



China Treasure (Greater China) Investments Limited
華寶（大中華）投資有限公司

中期報告

2006



華寶(大中華)投資有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司截至二零零六年六月三十日止六個月之未經審核中期業績：

簡明收益表

截至二零零六年六月三十日止六個月

	附註	二零零六年 港元 (未經審核)	二零零五年 港元 (未經審核)
營業額	3	44,148,157	40,345,043
銷售成本		(25,528,705)	(36,103,160)
毛利		18,619,452	4,241,883
其他經營收入	3	54,117	—
按公平值計入損益之金融資產公平值 收益(虧損)		(1,381,578)	429,373
行政開支		(1,493,913)	(1,393,593)
其他經營開支		(670,132)	(583,807)
除所得稅前溢利	5	15,127,946	2,693,856
所得稅開支	6	(218,000)	—
期間溢利淨額		14,909,946	2,693,856
每股盈利	7		
— 基本		0.1206	0.0253
— 攤薄		不適用	不適用

簡明資產負債表

於二零零六年六月三十日

	附註	二零零六年 六月三十日 港元 (未經審核)	二零零五年 十二月三十一日 港元 (經審核)
資產及負債			
非流動資產			
可供出售金融資產	8	4,000,000	—
已付訂金	9	3,000,001	3,000,001
		7,000,001	3,000,001
流動資產			
按公平值計入損益之金融資產	10	31,529,705	17,822,844
其他應收款項、預付款項及按金		297,670	194,155
可收回稅項		205,123	423,123
銀行結餘及現金		22,712,464	25,892,172
		54,744,962	44,332,294
流動負債			
其他應付款項及應計負債		315,370	812,648
		54,429,592	43,519,646
流動資產淨值		61,429,593	46,519,647
總資產減流動負債		61,429,593	46,519,647
資產淨值		61,429,593	46,519,647
股權			
股本		12,360,000	12,360,000
儲備		49,069,593	34,159,647
		61,429,593	46,519,647
股權總額		61,429,593	46,519,647
每股資產淨值	11	0.4970 港元	0.3764 港元



簡明股權變動報表

截至二零零六年六月三十日止六個月

	股本 港元 (未經審核)	股份溢價賬 港元 (未經審核)	累計虧損 港元 (未經審核)	總計 港元 (未經審核)
於二零零五年一月一日	10,300,000	85,871,636	(51,432,603)	44,739,033
發行股份	2,060,000	618,000	—	2,678,000
期間溢利淨額	—	—	2,693,856	2,693,856
於二零零五年六月三十日	<u>12,360,000</u>	<u>86,489,636</u>	<u>(48,738,747)</u>	<u>50,110,889</u>
於二零零五年十二月三十一日	12,360,000	86,489,636	(52,329,989)	46,519,647
期間溢利淨額	—	—	14,909,946	14,909,946
於二零零六年六月三十日	<u>12,360,000</u>	<u>86,489,636*</u>	<u>(37,420,043)*</u>	<u>61,429,593</u>

* 此等儲備賬包括簡明資產負債表內之儲備49,069,593港元(二零零五年十二月三十一日:34,159,647港元)。



簡明現金流量表

截至二零零六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 港元 (未經審核)	二零零五年 港元 (未經審核)
經營業務之現金流入淨額	820,292	19,345,523
投資業務之現金(流出)／流入淨額	(4,000,000)	187,599
融資業務之現金流入淨額	—	2,678,000
現金及現金等值物(減少)／增加淨額	(3,179,708)	22,211,122
期初之現金及現金等值物	25,892,172	14,996,125
期終之現金及現金等值物	22,712,464	37,207,247
現金及現金等值物結餘分析		
銀行結餘及現金	22,712,464	37,207,247



中期財務報表附註

截至二零零六年六月三十日止六個月

1. 編製基準

未經審核中期財務報表已根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」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。此等財務報表不包括全份年度財務報表所需的全部資料，故並應與本公司於二零零五年十二月三十一日及截至該日止年度的財務報表一併閱讀。

中期財務報表乃未經審核，惟已經本公司審核委員會審閱。

2. 主要會計政策概要

編製未經審核中期財務報表採納之會計政策及編製基準與編製截至二零零五年十二月三十一日止年度之年報所採納者一致。

可供出售金融資產為初步按公平值確認加直接應佔交易成本之非衍生金融資產。於初步確認後，撥歸此類別之所有金融資產按公平值計算，而價值變動則於權益確認。於活躍市場並無報價、公平值無法可靠計算之可供出售股本投資，於初步確認後各個結算日按成本扣除任何已識別減值虧損列賬。減值虧損於有客觀證據顯示資產減值時才於收益表確認。該等減值虧損將不會於往後期間撥回。

本公司並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之準則或詮釋。本公司董事預期，應用該等準則或詮釋將不會對本公司中期財務報表造成重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)	資本披露 ¹
香港財務報告準則第7號	金融工具:披露 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第7號	嚴重通脹經濟應用香港會計準則第29號 項下重列法下之財務報告方法 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號	重新評估固有衍生工具 ⁴

¹ 於二零零七年一月一日或以後開始之年度期間生效

² 於二零零六年三月一日或以後開始之年度期間生效

³ 於二零零六年五月一日或以後開始之年度期間生效

⁴ 於二零零六年六月一日或以後開始之年度期間生效

3. 營業額及其他經營收入

營業額及其他經營收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	港元	港元
	(未經審核)	(未經審核)
營業額：		
銀行利息收入	433,196	187,599
股息收入	69,984	—
出售按公平值計入損益之金融資產 所得款項	43,644,977	40,157,444
	44,148,157	40,345,043
其他經營收入		
匯兌收益	54,117	—

4. 分類資料

期內，本公司主要從事投資於中華人民共和國（「中國」）、香港、澳洲、台灣及美國上市及非上市公司之業務。

本公司所有業務均設於香港，而本公司所有收入及經營虧損均源自香港。

因此，並無呈列分部資料。

5. 除所得稅前溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	港元	港元
	(未經審核)	(未經審核)
除所得稅前溢利已扣除以下項目：		
員工成本，包括董事酬金	1,056,832	345,654
工資及薪金	22,290	4,758
退休福利計劃供款	1,079,122	350,412
租用物業之經營租約租金	153,935	30,000



6. 所得稅開支

於截至二零零六年六月三十日止六個月，香港利得稅乃就期內估計應課稅溢利按稅率17.5%撥備。由於本公司能動用承前稅項虧損抵銷香港產生之估計應課稅溢利，因此並無於截至二零零五年六月三十日止六個月就香港利得稅作出撥備。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 港元 (未經審核)	二零零五年 港元 (未經審核)
即期稅項		
— 香港		
期內稅項	218,000	—

按適用稅率計算之所得稅開支與會計溢利之對賬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 港元 (未經審核)	二零零五年 港元 (未經審核)
除所得稅前溢利	15,127,946	2,693,856
按法定稅率17.5%計算之稅項 (二零零五年：17.5%)	2,647,391	471,425
毋須課稅收入之稅務影響	(346,735)	(143,953)
不可扣稅支出之稅務影響	29,200	10,068
期內動用先前未確認之稅項虧損之稅務影響	(2,111,856)	(337,540)
所得稅開支	218,000	—



7. 每股盈利

每股基本盈利乃根據期內溢利淨額14,909,946港元(二零零五年:2,693,856港元)以及期內已發行股份123,600,000股(二零零五年:已發行股份加權平均數106,414,365股)計算。

由於期內本公司並無任何潛在已發行普通股,故並無呈列每股攤薄盈利。

8. 可供出售金融資產

	二零零六年 六月三十日 港元	二零零五年 十二月三十一日 港元
非上市股本證券,按成本	4,000,000	—

該款項為於一間於英屬處女群島註冊成立之非上市公司約3.72%股本投資。該非上市公司之主要業務為提供互聯網連線、互聯網寄存及其他相關服務以及銷售相關設備。

9. 已付訂金

已付訂金指收購一家非上市公司廣東恒融擔保有限公司(「恒融」)6%股本權益之代價3,000,000港元及按照於收購日期之註冊資本及訂約雙方進一步協定之條款及條件,向一名獨立第三方收購該公司額外6%股本權益(「收購事項」)之代價1港元。由於須待中國政府外匯監管局(Foreign Exchange Regulatory Board)批准,故截至該等未經審核中期財務報表日期,收購事項尚未完成。根據最近期之補充收購協議,收購期間已延長至十二個月。倘收購事項未能於收購合約日期起計上述期間內完成,賣方須向本公司退回訂金。

恒融為於中國註冊成立之有限公司,其註冊資本為人民幣50,000,000元,主要業務為向個別人士及公司提供擔保及相關顧問服務。



10. 按公平值計入損益之金融資產

	二零零六年 六月三十日 港元	二零零五年 十二月三十一日 港元
上市股本證券，按公平值		
— 香港	26,653,632	9,582,324
— 海外	4,876,073	8,240,520
	31,529,705	17,822,844

11. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據於二零零六年六月三十日之資產淨值61,429,593港元(二零零五年十二月三十一日: 46,519,647港元)及已發行普通股123,600,000股(二零零五年十二月三十一日: 123,600,000股)計算。

12. 經營租約承擔

本公司根據經營租約安排租賃其辦公室，該等租賃初步為期兩年。

於二零零六年六月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約就土地及樓宇應付之未來最低租約款項總額如下：

	二零零六年 六月三十日 港元	二零零五年 十二月三十一日 港元
一年內	555,012	—
於第二年至第五年	485,636	—
	1,046,648	—

13. 有關連人士交易

期內，本公司向其投資經理聯威投資有限公司（「聯威」）支付投資管理費用359,554港元（二零零五年：無）。根據投資管理協議，聯威有權每月收取相當於各曆月在聯交所最後交易日本公司資產淨值之每年1.25%之管理費用，該比率乃按於一年365日內在相關曆月之實際日數為基準計算。此外，聯威亦有權每年收取相當於本公司各財政年度資產淨值進賬*5%之年度獎金。

* 資產淨值進賬指「就每個財政年度，於該財政年度結算日之資產淨值減去上個財政年度結算日之資產淨值的進賬之15%」。

於截至二零零五年六月三十日止期間內，本公司向華匯資本管理有限公司（「華匯」）支付511,668港元投資管理費用。華匯由本公司執行董事馬金福先生（「馬先生」）全資擁有。有關費用按本公司資產淨值之協定百分比每半年收取。於二零零五年三月十五日，本公司與華匯訂立終止協議，雙方同意終止投資管理協議，自二零零五年六月十三日起生效。

於截至二零零五年六月三十日止期間內，俊輝國際有限公司就向本公司提供若干行政服務（包括提供辦公室物業），收取管理費用30,000港元，該公司由馬先生全資擁有。該等費用乃按雙方協定價格收取。

14. 結算日後事項

投資管理協議於二零零六年九月十二日屆滿後，本公司與投資經理聯威投資有限公司現正就協議之條款及條件磋商。

15. 比較數字

於簡明收益表之若干比較數字已重新分類，以符合本期間的呈列方式。



中期股息

董事會不建議就截至二零零六年六月三十日止六個月派付中期股息(二零零五年:零)。

管理層討論及分析

財務回顧

於截至二零零六年六月三十日止六個月,本公司錄得溢利淨額14,909,946港元(二零零五年:2,693,856港元),較二零零五年同期增長453.47%,主要由於本公司上市投資錄得公平值收益所致。

於二零零六年六月三十日,本公司之每股資產淨值為0.4970港元(二零零五年十二月三十一日:0.3764港元),較截至二零零五年十二月三十一日止年度終結時多於32.04%。於回顧期結束時,本公司股價為0.33港元(二零零五年十二月三十一日:0.146港元),較每股資產淨值折讓33.60%(二零零五年十二月三十一日:61.21%)。

投資回顧

於六個月期間,本公司繼續投資於香港、澳洲及美國若干上市證券,當中部分指定為短至中期投資。本公司於二零零六年六月三十日之投資組合與本公司二零零五年年報所披露者大致維持不變,惟下列變動除外:

於二零零六年一月,本公司以現金代價4,000,000港元購入Dyxnet Holdings Limited(「Dyxnet」)5,375股普通股,因而擁有該公司3.72%股本權益。Dyxnet為於英屬處女群島註冊成立之非上市公司,其主要業務為提供互聯網連線、互聯網寄存及其他相關服務以及銷售相關設備。於二零零六年六月三十日,Dyxnet仍為本公司非上市投資組合內唯一活躍投資。

收購廣東恒融擔保有限公司(「恒融」)於簽訂收購合約後六個月內尚未完成,而本公司已就此支付訂金3,000,001港元。本公司及恒融均同意將收購完成日期由收購合約日期起計六個月延長至十二個月。除延長收購完成日期外,所有買賣協議條款維持不變。



恒融為於中國註冊成立之有限公司，註冊資本為人民幣50,000,000元，其主要業務為向個人及公司提供擔保及相關顧問服務。

本公司依循其穩健投資理念，收購適合其投資目的之證券，並出售已達致各自目標價格之投資。於年內首六個月，本公司已自出售若干上市投資變現豐厚收益。於二零零六年六月三十日，本公司繼續持有屬高增長範疇的穩健投資組合。

展望及前景

二零零六財政年度上半年之業績理想，表現尤勝於香港整體經濟增長，本年度看來一片秀麗，惟現階段僅為一年之始。於本年度下半年，本公司應會維持其現有投資組合，並以上市投資為重點。儘管略為偏重上市投資，本公司仍密切留意高增長範疇內可提供具吸引力回報之非上市投資。此外，本公司將會按照於二零零五年財政年度結束時採納的相同投資準則，繼續於大中華地區物色直接投資機會。雖然本公司之非上市投資組合自購入以來尚未能帶來顯著收益，本公司對其投資理念充滿信心，並滿意其投資決定。展望未來，本公司將於其挑選投資項目過程中維持審慎，並繼續選擇投資具潛力之項目。

流動資金及財務資源

本公司之資產負債狀況繼續維持穩健。於二零零六年六月三十日，本公司有現金及銀行結餘約23,000,000港元（二零零五年十二月三十一日：約26,000,000港元）。董事會相信，本公司維持充裕營運資金，足以應付營運所需。

於二零零六年六月三十日，本公司並無就銀行融資抵押其任何有價證券（二零零五年十二月三十一日：無），亦無任何銀行借貸。資本負債比率為零（二零零五年十二月三十一日：零）。

於二零零六年六月三十日，本公司並無重大資本承擔及或然負債。



外幣風險

本公司大部分投資乃以港元(香港股票投資以及銀行現金)及美元(美國股票市場)列值。本公司亦於一家澳洲上市公司作出部分投資(佔資產總值約8%)。故董事會認為,本公司所面對外幣波動風險屬可接受,故並無採納特定對沖策略。

資本結構

本公司之資本結構並無重大變動。於二零零六年六月三十日之已發行股份總數為123,600,000股。

僱員

於二零零六年六月三十日,本公司共有三名執行董事(其中兩名為受薪董事)及五名僱員。二零零六年上半年內所付員工成本總額(包括向強制性公積金計劃之供款及董事薪酬)約為1,100,000港元。僱員及董事薪酬組合與現行市場慣例一致,並按各個別人士之表現及經驗釐定。



董事及行政總裁之權益

於二零零六年六月三十日，各董事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」）之股份、相關股份及債券中，擁有本公司根據證券及期貨條例第XV部第352條存置之登記冊所記錄，或已根據上市發行人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」）之權益及淡倉如下：

董事姓名	所持已發行 普通股數目	佔本公司已 發行股本百分比
李繼寧先生	18,100,000(L)	14.64%

(L) – 好倉

除上文披露者外，於二零零六年六月三十日，概無董事於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有權益或淡倉，而須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊，或已根據標準守則知會本公司及聯交所。



購股權計劃

本公司購股權計劃(「該計劃」)根據於二零零二年二月八日通過的決議案而獲採納,並根據於二零零二年十二月六日通過之決議案修訂,主要目的是為董事及合資格參與者(定義見該計劃)提供獎賞,該計劃將於二零一二年二月七日屆滿。根據該計劃,本公司董事會可向本公司董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)及合資格參與者授出可認購本公司股份之購股權。

在未經本公司股東事前批准前,根據該計劃可能授出之購股權所涉及股份總數,不得超過本公司任何時候已發行股份10%。於任何年度向任何人士可能授出之購股權所涉及股份數目,不得超過本公司股東股份1%。向主要股東或獨立非執行董事授出超過本公司股本0.1%或價值超過5,000,000港元之購股權時,須事先獲本公司股東批准。

所授出購股權必須在授出日期起計七日內接納,須支付每份授出購股權1.00港元之款項。購股權可由授出日期起至本公司董事會於提出該項建議時知會各承授人的期間內隨時行使,到期日不得遲於授出日期起計十年後。行使價由本公司董事會全權酌情釐定,將不低於以下較高者:(a)本公司股份於授出日期在聯交所刊發的每日報價表所述收市價;及(b)本公司股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所刊發的每日報價表所述平均收市價;及(c)本公司股份於授出日期的每股面值。

本公司自採納該計劃以來並無授出任何購股權。



主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益

於二零零六年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東登記冊所示，本公司獲悉以下主要股東於本公司已發行股本中擁有5%或以上權益及淡倉。

名稱	身分	附註	所持已發行 普通股數目	佔已發行股本 百分比
First Pink Limited	實益擁有	(1)	10,000,000	8.09%

附註：

(1) 陳德雄先生為First Pink Limited之董事。

除上文披露者外，於二零零六年六月三十日，除本公司董事外（彼等之權益載於上文「董事於本公司或任何相聯法團股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節），並無其他人士登記持有本公司股份或相關股份之權益或淡倉而須根據證券及期貨條例予以記錄。

董事購買股份或債券之權利

除購股權計劃披露事項所披露者外，於截至二零零六年六月三十日止六個月內任何時間，本公司任何董事或彼等之配偶或未成年子女概無取得或行使任何可藉購入本公司股份或債券而獲益之權利；本公司亦無訂立任何致使本公司董事可於任何其他法人團體取得該等權利之安排。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零六年六月三十日止六個月內，本公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。



結算日後事項

本公司之重大結算日後事項詳情載於財務報表附註14。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則。經本公司作出查詢後，本公司全體董事確認，彼等於回顧期間一直遵守標準守則所載規定標準。

審核委員會

本公司審核委員會成員包括本公司獨立非執行董事李碧霞女士、鄺菱女士及蕭國強先生。李碧霞女士基於私人理由辭任本公司獨立非執行董事以及審核委員會及薪酬委員會成員職務，自二零零六年六月三十日起生效。本公司現正物色適當人選填補彼之空缺。

審核委員會曾與管理層會面，檢討本公司採納之會計政策及慣例，以及討論內部監管及財務申報事宜，包括審閱本公司截至二零零六年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表。

薪酬委員會

本公司已根據守則之規定於二零零五年八月三十日成立薪酬委員會。薪酬委員會由一名執行董事及三名獨立非執行董事：李繼寧先生、李碧霞女士、蕭國強先生及鄺菱女士組成。李繼寧先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會已採納符合企業管治守則之職權範圍。審核委員會於回顧期間曾召開兩次會議，以檢討執行董事之薪酬政策及薪酬待遇。所有委員會成員均有出席該等會議。



遵守上市規則項下企業管治常規守則

本公司持續改善企業管治水平，並相信此對本公司發展及股東利益攸關重要。董事會欣然確認，本公司於期內一直遵守適用之守則，惟以下偏離情況除外：

主席及行政總裁（行政總裁）

守則第A.2.1條訂明主席及行政總裁之職責須獨立分明，亦不應由同一名人士履任。

於截至二零零五年十二月三十一日止年度，李繼寧先生兼任主席及行政總裁。由於此架構未能完全符合企業管治守則之守則條文，故董事會自二零零六年一月起委任胡小聰先生為本公司行政總裁，惟彼已於二零零六年五月三十一日基於私人理由辭任。於二零零六年六月，董事會委任李繼寧先生為署理行政總裁，直至本公司覓得適當人選取代胡先生為止。董事會認為有關安排目前屬可予接受。為確保董事會與管理層之間權力及職權維持平衡，已定期召開會議商討影響本公司之事宜，並根據投資經理的專業建議作出投資決定。

承董事會命
執行董事
朱威廉

香港，二零零六年九月二十日