

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告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。

CHINA NEW ECONOMY FUND LIMITED

中國新經濟投資有限公司

(於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)

(股份代號：80)

截至2015年12月31日止年度 之業績公告

業績

中國新經濟投資有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」或「董事」)欣然宣佈本公司截至2015年12月31日止年度(「本年度」)之業績，連同截至2014年12月31日止年度之比較數據載列如下：

損益及其他全面收益表

截至2015年12月31日止年度

| | 附註 | 2015年 12月31日 港元 | 2014年 12月31日 港元 |
|--|----|---|---|
| 收入 | 4 | <u>10,945,842</u> | <u>2,009,770</u> |
| 按公平值透過損益列賬之金融資產及 負債之公平值變動淨值 其他營運開支 | 5 | <u>(194,087,185)</u> <u>(20,992,370)</u> | <u>173,538,301</u> <u>(12,838,386)</u> |
| 除稅前(虧損)/溢利 | 6 | <u>(204,133,713)</u> | <u>162,709,685</u> |
| 所得稅抵免/(開支) | 8 | <u>34,597,597</u> | <u>(26,371,862)</u> |
| 本公司普通權益持有人應佔年內 (虧損)/溢利及全面(虧損)/收益總值 | | <u><u>(169,536,116)</u></u> | <u><u>136,337,823</u></u> |
| 本公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/盈利 | 9 | | |
| — 基本(2014年經重列) | | <u><u>(0.30)</u></u> | <u><u>0.36</u></u> |
| — 攤薄(2014年經重列) | | <u><u>(0.30)</u></u> | <u><u>0.36</u></u> |

財務狀況表
2015年12月31日

| | 附註 | 2015年 港元 | 2014年 港元 |
|-----------------|----|--------------------|--------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 遞延稅項資產 | | 10,528,600 | — |
| 按金 | | 506,545 | — |
| 非流動資產總值 | | <u>11,035,145</u> | <u>—</u> |
| 流動資產 | | | |
| 預付款項及其他應收款項 | | 400,928 | 15,539,241 |
| 應收經紀人款項 | | 14,556,735 | 131 |
| 按公平值透過損益列賬之金融資產 | 10 | 300,993,458 | 443,068,858 |
| 預付所得稅 | | — | 6,361,121 |
| 現金及現金等值 | | 13,083,050 | 12,199,764 |
| 流動資產總值 | | <u>329,034,171</u> | <u>477,169,115</u> |
| 流動負債 | | | |
| 其他應付款項 | | 660,628 | 528,706 |
| 應付一名經紀人款項 | | 14,645,627 | — |
| 應付一間關連公司款項 | | 80,000 | 80,000 |
| 流動負債總額 | | <u>15,386,255</u> | <u>608,706</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>313,647,916</u> | <u>476,560,409</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>324,683,061</u> | <u>476,560,409</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延稅項負債 | | — | 24,068,997 |
| 資產淨值 | | <u>324,683,061</u> | <u>452,491,412</u> |
| 權益 | | | |
| 已發行股本 | 11 | 61,812,000 | 51,510,000 |
| 儲備 | | 262,871,061 | 400,981,412 |
| 權益總值 | | <u>324,683,061</u> | <u>452,491,412</u> |
| 每股資產淨值 | | <u>0.53</u> | <u>0.88</u> |

附註

1. 公司資料

中國新經濟投資有限公司根據開曼群島公司法於2010年2月1日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限責任公司。本公司以作為封閉式投資公司而建立。

本公司註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands。本公司主要營業地點為香港中環皇后大道中16-18號新世界大廈1期7樓707室。

本公司主要投資目標為透過投資全球具能力生產及提供獲中國內地、香港、澳門及台灣經濟支持之產品或服務之私人及公眾企業，以取得長期資本增值。

於本年度，本公司的投資活動由中國光大證券(香港)有限公司(「投資管理人」)管理。

2.1 編製基準

此等財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16披露規定而編製。除按公平值透過損益列賬之金融資產已以公平值計量外，此等財務報表已根據歷史成本法編製。除另有指明外，此等財務報表以港元(「港元」)呈列。

2.2 會計政策及披露更改

本公司於本年度財務報表首次採納下列經修訂準則。

國際財務報告準則年度改進2010-2012

國際財務報告準則年度改進2011-2013

各修訂之性質及影響詳述於下文：

- (a) 於2013年12月頒佈的*國際財務報告準則年度改進2010-2012*載列若干國際財務報告準則之修訂。於本年度生效之修訂之詳情如下：
- 國際財務報告準則第8號經營分部：釐清實體必須披露在應用國際財務報告準則第8號的合計準則時管理層所作出的判斷，包括已合併的經營分部簡介以及用以評估分部是否類似的經濟特徵。該等修訂亦釐清分部資產與資產總值的對賬僅須在對賬呈報予主要經營決策者時予以披露。該等修訂對本公司並無影響。
 - 國際會計準則第24號關聯方披露：釐清管理實體(即提供主要管理人員服務之實體)為關聯方，須遵守關聯方披露規定。此外，使用管理實體的實體必須披露管理服務產生的開支。本公司接受中國光大證券(香港)有限公司提供的主要管理人員服務，有關交易詳情於財務報表附註7內披露。

(b) 於2013年12月頒佈的國際財務報告準則年度改進2011–2013載列若干國際財務報告準則之修訂。於本年度生效之修訂之詳情如下：

- 國際財務報告準則第13號公平值計量：釐清國際財務報告準則第13號的投資組合例外情況不僅適用於金融資產及金融負債，亦適用於國際財務報告準則第9號或國際會計準則第39號(視乎適用情況而定)範圍內的其他合約。該修訂僅自國際財務報告準則第13號首次應用的年度期間起對未來適用。該修訂對本公司並無影響。

此外，於本財政年度，本公司已參照香港公司條例(第622章)採納香港聯交所就財務資料的披露頒佈的上市規則的修訂。對財務報表之主要影響為財務報表若干資料之呈列及披露。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

已頒佈惟截至本公司財務報表刊發之日尚未生效之適用準則及詮釋載列如下。本公司擬在此等準則生效時採納此等準則(倘適用)。

| | |
|--------------|-------------------------|
| 國際財務報告準則第9號 | 金融工具 ² |
| 國際財務報告準則第15號 | 自客戶合約產生的收入 ² |
| 國際會計準則第1號之修訂 | 披露計劃 ¹ |

¹ 於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

該等預期適用於本公司的國際財務報告準則的進一步資料如下：

於2014年9月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段匯集以代替國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號的全部前身版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本公司預期自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號。於2015年，本公司已就採納國際財務報告準則第9號的影響進行高度評估。此初步評估乃根據現有可得資料而作出，並視乎本公司日後可得的進一步詳細分析或額外合理及輔助資料而可能有所變動。本公司現正評估國際財務報告準則第9號之影響，並計劃在規定生效日期採納新準則。

國際財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，以將自客戶合約產生的收入列賬。根據國際財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則乃為計量及確認收入提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收入總額，關於履行責任、不同期間的合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將代替國際財務報告準則項下所有現有收入確認的規定。於2015年7月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第15號之修訂，其有關將國際財務報告準則第15號的強制生效日期延遲一年至2018年1月1日。本公司預期於2018年1月1日採納國際財務報告準則第15號，且現正評估採納國際財務報告準則第15號之影響。

3. 經營分部資料

就管理目的而言，本公司根據投資類別劃分業務單位。於截至2015年及2014年12月31日止年度，本公司擁有以下兩個可呈報經營分部：

上市證券—投資於在相關證券交易所上市的權益證券

非上市證券—投資於私募股權基金及私募股權

有關本公司投資的進一步詳情載於附註5及附註10。

以下為按經營分部對本公司業績所作之分析：

| | 上市證券 港元 | 非上市證券 港元 | 總計 港元 |
|--------------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| 截至2015年12月31日止年度 分部業績 | <u>(188,573,357)</u> | <u>5,427,687</u> | <u>(183,145,670)</u> |
| 銀行利息收入 | | | 4,327 |
| 未分配開支 | | | <u>(20,992,370)</u> |
| 除稅前虧損 | | | <u>(204,133,713)</u> |
| | 上市證券 港元 | 非上市證券 港元 | 總計 港元 |
| 截至2014年12月31日止年度 分部業績 | <u>175,416,026</u> | <u>22,087</u> | 175,438,113 |
| 銀行利息收入 | | | 109,958 |
| 未分配開支 | | | <u>(12,838,386)</u> |
| 除稅前溢利 | | | <u>162,709,685</u> |

截至2015年及2014年12月31日止年度，分部業績指分類為按公平值透過損益列賬之金融資產之上市權益證券以及非上市私募股權基金及私募股權公平值收益或虧損淨額及相應利息收入以及各分部賺取之股息收入，而不計及行政開支及銀行存款利息收入以及投資管理人費用分配。

由於管理層認為本公司的業務性質為投資貿易且並無主要客戶，故概無呈列有關主要客戶或分部收入的資料。

以下為按經營分部對本公司資產及負債所作之分析：

| | 上市證券 港元 | 非上市證券 港元 | 總計 港元 |
|-----------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| 於2015年12月31日 | | | |
| 資產： | | | |
| 按公平值透過損益列賬之金融資產 | <u>220,430,771</u> | <u>80,562,687</u> | <u>300,993,458</u> |
| 未分配資產 | | | <u>39,075,858</u> |
| 資產總值 | | | <u>340,069,316</u> |
| 負債： | | | |
| 未分配負債 | | | <u>15,386,255</u> |
| 負債總額 | | | <u>15,386,255</u> |
| | 上市證券 港元 | 非上市證券 港元 | 總計 港元 |
| 於2014年12月31日 | | | |
| 資產： | | | |
| 按公平值透過損益列賬之金融資產 | <u>405,546,771</u> | <u>37,522,087</u> | 443,068,858 |
| 未分配資產 | | | <u>34,100,257</u> |
| 資產總值 | | | <u>477,169,115</u> |
| 負債： | | | |
| 未分配負債 | | | <u>24,677,703</u> |
| 負債總額 | | | <u>24,677,703</u> |

就監控分部表現及於分部間配置資源而言，除接金、預付款項及其他應收款項、應收經紀人款項、預付所得稅及現金及現金等值外，所有資產均分配至可呈報分部。

4. 收入

收入分析如下：

| | 2015年 港元 | 2014年 港元 |
|------------|-------------------|------------------|
| 上市權益證券股息收入 | 576,515 | 1,214,784 |
| 私募股權基金股息收入 | 10,365,000 | - |
| 上市債務證券利息收入 | - | 685,028 |
| 銀行利息收入 | 4,327 | 109,958 |
| | <u>10,945,842</u> | <u>2,009,770</u> |

5. 按公平值透過損益列賬之金融資產及負債之公平值變動淨值

| | 上市證券 港元 | 非上市證券 港元 | 總計 港元 |
|----------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| 截至2015年12月31日止年度 | | | |
| 按公平值透過損益列賬之金融資產 已變現收益淨值 | 6,584,145 | - | 6,584,145 |
| 按公平值透過損益列賬之金融資產 未變現虧損淨值 | <u>(195,711,930)</u> | <u>(4,959,400)</u> | <u>(200,671,330)</u> |
| 計入損益內之已變現及未變現虧損總值 | <u>(189,127,785)</u> | <u>(4,959,400)</u> | <u>(194,087,185)</u> |
| | 上市證券 港元 | 非上市證券 港元 | 總計 港元 |
| 截至2014年12月31日止年度 | | | |
| 按公平值透過損益列賬之金融資產 已變現虧損淨值 | (12,437,353) | - | (12,437,353) |
| 按公平值透過損益列賬之金融資產 未變現收益淨值 | <u>185,953,567</u> | <u>22,087</u> | <u>185,975,654</u> |
| 計入損益內之已變現及未變現收益總值 | <u>173,516,214</u> | <u>22,087</u> | <u>173,538,301</u> |

6. 除稅前(虧損)/溢利

本公司之除稅前(虧損)/溢利經(計入)/扣除以下各項後達致：

| | 2015年 港元 | 2014年 港元 |
|---------------|-------------|-------------|
| 投資管理費(附註7) | 960,000 | 960,000 |
| 外匯(收益)/虧損，淨額 | (38,891) | 359,401 |
| 核數師酬金 | 502,750 | 342,250 |
| 員工成本(不包括董事酬金) | 1,980,532 | 1,371,946 |
| 有關物業之最低經營租賃付款 | 1,075,632 | 295,723 |
| 顧問費 | 1,516,000 | 1,892,000 |
| 法律及專業人士費用 | 1,893,786 | 1,254,916 |
| 以權益結算的股份酬金 | 3,258,000 | — |

7. 費用

行政管理費

本公司已終止與HSBC Trustee (Cayman) Limited之行政管理協議，自2015年8月2日起生效，並與傲明香港有限公司訂立新行政管理協議。

傲明香港有限公司(「行政管理人」)有權收取行政管理費，其根據相等於按年本公司於估值日資產淨值之0.11%計算。

行政管理費須受每月最低費用7,500美元加7%支出費約束及須於每月月底支付。

本年度行政管理費為956,046港元(2014年：876,000港元)。於2015年12月31日，行政管理費62,209港元(2014年：146,000港元)應付予行政管理人。

託管費

本公司已終止與滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司之託管協議，自2015年8月2日起生效，並與德意志銀行香港分行訂立新託管協議。

根據新託管協議，德意志銀行香港分行(「託管人」)有權收取託管費，其根據相等於按年本公司於估值日資產淨值之0.02%計算。

託管費須受每月最低費用2,500美元約束及須於每月月底支付。

本年度託管費為242,267港元(2014年：184,332港元)。於2015年12月31日，託管費23,625港元(2014年：32,399港元)應付予託管人。

管理費

自2015年1月1日及於本年度整個年度，投資管理人有權收取每月應收管理費每年金額為960,000港元及須於2015年1月1日至2016年12月31日期末支付。

本年度管理費為960,000港元(2014年：960,000港元)。於2015年12月31日，管理費80,000港元(2014年：80,000港元)應付予投資管理人。

8. 稅項

截至2015年及2014年12月31日止年度所得稅(抵免)／開支主要部分為：

| | 2015年 港元 | 2014年 港元 |
|----------------|----------------------------|--------------------------|
| 即期稅項： | | |
| 香港利得稅 | - | - |
| 減：2013/14年撥備調整 | - | (10,000) |
| | - | (10,000) |
| 遞延稅項 | <u>(34,597,597)</u> | <u>26,381,862</u> |
| 年度稅項(抵免)／開支 | <u><u>(34,597,597)</u></u> | <u><u>26,371,862</u></u> |

使用法定稅率之除稅前(虧損)／溢利所適用之稅項(抵免)／開支與按實際稅率計算之稅項開支對賬如下：

| | 2015年 港元 | 2014年 港元 |
|------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| 除稅前(虧損)／溢利 | <u><u>(204,133,713)</u></u> | <u><u>162,709,685</u></u> |
| 按法定稅率16.5%計算的稅項 | (33,682,062) | 26,847,098 |
| 無須納稅之收入 | (1,812,094) | (715,206) |
| 不可扣稅的開支 | 733,998 | 502,998 |
| 2013/14年超額撥備 | - | (10,000) |
| 未確認稅項虧損 | - | (253,028) |
| 未確認暫時性差異 | <u>162,561</u> | - |
| 按實際稅率16.5%計算的稅項(抵免)／開支 | <u><u>(34,597,597)</u></u> | <u><u>26,371,862</u></u> |

開曼群島

現時開曼群島法律並無任何正生效的所得稅、公司稅、資本增值稅或任何其他種類的溢利或收益稅或遺產或承繼稅。

本公司已收到開曼群島總督會同行政局承諾，由承諾作出日期起二十年期間，開曼群島之後頒佈的任何就收入施加任何稅項的法律概不會對本公司徵稅。

香港

由於本公司在截至2015年12月31日止年度並無於香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備(2014年：無)。

9. 本公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本及攤薄虧損(2014年：盈利)金額以本公司普通權益持有人應佔本年度本公司虧損169,536,116港元(2014年：溢利136,337,823港元)及本年度已發行普通股加權平均數572,808,420股(2014年：380,959,044股(經重列)普通股)計算得出，並已作出調整以反映本年度已發行配售股份及於2016年1月18日完成供股的影響。

由於尚未行使購股權對所呈列每股基本虧損金額具反攤薄影響，故並無就截至2015年12月31日止年度所呈列的每股基本虧損金額作出有關攤薄的調整。本公司於截至2014年12月31日止年度並無已發行潛在攤薄普通股。

10. 按公平值透過損益列賬之金融資產

| | 2015年 港元 | 2014年 港元 |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| 上市權益證券 — 香港 | <u>220,430,771</u> | <u>405,546,771</u> |
| 投資於私募股權基金 — 開曼群島 | <u>47,562,687</u> | <u>37,522,087</u> |
| 投資於私募股權 — 香港 | <u>33,000,000</u> | <u>—</u> |
| | <u>300,993,458</u> | <u>443,068,858</u> |

上市權益證券公平值乃根據相關證券交易所於報告期末所提供的市場報價釐定。

本公司投資於私募股權基金的資金在交投活躍的市場中並無報價。該等投資的交易並非定期進行。本公司採用其資產淨值釐定其公平值，由於本公司認為此乃股東認購及自基金贖回之公平價格。

本公司投資於私募股權的資金在交投活躍的市場中並無報價。該等投資的交易並非定期進行。本公司採用其近期公平市場交易價格釐定其公平值。

按公平值透過損益列賬之金融資產之未變現虧損淨值200,671,330港元(2014年：未變現收益淨值185,975,654港元)已於損益內確認。

本公司並無擁有或控制上述任何一項上市或非上市投資超過20%表決權。董事認為，本公司未能對該等被投資公司的財務及營運政策發揮任何重大影響力，因此於截至2015年12月31日止年度，全部該等上市及非上市投資概不被視為本集團的聯營公司，並入賬列作透過損益列賬之金融資產。

11. 已發行股本

| | 股份數目 | 面值 港元 |
|------------------|--------------------|-------------------|
| 已發行及繳足 | | |
| 於2014年12月31日之普通股 | <u>515,100,000</u> | <u>51,510,000</u> |
| 於2015年12月31日之普通股 | <u>618,120,000</u> | <u>61,812,000</u> |

本公司股本變動概述如下：

| | 已發行 股份數目 | 已發行股本 港元 | 股份溢價賬 港元 | 總計 港元 |
|----------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| 於2014年1月1日 | 303,000,000 | 30,300,000 | 257,732,776 | 288,032,776 |
| 供股 | 151,500,000 | 15,150,000 | 27,270,000 | 42,420,000 |
| 配售股份 | <u>60,600,000</u> | <u>6,060,000</u> | <u>15,150,000</u> | <u>21,210,000</u> |
| | 515,100,000 | 51,510,000 | 300,152,776 | 351,662,776 |
| 股份發行開支 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(1,804,483)</u> | <u>(1,804,483)</u> |
| 於2014年12月31日及 2015年1月1日 | 515,100,000 | 51,510,000 | 298,348,293 | 349,858,293 |
| 配售股份 | <u>103,020,000</u> | <u>10,302,000</u> | <u>29,360,700</u> | <u>39,662,700</u> |
| | 618,120,000 | 61,812,000 | 327,708,993 | 389,520,993 |
| 股份發行開支 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(1,192,935)</u> | <u>(1,192,935)</u> |
| 於2015年12月31日 | <u>618,120,000</u> | <u>61,812,000</u> | <u>326,516,058</u> | <u>388,328,058</u> |

12. 承擔

於本年度，本公司就租賃其辦公室物業訂立兩份為期三年之租賃協議。於2015年12月31日，租賃協議下未來租賃付款總額的到期情況如下：

| | 2015年 港元 | 2014年 港元 |
|------|------------------|------------------|
| 一年內 | 1,142,352 | 582,120 |
| 第二年 | 948,312 | 582,120 |
| 超過兩年 | 140,058 | 388,080 |
| | <u>2,230,722</u> | <u>1,552,320</u> |

13. 報告期後事項

供股

於報告期後，本公司已透過按每股供股股份0.235港元之認購價(淨價0.226港元)供股發行309,060,000股供股股份予合資格股東，集資約70,000,000港元(經扣除開支)，基準為每持有兩股股份獲發一股供股股份(本公司股份於該公告日期之收市價為0.258港元)。

供股使本公司已發行及繳足股本增至92,718,000港元，導致股份溢價41,723,100港元。供股之詳情於本公司日期為2015年11月23日及2016年1月14日之公告以及日期為2015年12月16日之章程內披露。

配售票據

於2016年3月11日，本公司(作為發行人)與康宏資產管理有限公司(「配售代理」)訂立配售協議，據此，配售代理已同意安排獨立專業、機構或私人投資者認購本金總額最多為100,000,000港元之兩年期7.5厘票息非上市無抵押票據。配售票據之詳情可參閱本公司日期為2016年3月11日之公告。

財務摘要

於本年度，本公司於上市及私募股票市場維持長期投資戰略。本公司於2015年12月31日在香港持有二十七項上市公司投資、於開曼群島持有三項私募股權基金及於香港持有兩項私募股權，其中最大一項為專注於香港及中國內地市場的保健板塊。本公司於本年度錄得股東應佔虧損淨額169,536,116港元，其中包括投資組合中投資持倉公平值虧損淨額194,087,185港元。

本公司的資產淨值於本年度有所減少。該減少與近期股票市場波動及可預見的中國經濟放緩一致。於2015年12月31日，本公司錄得資產淨值約每股0.53港元。有關減少乃由於組合中按市價計值的投資持倉未變現虧損200,671,330港元由已變現收益6,584,145港元所抵銷所導致。本公司將繼續謹慎監控投資並預期估值將隨市況改善而輕微增加。

業務回顧及前景

於本年度，中國一直面對複雜的外部及國內經濟環境，而中國政府一直採取「供應方面結構改革」策略以適應當前形勢及創造多個經濟發展新方法。根據國家統計局，中國2015年國內生產總值增長6.9%，為自1990年以來最慢增長速度。

上證綜合指數較去年上升9.41%，而恒生指數則於2015年下跌7.16%。於本年度，本公司已採納適時合宜的投資方式，以應對多變的市場情緒及複雜的政府政策，並尋找因中國經濟轉型而受惠的行業中出現的投資機遇，以令資產淨值大幅增值。本公司將繼續實行其全面風險管理策略，著眼於為股東取得穩定投資回報。

於本年度，本公司於不同行業投資於兩項新私募股權基金及兩項私募股權。本公司相信其將分散投資風險及帶來可觀的長期回報。於不久將來，本公司將繼續進一步尋找私募股權基金及私募股權投資的機遇。

儘管2015年全球及中國增長放緩，惟由於中國製造業及消費不斷提升，故我們相信2016年仍存在若干投資機遇。因此，本公司仍然對中國及香港證券市場前景持審慎樂觀態度。

本公司將繼續部署針對大中華區的投資策略，並密切監察全球市場的變動。憑藉我們的專業投資及風險管理團隊，我們有信心把握寶貴的投資機會，為我們的股東帶來最大利益。

投資回顧

本公司於2015年12月31日持有三十二項投資，當中包括二十七項於香港上市的權益證券、三項於開曼群島的私募股權基金及兩項於香港的私募股權。

根據上市規則第21.12條訂明的規定，本公司披露其十項最大投資，當中包括所有個別價值超逾本公司總資產5%的投資，連同所投資公司的資料簡述如下：

於2015年12月31日

上市權益證券—香港

| 所投資公司名稱 | 註冊成立地點 | 所持已發行 股份詳情 | 擁有所 投資公司 資本比例 | 成本 | 市值 | 已確認 未變現 收益/ (虧損) (附註1) | 本公司應佔 資產淨值 (附註2) | 於本年度 已收/ 應收股息 | 佔本公司 總資產 百分比 |
|--------------------|--------|--------------------------------------|---------------------|--------|--------|------------------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|
| | | | | 千港元 | 千港元 | 千港元 | | 千港元 | |
| (a) 康健國際醫療集團有限公司 | 百慕達 | 31,704,000股 每股面值0.01 港元之普通股 | 0.42% | 46,621 | 50,409 | 3,789 | 19,230,000港元 | 83 | 15.53 |
| (b) 中國育兒網絡控股有限公司 | 開曼群島 | 14,002,000股 每股面值0.01 港元之普通股 | 1.36% | 19,463 | 33,325 | 13,862 | 人民幣 4,120,000元 | — | 10.26 |
| (c) 康宏金融控股有限公司 | 開曼群島 | 63,564,000股 每股面值0.1 港元之普通股 | 0.43% | 36,438 | 27,333 | (9,105) | 21,170,000港元 | — | 8.42 |
| (d) 宏霸數碼集團(控股)有限公司 | 百慕達 | 69,600,000股 每股面值0.04 港元之普通股 | 4.63% | 22,294 | 18,444 | (3,850) | 30,760,000港元 | — | 5.68 |
| (e) 雋泰控股有限公司 | 百慕達 | 31,430,000股 每股面值0.01 港元之普通股 | 2.53% | 17,042 | 15,558 | (1,484) | 6,170,000港元 | — | 4.79 |
| (f) 新確科技有限公司 | 百慕達 | 102,000,000股 每股面值0.0003 港元之普通股 | 0.67% | 24,990 | 12,546 | (12,444) | 4,180,000港元 | — | 3.86 |
| (g) 中國華仁醫療有限公司 | 香港 | 100,424,554股 普通股 | 3.84% | 16,148 | 12,252 | (3,896) | 14,540,000港元 | — | 3.77 |

私募股權基金—開曼群島

| 所投資公司名稱 | 註冊成立地點 | 所持已發行 股份詳情 | 擁有所 投資公司 資本比例 | 成本 | 市值 | 已確認 未變現 虧損 (附註1) | 本公司應佔 資產淨值 (附註2) | 於本年度 已收/ 應收股息 | 佔本公司 總資產 百分比 |
|--|--------|---------------|---------------------|--------|--------|---------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|
| | | | | 千港元 | 千港元 | 千港元 | | 千港元 | |
| (h) Hydra Capital SPC | 開曼群島 | 3,750 | 16.74% | 37,500 | 32,221 | (5,279) | 32,221,000港元 | 10,365 | 9.92 |
| (i) SBI China M&A Opportunities Fund SPC | 開曼群島 | 1,612 | 13.49% | 12,897 | 12,070 | (827) | 12,070,000港元 | — | 3.72 |

私募股權 — 香港

| 所投資公司名稱 | 註冊成立地點 | 所持已發行 股份詳情 | 擁有所 投資公司 資本比例 | 成本 | 市值 | 已確認 未變現 收益 (附註1) | 本公司應佔 資產淨值 (附註2) | 於本年度 已收/ 應收股息 | 佔本公司 總資產 百分比 |
|----------------------|--------|---------------|---------------------|--------|--------|---------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|
| | | | | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | |
| (j) 森基設計工程控股 有限公司 | 香港 | 199 | 19.9% | 25,000 | 25,000 | — | 1,280,000港元 | — | 7.70 |

於2014年12月31日

上市權益證券 — 香港

| 所投資公司名稱 | 註冊成立地點 | 所持已發行 股份詳情 | 擁有所 投資公司 資本比例 | 成本 | 市值 | 已確認 未變現 收益 /(虧損) (附註3) | 本公司應佔 資產淨值 (附註2) | 於本年度 已收/ 應收股息 | 佔本公司 總資產 百分比 |
|----------------------|---------|--------------------------------------|---------------------|--------|---------|------------------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|
| | | | | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | |
| 匯財軟件公司 | 開曼群島 | 173,650,000股 每股面值0.0005 港元之普通股 | 4.34% | 32,125 | 209,248 | 177,123 | 2,620,000港元 | — | 43.85 |
| 中國手遊文化投資有限公司 | 開曼群島 | 300,006,000股 每股面值0.01 港元之普通股 | 12.02% | 33,682 | 57,601 | 23,919 | 29,310,000港元 | — | 12.07 |
| 康健國際醫療集團有限公司 | 百慕達 | 22,236,000股 每股面值0.01 港元之普通股 | 0.44% | 28,191 | 27,128 | (1,063) | 5,260,000港元 | — | 5.69 |
| BB1生命科學有限公司 | 開曼群島 | 11,079,000股 每股面值0.01 港元之普通股 | 2.11% | 19,584 | 18,502 | (1,082) | 人民幣 10,430,000元 | — | 3.88 |
| 君陽太陽能電力投資 有限公司 | 百慕達 | 100,500,000股 每股面值0.01 港元之普通股 | 2.26% | 18,741 | 18,090 | (651) | 26,340,000港元 | — | 3.79 |
| 南京中生聯合股份有限公司 | 中華人民共和國 | 10,000,000股 每股面值人民幣 0.1元之H股 | 1.19% | 21,075 | 15,900 | (5,175) | 人民幣7,470,000元 | — | 3.33 |
| DX.com控股有限公司 | 開曼群島 | 100,000,000股 每股面值0.01 港元之普通股 | 1.78% | 17,252 | 13,100 | (4,152) | 3,080,000港元 | — | 2.75 |
| 香港教育(國際)投資集團 有限公司 | 開曼群島 | 60,000,000股 每股面值0.1 港元之普通股 | 3.68% | 7,339 | 7,020 | (319) | 10,680,000港元 | — | 1.47 |
| 新銳醫藥國際控股有限公司 | 百慕達 | 14,288,000股 每股面值0.01 港元之普通股 | 1.49% | 8,030 | 7,001 | (1,029) | 4,520,000港元 | — | 1.47 |

私募股權基金－開曼群島

| 所投資公司名稱 | 註冊成立地點 | 所持有已發行 股份詳情 | 擁有所 投資公司 資本比例 | 成本 | 市值 | 已確認 未變現 收益 | 本公司應佔 資產淨值 | 於本年度 已收/ 應收股息 | 佔本公司 總資產 百分比 |
|-------------------|--------|----------------|---------------------|--------|--------|------------------|---------------|---------------------|--------------------|
| | | | | 千港元 | 千港元 | 千港元 | (附註2) | 千港元 | |
| Hydra Capital SPC | 開曼群島 | 3,750 | 16.74% | 37,500 | 37,522 | 22 | 37,520,000港元 | — | 7.86 |

附註：

- (1) 未變現收益／(虧損)指本年度各項投資之公平值變動。
- (2) 本公司應佔之資產淨值乃根據各項投資於各報告期末所刊發之最近期中期報告／年報計算。
- (3) 未變現收益／(虧損)指截至2014年12月31日止年度各項投資之公平值變動。

投資項目之業務及財務資料的簡明概要如下：

- (a) 康健國際醫療集團有限公司(「康健」)主要從事投資香港及中國保健業務(包括醫療機構營運及藥品分銷)。截至2015年12月31日止年度，康健股東應佔經審核溢利約為254,803,000港元，而康健股東於2015年12月31日之應佔經審核資產淨值約為4,530,792,000港元。康健投資之公平值乃基於市場報價。
- (b) 中國育兒網絡控股有限公司(「中國育兒」)主要從事專注於中國孕嬰童市場的網絡平台，提供營銷及推廣服務以及電子商務業務。截至2015年12月31日止年度，中國育兒股東應佔經審核溢利約為人民幣34,525,000元，而中國育兒股東於2015年12月31日之應佔經審核資產淨值約為人民幣302,379,000元。中國育兒投資之公平值乃基於市場報價。

- (c) 康宏金融控股有限公司(「康宏」)主要從事獨立理財顧問業務、借貸業務、自營投資業務、資產管理業務及企業融資業務。截至2015年12月31日止年度，康宏股東應佔經審核虧損約為467,258,000港元，而康宏股東於2015年12月31日之應佔經審核資產淨值約為4,974,893,000港元。康宏投資之公平值乃基於市場報價。
- (d) 宏霸數碼集團(控股)有限公司(「宏霸數碼集團(控股)」)主要從事生物識別及射頻識別產品、解決方案、互聯網及手機應用程式及相關服務以及商品貿易業務。截至2015年12月31日止年度，宏霸數碼集團(控股)股東應佔經審核溢利約為156,498,000港元，而宏霸數碼集團(控股)股東於2015年12月31日之應佔經審核資產淨值約為664,602,000港元。宏霸數碼集團(控股)投資之公平值乃基於市場報價。
- (e) 雋泰控股有限公司(「雋泰」)主要從事(i)製造及銷售醫療設備產品、(ii)製造及銷售塑膠模具產品、(iii)提供公共關係服務及(iv)提供人力資源管理服務。截至2015年12月31日止年度，雋泰股東應佔經審核虧損約為18,606,000港元，而雋泰股東於2015年12月31日之應佔經審核資產淨值約為243,770,000港元。雋泰投資之公平值乃基於市場報價。
- (f) 新確科技有限公司(「新確」)主要從事(i)繼續專注發展根據摩托羅拉之特許授權為其品牌從事家居電話產品之銷售及市場推廣業務以及(ii)二手電腦相關組件處理及貿易之業務。截至2015年12月31日止年度，新確股東應佔經審核溢利約為50,919,000港元，而新確股東於2015年12月31日之應佔經審核資產淨值約為623,644,000港元。新確投資之公平值乃基於市場報價。
- (g) 中國華仁醫療有限公司(「中國華仁」)主要從事(i)醫療及健康生活業務以及(ii)資產管理業務。截至2015年12月31日止年度，中國華仁股東應佔經審核虧損約為436,503,000港元，而中國華仁股東於2015年12月31日之應佔經審核資產淨值約為378,190,000港元。中國華仁投資之公平值乃基於市場報價。

- (h) Hydra Capital SPC (「Hydra Capital」) 為根據開曼群島法律註冊成立之獲豁免有限公司，並登記為獨立投資組合公司，成立目的為代表其投資組合持有人進行投資。Hydra Capital 已委聘一名管理人負責有關其投資管理之日常決策。該管理人已委任一名投資管理人按酌情基準管理及投資投資組合之資產。該投資管理人乃於香港註冊成立之有限公司，主要從事提供投資顧問、基金交易、推介經紀及資產管理服務。Hydra Capital 之投資組合目前專注於互聯網相關及移動應用相關行業的投資。Hydra Capital 投資之公平值乃按資產淨值列賬。
- (i) SBI China M&A Opportunities Fund SPC (「SBI China M&A」) 乃分拆自 SBI China Capital M&A Fund LP (「SBI China Capital Fund」)，為根據開曼群島法律登記為有限合夥經營之獨立投資組合公司，成立目的為進行金融證券投資。該基金主要從事首次公開發行前投資，並由 SBI China Capital 管理。SBI China Capital 於研究、首次公開發行保薦、包銷及財務顧問方面擁有豐富之工作經驗。SBI China M&A 投資之公平值乃按資產淨值列賬。
- (j) 森基設計工程控股有限公司 (「森基」) 主要從事為住宅及商業項目提供各種風格及感覺的日常室內設計服務。森基投資之公平值乃按近期公平市場交易價格列賬。

於本年度錄得已變現收益及虧損之三大投資概述如下：

本年度三大已變現收益

| 投資名稱 | 已變現收益 千港元 |
|-----------------|--------------|
| 匯財金融投資控股有限公司 | 50,175 |
| 中國育兒網絡控股有限公司 | 22,665 |
| 南京中生聯合股份有限公司—H股 | 14,133 |

本年度三大已變現虧損

| 投資名稱 | 已變現虧損 千港元 |
|-----------------|--------------|
| 智易控股有限公司 | 31,127 |
| 君陽金融控股有限公司 | 17,982 |
| 中國和諧新能源汽車控股有限公司 | 14,580 |

流動資金、財務資源及資產負債比率

本公司自2011年起已獲得借股融資。於2015年12月31日，本公司並無任何借股(2014年12月31日：無)。

本公司維持充裕現金狀況，從而使本公司在上市及私募股權方面出現機遇時把握獲可觀回報之良機。

於2015年12月31日，資產負債比率(定義為借貸總額除以股東權益)為零(2014年12月31日：零)。於2015年12月31日，本公司並無任何借貸(2014年12月31日：無)。

末期股息

董事不建議於本年度派付任何末期股息(2014年：無)。

本公司的資產抵押及或然負債

於2015年12月31日，本公司資產並無抵押，亦無重大或然負債(2014年12月31日：無)。

股本架構

於2011年1月6日上市日期，本公司完成股份配售及合共303,000,000股每股面值0.1港元之普通股以每股1.03港元的價格獲配售，總現金代價(扣除相關發行開支)約為312,100,000港元。上市後，本公司已透過完成供股及根據一般授權配售新股份取得額外資本。於2015年12月31日，本公司股本由618,120,000股普通股組成。

供股

於報告期後，本公司已透過按每股供股股份0.235港元之認購價(淨價0.226港元)供股發行309,060,000股供股股份予合資格股東，集資約70,000,000港元(經扣除開支)，基準為每持有兩股股份獲發一股供股股份(本公司股份於該公告日期之收市價為0.258港元)。本公司擬將供股所得款項淨額用於資訊科技、教育、創意文化、環保及保健領域的上市公司及私人公司投資。

供股之詳情載於本公司日期為2015年11月23日及2016年1月14日之公告以及日期為2015年12月16日之章程。

根據一般授權配售新股份

於本年度，本公司於2015年7月16日透過與配售代理訂立配售協議，向財訊傳媒集團有限公司(其已發行股份於香港聯合交易所有限公司上市(股份代號：205))之全資附屬公司麗寶利集團有限公司配售103,020,000股配售股份，藉此籌集約38,300,000港元(經扣除開支)。配售股份根據本公司於2015年5月28日舉行之股東週年大會上授予董事之一般授權按每股配售股份總價0.385港元及淨價0.372港元(本公司股份於該公告日期之收市價為0.385港元)發行。本公司擬將配售新股份所得款項淨額用於符合其一般業務範圍中之資訊科技、保健、環境及創意文化投資。

根據一般授權配售新股份之詳情可參閱本公司日期為2015年7月16日之公告。

購買、出售或贖回本公司上市股份

於本年度，本公司並無購買、贖回或出售本公司任何上市股份。

資本開支及承擔

除財務報表附註12所披露外，於2015年12月31日，本公司並無資本開支，亦無任何其他承擔(2014年：無)。

重大收購及出售

於本年度，本公司並無收購或出售任何附屬公司或聯營公司(2014年：無)。

所得款項用途

本公司於2015年12月31日持有三十二項投資，其中包括於香港上市之權益證券、私募股權基金及私募股權。本公司所持最大一項為專注於香港及中國內地市場的保健板塊。

剩餘所得款項淨額將由董事會及投資管理人根據本公司投資目標、政策及限制和本公司組織章程細則、上市規則及投資管理協議的規定進行投資。未動用的任何所得款項將存作銀行存款或投資於貨幣市場工具或貨幣市場基金。

僱員及薪酬政策

於2015年12月31日，本公司有五名全職僱員(2014年12月31日：四名全職僱員)。本公司所有僱員均以香港為根據地。

本公司於制訂薪酬政策時會參考現行市況及制訂一套績效獎勵制度，並定期檢討該政策。除強制性公積金外，本公司亦根據個人表現評核而給予員工加薪、酌情花紅及購股權。

於本年度，本公司產生的總薪酬成本約為3,715,402港元(2014年：1,371,946港元)。員工成本增加主要由於本年度相對2014年計提股份酬金撥備所致。

外幣波動

董事會認為，由於本公司主要使用港元或美元進行業務交易，故外匯風險極微。

企業管治常規

本公司已採納上市規則附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)內所載之大部分原則。截至2015年12月31日止整個年度，董事會認為，本公司遵守企業管治守則所載守則條文，惟守則條文第A.2.1條及第A.4.1條的偏離除外。

守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並且不應由一人同時兼任。於本年度，Craig Blaser Lindsay先生(前主席兼行政總裁)及顧旭先生(於2015年5月28日獲委任為Craig Blaser Lindsay先生的繼任者)已擔任本公司主席及行政總裁之職務。彼等各自領導董事會並負責本公司業務發展及日常管理。董事會相信，由一人同時兼任主席及行政總裁之職務可為本公司提供有力而持續的領導，並可讓本公司更有效及更具效率地制定規劃及執行業務決策及策略。董事會相信，董事會由資深及優秀人士所組成，其中三名為獨立非執行董事，其運作管理將可充分確保權力及權責取得平衡。

守則條文第A.4.1條規定，非執行董事之委任應有具體任期，並須接受重選。前董事Doyle Ainsworth Dally先生為本公司獨立非執行董事，並無具體委任任期，惟須每三年至少輪值退任一次，並於2015年5月28日舉行之2015年股東週年大會上退任本公司董事。

證券交易的標準守則

本公司採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)作為董事進行本公司證券交易的操守守則。經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於截至2015年12月31日止整個年度一直遵守標準守則所載的交易準則規定。

審核委員會

審核委員會之主要職責為協助董事會審閱財務資料及申報程序、內部監控程序及風險管理制度、審核計劃及與外聘核數師之關係，以及讓本公司僱員就本公司之財務申報、內部監控或其他事宜之潛在問題提問之安排。

截至2015年12月31日止年度，審核委員會舉行兩次會議，審閱中期及全年財務業績及報告以及有關財務申報及合規程序、內部監控及風險管理制度、工作範圍及委任外聘核數師之重大事宜，並安排僱員就任何潛在問題提問。

審核委員會亦在沒有執行董事出席的情況下與外聘核數師會晤兩次。

審閱初步公告

本公司核數師安永會計師事務所已同意，截至2015年12月31日止年度本公司業績之初步公告所載數字等同本公司本年度財務報表所呈列之金額。安永會計師事務所就此執行之工作並不構成按香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則而進行之核證工作，因此安永會計師事務所並無就初步公告作出保證。

承董事會命
中國新經濟投資有限公司
主席、行政總裁兼執行董事
顧旭

香港，2016年3月30日

於本公告日期，本公司之董事為執行董事顧旭先生及陳昌義先生；以及獨立非執行董事林振豪先生、Faris Ibrahim Taha AYOUB先生及黃良快先生。