在董事之表現及資歷釐定。

於本年度，提名委員會曾舉行一次會議。以下為提名委員會於本年度所舉行會議之出席記錄：

委員會成員姓名	出席／舉行 會議次數	出席率
黃志儉博士(主席)	1/1	100%
呂凡先生	1/1	100%
周雲霞博士	1/1	100%

企業管治報告

提名委員會於本年度進行之工作(其中包括)載列如下:

1. 審閱董事會的架構、組成及多元化;
2. 考慮股東於本公司應屆股東週年大會作出之退任董事重選;及
3. 審閱獨立非執行董事之獨立性。

提名委員會將應要求提供其職權範圍以供查閱,當中闡釋其職責及獲董事會授予之權力。

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「上市公司董事證券交易標準守則」(「標準守則」)作為董事進行證券交易之行為守則。經向所有董事作出具體查詢後,董事確定彼等於本年度一直遵守標準守則所載之規定標準。

董事與核數師之確認

審核委員會及董事會已審閱本公司審閱本年度之財務報表。董事已確認彼等有責任編製賬目及就本公司之表現、狀況及前景呈列一份持平、清晰及全面之評估。就董事所知,並無任何可能引致質疑本公司能否繼續經營之重大不確定事宜或情況。

本公司本年度之核數師衛亞會計師事務所有限公司(執業會計師)已於本報告第27至28頁之「獨立核數師報告」確認彼等之申報責任。

內部監控

本公司實行個人問責制,依章辦事,監管投資進展,確保公司透明度及覆核風險評估。內部指引為各董事提供參考。決策經由大部分人投票同意後通過。董事會每年就本公司內部監控系統之成效進行檢討,當中涵蓋所有重大監控環節,包括(但不限於)財務、營運、合規監控及風險管理職能。

投資委員會

在投資事務方面,董事會成立之投資委員會負責(如需要可在本公司投資經理之協助下)定期作出決定。公司之決定則由董事會(包括獨立非執行董事)集體作出。

企業管治報告

主席及行政總裁

李惟瑋女士為董事會主席。本公司自成立以來並無委任任何行政總裁。鑑於本公司現時之規模及架構，董事會認為，在現有架構下，權力、責任及問責性均由董事會成員（包括經驗豐富及具才幹之人士，彼等定期討論影響本公司營運之議題及事務）、本公司之管理層及投資經理均衡承擔，故無需要委任行政總裁。

成立文件

於本年度，本公司之成立文件並無重大變動。

董事培訓

本公司不斷向董事提供有關上市規則及其他適用監管規定之最新發展資訊，以確保遵守法規及提高彼等對良好企業管治常規之關注。本公司向董事提供內部培訓及簡介會，確保彼等對良好企業管治常規加以注意。本公司亦定期向全體董事傳閱有關一般業務、投資或董事職責的資料以供閱覽。於本年度，本公司舉行兩次企業管治培訓，李惟瑋女士、黃志儉博士、李惟宏先生、周雲霞博士、林志偉先生及呂凡先生均有出席。

公司秘書

本公司之公司秘書黃翠珊女士已按上市規則第3.29條規定接受特定小時之培訓以履行所需職責。

非執行董事

各非執行董事之委聘為期三年。

股東權利

按要求召開股東特別大會

以下程序乃按照本公司之公司細則（「細則」）、百慕達一九八一年公司法（「公司法」）及適用法例法規。

1. 於遞呈要求當日持有附有本公司股東大會投票權之本公司繳足股本不少於十分之一之本公司股東（「股東」），可隨時向本公司百慕達註冊辦事處（地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM 11 Bermuda）發出書面要求，致本公司之公司秘書（「公司秘書」），要求董事會召開股東特別大會處理該要求所列明之任何事務；而有關會議須將寄交有關要求後兩個月內舉行。
2. 書面要求必須列明股東大會之目的，經相關股東簽署，並可由多份相同格式之文件組成，惟每份文件須經一名或多名該等股東簽署。
3. 倘要求妥當，公司秘書將要求董事會根據法定要求及細則向全體登記股東發出充分通知後召開股東特別大會。倘要求無效，則向相關股東告知此結果，亦不會應要求召開股東特別大會。

企業管治報告

4. 向全體登記股東發出通知以供考慮相關股東於股東特別大會上所提呈建議之期限因建議性質而異，詳情如下：

倘建議屬本公司特別決議案（除僅為更正明顯錯誤而作出文書修訂外，不得予以修訂），須發出最少二十一(21)個整日之書面通知；及倘建議屬本公司普通決議案，須發出最少十四(14)個整日之書面通知。

向董事會查詢

本公司網站已向股東提供本公司之聯絡資料，包括電話號碼、傳真號碼、電郵地址及郵寄地址，以便彼等提出任何有關本公司之查詢。彼等亦可通過上述途徑向董事會查詢。此外，股東如對彼等之持股量及股息分配有任何查詢，可聯絡本公司香港股份登記分處寶德隆證券登記有限公司。

於股東大會上提呈建議

1. 本公司股東週年大會須每年舉行一次，並可於必要時舉行股東特別大會。
2. (i)持有有權於本公司股東大會上投票佔全體股東總投票權不少於二十分之一的股東，或(ii)不少於100名股東，可提交列明擬於股東週年大會上動議決議案之書面要求；或就於特定股東大會提呈之任何決議案所述事項或處理之事務作出不少於1,000字之書面陳述。
3. 書面要求／陳述必須由相關股東簽署，並於股東週年大會舉行不少於六週前（倘要求需決議案通知）或股東大會舉行不少於一週前（倘為任何其他要求）寄交本公司百慕達註冊辦事處（地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM 11 Bermuda），致本公司之公司秘書。
4. 倘書面要求妥當，公司秘書將要求董事會(i)將決議案載入股東週年大會議程；或(ii)傳閱股東大會陳述，惟相關股東須支付董事會釐定之合理金額費用，以便本公司根據法定要求向全體登記股東寄發決議案通知及／或向彼等傳閱相關股東提呈之陳述。倘書面要求無效，或相關股東未能支付足夠費用供本公司作出上述行動，則向相關股東告知此結果，而建議決議案將不會載入股東週年大會議程；或股東大會陳述將不會傳閱。

董事之履歷

執行董事

李惟瑀女士

李惟瑀女士，38歲，自二零零五年六月一日起出任執行董事，自二零一三年五月一日起獲委任為本公司主席。彼亦擔任董事會投資委員會主席。李女士持有南加州大學(University of Southern California)之學士學位，彼亦持有波士頓學院(Boston College)之金融學理學碩士學位及芝加哥大學(University of Chicago)之工商管理碩士學位。李女士自本公司於二零零三年四月註冊成立以來，一直協助監察本公司日常投資、營運及行政事務。李女士為可從事證券及期貨條例項下受規管活動(證券交易、就證券提供意見以及提供資產管理)之持牌人。李女士為大唐金融集團有限公司(連同其附屬公司，「大唐金融集團」)及其附屬公司、天津一商友誼股份有限公司之董事與浙江滬杭甬高速公路股份有限公司(為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市公司，股份代號：0576)之獨立非執行董事。

李女士為執行董事李惟宏先生之胞姐。

黃志儉博士

黃志儉博士，70歲，自二零零七年一月一日起出任執行董事。彼亦擔任董事會提名委員會主席及投資委員會委員。黃博士畢業於中國人民共和國(「中國」)北京清華大學，並獲曼徹斯特大學Institute of Science and Technology頒授理學碩士學位及哲學博士學位，於一九八四年至一九八六年間曾於清華大學擔任講師。黃博士自一九八六年起於多間公司擔任高級行政及管理職位，包括華潤投資開發有限公司。黃博士曾任華潤萬眾電話有限公司之非執行董事及大同機械企業有限公司(股份代號：0118)之執行董事，目前為松景科技控股有限公司(股份代號：1079)之獨立非執行董事。後兩間公司均於聯交所上市。

李惟宏先生

李惟宏先生，36歲，自二零一三年九月二日起出任執行董事。彼亦擔任董事會薪酬委員會及投資委員會成員。李先生於國際金融業擁有超過十年經驗，現時為大唐金融集團有限公司(大唐金融集團)之執行董事，主要負責管理公司之經紀及資產管理業務。彼持有巴德學院(Bard College)之文學士學位及賓夕法尼亞大學(University of Pennsylvania)理學碩士學位。彼亦為香港證券業協會副主席、金銀業貿易場理事、證券及期貨事務監察委員會程序覆檢委員會成員、公司法改革常務委員會委員及香港中華總商會會董。

李先生為本公司現任主席兼執行董事李惟瑀女士之胞弟。

董事之履歷

獨立非執行董事

呂凡先生

呂凡先生，60歲，自二零零五年六月一日起出任獨立非執行董事。彼亦分別擔任董事會審核委員會及薪酬委員會主席，以及董事會提名委員會成員。呂先生畢業於杭州大學（現稱浙江大學）財金系。於一九八零年至一九九三年間，彼於浙江省社會科學院擔任研究人員。呂先生曾於浙江證券有限責任公司擔任管理層職務，該公司主要從事證券經紀業務。自二零零四年起，彼亦一直擔任浙江華庭集團股份有限公司之首席經濟師。

周雲霞博士

周雲霞博士，37歲，自二零零九年六月一日起出任獨立非執行董事。彼亦分別為董事會審核委員會、薪酬委員會以及提名委員會之成員。周博士持有中國對外經濟貿易大學金融學學士學位及新加坡國立大學金融學及會計學博士學位。周博士現為聯交所創業板上市公司神州東盟資源有限公司（股份代號：8186）企業融資部副總裁。於二零零八年至二零零九年間，彼擔任澳洲昆士蘭大學商學院金融及會計系助理教授。彼於工業及政府界擁有逾十年豐富金融知識及管理經驗，尤其專長於企業融資項目，如併購及首次公開發售、資本市場功能及投資關係管理。彼曾擔任中國及新加坡多間國際公司之財務總監與財務及／或投資顧問。

林志偉先生

林志偉先生，49歲，自二零一三年九月二日起出任獨立非執行董事，彼亦為董事會薪酬委員會之成員。彼持有北京大學法律學位及中國暨南大學會計碩士學位，為會計師及註冊稅務顧問。自一九九六年起為香港一家註冊會計師事務所之管理合夥人。林先生亦為香港會計師公會之會員及執業會員、特許公認會計師公會資深會員、香港華人會計師公會會員及香港稅務學會資深會員。於審計、財務、稅務及會計方面擁有逾二十年經驗。

董事會報告

大唐投資國際有限公司(「本公司」)本公司董事(「董事」)欣然提呈其報告及本公司截至二零一六年三月三十一日止年度(「本年度」)之經審核財務報表。有關財務報表已於二零一六年六月八日獲本公司董事會(「董事會」)批准。

主要業務

本公司為一間投資公司，於二零零三年四月十五日以獲豁免有限公司形式在百慕達註冊成立。本公司主要業務為投資於香港、中華人民共和國(「中國」)、澳門及美國等地具有盈利增長及資本升值潛力之上市及非上市企業。本公司截至二零一六年三月三十一日止年度之收益包括投資及其他來源之收益或虧損。

業務回顧

截至二零一六年三月三十一日止年度，本公司虧損達11,922,000港元(二零一五年：溢利約1,131,000港元)，其中投資組合錄得整體虧損約1,349,000港元(二零一五年：整體收益約117,000港元)，包括出售投資已變現虧損淨額約253,000港元(二零一五年：已變現收益淨額為124,000港元)，投資未變現虧損淨額約1,154,000港元(二零一五年：7,000港元)，以及可供出售投資減值虧損為7,325,000港元(二零一五年：減值虧損約7,802,000港元)。本公司亦錄得其他收益約35,000港元(二零一五年：11,976,000港元)。於本年度所取得的收益大部分來自利息收入及公開上市股份之股息。由於我們於中國的投資大部分為私募股權形式，我們並無從這些投資取得固定年度回報。據此，我們的大部分投資將在未來作長期資本增值而持有。隨著我們的發展，我們計劃將更多資金分配至有穩定收益流的資產，而非不會帶來收入的投資。

中國當前的市況及經濟增長放緩為投資環境增添了諸多挑戰。尤其是本年度較上一財政年度錄得本公司權益所有人應佔之重大虧損。本公司資產淨值減少約24.8%，主要由於本公司投資組合中的招商和騰出現重大撇銷所致。由於根據適用會計原則，該項減值須反映於本公司於本年度的財務報表中，故所導致約7,325,000港元之減值虧損對我們的資產淨值產生重大不利影響。

有關本公司所面臨之風險及不確定性、經營業績以及前景的更多詳情，分別載於本年報第3頁及第4至5頁之主席報告，及管理層討論及分析中。

董事會報告

本公司承諾於本年度內遵守與業務經營環境相關的全部環境及社會政策，以及其他相關法律及法規。本公司亦鼓勵僱員了解、遵守並始終掌握與彼等職位及本公司業務運營適用之法律、規則及法規。本公司不時向僱員提供培訓，以優化僱員之知識裝備，並得以有能力及信心處理可能面對的挑戰。董事會深明培養管理者及權益持有人忠誠度及相互信任的重要性，為本公司業務可持續發展之基礎。董事會認為，本公司已與其僱員、權益持有人及其他相關人士維持對本公司具有重要影響的良好關係，並為其成功之關鍵所在。環境、社會及管治報告載於本年報第25至26頁，就本公司為實現上述目標而採取的行動及努力進行檢討。企業管治報告載於本年報第6至14頁，亦對本年度內本公司企業管治方面之表現進行檢討。

財務業績

本公司截至二零一六年三月三十一日止年度之業績及現金流量以及本公司於二零一六年三月三十一日之事務狀況載於財務報表第29至32頁。

股息

董事不建議就本年度派發股息（二零一五年：無）。

股東週年大會

本公司股東週年大會（「股東週年大會」）將於二零一六年七月十五日舉行。

五年財務摘要

本公司於本年度之業績及資產與負債摘要載於第70頁。該財務摘要並不構成經審核財務報表之一部分。

儲備

本公司於本年度之儲備變動詳情載於財務報表附註16及第31頁之權益變動表。

稅務寬減及豁免

本公司概不知悉本公司股東（「股東」）因持有本公司證券而享有任何稅務寬減及豁免。

股本

本年度本公司之股本變動詳情載於財務報表附註15。

捐款

本公司於本年度的捐款金額為30,000港元（二零一五年：零）。

購買、出售或贖回所持股份

於本年度，本公司並無購買、出售或贖回其任何股份。

董事會報告

競爭權益

於二零一六年三月三十一日，據董事所知，除本公司業務外，概無董事或彼等各自之聯繫人士於任何對本公司業務構成或可能構成直接或間接競爭之業務中擁有權益。

董事

於本年度及直至本報告日期之在任董事如下：

執行董事

李惟瑋女士(主席)

黃志儉博士

李惟宏先生

獨立非執行董事

呂凡先生

周雲霞博士

林志偉先生

根據本公司之細則(「細則」)，全體董事均須輪值告退並於股東週年大會重選連任。根據細則第113(A)條細則，黃志儉博士及林志偉先生將於應屆股東週年大會告退，且符合資格並願意於應屆股東週年大會重選連任。

本公司已收到呂凡先生、周雲霞博士及林志偉先生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」)第3.13條發出之獨立性確認函件。而董事經考慮董事會提名委員會之獨立性判斷後認為，各獨立非執行董事均為獨立人士。

董事服務合約

概無董事與本公司訂有不可由本公司於一年內終止而毋須賠償之任何服務合約。

董事於對本公司業務而言屬重大之交易、安排及合約中之重大權益

本公司於本年末或本年度任何時間並無訂立任何董事於其中直接或間接擁有重大權益之交易、安排或重大合約。

獲准彌償

根據細則第203條，本公司董事及其他高級人員於執行職務時產生或蒙受之任何損失及責任應以本公司資產作出彌償，惟由彼等自身欺瞞或失實引致的任何虧損及責任除外。此外，本公司已就針對本公司董事及其他高級人員的相關法律行動所導致的彌償損失保留適當的董事及高級人員責任險。

董事會報告

董事及／或主要行政人員於股份之權益

於二零一六年三月三十一日，公司董事或主要行政人員（如有）及彼等之聯繫人士概無於本公司及其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條所存置登記冊內之權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部以及上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則而須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉。

主要股東

於二零一六年三月三十一日，就董事所知，本公司已獲告知下列主要股東於本公司之股份及相關股份中擁有須記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊的以下權益或淡倉（相當於本公司已發行股本5%或以上）：

主要股東姓名／名稱	身分	本公司 每股0.10港元 之普通股 （「股份」）數目	佔股權 概約百分比
1. Optimize Capital Investments Limited （「Optimize Capital」）（附註1）	實益擁有人	14,980,000 （好倉） （附註1）	8.67%
2. 李德麟	受控法團權益	14,980,000 （好倉） （附註1）	8.67%
	受控法團權益	35,180,000 （好倉） （附註2至4）	20.36%
	實益擁有人	67,380,000	38.99%
		117,540,000	68.02%
3. 大唐金融集團有限公司 （「大唐金融」）	實益擁有人	35,180,000 （好倉） （附註2至4）	20.36%

董事會報告

主要股東姓名／名稱	身分	本公司 每股0.10港元 之普通股 （「股份」）數目	佔股權 概約百分比
4. Jumbo China Holdings Limited	受控法團權益	35,180,000 （好倉） （附註2至4）	20.36%
5. Billion Sky Limited	受控法團權益	35,180,000 （好倉） （附註2至4）	20.36%
6. Win Key Investments Limited	受控法團權益	35,180,000 （好倉） （附註2至4）	20.36%

附註：

- Optimize Capital乃於英屬處女群島註冊成立之公司，由李德麟先生單獨全資擁有。李德麟先生為執行董事李惟瑋女士及李惟宏先生之父親，故根據證券及期貨守則第XV部，李德麟先生被認作於上述股份中擁有權益。
- 大唐金融乃於香港註冊成立之公司，其全部已發行股本由Jumbo China Holdings Limited、Bright Pearl Limited及Win Key Investments Limited分別實益擁有58%、28%及14%。根據證券及期貨條例第XV部，Jumbo China Holdings Limited被視為擁有該等股份權益。
- Jumbo China Holdings Limited全部已發行股本由Billion Sky Limited實益擁有79.31%。根據證券及期貨條例第XV部，Billion Sky Limited被視為擁有該等股份權益。
- Billion Sky Limited全部已發行股本由Win Key Investments Limited（其全部已發行股本由李德麟先生實益擁有）實益擁有59.55%。根據證券及期貨條例第XV部，Win Key Investments Limited及李德麟先生被視為擁有該等股份權益。
- 股權百分比表本公司於二零一六年三月三十一日有172,800,000股已發行股份為基準計算。

除上文披露者外，據董事所知，於二零一六年三月三十一日，本公司並無獲任何其他人士告知，且概無本公司其他董事或主要行政人員（如有）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定須向本公司披露之權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置登記冊內之權益或淡倉。

董事會報告

管理合約

於本年度，概無訂立或存在有關管理及執行本公司全部或任何重大部分業務之合約。

關連交易

投資管理協議

根據日期為二零一零年十二月一日之投資管理協議（「投資管理協議」），本公司委任大唐投資（證券）有限公司（「大唐證券」）為本公司投資經理，以向本公司提供投資管理服務，初步年限自二零一零年十二月一日起為期兩年（可予延續），投資管理年費為288,000港元。

根據上市規則第14A.08條，大唐證券被視為本公司之關連人士。大唐證券由本公司主要股東大唐金融集團有限公司全資擁有。因此，投資管理協議項下之交易構成本公司之持續關連交易。於本年度，根據投資管理協議已付大唐證券之投資管理費總額為288,000港元。由於根據上市規則第14.07條（倘適用）計算之各項百分比率均低於5%，且總代價低於3,000,000港元。根據投資管理協議擬進行之交易毋須遵守上市規則第十四A章內有關申報、公告及獨立股東批准之規定。

租賃協議

根據大唐證券（作為業主）與本公司（作為租戶）訂立日期為二零一四年十一月十三日之租賃協議，該協議由二零一四年十一月二十日起為期一年並可重續，扣除營運開支、管理費及其他費用每月租金為30,916.67港元（隨後由日期為二零一五年十一月十三日之租賃協議重續，自二零一五年十一月二十日起重續一年並可重續，每月租金為38,866.67港元）（「租賃協議」），大唐證券以每月38,866.67港元之租金（不包括營運開支、差餉及其他開支）向本公司租出位於香港金鐘道95號統一中心32樓A301室之辦公室物業，自二零一五年十一月二十日起為期一年（可予延續）。

誠如上文所述，大唐證券為本公司之關連人士。據此，租賃協議構成本公司之持續關連交易。於本年度，本公司根據租賃協議已向大唐證券支付租金總額405,715港元。由於根據上市規則第14.07條（倘適用）計算之各項百分比率均低於5%，且總代價低於3,000,000港元。根據租賃協議擬進行之交易毋須遵守上市規則第十四A章內有關申報、公告及獨立股東批准之規定。

託管協議

本公司根據於二零一零年十二月一日生效之託管協議（「託管協議」）委任星展銀行有限公司（「星展」）為其託管人。託管協議內容有關（其中包括）現金及所有權文件安全託管、實物交收本公司投資組合內之證券，以及就該等證券收取股息及其他權益。託管協議將一直生效，直至本公司或星展向另一方發出不少於三個月之書面通知予以終止為止。

董事會報告

根據託管協議，本公司須就提供該等證券向星展支付託管費，金額按本公司存入星展之投資總值之平均月終結餘按年率0.125厘（可由星展按託管協議所載條款於不時知會本公司並獲本公司同意之情況下予以修訂）計算，每月最少500美元。

根據上市規則第14A.08條，星展被視為本公司之關連人士。因此，託管協議項下之交易構成本公司持續關連交易。

於本年度，支付予星展之託管費及其他費用合共為47,520港元。由於根據上市規則第14.07條（倘適用）計算之各項百分比率均低於5%，且總代價低於3,000,000港元。根據託管協議擬進行之交易毋須遵守上市規則第十四A章內有關申報、公告及獨立股東批准之規定。

獨立非執行董事已審閱於本年度分別根據上述投資管理協議、租賃協議及託管協議進行之持續關連交易（統稱「交易」），並確認各項交易均：

- (i) 於本公司一般及日常業務過程中訂立；
- (ii) 按一般商業條款訂立；
- (iii) （就投資管理協議而言）根據投資管理協議進行，條款屬公平合理並符合本公司及其股東整體利益；
- (iv) （就租賃協議而言）根據租賃協議進行，條款屬公平合理並符合本公司及其股東整體利益；及
- (v) （就託管協議而言）根據託管協議進行，條款屬公平合理並符合本公司及其股東整體利益。

本公司核數師亦確認：

- (i) 各項有關交易已獲董事會批准；
- (ii) 根據投資管理協議擬進行之交易乃按照投資管理協議之條款訂立；
- (iii) 根據租賃協議擬進行之交易乃按照租賃協議之條款訂立；
- (iv) 根據託管協議擬進行之交易乃按照託管協議之條款訂立；

董事會報告

(v) 本公司於本年度就投資管理協議所支付之投資管理費總額不超過288,000港元；

(vi) 本公司於本年度就租賃協議所支付之租金總額不超過405,716港元；及

(vii) 本公司於本年度就託管協議所支付之託管費及其他開支總額不超過47,520港元。

就本年度財務報表附註22所披露並構成上市規則所定義關連交易或持續關連交易之「關連人士交易」而言，本公司於本年度已遵守上市規則第十四A章之相關規定。

優先購買權

儘管百慕達法例並無限制優先購買權，惟本公司之細則並無就本公司股份制訂優先購買權條文。亦無股東由於作為本公司股東可享有任何稅項減免所需的資料。

公眾持股量

根據本公司可公開獲得之資料及據董事所知，本公司於本年度及截至本年報日期已維持上市規則所訂明之公眾持股量。

審核委員會

於本年度，本公司已根據上市規則第3.21條成立審核委員會，以履行（其中包括）審閱及監督本公司之財務申報程序、內部監控制度及風險管理體系等職責。審核委員會成員包括全部三名獨立非執行董事已聯同，並已與管理層審閱本公司於本年度之經審核財務報表。

報告期後事項

自本年度截止起至本年報日期，董事並不知悉任何重大事件。

核數師

衛亞會計師事務所有限公司（執業會計師）已獲委任為本公司本年度之核數師。本公司本年度之財務報表已由衛亞會計師事務所有限公司審核。衛亞會計師事務所有限公司將退任，惟符合資格並願意於應屆股東週年大會應聘續任。本公司將提呈決議案，續聘衛亞會計師事務所有限公司為本公司核數師。

承董事會命
主席
李惟瑋

香港，二零一六年六月八日

環境、社會及管治報告

僱傭標準

大唐投資國際有限公司（「本公司」）遵守香港現行之適用的僱傭相關法例及法規。本公司概無僱傭未滿18歲之員工，並向員工提供不低於法定標準的勞工權利及福利。概無向任何僱員支付低於最低工資條例（香港法律第608章）之工資，每月薪金乃根據各員工的僱傭合約按時支付。本公司根據強制性公積金計劃於每個月的供款日之前向其經營之定額供款退休計劃作出供款。

於截至二零一六年三月三十一日止年度（「本年度」）末，本集團共有9名僱員。令人引以為豪的是，經過我們全面提升本公司內部性別平等的不懈努力，僱員之比率已達到44%為女僱員及56%為男僱員（包括董事在內）。

工作環境

本公司承諾遵守有關反歧視及推進平等機遇等方面的法律，亦致力於為我們的僱員提供愉快、安全及健康的工作場所。我們關愛僱員，並深明在工作場所中保持積極的態度有助於激勵僱員。

員工關懷、發展與培訓

我們認為僱員為本公司之重要資產。我們致力於提供公正且尊重僱員的工作環境。

於遴選僱員及董事會成員時，本公司將考量該名人士可為本公司的多元化及才能作出貢獻的經驗、知識及背景。

本公司透過舉辦外部及內部研討會，為僱員提供持續培訓的機會。僱員除有機會可學習新技能外，亦會獲指派工作任務，在靈活及積極的氣氛下學習。此外，本公司亦會通過必要的持續專業培訓課程（「持續專業培訓」），為新入職及現有僱員提供財務及合規方面的培訓項目。培訓時數則視乎該年度所舉辦的研討會、課程及活動而異。包括董事在內，本公司僱員已接受不少於2小時及不超過12小時的持續專業培訓。我們實行五天工作周制度，鼓勵僱員在健康、工作及社會或家庭活動之間取得平衡。

與股東之關係

董事會認真對待作為受託人的角色，並致力在業務經營中維持高標準的誠信經營及商業透明度。為理解我們的主要權益持有人之需求及預期，本公司設立開放的渠道與股東溝通，並於其網頁上指定電郵賬戶與權益持有人溝通。

環境、社會及管治報告

環境保護

本公司採取一系列舉措推動節約能源。例如，我們參與了由環保觸覺組織的無冷氣夜二零一五，於二零一五年九月二十五日晚間關閉辦公物業內的空調。

作為投資工具公司，我們亦知悉投資決策及其對環境的潛在影響。倘時機適合，我們可能考慮項目的風險回報機制之餘亦考量其對環境的積極影響。

社區參與及貢獻

本公司透過支持為本地社區締造有效及持久效益的措施達到社區的可持續發展。在企業慈善活動以外，本公司鼓勵僱員參與義務工作，支持對社區的長遠投資。

本公司僱員有機會參與由香港影視明星體育協會慈善基金組織的社區服務，包括於本年度探訪長者。於二零一五年四月及八月，我們的義工向藍田及觀塘的長者派發燕麥粥及米飯，與長者交談陪同探訪。

本公司僱員亦參與了香港公益金所贊助的「公益金便服日」，以為有需要人士籌集捐款及關注。

獨立核數師報告



East Asia Sentinel Limited 衛亞會計師事務所有限公司

執業會計師

香港灣仔
莊士敦道181號
大有大廈22樓

電話：+852 2521 2328
傳真：+852 2525 9890
電郵：letters@EastAsiaSentinel.com
www.EastAsiaSentinel.com

參考編號：143448

致大唐投資國際有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

全體股東

本行已審核第29至32頁所載大唐投資國際有限公司(「貴公司」)之財務報表，包括於二零一六年三月三十一日之財務狀況表以及截至該日止年度之損益及全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

董事對財務報表之責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製真實而公平之財務報表，並負責董事認為必須之內部監控，以確保所編製財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

核數師之責任

本行之責任是根據審核之結果，就該等財務報表作出意見，並根據一九八一年百慕達公司法第90條僅向股東報告吾等之意見，除此之外不作其他用途。本行概不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。

本行已按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核工作。該等準則規定，本行須遵守道德規範，並規劃及進行審核，以合理保證此等財務報表並無重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

審核涉及多項程序，以就財務報表之金額及披露獲取審核憑證。所挑選之程序乃取決於核數師之判斷，包括財務報表有否因欺詐或錯誤而出現重大錯誤陳述之風險評估。於進行風險評估時，核數師會考慮與該公司編製真實而公平之財務報表有關之內部監控，以設計適用於有關情況之審核程序，惟不會就公司內部監控之效能發表意見。審核亦包括評估所用會計政策是否適當及董事作出之會計估計是否合理，亦會評估財務報表之整體呈報方式。

本行相信，本行已獲得足夠及合適之審核憑證，以就本行之審核意見提供基礎。

意見

本行認為，財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司於二零一六年三月三十一日之財務狀況以及截至該日止年度之財務表現及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

衛亞會計師事務所有限公司

董事

蘇國強

執業證書號碼P1724

香港

日期：二零一六年六月八日

全面收益表

截至二零一六年三月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
投資(虧損)/收益	6	(1,349)	117
其他收益	6	35	11,976
可供出售投資之減值虧損	10	(7,325)	(7,802)
行政開支		(3,283)	(3,160)
除稅前(虧損)/溢利	7	(11,922)	1,131
稅項	8(a)	-	-
本年度(虧損)/溢利		(11,922)	1,131
其他全面收益		-	-
本年度全面(虧損)/收益總額		(11,922)	1,131
股息	20	-	-
每股(虧損)/溢利	21		
基本：			
本年度(虧損)/溢利		(0.07)港元	0.01港元
攤薄：			
本年度(虧損)/溢利		不適用	不適用

第33至69頁之附註為本財務報表之組成部分。

財務狀況表

於二零一六年三月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動資產			
可供出售投資	10	25,456	26,580
流動資產			
按公平值計入損益表之投資	11	3,818	517
按金、其他應收款項及預付款項	12	769	13,562
現金及現金等價物	13	6,309	7,591
流動資產總值		10,896	21,670
流動負債			
其他應付款項及應計費用	14	187	163
流動負債總額		187	163
流動資產淨值		10,709	21,507
資產淨值		36,165	48,087
股本及儲備			
股本	15	17,280	17,280
儲備	16	18,885	30,807
權益總額		36,165	48,087
每股資產淨值	19	0.21港元	0.28港元

李惟瑋
董事

黃志儉
董事

第33至69頁之附註為本財務報表之組成部分。

權益變動表

截至二零一六年三月三十一日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
截至二零一五年三月三十一日止年度				
於二零一四年四月一日	17,280	37,786	(8,110)	46,956
全面收益總額				
本年度溢利	-	-	1,131	1,131
於二零一五年三月三十一日	17,280	37,786	(6,979)	48,087
截至二零一六年三月三十一日止年度				
於二零一五年四月一日	17,280	37,786	(6,979)	48,087
全面收益總額				
本年度虧損	-	-	(11,922)	(11,922)
於二零一六年三月三十一日	17,280	37,786	(18,901)	36,165

第33至69頁之附註為本財務報表之組成部分。

現金流量表

截至二零一六年三月三十一日止年度

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
經營業務之現金流量		
除稅前(虧損)/溢利	(11,922)	1,131
經作出下列調整：		
利息收入	(35)	(79)
按公平值計入損益表之投資未變現虧損	1,154	7
可供出售投資之減值虧損	7,325	7,802
營運資金變動前經營(虧損)/溢利	(3,478)	8,861
按公平值計入損益表之投資之公平值變動	(4,455)	110
按金、其他應收款項及預付款項減少/(增加)	12,793	(13,108)
其他應付款項及應計費用增加	24	14
經營業務產生/(動用)之現金淨額	4,884	(4,123)
投資業務產生之現金流		
購買可供出售投資	(6,201)	-
出售可供出售投資所得款項	-	9,347
已收利息	35	79
投資業務(所用)/產生現金淨額	(6,166)	9,426
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(1,282)	5,303
年初現金及現金等價物	7,591	2,288
年末現金及現金等價物	6,309	7,591
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	447	235
原訂限期為三個月內之短期存款	5,862	7,356
	6,309	7,591

第33至69頁之附註為本財務報表之組成部分。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

1. 一般資料

大唐投資國際有限公司(「本公司」)於二零零三年四月十五日在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。本公司之股份由二零零四年四月二日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司之註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。本公司之主要營業地點位於香港金鐘道中95號統一中心32樓A301室。

本公司主要從事投資於香港、美國、中華人民共和國及其他地區成立之上市及未上市企業。

2. 編製基準

本公司的財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」,包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(「詮釋」)之統稱)及香港普遍接受之會計原則編製。該等財務報表亦遵循香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文及香港公司條例之披露規定。

除下文所載的會計政策闡明之可供出售投資以及按公平值計入損益表之投資乃按公平值呈列外,該等財務報表已按照歷史成本慣例編製。

該等財務報表以港元呈列,而除另有註明外,所有數值均調整至最接近之千位。

根據香港財務報告準則編製財務報表須使用若干主要會計估計,管理層在應用本公司會計政策時亦須作出判斷。涉及較大程度判斷或較複雜之範疇或假設及估計對財務報表有重大影響之範疇,於附註4披露。

(a) 本公司採納之新訂及經修訂準則

本公司已於二零一五年一月一日或之後開始的財政年度首次採納下列準則之修訂:

香港會計準則第19號「由僱員或第三方向設定受益計劃供款」之修訂。此項修訂區分了僅與即期服務相關的供款以及與超過一段期間服務相關的供款。該項修訂允許與服務相關,但是並不根據服務期限的長短而變動的供款,可自該項服務提供期間所得利益的相關成本中抵減。與服務相關的供款,並且根據服務期限的長短而變動的供款,必須在服務期間內,按照與適用於相關利益的相同分配方法進行分攤。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

2. 編製基準 (續)

(a) 本公司採納之新訂及經修訂準則 (續)

香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進中有關香港財務報告準則第8號「經營分部」之修訂、香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」之修訂、香港會計準則第38號「無形資產」之修訂及香港會計準則第24號「關聯方披露」之修訂。

香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進中有關香港財務報告準則第3號「業務合併」之修訂、香港財務報告準則第13號「公平值計量」之修訂和香港會計準則第40號「投資物業」之修訂。

採納二零一零年至二零一二年週期之年度改進須在分部附註中作額外披露。除此之外，其他修訂對本公司無重大影響。

該等發展對本公司當前或過往期間業績及財務狀況之編製或呈列方式並無重大影響。

(b) 尚未採納之新訂準則及詮釋

截至該等財務報表刊發日期止，香港會計師公會已頒佈多項於二零一六年一月一日後開始之年度期間生效惟尚未於編製該等財務報表時採納之新訂準則、準則之修訂及詮釋。該等或與本公司有關之新訂準則包括以下各項。

	於下列日期或 其後開始之 會計期間生效
香港會計準則第1號「披露動議」之修訂	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號 「折舊及攤銷之可接受方法之澄清」之修訂	二零一六年一月一日
二零一二年至二零一四年週期之年度改進 「多項香港財務報告準則之修訂」	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第15號「合約客戶收益」	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號「金融工具」	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號「租賃」	二零一九年一月一日

香港會計準則第1號「披露動議」之修訂

香港會計準則第1號「財務報表之呈列」之修訂就如何實踐應用重要性概念提供一些指引。

香港會計準則第1號之修訂於二零一六年一月一日或以後開始之年度期間生效。本公司董事預期，應用香港會計準則第1號之修訂對本公司財務報表之已確認金額並無重大影響。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

2. 編製基準 (續)

(b) 尚未採納之新訂準則及詮釋 (續)

二零一二年至二零一四年週期之年度改進

二零一二年至二零一四年週期香港財務報告準則之年度改進包括對不同香港財務報告準則之多項修訂，概述如下。

香港財務報告準則第5號之修訂為香港財務報告準則第5號引入了對實體將資產（或出售組別）從持作銷售重新分類為持作向擁有人分派（反之亦然）的具體指引。有關修訂澄清，上述轉變應視為原來出售計劃之延續，因此香港財務報告準則第5號所載有關出售計劃轉變之規定並不適用。

有關修訂亦澄清終止使用持作分派會計方法之指引。

香港財務報告準則第7號之修訂提供額外指引，以澄清服務合約於資產轉移中是否屬持續牽涉（就有關資產轉移所要求的披露而言）。

香港會計準則第19號之修訂澄清用於將離職後福利責任貼現之比率應參考優質公司債券於報告期末之市場收益而釐定。優質公司債券之市場深度應於貨幣（即用於支付福利之同一貨幣）層面進行評估。若相關貨幣並無有關優質公司債券之深度市場，則應轉而使用以該貨幣計值之政府債券於報告期末之市場收益。

本公司董事預計，應用該等修訂將不會對綜合財務報表內之已確認金額造成重大影響。

香港財務報告準則第15號「合約客戶收益」

香港財務報告準則第15號制定單一全面模式，供實體用作將自客戶合約所產生的收益入賬。香港財務報告準則第15號生效後，將取代香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建造合約」及相關詮釋等現行的收益確認指引。

香港財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認就描述向客戶轉讓承諾貨品或服務所確認的收益金額，應能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入確認收益的五個步驟：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

2. 編製基準 (續)

(b) 尚未採納之新訂準則及詮釋 (續)

香港財務報告準則第15號「合約客戶收益」(續)

- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步：於(或當)實體完成履約責任時確認收益

根據香港財務報告準則第15號，一間實體於(或當)完成履約責任時(即於與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時)確認收益。香港財務報告準則15號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。此外，香港財務報告準則第15號要求更詳盡的披露。董事正評估應用香港財務報告準則第15號的影響。然而，於本公司完成詳盡審閱前，難以就香港財務報告準則第15號的影響作合理估計。

香港財務報告準則第9號「金融工具」

於二零零九年頒佈之香港財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量之新規定。香港財務報告準則第9號隨後於二零一零年經修訂，當中載入金融負債分類及計量及終止確認之規定，並於二零一三年載入有關一般對沖會計處理之新規定。於二零一四年頒佈之香港財務報告準則第9號另一個經修訂版本主要加入a)金融資產之減值規定；及b)藉為若干簡單債務工具引入「按公平值計入其他全面收入表」計量類別，對分類及計量規定作出有限修訂。

香港財務報告準則第9號之主要規定：

- 於香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內之所有已確認金融資產其後須按攤銷成本或公平值計量，特別是，按其目標為收取合約現金流之業務模式所持有之債務投資及合約現金流僅為支付本金及未償還本金之利息款項之債務投資一般於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。於目的為同時收取合約現金流及出售金融資產之業務模式所持有之債務工具，以及合約條款訂明現金流純為於特定日期支付本金及未償還本金之利息之債務工具，一般以按公平值計入其他全面收入表之方式計量。所有其他債務投資及股本投資則按其後會計期間結算日之公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可不可撤回地選擇於其他全面收入呈報股本投資(並非持作買賣者)公平值之其後變動，只有股息收入全面於損益確認。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

2. 編製基準 (續)

(b) 尚未採納之新訂準則及詮釋 (續)

香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

- 就計量指定為按公平值計入損益表之金融負債而言，香港財務報告準則第9號規定由於金融負債自身之信貸風險變動而產生之公平值變動金額於其他全面收入內呈列，除非於其他全面收入中確認該負債信貸風險變動影響將造成或加大損益內之會計錯配則作別論。

金融負債信貸風險所產生之公平值變動其後不會重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，指定為按公平值計入損益之金融負債之整筆公平值變動金額於損益內呈列。

- 就金融資產之減值而言，與香港會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式計算相反，香港財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體將於各報告日期之預期信貸虧損及該等預期信貸虧損之變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來之變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。
- 一般對沖會計之新規定保留根據香港會計準則第39號目前可運用之三類對沖會計機制。根據香港財務報告準則第9號，已為合資格作對沖會計處理之各類交易提供更大的靈活性，特別是擴闊合資格作為對沖工具之工具類別以及合資格作對沖會計處理的非金融項目之風險成分類別。此外，追溯性定量成效測試已經剔除。新規定同時引入增加披露有關實體風險管理活動之規定。

董事預計，根據對本公司於二零一六年三月三十一日之金融工具所作出之分析，日後採納香港財務報告準則第9號將不會對本公司金融資產及金融負債所呈報之金額造成重大影響。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

2. 編製基準 (續)

(b) 尚未採納之新訂準則及詮釋 (續)

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號已取代香港會計準則第17號「租賃」、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」、香港（常設詮釋委員會）—詮釋第15號「經營租賃—優惠」及香港（常設詮釋委員會）—詮釋第27號「評估牽涉租賃的法律形式的交易的內容」。香港財務報告準則第16號消除承租人將租賃分類為經營或融資之規定。取而代之，所有租賃均根據香港會計準則第17號「租賃」以與融資租賃類似的方式處理。根據香港財務報告準則第16號，租賃乃透過按其以於財務狀況表獨立披露（計入使用權資產）或與物業、廠房及設備共同披露的資產（包括租賃負債款項加若干其他金額）支付未來租賃款項的責任之現值確認債項之方式於財務狀況表入賬。該等新規定的最大影響為已確認租賃資產及金融負債將會增加。當中亦有若干例外情況。香港財務報告準則第16號載有選項，承租人毋須就(a)短期租賃（即12個月或以下的租賃，包括任何續期選擇的影響）及(b)低價值資產租賃（例如租賃個人電腦）確認資產及負債。香港財務報告準則第16號大致保留香港會計準則第17號內出租人的會計要求。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並將該兩種租賃分別入賬。就分租的分類而言，中介出租人應按下列條件將分租分類為融資租賃或經營租賃：(a)倘主租賃乃短期租賃而該實體為承租人，則分租應重新分類為經營租賃；(b)否則，分租應參照因主租賃產生的使用權資產而分類，而非參照相關資產分類。香港財務報告準則第16號明確說明承租人須區分合約的租賃部份及服務部份，並僅就租賃部份應用租賃會計要求。本公司現正就應用香港財務報告準則第16號的潛在影響進行評估，董事認為，在本公司進行詳盡審閱前提供採用香港財務報告準則第16號影響的合理估計並不可行。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要

編製此等財務報表採納之主要會計政策載列如下。除另有註明者外，此等政策於所有呈報年度貫徹應用。

(a) 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策人提供之內部報告一致之方式報告。主要經營決策人乃負責就本公司各項業務及地理位置分配資源並評估表現。

(b) 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

計入本公司財務報表之項目均以有關實體營運所在主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。財務報表乃以港元呈列，而港元為本公司之功能及呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易以交易當日之現行匯率換算為功能貨幣。結算該等交易及以外幣列值之貨幣資產與負債按年末匯率換算時產生之匯兌盈虧，於全面收益表確認。

(c) 金融工具

金融資產及金融負債於本公司成為該工具合約條文之訂約方時按交易日期基準確認。

收取資產現金流量之合約權利屆滿；本公司轉讓資產擁有權絕大部分風險及回報；或本公司既無轉讓亦不保留資產擁有權絕大部分風險及回報但不保留資產控制權時，終止確認金融資產。終止確認財務資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已直接於權益確認之累計盈虧之總和之差額，於全面收益表確認。

相關合約訂明之責任獲解除、註銷或屆滿時，則終止確認金融負債。已終止確認金融負債賬面值與已付代價之差額，於全面收益表確認。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

(c) 金融工具 (續)

(i) 貸款及應收款項

貸款及應收款項包括存款及其他應收款項，最初按公平值確認，其後則利用實際利率法按攤銷成本減去減值撥備計量。除非折讓之影響並不重大，則其按成本列值。倘有客觀證據顯示本公司將無能力根據應收款項原定條款收回到期之所有金額，則確立應收款項減值撥備。債務人存在重大財務困難、債務人可能破產或進行財務重組及違約或拖延付款，均被視為應收款項出現減值之指標。撥備金額為資產賬面值與估計未來現金流量按原實際利率折算之現值間之差額。資產賬面值透過使用撥備賬進行扣減，而虧損金額於損益及其他全面收益表之行政開支確認。倘應收款項不可收回，則於應收款項撥備賬撇銷。其後收回先前註銷之金額計入全面收益表之行政開支中。

(ii) 可供出售投資

可供出售投資乃歸入本類別或未歸入任何其他類別之非上市股本證券之非衍生投資及對限責合夥人之投資。於首次確認後之各財務報告期間結算日，可供出售投資資產按公平值列賬，而未變現收益或虧損於可供出售投資估值儲備確認為其他全面收益，直至該項投資被終止確認為止，則屆時累計收益或虧損於全面收益表確認為其他收益，或直至該項投資被釐定為減值為止，屆時累計收益或虧損於全面收益表確認。行政開支於可供出售投資估值儲備撇銷。

倘未上市股本證券之公平值因以下各項原因無法可靠計算：(a)該投資之合理公平值估計數字範圍變化甚大或(b)該範圍內多個估計數字之或然因素無法合理評估及用於估計公平值，則有關證券會按成本減任何減值虧損列賬。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

(c) 金融工具 (續)

(iii) 按公平值計入損益表之投資

按公平值計入損益之投資為持作交易之投資或於首次確認時指定為按公平值計入損益表。按公平值計入損益表之投資最初按公平值確認，而交易成本自全面收益表扣除。該等投資其後按公平值計量。因該等投資公平值變動而產生之收益或虧損，於其產生期間在全面收益表之投資收益／(虧損)確認。倘本公司收取派息之權利獲確立，按公平值計入損益之金融資產之股息收入，於全面收益表確認為收入。

(iv) 公平值

在金融市場活躍交易的投資的公平值參考於報告期末營業結束時的市場收市價。倘某項投資的市場不活躍，公平值將採用估值方法確定。該等方法包括參考近期所進行的公平市場交易、其他大致類同財務工具的現行市場價格、現金流量折現分析以及市場參與者通常採用的其他估值技巧。

(d) 非金融資產減值

倘於任何時候因發生若干事件或情況有變而顯示賬面值可能無法收回，則須就資產進行減值審閱。若某項資產賬面值超過其可收回金額，則就其差額確認減值虧損。可收回金額乃一項資產之公平值減出售成本與使用二者間之較高者。評估減值時，資產按可分開識別之現金流量最低水平(現金產生單位)予以分類。倘非金融資產(商譽除外)出現減值，則會於各財政年度結算日檢討減值可否撥回。

(e) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款及原定期限不超過三個月之其他短期高流動性投資。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

(f) 應付款項

應付款項最初按公平值確認，其後則利用實際利率法按攤銷成本計量。除非折讓之影響並不重大，則按其成本列值。除非本公司有無條件權利可將償還負債期限延長至報告期間結算日後至少十二個月，否則貿易及其他應付款項分類為流動負債。

(g) 撥備

倘本公司因過往事件致使目前須負上法律或推定責任，且可能須外流資源以履行有關責任並能可靠估計有關金額，即確認撥備。未來經營虧損不予確認撥備。

倘出現多項類似責任，則履行該等責任須外流資源之可能性乃經考慮該等責任之整體類別後釐定。即使同類別責任中任何一項可能須外流資源之機會不大，仍會確認撥備。

(h) 所得稅

本年度之稅項開支包括當期所得稅及遞延所得稅。

當期所得稅支出根據本公司營運及產生應課稅收入之國家於報告期間結算日已頒佈或實質頒佈之稅務法例計算。管理層就適用稅務規例有待詮釋之情況下定期評估報稅表之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付之稅款設定撥備。

遞延所得稅以負債法，就資產及負債之稅基與其於財務報表所載賬面值兩者之暫時差額予以確認。然而，倘若遞延所得稅乃源自首次確認進行交易（不包括業務合併）時不影響會計或應課稅損益之資產或負債，則不會列賬。遞延所得稅以報告期間結算日已實施或實質實施之稅率釐定，且該等稅率預期將於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用。

遞延所得稅資產僅於可能可取得未來應課稅溢利以動用暫時性差異時確認。

倘有可合法執行權利可將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且倘遞延所得稅資產與負債涉及同一稅務機關就擬按淨額基準清償結餘之課稅實體或不同課稅實體徵收之所得稅，遞延所得稅資產與負債可互相抵銷。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

(i) 僱員福利

本公司根據香港強制性公積金計劃(「強積金計劃」)為香港僱員實施界定供款退休計劃，其資產由獨立信託人管理之基金持有。本公司根據僱員之相關每月收入按固定百分比就強積金計劃供款。本公司一旦支付供款後，再無其他付款責任。有關供款乃於應付時確認為僱員福利開支，並可按照僱員在獲得全數供款歸屬前退出計劃所被沒收之供款而減少。預付供款中可獲得現金退款或減少未來付款之部分乃確認為資產。

(j) 收益確認

收益於可能有經濟利益流入本公司及收益能可靠計量時，按下列基準確認：

出售證券之溢利於證券銷售合約完成後確認。

利息收入按時間比例確認。

上市及未上市投資之股息收入於股東收取款項之權利確立時確認。

未變現投資收益於該等投資之公平值高於報告期間結算日投資之賬面值時確認。

(k) 經營租約

由出租人保留擁有權之大部分風險及回報之租約均分類為經營租約。根據經營租約支付之款額扣除出租人提供之任何優惠，於租約期按直線法於全面收益表扣除。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

(l) 關聯方

下列情況下，有關人士被視為與本公司有關聯：

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士近親家庭成員與本公司有關聯：

- (i) 控制或共同控制本公司；
- (ii) 對本公司有重大影響力；或
- (iii) 為本公司或本公司母公司之主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與本公司有關聯：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯）。
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業）。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方之合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司。
- (v) 實體為報告實體或與報告實體有關連之實體就僱員利益設立之離職福利計劃。倘該報告實體自設有關計劃，則提供資助之僱主亦與該報告實體有關連。
- (vi) 實體受附註(a)所識別人土控制或受共同控制。
- (vii) 於附註(a)(i)所識別人土對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體之母公司）主要管理層成員。

(m) 股息分派

分派予本公司股東之股息於有關股息獲本公司股東批准之年度在本公司之財務報表確認為負債。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

4. 重要會計估計及判斷

估計及判斷基於過往經驗及其他因素持續評估，包括對特定情況下視為合理之未來事項之預期。本公司對未來作出估計及假設。該等會計估計根據相關會計政策依照其定義極少與相關實際結果相符。具有致使下個財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整之重大風險之估計及假設論述如下：

(i) 估計遞延稅項資產的可變現程度

釐定所得稅撥備涉及對若干交易未來稅務處理的判斷。本公司謹慎評估該等交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。該等交易的稅務處理定期重新考慮，以計及稅務法規的所有修訂。未用稅務虧損及可扣稅暫時差額均確認為遞延稅項資產。由於這些遞延稅項資產只限在足夠的應課稅溢利可用作抵銷未用稅務抵免時才會確認，所以管理層判斷作出時須評估將來產生應課稅溢利之可能性。管理層的評估不斷覆核，如果很可能出現應課稅溢利足以彌補遞延稅項資產，則會確認額外的遞延稅項資產。

於二零一六年三月三十一日，本公司產生自累計稅項虧損結轉的未變現遞延稅項資產為5,485,883港元（二零一五年：4,717,180港元），而管理層認為不大可能於可預見將來動用遞延稅項利益。

(ii) 可供出售投資減值

釐定於可供出售投資之投資是否出現減值時，本公司遵循香港會計準則第39號之指引。此釐定須就適用之會計政策作出重大判斷。作出此判斷時，本公司評估（包括其他因素）一項投資之公平值低於其成本之持續時間及程度，以及本公司預期持有該項投資之時間長短。

5. 分部報告

本公司並無呈列有關業務及地區之分部資料。於本年度，本公司主要於單一地區經營單一業務。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

6. 投資(虧損)/收益及其他收益

本公司於本年度確認之投資(虧損)/收益及其他收益如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
投資(虧損)/收益		
按公平值計入損益表之投資未變現(虧損)淨額	(1,154)	(7)
出售按公平值計入損益表之投資已變現(虧損)/收益淨額	(253)	124
股息收入	58	-
	(1,349)	117
其他收益		
銀行利息收入	35	79
非上市合夥公司之分派收入	-	476
可供出售投資之分派收入	-	11,421
	35	11,976
投資(虧損)/收益及其他收益總額	(1,314)	12,093

7. 除稅前(虧損)/溢利

本公司除稅前(虧損)/溢利經扣除以下各項：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
核數師酬金		
— 審核服務	171	166
— 非審核服務	-	4
一項可供出售投資之減值虧損	7,325	7,802
投資經理費用	288	288
匯兌虧損淨額	88	1
法律及專業費用	233	218
經營租約付款	406	341
員工成本(不包括董事酬金)		
— 薪金、花紅及津貼	231	319
— 強制性公積金供款	8	14

截至二零一六年及二零一五年三月三十一日止年度，並無識別任何特殊項目。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

8. 稅項

- (a) 由於本公司的香港業務於本年度並無產生應課稅溢利，故並無於該等財務報表中就香港利得稅作出撥備（二零一五年：無）。
- (b) 由於本公司並無自海外產生之溢利，故並無於該等財務報表中就海外稅項作出撥備。
- (c) 本公司之未確認遞延稅項資產如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
未確認遞延稅項資產	5,485	4,717

遞延稅項資產主要為累計稅項虧損結轉所產生時間差異之全面稅項影響。此項遞延稅項資產並無於財務報表中確認，原因為董事認為，不大可能釐定有關遞延稅項資產能夠於可見將來動用。該等未動用稅項虧損並無屆滿日期。

- (d) 稅項開支與按適用稅率計算之會計（虧損）／溢利之對賬如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
除稅前（虧損）／溢利	(11,922)	1,131
按適用稅率16.5%（二零一五年：16.5%）計算之稅項	(1,967)	187
毋須課稅收入之稅項影響	(15)	(1,976)
不可扣稅開支之稅項影響	1,208	1,287
未確認稅項虧損之稅項影響	774	502
所得稅總額	-	-

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

9. 董事福利及權利

(a) 董事酬金

根據上市規則及香港法例第622章香港公司條例第383條所披露之本年度董事酬金如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
袍金：		
執行董事	42.50	38
獨立非執行董事	127.50	130
其他酬金：		
執行董事：		
— 薪金及實物利益	942	890
— 退休福利計劃供款	18	18
	1,130	1,076

截至二零一六年三月三十一日止年度各董事之酬金按記名基準載列如下：

	董事袍金 千港元	薪金 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
執行董事				
李惟瑋	—	769	18	787
黃志儉	—	173	—	173
李惟宏	42.50	—	—	42.50
獨立非執行董事				
呂凡	42.50	—	—	42.50
周雲霞	42.50	—	—	42.50
林志偉	42.50	—	—	42.50
	170	942	18	1,130

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

9. 董事福利及權利 (續)

(a) 董事酬金 (續)

截至二零一五年三月三十一日止年度各董事之酬金按記名基準載列如下：

	董事袍金 千港元	薪金 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
執行董事				
李惟瑀	-	732	18	750
黃志儉	-	158	-	158
李惟宏	38	-	-	38
獨立非執行董事				
呂凡	38	-	-	38
林志偉	38	-	-	38
周雲霞	38	-	-	38
張鴻儒 (於二零一四年九月一日辭任)	16	-	-	16
	168	890	18	1,076

董事概無於本年度根據任何安排放棄或同意放棄任何酬金。本公司並無向任何董事支付酬金，以吸引其加入本公司或作為其加入本公司時之酬金，或作為離職補償（二零一五年：無）。

(b) 董事於交易、安排或合約中之重大權益

於年度結束時或年度內任何時間，本公司概無訂有任何董事直接或間接擁有重大權益，並與本公司業務有關且仍然存在之重要交易、安排及合約。

(c) 最高薪人士

在本公司最高薪人士之中，董事及個人分佔之數目如下：

	二零一六年	二零一五年
董事數目	3	4
個人數目	2	1
	5	5

上述董事之酬金已載入附註9(a)之披露。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

9. 董事福利及權利 (續)

(c) 最高薪人士 (續)

上述個人之酬金如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
薪金、津貼及實物利益	231	299
退休福利計劃供款	8	14
	239	313

介乎下列薪酬範圍之非董事及最高薪酬人士之數目如下：

	二零一六年 僱員數目	二零一五年 僱員數目
零至500,000港元	1	1
500,001港元至1,000,000港元	-	-
	1	1

個別人士概無於本年度根據任何安排放棄或同意放棄任何酬金。本公司並無向任何人士支付酬金，以吸引其加入本公司或作為其加入本公司時之酬金，或作為離職補償（二零一五年：無）。

於本年度，任何此等董事或以上最高薪人士概無就彼等向本公司提供之服務而獲授予購股權。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

10. 可供出售投資

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
投資證券，按成本值：		
股本證券，非上市股份（附註(a)）	17,186	18,787
減：減值虧損	-	(7,802)
	17,186	10,985
於有限合夥公司之投資，按成本值（附註(b)）	15,595	15,595
減：減值虧損	(7,325)	-
	8,270	15,595
總計	25,456	26,580

(a) 股本證券

股本證券指於中華人民共和國（「中國」）及美國私營企業擁有之非上市股份權益。

由於該等公司為私人持有，故該等股本證券並無活躍之買賣市場。該等股本證券之公平值先參考投資代價釐定，而投資代價乃董事與受投資公司經公平磋商後釐定。另外，董事已考慮關於受投資公司之未來增長潛力及股份增值前景。依據該等分析，董事認為，自收購日期起至二零一六年三月三十一日，股本證券並無任何可導致此等可供出售投資公平值有變之重大變化。因此，於二零一六年三月三十一日，概無於此等財務報表確認重估差額，且毋須作減值撥備。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

10. 可供出售投資 (續)

(a) 股本證券 (續)

於報告期間結算日之股本證券詳情如下：

發行人名稱	業務性質	持有 股份數目	持有股本 權益 (%)	投資應佔 資產淨值 (%)	二零一六年 成本 扣除減值 千港元	二零一五年 成本 扣除減值 千港元
天津一商友誼股份有限公司	營運百貨店及家電零售店	8,711,965 (二零一五年: 8,711,965)	3.955% (二零一五年: 3.955%)	26% (二零一五年: 20%)	9,434	9,434
北京極光互動網絡技術有限公司	線上遊戲開發、分銷及營運	1,231,600 (二零一五年: 1,231,600)	5.00% (二零一五年: 5.00%)	4% (二零一五年: 3%)	1,551	1,551
730 Arizona Avenue II, LLC	投資控股	800 (二零一五年: 無)	14.68% (二零一五年: 無)	17% (二零一五年: 無)	6,201	不適用
					17,186	10,985
					二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
股本證券·按成本					17,186	18,787
減值虧損撥備					-	(7,802)
					17,186	10,985

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

10. 可供出售投資 (續)

(a) 股本證券 (續)

有關股本證券之業務資料簡述如下：

天津一商友誼股份有限公司 (「天津一商」)

天津一商為根據一項重組計劃於二零零六年一月六日在中國註冊成立之中外合資企業。根據該項重組計劃，中國國有企業天津一商發展有限公司轉型為天津一商。天津一商以及其附屬公司及分支機構之業務為於中國營運百貨店及家電零售店。

天津一商之經審核財務資料概略如下：

	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一四年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
年度溢利	431	1,778
資產淨值	722,204	721,773

年內，本公司並無自天津一商收取任何股息 (二零一五年：無)。

北京極光互動網絡技術有限公司 (「北京極光」)

北京極光是於英屬處女群島註冊之有限公司。該公司透過其附屬公司、關聯公司及聯營公司，直接或間接地於中國從事線上遊戲開發、分銷及營運，以及其他相關業務。北京極光專注於遊戲開發，包括但不限於大型多人在線角色扮演遊戲 (「MMORPG」) 及手機遊戲。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

10. 可供出售投資 (續)

(a) 股本證券 (續)

北京極光互動網絡技術有限公司 (「北京極光」) (續)

北京極光之未經審核財務資料概略如下：

	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一四年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
年度虧損	(48,991)	(16,534)
資產淨值	4,833	53,906

於年內，本公司並無自北京極光收取任何股息 (二零一五年：無)。

730 Arizona Avenue II, LLC (「730 Arizona」)

730 Arizona是於美國註冊之有限責任公司，投資持有位於730 Arizona Avenue, Santa Monica, California 90401之商業樓宇 (「該物業」) 40%權益的一間特拉華州有限公司。該物業為一幢於一九八九年落成之四層高商業樓宇，設有兩層地下停車場，可出租總面積約28,822平方呎。有關商業樓宇由730 Arizona Avenue Management LCC (一間於美國加利福尼亞州註冊之有限責任公司) 管理。

730 Arizona之未經審核財務資料概略如下：

	二零一五年 七月一日至 二零一五年 十二月 三十一日 期間 千美元
年度虧損	(2)
資產淨值	5,446

於年內，本公司並無自730 Arizona收取任何股息 (二零一五年：不適用)。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

10. 可供出售投資 (續)

(b) 於有限合夥公司之投資

由於該有限合夥公司之權益為私人持有，故該等投資並無活躍之買賣市場。該等投資之公平值先參考投資代價釐定，而投資代價乃普通合夥人與第三方經公平磋商後釐定。另外，董事已考慮關於該有限合夥公司之發展及投資增值前景。依據該等分析，董事認為，自收購日期起至二零一六年三月三十一日，股本證券並無任何可導致此等可供出售投資公平值有變之重大變化。該等投資之減值虧損已根據附註3(c)中所載之相關會計政策於全面收益表中確認。

有限合夥公司詳情如下：

有限合夥公司名稱	業務性質	持有權益 百分比 (%)	投資應佔 資產淨值 (%)	二零一六年 成本扣除減值 千港元	二零一五年 成本扣除減值 千港元
招商和騰科技基金II, L.P (「招商和騰」)	投資於科技化服務及產品工業中 私人公司之股本證券	2.8% (二零一五年: 2.8%)	23% (二零一五年: 32%)	8,270	15,595
				8,270	15,595

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於年初	15,595	27,291
出售投資	-	(11,696)
於年終	15,595	15,595
減值虧損撥備	(7,325)	-
	8,270	15,595

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

10. 可供出售投資 (續)

(b) 於有限合夥公司之投資 (續)

於有限合夥公司之投資之減值撥備變動如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於年初	-	(2,349)
出售可供出售投資撥回	-	2,349
可供出售投資之減值虧損	(7,325)	-
於年終	(7,325)	-

有限合夥公司之業務資料簡述如下：

(i) 招商和騰科技基金II, L.P. (「招商和騰」)

招商和騰為根據開曼群島之獲豁免有限責任合夥業務法於二零零五年九月二十八日註冊之有限合夥公司。招商和騰之主要業務為創業基金投資，主要投資於及持有處於早期階段至首次公開發售前之私人持有公司之股本及以股本為主之證券，該等公司之市場及／或業務為中國大陸之科技化服務及產品工業。

招商和騰股東應佔經審核資產淨值概略如下：

	於二零一五年 十二月 三十一日 千美元	於二零一四年 十二月 三十一日 千美元
股東應佔資產淨值	36,907	67,889

年內，本公司並無自招商和騰收取任何股息（二零一五年：476,151港元）。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

11. 按公平值計入損益表之投資

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於香港上市之股本證券，按公平值	3,818	517

本公司指定為按公平值計入損益表之上市證券投資（公平值：73,675港元（二零一五年：309,960港元））已抵押予關連公司大唐投資（證券）有限公司（「大唐證券」）作為抵押品，以取得本公司之孖展融資，惟於報告期末尚未動用。

於批准該等財務報表當日，本公司持有之上市股本證券於二零一六年三月三十一日之市值約為3,971,700港元。

附註：

(a) 於香港上市之股本證券，按公平值
股本證券之詳情如下：

於二零一六年三月三十一日

受投資公司名稱	註冊成立地點	股份數目	持有權益 百分比(%)	投資應佔 資產淨值 (%)	成本 千港元	市值 千港元	重估時 未變現 (虧損) 千港元
騰訊控股有限公司	中華人民共和國	7,000	少於0.1%	3.07%	1,115	1,109	(6)
香港交易及結算所有限公司	香港	5,000	少於0.1%	2.58%	1,070	934	(136)
盈富基金	香港	40,000	少於0.1%	2.33%	1,087	842	(245)
新華人壽保險股份有限公司	中華人民共和國	20,000	少於0.1%	1.51%	997	547	(450)
復星國際有限公司	中華人民共和國	35,000	少於0.1%	1.07%	703	386	(317)
					4,972	3,818	(1,154)

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

11. 按公平值計入損益表之投資 (續)

附註：(續)

(a) 於香港上市之股本證券，按公平值 (續)

於二零一五年三月三十一日

受投資公司名稱	註冊成立/註冊地點	股份數目	持有權益 百分比(%)	投資應佔 資產淨值(%)	成本 千港元	市值 千港元	重估時未變現 (虧損) 千港元
中國太平洋保險(集團)股份有限公司	中華人民共和國	14,000	少於0.1%	1.07%	524	517	(7)

根據各受投資公司最近刊發之年度或中期報告所載，彼等之業務資料簡述如下：

騰訊控股有限公司 (「騰訊」)

該集團主要於中國為用戶提供增值服務、網絡廣告服務以及電子商務交易服務。

騰訊之未經審核財務資料概略如下：

	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣百萬元	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣百萬元
騰訊股東應佔溢利	44,416	21,891
資產淨值	120,035	80,013

截至二零一六年三月三十一日止年度，本公司自騰訊收取股息約2,300港元。

香港交易及結算所有限公司 (「香港交易所」)

香港交易所擁有並經營香港唯一證券交易所及期貨交易所，以及其有關結算所，並於英國營運基本金屬期貨及期權合約買賣之交易及結算所。

香港交易所之經審核財務資料概略如下：

	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 千港元
香港交易所股東應佔溢利	7,949,000	4,350,000
資產淨值	29,816,000	21,273,000

截至二零一六年三月三十一日止年度，本公司自香港交易所收取股息約11,000港元。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

11. 按公平值計入損益表之投資(續)

附註：(續)

(a) 於香港上市之股本證券，按公平值(續)

盈富基金(「盈富基金」)

盈富基金為提供與恆生指數及香港股票市場表現相符之投資業績的交易所基金。

盈富基金之未經審核財務資料概略如下：

	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 千港元
盈富基金股東應佔(虧損)/溢利	(6,398,730)	818,924
資產淨值	72,386,721	62,418,501

截至二零一六年三月三十一日止年度，本公司自盈富基金收取股息約25,000港元。

新華人壽保險股份有限公司(「新華人壽」)

新華人壽提供本外幣的保險人壽保險。作為國內外保險機構的保險代理，其提供核查、索賠結算及保險諮詢。

新華人壽之未經審核財務資料概略如下：

	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣百萬元	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣百萬元
新華人壽股東應佔溢利	10,131	9,513
資產淨值	57,835	48,359

截至二零一六年三月三十一日止年度，本公司自新華人壽收取股息約4,000港元。

復星國際有限公司(「復星」)

復星從事綜合金融以及產業運營，包括保險、投資、鋼鐵及製藥以及房地產開發。

復星之經審核財務資料概要如下：

	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
復星股東應佔溢利	7,618,960	6,806,853
資產淨值	75,252,509	49,408,423

截至二零一六年三月三十一日止年度，本公司並無自復星收取任何股息。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

12. 按金、其他應收款項及預付款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
按金及其他應收賬款	594	13,385
預付款項	175	177
	769	13,562

於二零一六年及二零一五年三月三十一日，按金及其他應收款項之賬面值與各自之公平值相若。

按金及其他應收款項並不包含已減值資產。

按金、其他應收款項及預付款項之賬面值以下列貨幣計值：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
港元	708	2,141
美元	61	11,421
	769	13,562

13. 現金及現金等價物

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
現金及銀行結餘	447	235
短期銀行存款	5,862	7,356
	6,309	7,591

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

13. 現金及現金等價物 (續)

現金及現金等價物之賬面值以下列貨幣計值：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
港元	2,045	5,130
美元	4,264	2,461
	6,309	7,591

14. 其他應付款項及應計費用

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
其他應付款項及應計費用	187	163

於二零一六年及二零一五年三月三十一日，其他應付款項及應計費用之賬面值與各自之公平值相若，並以港元計值。

15. 股本

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
法定：		
1,000,000,000股每股面值0.10港元之普通股	100,000	100,000
已發行及繳足：		
172,800,000股每股面值0.10港元之普通股	17,280	17,280

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

16. 儲備

	股份溢價 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一四年四月一日	37,786	(8,110)	29,676
全面虧損總額			
本年度溢利淨額	-	1,131	1,131
於二零一五年三月三十一日	37,786	(6,979)	30,807
全面虧損總額			
本年度虧損淨額	-	(11,922)	(11,922)
於二零一六年三月三十一日	37,786	(18,901)	(18,885)

(i) 股份溢價儲備

股份溢價指因按超過每股面值之價格發行股份所產生之溢價，該等溢價不可分派，惟本公司可動用該等溢價，以繳足本公司未發行股份並作為繳足紅利股份發行予本公司股東，或作為就購回股份應付溢價之撥備。

17. 資本管理

本公司資本管理的首要目標是維持以持續基準經營之能力，創造一間為股東帶來回報的平台。本公司亦銳意維持最佳資本架構以減少資金成本。

本公司按經濟狀況之變動積極審閱及管理其資本架構，以維持良好資本狀況。資本總額界定為財務狀況表中之股東資金。

本公司不受內外實施之資本規定限制，截至二零一六年及二零一五年三月三十一日止年度管理資本之目標、政策或程序並無變動。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

18. 經營租約承擔

本公司就下列到期之不可註銷經營租約而有未來最低租賃付款承擔：

	於二零一六年 三月三十一日 千港元	於二零一五年 三月三十一日 千港元
不遲於一年	297	236

19. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據以下資料計算：

	於二零一六年 三月三十一日	於二零一五年 三月三十一日
資產淨值(千港元)	36,165	48,087
已發行普通股數目(千股)	172,800	172,800

20. 股息

本公司董事不建議就截至二零一六年三月三十一日止年度派發股息(二零一五年：無)。

21. 每股(虧損)/溢利

每股溢利/(虧損)乃根據以下資料計算：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
股東應佔(虧損)/溢利淨額	(11,922)	1,131
已發行普通股加權平均股數(千股)	172,800	172,800

本公司於本年度並無在外流通之潛在攤薄普通股。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

22. 關連人士交易

於本年度，除該等於董事會報告內關連交易項下所述之關連人士及財務資料附註另行披露者外，本公司支付租金開支及透過在關連公司大唐證券（其董事李德麟先生為本公司董事李惟宏先生及李惟瑀女士之緊密家庭成員）開立之證券戶口買賣上市證券，大唐證券亦為本公司投資經理有權就向本公司提供投資管理收取每月24,000港元（二零一五年：24,000港元）之管理費。

關連人士交易詳情如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
向一間關連公司支付之投資經理費用	288	288
向關連公司支付之租金開支	406	340

大唐證券被視作本公司於上市規則第14A.08條下關連人士。據此，上述交易亦構成本公司之持續關連交易。

23. 購股權計劃

本公司於本年度並無任何購股權計劃。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

24. 金融工具分類

於二零一六年三月三十一日之金融資產

	按公平值 計入損益表 之投資 千港元	貸款及 應收款項 千港元	可供出售 金融投資 千港元	總計 千港元
非上市股本投資	-	-	25,456	25,456
上市股本投資	3,818	-	-	3,818
按金及其他應收款項	-	594	-	594
現金及現金等價物	-	6,309	-	6,309
	3,818	6,903	25,456	36,177

於二零一五年三月三十一日之金融資產

	按公平值 計入損益表 之投資 千港元	貸款及 應收款項 千港元	可供出售 金融投資 千港元	總計 千港元
非上市股本投資	-	-	26,580	26,580
上市股本投資	517	-	-	517
按金及其他應收款項	-	13,385	-	13,385
現金及現金等價物	-	7,591	-	7,591
	517	20,976	26,580	48,073

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

24. 金融工具分類 (續)

於二零一六年三月三十一日之金融負債

	按攤銷 成本計算之 金融負債 千港元
其他應付款項及應計費用	187

於二零一五年三月三十一日之金融負債

	按攤銷 成本計算之 金融負債 千港元
其他應付款項及應計費用	163

25. 財務風險管理

本公司金融工具之主要風險為信貸風險、外匯風險、利率風險、流動資金風險及股價風險。董事定期開會分析及制定措施，以管理本公司面對之風險。一般而言，本公司採用穩健策略以應付風險管理。董事檢討及協定管理各項風險之政策，各政策概述如下：

(i) 信貸風險

本公司其他金融資產包括按金及其他應收款項、現金及現金等價物、可供出售投資及按公平值計入損益表之投資，其信貸風險來自交易對手拖欠付款，最高風險相等於該等工具之賬面值。

為把信貸風險減至最低，本公司管理層於各報告期末審閱各個別債項投資之可收回金額，以確保就不可收回之金額作出充足減值虧損撥備。就此，本公司董事認為本公司之信貸風險已大幅減低。

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

25. 財務風險管理 (續)

(i) 信貸風險 (續)

現金及銀行結餘之信貸風險有限，因交易對手為獲國際信貸評級機構評為高信貸評級之銀行。

上市證券投資之信貸風險有限，因交易對手為香港業務穩健之證券經紀行。

本公司概無重大集中信貸風險。

(ii) 外匯風險

倘商業交易、資產或負債以本公司功能貨幣以外之貨幣計值，則會產生外匯風險。本公司主要在香港經營業務，因而面對多種外幣之外匯風險，主要為美元及人民幣。

董事認為，在聯繫匯率制度下港元兌美元匯率相當穩定，因此並無就美元兌港元作出敏感度分析。此外，彼等認為於上市及非上市證券的投資組合中，僅有一項非上市證券投資使用人民幣作為其功能貨幣。於二零一六年三月三十一日，在其他可變因素維持不變的情況下，倘人民幣兌港幣升值／貶值7%（二零一五年：1%），本年度虧損將增加／減少551,415港元（二零一五年：78,774港元），乃主要由於以人民幣計值的資產淨值（即可供出售投資）之外匯匯兌虧損／收益所致。

(iii) 利率風險

利率風險主要由計息銀行存款產生。除按現行市場利率計息之銀行現金外，本公司並無其他重大計息資產或負債，因此本公司面對之利率風險極低。

(iv) 流動資金風險

本公司之政策為定期監察目前和預計流動資金需求，以確保其維持充足現金及銀行存款應付短期及長期流動資金需求。董事認為本公司並無重大流動資金風險。

下表根據於報告日期至合約到期日止剩餘期間分類為相關到期組別，以分析本公司之金融負債。表內披露之金額乃已訂約未貼現現金流量。

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一年內		
— 其他應付款項及應計費用	187	163

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

25. 財務風險管理 (續)

(v) 股價風險

股價風險指股票指數水平及個別證券價值變動導致股本證券公平值下降之風險。於二零一五年三月三十一日，本公司面對之股價風險來自列為按公平值計入損益表之投資(附註11)之個別股本投資。本公司之上市投資乃於香港聯交所上市，按報告期間結算日所報市價估值。

在報告期間結算日之最近交易日營業時間結束時下列證券交易所之股價指數，以及其於本年度各自最高位及最低位如下：

	二零一六年 三月三十一日	二零一六年 高位/低位	二零一五年 三月三十一日	二零一五年 高位/低位
香港-恒生指數	20,777	28,589/ 18,279	24,901	25,363/ 21,680

下表顯示在其他變數維持不變且未計入任何稅務影響前，按於二零一六年三月三十一日之股本投資賬面值為基礎，其公平值每變動28% (二零一五年：8%)之敏感度。

	股本投資 之賬面值 千港元	股本 增加/減少 千港元
二零一六年		
上市投資：		
香港-按公平值計入損益表之投資	3,818	1,077
二零一五年		
上市投資：		
香港-按公平值計入損益表之投資	517	44

財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

26. 公平值估計

現金及現金等價物、存款及其他應收款項以及其他應付款項及應計費用之賬面值為其公平值之合理概約數值。因此，披露該等結餘之公平值並無意義。

上市投資之公平值乃以所報市價為基準。

下表對於以公平值計量之金融工具按估值法進行分析。不同等級界定如下：

- 第一級：運用在活躍市場中相同資產或負債之報價（未經調整）計算公平值。
- 第二級：運用計入第一級之報價以外，就資產或負債直接（如價格）或間接（自價格）可觀察所得之輸入數據計算公平值。
- 第三級：運用並非基於可觀察市場數據所得之資產或負債輸入數據（即不可觀察輸入數據）計算公平值。

	附註	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
於二零一六年三月三十一日					
按公平值計入損益表之投資	11	3,818	-	-	3,818
於二零一五年三月三十一日					
按公平值計入損益表之投資	11	517	-	-	517

於本年度，本公司並無任何第二級與第三級金融工具（二零一五年：無）。

第一級金融工具

在活躍市場買賣之金融工具之公平值根據報告期末之市場報價列賬。當報價可即時及定期自證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行之實際及常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有之財務資產之市場報價為收市價。此等金融工具包括在第一級。第一級內包含之工具主要包括分類為交易證券之恒生指數及國企指數股本投資。

27. 財務報表之批准

本財務報表獲董事會於二零一六年六月八日批准。

五年財務摘要

截至二零一六年三月三十一日止年度

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
業績					
投資(虧損)/收益	(1,349)	117	155	1,003	250
除稅前溢利/(虧損)	(11,922)	1,131	(3,876)	(2,289)	(1,648)
稅項	-	-	-	-	-
本公司權益持有人 應佔溢利/(虧損)	(11,922)	1,131	(3,876)	(2,289)	(1,648)
資產與負債					
資產總值	36,352	48,250	47,105	51,016	53,292
負債總額	(187)	(163)	(149)	(184)	(171)
本公司權益持有人應佔權益	36,165	48,087	46,956	50,832	53,121
每股資產淨值	0.21港元	0.28港元	0.27港元	0.29港元	0.31港元