

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文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



截至二零一九年六月三十日止六個月之  
未經審計中期業績公告

業績

第一上海投資有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月未經審計之綜合業績連同去年同期之比較數字如下：

簡明綜合損益表

	附註	未經審計	
		截至六月三十日止六個月 二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
營業額	4	252,160	262,880
銷售成本		(101,807)	(87,982)
毛利		150,353	174,898
其他收益／(虧損)淨額	5	38,558	(6,827)
銷售、一般及行政費用		(158,507)	(160,517)
財務資產之減值撥回／(減值虧損)淨額		731	(2,775)
營運溢利	4及6	31,135	4,779
財務收入		21,984	20,711
財務成本		(15,684)	(13,612)
財務收入淨額		6,300	7,099
應佔合營企業之業績		3,828	4,882
除稅前溢利		41,263	16,760
稅項	7	(22,627)	789
期內溢利		18,636	17,549
歸屬予：			
本公司股東		14,808	19,776
非控制性權益		3,828	(2,227)
		18,636	17,549
本公司股東應佔每股盈利			
— 基本	8	1.04港仙	1.39港仙
— 攤薄	8	1.04港仙	1.39港仙

## 簡明綜合全面收益表

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	港幣千元	港幣千元
期內溢利	<u>18,636</u>	<u>17,549</u>
其他全面虧損		
已重分類或其後可能重分類至損益之項目		
— 匯兌差異	(7,494)	(20,217)
將不會重分類至損益之項目		
— 按公平值作其他全面收益處理之財務資產之公平值虧損	<u>(19,353)</u>	<u>(27,413)</u>
期內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(26,847)</u>	<u>(47,630)</u>
期內全面虧損總額	<u>(8,211)</u>	<u>(30,081)</u>
歸屬予：		
本公司股東	(11,676)	(27,291)
非控制性權益	<u>3,465</u>	<u>(2,790)</u>
	<u>(8,211)</u>	<u>(30,081)</u>

## 簡明綜合資產負債表

未經審計  
二零一九年  
六月三十日  
港幣千元

已審計  
二零一八年  
十二月三十一日  
港幣千元

附註

<b>非流動資產</b>			
無形資產		5,126	5,126
物業、機器及設備		688,483	683,182
使用權資產		296,061	–
投資物業		639,982	598,135
租賃土地及土地使用權		42,168	43,025
合營企業投資		213,332	216,723
遞延稅項資產		42,397	31,868
按公平值作其他全面收益處理之財務資產		107,805	127,158
其他非流動預付款項及押金		25,878	18,907
		<hr/>	<hr/>
<b>非流動資產總值</b>		<b>2,061,232</b>	<b>1,724,124</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>流動資產</b>			
存貨		528,136	561,691
貸款及墊款		916,176	745,482
應收賬款	10	157,825	224,706
其他應收賬款、預付款項及押金		54,757	59,735
可收回稅項		5,670	11,132
按公平值作損益處理之財務資產		19	22
銀行存款		21,599	59,345
客戶信託銀行結餘		2,332,130	3,137,482
現金及銀行結餘		276,492	339,309
		<hr/>	<hr/>
<b>流動資產總值</b>		<b>4,292,804</b>	<b>5,138,904</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>流動負債</b>			
應付及其他應付賬款	11	2,831,387	3,698,461
應付稅項		34,623	29,638
租賃負債		45,108	–
借貸		190,337	112,958
		<hr/>	<hr/>
<b>流動負債總值</b>		<b>3,101,455</b>	<b>3,841,057</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,191,349</b>	<b>1,297,847</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>3,252,581</b>	<b>3,021,971</b>
		<hr/>	<hr/>

	附註	未經審計 二零一九年 六月三十日 港幣千元	已審計 二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		90,906	74,893
租賃負債		279,575	-
借貸		120,501	156,357
其他非流動負債		6,410	15,563
		<u>497,392</u>	<u>246,813</u>
<b>非流動負債總值</b>		<u>497,392</u>	<u>246,813</u>
<b>資產淨值</b>		<u>2,755,189</u>	<u>2,775,158</u>
<b>權益</b>			
股本		1,162,940	1,162,940
儲備		1,514,394	1,537,824
		<u>2,677,334</u>	<u>2,700,764</u>
本公司股東應佔股本及儲備		2,677,334	2,700,764
非控制性權益		77,855	74,394
		<u>2,755,189</u>	<u>2,775,158</u>
<b>權益總額</b>		<u>2,755,189</u>	<u>2,775,158</u>

## 簡明綜合財務資料附註

### 1. 一般資料

第一上海投資有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事證券投資、企業融資、股票經紀、物業開發、物業投資、酒店經營、醫療及保健服務、直接投資、投資控股及管理。

本公司為一間於香港註冊成立之有限公司，並於香港聯合交易所有限公司上市。其註冊辦事處地址為香港中環德輔道中71號永安集團大廈1903室。

除另有說明外，本未經審計簡明綜合財務資料均以港幣表列。

於截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合財務資料所載有關截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務資料乃作為比較資料，並不構成本公司於該年度之法定年度綜合財務報表，惟源自該等綜合財務報表。有關該等法定綜合財務報表之進一步資料須根據香港公司條例(第622章)第436條披露如下：

- 本公司已按香港公司條例(第622章)第662(3)條及附表6第3部向公司註冊處處長遞交截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。
- 本公司核數師已就該等綜合財務報表發表報告。核數師報告為無保留意見；並無載有核數師在無保留意見報告情況下以強調方式提請有關人士注意的任何事項；亦未載有根據香港公司條例(第622章)第406(2)、407(2)或(3)條作出之陳述。

本未經審計簡明綜合財務資料已於二零一九年八月三十日獲董事會批准刊發。

### 2. 編製基準

截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審計簡明綜合財務資料乃按照香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。本未經審計簡明綜合財務資料應與截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併覽閱，該財務報表是根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

### 3. 會計政策

除下文所述者以外，所採納之會計政策與截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度財務報表所述的會計政策一致。

#### (a) 本集團採納之新訂及經修訂準則

若干新訂或經修訂準則適用於本報告期間，本集團因採納香港財務報告準則第16號租賃而需要變更其會計政策並作出追溯調整。

採納租賃準則及新訂會計政策的影響於下文附註3(b)披露。其他準則並無對本集團的會計政策產生重大影響，亦毋須作出追溯調整。

#### (b) 會計政策變動之影響

本集團自二零一九年一月一日起追溯採納香港財務報告準則第16號，惟因按該準則的特定過渡條文所允許，故並未重列二零一八年報告期間的比較數字。新訂租賃規條導致的重新分類及調整亦於二零一九年一月一日之年初綜合資產負債表內確認。

香港財務報告準則第16號建立一個全面的框架，於租賃資產可供本集團使用當日確認租賃為使用權資產及相應的負債。每筆租賃賬款乃分配至負債及財務成本。財務成本於租賃期內自損益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期或租賃期(以較短者為準)以直線法計提折舊。採納香港財務報告準則第16號後，對本集團於二零一九年一月一日之滾存溢利之影響為減少港幣11,754,000元。並於二零一九年一月一日分別確認使用權資產及租賃負債港幣317,018,000元及港幣343,043,000元。

### 4. 分部資料

主要經營決策者為董事會。管理層根據向董事會提供以便評估其業績表現及調配資源之本集團內部報告釐定營運分部。

董事會按業務性質確定下列可呈報之營運分部：

- 金融服務
- 物業開發
- 物業投資及酒店
- 醫療及保健
- 直接投資

董事會按分部業績及應佔合營企業之業績評估營運分部之表現。

分部資產主要包括無形資產、物業、機器及設備、使用權資產、投資物業、租賃土地及土地使用權、存貨、財務資產及營運資金。

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月未經審計之分部業績如下：

	未經審計					港幣千元
	金融服務 港幣千元	物業開發 港幣千元	物業投資 及酒店 港幣千元	醫療及保健 港幣千元	直接投資 港幣千元	
使用實際利率法計算的利息收入	38,686	-	-	-	-	38,686
確認時間：						
－於某一時間點	65,338	56,538	19,094	16,831	-	157,801
－隨時間	9,875	-	43,450	-	2,348	55,673
營業額	<u>113,899</u>	<u>56,538</u>	<u>62,544</u>	<u>16,831</u>	<u>2,348</u>	<u>252,160</u>
分部業績	<u>36,652</u>	<u>15,173</u>	<u>39,194</u>	<u>(38,859)</u>	<u>(1,388)</u>	<u>50,772</u>
未分配營運開支淨額						<u>(19,637)</u>
營運溢利						31,135
財務收入淨額						6,300
應佔合營企業之業績	-	-	3,828	-	-	<u>3,828</u>
除稅前溢利						<u>41,263</u>

註：營運分部間並無任何銷售或其他交易。

本集團截至二零一八年六月三十日止六個月未經審計之分部業績如下：

	未經審計					
	金融服務 港幣千元	物業開發 港幣千元	物業投資 及酒店 港幣千元	醫療及保健 港幣千元	直接投資 港幣千元	港幣千元
使用實際利率法計算的利息收入	59,738	-	-	-	-	59,738
確認時間：						
— 於某一時間點	81,623	30,618	18,599	10,373	-	141,213
— 隨時間	15,279	-	44,149	-	2,501	61,929
營業額	<u>156,640</u>	<u>30,618</u>	<u>62,748</u>	<u>10,373</u>	<u>2,501</u>	<u>262,880</u>
分部業績	<u>71,918</u>	<u>5,881</u>	<u>(8,292)</u>	<u>(38,412)</u>	<u>(4,371)</u>	26,724
未分配營運開支淨額						<u>(21,945)</u>
營運溢利						4,779
財務收入淨額						7,099
應佔合營企業之業績	-	-	4,882	-	-	<u>4,882</u>
除稅前溢利						<u>16,760</u>

註：營運分部間並無任何銷售或其他交易。

本集團於二零一九年六月三十日未經審計之分部資產如下：

	未經審計					
	金融服務 港幣千元	物業開發 港幣千元	物業投資 及酒店 港幣千元	醫療及保健 港幣千元	直接投資 港幣千元	港幣千元
分部資產	3,597,921	632,064	1,307,725	422,125	114,789	6,074,624
合營企業投資	-	-	213,332	-	-	213,332
可收回稅項						5,670
遞延稅項資產						42,397
企業資產						<u>18,013</u>
資產總值						<u>6,354,036</u>

本集團於二零一八年十二月三十一日已審計之分部資產如下：

	已審計					
	金融服務 港幣千元	物業開發 港幣千元	物業投資 及酒店 港幣千元	醫療及保健 港幣千元	直接投資 港幣千元	港幣千元
分部資產	4,364,041	684,859	1,261,404	141,161	131,956	6,583,421
合營企業投資	-	-	216,723	-	-	216,723
可收回稅項						11,132
遞延稅項資產						31,868
企業資產						19,884
資產總值						<u>6,863,028</u>

## 5. 其他收益／(虧損)淨額

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月 二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
出售投資物業之收益	241	-
投資物業之公平值收益／(虧損)	39,378	(12,111)
出售物業、機器及設備之虧損	(45)	-
外匯淨(虧損)／收益	(1,016)	5,284
	<u>38,558</u>	<u>(6,827)</u>

## 6. 營運溢利

中期期內營運溢利已扣除以下項目：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月 二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
扣除：		
折舊	40,020	14,008
攤銷租賃土地及土地使用權	790	833
員工成本	111,871	109,084
	<u>152,681</u>	<u>123,925</u>

## 7. 稅項

在簡明綜合損益表支銷／(計入)之稅項如下：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月 二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
香港利得稅		
－本期	4,838	10,127
－往年度過度撥備	－	(13)
海外所得稅		
－本期	5,522	1,245
－往年度撥備不足	6	17
土地增值稅	3,840	894
遞延稅項	8,421	(13,059)
	<hr/>	<hr/>
稅項支出／(抵免)	22,627	(789)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 8. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據本集團之股東應佔溢利約港幣14,808,000元(二零一八年：港幣19,776,000元)計算。每股基本盈利乃按期內已發行股份之加權平均數1,418,973,012股(二零一八年：1,418,973,012股)而計算。

由於期內並無已發行潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 9. 中期股息

董事會建議不派發截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息(二零一八年：無)。

## 10. 應收賬款

	未經審計 二零一九年 六月三十日 港幣千元	已審計 二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
應收證券經紀及結算所賬項	68,250	149,463
應收證券客戶賬項	80,960	67,982
應收賬款－其他	23,388	22,074
	<u>172,598</u>	<u>239,519</u>
虧損撥備	(14,773)	(14,813)
	<u>157,825</u>	<u>224,706</u>

所有應收賬款須於一年內或按要求償還。應收賬款之公平值與賬面值相若。

證券買賣及股票經紀業務之應收賬款之付款期為交易日後兩日，期貨經紀業務之應收賬款之付款期則為交易日後一日。就本集團其他業務而言，應收賬款之一般信貸期為30至90日。

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日之應收賬款按發票日期之賬齡分析如下：

	未經審計 二零一九年 六月三十日 港幣千元	已審計 二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
0至30日	155,367	221,215
31至60日	1,284	2,808
61至90日	813	601
超過90日	361	82
	<u>157,825</u>	<u>224,706</u>

## 11. 應付及其他應付賬款

	未經審計 二零一九年 六月三十日 港幣千元	已審計 二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
應付證券經紀及交易商賬項	5,981	88,015
應付證券客戶及結算所賬項	2,475,939	3,244,300
應付賬款	<u>160,423</u>	<u>165,985</u>
應付賬款總值	2,642,343	3,498,300
合約負債	38,498	40,857
應計費用及其他應付賬款	<u>150,546</u>	<u>159,304</u>
	<u><b>2,831,387</b></u>	<u><b>3,698,461</b></u>

除若干應付證券客戶賬項為客戶於一般業務過程中因其交易活動而收取之孖展按金外，大部分應付及其他應付賬款須於一年內或按要求償還。只有超逾上述指定孖展按金之金額須按要求償還。應付及其他應付賬款之公平值與賬面值相若。

應付及其他應付證券客戶賬款亦包括存放於認可機構之獨立信託賬戶之應付賬款港幣2,332,130,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣3,137,482,000元)。

除存放於認可機構之獨立信託賬戶之應付證券客戶賬款參考銀行存款儲蓄利率計息外，應付及其他應付賬款為免息。

由於董事認為就有關應付證券經紀、交易商及證券客戶及結算所賬款之業務性質而言，賬齡分析並無額外價值，因此並無披露。

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日之應付賬款按發票日期之賬齡分析如下：

	未經審計 二零一九年 六月三十日 港幣千元	已審計 二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
0至30日	127,371	136,445
31至60日	3,272	4,147
61至90日	4,488	2,169
超過90日	<u>25,292</u>	<u>23,224</u>
	<u><b>160,423</b></u>	<u><b>165,985</b></u>

## 市場回顧

於二零一九年上半年，全球金融市場仍然動盪。全球經濟受中美貿易戰及經濟增長勢頭減弱所困擾。儘管金融市場於二零一九年初受到中美政府進一步貿易協商的消息刺激而反彈，但金融市場仍然受美國利率前景的不確定性、英國無協議下脫歐的風險、歐洲經濟表現疲弱及個別地區的地緣政治磨擦牽動。根據國際貨幣基金組織及世界銀行最新的報告顯示，預計全球經濟增長率將略有下降。

在中國，整體經濟增長在二零一九年初放緩。隨著包括稅費減免在內的密集財政政策和各種特定行業的刺激政策推出後，以消費數據改善支持宏觀經濟。另一方面，市場憂慮隨後的財政及貨幣政策在刺激經濟增長方面的有效性。在資本流入及人民幣企穩前景的影響下，金融市場在今年第一季度出現反彈，但隨後由於貿易磨擦持續觸發對實體經濟影響的憂慮而有所減退。房地產市場保持穩定，市場價格具有強勁的彈性。

在香港，金融市場於二零一九年第一季復甦，恆生指數強勁反彈，觸及30,000點以上的10個月高位。隨着中美貿易磨擦再次出現、對中央政府報告的疲弱經濟數據意識增強，以及外圍經濟環境的不明朗因素，阻礙勢頭發展。由於對國際市場波動的憂慮日益增加，整體市場活動受到限制。

## 業務回顧

本集團貫徹其策略性業務模式，並投放人力及資源加速發展各項主要業務範疇，包括金融服務、物業及酒店、醫療及保健及直接投資。

於二零一九年上半年，中美貿易磨擦及潛在全球經濟增長動力放緩的擔憂致使全球金融市場持續動盪。市場易受英國脫歐及美國利率前景的不明朗因素影響。香港股票市場於二零一九年上半年反彈，四月份恆生指數突破30,000點，但其後五月份因海外市場波動回落到27,000點以下。於報告期內，金融服務部表現欠佳，市場成交量減少以致經紀佣金收入總體下降。本集團致力控制我們的孖展貸款組合質素。對於特定行業的市場波動憂慮，平均孖展貸款減少並僅限於高質證券，進一步限制了孖展貸款利息收入的營業額。

於二零一九年上半年，中國的物業市場整體穩步發展，隨著調控政策的一定放寬，價格輕微上升。建造工程竣工後，黃山物業發展項目的物業銷售自二零一八年開始已獲確認。物業的銷售量隨著市場力量增長，以致物業及酒店分部產生的營業額明顯增加。於報告期內，受益於物業價格上漲，與去年錄得的估值虧損相比，致本集團能確認估值收益。

隨著我們位於中環的一站式綜合醫療中心於二零一八年十一月隆重開幕後，其服務範圍逐漸從醫療服務(包括一般及專科醫療諮詢、醫學影像、日間手術、身體檢查、輔助生育、中央藥房)，以至醫療保健服務(包括康復、養生及醫學美容)。我們的醫療中心仍處於發展階段，我們亦計劃於二零一九年下半年進一步延伸我們的服務至牙科護理。各個服務中心的使用率略有改善，但有待提升。由於產生了穩定但重大的租賃及折舊費用，醫療及保健分部的營運虧損與去年相約。

## 財務回顧

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團錄得股東應佔溢利淨額約港幣15,000,000元，較二零一八年同期錄得之約港幣20,000,000元減少25%。此乃主要由於源自金融服務分部的收入減少，主要來自孖展貸款及證券經紀業務的營業額。另一方面，我們的物業發展及投資業務顯著改善，黃山物業發展項目的物業銷售錄得增長，並且隨物業價格上漲而確認估值收益。當中部分抵銷了金融服務業務的營業額下降的負面影響。本公司股東應佔每股基本盈利為1.04港仙。本集團營業額約為港幣252,000,000元，隨着孖展貸款利息收入及證券經紀收入下降，營業額較二零一八年同期輕微減少4%，儘管新設醫療中心及物業銷售的營業額錄得增長。本集團資產淨值總額相對於二零一八年十二月三十一日約為港幣2,775,000,000元，錄得輕微減少1%至約港幣2,755,000,000元。

## 金融服務

本集團之金融服務部包括證券投資、證券經紀、孖展融資、企業融資、承銷及配售以及資產管理。本集團為客戶提供全面金融服務。於二零一九年上半年，金融服務部錄得的營運溢利較二零一八年顯著減少49%。此乃主要由於孖展貸款利息收入及經紀佣金收入減少所致。

香港股票市場於二零一九年依然波動不穩。恆生指數於二零一九年六月三十日收於28,543點，較年初增加10%。於二零一九年上半年，平均每日市場成交額從港幣1,270億元下跌23%至港幣980億元，此乃由於受到中美貿易戰帶來的不利投資情緒所致。於報告期內，經紀業務由於市場成交量減少，錄得經紀佣金收入減少37%。隨著信貸控制政策收緊，平均孖展貸款規模驟降，以致孖展貸款利息收入減少35%。

於報告期內，我們企業融資團隊繼續著重於首次公開招股及融資顧問案例。截至二零一九年六月三十日止六個月，我們成功完成五宗融資顧問個案。此外，五宗首次公開招股個案正在處理。因受到香港股票市場的首次公開招股及集資活動減少的影響，二零一九年上半年沒有完成任何首次公開招股個案，以致顧問服務收入減少22%。

## 物業及酒店

本集團物業及酒店分部主要包括物業開發、物業投資、物業管理、酒店和高爾夫球場營運。目前本集團參與發展各類物業主要位於中國內地三、四線城市，其中包括住宅、服務式公寓、商業辦公室、工業辦公室、酒店及休閒渡假村。截至二零一九年六月三十日止六個月，物業及酒店業務錄得營運溢利港幣54,000,000元，而去年同期的營運虧損則錄得港幣2,000,000元。這令人鼓舞的業績乃由於黃山發展項目於二零一八年竣工後之物業銷售增長所致。

截至二零一九年六月三十日止六個月，由於出租率輕微下降，來自物業投資及管理業務的營業額較二零一八年同期減少8%。就本集團持有之投資物業而言，由於中國內地物業價格普遍上漲，錄得估值收益港幣39,000,000元，而二零一八年同期之估值虧損為港幣12,000,000元。

截至二零一九年六月三十日止六個月，酒店和高爾夫球場營運之營業額較二零一八年同期大致相約。我們位於巴黎新設的酒店於二零一九年六月底開展業務，因此於成立階段的收入有限。

## 醫療及保健

本集團拓展醫療及保健行業，於中環設立醫療中心，致力為香港及中國內地病人提供一站式的綜合醫療服務。截至二零一九年六月三十日止六個月，醫療中心的營業額為港幣17,000,000元，較二零一八年增加62%。然而，鑒於有關業務仍處於初步發展階段，而且使用率屬中等偏低，同時持續產生較高的租賃及折舊費用，故錄得營運虧損港幣39,000,000元。

## 直接投資

於二零一九年，在對沒有溢利貢獻的公司實施各項成本削減措施後，直接投資分部的營運虧損較二零一八年同期輕微減少。因專注於我們的醫療及保健業務的內部資源，於二零一九年並沒有推出任何新的直接投資。

## 展望

展望未來，鑒於極具挑戰性的政治及經濟不明朗因素，我們預期中美貿易戰、英國脫歐的不明朗因素、有關中國內地經濟增長的憂慮及近期香港的社會動盪會持續影響實體經濟。全球貨幣政策(尤其是美國利率前景)將於金融市場主導資金流量。市場波動將妨礙投資氣氛及資產估值。

於中國充滿挑戰的環境中，我們預期中央政府的貨幣政策將維持中性，同時其財政政策將持續集中在刺激國內需求。中美貿易磨擦將持續為中國經濟增長帶來不明朗因素。儘管深化供給側改革持續，我們預計將採取加快產業升級及消費結構的措施。維持一般控制政策來穩定物業價格及市場需求，物業產業預計會整體保持穩定。在金融市場方面，我們預期中央政府將繼續加強各項去槓桿措施及稅費減免政策以減低金融風險，並維持穩定的經濟增長率。

金融服務分部將熱衷於在孖展融資業務的信貸控制方面採取審慎積極措施，持續升級我們的網上交易平台，增加產品類目，擴大客戶基礎，以應對市場環境。憑藉淵博專業知識和在行內的良好聲譽，以及本集團提供全面金融服務(包括經紀、資產管理、融資顧問及首次公開招股保薦)所帶來的協同效益，我們將致力為進一步擴大業務而持續提升我們的服務及加強業務平台。

就醫療及保健分部而言，鑒於分配給公共醫療服務的資源緊絀，而大眾的健康意識日漸提高，故我們對香港私營醫療服務業的發展充滿信心。我們致力與更多企業客戶合作，透過提供全面的醫療保健解決方案，並擴大服務範圍以滿足市場需求，並憑藉創新技術（如流動通訊預約及遠程會診）以更高便利性為社會提供高質素及全面的服務。我們一直致力於在近期回報及長期發展的需求，以及客戶及股東的期望之間取得合理的平衡。除經營金融服務業務外，我們預計新醫療中心將成為新的主要利潤來源。

同時，我們將持續貫徹現行投資策略，專注於醫療保健分部以進一步擴展直接投資業務。我們亦會繼續物色日後可提升行業地位之機會，發揮協同效應優勢，為本公司及其股東盡可能創造更多的回報。

## **重大收購及出售**

於期內，本集團並無重大收購、出售及主要投資。

於二零一九年八月二十六日，本集團與買方訂立協議，以現金代價約人民幣200,000,000元出售本集團於上海張江信息安全產業發展有限公司（「張江」）（一間共同控制實體）之50%股權。該項交易須經股東於二零一九年十月舉行之股東特別大會上批准。根據張江最近可獲得的財務資料，目前預期本集團將錄得出售會計虧損約港幣2,000,000元。

## **中期股息**

董事會建議不派發截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息（二零一八年：無）。

## **購買、出售或贖回本公司股份**

於期內，本公司並無贖回其任何證券。本公司及其任何附屬公司亦無購買或出售任何本公司於香港聯合交易所有限公司上市之證券。

## 符合企業管治常規守則

於期內，本公司一直遵守上市規則附錄十四（「企業管治守則」）所載之守則條文及建議最佳常規之所有守則條文，惟企業管治守則之守則條文第A.2.1條除外。

本公司主席及行政總裁為勞元一先生，與企業管治守則之守則條文第A.2.1條有所偏離，該條文規定，主席與行政總裁之角色應予以區分，且不應由同一人兼任。董事會認為，讓勞先生同時擔任兩個職務可為本集團提供強大而貫徹之領導，並可於規劃及落實長遠業務策略時更有效益。董事會亦認為，鑒於董事會之成員包括強大而獨立的非執行董事在內，故此架構不會損害董事會及管理層於本集團業務權力及權限之平衡。董事會認為，上文描述之架構對本公司及其業務有利。

## 提名委員會

提名委員會於二零一二年三月一日成立。提名委員會的成員包括三位獨立非執行董事－吳家瑋教授、俞啟鎬先生及周小鶴先生及一位執行董事勞元一先生。提名委員會之成立旨在協助董事會檢討董事會的結構、人數、組成及多元化；物色董事人選及就董事的委任或重新委任以及董事繼任計劃向董事會提出建議；及評估獨立非執行董事的獨立性。

## 薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年六月三十日成立。薪酬委員會的成員包括三位獨立非執行董事－吳家瑋教授、俞啟鎬先生及周小鶴先生及一位執行董事勞元一先生。薪酬委員會之成立旨在協助董事會制定連貫的薪酬政策，並檢討及審批董事及高級管理人員之薪酬組合，包括薪金、花紅計劃及其他長期獎勵計劃之條款。

## 審核委員會

審核委員會於一九九八年十二月二十七日成立。審核委員會的成員包括非執行董事郭琳廣先生銀紫荊星章，太平紳士及四位獨立非執行董事－吳家瑋教授、劉吉先生、俞啟鎬先生及周小鶴先生。審核委員會之成立目的在於確保本公司採納及遵循適當的財務報告、風險管理及內部監控系統。

審核委員會已經與管理層審閱本集團所採納之會計原則及方法，並討論有關風險管理、內部監控及財務匯報事宜，包括審閱截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審計綜合中期業績以備董事會批准。

## 符合標準守則

本公司已就本公司董事進行證券交易採納上市規則附錄十所載有關上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司作出特定查詢後，董事會所有成員均確認彼等於截至二零一九年六月三十日止六個月一直遵守標準守則所載之規定標準。

## 在聯交所網站登載詳盡業績公告

中期業績公告會於香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)「上市公司公告」及本公司網站(<http://www.firstshanghai.com.hk>)「投資者關係－企業公告－業績公告」內刊發。載有上市規則之所有所需資料的本公司二零一九年中期報告將會在適當時候寄發予本公司股東，並於香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)「上市公司公告」及本公司網站(<http://www.firstshanghai.com.hk>)「投資者關係－中期報告及年報」內刊發。

## 董事會

於本公告刊發日期，董事會現有之三位執行董事為勞元一先生、辛樹林先生及楊偉堅先生；一位非執行董事為郭琳廣先生銀紫荊星章，太平紳士；而四位獨立非執行董事為吳家璋教授、劉吉先生、俞啟鎬先生及周小鶴先生。

承董事會命  
第一上海投資有限公司  
主席  
勞元一

香港，二零一九年八月三十日