



中國投資基金有限公司

CHINA INVESTMENT FUND COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：00612



2022
中期報告

中期業績

中國投資基金有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二二年六月三十日止六個月(「期間」)之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零二一年同期之比較數字。



簡明綜合損益表

截至二零二二年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
附註	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)	
收益	4	149	258
其他收入	5	401	171
出售透過損益按公允值計量之 金融資產之已變現虧損淨額		-	(21,928)
透過損益按公允值計量之金融 資產之未變現虧損淨額		(211,323)	(52,277)
		(210,773)	(73,776)
出售附屬公司之虧損	23	(190)	-
行政開支		(51,174)	(43,514)
財務費用	7	(10,141)	(10,114)
除稅前虧損	8	(272,278)	(127,404)
稅項	9	-	78,885
本公司擁有人應佔期內虧損		(272,278)	(48,519)
每股虧損	11		
— 基本(港仙)		(20.05)	(3.65)
— 攤薄(港仙)		(20.05)	(3.65)

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
本公司擁有人應佔期內虧損	(272,278)	(48,519)
其他全面(開支)收入： 其後可能重新分類至損益之項目： 換算境外業務產生之匯兌差額	(29,283)	7,891
期內其他全面(開支)收入，扣除稅項	(29,283)	7,891
本公司擁有人應佔期內全面開支總額	(301,561)	(40,628)

簡明綜合財務狀況表

於二零二二年六月三十日

	附註	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	490,921	519,703
無形資產	13	9,806	11,155
使用權資產	12	23,776	10,408
透過損益按公允值計量之 金融資產	15	487,126	674,085
遞延稅項資產	22	6,359	6,359
按金及預付款項	14	4,527	6,937
		1,022,515	1,228,647
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項 透過損益按公允值計量之 金融資產	14	8,430	19,717
銀行結餘及現金	15	100,248	99,094
		143,937	111,881
		252,615	230,692
流動負債			
應計費用及其他應付款項 借貸	16	9,661	8,390
租賃負債		117,646	118,316
		12,570	8,169
		139,877	134,875
流動資產淨值		112,738	95,817

簡明綜合財務狀況表(續)

於二零二二年六月三十日

	附註	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
總資產減流動負債		1,135,253	1,324,464
非流動負債			
借貸	16	35,763	49,775
租賃負債		12,730	2,427
		48,493	52,202
資產淨值		1,086,760	1,272,262
股本及儲備			
股本	17	69,644	67,500
儲備		1,017,116	1,204,762
總權益		1,086,760	1,272,262
每股資產淨值	11	0.78港元	0.94港元

第2至38頁之簡明綜合財務報表乃經董事會於二零二二年八月二十二日批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

陸侃民
董事

張曦
董事

簡明綜合權益變動表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	股本 千港元	股份溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	資本儲備 千港元	累計虧損 千港元	總額 千港元
於二零二二年一月一日(經審核)	67,500	825,688	62,468	3,590	485,318	(172,302)	1,272,262
期內虧損	-	-	-	-	-	(272,278)	(272,278)
其他全面開支： 換算境外業務產生之匯兌差額	-	-	(29,283)	-	-	-	(29,283)
期內全面開支總額	-	-	(29,283)	-	-	(272,278)	(301,561)
透過配售發行股份	1,896	113,736	-	-	-	-	115,632
股份發行開支	-	(3,469)	-	-	-	-	(3,469)
行使購股權	248	4,963	-	(1,315)	-	-	3,896
於二零二二年六月三十日(未經審核)	69,644	940,918	33,185	2,275	485,318	(444,580)	1,086,760
於二零二一年一月一日(經審核)	66,394	803,143	43,520	9,428	524,157	(337,432)	1,109,210
期內虧損	-	-	-	-	-	(48,519)	(48,519)
其他全面收入： 換算境外業務產生之匯兌差額	-	-	7,891	-	-	-	7,891
期內全面開支總額	-	-	7,891	-	-	(48,519)	(40,628)
行使購股權	296	5,860	-	(1,371)	-	-	4,785
於二零二一年六月三十日(未經審核)	66,690	809,003	51,411	8,057	524,157	(385,951)	1,073,367

簡明綜合現金流量表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
經營業務			
期內虧損		(272,278)	(48,519)
已調整：			
稅項		-	(78,885)
物業、廠房及設備折舊	12	6,472	7,160
使用權資產折舊	12	6,258	5,808
利息收入	4	(149)	(258)
來自租賃按金之實際利息收入		(130)	(122)
利息開支	7	10,141	10,114
提早終止租賃的收益		-	(48)
出售附屬公司之虧損	23	190	-
物業、廠房及設備撇銷虧損		12	-
無形資產減值虧損	13	1,109	-
出售透過損益按公允值計量 (「透過損益按公允值計量」)之 金融資產之已變現虧損淨額		-	21,928
透過損益按公允值計量之金融資產之 未變現虧損淨額		211,323	52,277

簡明綜合現金流量表(續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
營運資金變動前之經營現金流量	(37,052)	(30,545)
預付款項、按金及其他應收款項減少	13,827	4,171
應計費用及其他應付款項增加(減少)	63	(971)
出售透過損益按公允值計量之金融資產之所得款項	-	64,095
購買透過損益按公允值計量之金融資產	(29,284)	(7,999)
受限制銀行存款解除限制	-	18,145
經營業務(動用)產生之現金 已收利息	(52,446) 149	46,896 258
經營業務(動用)產生之現金淨額	(52,297)	47,154
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(1,054)	-
出售附屬公司之現金淨流入	50	-
投資活動動用之現金淨額	(1,004)	-

簡明綜合現金流量表(續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
融資活動		
已付利息	(5,435)	(6,298)
償還租賃負債	(5,610)	(6,369)
發行股份之所得款項淨額	116,059	4,785
籌集借貸之所得款項	38,050	27,220
借貸還款	(55,500)	(73,000)
融資活動產生(動用)之現金淨額	87,564	(53,662)
現金及現金等值項目增加(減少)淨額	34,263	(6,508)
外匯匯率變動之影響	(2,207)	140
於一月一日之現金及現金等值項目	111,881	164,127
於六月三十日之現金及現金等值項目	143,937	157,759

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

1. 一般資料

本公司為在開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，其股份自二零二零年一月二日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司之註冊辦事處位於香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場66樓6602-03室。

本公司及其附屬公司之主要業務為投資上市及非上市證券。

簡明綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，其亦為本公司之功能貨幣。

2. 編製基準

本集團截至二零二二年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第34號（「香港會計準則第34號」）「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）之適用披露規定編製。

本集團之簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公允值（如適用）計量。

簡明綜合財務報表並不包括年度綜合財務報表內規定之所有資料及披露，且應與本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

簡明綜合財務報表未經審核，惟已由本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。截至二零二二年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表乃經董事會於二零二二年八月二十二日批准及授權刊發。

3. 主要會計政策

編製截至二零二二年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所用之會計政策與本集團於其截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表所採用者一致，惟已採用由香港會計師公會頒佈並於本期間財務報表首次生效的新訂及經修訂香港財務報告準則（「新訂及經修訂香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）除外。

應用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本中期期間，本集團已就編製本集團之簡明綜合財務報表首次應用以下由香港會計師公會頒佈並於二零二二年一月一日開始之年度期間強制生效之經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第3號（修訂本）	引用概念框架
香港財務報告準則第16號（修訂本）	二零二一年六月三十日後新型冠狀病毒疫情 相關之租金優惠
香港會計準則第16號（修訂本）	物業、廠房及設備—作擬定用途前之所得 款項
香港會計準則第37號（修訂本）	虧損性合約—履行合約之成本
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零一八年至二零二零年 之年度改進

於本中期期間應用經修訂香港財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報告所載的披露並無重大影響。

4. 收益

下列為期內本集團之收益分析：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
銀行及金融機構之利息收入	149	258

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
政府補助	269	-
租賃按金之實際利息收入	130	122
雜項收入	2	1
提早終止租賃的收益	-	48
	401	171

6. 分部資料

截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月，本集團之主要業務為上市證券投資，本集團之收益為銀行及金融機構之利息收入。本公司董事認為，因該等交易承受共同之風險和回報，故該等活動構成一個業務分部。鑒於本集團之業務性質為投資控股，故提供經營溢利之業務分部分析並無意義。於本期間，本集團之分部收益、資產及負債(按地區市場分析)如下：

	香港		中國及其他司法權區		綜合	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
分部收益：						
銀行及金融機構之利息收入	81	203	68	55	149	258

	香港		中國及其他司法權區		綜合	
	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
	非流動資產*	503,532	695,912	508,097	519,439	1,011,629
總資產	650,805	787,773	624,325	671,566	1,275,130	1,459,339
總負債	169,486	187,048	18,884	29	188,370	187,077
其他分部資料：						
添置物業、廠房及設備	-	215	1,054	-	1,054	215
添置使用權資產	-	-	20,674	-	20,674	-
無形資產減值虧損	1,109	2,146	-	-	1,109	2,146

- * 上述非流動資產資料乃按該等資產所在地劃分，惟不包括遞延稅項資產、按金及預付款項。

7. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
以下各項之利息開支：		
計息貸款票據(附註16(a))	1,342	1,087
計息債券(附註16(b))	8,069	8,328
計息貸款	-	55
租賃負債	730	644
	10,141	10,114

8. 除稅前虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
本集團之除稅前虧損已扣除(計入) 下列各項：		
董事酬金：		
袍金	1,710	1,710
其他酬金	2,113	1,675
退休福利計劃供款	35	34
員工成本：		
基本薪金及津貼	8,678	5,639
退休福利計劃供款	229	231
總員工成本(包括董事酬金)	12,765	9,289
核數師酬金	220	220
物業、廠房及設備折舊	6,472	7,160
使用權資產折舊	6,258	5,808
提前終止租賃之收益	-	(48)
匯兌虧損淨額	550	-
政府補助	(269)	-
短期租賃付款	41	-
來自租賃按金之實際利息收入	(130)	(122)
無形資產減值虧損	1,109	-

9. 稅項

由於本集團於兩個期間在香港無應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。本集團於兩個期間於其他司法權區亦無稅項負債。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
遞延稅項(附註22) 期內抵免	-	78,885

10. 股息

董事會不建議就截至二零二二年六月三十日止六個月派付中期股息(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。

11. 每股資產淨值及每股虧損

每股資產淨值

每股資產淨值乃根據計入簡明綜合財務狀況表之資產淨值約1,086,760,000港元(二零二一年十二月三十一日：約1,272,262,000港元)除以於二零二二年六月三十日已發行股份數目約1,392,882,000股(二零二一年十二月三十一日：約1,350,005,000股)而計算得出。

11. 每股資產淨值及每股虧損(續)

每股虧損

計算每股基本及攤薄虧損乃基於：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
虧損：		
本公司擁有人應佔虧損	(272,278)	(48,519)
	二零二二年 六月三十日 千股 (未經審核)	二零二一年 六月三十日 千股 (未經審核)
股份：		
計算每股基本虧損所採用之 普通股加權平均數	1,357,718	1,330,786
普通股潛在攤薄影響－購股權	4,600	25,774
計算每股攤薄虧損所採用之 普通股加權平均數	1,362,318*	1,356,560*

- * 由於計及尚未獲行使之購股權時，每股攤薄虧損有所減少，故尚未獲行使之購股權對每股基本虧損具有反攤薄效應，因此，並無對截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月之每股基本虧損作出調整。因此，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

12. 物業、廠房及設備以及使用權資產變動

物業、廠房及設備

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於期／年初的賬面值	519,703	517,247
添置	1,054	215
折舊	(6,472)	(14,085)
撇銷	(12)	(837)
匯兌調整	(23,352)	17,163
於期／年末的賬面值	490,921	519,703

使用權資產

租賃物業

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於期／年初的賬面值	10,408	21,818
添置	20,674	-
折舊	(6,258)	(10,896)
提前終止租賃	-	(521)
匯兌調整	(1,048)	7
於期／年末的賬面值	23,776	10,408

13. 無形資產

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於期／年初的賬面值	11,155	13,301
添置	-	-
減值	(1,109)	(2,146)
出售附屬公司(附註23)	(240)	-
於期／年末的賬面值	9,806	11,155

14. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
租賃及水電按金	7,535	5,268
應收證券經紀款項(附註)	776	16,325
租賃物業裝修預付款項	2,379	2,337
其他預付款項	1,613	902
其他按金及應收款項	654	1,822
	12,957	26,654
為報告目的所作的分析：		
流動資產	8,430	19,717
非流動資產*	4,527	6,937
	12,957	26,654

* 非流動資產包括租賃及水電按金約2,148,000港元(二零二一年十二月三十一日：4,600,000港元)及租賃物業裝修預付款項約2,379,000港元(二零二一年十二月三十一日：2,337,000港元)。

附註：結餘指用於證券買賣的證券經紀的現金賬戶結餘。本公司管理層定期審閱該等證券經紀的信貸風險。

上述資產概無逾期或減值。計入上述結餘的金融資產涉及近期無違約記錄的應收款項。

15. 透過損益按公允值計量之金融資產

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於香港上市之股本證券(附註)	515,653	674,085
於中國上市之股本證券(附註)	71,721	99,094
	587,374	773,179
為報告目的所作的分析：		
流動資產	100,248	99,094
非流動資產	487,126	674,085
	587,374	773,179

15. 透過損益按公允值計量之金融資產(續)

附註：根據上市規則第21章披露之本集團於二零二二年六月三十日及二零二二年十二月三十一日持有之上市股本證券投資詳情如下：

被投資公司名稱	註冊成立地方	所持股份數目	擁有 被投資公司 資本比例	已確認累計		於本期間 已收/應收 股息	佔本集團總 資產百分比	佔本集團資產 淨值百分比	
				成本 千港元	市值 千港元				
於二零二二年六月三十日(未經審核)									
於香港之上市股本證券									
華音國際控股有限公司(附註a)	百慕達	1,042,000,000	15.40%	79,192	474,110	394,918	-	37.18%	43.63%
創業集團(控股)有限公司(附註b)	開曼群島	27,116,000	2.38%	7,999	13,016	5,017	-	1.02%	1.20%
京東集團股份有限公司(附註c)	開曼群島	40,250	少於0.01%	9,992	10,175	183	-	0.80%	0.94%
香港交易及結算有限公司(附註d)	香港	20,000	少於0.01%	7,850	7,720	(130)	-	0.61%	0.71%
騰訊控股有限公司(附註e)	開曼群島	30,000	少於0.01%	11,442	10,632	(810)	-	0.83%	0.98%
				116,475	515,653	399,178			
於中國之上市股本證券									
彩虹顯示器件股份有限公司(附註f)	中國	100,000	少於0.01%	962	548	(414)	-	0.04%	0.05%
天馬輪承集團股份有限公司(附註g)	中國	28,000,000	2.31%	73,748	71,173	(2,575)	-	5.58%	6.55%
				74,710	71,721	(2,989)			
				191,185	587,374	396,189			

15. 透過損益按公允值計量之金融資產(續)

附註：根據上市規則第21章披露之本集團於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日持有之上市股本證券投資詳情如下：(續)

被投資公司名稱	註冊成立地方	所持股份數目	擁有 被投資公司 資本比例	成本		已確認累計 未變現收益		於本期間 已收/應收 股息	佔本集團總 資產百分比	佔本集團資產 淨值百分比
				千港元	千港元	千港元	千港元			
於二零二一年十二月三十一日(經審核)										
於香港之上市股本證券										
華晉國際控股有限公司	百慕達	1,042,000,000	15.40%	79,192	656,460	577,268	-	44.98%	51.60%	
創業集團(控股)有限公司	開曼群島	27,116,000	2.85%	7,999	17,625	9,626	-	1.21%	1.39%	
				87,191	674,085	586,894				
於中國之上市股本證券										
彩虹顯示器件股份有限公司	中國	100,000	少於0.01%	1,007	837	(170)	-	0.06%	0.07%	
天馬輪胎集團股份有限公司	中國	28,000,000	2.32%	77,250	98,257	21,007	-	6.73%	7.72%	
				78,257	99,094	20,837				
				165,448	773,179	607,731				

15. 透過損益按公允值計量之金融資產(續)

附註：(續)

上市被投資公司的業務及財務資料概述(摘錄自其最新刊登之年報)如下：

- (a) 華音國際控股有限公司(「華音」)於百慕達註冊成立，其股份於香港聯合交易所有限公司主板上市(股份代號：989)。華音主要從事物業發展及管理(包括規劃、設計、預算、領牌、合約招標及合約管理)及物業投資。

截至二零二二年三月三十一日止年度，華音擁有人應佔經審核綜合虧損約為人民幣56,960,000元及每股基本虧損為人民幣0.84分。於二零二二年三月三十一日，華音擁有人應佔其經審核綜合資產淨值約為人民幣44,541,000元。本期間概無收到任何股息。

- (b) 創業集團(控股)有限公司(「創業」)於開曼群島註冊成立，其股份於香港聯合交易所有限公司主板上市(股份代號：2221)。創業主要從事建築工程及環保業務。

截至二零二二年三月三十一日止年度，創業擁有人應佔經審核綜合溢利約為5,504,000港元及每股基本溢利為0.53港仙。於二零二二年三月三十一日，創業擁有人應佔其經審核綜合資產淨值約為191,040,000港元。本期間概無收到任何股息。

- (c) 京東集團股份有限公司(「京東」)於開曼群島註冊成立，其股份於香港聯合交易所有限公司主板上市(股份代號：9618)。京東主要通過其零售聯動應用程序及網站從事電商業務(包括自營模式和平台模式)。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，京東普通股股東應佔經審核綜合虧損約為人民幣3,560,000,000元及每股基本虧損為人民幣1.15元。於二零二一年十二月三十一日，京東股東應佔其經審核綜合資產淨值約為人民幣208,911,000,000元。本期間概無收到任何股息。

15. 透過損益按公允值計量之金融資產(續)

附註：(續)

- (d) 香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)於香港註冊成立，其股份於香港聯合交易所有限公司主板上市(股份代號：388)。香港交易所擁有並經營香港唯一的股票交易所及一家期貨交易所以及其有關的結算所，亦在香港經營一家結算場外衍生產品合約的結算所，在英國經營一家交易所及一家結算所買賣及結算基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約，以及在中國內地經營一個商品交易平台。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，香港交易所股東應佔經審核綜合溢利約為12,535,000,000港元，每股基本盈利為9.91港元。於二零二一年十二月三十一日，香港交易所股東應佔其經審核綜合資產淨值約為49,626,000,000港元。本期間概無收到任何股息。

- (e) 騰訊控股有限公司(「騰訊」)於開曼群島註冊成立，其股份於香港聯合交易所有限公司主板上市(股份代號：700)。騰訊主要從事提供增值服務、網絡廣告服務以及金融科技及企業服務。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，騰訊權益持有人應佔經審核綜合溢利約為人民幣224,822,000,000元及每股基本盈利為人民幣23.597元。於二零二一年十二月三十一日，騰訊權益持有人應佔其經審核綜合資產淨值約為人民幣806,299,000,000元。本期間概無收到任何股息。

- (f) 彩虹顯示器件股份有限公司(「彩虹」)於中國註冊成立，其股份於上海證券交易所上市(股份代號：600707)。彩虹主要從事液晶玻璃基板及液晶面板的研發、生產及銷售。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，彩虹擁有人應佔經審核綜合溢利約為人民幣2,669,000,000元及每股基本盈利為人民幣0.74元。於二零二一年十二月三十一日，彩虹擁有人應佔其經審核綜合資產淨值約為人民幣22,324,000,000元。本期間概無收到任何股息。

15. 透過損益按公允值計量之金融資產(續)

附註：(續)

- (g) 天馬軸承集團股份有限公司(「天馬」)於中國註冊成立，其股份於深圳證券交易所上市(股份代號：002122)。天馬主要從事(i)創投服務與資產管理；(ii)互聯網信息技術服務；(iii)傳媒業務；及(iv)高端裝備製造業務。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，天馬擁有人應佔經審核綜合虧損約為人民幣727,000,000元及每股基本虧損為人民幣0.6124元。於二零二一年十二月三十一日，天馬擁有人應佔其經審核綜合資產淨值約為人民幣735,000,000元。本期間概無收到任何股息。

上市股本證券之公允值乃按活躍市場中所報的收市價釐定。

16. 借貸

	附註	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
計息貸款票據，無抵押	(a)	32,461	32,442
計息債券，無抵押	(b)	120,948	135,649
		153,409	168,091
為報告目的所作的分析：			
流動負債		117,646	118,316
非流動負債		35,763	49,775
		153,409	168,091

16. 借貸(續)

附註：

(a) 計息貸款票據

本公司透過配售代理向獨立私人投資者發行無抵押計息貸款票據(「票據」)，其中本金總額為30,000,000港元之票據於二零一五年四月二十九日至二零一五年四月三十日發行，須於發行日期起計滿八年之日(即分別為二零二三年四月二十八日及二零二三年四月二十九日)償還，而本金額為12,500,000港元之票據於二零一五年九月九日發行，須於發行日期起計滿八年之日(即二零二三年九月八日)償還。本公司有權於票據發行日期第二年後至到期日期間，隨時以發出不少於十五個營業日之書面通知按贖回金額贖回全部或部分尚未行使之票據(「贖回權」)，該書面通知須指明將予贖回之金額及贖回日期。但票據持有人並無權利要求本公司於到期日前贖回票據。

贖回權於主合約中被視為嵌入式衍生工具。由於贖回可由本公司酌情決定且董事認為行使贖回權之可能性甚微，贖回權並無於簡明綜合財務報表內確認。董事已於初始確認時及報告期末評估贖回權之公允值，並認為公允值屬不重大。因此，贖回權之公允值於二零二二年六月三十日並無於簡明綜合財務報表內入賬。

票據乃採用實際利率法按攤銷成本計量。票據之實際利率介乎年利率5.08%至5.15%不等。

16. 借貸(續)

附註：(續)

(a) 計息貸款票據(續)

於本集團之簡明綜合財務狀況表確認之票據計算如下：

	千港元
於二零二一年一月一日	42,372
年內償還	(10,000)
實際利息開支	2,121
已付／應付利息	(2,072)
贖回虧損	21
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	32,442
實際利息開支(附註7)	1,342
已付／應付利息	(1,323)
於二零二二年六月三十日	32,461

(b) 計息債券

於截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司分別發行及償還本金總額為40,000,000港元及55,500,000港元(二零二一年十二月三十一日：36,500,000港元及66,500,000港元)之無抵押計息債券。未償還無抵押債券之年利率介乎2.8%至12%(二零二一年十二月三十一日：年利率2.8%至12%)，到期日介乎一個月至四年不等(二零二一年十二月三十一日：三個月至五年)。

16. 借貸(續)

附註：(續)

(b) 計息債券(續)

於本集團簡明綜合財務狀況表中確認的計息債券計算如下：

	千港元
於二零二一年一月一日	161,484
年內發行	35,220
年內償還	(66,500)
實際利息開支	15,924
已付／應付利息	(10,479)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	135,649
期內發行	38,050
期內償還	(55,500)
實際利息開支(附註7)	8,069
已付／應付利息	(5,320)
於二零二二年六月三十日	120,948

17. 股本

	每股面值0.05港元 之普通股數目 千股	面值 千港元
法定：		
於二零二一年一月一日、 二零二一年十二月三十一日及 二零二二年六月三十日	4,000,000	200,000
已發行及繳足：		
於二零二一年一月一日	1,327,874	66,394
行使購股權(附註a)	22,131	1,106
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	1,350,005	67,500
通過配售發行股份(附註b) 行使購股權(附註c)	37,912 4,965	1,896 248
於二零二二年六月三十日	1,392,882	69,644

附註：

- (a) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，864,597份購股權及21,266,000份購股權獲行使，認購價分別為每股0.729港元及每股0.808港元，合共發行22,130,597股普通股，所得款項總額合共為約17,813,000港元。
- (b) 於二零二二年六月二日，本公司根據日期為二零二二年五月十六日之配售協議按每股3.05港元之認購價發行37,912,000股普通股，所得款項總額約為115,632,000港元。
- (c) 截至二零二二年六月三十日止六個月，1,465,193份購股權及3,500,000份購股權獲行使，認購價分別為每股0.729港元及每股0.808港元，合共發行4,965,193股普通股，所得款項總額合共為約3,896,000港元。

18. 購股權計劃

根據於二零一一年六月二十七日通過之股東決議案，本公司採納一項購股權計劃（「二零一一年計劃」）。二零一一年計劃旨在使本公司可向經甄選之參與者授出購股權，作為鼓勵及／或酬謝彼等對本公司作出的貢獻及支持。根據二零一一年計劃，本公司董事會可向合資格僱員及行政人員（包括本公司所有董事及上市規則所界定之任何主要股東）授出可認購本公司股份之購股權。

根據二零一一年計劃授出之購股權涉及之股份數目最高不得超過本公司不時已發行股份之30%。任何個別人士可獲授購股權涉及之股份數目，不得超過授出日期前十二個月內本公司已發行股份1%，惟事先獲本公司股東批准除外。

所授出購股權須於授出日期起計21日內獲接納，接納時須支付1港元。各承授人可於董事會通知期間內隨時根據二零一一年計劃之條款行使購股權，惟該期間不得超過自授出購股權日期起計十年期限屆滿後。二零一一年計劃條款並無規定行使購股權前持有購股權之最短期限或須達到之表現目標。然而，董事會可於行使購股權期間對購股權之行使施加限制，包括（如適用）須持有購股權之最短期限，或行使購股權前須達到之表現目標。

行使價由董事會釐定，而不得低於下列之最高者：(i)股份於購股權授出日期（必須為營業日）在聯交所每日報價表上所示之股份收市價；(ii)股份於緊接購股權授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表上所示之股份平均收市價及(iii)股份於購股權授出日期之面值。

18. 購股權計劃(續)

二零一一年計劃自二零一一年六月二十七日起生效並根據於二零一一年五月十三日通過之股東決議案終止。同日，本公司根據一項股東決議案採納一項新購股權計劃(「二零一一年計劃」)。二零一一年計劃之條款與二零一一年計劃之條款於所有重大方面相似。於二零二二年六月三十日，概無根據二零一一年計劃授出購股權。

下表披露董事、僱員及其他參與者所持二零一一年計劃項下本公司購股權之詳情，及於截至二零二二年六月三十日止六個月之變動情況。

承授人	授出日期	行使價 港元	行使期至	於二零二二年				於二零二二年
				一月一日	期內已授出	期內已行使	期內已到期	期內已失效
執行董事								
張曦	二零一五年六月十七日	0.729	二零二五年六月十六日	776,597	-	(776,597)	-	-
非執行董事								
梁家輝	二零一六年十一月十六日	0.808	二零二六年十一月十五日	3,000,000	-	(1,500,000)	-	1,500,000
王夢瀾	二零一六年十一月十六日	0.808	二零二六年十一月十五日	2,600,000	-	(2,000,000)	-	600,000
馬小秋	二零一七年八月三十日	2.250	二零二七年八月二十九日	1,200,000	-	-	-	1,200,000
獨立非執行董事								
荆思源	二零一六年十一月十六日	0.808	二零二六年十一月十五日	800,000	-	-	-	800,000
小計				8,376,597	-	(4,276,597)	-	4,100,000
僱員及其他參與者								
	二零一五年六月十七日	0.729	二零二五年六月十六日	688,596	-	(688,596)	-	-
	二零一六年十一月十六日	0.808	二零二六年十一月十五日	500,000	-	-	-	500,000
總計				9,565,193	-	(4,965,193)	-	4,600,000

截至二零二二年六月三十日止六個月，二零一一年計劃項下4,965,193份購股權獲行使，概無購股權已授出、失效或到期。

19. 關連方及關連交易

(a) 主要管理人員之酬金

本期間主要管理人員之酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
袍金	1,710	1,710
薪金、津貼及其他福利	2,113	1,675
退休福利計劃供款	35	34
	3,858	3,419

董事及主要行政人員之薪酬由薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢釐定。

19. 關連方及關連交易 (續)

(b) 關連方交易

於本期間，本集團與其關連方進行的交易如下。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
已付關連方： 捐款	-	300

(c) 投資管理費

於二零二一年七月四日，本公司與天河量化資產管理有限公司(「天河」，本公司的全資附屬公司)訂立投資管理協議，據此，天河須於直至二零二三年七月四日止期間擔任本公司的投資管理人。根據投資管理協議，應付投資管理人的投資管理費為每月220,000港元，連同截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度各年最高分別可達1,390,000港元、2,840,000港元及1,450,000港元的開支報銷。根據上市規則第21.13條，投資管理人被界定為本公司的關連人士。由於天河(投資管理人)為本公司的全資附屬公司，故與天河的交易於併表時被抵銷，因而其將不予視為上市規則項下之關連交易。

20. 金融工具之公允值計量

經常性基準按公允值計量的金融工具

本集團部分金融資產及負債於各報告期末按公允值計量。下表提供此等金融資產公允值釐定方法之資料，以及根據公允值計量之輸入數據的可觀察程度而將公允值計量分類歸入公允值層級(第一至三級)之資料。

- 第一級公允值計量指以在活躍市場就相同資產或負債取得之報價(未經調整)所進行之計量；
- 第二級公允值計量指以第一級報價以外之資產或負債之可觀察輸入數據，無論是直接(即價格)或間接(即按價格推算)所進行之計量；及
- 第三級公允值計量指透過運用並非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)之估值技術所進行之計量。

20. 金融工具之公允值計量(續)

經常性基準按公允值計量的金融工具(續)

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
於二零二二年六月三十日 (未經審核) 透過損益按公允值計量之 金融資產(附註)				
- 上市股本證券	587,374	-	-	587,374
於二零二一年十二月 三十一日(經審核) 透過損益按公允值計量之 金融資產(附註)				
- 上市股本證券	773,179	-	-	773,179

附註：

歸類為第一級之上市股本證券之公允值由在活躍市場所報收市價釐定。

21. 或然負債

於二零二二年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零二一年十二月三十一日：無)。

22. 遞延稅項資產

遞延稅項結餘分析如下，供財務申報之用：

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
遞延稅項資產	6,359	6,359

22. 遞延稅項資產(續)

下表為於本期間及過往年度已確認之主要遞延稅項負債及資產以及其變動。

	透過損益 按公允值計量 之金融資產之		
	未變現收益	稅項虧損	總計
	千港元	千港元	千港元
於二零二一年一月一日	(73,112)	6,359	(66,753)
計入損益	73,112	-	73,112
於二零二一年十二月三十一日、 二零二二年一月一日及 二零二二年六月三十日	-	6,359	6,359

23. 出售附屬公司之虧損

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團出售其於五間附屬公司的全部股權予獨立第三方，總代價為50,000港元，導致產生出售虧損190,000港元。

附屬公司於出售日期之資產總淨值如下：

	千港元 (未經審核)
無形資產	240
已出售資產淨值	240
總代價	(50)
出售虧損	190

23. 出售附屬公司之虧損(續)

出售附屬公司之現金及現金等值項目淨流入之分析如下：

	千港元 (未經審核)
出售產生之現金淨流入：	
已收現金代價	50
出售現金及現金等值項目	-
	50

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團概無出售附屬公司。

24. 資本承擔

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
已訂約但並未就收購物業、廠房及設備 計提撥備之資本開支	16,773	17,724

管理層討論及分析

財務回顧

期內，本集團錄得虧損約272,300,000港元(截至二零二一年六月三十日止六個月：48,500,000港元)。本期間虧損較二零二一年同期增加223,759,000港元或461.2%，乃主要由於(i)透過損益按公允值計量(「透過損益按公允值計量」)之金融資產之未變現虧損淨額由52,277,000港元增加159,046,000港元至211,323,000港元；(ii)期內並無確認遞延稅項抵免(截至二零二一年六月三十日止六個月：78,885,000港元)；及(iii)行政開支較二零二一年同期增加約7,660,000港元。

證券投資

董事會依據本公司以股東最佳利益行事的投資目標及政策已採取審慎而積極的策略管理其投資組合。

投資上市證券

於二零二二年六月三十日，本集團持有的根據透過損益按公允值計量之金融資產分類的上市證券為587,374,000港元(二零二一年十二月三十一日：773,179,000港元)。

投資組合

我們將策略分為兩大類，即長期持有證券投資及短期買賣股本證券。於二零二二年六月三十日，我們現有投資的主要領域為物業發展及管理、電子商務業務、建築工程及環保以及創新及技術投資。

投資組合 (續)

重大投資

於二零二二年六月三十日，本集團於一間實體之價值超過本集團總資產5%之證券投資為於華音國際控股有限公司及天馬軸承集團股份有限公司之投資。

上述投資之詳情披露於本報告附註15。

本集團已建立風險管理程序以識別、衡量、監察及控制其面對的各種風險。管理層將密切監察本集團的投資組合。

流動資金及財務資源

於二零二二年六月三十日，本集團之銀行結餘及現金約為143,937,000港元（二零二一年十二月三十一日：約111,881,000港元），佔本集團之總資產11.3%（二零二一年十二月三十一日：7.7%）。於二零二二年六月三十日，本集團擁有長期債券（即無抵押計息貸款票據及無抵押計息債券）合共約35,763,000港元（二零二一年十二月三十一日：約49,775,000港元）。除長期債券外，本集團擁有短期債券包括無抵押計息貸款票據約19,972,000港元（二零二一年十二月三十一日：無）及無抵押計息債券約97,674,000港元（二零二一年十二月三十一日：約118,316,000港元）。

於二零二二年六月三十日，本集團之資本負債比率（即債務總額（借貸總額）除以總權益）為14.1%（二零二一年十二月三十一日：13.2%）。

外幣風險

本集團大部分業務交易均以港元及人民幣（「人民幣」）計值。本集團密切監控該等貨幣的波動情況並適時採取行動。於二零二二年六月三十日，本集團並無進行貨幣對沖。於期內，本集團之主要金融資產118,048,000港元（二零二一年十二月三十一日：174,390,000港元）以人民幣計值。現時本集團並無任何外幣對沖政策。然而，本集團監控外匯風險並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

資本架構

截至二零二二年六月三十日止六個月，1,465,193份購股權及3,500,000份購股權分別按認購價每股0.729港元及每股0.808港元獲行使，合共發行4,965,193股普通股，所得款項總額約為3,896,000港元。

於二零二二年六月二日，本公司根據日期為二零二二年五月十六日之配售協議發行37,912,000股普通股股份。相關股份按3.05港元的價格發行，所得款項總額約為115,632,000港元。截至二零二二年六月三十日，本公司動用29,300,000港元(或所得款項總額的25.3%)投資於上市證券(即京東集團股份有限公司的上市股本證券(10,000,000港元)、騰訊控股有限公司的上市股本證券(11,500,000港元)及香港交易及結算所有有限公司的上市股本證券(7,800,000港元))。此外，本公司動用9,600,000港元(或所得款項總額的8.3%)作一般營運資金用途。

資本承擔

於二零二二年六月三十日，本集團就物業、廠房及設備已訂約但未撥備之資本承擔約為16,773,000港元(二零二一年十二月三十一日：17,724,000港元)。

除上述者外，於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，概無其他承擔。

或然負債

於二零二二年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零二一年十二月三十一日：無)。

僱員及薪酬政策

於二零二二年六月三十日，本集團有32名僱員及8名董事。本集團之薪酬政策符合現行市場慣例並按各僱員之表現及經驗釐定。

重大收購及出售附屬公司

於期內，本集團並無重大收購或出售附屬公司。

中期股息

董事會不建議派發本期間之任何中期股息。

展望

雖然新型冠狀病毒疫情至今仍未消退，但隨著病毒可能引致的潛在健康風險降低，特別是對於已接種疫苗的群體，許多國家已放寬防疫措施。全球經濟已步入復甦進程，二零二一年的貿易及投資水平已超過疫情前。然而，核大國之間的地緣政治緊張局勢急劇升級，可能對全球經濟造成嚴重影響。烏克蘭戰爭已持續6個月，預料近期內不太可能達成和平解決方案。燃料及食品價格上漲導致全球各地通貨膨脹加劇。美利堅合眾國（「美國」）眾議院議長南希－佩洛西竄訪台灣，加劇了中美之間在台灣問題上本已緊張的關係。儘管短期內不太可能發生軍事衝突，但中美之間在台灣問題上的緊張關係將是未來一年亞洲地區面臨的主要風險。於前景極不明朗的投資環境下，董事將採取審慎策略管理投資組合。

董事及主要行政人員於本公司及任何相聯法團之股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二二年六月三十日，各董事及本公司之主要行政人員於本公司及任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份及相關股份中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊；或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事及主要行政人員於本公司及任何相聯法團之股份及相關股份之權益及淡倉(續)

(i) 於二零二二年六月三十日於股份之好倉

董事姓名	身份	附註	股份數目	持股量之 概約百分比
馬小秋(「馬女士」)	實益擁有人		10,520,000	0.76%
馬女士	受控制法團權益	(1)	198,030,400	14.22%
王夢濤(「王先生」)	實益擁有人		2,000,000	0.14%
梁家輝(「梁先生」)	實益擁有人		1,500,000	0.11%

(ii) 於二零二二年六月三十日於相關股份之好倉

董事姓名	身份	附註	相關 股份數目	持股量之 概約百分比
王先生	實益擁有人	(2)	600,000	0.04%
梁先生	實益擁有人	(2)	1,500,000	0.11%
荊思源	實益擁有人	(2)	800,000	0.06%
馬女士	實益擁有人	(3)	1,200,000	0.09%

附註：

- (1) 該等股份由香港鼎益豐國際控股集團有限公司持有。香港鼎益豐國際控股集團有限公司由鼎益豐國際控股有限公司持有100%權益，而馬女士持有鼎益豐國際控股有限公司之50%權益。根據證券及期貨條例，馬女士被視為於該等股份中擁有權益。
- (2) 本公司購股權之行使價為每股0.808港元，行使期為二零一六年十一月十六日至二零二六年十一月十五日。
- (3) 本公司購股權之行使價為每股2.25港元，行使期為二零一七年八月三十日至二零二七年八月二十九日。

董事及主要行政人員於本公司及任何相聯法團之股份及相關股份之權益及淡倉 (續)

(ii) 於二零二二年六月三十日於相關股份之好倉(續)

除上述披露者外，於二零二二年六月三十日，本公司並無任何董事或主要行政人員擁有或被視為擁有本公司及其相聯法團之股份、相關股份或債權證之任何權益或淡倉，而須記入根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊，或須根據標準守則另行知會本公司及聯交所。

主要股東

於二零二二年六月三十日，以下人士在本公司之股份及相關股份中擁有5%或以上且已知會本公司或記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置之股份之權益及淡倉之登記冊之權益：

姓名／名稱	股份數目	權益類別	佔本公司 已發行 股本總額 概約百分比
香港鼎益豐國際控股集團有限公司	198,030,400	實益擁有人	14.22%
鼎益豐國際控股有限公司(附註1)	198,030,400	受控制法團之權益	14.22%
馬女士	209,750,400 (附註2)	實益擁有人及 受控制法團之權益	15.06%
隋廣義(「隋先生」)	347,612,800 (附註3)	實益擁有人及 受控制法團之權益	24.96%

主要股東(續)

附註1： 鼎益豐國際控股有限公司被視為透過其受控制法團香港鼎益豐國際控股集團有限公司擁有198,030,400股股份之權益。

附註2： 其中，(i)198,030,400股股份由香港鼎益豐國際控股集團有限公司持有。香港鼎益豐國際控股集團有限公司由鼎益豐國際控股有限公司持有100%權益。而馬女士持有鼎益豐國際控股有限公司之50%權益。根據證券及期貨條例，馬女士被視為於該等股份中擁有權益；(ii)10,520,000股股份由馬女士持有；及(iii)馬女士有權根據本公司購股權計劃授予之購股權按行使價每股2.25港元認購1,200,000股相關股份，行使期為二零一七年八月三十日至二零二七年八月二十九日。

附註3： 其中，198,030,400股股份由香港鼎益豐國際控股集團有限公司持有。香港鼎益豐國際控股集團有限公司由鼎益豐國際控股有限公司持有100%權益。而隋先生持有鼎益豐國際控股有限公司之50%權益。根據證券及期貨條例，隋先生被視為於該等股份中擁有權益。

除上文所披露外，董事並不知悉有任何人士擁有本公司股份或相關股份之權益或淡倉(根據證券及期貨條例第XV部第二及第三分部須予披露)，或直接或間接擁有附有權利可於所有情況下在本集團任何其他成員公司之股東大會投票之任何類別股本面值5%或以上權益(根據上市規則須予披露)。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

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10所載標準守則。經本公司查詢後，本公司全體董事均已確認，彼等於期內已遵守標準守則所載規定標準。

企業管治常規

截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄14所載企業管治守則的所有適用條文（「守則條文」），惟下文所載偏離守則條文之情況除外。

守則條文E.1.2規定，董事會主席須出席股東週年大會。董事會主席並無出席本公司於二零二二年六月二十八日舉行之股東週年大會。除非有未能預料或特殊情況阻止董事會主席出席本公司日後之所有股東週年大會，否則董事會主席將盡力出席該等大會。

審核委員會

審核委員會目前僅由獨立非執行董事組成，即荊思源女士（主席）、張愛民先生及張強先生。審核委員會主要負責審閱及監督本集團的財務報告流程及內部監控制度。本集團於期內之未經審核中期業績及未經審核簡明綜合財務報告已由審核委員會審閱，並於二零二二年八月二十二日獲董事會批准。

承董事會命
中國投資基金有限公司
執行董事
陸侃民

香港，二零二二年八月二十二日

於本報告日期，執行董事為陸侃民先生及張曦先生；非執行董事為馬小秋女士、梁家輝先生及王夢濤先生；以及獨立非執行董事為荊思源女士、張愛民先生及張強先生。