

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，並明確表示概不會就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。



## **GOLDSTONE INVESTMENT GROUP LIMITED**

### **金石投資集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：901)

### **截至二零二二年六月三十日止六個月之 中期業績公佈**

#### **中期業績**

金石投資集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二二年六月三十日止六個月(「本期間」)之未經審核簡明綜合業績(經本公司審核委員會審閱)如下：

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

	附註	(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月 二零二二年 港元	二零二一年 港元
收益	(4)	-	-
按公允價值計入損益之財務資產之 收益(虧損)淨額	(5)	2,813,008	(2,450,036)
其他收入、收益及虧損淨值	(4)	65,247	76,564
行政及其他營運開支		<u>(5,451,870)</u>	<u>(8,147,915)</u>
經營虧損	(6)	(2,573,615)	(10,521,387)
財務費用	(7)	<u>(6,245,775)</u>	<u>(5,955,932)</u>
除稅前虧損		(8,819,390)	(16,477,319)
所得稅開支	(8)	<u>-</u>	<u>-</u>
本公司擁有人應佔本期間虧損及 全面開支總額		<u><b>(8,819,390)</b></u>	<u><b>(16,477,319)</b></u>
		仙港元	仙港元
每股虧損			
基本及攤簿	(10)	<u><b>(0.41)</b></u>	<u><b>(0.85)</b></u>

## 簡明綜合財務狀況表

於二零二二年六月三十日

	附註	(未經審核) 於二零二二年 六月三十日 港元	(經審核) 於二零二一年 十二月三十一日 港元
<b>非流動資產</b>			
傢俬、裝置及設備		-	-
按公允價值計入損益之財務資產	(11)	<u>4,612,939</u>	<u>4,612,939</u>
		<u>4,612,939</u>	<u>4,612,939</u>
<b>流動資產</b>			
按公允價值計入損益之財務資產	(11)	<u>109,476,651</u>	106,733,643
其他應收款項、按金及預付款項		283,177	458,835
現金及銀行結餘		<u>3,289,723</u>	<u>7,745,057</u>
		<u>113,049,551</u>	<u>114,937,535</u>
<b>流動負債</b>			
應付款項及預提費用		5,337,634	5,419,533
無抵押借貸	(12)	83,451,824	25,891,997
公司債券	(13)	38,647,249	33,718,173
可換股債券	(14)	-	53,571,133
租賃負債		<u>8,977,622</u>	<u>9,067,741</u>
		<u>136,414,329</u>	<u>127,668,577</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(23,364,778)</u>	<u>(12,731,042)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>(18,751,839)</u>	<u>(8,118,103)</u>
<b>非流動負債</b>			
公司債券	(13)	<u>45,582,975</u>	<u>47,397,321</u>
<b>負債淨值</b>		<u>(64,334,814)</u>	<u>(55,515,424)</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	(15)	27,052,735	27,052,735
儲備		<u>(91,387,549)</u>	<u>(82,568,159)</u>
<b>資本虧拙</b>		<u>(64,334,814)</u>	<u>(55,515,424)</u>
<b>每股負債淨值</b>	(10)	<u>(0.0297)</u>	<u>(0.0257)</u>

## 簡明綜合中期財務報表附註

### 1. 編製基準

中期財務資料(「中期財務資料」)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號中期財務報告(「香港會計準則第34號」)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之適用披露規定而編製。

中期財務資料不包括全份財務報表所需的所有資料，並應與本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

#### 持續經營

本集團於截至二零二二年六月三十日止期間錄得虧損淨值約8,819,000港元，且截至該日，本集團錄得流動負債淨值及負債淨值約23,365,000港元及64,335,000港元。於編製該簡明綜合財務報表時，本公司的董事會對本集團的未來流動性給予審慎的考慮。本公司的董事已採用按持續經營基準編製該簡明綜合財務報表及已實施以下措施以改善本集團的營運資金和流動性及現金流量狀況。

- (i) 於二零二二年四月，本集團與六名獨立第三方分別簽訂了意向書，據此，彼等有意認購，而本公司擬發行和配發總額約為166,000,000港元的普通股；
- (ii) 本集團正採取措施收緊成本控制，以取得來自經營的正現金流量；
- (iii) 於二零二二年六月，本公司已訂立公司債券延期償付協議，將債券II之到期日自二零二二年三月十七日延長至二零二三年三月十七日，自二零二二年三月十八日起，年利率由5%變為8%；
- (iv) 於二零二二年七月，本公司已訂立公司債券延期償付協議，將債券III之到期日自二零二二年七月十五日延長至二零二三年七月十五日，自二零二二年七月十六日起，年利率由7%變為8%；
- (v) 本集團正與其到期可換股債券持有人及公司債券持有人進行磋商，就其借款進行重組及/或再融資，並獲得必要的融資以滿足本集團在不久將來的營運資金及財務需求；
- (vi) 本集團將尋求獲得額外新財務支持，包括但不限於借貸、發行額外股權或債務證券；及
- (vii) 鑑於目前不利的市況及充滿挑戰的經濟環境，本集團亦將尋求於切實可行情況下盡快贖回其部分投資產品，同時盡量降低潛在的價值損失。

經考慮上述措施，本公司董事認為本集團將有足夠營運資金以撥付其營運及到期之財務責任，故信納以持續經營基準編製本期間之簡明綜合財務報表之做法為恰當的。

倘本集團無法繼續按持續基準營運，則須按清算基準作出調整以將資產價值撇減至其可收回金額，為可能產生之任何進一步負債作出撥備，以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。此等潛在調整之影響並未於簡明綜合財務報表反映。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟按公允價值計量之若干財務工具則除外。

除應用新訂及經修訂的香港財務報告準則引致的會計政策變動外，編製本期間簡明綜合財務報表所採納的會計政策及所使用之計算方法，與本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採納的相同。

### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

本期間，本集團首次應用香港會計師公會頒佈之下列於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間強制生效經修訂香港財務報告準則，以編製本集團之簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則(修訂本)	對二零一八年至二零二零年之香港財務報告準則的年度改進
香港財務報告準則第3號(修訂本)	對概念框架之提述
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約—履行合約之成本
香港財務報告準則第16號(修訂本)	於二零二一年六月三十日之後之Covid-19相關的租金優惠
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—擬定用途前之所得款項
會計指引第5號(經修訂)	共同控制合併之合併會計處理

應用該等經修訂香港財務報告準則對本集團本期及前期財務業績及狀況及／或該等未經審核簡明綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

## 3. 分類資料

### 業務分類

於截至二零二二年及二零二一年六月三十日止期間，本集團之收益及虧損淨值主要來自投資於按公允價值計入損益之財務資產。本公司董事認為，由於該等交易面對相同風險及享有共同回報，因此，該等業務構成一項業務分類。鑑於本集團之經營性質為投資控股及買賣按公允價值計入損益之財務資產，提供經營虧損之業務分類分析意義不大。

## 地區分類

本集團本期間／年內之分類資產及負債(包括傢俬、裝置及設備、按公允價值計入損益之財務資產、無抵押借貸、可換股債券及公司債券)按地區市場分析如下：

	(未經審核)		
	於二零二二年六月三十日		
	新加坡 港元	香港 港元	總計 港元
分類資產	4,612,939	112,766,374	117,379,313
未分配資產			283,177
資產總值			<u>117,662,490</u>
分類負債	-	167,682,048	167,682,048
未分配負債			14,315,256
負債總值			<u>181,997,304</u>

	(經審核)		
	於二零二一年十二月三十一日		
	新加坡 港元	香港 港元	總計 港元
分類資產	4,612,939	114,478,700	119,091,639
未分配資產			458,835
資產總值			<u>119,550,474</u>
分類負債	-	160,578,624	160,578,624
未分配負債			14,487,274
負債總值			<u>175,065,898</u>

## 4. 收益及其他收入、收益及虧損淨值

收益及其他收入、收益及虧損淨值分析如下：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月 二零二二年 港元	二零二一年 港元
收益	-	-
其他收入、收益及虧損淨值		
匯兌(虧損)收益淨值	(5)	2,690
租金按金利息收入	41,252	73,874
政府補貼	24,000	-
	<u>65,247</u>	<u>76,564</u>

5. 按公允價值計入損益之財務資產收益(虧損)淨額

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
	港元	港元
上市股本投資公允價值變動產生之未變現收益(虧損)	22,400	(374,528)
非上市投資基金公允價值變動產生之未變現收益	2,790,608	681,492
贖回非上市投資基金產生之已變現虧損	-	(2,757,000)
	<u>2,813,008</u>	<u>(2,450,036)</u>

6. 經營虧損

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
	港元	港元
經營虧損乃經扣除(計入)以下各項後得出：		
租賃負債之利息開支	1,680	276,064
匯兌虧損(收益)淨值	5	(2,690)
董事酬金及員工成本		
— 薪金、津貼及其他實物福利	2,743,333	2,395,444
— 強積金計劃供款	66,600	56,900
	<u>66,600</u>	<u>56,900</u>

7. 財務費用

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
	港元	港元
下列各項之利息：		
持牌放債公司貸款	-	12,287
第三方貸款	2,364,698	643,485
公司債券的逾期費用	-	15,090
	<u>2,364,698</u>	<u>670,862</u>
實際及推算利息：		
公司債券(附註13)	3,439,730	3,255,231
可換股債券	439,667	1,753,775
租賃負債	1,680	276,064
	<u>3,881,077</u>	<u>5,285,070</u>
	<u>6,245,775</u>	<u>5,955,932</u>

## 8. 所得稅開支

由於本集團於截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月並無任何應課稅溢利，故並無於該兩個期間就香港利得稅作出撥備。

## 9. 股息

本期間概無派付、宣派或建議宣派任何股息(截至二零二一年六月三十日止六個月：零港元)。

## 10. 每股股份負債淨值及每股虧損

### 每股股份負債淨值

每股股份負債淨值的計算方法為於簡明綜合財務狀況所包括的負債淨值64,334,814港元(二零二一年十二月三十一日：負債淨值55,515,424港元)除以於二零二二年六月三十日已發行普通股數目2,164,218,784股(二零二一年十二月三十一日：2,164,218,784股)。

### 每股虧損

每股基本虧損乃根據本期間虧損8,819,390港元(截至二零二一年六月三十日止六個月：16,477,319港元)及於報告期末已發行普通股數目2,164,218,784股(截至二零二一年六月三十日止六個月：加權平均普通股數目1,937,444,757股)計算。

由於兌換可換股債券將導致每股虧損減少，計算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攤薄虧損時並無作出調整。因此，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 11. 按公允價值計入損益之財務資產

	(未經審核) 於二零二二年 六月三十日 港元	(經審核) 於二零二一年 十二月三十一日 港元
<b>非流動資產</b>		
於海外之非上市股本投資	<u>4,612,939</u>	<u>4,612,939</u>
<b>流動資產</b>		
上市股本投資	79,744	57,344
非上市投資基金	<u>109,396,907</u>	<u>106,676,299</u>
	<u>109,476,651</u>	<u>106,733,643</u>



本集團擁有下列股本投資：

於二零二二年六月三十日

附註	被投資公司名稱	登記/註冊 成立地點	所持股份		賬面值 港元	重估 所產生 之未變現		贖回 港元	匯兌虧損 港元	公允 價值/ 投資應佔 市場價值 資產淨值		年內 已收/ 應收股息 港元	截至報告 期末， 投資應佔 本集團 資產總值 之百分比
			數目	實際股權		增加 港元	收益 港元			港元	港元		
(a)	E-Com Holdings Pte. Ltd.	新加坡	1,259,607	23.70%	4,612,939	-	-	-	-	4,612,939	5,081,164	-	3.92%
(b)	國能集團國際資產 百慕達 控股有限公司		179,200	低於1%	57,344	-	22,400	-	-	79,744	69,550	-	0.07%
(c)	HF Multi-Asset Strategy Fund	開曼群島	不適用	不適用	106,676,299	2,000,000	2,790,608	(2,070,000)	-	109,396,907	不適用	-	92.97%

於二零二一年十二月三十一日

附註	被投資公司名稱	登記/註冊 成立地點	所持股份		賬面值 港元	重估所產生 之未變現		匯兌虧損 港元	公允價值/ 市場價值 投資應佔 資產淨值		年內已收/ 應收股息 港元	截至報告 期末，投資 應佔本集團 資產總值之 百分比
			數目	實際股權		收益(虧損) 港元	港元		港元	港元		
(a)	E-Com Holdings Pte. Ltd.	新加坡	1,259,607	23.70%	4,535,340	194,689	(117,090)	4,612,939	5,081,164	-	-	3.86%
(b)	國能集團國際資產 百慕達 控股有限公司		179,200	低於1%	448,000	(390,656)	-	57,344	75,904	-	-	0.05%
(c)	HF Multi-Asset Strategy Fund	開曼群島	不適用	不適用	113,807,564	(7,131,265)	-	106,676,299	不適用	-	-	89.23%

附註：

- (a) E-Com Holdings Pte. Ltd. (「E-Com」) 於新加坡註冊成立之私人公司，主要從事為新加坡和其他亞洲地區之小學生提供中文網絡平台教育。年內概無宣派或收取股息(截至二零二一年六月三十日止六個月：零港元)。

於報告期末，本集團持有E-Com實際股權超過20%。於E-Com的投資不會入賬為關聯公司，因為本集團於E-Com的財務及經營政策沒有任何重大影響或參與其決策過程。據此，於E-Com的投資初次確認時指定為按公允價值計入損益之財務資產。

於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，本集團於E-Com股權權益之賬面值低於本集團的總資產10%。

- (b) 國能集團國際資產控股有限公司(「國能國際資產」，股份代號：918) 於百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司，其股份於聯交所上市。其主要從事服裝之採購、市場推廣及銷售以及物業投資。年內概無宣派或收取任何股息(截至二零二一年六月三十日止六個月：零港元)。

於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，本集團於國能國際資產股份權益之賬面值低於本集團總資產的10%。

- (c) 於二零二一年一月十八日，本公司與HF Multi-Asset Strategy Fund(「HF Fund」) 訂立一份投資協議，HF Fund為一家於開曼群島註冊成立之非上市有限公司，其投票權股份由獨立於本公司及其關連人士之個人通過一家仲介公司全資擁有。本公司乃HF Fund的唯一投資者並於截至二零二一年十二月三十一日止年度認購金額為156,500,000港元的參與股份。

於二零二二年六月三十日，HF Fund主要包括投資於(i)固定收入債務工具；(ii)私人債券；(iii)上市證券；及(iv)首次公開發售前的特殊目的收購公司的子基金。期內，本公司並無自HF Fund收取任何現金股息。於二零二二年六月三十日，其未經審核資產淨值約109,397,000港元及於二零二一年十二月三十一日，其經審核資產淨值約106,676,000港元，而本集團於HF Fund權益之賬面值超過本集團總資產的10%。

HF Fund之基金經理為泓譽資產管理有限公司(「基金經理」)，該基金經理於證券及期貨事務監察委員會註冊，可進行第1類(證券交易)、第4類(就證券提供諮詢)及第9類(提供資產管理)受監管活動。泓譽資產管理有限公司為泓譽金融控股有限公司的全資附屬公司，該公司僱員經驗豐富，為合格持牌業務人士及高級投資專業人士。其中大多數僱員當均有逾20年之投資經驗，於管理客戶投資及日常基金管理業務中均有出色表現。泓譽金融控股有限公司之創始合夥人霍震南先生於資產管理及資本市場方面擁有約20年經驗。霍震南先生曾任中國長城資產管理公司之執行董事，該公司為經國務院批准之國有獨資金融企業(管理之資產超過人民幣8,000億元)，專門從事不良貸款收購、私募股權／公開股權及固定收入投資、證券支持融資、私募股權融資、抵押貸款及跨境併購融資，並負責管理中國長城資產管理公司的資產管理業務。霍震南先生於債券投資基金、併購重組基金及戰略投資基金等基金管理方面擁有經驗豐富。

基金經理有權代表本公司進行投資，並根據若干協定參數管理該等投資。

- (d) 於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日之投資於上市及非上市股本投資及非上市投資基金於初步確認時由本集團確認為按公允價值計入損益之財務資產。該等資產之表現會由本集團之主要管理人員定期檢討。

非上市股本投資及HF Fund於二零二二年六月三十日之公允價值由本公司董事經參考被投資方提供的資料評估。

非上市股本投資於二零二一年十二月三十一日之公允價值由本公司董事經參考獨立合資格專業估值師滙鋒評估有限公司進行之專業估值評估。

HF Fund於二零二一年十二月三十一日之資產淨值由獨立核數師中匯安達會計師事務所有限公司審核。核數師的意見已於二零二二年五月十六日發表。HF Fund之第三級內公允價值計量之相關資產經參考國際評估有限公司(由HF Fund委任的獨立專業估值師)進行之專業估值釐定。

上市股本投資之市場價值乃根據於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日於聯交所之市場買入報價釐定。

## 12. 無抵押借貸

		(未經審核) 於二零二二年 六月三十日 港元	(經審核) 於二零二一年 十二月三十一日 港元
—董事之貸款	a	72,269	72,269
—第三方貸款	b	<u>83,379,555</u>	<u>25,819,728</u>
		<u><b>83,451,824</b></u>	<u><b>25,891,997</b></u>

附註：

### (A) 董事之貸款

包括自董事肖艷明博士(「肖博士」)取得的貸款72,269港元乃無抵押，按固定年利率10%計息及於一年內償還。

### (B) 第三方貸款

貸款來自獨立第三方，按固定年利率介乎6%至16%計息。實際年利率介乎8.78%至16%。

該金額包括自可換股債券重新分類之55,504,655港元，原因為本公司並無於到期日贖回可換股債券。

### 13. 公司債券

港元

於二零二二年一月一日(經審核)	76,056,492
實際利息開支	5,984,002
已付利息	(925,000)
	<hr/>
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日(經審核)	<b>81,115,494</b>
還款	<b>(325,000)</b>
實際利息開支(附註7)	<b>3,439,730</b>
	<hr/>
於二零二二年六月三十日(未經審核)	<b>84,230,224</b>
	<hr/> <hr/>
即期部分	<b>38,647,249</b>
非即期部分	<b>45,582,975</b>
	<hr/>
	<b>84,230,224</b>
	<hr/> <hr/>
於二零二一年十二月三十一日(經審核)	
即期部分	33,718,173
非即期部分	47,397,321
	<hr/>
	<b>81,115,494</b>
	<hr/> <hr/>

債券之實際年利率介乎6.99%至21.58%。

### 14. 可換股債券，無擔保

轉換價0.30港元本金額為50,010,000港元之可換股債券已由本公司於二零二一年一月二十二日向六名認購人發行。可換股債券乃以港元計值。發行可換股債券的所得款項淨額約49,510,000港元。

其賦予持有人權力於發行日期後任何時間及直至緊接到期日前第十四日(包括該日)(即可換股債券發行日期的第一個週年)轉換為本公司的普通股。倘該等可換股債券並無獲轉換，將於到期日按所有本金連同應計及未付利息贖回。於報告日期，概無可換股債券被轉換。可換股債券按每年8%的票面利率計息。

於初始確認時，可換股債券之權益部分乃與負債部分分開。權益部分於權益下之可換股債券權益儲備呈列。負債部份之實際利率為16%。

本公司於二零二二年一月二十一日之到期日並無贖回可換股債券。可換股債券的餘額重新分類為無擔保借款。

於報告期末確認的上述可換股債券的賬面值計算如下：

港元

**權益部分**

於發行日期之公允價值 3,120,000

**負債部分**

於發行日期 46,389,900

計入綜合損益表之實際利息開支 7,181,233

於二零二一年十二月三十一日(經審核) 53,571,133

計入綜合損益表之實際利息開支 439,667

期內到期 (54,010,800)

於二零二二年六月三十日(未經審核) -

**15. 股本**

每股面值  
**0.0125 港元**  
之普通股數目 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、  
二零二二年一月一日及二零二二年六月三十日 80,000,000,000 1,000,000,000

**已發行及繳足：**

於二零二一年一月一日 1,803,558,784 22,544,485

配售新股份(附註) 360,660,000 4,508,250

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 2,164,218,784 27,052,735

附註：於二零二一年一月四日及二零二一年二月二十五日，根據一般授權項下配售協議的條款及條件，已按每股配售股份0.28港元及0.33港元發行合共90,140,000股及270,520,000股普通股。透過配售籌集的所得款項淨額約為24.4百萬港元及88.4百萬港元。

## 16. 關連方披露

### (a) 交易

本集團於本期間內在本集團日常業務過程中進行下列重大的關連方交易：

關連方名稱	交易性質	(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月 二零二二年 港元	二零二一年 港元
恒大證券(香港)有限公司	投資管理費	180,000	180,000
Dragon Synergy Holdings Limited (主要股東)	財務費用—實際利息及 借貸利息	<u>87,896</u>	<u>287,766</u>

### (b) 結餘

關連方名稱	結餘性質	(未經審核)	(經審核)
		於二零二二年 六月三十日 港元	於二零二一年 十二月三十一日 港元
肖博士	已產生貸款利息及應付一名 董事的其他款項	(72,269)	(72,269)
Dragon Synergy Holdings Limited	無抵押借貸	<u>2,234,597</u>	<u>2,146,701</u>

## 17. 資產抵押

於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，本集團並無獲一間受規管證券經紀行授予孖展信貸，當中按公允價值計入損益之財務資產之市場價值分別79,744港元及57,344港元。

## 18. 訴訟

於二零二二年二月二十二日，本公司接獲可換股債券(「可換股債券」)持有人根據可換股債券就指稱尚未償還債務43,195,680港元(即可換股債券之指稱尚未償還本金額39,996,000港元及其直至二零二二年一月二十一日(「到期日」)之指稱應計利息3,199,680港元)及自到期日起直至悉數支付之進一步利息(以365天為基準按年利率8%計算)向香港高等法院原訟法庭提出之清盤呈請，以將本公司清盤。清盤呈請聆訊定於二零二三年二月十七日舉行。

本公司董事認為訴訟對本集團截至二零二二年六月三十日止期間的財務狀況及其經營業績沒有重大影響，因為該等可換股債券的指稱尚未償還本金額及利息已記錄在二零二二年六月三十日的綜合財務報表中。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

金石投資集團有限公司為一家投資控股公司。本公司之投資工具將會以投資基金、上市及非上市公司之股本證券、股本相關證券或債務相關工具之形式制訂。本公司一般投資於在其相關領域已確立地位之企業。本公司也可能認購基金，主要包括股權投資基金、對沖基金、量化基金、指數基金、證券期貨投資基金、首次公開發售前基石基金、戰略投資併購基金、數字貨幣基金、藝術品投資基金及黃金基金。

於本中期期間，本公司投資於固定收益債務工具、私募債券、首次公開發售前SPAC(特殊目的收購公司)等非上市投資基金。本公司亦繼續投資於上市及非上市股本證券以及其他相關財務資產。於二零二二年六月三十日，本公司擁有多元化之投資組合，涵蓋教育、股權及債務證券投資等不同業務板塊。

於報告期末，本公司投資表現包括上市股本投資及非上市投資基金公允價值變動產生之未變現收益淨額為約2,813,000港元(二零二一年中期：未變現收益約307,000港元及已變現虧損約2,757,000港元)。

### 財務回顧

本公司擁有人應佔虧損淨額約8,819,000港元，較上個中期財政期間之虧損約16,477,000港元減少約7,658,000港元。

虧損情況減少乃主要由於按公允價值計入損益之財務資產收益淨額增加約5,263,000港元、其他收入、收益及虧損淨額減少11,000港元、行政成本減少約2,696,000港元及財務成本增加約290,000港元所致。

### 流動資金、財務資源及資本架構

於二零二二年六月三十日，本集團擁有現金及現金等價物約3,290,000港元(截至二零二一年十二月三十一日止年度：約7,745,000港元)。現金存放於香港之銀行且主要以港元計值。於二零二二年六月三十日，本集團之綜合負債淨值為約64,335,000港元(截至二零二一年十二月三十一日止年度：約55,515,000港元)，每股綜合負債淨值為0.0297港元(截至二零二一年十二月三十一日止年度年：0.0257港元)。本公司充份瞭解報告期的財務狀況及財務表現。



於截至二零二二年六月三十日止六個月末，本集團並無任何資本開支承擔。

本公司於回顧期間並無變更本集團之資本架構。

董事會認為至少於報告期末後的未來十二個月，本公司將有足夠的財務資源，以履行其到期財務責任，因為考慮到以下：

1. 於二零二二年四月，本集團與六名獨立第三方分別簽訂了意向書，據此，彼等有意認購，而本公司擬發行和配發總額約為166,000,000港元的普通股；
2. 本集團正採取措施收緊成本控制，以取得來自經營的正現金流量；
3. 於二零二二年六月，本公司已訂立公司債券延期償付協議，將債券II之到期日自二零二二年三月十七日延長至二零二三年三月十七日，自二零二二年三月十八日起，年利率由5%變為8%；
4. 於二零二二年七月，本公司已訂立公司債券延期償付協議，將債券III之到期日自二零二二年七月十五日延長至二零二三年七月十五日，自二零二二年七月十六日起，年利率由7%變為8%；
5. 本集團正與其可換股債券持有人及公司債券持有人進行磋商，就其借款進行重組及／或再融資，並獲得必要的融資以滿足本集團在不久將來的營運資金及財務需求；
6. 本集團將尋求獲得額外新財務支持，包括但不限於借貸、發行額外股權或債務證券；及
7. 本集團亦將尋求於切實可行情況下盡快贖回其部分投資產品，同時於當前不利條件及充滿挑戰的經濟環境下盡量減少潛在價值損失。

經考慮上述措施，本公司董事認為本集團將有足夠營運資金以撥付其營運及到期之財務責任，故信納以持續經營基準編製本期間之簡明綜合財務報表之做法為恰當的。

於報告期末，本集團並無獲一間受規管證券經紀行授予孖展信貸(二零二一年十二月三十一日：零港元)，當中按公允價值計入損益之財務資產之市場價值約80,000港元(二零二一年十二月三十一日：約57,000港元)作為抵押品抵押。



本公司因擁有財務資產外幣投資而須承受外匯風險。本集團主要承受新加坡元波動之影響。鑑於新加坡元兌換港元的波動，董事會認為其外匯風險極微。

## 投資回顧

本公司為根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第21章於聯交所主板上市之投資公司。本年度佔本集團總資產5%或以上之投資詳情概述如下：

### 按公允價值計入損益之財務資產

#### (i) 非上市投資基金

投資組合／工具	初始投資成本	有關被投資公司之名稱 及主要業務	於二零二二年 六月三十日 之賬面值
固定收入產品A	12,000,000 港元	中金拍賣有限公司 (由古董抵押之固定 收入產品)	12,485,642 港元

#### (1) 投資授權：

##### 投資目標

固定收入產品A的投資目標是在風險可控的情況下獲得穩定、可觀的回報。該產品以古董為抵押品，屬於另類資產，與傳統資產類別不相關，因此可作為對沖常規市場風險的工具。對整個投資組合而言，該產品有助於分散風險。無法保證該投資目標必定實現。將另類投資加入投資組合的目的是讓若干形式的有形資產對沖金融經濟，進一步使投資組合多元化。

##### 投資年期

兩年，可選擇延期。

##### 抵押品

數個古董用作該產品的抵押品。已就抵押品的質量及價值尋求專業意見。

(2) 投資策略：

投資擬收取可管理風險的10%年化回報。

(3) 前景：

憑藉穩定收入及有價抵押品作為擔保，投資前景良好。基於當前地緣政治危機，隨著人們越來越規避風險，投資似乎更合適。

投資組合／ 工具	初始投資 成本	有關被投資公司之名稱 及主要業務	於二零二二年 六月三十日 之賬面值
固定收入 產品B	6,000,000港元	中金拍賣有限公司(由古董 抵押之固定收入產品)	6,257,171港元

(1) 投資授權：

投資目標

固定收入產品B的投資目標是在風險可控的情況下獲得穩定、可觀的回報。該產品以藝術品和藝術收藏品及古董為抵押品，屬於另類資產，與傳統資產類別不相關，因此可作為對沖常規市場風險的工具。對整個投資組合而言，該產品有助於分散風險。無法保證該投資目標必定實現。將另類投資加入投資組合的目的是讓若干形式的有形資產對沖金融經濟，進一步使投資組合多元化。

投資年期

兩年，可選擇延期。

## 抵押品

若干藝術品及古董用作該產品的抵押品。已就抵押品的質量及價值尋求專業意見。

### (2) 投資策略：

投資擬收取可管理風險的10%年化回報。無法保證投資策略將達成投資目標。

### (3) 前景：

憑藉穩定收入及有價抵押品作為擔保，投資前景良好。基於當前地緣政治危機，隨著人們越來越規避風險，投資似乎更合適。

投資組合／ 工具	初始投資成本	有關被投資公司之 名稱及主要業務	於二零二二年 六月三十日 之賬面值
私募債券投資 產品A	32,000,000 港元	CAM SPC Alpha SP (相關資產與特殊 材料(用於3D打印等) 相關)	34,071,025 港元

### (1) 投資授權：

#### 投資目標

投資目標為實現多種資產(股本、固定收益、另類投資、基金等)年度回報率大約10%的資本增長的最大化。

#### 投資年期

兩年，可選擇延期。

(2) 投資策略：

CAM SPC Alpha SP擬實現大約10%年度回報率的約定投資目標。其可投資於多種工具，包括惟不限於私人股本、上市及非上市股本、優先股、可轉換證券、股本相關工具、固定收益／債務證券及承擔(其可能低於投資級別)、貨幣、商品、期貨、期權、認股權證、掉期及其他衍生工具。其亦可保留現金或現金等價物(包括貨幣市場基金)形式的金額以待再投資，以供用作抵押品或視為適合投資目標的其他產品。以上所概述的投資策略代表了CAM SPC Alpha SP的當前意向。視乎證券市場及總體經濟的條件及趨勢，在遵守任何適用法律或法規前提下，可推行或動用不同的策略或投資方法。

(3) 前景：

基於基金經理對宏觀經濟趨勢、財務市況及當時行業特定性的分析，及鑑於該基金的目標和策略，該公司決定投資於一家歐洲公司發行的年度利息12%的私人債券，該公司是行業的領導者，於金屬粉末領域擁有獨特技術及專利。金屬粉末通常用於3D打印等方面，可以大大提升中國的現有技術，因此具有良好的增長及利潤潛力。憑藉穩定的固定收入及倘於未來轉換為股本可能有誘人的上漲空間，該投資前景十分向好。

投資組合／工具	初始投資成本	有關被投資公司之 名稱及主要業務	於二零二二年 六月三十日 之賬面值
私募債券投資 產品B	28,000,000 港元	CAM SPC CNNC SP (其相關資產與 高科技及高端製造 相關)	29,219,330 港元

(1) 投資授權：

投資目標

投資目標為實現多種資產(股本、固定收益、另類投資、基金等)年度回報率大約10%的資本增長的最大化。

投資年期

兩年，可選擇延期。

(2) 投資策略：

CAM SPC CNNC SP擬實現大約10%年度回報率的約定投資目標。其可投資於多種工具，包括惟不限於私人股本、上市及非上市股本、優先股、可轉換證券、股本相關工具、固定收益／債務證券及承擔(其可能低於投資級別)、貨幣、商品、期貨、期權、認股權證、掉期及其他衍生工具，其可保留現金或現金等價物(包括貨幣市場基金)形式的金額以待再投資，以供用作抵押品或視為適合投資目標的其他產品。以上所概述的投資策略代表了CAM SPC CNNC SP的當前意向。視乎證券市場及總體經濟的條件及趨勢，在遵守任何適用法律或法規前提下，可推行或動用不同的策略或投資方法。

(3) 前景：

基於基金經理對宏觀經濟趨勢、財務市況及當時行業特定性的分析，及鑑於該基金的目標和策略，該公司決定投資於一種年度利息10%的私人債券。債券發行人為一家歐洲公司及行業翹楚，具備專有技術，是專業化產品的高端製造先鋒，其提升產品質素及減少工業廢棄物，因此，具有良好的增長及利潤前景。該選項乃針對投資目標的穩健基本面提供穩定及可預期的回報。

投資組合／工具	初始投資成本	有關被投資公司之 名稱及主要業務	於二零二二年 六月三十日 之賬面值
私募債券投資 產品C	25,000,000 港元	CAM SPC Omega SP (其相關資產與環境、 社會及管治以及 廢物管理相關)	25,559,388 港元

(1) 投資授權：

投資目標

CAM SPC Omega SP投資目標為實現多種資產(股本、固定收益、另類投資、基金等)年度回報率大約10%的資本增長的最大化。

投資年期

兩年，可選擇延期。

(2) 投資策略：

CAM SPC Omega SP擬實現大約10%年度回報率的約定投資目標。其可投資於多種工具，包括惟不限於私人股本、上市及非上市股本、優先股、可轉換證券、股本相關工具、固定收益／債務證券及承擔(其可能低於投資級別)、貨幣、商品、期貨、期權、認股權證、掉期及其他衍生工具，其可保留現金或現金等價物(包括貨幣市場基金)形式的金額以待再投資，以供用作抵押品或視為適合投資目標的其他產品。以上所概述的投資策略代表了CAM SPC Omega SP的當前意向。視乎證券市場及總體經濟的條件及趨勢，在遵守任何適用法律或法規前提下，可推行或動用不同的策略或投資方法。

(3) 前景：

債券發行人為一家歐洲公司並為擁有核廢料處理先進環境、社會及管治相關技術的行業翹楚，可大幅提升中國的現有技術，因此，具有良好的增長及利潤前景。該選項乃針對投資目標的穩健基本面提供穩定及可預期的回報。

截至二零二二年六月三十日價值超過5%的非上市投資基金下投資一覽表：

被投資公司名稱	登記/ 註冊成立地點	所持股份		初始投資 成本 港元	重估所產生		公允價值/ 市場價值 港元	投資應佔資 產淨值 港元	年內已收/ 應收股息 港元	截至報告 期末， 投資應佔 本集團 資產總值 之百分比 港元
		數目	實際股權		之未變現 收益(虧損) 港元					
HF Multi-Asset Strategy Fund	開曼群島									
-於中金拍賣有限公司 之固定收益產品A		不適用	不適用	12,000,000	485,642	12,485,642	不適用	-	-	10.61%
-於中金拍賣有限公司 之固定收益產品B		不適用	不適用	6,000,000	257,171	6,257,171	不適用	-	-	5.32%
-於CAM SPC Alpha SP之 私募債券投資產品A		不適用	不適用	32,000,000	2,071,025	34,071,025	不適用	-	-	28.96%
-於CAM SPC CNNC SP之 私募債券投資產品B		不適用	不適用	28,000,000	1,219,330	29,219,330	不適用	-	-	24.83%
-於CAM SPC Omega SP之 私募債券投資產品C		不適用	不適用	25,000,000	559,388	25,559,388	不適用	-	-	21.72%

## 股息

董事會不建議派付本期間之中期股息(截至二零二一年六月三十日止六個月：零港元)。

## 資產負債比率

資產負債比率(總借貸／總資產)為150.14%(二零二一年十二月三十一日：141.90%)。

本集團之資本管理目標為保障本集團繼續持續經營之能力從而為股東提供回報及為其他持份者提供利益、維持最佳資本架構以減少資金成本以及支持本集團之穩定性及增長。

本公司董事積極及定期審閱及管理本集團之資本架構，考慮本集團之未來資金需要以確保最佳股東回報。本集團因應經濟狀況變動及相關資產之風險特性管理資本架構及對此作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能發行新股份、籌措新債務或出售資產以減少債務。

## 訴訟

於二零二二年二月二十二日，本公司接獲可換股債券(「可換股債券」)持有人根據可換股債券就指稱尚未償還債務合共43,195,680港元(即可換股債券之指稱尚未償還本金額合共39,996,000港元及其直至二零二二年一月二十一日(「到期日」)之指稱應計利息合共3,199,680港元)及自到期日起直至悉數還款止之進一步利息(以365天為基準按年利率8%計算)向香港高等法院原訟法庭提出之清盤呈請，以將本公司清盤。清盤呈請之聆訊已排期於二零二三年二月十七日舉行。

本公司董事認為訴訟對本集團截至二零二二年六月三十日止期間的財務狀況及其經營業績沒有重大影響，因為可換股債券的指稱尚未償還本金額及利息已記錄在二零二二年六月三十日的綜合財務報表中。

## 或然負債

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



## 僱員

於二零二二年六月三十日，本集團聘有5名僱員，包括一名執行董事，而於其二零二一年年報所載之有關人力資源之資料並無重大變動。

## 展望

展望未來，二零二二年下半年，金融市場的經營環境預期繼續充滿挑戰。新冠病毒持續在全球肆虐對投資市場造成不利影響，加上美聯儲在連續三次利率會議上加息，幅度總計達1.5%、歐洲央行加息0.5%，創十年來最大加息幅度、全球通脹高企及各國央行加息，投資者開始擔心經濟復甦不及預期、加之俄羅斯－烏克蘭戰爭的影響及亞洲多個地區的緊張地緣政治局勢都為經濟及政治帶來不穩定因素。儘管如此，本集團將繼續採取及維持審慎的投資方針，並把握具吸引力的市場機會。本集團將繼續充分利用其強大的市場分析能力及審慎物色市場機會，以加大在生物醫藥、新能源、新經濟領域佈局，通過專業、多元化靈活投資及審慎管控風險的策略，確保為股東帶來最佳回報。

## 遵守企業管治守則

本公司之企業管治常規乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）載列之原則、守則條文及建議最佳常規而作出。於本期間內，本公司已遵守企業管治守則所載之所有守則條文及（如適用）若干建議最佳常規。

## 遵守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所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）作為本公司董事進行本公司證券交易之規定標準。經本公司作出查詢後，本公司全體董事已確認彼等於本期間內一直遵守標準守則所載之規定標準。

## 購買、出售或贖回股份

本公司於本期間內並無贖回其任何股份。本公司及其任何附屬公司於本期間內並無購買或出售本公司之任何股份。

## 審閱中期財務資料

本期間之本集團中期財務資料為未經審核，惟已獲本公司審核委員會審閱。

## 刊載業績及中期報告

本業績公佈於本公司網站<http://www.goldstoneinvest.com>及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)刊載。本公司之中期報告將於適當時候寄發予股東並於上述網站刊載。

承董事會命  
金石投資集團有限公司  
執行董事  
陳昌義先生

香港，二零二二年八月三十一日

於本公佈日期，董事會成員包括七名董事。執行董事為陳昌義先生；非執行董事為肖艷明博士、李曄女士及黃子偉先生；及獨立非執行董事為董樹新先生、厲劍峰先生及黃耀傑先生。

本公告之中英文本如有歧義，概以英文本為準。