



China Investment Fund Company Limited  
中國投資基金有限公司  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)



二零零四年中期報告

## 中期業績

中國投資基金有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)之董事(「董事」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核中期報告及簡明財務報表。該未經審核簡明綜合中期財務報表(「中期財務報表」)並無獲本公司之核數師審核，惟已獲本公司之審核委員會審核。

## 簡明綜合收益表

截至二零零四年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零零四年 港元	二零零三年 港元
營業額		—	—
利息收入		<b>69,249</b>	90,100
其他收入		<b>1,248</b>	—
出售證券投資之收益		<b>46,339</b>	—
證券投資之未兌現虧損		<b>(111,291)</b>	(60,000)
其他經營開支		<b>(1,812,001)</b>	(1,936,013)
除稅前虧損	3	<b>(1,806,456)</b>	(1,905,913)
稅項	4	—	—
期內虧損淨額		<b>(1,806,456)</b>	(1,905,913)
每股虧損－基本	5	<b>(0.91)仙</b>	(2.38)仙

## 簡明綜合資產負債表

於二零零四年六月三十日

	附註	未經審核 二零零四年 六月三十日 港元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 港元
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		<b>71,621</b>	104,582
<b>流動資產</b>			
預付款項、按金及其他應收款項		<b>3,846,392</b>	3,929,122
應收投資公司款項		—	4,627,856
上市證券投資	7	<b>4,973,840</b>	2,496,920
非上市證券投資	8	<b>21,112,670</b>	8
現金及銀行結餘		<b>45,614,571</b>	14,505,102
		<b>75,547,473</b>	25,559,008
<b>流動負債</b>			
應計費用及其他應付款項		<b>3,423,205</b>	172,436
<b>流動資產淨值</b>		<b>72,124,268</b>	25,386,572
<b>資產淨值</b>		<b>72,195,889</b>	25,491,154
<b>股本及儲備</b>			
股本		<b>4,800,000</b>	800,000
股份溢價		<b>79,717,788</b>	35,206,597
累計虧損		<b>(12,321,899)</b>	(10,515,443)
<b>股本及儲備總額</b>		<b>72,195,889</b>	25,491,154
<b>每股資產淨值</b>	9	<b>0.15</b>	0.32

## 簡明綜合權益變動表

截至二零零四年六月三十日止六個月

	未經審核			
	股本 港元	股份溢價 港元	累計虧損 港元	總額 港元
於二零零四年一月一日	<b>800,000</b>	<b>35,206,597</b>	<b>(10,515,443)</b>	<b>25,491,154</b>
按溢價發行	<b>4,000,000</b>	<b>46,000,000</b>	—	<b>50,000,000</b>
股份發行開支	—	<b>(1,488,809)</b>	—	<b>(1,488,809)</b>
期內虧損淨額	—	—	<b>(1,806,456)</b>	<b>(1,806,456)</b>
於二零零四年六月三十日	<b>4,800,000</b>	<b>79,717,788</b>	<b>(12,321,899)</b>	<b>72,195,889</b>
於二零零三年一月一日	800,000	35,206,597	(5,953,720)	30,052,877
期內虧損淨額	—	—	(1,905,913)	(1,905,913)
於二零零三年六月三十日	<b>800,000</b>	<b>35,206,597</b>	<b>(7,859,633)</b>	<b>28,146,964</b>

## 簡明綜合現金流量表

截至二零零四年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零四年 港元	截至六月三十日止六個月 二零零三年 港元
經營業務之現金流出淨額	<b>(17,448,061)</b>	(1,751,789)
投資活動之現金流入／(流出)淨額	<b>46,339</b>	(208,034)
融資活動之現金流入淨額	<b>48,511,191</b>	—
現金及現金等值項目增加／(減少)	<b>31,109,469</b>	(1,959,823)
期初現金及現金等值項目	<b>14,505,102</b>	28,429,245
期末現金及現金等值項目	<b>45,614,571</b>	26,469,422
現金及銀行結餘	<b>45,614,571</b>	26,469,422

## 未經審核簡明綜合中期財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止六個月

### 1. 編製基準及主要會計政策

本未經審核簡明綜合中期財務報表乃按香港會計師公會頒布之香港會計實務準則（「會計實務準則」）第25號「中期財務報告」編製。

編製該等簡明中期賬目所採用之會計政策及計算方法與截至二零零三年十二月三十一日止年度之年度賬目所採用者一致。

該等財務報表應與二零零三年年度財務報告一併閱讀。

### 2. 業務及地區分部

本集團主要從事投資於上市及非上市公司及債務證券。因此，本集團並無提供按業務分部之進一步分析及呈列地區分析，因為本集團之所有營業額及經營虧損貢獻均撥歸香港。

### 3. 除稅前虧損

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零四年 港元	二零零三年 港元
員工成本(包括董事)：		
薪金及其他福利	150,000	890,734
強制性公積金計劃供款	4,500	21,333
	<b>154,500</b>	<b>912,067</b>
除稅前虧損已扣除：		
折舊	32,961	50,772
利息開支	14,063	—
出售物業及設備之虧損	—	3,359
出售證券投資所得收益	46,339	—

### 4. 稅項

由於本集團於兩呈列期內均有稅務虧損，故並無在財務報表中就香港利得稅作出撥備。鑑於所涉及之款項屬微不足道，故並無在財務報表中確認遞延稅項撥備。

## 5. 每股虧損

期內每股基本虧損乃根據期內虧損淨額1,806,456港元(截至二零零三年六月三十日止六個月: 1,905,913港元)及期內已發行普通股之加權平均數198,681,319股(截至二零零三年六月三十日止六個月: 80,000,000股)計算。由於本公司於兩個呈列期內並無發行任何具攤薄潛力之普通股, 故並無呈列每股攤薄虧損。

## 6. 股息

董事決議就期內不派發中期股息(截至二零零三年六月三十日止六個月: 無)。

## 7. 上市證券投資

代號	名稱	數量	成本	於二零零三年十二月三十一日		所持權益 百分比
				按公平值	佔本集團 總資產百分比	
310	金源投資國際有限公司	17,060,000	2,164,827	1,740,120	6.78%	3.95%
633	認股權證－建發國際(控股)有限公司	688,000	656,555	756,800	2.95%	0.32%
	總計		<u>2,821,382</u>	<u>2,496,920</u>		

代號	名稱	數量	成本	於二零零四年六月三十日		所持權益 百分比
				按公平值	佔本集團 總資產百分比	
310	金源投資國際有限公司	<b>17,060,000</b>	<b>2,164,827</b>	<b>1,876,600</b>	<b>2.48%</b>	<b>3.95%</b>
633	認股權證－建發國際(控股)有限公司	<b>1,648,000</b>	<b>1,657,328</b>	<b>1,384,320</b>	<b>1.83%</b>	<b>0.76%</b>
677	金源米業國際有限公司	<b>5,038,000</b>	<b>1,655,350</b>	<b>1,712,920</b>	<b>2.27%</b>	<b>0.39%</b>
	總計		<u><b>5,477,505</b></u>	<u><b>4,973,840</b></u>		

上市投資之主要業務:

**金源投資國際有限公司:** 該公司之主要業務為投資控股。其附屬公司之主要業務為持有股本或股本有關投資, 以及向該等投資公司提供管理服務。

**建發國際(控股)有限公司**:該公司之主要業務為投資控股、舉辦活動(包括在香港舉辦展覽會及貿易展覽會)、提供廣告服務及出版貿易展覽會和展覽會小冊子、物業持有、舉辦海外展覽會及貿易展覽會、安排酒店住宿及旅遊套餐。

**金源米業國際有限公司**:該公司作為投資控股公司,連同其附屬公司從事採購、進口、批發、加工、包裝、市場推廣及分銷白米、倉庫營運、證券投資、物業投資及投資控股。

於截至二零零四年六月三十日止六個月,本公司概無收取上述證券之任何股息收入。

## 8. 非上市證券投資

	於二零零三年十二月三十一日			
	購買成本 港元	董事之估值 港元	佔本集團 總資產百分比	所持權益百分比
<b>非上市證券</b>				
Greater Achieve Limited	8	8	18.00%	100%
<b>於二零零四年六月三十日</b>				
	購買成本 港元	市價/ 董事之估值 港元	佔本集團 總資產百分比	所持權益百分比
<b>非上市證券</b>				
765 Airport Boulevard Partnership	<b>10,000,000</b>	<b>10,000,000</b>	<b>13.22%</b>	<b>20%</b>
Hennabun Management Inc.	<b>5,000,000</b>	<b>5,000,000</b>	<b>6.61%</b>	<b>0.60%</b>
<b>債務證券</b>				
指數期權	<b>1,364,908</b>	<b>1,432,670</b>	<b>1.89%</b>	
浮動利率票據	<b>4,680,000</b>	<b>4,680,000</b>	<b>6.19%</b>	
	<b>21,044,908</b>	<b>21,112,670</b>		

本公司擁有Greater Achieve Limited之全部已發行股份,該公司為於英屬處女群島註冊成立之公司,其唯一資產乃於香港之投資物業。截至二零零三年十二月三十一日, Greater Achieve Limited應付本公司之款項為4,627,856港元,佔本集團之總資產約18%。期內,本公司以代價600,000美元出售Greater Achieve Limited,所得總收益為46,339港元。

本公司於二零零四年二月二十日收購Crystal Shine Limited 50%權益，於二零零四年六月二十六日進一步收購餘下50%權益。Crystal Shine Limited乃本公司之全資附屬公司，為於英屬處女群島註冊成立之空殼公司，其主要業務為投資控股。Crystal Shine Limited間接持有一項投資—位於美國三藩市一間酒店之20%有限合夥權益，即765 Airport Boulevard Partnership。投資於765 Airport Boulevard Partnership並非會計實務準則第10號「聯營公司投資之會計處理法」項下所指之股權。因為董事認為，本集團無權對765 Airport Boulevard Partnership之財務及經營政策行使重大影響力。

Hennabun Management Inc.乃一金融集團，從事證券買賣、投資控股、投資顧問及放債。本公司隨後於二零零四年八月九日出售其在Hennabun Management Inc.之股權，代價為5,200,000港元。

期內，本公司概無收取上述證券之任何股息收入。

## 9. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據於二零零四年六月三十日資產淨值72,195,889港元（二零零三年：25,491,154港元），以及480,000,000股已發行及繳足股份數目（二零零三年：80,000,000股）計算。

## 10. 承擔

本公司概無在財務報表呈列投資證券之投資資本承擔。

## 11. 關連人士交易

本集團於期內與關連公司進行之重大交易如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零四年 港元	二零零三年 港元
關連公司之管理費開支	<b>210,000</b>	250,000

本集團已聘用建勤資產管理有限公司為本集團之投資經理，管理費為每月35,000港元（二零零三年：41,666港元）。

## 12. 或然負債

於二零零四年六月三十日，本集團無重大或然負債。

## 管理層討論及分析

### 經營業績

截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團錄得虧損約為1,800,000港元（截至二零零三年六月三十日止六個月：約為1,900,000港元）。此虧損主要來自本集團在香港之經營開支。

### 財政狀況及營運資金

於二零零四年六月三十日，本集團之現金及銀行存款約為45,600,000港元（二零零三年十二月三十一日：14,500,000港元），並無長期借貸。現金及銀行存款之增加主要為於二零零四年五月完成公開發售時，本集團發行400,000,000股新股而獲得總收益50,000,000港元所致。現金及銀行存款相當於本公司之資產淨值之63%。董事認為，本集團現有之營運資金已足夠應付目前之需要。

### 業務回顧及展望

本集團之主要業務為投資。於過去六個月，本集團將其投資組合分散投資於上市、非上市及債務證券。本集團已使用部份資源以投資非上市證券，該等投資主要從事美國酒店業務及香港金融服務。此外，本集團亦將其投資組合擴大至三種香港上市證券及兩種由海外財務機構發行之債務證券產品。

近年來，中國之經濟持續錄得強勁增長。董事將定期檢討本集團之投資組合，務求達致本集團之投資目標。隨著中國蓬勃之經濟發展以及近期環球金融市場情緒之改善，董事相信大量之投資機會將會湧現。董事會繼續尋找能為股東提高回報之投資目標。

本集團對所有投資機會持開明態度。本公司董事在制訂集團整體投資策略及作出投資決定時務必小心謹慎。憑藉董事豐富投資經驗，本集團有信心與決心去面對新時代之挑戰，致力為股東爭取最佳之回報。

## 董事之權益及淡倉

於最後可行日期，概無董事於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、債券或相關股份中，持有須根據證券及期貨條例第XV第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文已經或視為已持有之權益或淡倉），或持有須根據證券及期貨條例第352條存置於其所指登記冊之權益或淡倉，或須根據上市規則中上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 主要股東

於二零零四年六月三十日，以下人士或相聯法團在本公司之股份及相關股份中，持有須知會本公司之5%或以上權益，及持有須記錄於根據證券及期貨條例第XV部第336條存置主要股東權益登記冊之股份權益及淡倉：

### 股份之好倉

名稱	附註	股份數目	權益類別	佔本公司 已發行股本 百分比
四海國際集團有限公司	1	126,304,000	受控制公司之權益	26.3
尹銓忠	2	95,976,000	受控制公司之權益	19.99
葉紀章	3	92,616,000	受控制公司之權益	19.29
林世雯	4	45,600,000	受控制公司之權益	9.5
Cheng Fat Ning, Lenda	5	44,164,000	受控制公司之權益	9.2

附註1：四海國際集團有限公司被視為擁有Core Success Limited所持107,376,000股股份之權益，餘下18,928,000股股份由四海地產證券有限公司持有。Core Success Limited及四海地產證券有限公司由四海國際集團有限公司全資擁有。

附註2：尹銓忠被視為擁有International Securities Investment Limited所持95,976,000股股份之權益。International Securities Investment Limited由尹銓忠間接全資擁有。

附註3：葉紀章被視為擁有建發國際（控股）有限公司所持92,616,000股股份之權益。葉紀章間接實益擁有Capital Concord Profits Limited全部已發行股本50%權益，該公司持有建發國際（控股）有限公司50.05%股權。建發國際（控股）有限公司乃其股份在聯交所上市之公司。

附註4：林世雯被視為擁有Joint Success Limited所持45,600,000股股份之權益。Joint Success Limited由林世雯全資擁有。

附註5：Cheng Fat Ning, Lenda被視為擁有Best News Investments Limited所持44,164,000股股份之權益。Best News Investments Limited由Cheng Fat Ning, Lenda全資擁有。

除上文所披露者外，董事並不知悉有任何人士（並非董事或本公司之行政總裁）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XV部第2及第3分部予以披露），或於本集團任何其他成員公司之股東大會上在所有情況下直接或間接擁有附有投票權任何類別股本面值5%或以上權益（根據上市規則予以披露）。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零零四年六月三十日止六個月，本公司或其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

### 審核委員會

本公司之審核委員會現時由兩名獨立非執行董事組成。審核委員會之主要職責為審核及監督財務報告過程及對本集團之內部監控。審核委員會已審核本集團所採用之會計政策及措施，並已與管理層商討有關內部監控及財務報告事宜。本集團截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表已獲審核委員會審核。

### 最佳應用守則

除獨立非執行董事並無任何特定任期外，董事概不知悉任何資料足以合理地顯示本公司於期內並無遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之最佳應用守則，惟各獨立非執行董事須按本公司之組織章程細則，於本公司股東週年大會上輪值告退及重選連任。

承董事會命  
董事  
尹銓興

香港，二零零四年九月十七日