

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



華科智能
WEALTHINK AI

WEALTHINK AI-INNOVATION CAPITAL LIMITED

華科智能投資有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1140)

**截至二零二四年九月三十日止六個月之
未經審核中期業績公告
及
委任非執行董事**

華科智能投資有限公司（「華科智能投資」或「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零二四年九月三十日止六個月（「本期間」）之未經審核簡明業績，連同二零二三年同期之比較數字及特定說明附註如下。

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零二四年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二四年 港幣千元 (未經審核)	二零二三年 港幣千元 (未經審核)
營業額	4	249,745	221,641
收益	4	128,897	147,416
其他收入及收益淨額	6	448	84,570
由以下各項產生的按公平值計入損益賬之 投資未變現虧損淨額			
— 上市投資		(31,182)	(21,692)
— 非上市投資		(69,920)	(90,456)
		(101,102)	(112,148)
由以下各項產生的出售／分派之已變現投資 收益／(虧損)淨額			
— 上市投資		36,798	(17,402)
— 非上市投資		419	(27,739)
		37,217	(45,141)
按公平值計入損益賬之未變現財務負債 (虧損)／收益淨額		(55)	195
匯兌差額		8,288	(8,560)
預期信貸虧損(撥備)／撥備撥回		(31,052)	11,208
營運及行政開支		(18,247)	(32,025)
營運盈利		24,394	45,515
融資成本		(25,067)	(42,561)
應佔聯營公司及合營企業盈利		25,047	20,192
稅前盈利		24,374	23,146

		截至九月三十日止六個月	
		二零二四年	二零二三年
		港幣千元	港幣千元
	附註	(未經審核)	(未經審核)
稅前盈利		24,374	23,146
所得稅開支	7	<u>—</u>	<u>—</u>
本公司擁有人應佔本期間盈利	8	<u>24,374</u>	<u>23,146</u>
其他全面收益／(開支)：			
可能重新分類至損益之項目：			
出售附屬公司儲備變現		—	31,939
換算海外業務之匯兌差額		72,272	(195,581)
應佔聯營公司			
—換算海外業務之匯兌差額		<u>230</u>	<u>(122)</u>
本期間其他全面收益／(開支)，扣除所得稅		<u>72,502</u>	<u>(163,764)</u>
本公司擁有人應佔本期間 全面收益／(開支)總額		<u>96,876</u>	<u>(140,618)</u>
每股盈利(港仙)	9		
—基本		<u>0.23</u>	<u>0.22</u>
—攤薄		<u>0.23</u>	<u>0.22</u>

簡明綜合財務狀況表
於二零二四年九月三十日

	二零二四年 九月三十日 港幣千元 附註 (未經審核)	二零二四年 三月三十一日 港幣千元 (經審核)
資產		
非流動資產		
設備	3,498	4,585
使用權資產	10,806	8,654
無形資產	–	71
於聯營公司及合營企業之投資	670,311	656,500
按公平值計入損益賬之投資	4,340,538	4,143,757
債務投資	117,656	72,097
	<u>5,142,809</u>	<u>4,885,664</u>
流動資產		
按公平值計入損益賬之投資	2,056,855	2,091,663
債務投資	2,669,501	3,677,392
數字資產	136	–
應收賬款	10 28,119	89,610
應收利息	184,018	255,591
預付款項、按金及其他應收款項	6,611	32,527
銀行及現金結存	87,361	45,006
	<u>5,032,601</u>	<u>6,191,789</u>
持作出售之非流動資產	<u>353,348</u>	<u>344,944</u>
總資產	<u><u>10,528,758</u></u>	<u><u>11,422,397</u></u>
權益及負債		
權益		
股本	1,052,032	1,052,032
儲備	8,957,464	8,860,588
總權益	<u><u>10,009,496</u></u>	<u><u>9,912,620</u></u>

		二零二四年 九月三十日 港幣千元 (未經審核)	二零二四年 三月三十一日 港幣千元 (經審核)
負債			
流動負債			
應付賬款	11	50	50
其他應付款項		38,861	60,805
按公平值計入損益賬之財務負債		1,164	1,400
借款		446,954	1,417,414
租賃負債		7,316	5,861
即期稅項負債		18,774	18,774
		<u>513,119</u>	<u>1,504,304</u>
流動資產淨值		<u>4,872,830</u>	<u>5,032,429</u>
非流動負債			
按公平值計入損益賬之財務負債		1,563	1,542
租賃負債		4,580	3,931
		<u>6,143</u>	<u>5,473</u>
總負債		<u>519,262</u>	<u>1,509,777</u>
總權益及負債		<u>10,528,758</u>	<u>11,422,397</u>
資產淨值		<u>10,009,496</u>	<u>9,912,620</u>
每股資產淨值	12	<u>港幣0.95元</u>	<u>港幣0.94元</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年九月三十日止六個月

1. 一般資料

本公司於開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。主要營業地點為香港皇后大道中183號新紀元廣場中遠大廈39樓3910-13室。本公司股份乃於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司為一間投資控股公司。

2. 編製基準

此等簡明綜合財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則（「上市規則」）的適用披露規定而編製。

此等簡明綜合財務報表應與截至二零二四年三月三十一日止年度之年度財務報表一併閱覽。編製此等簡明綜合財務報表所用之會計政策及計算方法與編製截至二零二四年三月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致。

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本期間，本集團已採納香港會計師公會頒佈的與其營運有關並於二零二四年四月一日開始的會計期間生效的所有新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）。香港財務報告準則包括香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）；香港會計準則；及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無導致本集團之會計政策、本集團綜合財務報表之呈列以及本期間及過往年度呈報之金額出現重大變動。

本集團並無應用已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響，惟尚未能確定該等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

4. 營業額及收益

營業額指股息收入、利息收益以及出售／贖回按公平值計入損益賬之投資之銷售所得款項總額之總和。

期內確認之營業額及收益分析如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 港幣千元 (未經審核)	二零二三年 港幣千元 (未經審核)
股息收入	8,067	–
利息收益	<u>120,830</u>	<u>147,416</u>
總收益	128,897	147,416
出售／贖回按公平值計入損益賬之投資之 銷售所得款項總額	<u>120,848</u>	<u>74,225</u>
營業額	<u><u>249,745</u></u>	<u><u>221,641</u></u>

5. 分部資料

主要經營決策者已認定為董事，受限於上市規則規定。董事採用計量經營盈利之方法評估經營分部。本集團根據香港財務報告準則第8號「經營分部」作出分部報告之計量政策，與其根據香港財務報告準則編製之財務報表所採用者一致。

於採納香港財務報告準則第8號後，根據就決定本集團業務組成部分之資源分配及審閱此等組成部分之表現而向董事呈報之內部財務資料，本集團僅識別投資控股一個經營分部。因此，並無呈列分部披露資料。

地區資料

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 港幣千元 (未經審核)	二零二三年 港幣千元 (未經審核)
收益		
— 香港	91,063	111,875
— 中國內地	35,302	33,289
— 美國	<u>2,532</u>	<u>2,252</u>
	<u><u>128,897</u></u>	<u><u>147,416</u></u>

於呈列地區資料時，有關股權投資之收益之呈列乃以投資所在地為依據，而有關債務投資之收益呈列乃以提供信貸所在地為依據。

非流動資產(財務工具除外)

	二零二四年 九月三十日 港幣千元 (未經審核)	二零二四年 三月三十一日 港幣千元 (經審核)
香港	380,533	269,908
中國內地	304,082	399,831
美國	-	71

主要債務投資的收益

本集團的收益(各佔本集團總收益10%或以上)如下:

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 港幣千元 (未經審核)	二零二三年 港幣千元 (未經審核)
債務投資A	15,041	#
債務投資B	13,996	19,403
債務投資C	13,537	#
債務投資D	#	24,389
債務投資E	#	20,305

收益金額少於相關期間總收益的10%。

6. 其他收入及收益淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 港幣千元 (未經審核)	二零二三年 港幣千元 (未經審核)
出售一間合營企業收益淨額	2,574	-
出售附屬公司(虧損)/收益淨額	(2,613)	84,308
其他	487	262

7. 所得稅開支

由於本集團於截至二零二四年及二零二三年九月三十日止六個月並無產生任何應課稅溢利，故並無就該等期間作出所得稅撥備。

8. 本期間盈利

本集團本期間盈利在扣除／（計入）下列各項後列賬：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 港幣千元 (未經審核)	二零二三年 港幣千元 (未經審核)
設備折舊	1,224	1,019
使用權資產折舊	3,258	3,559
下列各項之預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備／ （撥備撥回）		
－債務投資	29,224	(12,033)
－應收賬款、利息及其他應收款項	1,828	825
	<u>31,052</u>	<u>(11,208)</u>
僱員成本（包括董事酬金）	<u>8,406</u>	<u>8,711</u>

9. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據以下各項計算：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 港幣千元 (未經審核)	二零二三年 港幣千元 (未經審核)
盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利	<u>24,374</u>	<u>23,146</u>
	千股 (未經審核)	千股 (未經審核)
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>10,520,325</u>	<u>10,520,325</u>

每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因為本公司於截至二零二四年及二零二三年九月三十日止六個月並無任何攤薄潛在普通股。

10. 應收賬款

		二零二四年 九月三十日 港幣千元 (未經審核)	二零二四年 三月三十一日 港幣千元 (經審核)
	附註		
應收賬款	(a)	866	779
應收聯營公司、合營企業及關聯公司款項	(b)	27,253	27,056
應收股息		—	61,775
		<u>28,119</u>	<u>89,610</u>

附註：

(a) 根據應收賬款發票日期並扣除撥備之應收賬款賬齡分析如下：

	二零二四年 九月三十日 港幣千元 (未經審核)	二零二四年 三月三十一日 港幣千元 (經審核)
未發出賬單	<u>866</u>	<u>779</u>

(b) 該等款項為無抵押、免息及須應要求償還。

11. 應付賬款

應付賬款按應付賬款確認日期的賬齡分析如下：

	二零二四年 九月三十日 港幣千元 (未經審核)	二零二四年 三月三十一日 港幣千元 (經審核)
超過1年	<u>50</u>	<u>50</u>

12. 每股資產淨值

每股資產淨值是按本集團於二零二四年九月三十日之資產淨值港幣10,009,496,000元(二零二四年三月三十一日：港幣9,912,620,000元)除以當日已發行之普通股數目10,520,324,505股(二零二四年三月三十一日：10,520,324,505股)計算。

管理層討論及分析

華科智能投資概覽

華科智能投資為一間專注於中國高增長行業投資機會的跨境投資公司。我們憑藉自身資本實力對目標公司進行投資，回報主要來自利息、股息及資本增值。自去年以來，鑒於市場環境的變化和公司戰略發展的需要，我們對投資策略進行了全面的調整和優化，重新確立了四大核心投資策略，即以核心持股為中心的非上市權益投資、債權投資、基金投資以及上市股權投資。

投資回顧

投資活動

於本期間，外部宏觀因素仍是主要風險。主要央行的貨幣政策立場以及美國和歐洲銀行業的財務穩健性影響全球的市場表現。在中國內地，經濟復甦速度、政策刺激力度及中美兩國關係乃主要焦點。儘管全球主要股票市場經歷二零二四年第二季一輪快速修正後恢復上升趨勢，國際形勢的變化或對世界主要經濟體造成影響，環球經濟於二零二四年餘下時間或存在不確定因素。面對市場的波動與不確定性，我們秉承多元化投資和風險分散的原則，審慎評估各類投資機會，全面調整和優化投資策略。我們通過投資非上市權益、債權、基金和上市權益在內的多種資產類別，進一步提升投資組合的多樣性和穩健性。此外，我們亦在複雜多變的經濟形勢中尋找確定的產業趨勢，將投資視野聚焦於新興科技領域，持續強化在科技領域的戰略執行。

於本期間（截至二零二四年九月三十日），我們對新增股權投資採取更為審慎的態度，並致力於實現作為上市公司所擁有的資本及融資能力之最大價值。我們根據回報、風險及機會成本的綜合考慮及評估以決定投資及退出投資。於本期間，我們新增投資為港幣4.7332億元，退出投資為港幣12.5395億元。

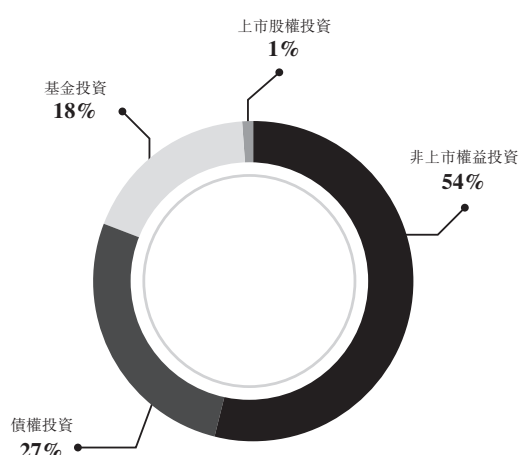
投資組合明細

自去年以來，我們對投資策略進行了全面的調整和優化。於本期間，我們的投資策略由四個部分組成，即以核心持股為中心的非上市權益投資、債權投資、基金投資以及上市股權投資。

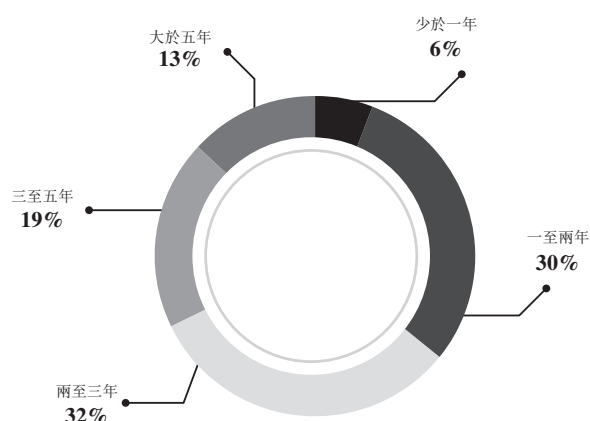
非上市權益投資策略專注於發掘並投資具有長期增長潛力的非上市企業，通過直接投資或購買收益權為企業提供必要的資本支持，分享其成長紅利。債權投資策略旨在通過購買債券或提供貸款以獲得穩定的固定收益。而基金投資策略則藉助專業基金管理公司的行業經驗和市場洞察力，參與多元化的投資機會，從而實現資產的分散配置與專業化管理。上市股權投資策略重點關注中國境內外二級市場的短期投資機會，以平衡投資組合的流動性和回報率。結合這四大投資策略，我們力求構建均衡高效的投資組合，為股東帶來持續穩定的投資回報。

截至二零二四年九月三十日，於非上市權益投資類別，四川鴻鵠志遠教育管理集團有限公司（「鴻鵠教育」）為最大投資；於債權投資類別，Original Code Limited 9% 債券為最大投資；於基金投資類別，主要投資為青島萬峰時代領航股權投資中心（「時代領航基金」）；於上市股權投資類別，主要投資為浙商銀行股份有限公司（2016.HK）。

按投資策略分類



按投資年期分類



主要投資組合

非上市權益投資

非上市權益投資是我們重要的投資策略。我們致力於尋找具有長期增長潛力和市場競爭力的非上市企業，通過直接股權投資或購買其收益權，為這些企業提供支持，從其發展中收穫可觀的投資回報。我們主要將非上市權益投資分為兩類，即長期核心持股及其他非上市權益投資。截至二零二四年九月三十日，華科智能投資於非上市權益投資類別的持倉額達港幣54.8154億元。

長期核心持股

截至二零二四年九月三十日，碳雲智能集團有限公司（「**碳雲智能**」）、南方東英資產管理有限公司（「**南方東英**」）及OPIM Holdings Limited（「**東英資管**」）三間公司獲分類為我們的長期核心持股投資組合。碳雲智能主要專注於數字健康管理，南方東英為全球最大的合格境外機構投資者（「**RQFII**」）管理公司，而東英資管則為亞洲領先的對沖基金平台。於二零二四年九月三十日，華科智能投資於核心持股公司的持倉額達港幣8.246億元。鑒於核心持股公司的增長潛力，華科智能投資將繼續持有該等公司以支持其長期發展，並相應地追求長期投資回報。

碳雲智能集團有限公司

初始投資日期：二零一八年

投資類別：核心持股

擁有權益：7.73%

成本：港幣10.9879億元

賬面值：港幣6.4910億元

地點：中國

領域：醫療與健康

於二零一八年，華科智能投資投資碳雲智能作為其核心持股公司之一，並與碳雲智能成立一間名為碳雲東英投資有限公司的合營企業，以把握健康產業的潛在投資機會。於二零二四年九月三十日，本集團擁有碳雲智能7.73%之股權，持倉額賬面值為港幣6.4910億元。

碳雲智能是全球人工智能（「**人工智能**」）及精準健康管理領域的引領者，圍繞個人的生命大數據、互聯網和人工智能創建數字生命的生態系統。公司主要創始團隊由全球頂尖生物學家組成，在多組學技術、醫療服務、生物數據分析、人工智能及數據挖掘領域具有豐富經驗。

二零二二年，碳雲智能在延續數位生命生態系統構建的願景下，繼續對業務方向進行聚焦。著眼於獨有的多肽芯片這個無偏差解析蛋白結合的技術，碳雲智能未來將重點發展多肽藥物、體外診斷、晶片智造、醫學和科技服務。

華科智能投資認為，碳雲智能於生命科學及人工智能方面的專業知識使本集團具備無可比擬的競爭優勢，特別是於後2019冠狀病毒期間，人工智能驅動之醫療研發（「研發」）極受重視及人們健康管理意識提高。展望前景，本集團將繼續積極促進碳雲智能與行業領袖的對接機會，以推動其於健康產業的發展及實現資本增值。於碳雲智能的投資相信將使華科智能投資長期受惠，因此碳雲智能於華科智能投資投資組合中作為長期核心持股公司持有。

南方東英資產管理有限公司

初始投資日期：二零零八年

投資類別：核心持股

擁有權益：22.50%

成本：港幣6,000萬元

賬面值：港幣1.5100億元

地點：香港

領域：金融服務

南方東英由華科智能投資與南方基金管理股份有限公司於二零零八年聯合成立。於二零二四年九月三十日，華科智能投資擁有南方東英已發行股本的22.50%，賬面值為港幣1.5100億元，較二零二四年三月三十一日的港幣1.1187億元增加港幣3,913萬元，有關增長是由於南方東英於本期間業績表現持續強勁。

南方東英為一間香港知名的資產管理公司，管理私募及公共基金，並為專注於中國投資的亞洲及全球投資者提供投資顧問服務。作為資產管理（「資產管理」）領域領先的跨境資產管理專家，南方東英致力於用簡單、透明、創新的產品，為投資者提供靈活高效的資產配置工具。

南方東英是香港最大的ETF發行商之一，截至二零二四年一季度資產管理規模超147億美元，在多個領域佔據領先地位。南方東英是香港ETF市場中的領頭羊，是二零二三年獲得最多資金流入的ETF發行商，也是三甲中唯一一個獲得規模淨增長的ETF發行商，發行的產品常年佔據香港前十大活躍成交ETF。在香港槓桿及反向產品市場上，南方東英以99.8%（按日均成交額）和98.2%（按資產管理規模）的市佔率獨佔鰲頭。

南方東英是ETF跨境項目下規模佔比最大的香港管理人，在中國內地—香港ETF互掛中市佔率為99%，在ETF互聯互通的市佔率達76%。在二零二四年展開的「新資本投資者入境計劃」中，南方東英也是香港擁有最多ETF類型「獲許金融資產」的管理人，獲許資產共計45隻，包括2隻互惠基金、43隻ETF和槓桿及反向產品，涵蓋港A股、美股、日股、東南亞股市、美債、虛擬資產等廣泛市場。憑藉其優秀的產品設計及強勁表現，南方東英榮獲多個企業和產品層面的獎項，包括在二零二四年《亞洲資產管理》「Best of the Best Awards」年度大獎中獲得五項大獎，在2023 HKCAMA-Bloomberg 離岸中資基金大獎中獲得九項大獎。

中國近年來一直加快改革和開放其金融市場，對於國際投資者來說，中國為最具吸引力的投資地之一。南方東英將繼續憑藉創新的基金產品和專業技能，為海外投資者對接中國投資機會，在為投資者創造可觀回報的同時，持續鞏固其自身在RQFII產品管理領域的領導地位。華科智能投資相信南方東英將繼續帶來穩健回報，因此會將其作為核心持股公司長期持有。

OPIM Holdings Limited

初始投資日期：二零零八年

投資類別：核心持股

擁有權益：30%

成本：港幣5,947萬元

賬面值：港幣2,450萬元

地點：香港

領域：金融服務

於二零二四年九月三十日，華科智能投資擁有東英資管30%已發行普通股及100%無表決權優先股，本集團於東英資管的持倉額為港幣2,450萬元。東英資管於二零二三年底管理超過35隻基金，管理基金規模超過12億美元。

東英資管為亞洲領先的對沖基金平台，服務全球及亞洲基金經理，為機構及專業投資者開發多元化策略基金。東英資管打造出一套完整的生態系統連接基金經理、服務供應商及基金投資人，使基金經理能透過快捷實惠之基金架構發行離岸基金。該生態系統使基金經理能專注基金表現，從而為未來擴展建立良好的往績記錄。東英資管亦已在新加坡、歐洲及中國內地建立戰略夥伴關係以持續擴大其客戶基礎及為客戶提供服務的範圍。

隨著中國私募基金走向海外市場的規模不斷擴大，預期東英資管將在基金數量及整體資產規模方面保持穩定增長的勢頭。與此同時，中國一直在加快開放其金融市場，改善外資管理人進入中國市場，因此，預計東英資管將能從中獲益。華科智能投資相信東英資管的業務具有很大的持續增長潛力，因此將其作為核心持股公司長期持有。

其他非上市權益投資

除長期核心持股外，於二零二四年九月三十日，華科智能投資於其他非上市權益投資類別的持倉額達港幣46.5694億元。於本期間，本集團於該類別新增投資達港幣2.7億元，退出投資為港幣577萬元。於決定維持持倉待未來退出投資，以從業務增長中獲益，或退出投資收穫回報，以備潛在新投資所用時，本集團按照對市況及投資項目的前景作出審慎而全面的分析並作出決定。

主要投資列示如下：

借貸寶有限公司（「借貸寶」）

初始投資日期：二零二零年

投資類別：私募股權

擁有權益：2.49%

成本：港幣9.0039億元

賬面值：港幣10.8149億元

地點：中國

領域：金融科技

於二零二零年，華科智能投資與借貸寶現有股東訂立購股協議，以代價港幣7億元購買借貸寶之1.97%已發行股份，其後華科智能投資於二零二一年十一月增資港幣2.0039億元。於二零二四年九月三十日，本集團於借貸寶的持倉額為港幣10.8149億元，佔借貸寶之2.49%已發行股份。

借貸寶成立於二零一四年，是一家互聯網金融科技公司，為個人間借貸和企業間供應鏈金融提供簽約、登記和貸後管理服務，旨在解決個人和中小微企業（「中小企」）融資難問題。借貸寶致力成為中國最大的個人借貸和企業供應鏈融資服務平台。

其運營的移動端APP借貸寶（「借貸寶」）主要提供I Owe You 線上打借條、補欠條等登記類工具及相關增值服務。借貸寶結合人工智能視覺技術，配套完善的雲儲存系統和互聯網支付體系，為線上借貸交易及中小企供應鏈金融賦能。其收益來源主要包括登記服務費、清收服務費、營銷費用、認證服務費、軟件開發費用和貸款利息等。

借貸寶經過多年的持續運營，憑藉其產品功能的普適性和良好的商業模式，已佔有中國內地可觀的市場份額。借貸寶整合互聯網支付、商業銀行、互聯網小貸等牌照，正逐步構建一個完整的金融科技生態體，華科智能投資預計借貸寶不斷增長的業務規模，會為本集團帶來可觀的中期回報。

上海恒嘉美聯發展有限公司 (「恒嘉美聯」)

初始投資日期：二零二二年

投資類別：私募股權

擁有權益：14.92%

成本：港幣4.5000億元

賬面值：港幣4.5491億元

地點：中國

領域：其他

華科智能投資全資附屬公司 Metaqi Capital Limited 與恒嘉美聯訂立增資協議，承諾出資港幣6億元收購恒嘉美聯的19.90% 股權。於二零二四年九月三十日，本集團於恒嘉美聯的持倉額為港幣4.5491億元，佔恒嘉美聯的14.92% 股權。

恒嘉美聯成立於一九九九年，是一家以股權投資、物業投資以及大宗商品貿易為主業的綜合型集團。恒嘉美聯專注於金融服務類股權投資，目前持有長安基金管理公司、營口沿海銀行等十餘家公司股權，均實現不同程度的增值。恒嘉美聯亦通過物業投資和國際商品貿易業務進一步完善資產配置，兩大業務板塊運營情況良好並持續產生穩定收益。

恒嘉美聯成立20多年來，在金融、物業、商品領域積累了豐富的投資經驗和產業佈局能力。經濟全球化推動中國經濟快速發展，本集團相信在金融市場進一步開放的大背景下，恒嘉美聯將迎來新的發展機遇，預期將為本集團帶來中期回報。

四川鴻鵠志遠教育管理集團有限公司

初始投資日期：二零二三年

投資類別：收益權

成本：港幣17.0486億元

賬面值：港幣16.5800億元

地點：中國

領域：智慧教育

華科智能投資收購鴻鵠教育29.99%股權的收益權。有關收益權包括收取股息權利及收購鴻鵠教育最多29.99%股權的認購期權。鴻鵠教育以高中民辦學校運營為核心業務，旨在通過科技為廣大學生提供普惠、高品質的高中教育服務。第一所學校四川省達州市鴻鵠高級中學已經於二零二一年六月初正式開學，目前在達州、資陽和成都三個地方設有校區。鴻鵠教育採用「RAIC（睿課）模式」，包括名師錄課與指導下的雙師課堂、人工智能反饋訓練系統以及精準分科分層的因材施教創新模式，為學生提供高度個性化和高質量的教育體驗。

於二零二四年九月三十日，本集團於鴻鵠教育的持倉額為港幣16.5800億元。鴻鵠教育具備完善且高效的組織體系，以其核心研發部門包括鴻鵠教育科學研究院和鴻鵠教育智能資訊中心為支撐，同時設立了集團運營中心、課程服務中心、教學品質監測中心等多個職能部門。鴻鵠教育科學研究院致力於教學內容的研發，擁有高學歷和豐富經驗的教研團隊，製作高質量教學課件以及設計教學方案。鴻鵠教育智能信息中心則負責實現科技手段賦能工作，通過大數據和多維度分析數據，精準匹配教學資源，以及使用人工智能系統針對錯題進行精準分析和推送個性化複習方案。

鴻鵠教育的商業模式把握未來趨勢，將科技與教學緊密融合，擁有成熟的智慧課堂模式，為未來發展提供了競爭優勢。憑借優秀的技術和研發團隊，其商業模式已經通過小範圍測試，即將進入大規模商業落地的階段，展現出較高的發展潛力。本集團相信，結合科技力量和卓越管理能力，鴻鵠教育能夠以高效的方式將校區擴展至不同地區，預期為本集團帶來中期回報。

債權投資

於二零二四年九月三十日，華科智能投資於債權投資類別的持倉額達港幣27.8716億元。於本期間，本集團於此類別新增投資港幣1.6500億元，退出投資合共港幣11.2801億元。同時，於本期間我們的債務工具投資組合根據香港財務報告準則第9號錄得預期信貸虧損撥備。

本集團基於回報、風險及流動性的考慮做出投資決策。於本期間，我們就借款人主要為投資公司之債務投資收取利率介乎7.00%至10.00%，去年同期則介乎7.00%至10.00%。債務投資所得利息收入總額為港幣1.2051億元，貸款期介乎6個月至2年，而截至二零二三年九月三十日止六個月相應金額及範圍分別為港幣1.4709億元及介乎9個月至2年。

華科智能投資與債券發行人及貸款借貸人保持定期聯繫。於本期間結束時，管理層已就釐定預期信貸虧損撥備評估發行人／借貸人之還款能力。

基金投資

於二零二四年九月三十日，華科智能投資於基金投資類別的持倉額達港幣17.9765億元。於本期間，本集團於此類別新增投資港幣59萬元，退出投資港幣78萬元。

青島萬峰時代領航股權投資中心

初始投資日期：二零二二年

投資類別：基金

成本：港幣8.0308億元

賬面值：港幣7.8644億元

地點：中國

領域：技術、媒體和電信

二零二二年九月，華科智能投資通過全資附屬公司與北京泰合萬峰投資管理有限公司訂立合夥協議，認購時代領航基金有限合夥的份額。時代領航基金主要投資於網絡安全軟件、互聯網、人工智能、集成電路等相關行業的非上市公司股權，投資範圍包括一級股權、國債、中央銀行票據和貨幣市場基金等產品。時代領航基金的規模為人民幣15.3900億元，目前累計投資項目達6個，覆蓋軟件開發、半導體、計算機等行業，而於二零二四年九月三十日，本集團於時代領航基金的持倉額為港幣7.8644億元。

北京泰合萬峰投資管理有限公司是時代領航基金的普通合夥人，在私募股權投資和資本市場方面具有廣泛經驗、深刻的行業理解以及全面的專業技術，為基金聚合優質項目並協助所投項目建設更寬廣的生態圈。「十四五規劃」將科技創新提升到中國現代化建設全局中的核心地位，在政策層面全面支持新一代信息技術、新材料、高端裝備等新興產業的發展。本集團認為認購時代領航基金令本集團間接參與中國新興科技產業的投資，並通過投資經理的專業管理降低直接投資風險，預期為本集團帶來可觀的中期投資回報。

青島泰合專精特新股權投資中心（「專精特新基金」）

初始投資日期：二零二二年

投資類別：基金

成本：港幣4.5023億元

賬面值：港幣4.3226億元

地點：中國

領域：技術、媒體和電信

二零二二年七月，華科智能投資通過全資附屬公司與北京泰合萬峰投資管理有限公司訂立合夥協議，認購專精特新基金有限合夥的份額。專精特新基金主要投資於專注細分市場具備特色專業技術的創新型非上市公司，包括節能環保、金融科技、新能源、物聯網等相關行業。投資範圍包括一級股權、銀行存款和貨幣市場基金等產品。專精特新基金的規模為人民幣8.0100億元，合共有5個投資項目，覆蓋新能源、互聯網、影視文化娛樂等行業，而於二零二四年九月三十日，本集團於專精特新基金的持倉額為港幣4.3226億元。

北京泰合萬峰投資管理有限公司作為專精特新基金的基金管理人，已於二零一五年取得中國證券投資基金業協會私募股權投資管理人登記，在私募股權投資方面具有可靠經驗和回報實績，並在業務發展和跨行業管理方面均有豐富的執行經驗。目前，中國不斷加大培育專精特新企業的力度，專精特新企業已成為中國製造的重要支撐，也是激發創新活力、完善生態產業不可或缺的關鍵力量。鑒於專精特新基金將對中國境內專精特新企業進行投資，本集團認為認購專精特新基金可為本集團提供多元化的投資機會，從不同的高增長行業獲得潛在投資回報。

青島東英領航股權投資中心（「東英領航基金」）

初始投資日期：二零二三年

投資類別：基金

成本：港幣4.8900億元

賬面值：港幣5.1026億元

地點：中國

領域：技術、媒體和電信

二零二三年，華科智能投資通過全資附屬公司向東英領航基金投資人民幣4.5000億元，成為該基金的有限責任合夥人。東英領航基金規模為人民幣9.9000億元，聚焦於中國境內先進製造領域的投資機會，重點投資領域包括新材料、高端設備、生物技術、新一代信息技術等相關行業的非上市公司。投資範圍包括一級股權和債券（含可轉債）等產品。

南方東英股權投資基金管理（深圳）有限公司是東英領航基金的普通合夥人，團隊具備豐富的先進製造行業投資經驗與行業資源。於二零二四年九月三十日，本集團於東英領航基金的持倉額為港幣5.1026億元。

中國的先進製造領域正在經歷迅速的技術創新和市場擴展。新材料的研發和應用正在不斷壯大，高端設備製造業正處於快速發展的階段，生物技術行業在醫療和生命科學領域有著廣闊的市場前景，新一代信息技術則已經在各行各業產生深遠影響。東英領航基金涵蓋了這些具有巨大增長潛力的行業，本集團認為認購東英領域航基金將為本集團帶來參與未來經濟增長的機會，從中國先進製造領域的快速發展中受益，預期為我們的投資組合注入新的增長動力。

上市股權投資

於二零二四年九月三十日，華科智能投資於上市股權投資類別的持倉額達港幣1.4186億元。於本期間，華科智能投資對部分上市證券進行新增投資及退出投資，以增強資本流動性，亦從資本收益中產生回報。

除本公告所披露者外，自本公司截至二零二四年三月三十一日止年度的年報刊發以來，本集團業務發展或未來發展及財務狀況並無任何重大變動，亦無發生影響本集團的重大事件。

財務回顧

財務狀況

資產淨值：於二零二四年九月三十日，本集團之資產淨值為港幣100.0950億元，或每股港幣0.95元，而二零二四年三月三十一日則分別為港幣99.1262億元及每股港幣0.94元。

資產負債水平：於二零二四年九月三十日，按總負債除總權益為基準計算之資產負債比例為0.05(二零二四年三月三十一日：0.15)。

於聯營公司及合營企業之投資：指我們以權益法入賬之公司權益如南方東英及Treasure Up Ventures Limited (「**Treasure Up**」)等。於二零二四年九月三十日，資產價值為港幣6.7031億元，較二零二四年三月三十一日的港幣6.5650億元增加2.10%，主要由於本期間分佔南方東英盈利。

按公平值計入損益賬之投資：於二零二四年九月三十日為港幣67.5074億元，較二零二四年三月三十一日的港幣65.8036億元增加2.59%，主要由於人民幣升值。

債務投資：指於二零二四年九月三十日對債務工具之投資，為數達港幣27.8716億元，較二零二四年三月三十一日的港幣37.4949億元減少25.67%，乃由於本期間贖回香港南山發展有限公司7.5% 23-05-2024(「**南山債券**」)。

銀行及現金結存：於二零二四年九月三十日，本集團之銀行及現金結存為港幣8,736萬元(二零二四年三月三十一日：港幣4,501萬元)。我們管理銀行及現金結存，主要以善用資本為股東賺取回報為基準，並確保有足夠之流動資金滿足我們營運資金之需求。

業績

本集團於本期間錄得總收益港幣1.2890億元，較去年同期的港幣1.4742億元減少12.56%。本集團錄得本期間盈利港幣2,437萬元，去年同期則為港幣2,315萬元。本年度業績主要包括主要來自債務投資的收益港幣1.2051億元、出售及分派投資之已變現收益淨額港幣3,722萬元、應佔聯營公司及合營企業盈利港幣2,505萬元、匯兌差額港幣829萬元及股息收入港幣807萬元，但被按公平值計入損益賬之投資未變現虧損淨額港幣1.0110億元、預期信貸虧損撥備港幣3,105萬元、融資成本港幣2,507萬元以及營運及行政開支港幣1,825萬元所抵銷。

收益主要指本期間已收及應收投資收入，詳情如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 港幣千元 (未經審核)	二零二三年 港幣千元 (未經審核)
股息收入 ⁽¹⁾	8,067	—
利息收益 ⁽²⁾	120,830	147,416
	<u>128,897</u>	<u>147,416</u>

(1) 截至二零二四年九月三十日止六個月自按公平值計入損益賬之投資收到的股息。

(2) 利息收益主要來自本集團債務投資以及於銀行的定期存款。

其他收入及收益淨額：其他收入及收益淨額主要指本期間出售一間合營企業的收益淨額港幣257萬元（截至二零二三年九月三十日止六個月：無）及出售一間附屬公司的虧損淨額港幣261萬元（截至二零二三年九月三十日止六個月：收益淨額港幣8,431萬元）。計入按公平值計入損益賬之投資的非上市投資基金隨著出售一間附屬公司而退出投資。

按公平值計入損益賬之投資未變現虧損淨額：未變現虧損淨額港幣1.0110億元（截至二零二三年九月三十日止六個月：港幣1.1215億元），主要為非上市投資基金、私募股權投資及上市證券的淨業績，未變現虧損港幣1.8613億元，但被未變現收益港幣8,503萬元所抵銷。

出售／分派投資之已變現收益／（虧損）淨額：於本期間已變現收益淨額港幣3,722萬元（截至二零二三年九月三十日止六個月：已變現虧損淨額港幣4,514萬元），主要指出售上市證券產生的收益。

營運及行政開支：總額港幣1,825萬元（截至二零二三年九月三十日止六個月：港幣3,203萬元）之營運及行政開支主要是員工成本、法律及專業費用和折舊等。營運及行政開支減少主要由於搬遷辦公室導致使用權資產折舊減少所致。

應佔聯營公司及合營企業盈利：純利為港幣2,505萬元（截至二零二三年九月三十日止六個月：港幣2,019萬元），主要為分攤南方東英及Treasure Up業績。該增加主要由於本期間應佔南方東英盈利。

其他全面收益：未計入「本期間盈利」之本集團資產淨值變動，已記於「其他全面收益／（開支）」內。其他全面收益港幣7,250萬元（截至二零二三年九月三十日止六個月：其他全面開支港幣1.6376億元）指匯兌差額，主要由於本期間人民幣升值。

股息政策及建議中期股息

於考慮是否向股東宣派任何股息及／或建議支付股息時，董事會將考慮的因素包括但不限於本集團的整體財務狀況；現金流量；未來的經營及行政開支；未來的投資計劃；區域及全球經濟狀況以及其他可能對投資市場產生影響的因素。董事會議決不就本期間派付任何中期股息（截至二零二三年九月三十日止六個月：無）。

流動資金及財政資源

目前本集團之主要收入來源為所持銀行存款及財務工具之利息收益。

於二零二四年九月三十日，本集團有銀行及現金結存港幣8,736萬元（二零二四年三月三十一日：港幣4,501萬元）。於二零二四年九月三十日，本集團擁有貸款合共港幣4.4695億元（二零二四年三月三十一日：港幣14.1741億元），主要包括來自我們主要銀行的銀行貸款及第三方計息借款。股本負債比率（以計息外部借款除股東權益計算）為4.47%（二零二四年三月三十一日：14.30%），而負債比率（以總借款除總資產計算）為4.25%（二零二四年三月三十一日：12.41%）。流動比率（以流動資產除流動負債計算）則為10.50倍（二零二四年三月三十一日：4.35倍）。有關本集團現金狀況、資產及資產負債水平之進一步分析，請參閱「財務狀況」分節各段。

董事會相信我們的營運及借款資源足以提供資金，以滿足我們於可見將來之持續投資及營運資金需求。

資本架構

於二零二四年九月三十日，股東權益及本公司已發行股份總數分別為港幣100.0950億元（二零二四年三月三十一日：港幣99.1262億元）及10,520,324,505股（二零二四年三月三十一日：10,520,324,505股）。

投資項目之重大收購及出售

本集團於本期間有以下重大收購及出售投資項目。

	新增／ 追加投資 (港幣百萬元) (未經審核)	退出／ 出售投資 (港幣百萬元) (未經審核)
非上市權益投資	270.00 ⁽¹⁾	(5.77)
債權投資	165.00 ⁽²⁾	(1,128.01) ⁽⁵⁾
基金投資	0.59 ⁽³⁾	(0.78) ⁽⁶⁾
上市股權投資	37.73 ⁽⁴⁾	(119.39) ⁽⁷⁾
總計	473.32	(1,253.95)

- (1) 指本集團於本期間投資1項私募股權投資。
- (2) 指本集團於本期間的3項債權投資。
- (3) 指本集團於本期間投資1項非上市基金投資。
- (4) 指本集團於本期間投資3項上市證券。
- (5) 指本集團於本期間退出5項債權投資。
- (6) 指本集團於本期間退出1項非上市基金投資。
- (7) 指本集團於本期間退出3項上市證券投資。

分部資料

本集團之分部資料載於本公告第7至8頁之附註5。

向實體墊款

於二零二三年五月二十五日、二零二三年五月三十日、二零二三年六月五日及二零二三年六月八日，本公司透過其全資附屬公司認購香港南山發展有限公司（「南山發展」）於二零二四年到期的擔保債券（「二零二三年債券」），本金額分別為港幣197,000,000元、港幣197,000,000元、港幣330,000,000元及港幣251,000,000元。二零二三年債券按年利率7.5%計息，已於二零二四年五月二十三日到期並由南山發展悉數贖回。南山集團有限公司無條件且不可撤銷地擔保南山發展妥為支付根據二零二三年債券及構成二零二三年債券的信託契據明確應付的所有款項。於二零二四年九月三十日，應收南山發展餘額為零。

僱員

截至二零二四年九月三十日，本集團有30名僱員（二零二四年三月三十一日：32名），其中包括本公司及其附屬公司之全體董事。本期間之員工成本總額達港幣841萬元（截至二零二三年九月三十日止六個月：港幣871萬元）。本集團之薪酬政策與市場慣例一致，並會根據個別僱員之表現及經驗決定。

購股權計劃

於本期間，董事會並無根據本公司之購股權計劃向任何董事或本集團合資格僱員授出任何購股權，亦無已授出購股權獲行使（截至二零二三年九月三十日止六個月：無）。於二零二四年九月三十日，根據該購股權計劃有零份（二零二四年三月三十一日：零份）購股權尚未行使。

匯率波動風險及有關對沖

於二零二四年九月三十日，本集團承受之外匯風險來自財務工具，該等工具為貨幣項目，包括按公平值計入損益賬之若干投資、債務投資、應收利息、其他應收款項、銀行結存、借款、租賃負債及其他應付款項。該等資產均以人民幣計值，所承受外匯風險之最高金額為人民幣26.1819億元，等值港幣29.1628億元（二零二四年三月三十一日：人民幣26.3218億元，等值港幣28.3735億元）。

於二零二四年九月三十日，本集團持有若干以美元計值之財務資產。董事會認為，由於港幣與美元因香港之聯繫匯率制度而掛鈎，故本集團面對之美元匯兌風險屬輕微。

本集團資產抵押及或然負債

於二零二四年九月三十日，除若干在一家聯營公司的權益用以抵押作本集團的多項銀行貸款之外，本集團概無作出任何資產抵押。

未來重大投資或資本資產計劃及其預期之集資來源

於二零二四年九月三十日，概無涉及重大投資或資本資產之計劃，惟本集團可能隨時就潛在投資進行磋商。本公司視新增投資為其日常業務之一部分，因此，倘該等計劃為必須向股東披露，管理層或會於其業務過程中作出公佈。

購買、出售或贖回證券

於本期間，本集團或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本集團任何證券。

報告期後事項

由二零二四年九月三十日至董事會批准本集團截至二零二四年九月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績之日期期間，概無重大期後事項。

遵守企業管治守則

除本公告另有註明者外，董事概不知悉有任何資料，可合理顯示本公司於本期間任何時間沒有或曾經沒有遵守企業管治守則。

守則條文第D.1.2條

根據守則條文第D.1.2條，管理層應每月向董事會全體成員提供更新資料，其中可能包括每月的管理賬目之資料。於本期間，儘管並未按月向董事會成員傳閱管理賬目，惟管理層不時向董事定期口頭匯報，董事認為此舉足以恰當對本公司之表現進行公正及易於理解之評估，以讓董事能履行其職責。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納「公司董事及僱員買賣證券之政策」，該政策補充上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司作出特定查詢後，全體董事均確認，彼等於本期間內一直完全遵守標準守則及上述有關董事證券交易之內部政策。

董事收購股份及債券之權利

於本期間內任何時間，本公司或其相聯法團概無訂立任何安排，使本公司董事或主要行政人員可收購本公司或其相聯法團之股份、相關股份或債券之任何權益或淡倉。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即楊松斌先生（審核委員會主席）、閆曉田先生及趙凱先生。

審核委員會已與管理層共同審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並已討論內部控制及財務申報事宜，包括審閱本集團於本期間之未經審核中期財務資料。

審閱中期財務資料

外部核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱本期間的未經審核中期財務資料。

前瞻性陳述

本公告載有若干帶有前瞻性或使用類似前瞻性詞彙之陳述。該等前瞻性陳述乃本公司董事會根據所投資行業及市場目前狀況而作出之信念、假設及期望，並且會因為存在著超越本公司控制能力之風險、不明朗因素及其他因素而可能令實際結果或業績與該等前瞻性陳述所表示或暗示之情況有重大差別。

委任非執行董事

董事會欣然宣佈，孫青女士（「孫女士」）獲委任為非執行董事，自二零二四年十一月二十九日起生效。

孫女士，63歲，於金融業擁有逾20年工作經驗，於財務、審計及人力資源等各項管理工作方面擁有豐富經驗。孫女士曾於光大證券股份有限公司（於聯交所主板及上海證券交易所上市）任職接近20年，主要負責該公司財務、人力資源及綜合後台等管理工作。孫女士於一九八八年畢業於北京財貿金融函授學院，主修工業會計。彼亦於一九九四年取得中國財政部頒發的會計師資格。孫女士自二零二零年四月起擔任國富創新有限公司（股份代號：290.hk）的執行董事。

作為非執行董事，孫女士除了擔任非執行董事職務以及出席董事會會議以外，將不會在本公司擔任任何管理或行政角色。孫女士將任職至應屆股東週年大會為止，惟須根據上市規則及本公司組織章程細則退任及重選。孫女士擔任非執行董事期間將不會自本公司收取任何薪酬。

除上文所述者外，孫女士(i)與本公司任何董事、高級管理層或主要股東或控股股東概無關連；(ii)並無在本公司或其附屬公司擔任任何其他職位；及(iii)在過去三年內並無在證券於香港或海外任何證券市場上市的其他公眾公司擔任任何董事職務。於本公告日期，孫女士於本公司股份中概無擁有證券及期貨條例第XV部所界定之任何權益。除上文所述者外，概無有關孫女士獲委任為非執行董事的其他事宜須提請本公司股東垂注，亦無任何資料須根據上市規則第13.51(2)條的任何規定予以披露。

於聯交所及本公司網頁刊載中期業績

本中期業績公告於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.1140.com.hk)刊登。載有上市規則所規定資料之截至二零二四年九月三十日止六個月之中期報告將於適當時候寄發予本公司股東，並於上述網站刊載。

承董事會命
華科智能投資有限公司
主席
汪欽

香港特別行政區，二零二四年十一月二十九日

於本公告日期，董事會由四名非執行董事汪欽博士、傅蔚岡博士、王世斌博士及孫青女士以及三名獨立非執行董事閔曉田先生、趙凱先生及楊松斌先生組成。