

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



OCI International Holdings Limited

東建國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：329)

**截至二零二零年六月三十日止六個月
中期業績公佈**

東建國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二零年六月三十日止六個月(「本期間」)之未經審核簡明綜合中期財務業績連同二零一九年同期之比較數字如下：

未經審核綜合損益及其他全面收益表
截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
收益	4	29,086	52,700
銷售成本		<u>(1,227)</u>	<u>(3,728)</u>
		27,859	48,972
其他收入		746	730
出售及經銷費用		(2)	(68)
一般及行政支出		(21,434)	(24,232)
金融資產減值虧損		<u>(14,924)</u>	<u>(88,807)</u>
來自業務虧損		(7,755)	(63,405)
財務費用	5	<u>(16,144)</u>	<u>(12,837)</u>
稅前虧損	6	(23,899)	(76,242)
所得稅	7	<u>—</u>	<u>—</u>
本期間虧損		<u>(23,899)</u>	<u>(76,242)</u>
其他全面開支			
其後可能會重新分類 至損益之項目：			
換算外國業務產生 之匯兌差額		<u>(1,020)</u>	<u>(172)</u>
本期間全面開支總額		<u><u>(24,919)</u></u>	<u><u>(76,414)</u></u>

	截至六月三十日止六個月	
附註	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
應佔本期間(虧損)/溢利：		
本公司權益股東	(24,123)	(75,773)
非控股權益	<u>224</u>	<u>(469)</u>
	<u>(23,899)</u>	<u>(76,242)</u>
應佔本期間全面(開支)/收益總額：		
本公司權益股東	(25,143)	(75,945)
非控股權益	<u>224</u>	<u>(469)</u>
	<u>(24,919)</u>	<u>(76,414)</u>
每股虧損	9	
基本及攤薄	<u>(2.28) 港仙</u>	<u>(7.15) 港仙</u>

未經審核綜合財務狀況表
於二零二零年六月三十日

	附註	於 二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一九年 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		14,732	17,738
按攤銷成本計值之債務投資	10	—	140,226
租賃按金		2,116	2,116
		<u>16,848</u>	<u>160,080</u>
流動資產			
存貨		11,968	12,324
應收貿易賬項	11	2,607	2,788
按金、預付款項及 其他應收賬項		15,580	17,293
按攤銷成本計值之債務投資	10	62,421	78,468
按公平值計入損益之 金融資產	12	531,926	550,332
原到期日為超過三個月 之銀行存款		—	21,360
現金及現金等值項目		67,596	80,767
		<u>692,098</u>	<u>763,332</u>
流動負債			
合約負債		—	15,700
應計款項及其他應付賬項		21,996	8,610
購回協議下的責任		77,503	105,170
借款		386,006	542,775
租賃負債		5,954	5,531
即期稅項		4,948	4,946
		<u>496,407</u>	<u>682,732</u>
流動資產淨值		<u>195,691</u>	<u>80,600</u>
總資產減流動負債		212,539	240,680
非流動負債			
租賃負債		8,305	11,527
資產淨值		<u>204,234</u>	<u>229,153</u>

	附註	於 二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
資本及儲備			
股本		10,598	10,598
儲備		<u>194,122</u>	<u>219,265</u>
本公司權益股東應佔總權益		204,720	229,863
非控股權益		<u>(486)</u>	<u>(710)</u>
總權益		<u><u>204,234</u></u>	<u><u>229,153</u></u>

未經審核綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	本公司權益股東應佔					非控股	
	股本	股份溢價	匯兌儲備	保留盈利	總計	權益	總權益
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一九年一月一日							
之結餘(經審核)	10,598	217,190	247	99,005	327,040	(179)	326,861
期內虧損	—	—	—	(75,773)	(75,773)	(469)	(76,242)
期內其他全面開支	—	—	(172)	—	(172)	—	(172)
期內全面開支總額	—	—	(172)	(75,773)	(75,945)	(469)	(76,414)
於二零一九年六月三十日							
之結餘(未經審核)	10,598	217,190	75	23,232	251,095	(648)	250,447
於二零二零年一月一日							
之結餘(經審核)	10,598	217,190	(33)	2,108	229,863	(710)	229,153
期內(虧損)/溢利	—	—	—	(24,123)	(24,123)	224	(23,899)
期內其他全面開支	—	—	(1,020)	—	(1,020)	—	(1,020)
期內全面(開支)/收益							
總額	—	—	(1,020)	(24,123)	(25,143)	224	(24,919)
於二零二零年六月三十日							
之結餘(未經審核)	10,598	217,190	(1,053)	(22,015)	204,720	(486)	204,234

中期財務業績附註

1. 一般資料

東建國際控股有限公司(「本公司」)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司註冊辦事處地址及主要營業地點分別為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands 及香港金鐘道 88 號太古廣場一期 8 樓 811 室。

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司之主要業務為資產管理、提供投資及財務諮詢服務、證券買賣與投資及進行葡萄酒買賣。

2. 編製基準

本公佈所載中期財務業績並不構成本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的中期財務報告，惟摘錄自該中期財務報告。

中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文編製，包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港會計準則(「香港會計準則」)第 34 號「中期財務報告」。未經審核簡明綜合中期財務報表於二零二零年八月二十八日獲授權刊發。

中期財務報告乃根據二零一九年全年財務報表所採用相同會計政策編製，惟預期將於二零二零年全年財務報表中反映的會計政策變動除外。會計政策變動詳情載於附註 3。

編製符合香港會計準則第 34 號的中期財務報表須經管理層作出影響政策的應用及本年累計至今之資產及負債、收入及支出的呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於此等估計。

中期財務報告已經本公司之審核委員會審閱。

3. 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈一系列於本集團本會計期間首次生效的香港財務報告準則的修訂。

概無變動對本集團本期間或過往期間業績及財務狀況於本中期財務報告的編製或呈列方式造成重大影響。本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

4. 收益及分部報告

(a) 收益

本集團主要業務為資產管理、提供投資及財務諮詢服務、證券買賣及投資及葡萄酒買賣。

按主要產品或服務線劃分之客戶合約收益如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
香港財務報告準則第15號範圍內與客戶的合約收入		
按主要產品或服務線劃分		
— 資產管理	19,340	16,508
— 投資諮詢服務	28	142
— 買賣葡萄酒	1,253	4,022
	<u>20,621</u>	<u>20,672</u>
來自其他來源的收益		
來自債務投資之收入	27,656	13,841
以公平值計入損益之金融資產公平值變動	(18,558)	15,196
股息收入	—	428
出售按公平值計入損益之金融資產之(虧損)/收益	(633)	2,563
	<u>8,465</u>	<u>32,028</u>
總計	<u><u>29,086</u></u>	<u><u>52,700</u></u>

(b) 分部報告

由於本集團執行董事共同根據業務性質對本集團營運作出策略決定，故彼等為主要經營決策者（「主要經營決策者」）。

本集團按照與就資源分配及業績評估向主要經營決策者作內部報告的資料一致的方式管理其業務。本集團已呈列以下可呈報分部：

- (a) 資產管理
- (b) 投資及財務諮詢服務
- (c) 證券買賣及投資
- (d) 葡萄酒買賣

分部收益及業績

來自客戶合約的收益按確認收益時間的劃分，連同本集團就截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的資源分配及分部表現評估而向主要經營決策者提供有關本集團可呈報分部的資料載列如下。

截至二零二零年六月三十日止六個月

	投資及財務		證券買賣		總計 千港元
	資產管理 千港元	諮詢服務 千港元	及投資 千港元	葡萄酒買賣 千港元	
來自客戶合約的收益					
— 於某一時間點	—	—	—	1,253	1,253
— 經過一段時間	19,340	28	—	—	19,368
	19,340	28	—	1,253	20,621
來自其他來源的收益	—	—	8,465	—	8,465
可呈報分類收益	19,340	28	8,465	1,253	29,086
分類(虧損)溢利	15,561	—	(11,006)	(115)	4,440
其他收入					191
未分配公司及其他支出					(14,217)
應佔合營公司虧損					—
財務費用					(14,313)
除稅前虧損					(23,899)
所得稅					—
期間虧損					(23,899)

截至二零一九年六月三十日止六個月

	資產管理 千港元	投資及財務 諮詢服務 千港元	證券買賣 及投資 千港元	葡萄酒買賣 千港元	總計 千港元
來自客戶合約的收益					
— 於某一時間點	—	—	—	4,022	4,022
— 經過一段時間	16,508	142	—	—	16,650
	16,508	142	—	4,022	20,672
來自其他來源的收益	—	—	32,028	—	32,028
可呈報分類收益	16,508	142	32,028	4,022	52,700
分類(虧損)溢利	10,847	(1,710)	(55,341)	(318)	(46,522)
其他收入					269
未分配公司及其他支出					(18,640)
應佔合營公司虧損					—
財務費用					(11,349)
除稅前虧損					(76,242)
所得稅					—
期間虧損					(76,242)

收益乃經參考分類所產生收益及收入後分配至可呈報分類。

分類(虧損)溢利指各分類產生之虧損或溢利，惟並無計入若干其他收入、若干財務費用及未分配公司及其他支出。此乃向主要營運決策者呈報之資料，以便分配資源及評估表現。

5. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
銀行借貸利息	3,397	1,990
其他借貸利息	8,808	7,308
租賃負債利息	343	—
其他借貸成本	3,596	3,539
	<u>16,144</u>	<u>12,837</u>

6. 除稅前虧損

除稅前虧損於扣除(計入)下列事項後達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
員工開支(包括董事酬金)	8,848	10,549
確認為開支之存貨成本	1,227	3,728
債務投資虧損撥備	14,924	88,807
物業、廠房及設備之折舊		
— 自有物業、廠房及設備	262	640
— 使用權資產	2,854	—
銀行結餘之利息收入(包括在其他收入內)	(181)	(270)

7. 所得稅

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須於該兩處司法權區繳納任何所得稅。

本公司及其在香港的附屬公司的法定所得稅稅率為16.5%（二零一九年：16.5%）。中國企業所得稅稅率為25%（二零一九年：25%）。

由於本集團於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月並無估計應課稅溢利，故並無於未經審核簡明綜合財務報表內就兩個期間計提香港利得稅及中國企業所得稅之撥備。

8. 股息

於截至二零二零年六月三十日及二零一九年六月三十日止各六個月未有宣派、建議或派付任何中期股息。

9. 每股虧損

每股基本虧損乃按本公司權益股東應佔期內虧損除以期內已發行普通股加權平均數計算得出。

基本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
本公司權益股東應佔虧損	<u>(24,123)</u>	<u>(75,773)</u>
已發行普通股加權平均數	<u>1,059,749,920</u>	<u>1,059,749,920</u>

攤薄：

每股攤薄虧損乃就尚未行使普通股加權平均數作出調整，以假設全部潛在攤薄普通股已獲兌換而計算。截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月內並無潛在攤薄普通股。因此，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

10. 按攤銷成本計值之債務投資

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
公司債務證券	213,359	354,708
一項貸款融資項下的應收款項	31,000	31,000
	<u>244,359</u>	<u>385,708</u>
減：虧損撥備	(181,938)	(167,014)
按攤銷成本計值之債務投資總額 (扣除虧損撥備)	<u>62,421</u>	<u>218,694</u>
分析作呈報目的(扣除虧損撥備)		
— 非即期部分	—	140,226
— 即期部分	62,421	78,468
	<u>62,421</u>	<u>218,694</u>

11. 應收貿易賬項

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
有關買賣葡萄酒之貿易債務人	616	1,934
來自資產管理之應收費用	1,991	1,409
減：呆賬撥備	—	(555)
	<u>2,607</u>	<u>2,788</u>

賬齡分析

於報告期末，按發票日期及扣除呆賬撥備應收貿易賬項之賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0-60 日	2,199	2,088
61-90 日	—	—
91-180 日	—	—
超過 180 日	408	700
	<u>2,607</u>	<u>2,788</u>

本集團容許其葡萄酒買賣貿易客戶有 90 至 120 日(二零一九年：90 至 120 日)之平均信貸期及其資產管理應收費用有 30 日之平均信貸期。

12. 按公平值計入損益之金融資產

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
美元債券掛鈎票據	134,750	134,347
公司債務證券	245,792	247,842
投資基金	151,384	168,143
	<u>531,926</u>	<u>550,332</u>

13. 報告期後事項

- (a) 於二零二零年八月十三日，本公司與認購人訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而認購人有條件同意認購440,000,000股新股份，每股認購股份以0.65港元的認購價發行。

認購協議之所得款項淨額預期約為285百萬港元。

截至中期財務報告日期，認購協議尚未完成。

認購協議的詳情載列於本公司日期為二零二零年八月十三日的公告。

- (b) 自二零二零年一月起，新型冠狀病毒(「COVID-19」)疫情對全球營商環境產生了影響。直至此財務業績日期，COVID-19概無對本集團造成重大影響。取決於COVID-19在此財務業績日期後的發展及蔓延情況，如本集團的經濟狀況出現進一步變動，則本集團的業績或會受到影響，惟於此財務業績日無法估計有關影響程度。本集團會繼續留意COVID-19的疫情發展，亦會積極應對有關情況對本集團財務狀況及經營業績的影響。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團的主要業務為提供資產管理服務、投資及財務諮詢服務、證券買賣和投資及葡萄酒買賣。本集團的投資團隊自二零一七年下半年起相繼到位，在建立及管理本集團的公募債券投資方面取得令人滿意的成績，為本集團提供穩定收入來源。本集團於二零一八年五月獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）發出第4類（就證券提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動牌照。隨後本集團開始憑藉投資團隊的專長，開展其資產管理業務，提供一系列資產管理服務及投資諮詢服務，並在此等分部賺取收益。過去兩年內，由我們管理的管理資產（「管理資產」）由二零一八年十二月三十一日的662百萬美元增至二零一九年十二月三十一日的736百萬美元，增長11.2%，並於二零二零年六月三十日進一步增長至746百萬美元。於本公佈日期前，再推出及完成三項基金而基金規模合共約為93百萬美元，因此本集團於本公佈日期的管理資產價值達839百萬美元，較二零一九年十二月三十一日的管理資產總值增加14.0%。然而，由於優質紅酒的市場景氣低迷，我們的葡萄酒買賣業務在該兩年度遭受挫折。

截至二零二零年六月三十日止六個月（「本期間」），本集團錄得收益總額為29.09百萬港元（截至二零一九年六月三十日止六個月：52.70百萬港元）。收益減少乃主要由於葡萄酒買賣之銷售額下降及金融資產公平值下降所致。本集團於本期間產生綜合虧損淨額為23.90百萬港元（截至二零一九年六月三十日止六個月：虧損76.24百萬港元）。經營業務之綜合虧損主要來自Rundong Fortune Investment Limited及三胞（香港）有限公司分別發行的有質押有擔保優先票據的固定收入投資相關減值虧損11.74百萬港元及3.18百萬港元（截至二零一九年六月三十日止六個月：78.55百萬港元及10.26百萬港元）以及投資基金公平值虧損16.76百萬港元（截至二零一九年六月三十日止六個月：公平值收益2.96百萬港元）。

資產管理服務

本集團可進行證監會之第4類(就證券提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動，並提供一系列資產管理服務及投資諮詢服務予合資格企業、個人及金融機構專業投資者。我們發展資產管理業務的策略主要集中於管理私募基金及債券基金。於本期間，本集團推出了一個初始規模為15百萬美元的開放式美元債務基金，旨在提供一個自營投資平台，向潛在投資者公開發售債券。該基金由資產管理附屬公司管理。

於二零二零年六月三十日，資產管理附屬公司管理4個基金，包括下文所述的美元債務基金，價值介乎15百萬美元至642百萬美元。本集團於本期間錄得資產管理費用收入19.34百萬港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：16.51百萬港元)。於本公佈日期，資產管理附屬公司管理的基金數目已增至7個。

投資及財務諮詢服務

我們的投資諮詢服務主要有關就美元債務相關投資提供意見。於二零二零年六月三十日，資產管理附屬公司參與了一個規模達60百萬美元的基金的諮詢工作。

投資諮詢服務費為數0.03百萬港元，已計入本集團於本期間的收入(截至二零一九年六月三十日止六個月：0.14百萬港元)。

基金投資

於二零一九年五月二十三日，本公司與ICBC AMG China Fund I SPC就其獨立投資組合ICBC US Dollar Debt Fund SP(「成分基金」)訂立認購協議，據此，本公司同意認購成分基金所發行B類股份，為數20百萬美元(相當於約157百萬港元)。基金價值為60百萬美元，包括A類股份40百萬美元及B類股份20百萬美元。

A類股份及B類股份均享有於二零一九年六月三日(「分派日期」)的各週年日按其認購金額以年利率4%產生的固定回報。在投資組合於支付A類股份的固定回報及扣除成分基金的所有費用、開支及其他負債後(包括但不限於管理費)仍具備充足可分派資產的情況下，每股B類股份可獲於各分派日期按認購金額以年利率4%產生的固定回報。於贖回時，A類股份將無權收取超出認購價的任何款項及任何應計未付固定回報。B類股份有權收取成分基金的資產淨值剩餘部分。成分基金將透過投資於美元債券(包括但不限於投資級別債券、高回報債券及可轉換債券)、票據及其他固定收入產品以及由位於或總部設於中國之公司(各為「發行人」)發行之貨幣市場工具產生收入。目標發行人已予列示，以包括合資格房地產債券發行人、高收入金融機構，以及其他公司債券及當地政府融資工具。

根據交易文件條款，(i)管理費乃按成分基金資產淨值以年利率0.60%計算；(ii)成立開支，包括與編製及簽署與成分基金有關的協議所產生的成本以及所有初始法律及印刷成本，估計為數50,000美元；及(iii)向管理人員、託管商及登記處就其向成分基金提供服務的應付費用，將由相關服務供應商與成分基金經理不時協定。

於二零二零年六月三十日，基金投資的公平值為151.38百萬港元(二零一九年十二月三十一日：168.14百萬港元)，佔本集團總資產的21.4%(二零一九年十二月三十一日：18.2%)。

本集團於二零二零年二月推出一項美元債務基金(「美元債務基金」)，其中透過加入兩隻於加入當日市值約為15.42百萬美元的現有投資投入基金。美元債務基金之目的為投資於短期至中期票據，以取得穩定利息收入及資本增值。美元債務基金可供外部專業投資者投資；由本集團的資產管理附屬公司東建資產管理有限公司管理。基金經理將密切監察基金投資組合內投資票據的市值，並嘗試把握任何按出售低價值收購投資票據並比較高價格出售該等投資票據的機會，以取得資本收益及從投資票據取得其利息回報。有關美元債務基金的投資組合的進一步詳情，載列於下文「證券買賣及投資」內的「固定收益產品」一節。

證券買賣及投資

本集團於二零一九年出售所有上市股本證券投資組合，以集中於固定收益產品。股息收入、來自債務投資之收入、出售金融資產之收益／(虧損)以及金融資產公平值變動，本期內於此分部記錄為8.47百萬港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：32.03百萬港元)。此業務分部應佔虧損為11.01百萬港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：55.34百萬港元)，主要由於固定收入投資票據減值虧損14.92百萬港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：88.81百萬港元)所致。

固定收益產品

本集團於本期間積極投資於固定收益產品。除截至二零一九年十二月三十一日止年度的承前固定收益產品外，本集團於本期間內已收購下列若干投資票據。

本集團作出投資決定時所考慮主要因素包括但不限於(i)發行人的信用評級；(ii)相關資產的財務狀況及財務表現；(iii)固定收益產品所提供的回報及相關成本；(iv)固定收益產品的條款；(v)固定收益產品的任何擔保人或抵押品；(vi)可應用於固定收益產品的槓桿；(vii)經濟環境；及(viii)政府政策。

本集團投資策略之一乃透過與金融機構訂立財務安排，例如總回報掉期協議(「回報掉期協議」)及美元債券掛鈎票據，以取得固定收益產品槓桿。透過該等財務安排，本公司可毋須支付購買相關資產的全數金額而獲得經濟利益，包括相關資產的利息及資金收益。本公司僅須向金融機構支付部分相關資產的市值作為預付款項，而金融機構則將向本公司支付相關資產的收益(扣除本公司與金融機構預先協定的融資成本)作為回報。

本集團亦與金融機構訂立購回協議(「購回協議」)以取得槓桿。購回協議是指本公司向金融機構出售其債務證券並同意在未來以預先協定的價格購回其債務證券的協議。經濟利益包括其債務證券利息及資本收益，由賣方(即本集團)保留，其實質上是一種以其債務證券作為抵押品的借款形式，而融資成本已納入預先協定的價格當中，以便在未來購回證券。

由於固定收益產品為本集團提供了穩定的收入來源，我們將繼續尋求合適的投資機會，以增強本集團的投資組合。

於二零二零年六月三十日，本集團於下列債務證券中擁有權益，而該等債務證券在本集團於同日的綜合財務狀況表內確認為按以攤銷成本及公平值列賬的債務投資：

- (i) 由 Rundong Fortune Investment Limited (「RD 票據發行人」) 發行的 15 百萬美元 10% 有質押及有擔保優先票據 (「RD 票據」)，到期日為二零一九年四月十五日。RD 票據以中國潤東汽車集團有限公司 (一間於聯交所上市之公司，股份代號：1365) 78,000,000 股股份 (「中國潤東質押股份」) 作擔保。本集團在二零一九年四月十六日向 RD 票據發行人發出違約事件通知並要求 RD 票據發行人還款。其後本集團出售 2,019,000 股中國潤東質押股份，其後亦與覽海國際貿易有限公司及丁怡女士 (「RD 質押股份買方」) 簽訂合約，以出售餘下 75,981,000 股中國潤東質押股份 (「餘下 RD 股份」)，代價為 80 百萬港元。有關詳情請參閱二零一九年年報。

本集團與 RD 質押股份買方的法律訴訟仍在進行中。

於二零二零年六月三十日，RD 票據的賬面值於二零二零年六月三十日計提減值虧損撥備 99.49 百萬港元 (二零一九年十二月三十一日：87.75 百萬港元) 後為 13.11 百萬港元 (二零一九年十二月三十一日：25.46 百萬港元)，相當於本集團綜合資產總值的 1.8% (二零一九年十二月三十一日：2.8%)。

RD 票據的賬面值估值基準為就 RD 票據提供擔保的 75,981,000 股中國潤東質押股份 (二零一九年十二月三十一日：75,981,000 股) 於二零二零年六月三十日的收市價每股 0.184 港元 (二零一九年十二月三十一日：0.46 港元)，並已作出大量貼現及費用調整 14.57% (二零一九年十二月三十一日：12.28%) 及於期終後因股價波動正面調整 9.81% (二零一九年十二月三十一日：貼現 16.95%)。

- (ii) 三胞(香港)有限公司(「SP票據發行人」)發行的13百萬美元8%有質押及有擔保優先票據(「SP票據」)，到期日為二零一九年七月三十日。

本集團已於二零一八年十月向SP票據發行人發出違約事件通知，要求三胞集團有限公司(「公司擔保人」)及袁亞非先生(「個人擔保人」)作為擔保人支付SP票據發行人根據SP票據所結欠全部未償還款項。SP票據亦以合共131,000,000股千百度國際控股有限公司(一間於聯交所上市之公司，股份代號：1028)股份(「千百度股份」)作質押。有關詳情請參閱本公司二零一八年及二零一九年年報。

於二零二零年六月三十日，SP票據的賬面值於二零二零年六月三十日計提減值虧損撥備82.42百萬港元(二零一九年十二月三十一日：79.24百萬港元)後為18.34百萬港元(二零一九年十二月三十一日：22.04百萬港元)，相當於本集團綜合資產總值的2.6%(二零一九年十二月三十一日：2.4%)。

SP票據的賬面值估值基準為就SP票據提供擔保的131,000,000股千百度股份(二零一九年十二月三十一日：131,000,000股)於二零二零年六月三十日的收市價每股0.164港元(二零一九年十二月三十一日：0.21港元)，並已作出大量貼現及費用調整14.57%(二零一九年十二月三十一日：12.28%)及於期終後因股價波動貼現0.09%(二零一九年十二月三十一日：貼現8.68%)。

- (iii) 1.74百萬美元(面值)上饒市城市建設投資發展集團有限公司發行於二零二零年十二月二十八日到期的5.7%優先債券(「SCC票據」)。SCC票據的投資成本為13.04百萬港元。截至二零二零年六月三十日止期間的利息收入為0.39百萬港元(二零一九年六月三十日：0.48百萬港元)。

於二零二零年六月三十日，SCC票據公平值為13.44百萬港元(二零一九年十二月三十一日：13.51百萬港元)，佔本集團綜合資產總值的1.9%(二零一九年十二月三十一日：1.5%)。

- (iv) 0.40百萬美元(面值)上饒市投資控股集團有限公司發行於二零二一年二月十四日到期的5.7%有擔保債券(「SIH票據」)。SIH票據的投資成本為3.04百萬港元。截至二零二零年六月三十日止期間的利息收入為0.09百萬港元(二零一九年六月三十日：0.07百萬港元)。

於二零二零年六月三十日，SIH票據公平值為3.13百萬港元(二零一九年十二月三十一日：3.20百萬港元)，佔本集團綜合資產總值的0.4%(二零一九年十二月三十一日：0.3%)。

- (v) 15百萬美元(面值)華信藥業(香港)有限公司所發行於二零二一年三月十五日到期的6.8%有擔保票據(「HX票據」)，其中10百萬美元受限於本集團與海通國際金融服務有限公司(「HIFSL」)所訂立購回協議安排。根據HX票據的發售通函，華信藥業(香港)有限公司自註冊成立以來，尚未從事有關發行HX票據並將其所得款項轉貸給泰州華信藥業投資有限公司或其附屬公司以外的重大活動；泰州華信藥業投資有限公司是一家國有企業，其附屬公司經營藥品的銷售和分銷。HX票據的投資成本為113.48百萬港元。截至二零二零年六月三十日止期間的利息收入為3.98百萬港元(二零一九年六月三十日：2.14百萬港元)。

於二零二零年六月三十日，HX票據公平值為110.44百萬港元(二零一九年十二月三十一日：113.41百萬港元)，佔本集團綜合資產總值的15.6%(二零一九年十二月三十一日：12.3%)。

美元債務基金

於二零二零年六月三十日，本集團為該基金的唯一投資者，該基金內所有債務投資於本集團財務報表被列為自營買賣。基金內每項債務投資的公平值皆少於本集團綜合資產總值的5%。截至二零二零年六月三十日的美元債務基金債務投資詳情如下：

- (i) 3.97 百萬美元(面值) 成都經濟技術開發區國有資產投資有限公司所發行於二零二二年二月十二日到期的7.5% 優先債券(「CD 票據」)；
- (ii) 0.88 百萬美元(面值) 怡略有限公司所發行於二零二一年四月二十五日到期的7% 定息債券(「ET 票據」)；
- (iii) 2.69 百萬美元(面值) CFLD Cayman Investment Ltd. 所發行於二零二一年七月三十一日到期的9% 定息債券(「CFLD 票據」)；
- (iv) 1 百萬美元(面值) 廣西金融投資集團有限公司所發行於二零二一年一月二十三日到期的5.75% 債券(「GX 票據」)；
- (v) 1.3 百萬美元(面值) 綠地全球投資有限公司所發行於二零二二年三月十二日到期的7.25% 無抵押優先債券(「GL 票據」)；
- (vi) 0.5 百萬美元(面值) 龍光地產控股有限公司所發行於二零二一年四月二十四日到期的6.875% 有擔保優先票據(「LP 票據」)；
- (vii) 1.45 百萬美元(面值) 時代中國控股有限公司所發行於二零二一年六月四日到期的7.85% 無抵押優先票據(「TC 票據」)；
- (viii) 1 百萬美元(面值) 中國奧園地產集團股份有限公司所發行於二零二一年五月十日到期的7.5% 優先票據(「CAP 2021 票據」)；
- (ix) 0.5 百萬美元(面值) 合景泰富集團控股有限公司所發行於二零二一年八月九日到期的7.875% 優先票據(「KWG 票據2」)；及

(x) 2百萬美元(面值)中國奧園地產集團股份有限公司所發行於二零二四年二月八日到期的6.35%優先票據(「CAP 2024票據」)。

於二零二零年六月三十日，美元債務基金內的債務投資的公平值為118.79百萬港元(二零一九年十二月三十一日：無)，佔本集團總資產16.8%(二零一九年十二月三十一日：無)。美元債務基金的投資成本為120.29百萬港元。於二零二零年六月三十日，美元債券基金的公平值為122.20百萬港元，而基金內的利息收入2.80百萬港元(二零一九年六月三十日：無)計入截至二零二零年六月三十日止期間的財務業績。

美元債券掛鈎票據

本集團於二零二零年六月三十日所持有美元債券掛鈎票據的資料概述如下：

公佈日期	二零一八年十月十二日及 二零一八年十月十八日
本集團所投資金融工具之性質 概要	由下述發行人發行的有擔保票據(「KWG票據」)， 於贖回時應付金額與下述參考債券掛鈎。
投資金額	5.03百萬美元(相等於39.41百萬港元)
公平值	5.42百萬美元(相等於42.02百萬港元)，相當於 本集團於二零二零年六月三十日綜合資產總值的 5.9%(二零一九年十二月三十一日：5.57百萬美元 (相等於43.43百萬港元)，相當於本集團資產總值 4.7%)。
票據發行人	Haitong International Products & Solutions Limited (「HIPSL」)
擔保人	海通國際證券集團有限公司
票息	零
投資收入	公平值虧損1.41百萬港元及已認作利息收入2.12百 萬港元(二零一九年六月三十日：公平值收益5.73 百萬港元及已認作利息收入為零)

公佈日期	二零一八年十月十二日及 二零一八年十月十八日
參考債券	<p>本金額10百萬美元合景泰富集團控股有限公司(股份代號：1813)所發行於二零二一年八月九日到期的7.875%優先票據。於二零一八年十月十二日，參考債券的市值為10.05百萬美元。</p> <p>合景泰富集團控股有限公司的主要業務為投資控股，而其附屬公司主要在中國從事物業發展、物業投資及建築。</p>
票據發行人於贖回時應付金額	<p>於到期日(即二零二一年八月十六日)或之前贖回時或基於提早終止事件(包括市值下跌、提前收回或違約以及參考債券評級不利變動)提早贖回，發行人應付金額乃按預先協定的方程式計算，概述如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> a) HIPSL收到的參考債券市值另加利息及本金(除稅後)之總額，減5.03百萬美元(為假設貸款名義金額)另加按英國銀行協會公佈之美元三個月倫敦銀行同業拆息(以零息為限)加年利率2.7%計息的假設利息之總額；減 b) 就提早贖回而言，HIPSL及／或聯屬人士就贖回KWG票據產生的成本及費用。

公佈日期

二零一八年十月十二日及

二零一八年十月十八日

在最壞情況下，例如參考債券的市值降至零及／或HIPS�拖欠向本公司支付利息及本金金額，則贖回金額為零，而本公司將不能收回其投資。

利益

考慮到KWG票據的條款，包括根據參考債券的回報(在並無違約或參考債券市值大幅下跌的情況下)於贖回時的潛在回報，以及就KWG票據的投資金額(低於參考債券(其股份於香港聯交所上市)的面值)，及票據擔保人的最終控股公司(其股份在上海證券交易所上市(600837.SH)及其H股在香港聯交所上市(股份代號：6837))，本公司相信，根據本集團以香港財務報告準則為基準的收入確認政策，有關票據投資可產生投資收入，並透過贖回KWG票據時應收款額而產生合理回報。

公佈日期	二零二零年五月二十五日
本集團所投資金融工具之性質概要	由下述發行人發行的有擔保票據(「GJ票據3」)，於贖回時應付金額與下述美元參考債券掛鈎。
投資金額	11.49百萬美元，相等於89.65百萬港元
公平值	11.96百萬美元(相等於92.72百萬港元)，相當於本集團於二零二零年六月三十日綜合資產總值的13.08%(二零一九年十二月三十一日：無)
票據發行人	國泰君安金融產品有限公司(「國泰君安」)
擔保人	國泰君安國際控股有限公司
票息	零
投資收入	公平值收益3.07百萬港元(二零一九年六月三十日：公平值收益零)
債券投資組合內參考債券	<ol style="list-style-type: none"> 10百萬美元新城環球有限公司所發行於二零二二年五月二十日到期的6.5%有擔保優先票據(「NM票據」)。於二零二零年五月二十五日，該參考債券之市值為9,934,000美元。 新城環球有限公司乃為發行債券而註冊成立的特殊目的工具，其於NM票據項下的責任由新城控股集團股份有限公司提供擔保。 10百萬美元廣西金融投資集團有限公司所發行於二零二一年一月二十三日到期的5.75%債券(「GX票據」)。於二零二零年五月二十五日，該參考債券之市值為9,645,000美元。

廣西金融投資集團有限公司通過其附屬公司主要從事提供小額貸款、信貸擔保、財產保險、融資租賃及其他業務，包括資產管理、風險投資及城市建設。

3. 本金額10百萬美元龍光地產控股有限公司所發行於二零二一年四月二十四日到期的6.875%有擔保票據(「LP票據」)。於二零二零年五月二十五日，該參考債券市值為10,184,000美元。

龍光地產控股有限公司為於聯交所上市的公司(股份代號：3380)，為一間投資控股公司，主要於中國從事物業發展、物業投資及建築。其於LP票據項下的付款責任由其若干附屬公司提供擔保。

GJ票據3的投資組合與設有選擇性重組條款的債券投資組合按以下方式掛鉤：

- (a) 以指定名義金額的替代參考債券全部或部分替代現金資產總額；或
- (b) 以將會構成現金資產總額的金額替代全部或部分當前債券投資組合中的參考債券名義金額。

公佈日期

二零二零年五月二十五日

透過提出重組建議，本公司被視為已確認GJ擁有唯一絕對的酌情權來調整對沖安排以反映重組要求，GJ所作的調整可能與本公司的要求有所不同，並且是最終及具決定性，對本公司具約束力。

為免生疑問，進行任何重組後及自相關重組日期(包括該日)起，融資總額將維持不變。

以指定名義金額的替代參考債券全部或部分替代現金資產總額指債券投資組合中未投資上述參考債券的美元綜合金額(需調整)。於GJ票據3的發行日期，其現金資產總額為零。

票據發行人於贖回時應付金額

於到期日(即二零二一年五月二十八日)贖回時或基於提早終止事件(包括市值下跌及參考債券違約)提早贖回，國泰君安應付金額乃按預先協定的方程式計算，概述如下：

- a) 國泰君安或其聯屬人士變現參考債券的市值總額，減融資總額及有關期間的融資成本，另加未付票據持有人的現金分派總額。
- b) 就提早贖回而言，國泰君安及／或聯屬人士就贖回GJ票據3產生的成本及開支。

在最壞情況下，例如參考債券的市值降至零及／或國泰君安拖欠向本公司支付利息及本金金額，則贖回金額為零，而本公司將不能收回其投資。

公佈日期

二零二零年五月二十五日

利益

該認購事項大致上為GJ票據2(於二零一九年七月二日宣佈)項下融資安排的延伸，持續有助本集團自票據發行人按其於債券投資組合內的參考債券的間接投資的較低利率的槓桿獲益，而毋須支付該等參考債券之完整市值。預期本集團可在於GJ票據3的年期內及贖回時根據參考債券的回報(並無違約或參考債券市值出現大幅下跌)透過票據發行人作出的分派賺取潛在回報，而於GJ票據3作出的投資金額少於參考債券之面值。根據GJ票據3的條款，本集團亦可在取得票據發行人同意的情況下於參考債券到期日或之前以債券投資組合以外的任何其他參考債券取代參考債券。考慮到參考債券發行人的信貸評級以及GJ與擔保人(其A股在上海證券交易所上市及其H股在香港聯交所上市)的信譽，本公司相信，根據本集團以香港財務報告準則為基準的收入確認政策，投資於GJ票據3可產生投資收益，並透過贖回GJ票據3時應收款額而為本集團帶來合理回報。

股本證券

本集團在二零一九年最後一個季度出售其所有上市證券投資組合，以減低表現未如理想股票所帶來的虧損，其後鑑於 COVID-19 疫情爆發導致市場氣氛低迷，本集團未有重新啟動上市證券投資組合。因此，本期間沒有來自上市證券投資的營業額和收入／(虧損)(截至二零一九年六月三十日止六個月：未變現虧損 2.08 百萬港元)；而本期間沒有來自上市股本投資的股息收入(截至二零一九年六月三十日止六個月：0.43 百萬港元)。

葡萄酒買賣

葡萄酒買賣業務的銷售表現受本期間 COVID-19 疫情引起的經濟衰退及管制措施(如入境旅客的入境限制／強制隔離，以及令大部份消費活動受阻的保持社交距離措施)的影響，本期間營業額為 1.25 百萬港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：4.02 百萬港元)。本期間本業務分部應佔虧損為 0.12 百萬港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：虧損 0.32 百萬港元)。

預期在 COVID-19 疫情因全球獲疫苗供應而得到控制後，經濟將快速反彈，因此本集團將在二零二一年加強庫存和增添葡萄酒買賣業務營銷及資訊科技後勤團隊的成員。

報告期後事項

於二零二零年八月十三日，本公司與認購人訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而認購人有條件同意認購認購股份(即440,000,000股新股份)，每股認購股份以0.65港元的認購價發行。

根據認購協議將予發行及配發的440,000,000股認購股份相當於(i)本公司於本報告日期的已發行股本約41.52%；及(ii)本公司緊隨完成後經認購股份擴大的已發行股本約29.34%。

認購人的進一步資料及完成後對本公司股權結構的影響，載列於日期為二零二零年八月十三日的本公司公告。

認購股份將根據股東於股東特別大會(「股東特別大會」)上授出的特別授權配發及發行。發行認購股份須待股東於股東特別大會上批准，並獲得聯交所在二零二零年十二月三十一日或之前批准上市。發行事項將於先決條件達成後的第三個香港營業日完成。

流動資金、財務分析及資本結構

於二零二零年六月三十日，本集團持有兩項定息無抵押循環融資，每筆額度各為100百萬美元。其中一項來自主要股東之一Cheer Hope Holdings Limited，另一項則來自本公司另一名主要股東的附屬公司東方金融控股(香港)有限公司。於二零二零年六月三十日，未償還貸款本金額分別為12百萬美元及12百萬美元。此外，本集團獲一間本地銀行授予500百萬港元無抵押循環融資，其中於二零二零年六月三十日尚未償還本金額200百萬港元。截至本公佈日期，該項無抵押循環融資額度已調整為300百萬港元。

本集團於二零二零年六月三十日的資產負債比率為233.4% (二零一九年十二月三十一日：289.3%)，乃按截至該日的借貸總額(包括借款、購回協議下的責任及租賃負債)477.77百萬港元(二零一九年十二月三十一日：665.00百萬港元)，除以股東權益204.72百萬港元(二零一九年十二月三十一日：229.86百萬港元)計算。

於二零二零年六月三十日，本集團的銀行結餘及現金為67.60百萬港元(二零一九年十二月三十一日：102.13百萬港元)。同日的資產總值為708.95百萬港元(二零一九年十二月三十一日：923.41百萬港元)。

本集團錄得流動資產淨值195.69百萬港元(二零一九年十二月三十一日：80.60百萬港元)，存貨由二零一九年十二月三十一日的12.32百萬港元減至二零二零年六月三十日的11.97百萬港元。流動比率為1.4倍(二零一九年十二月三十一日：1.1倍)，乃根據流動資產692.10百萬港元(二零一九年十二月三十一日：763.33百萬港元)除以流動負債496.41百萬港元(二零一九年十二月三十一日：682.73百萬港元)計算得出。

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本公司已發行資本為10.60百萬港元。

重大收購及出售附屬公司之詳情

於本期間內，本集團並無任何重大收購或出售任何附屬公司。

二零二零年前景及發展計劃

本集團預計，在 COVID-19 疫情得到控制之後，世界經濟將會反彈。假定認購事項順利完成，隨著認購人的新資本在今年底前注入，這將是我們擴展核心業務的絕佳時機。我們將繼續在中國地區的固定收益產品投資，因為中國今年可能會實現小幅度的正增長（基於冠狀病毒的「先進先出」推測），而我們預期所有其他主要經濟體的二零二零年國內生產總值將面臨大幅下滑。除集中投資於大型國有企業或各種行業公司發行的固定收益產品以提供穩定收入來源外，本集團將投放更多資源發展其資產管理業務及葡萄酒買賣業務，這將是本集團進一步擴展的核心業務領域。本集團對資產管理業務的擴展充滿信心，因為我們的團隊具備專業知識，並獲得兩家國有企業股東的支持。此外，我們的團隊與行內的大多數金融機構建立了良好的網絡，有助物色合適的投資目標。我們的團隊亦在所有法律和合規要求方面均具有專業知識。本集團將於來年構建更多投資基金。假設認購事項順利完成，本集團將運用部份所得款項對新基金進行種子投資，因為把本身資金投資於他們管理的基金屬於資產管理人的慣常做法；這樣，基金經理的利益便與基金投資者的利益更加一致，這做法一般被視為有利於基金的推廣。

在葡萄酒買賣業務方面，本集團已與一間著名的分銷商建立聯盟，銷售優質葡萄酒。與此同時，本集團已透過改善其網上銷售平台加強網上買賣。假定認購事項順利完成，本集團亦將葡萄酒買賣擴展至優質紅酒以外的其他酒類，並分配更多資源以加強葡萄酒營銷和後勤團隊的人手，以及增加廣告和促銷開支。

外匯風險

本集團的業務及其借貸乃以港元及美元結算，葡萄酒買賣則主要以歐元、英鎊及港元結算。然而，本集團的中國附屬公司業務乃人民幣結算。因此，本集團有一定的匯率波動風險。現時，本集團並無正式對沖政策，亦無訂立任何外匯合約或衍生工具，以對沖本集團的貨幣風險，惟本集團將繼續密切監察及管理匯率風險，並於適當情況下考慮使用對沖工具。

股息

本集團於本期間內並無派付、宣派或建議派付股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。董事會不建議就本期間派付任何股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

資產抵押

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何有抵押借款。

本公司在ICBC AMG China Fund I SPC的20百萬美元投資權益將在二零二零年八月底前押記予一家本地銀行，作為與該銀行訂立300百萬港元有抵押銀行信貸額度的先決條件。

資本承擔

於二零二零年六月三十日，本集團並無呈報任何資本承擔(二零一九年十二月三十一日：無)。

或然負債

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，董事並不知悉任何重大或然負債。

僱員政策

於二零二零年六月三十日，本集團於中國僱有3名僱員，並於香港僱有18名僱員。本集團與員工保持良好關係，從未發生因勞資糾紛而導致任何經營業務重大中斷的情況。本集團為其香港僱員作出香港強制性公積金計劃供款及提供醫療福利計劃。根據中國適用法律及法規，本集團亦為其中國僱員提供退休保險、醫療保險、失業保險及住房津貼。

本集團根據員工的工作表現及經驗釐定員工薪酬。董事會已指派本公司薪酬委員會履行釐定董事服務合約、檢討董事及高級管理人員酬金以及發放本公司酌情花紅的職責。

購買、出售或贖回證券

於本期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

遵守企業管治常規守則

董事會具有書面職權範圍，負責履行所列企業管治職責。除下文所披露者外，本公司於期內一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「守則」）所有守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經本公司向董事作出查詢，各董事均確認於本期間遵守標準守則所載交易標準。

審核委員會

本期間的中期財務業績已由本公司審核委員會審閱。審核委員會由本公司四名獨立非執行董事(即鄭達祖先生、黃偉誠先生、曹肇楸先生及費翔先生)組成。

刊發中期業績及中期報告

本公佈刊載於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.oci-intl.com。二零二零年中期報告將刊載於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.oci-intl.com，並將於適當時間寄發予股東。

致謝

董事會衷心感謝所有業務夥伴、管理層、員工及股東一直以來的支持。

承董事會命
東建國際控股有限公司
執行董事(主席)
陳波

香港，二零二零年八月二十八日

於本公佈日期，董事會包括以下董事：

執行董事

陳波先生(主席)

肖青女士(首席運營官)

劉征先生

非執行董事

杜朋先生

鄭小粟女士

獨立非執行董事

鄭達祖先生

黃偉誠先生

曹肇綸先生

費翔先生