

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佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



大唐投資國際有限公司*
GRAND INVESTMENT INTERNATIONAL LTD.
(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：1160)

截至二零一六年九月三十日止六個月之 中期業績

大唐投資國際有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司截至二零一六年九月三十日止六個月（「本期間」）之未經審核中期業績，連同二零一五年同期之比較數字。

此等中期財務報表未經審核，惟已由本公司審核委員會審閱及獨立核數師評價。

* 僅供識別

簡明損益及其他全面收益表
截至二零一六年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
收益	5	332	(1,452)
其他收益	6	11	18
可供出售投資之減值虧損		(2,067)	–
行政開支		<u>(1,516)</u>	<u>(1,658)</u>
除稅前虧損	8	(3,240)	(3,092)
稅項	9	<u>–</u>	<u>–</u>
本期間虧損		(3,240)	(3,092)
本期間其他全面收益		<u>–</u>	<u>–</u>
本期間全面虧損總額		<u><u>(3,240)</u></u>	<u><u>(3,092)</u></u>
全面虧損總額屬於：			
本公司擁有人		<u><u>(3,240)</u></u>	<u><u>(3,092)</u></u>
中期股息	10	<u><u>–</u></u>	<u><u>–</u></u>
每股虧損 (仙)			
– 基本	11	<u><u>(1.88)</u></u>	<u><u>(1.79)</u></u>
– 攤薄	11	<u><u>不適用</u></u>	<u><u>不適用</u></u>

第4頁至10頁附註為此等未經審核簡明中期財務報表之組成部分

簡明財務狀況表

於二零一六年九月三十日

		二零一六年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 三月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
可供出售投資	12	21,542	25,456
流動資產			
按公平值計入損益表之投資	13	3,836	3,818
按金、預付款項及其他應收款項	14	323	769
現金及現金等價物	15	7,344	6,309
流動資產總值		11,503	10,896
流動負債			
其他應付款項及應計費用	16	120	187
流動負債總額		120	187
流動資產淨值		11,383	10,709
總資產減流動負債		32,925	36,165
資產淨值		32,925	36,165
資本及儲備			
股本	17	17,280	17,280
儲備		15,645	18,885
權益總額		32,925	36,165
每股資產淨值		0.19港元	0.21港元

第4頁至10頁附註為此等未經審核簡明中期財務報表之組成部分

未經審核簡明中期財務報表附註

截至二零一六年九月三十日止六個月

1. 一般資料

大唐投資國際有限公司於二零零三年四月十五日在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。本公司之股份由二零零四年四月二日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司之註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司之主要營業地點位於香港金鐘道95號統一中心32樓A301室。

本公司主要從事投資於香港、中華人民共和國（「中國」）及美利堅合眾國（「美國」）成立之上市及非上市企業。

2. 編製基準

未經審核簡明中期財務報表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（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十六所載適用披露規定編製。

除若干財務工具按公平值計量（如適用）外，未經審核簡明中期財務報表乃按歷史成本法編製。

未經審核簡明中期財務報表以港元（「港元」）呈列，而除另有註明外，所有數值均調整至最接近千位。

中期簡明財務報表未經審核，惟已由審核委員會審閱及獨立核數師評價。

3. 主要會計政策概要

未經審核簡明中期財務報表並未包括須載入年度財務報表之所有資料及披露，故應與本公司截至二零一六年三月三十一日止年度之年報一併閱讀。

未經審核簡明中期財務報表所採用之會計政策與編製本公司截至二零一六年三月三十一日止年度之年度財務報表所依循者一致，惟採納自二零一六年四月一日起生效之新訂及經修訂準則及詮釋除外。

4. 會計政策變動

(a) 本公司採納之新訂及經修訂準則

本公司於自二零一六年四月一日或之後開始的財政年度首次採納由香港會計師公會頒佈的若干新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）：

香港會計準則第1號	「披露動議」之修訂
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號	「折舊及攤銷之可接受方法之 澄清」之修訂
二零一二年至二零一四年週期之年度改進	「多項香港財務報告準則之修訂」

於本中期期間應用上述新訂或經修訂香港財務報告準則對中期財務資料的報告金額及／或於中期財務資料披露的資料概無重大影響。

(b) 尚未採納之新訂準則及詮釋

截至該等財務報表刊發日期止，香港會計師公會已頒佈多項於二零一六年四月一日後開始之期間生效惟尚未於編製該等財務報表時提早採納之新訂準則、準則之修訂及詮釋。該等或與本公司有關之新訂準則、準則之修訂及詮釋包括以下各項。

	自下列日期或之後開始的會計期間生效
香港會計準則第7號「披露動議」之修訂	二零一七年一月一日
香港會計準則第12號 「就未變現虧損確認遞延稅項」之修訂	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第2號 「以股份支付交易之分類及計量」之修訂	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號「釐清香港財務報告 準則第15號客戶合約收益」之修訂	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號（二零一四年）「財務工具」	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號「租賃」	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號「投資者與其聯營或 合營企業之間之資產出售或注資」之修訂	日期待釐定

董事現正評估該等修訂預期對初次應用期間帶來之影響。迄今，本公司認為採納上述修訂不大可能對本公司之經營業績及財務狀況造成重大影響。

5. 收益

本公司於本期間之收益如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
出售按公平值計入損益表之投資之 已變現收益／(虧損)淨額	119	(371)
按公平值計入損益表之投資之 未變現持有收益／(虧損)淨額	137	(1,170)
期權金之已變現收益淨額	36	57
上市證券之股息收入	39	32
	<u>332</u>	<u>(1,452)</u>

6. 其他收益

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
利息收入	10	18
其他	1	-
	<u>11</u>	<u>18</u>

7. 分部資料

本公司並無呈列有關業務及地區之分部資料。於本年度整段時間，本公司主要於單一地區經營單一業務。

8. 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除／（計入）下列各項後得出：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
核數師酬金撥備	68	65
董事酬金	498	471
匯兌(收益)／虧損淨額	(1)	137
投資經理費用	144	144
經營租約付款	242	194
員工成本(不包括董事薪酬)		
—薪金、花紅及津貼	121	103
—強制性公積金供款	6	4

9. 稅項

香港利得稅乃根據管理層對預期整個財政年度加權平均年度所得稅率之最佳估計予以確認。於本期間，所用估計平均年度稅率為16.5%（截至二零一五年九月三十日止期間：16.5%）。由於本期間並無估計香港應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備（截至二零一五年九月三十日止期間：無）。

10. 中期股息

董事不建議就本期間派付中期股息（截至二零一五年九月三十日止期間：無）。

11. 每股虧損

每股普通股虧損乃根據本期間之未經審核股東應佔虧損約3,240,000港元（截至二零一五年九月三十日止期間：虧損約3,092,000港元）及於本期間內已發行普通股加權平均數172,800,000股（截至二零一五年九月三十日止期間：172,800,000股普通股）計算。

截至二零一六年九月三十日及二零一五年九月三十日止兩段期間，本公司並無發行在外之潛在攤薄普通股，故未有呈列每股攤薄虧損。

12. 可供出售投資

	二零一六年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 三月三十一日 千港元 (經審核)
投資證券，按成本值股本證券，非上市股份	15,399	17,186
於有限責任合夥公司之投資，按成本值	15,595	15,595
減：減值撥備	(9,392)	(7,325)
	<u>21,542</u>	<u>25,456</u>

13. 按公平值計入損益表之投資

	二零一六年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 三月三十一日 千港元 (經審核)
股本證券，按公平值		
於香港上市	3,448	3,818
於香港外上市	388	—
	<u>3,836</u>	<u>3,818</u>

上市股本證券之公平值乃根據於收市日在相關證券交易所之可用報價釐定。

14. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零一六年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 三月三十一日 千港元 (經審核)
按金及其他應收款項	232	594
預付款項	91	175
	<u>323</u>	<u>769</u>

15. 現金及現金等價物

	二零一六年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 三月三十一日 千港元 (經審核)
現金及銀行結餘	5,839	447
短期銀行存款	<u>1,505</u>	<u>5,862</u>
	<u>7,344</u>	<u>6,309</u>

16. 其他應付款項及應計費用

	二零一六年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 三月三十一日 千港元 (經審核)
其他應付款項及應計費用	<u>120</u>	<u>187</u>

17. 股本

	二零一六年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 三月三十一日 千港元 (經審核)
法定：		
1,000,000,000股每股面值0.10港元之普通股	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：		
172,800,000股每股面值0.10港元之普通股	<u>17,280</u>	<u>17,280</u>

18. 關連人士交易

於本期間，本公司已向大唐投資（證券）有限公司（「大唐證券」）支付租金開支，而該公司之董事李德麟先生為本公司董事李惟宏先生及李惟瑋女士之近親。大唐證券亦為本公司之投資經理，有權就向本公司提供投資管理服務收取月費24,000港元（截至二零一五年九月三十日止期間：24,000港元）。

截至二零一六年九月三十日止六個月之關連人士交易詳情如下：

	二零一六年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一五年 九月三十日 千港元 (未經審核)
向一間關連公司支付之投資經理費用	144	144
向一間關連公司支付之租金開支	<u>242</u>	<u>194</u>

19. 經營租約承擔

於二零一六年九月三十日，本公司就於下列期間到期之不可註銷經營租約而有未來最低租賃付款承擔：

	二零一六年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 三月三十一日 千港元 (經審核)
不遲於一年	63	297
第二年至第五年（包括首尾兩年）	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>63</u>	<u>297</u>

20. 批准未經審核簡明中期財務報表

本未經審核簡明中期財務報表已經由董事會於二零一六年十一月十一日批准。

管理層討論及分析

中期業績

於本期間內，本公司錄得虧損約3,240,000港元（截至二零一五年九月三十日止期間：虧損約3,092,000港元）。虧損主要由於於本年度中期期間就招商和騰（定義如下）作出撥備。其他收益來自股票及期權資本收益、股息及期權溢價。

於二零一六年九月三十日，本公司每股面值0.10港元之普通股之資產淨值為0.19港元（二零一六年三月三十一日：0.21港元）。

業務回顧及前景

過去六個月對於投資者而言充滿不確定因素。美國總統選舉的結果使全球市場波動升溫。隨著特朗普以微弱優勢出人意料地贏得大選，全球各大指數進一步下挫。儘管部分市場已於數日內逐漸復甦，惟就整體而言，受特朗普並未就國內外政策明顯表態影響，不明朗情緒依舊持續。市場估計，儘管美國在年底加息的可能性增加，美國國債孳息率將維持低位。美元（「美元」）在短期內可維持現有水平，但倘若美國繼續發行國債，美元當前的強勢可能難以持續。此外，美國的新政府可能減少外貿。由此可見，即便中國的國內生產總值仍可維持6.7%的增長率，中美之間的國際貿易預計將遭到大幅削減。

中國國內，房地產增長仍然是經濟的巨大推動力，對於水泥、鋼鐵及其他建築材料需求日益增加。房地產一派繁榮是因為人民幣（「人民幣」）逐步貶值，中國投資者應對貨幣貶值的保值選擇甚少。同時，私有投資仍然相對溫和，而「一帶一路」主題下的基礎設施增長有所幫助，「一帶一路」旨在將中國的部份基礎設施生產力出口海外。此外，工業生產仍然低迷，而且商品需求走低。繼續逐步增長或為商品分部的潛在反彈奠定基礎。最後，住宅用鋼鐵及隨著冬季來臨煤炭價格上升，將緩解通貨緊縮。人民幣貶值亦將減緩通貨緊縮，且有利於行業發展及增長，進而可能緩解公司的債務負擔。

儘管早前經歷整改，中國的證券市場正在緩慢復甦。香港上市持續強勁，即將推出的深港通將使海外投資者能夠進入許多中國科技公司，並允許中國大陸投資者獲得其他投資渠道。由於人民幣貶值且缺少投資選擇，香港處於有利位置，可抓住中國流出的資金。因此，本公司對香港股票及資產持謹慎樂觀的態度。

本公司正進入二零一六年第四季度及來年第一季度，全球市場仍然因美國總統選舉結果處於低迷狀態。全球債券市場繼續實行量化寬鬆，英國加速脫歐進程，美聯儲即將加息。全球貨幣貶值，油價正在穩步回升。很明顯全球貨幣政策對於低速增長見效日益微弱。不斷量化寬鬆無法維持經濟繁榮，支撐國家的唯一辦法似乎為改變方法，採取以財政政策為主導的計劃，類似中國實施的計劃，即政府層面進行投資。隨著二零一六年步入尾聲，二零一七年即將到來，不確定性將持續。我們必須將現有投資狀況融入投資組合公司評估中。我們將旨在為符合股東及本公司最佳利益，為現有投資尋找最優退出政策。

直接投資／基金投資

就我們的有限合夥而言，我們於招商和騰的投資令人失望。基金或無法達到初始預測內部回報率；因此，我們已就該項投資計提撥備以反映其相關價值，且於基金表現並無提升時或會需要再次計提撥備。招商和騰的投資不如預期可能因為上述中國增長減緩之若干原因。我們就招商和騰計提之中期撥備約為2,067,000港元。另一方面，730 Arizona項目產生資金收益。我們將繼續監控投資。基於歷史回報，直接投資之業績及收益優於我們投資的基金。我們將轉移戰略，減少多種資產基金的投資，更加專注於特定直接投資之機遇。我們的目標為調整投資組合尋求最大風險回報。

我們直接投資及基金投資之業務資料之簡要說明如下：

直接投資

天津一商友誼股份有限公司（「天津一商」）

天津一商為根據一項重組計劃於二零零六年一月六日在中國註冊成立之中外合資企業。根據該項重組計劃，中國國有企業天津一商發展有限公司被轉制為天津一商。天津一商、其附屬公司及分支機構於中國從事百貨店營運業務。

北京極光互動網絡技術有限公司（「北京極光」）

北京極光是於英屬處女群島註冊之有限責任公司，主要從事線上遊戲開發、銷售及營運，以及直接或通過其於中國之附屬公司、關聯公司及聯營公司間接經營其他相關業務。北京極光專注於遊戲開發，包括不限於大型多人在線角色扮演遊戲（「MMORPG」）及手機遊戲。

730 Arizona Avenue II LLC（「730 Arizona」）

730 Arizona是於美國註冊之有限責任公司，投資一間特拉華州有限公司，該公司持有位於730 Arizona Avenue, Santa Monica, California 90401之商業樓宇（「該物業」）40%權益。該物業為一幢於一九八九年落成之四層高商業樓宇，設有兩層地下停車場，可出租總面積約28,822平方呎。有關商業樓宇由730 Arizona Avenue Management LLC（一間於美國加利福尼亞州註冊之有限責任公司）管理。

基金投資

招商和騰科技基金II, L.P (「招商和騰」)

招商和騰為於二零零五年九月二十八日根據開曼群島獲豁免有限責任合夥業務法註冊之有限合夥公司。招商和騰之主要業務為創業基金投資，主要投資於及持有處於早期階段至首次公開發售前之私人持有公司之股本及股票型證券，該等公司屬於科技支持服務及產品行業，於中國擁有市場及／或業務。

證券投資

本公司對股票組合及現有投資組合公司採取審慎態度。我們定期監控風險，並適時運用對沖策略。此外，我們亦於有需要時重新平衡名下股票組合，嚴格篩選風險及潛在回報最為合理之股票。

流動資金及財務資源

於本期間內，本公司擁有充裕流動資金。於二零一六年九月三十日，本公司之銀行結餘約為7,344,000港元（二零一六年三月三十一日：6,309,000港元）。本公司並無投資及資本開支之借貸或資金需要。董事會相信，本公司具備足夠財務資源應付其投資或營運資金需求。

於二零一六年九月三十日，本公司之資產淨值約為32,925,000港元（二零一六年三月三十一日：36,165,000港元），並無長期負債。本公司之現金及現金等價物以港元及美元計值。

本公司之資產抵押及或然負債

於二零一六年九月三十日，本公司並無抵押其資產，亦無任何重大或然負債（二零一六年三月三十一日：無）。

負債對權益比率（按本公司銀行及其他借貸除總資產淨值列示）之計算並不適用。

資本開支

本公司於本期間內並無作出任何重大資本開支（二零一五年九月三十日：無）。

承擔

於二零一六年九月三十日，本公司有不可撤銷經營租約約63,000港元（二零一六年三月三十一日：297,000港元），須於一年內償還。

本公司於二零一六年九月三十日並無任何資本承擔（二零一六年三月三十一日：無）。

資本結構

於二零一六年九月三十日，本公司每股面值0.10港元之已發行普通股總數為172,800,000股（二零一六年三月三十一日：172,800,000股）。

中期股息

董事不建議就本期間派付中期股息（二零一五年九月三十日：無）。

購買、出售及贖回

於本期間內，本公司概無購買、出售或贖回其任何證券（二零一五年九月三十日：無）。

匯率波動風險及相關對沖之風險

本公司所持資產及負債以港元、人民幣及美元計值，現金及現金等價物以港元及美元計值。因此，所承受外匯波動風險有限。由於本公司秉持將外匯風險維持於相對較低水平之政策，故並無以任何衍生工具及其他工具作外匯對沖用途。

僱員及薪酬政策

於二零一六年九月三十日，本公司有五名（二零一六年三月三十一日：六名）僱員，包括本公司執行董事。

本期間總員工成本為619,000港元（截至二零一五年九月三十日止期間：574,000港元）。本公司薪酬政策與目前市場慣例一致，按個別僱員之表現及經驗釐定。

企業管治

本公司於本期間一直遵守所有載於上市規則附錄十四企業管治守則之守則條文。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成。彼等已聯同本公司管理層審閱本公司採納之會計原則及慣例，並討論核數、內部監控、風險管理及財務申報事宜，包括審閱本公司於本期間之未經審核中期財務報表。

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十所載的標準守則作為董事進行證券交易之行為守則。經作出具體查詢後，全體董事確認於本期間已遵守標準守則所載有關董事進行證券交易之規定標準。

承董事會命
大唐投資國際有限公司
主席
李惟瑀

香港，二零一六年十一月十一日

於本公佈日期，董事會由七名本公司董事組成，其中三名為執行董事李惟瑀女士、黃志儉博士及李惟宏先生；及四名為獨立非執行董事呂凡先生、張鴻儒博士、周雲霞博士及林志偉先生。