

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，概不就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之任何損失承擔任何責任。



ZZ CAPITAL INTERNATIONAL LIMITED

中植資本國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：08295)

**截至2018年3月31日止年度之
年度業績公告**

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM的特色

GEM的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。GEM的較高風險及其他特色表示GEM較適合專業及其他老練投資者。

由於GEM上市公司新興的性質所然，在GEM買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

本公告的資料乃遵照聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)而刊載，旨在提供有關ZZ Capital International Limited中植資本國際有限公司(「本公司」)的資料；本公司的董事(「董事」)願就本公告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本公告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何事項，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。

財務摘要

- 本年度的收入及其他收入增長至約256,060,000港元(2017年：216,370,000港元)，其中投資諮詢及管理協議貢獻約230,300,000港元(2017年：193,980,000港元)。
- 經營開支增加至約229,240,000港元(2017年：148,500,000港元)。
- 稅後溢利約為20,800,000港元(2017年：溢利79,180,000港元)。
- 每股基本盈利0.59港仙(2017年：2.23港仙)；每股攤薄盈利0.59港仙(2017年：2.23港仙)。
- 資產總額約1,010,580,000港元(2017年：1,020,140,000港元)；股東權益增加至約990,410,000港元(2017年：972,240,000港元)。
- 溢利擬保留作日後拓展至國際併購之用，故並無就本年度宣派股息(2017年：無)。

全年業績

ZZ Capital International Limited中植資本國際有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2018年3月31日止年度(「本年度」)的綜合業績，連同過往財政年度的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2018年3月31日止年度

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
收入	4	246,447	213,695
投資收入(虧損)淨額	4	6,275	(21)
利息收入	4	1,022	2,789
其他收入及收益(虧損)淨額	4	<u>2,318</u>	<u>(96)</u>
收入及其他收入	4	256,062	216,367
經營開支		<u>(229,240)</u>	<u>(148,495)</u>
除稅前溢利		26,822	67,872
所得稅(開支)抵免	5	<u>(6,020)</u>	<u>11,310</u>
年內溢利	6	<u>20,802</u>	<u>79,182</u>
其他全面虧損：			
其後可能重新分類為損益之項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		<u>(2,631)</u>	<u>—</u>
年內全面收入總額		<u>18,171</u>	<u>79,182</u>
本公司擁有人應佔每股盈利			
— 基本(港仙)	8	<u>0.59</u>	<u>2.23</u>
— 攤薄(港仙)	8	<u>0.59</u>	<u>2.23</u>

綜合財務狀況表

於2018年3月31日

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
非流動資產			
廠房及設備		10,030	1,992
指定為按公平值於損益表列賬(「按公平值於損益表列賬」)的應收可換股貸款		249,405	—
按金		207,581	36,083
可供出售投資		14,694	—
非流動資產總額		<u>481,710</u>	<u>38,075</u>
流動資產			
貿易應收款項	9	233,072	8,266
其他資產及應收款項		43,254	7,946
持作買賣投資		5,903	115
預付稅款		1,374	1,238
代客戶持有之現金		2	217
銀行結餘及現金		245,260	964,281
流動資產總額		<u>528,865</u>	<u>982,063</u>
流動負債			
貿易應付款項	10	2	403
其他應付款項及應計費用		14,240	47,194
應付間接控股公司款項		—	272
應付稅項		5,919	26
流動負債總額		<u>20,161</u>	<u>47,895</u>
流動資產淨值		<u>508,704</u>	<u>934,168</u>
資產淨值		<u>990,414</u>	<u>972,243</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	11	35,505	35,505
儲備		954,909	936,738
權益總額		<u>990,414</u>	<u>972,243</u>

綜合權益變動表

截至2018年3月31日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元 (附註1)	繳入盈餘 千港元 (附註2)	換算儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於2016年4月1日	35,505	706,245	9,000	—	142,311	893,061
年內全面收入總額	—	—	—	—	79,182	79,182
於2017年3月31日	35,505	706,245	9,000	—	221,493	972,243
年內溢利	—	—	—	—	20,802	20,802
年內其他全面虧損	—	—	—	(2,631)	—	(2,631)
年內全面(虧損)收入 總額	—	—	—	(2,631)	20,802	18,171
於2018年3月31日	<u>35,505</u>	<u>706,245</u>	<u>9,000</u>	<u>(2,631)</u>	<u>242,295</u>	<u>990,414</u>

附註1：本集團股份溢價指股份發行之所得款項(扣除任何直接應佔交易成本)，均列入股本及／或股份溢價中。

附註2：本集團的繳入盈餘指於上市前根據重組收購的附屬公司股份面值超過此後進行交換而已發行的本公司股份面值的數額。

綜合財務報表附註

1. 編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則及香港公司條例所規定之適用披露。該等財務報表已根據歷史成本法編製，惟按公平值計量的金融工具除外。綜合財務報表以港元呈列，港元亦為本公司功能貨幣。除另有指明者外，所有金額均四捨五入至最接近的千位數。根據香港財務報告準則編製綜合財務報表須運用若干會計估計。其亦需要管理層在採用本集團會計政策之過程中作出判斷。

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」)

本年度強制生效的香港財務報告準則之修訂本

本集團於本年度首次應用以下由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則之修訂本：

香港會計準則第7號修訂本	披露計劃
香港會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則第12號修訂本	作為香港財務報告準則2014年至2016年週期年度改進的一部分

於本年度應用香港財務報告準則之修訂本對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及/或該等綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

3. 分部資料

本集團的主要業務為提供企業顧問服務、投資諮詢及管理服務。本集團亦開始於全球物色另類投資，這可能會導致新分部。執行董事已被視為主要營運決策者(「主要營運決策者」)，負責作出策略決策、分配資源及評估經營分部的表現。主要營運決策者(其根據綜合財務資料為整體業務分配資源及評估表現)認為本集團於本年度的業務僅為提供企業顧問服務、投資諮詢及管理服務(「企業顧問及投資諮詢與資產管理」)。「其他」包括其他投資機會產生但與企業顧問及投資諮詢與資產管理無關的其他企業活動及後台共享服務。於年內，另類投資機會不會形成新的收入分部或者已告停止。其向主要營運決策者提供的資料的計量方式與綜合財務報表一致。主要營運決策者預期，隨著業務不斷轉變，本集團將需適時檢討經營分部及可呈報分部是否合適。

截至2018年3月31日止年度

	企業顧問及 投資諮詢與 資產管理 千港元	其他 千港元	總計 千港元
來自外部客戶的收入	246,447	—	246,447
除稅前分部溢利(虧損)	236,786	(209,964)	26,822
分部資產	433,434	577,141	1,010,575
分部負債	6,212	13,949	20,161
其他分部資料：			
所得稅開支	(1,332)	(4,688)	(6,020)
利息收入	515	507	1,022
折舊	—	2,308	2,308

截至2017年3月31日止年度

	企業顧問及 投資諮詢與 資產管理 千港元	其他 千港元	總計 千港元
來自外部客戶的收入	213,695	—	213,695
除稅前分部溢利(虧損)	192,752	(124,880)	67,872
分部資產	248,736	771,402	1,020,138
分部負債	10,982	36,913	47,895
其他分部資料：			
所得稅抵免	11,310	—	11,310
利息收入	464	2,325	2,789
折舊	1,060	128	1,188

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	2018年 千港元	2017年 千港元
香港	8,100	19,460
中華人民共和國(「中國」)	230,299	194,233
英國	8,048	—
其他	—	2
	<u>246,447</u>	<u>213,695</u>

上述收入資料乃基於客戶所在地區呈列。

(b) 非流動資產

	2018年 千港元	2017年 千港元
香港	1,026	1,412
以色列	7	—
英國	4,221	464
美國	4,776	116
	<u>10,030</u>	<u>1,992</u>

非流動資產資料乃基於資產所在地區且並不包括金融工具(如指定為按公平值於損益表列賬的應收可換股貸款、按金及可供出售投資)。

主要客戶資料

來自主要客戶(佔本集團收入的10%或以上)的收入載列如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
客戶A(附註)	<u>230,299</u>	<u>193,983</u>

附註：客戶A為本集團間接控股公司中植資本管理有限公司(「中植資本」)。

4. 收入及其他收入

本集團收入及其他收入分析如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
收入		
企業顧問收入	16,148	19,712
投資諮詢及管理收入(附註)	230,299	193,983
	<u>246,447</u>	<u>213,695</u>
投資收入(虧損)淨額		
持作買賣投資之公平值虧損淨額	(772)	(25)
指定為按公平值於損益表列賬的應收 可換股貸款的公平值收益	7,047	—
股息收入	—	4
	<u>6,275</u>	<u>(21)</u>
利息收入		
來自金融資產之利息收入		
— 銀行存款	1,022	2,789
其他收入及收益(虧損)淨額		
出售附屬公司的虧損	—	(341)
出售廠房及設備的虧損	—	(124)
匯兌差額收益	2,318	369
	<u>2,318</u>	<u>(96)</u>
收入及其他收入	<u>256,062</u>	<u>216,367</u>

附註：投資諮詢及管理收入指按2016年2月2日的投資諮詢及管理協議(「投資諮詢及管理協議」)項下的每個曆年間接控股公司向本集團支付的表現費用或管理費用(以較高者為準)。於提供服務時，倘實體可能有經濟流入而有關金額可以可靠計量，則管理費用或表現費用確認為收入。倘表現費用須由未來事件所推動而有關事件不受實體所控制，則管理層僅於該或然事件已發生且收益確認再無不確定性時，方視或然部分為已確認。表現費用的金額可於出售投資組合中資產後確定，而管理費用則僅於每個曆年結束時參考本集團所管理的投資組合之資產淨值按時間比例法確認。

5. 所得稅開支(抵免)

	2018年 千港元	2017年 千港元
香港利得稅		
即期稅項	1,332	—
過往年度撥備不足	—	1,437
	<u>1,332</u>	<u>1,437</u>
中國企業所得稅		
過往年度超額撥備(附註)	—	(12,747)
美國聯邦、州及紐約市所得稅		
即期稅項	1,112	—
英國企業稅項		
即期稅項	3,449	—
以色列企業稅項		
即期稅項	127	—
即期稅項總額	<u>6,020</u>	<u>(11,310)</u>
所得稅開支(抵免)	<u><u>6,020</u></u>	<u><u>(11,310)</u></u>

該兩個年度的香港利得稅按估計應評稅溢利的16.5%計算。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，該兩個年度中國附屬公司的稅率為25%。

於2018年，美國聯邦、州及紐約市稅率按52%計算。美國減稅與就業法案(「法案」)於2017年12月22日立法生效。該法案涵蓋有關美國企業所得稅制度由2018年1月1日起生效的重大變動，包括將美國企業所得稅率由35%減至21%。

2018年，英國的企業稅率為19%。

附註：根據中國相關稅務規則及規定，非居民企業(此處指卓亞(企業融資)有限公司(「卓亞(企業融資)」)，本集團全資附屬公司)所產生收入之應繳稅項須實行源頭扣繳，以納稅人(此處指中植資本，本集團間接控股公司)為扣繳義務人，但結算後實際納稅結果可能有所不同。因此，管理層認為，截至2016年3月31日止十五個月產生自中植資本應收費用之約12,747,000港元之企業所得稅均於2016年3月31日受重大不明朗因素影響。因此，本集團已為相關稅項計提撥備。

於截至2017年3月31日止年度，投資諮詢及管理服務之相關應收款項已悉數收取。根據投資諮詢及管理協議(當中亦載有扣除相關稅項之款項)，管理層認為釋出上述約12,747,000港元所得稅之稅項撥備乃屬適宜。由於管理層預計有關應收款項將由中植資本悉數結清，故本年度並無計提企業所得稅。

本年度稅項開支(抵免)可與綜合損益及其他全面收益表之除稅前溢利對賬如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
除稅前溢利	<u>26,822</u>	<u>67,872</u>
按本地所得稅稅率16.5%計算的稅項	4,426	11,199
過往年度超額撥備	—	(11,310)
毋須課稅收入之稅務影響	(39,330)	(32,446)
不可扣稅開支之稅務影響	630	3,361
動用先前未確認的稅項損失	(460)	(248)
未確認尚未動用稅項損失之稅務影響	39,556	18,096
其他司法權區營運附屬公司稅率不同之影響	1,337	—
其他	<u>(139)</u>	<u>38</u>
本年度所得稅開支(抵免)	<u><u>6,020</u></u>	<u><u>(11,310)</u></u>

於2018年3月31日，本集團因本公司及其附屬公司而產生稅項虧損約343,135,000港元(2017年：106,190,000港元)，惟相關金額須經有關稅務機關批准。由於未來溢利不可預測，本集團並未就可結轉以抵銷未來應課稅收入的稅務虧損約343,135,000港元(2017年：106,190,000港元)確認遞延稅項。稅項虧損可無限期結轉。

6. 年內溢利

本集團的年內溢利經扣除(計入)下列各項：

	2018年 千港元	2017年 千港元
折舊	2,308	1,188
核數師酬金		
— 審核費用	1,820	1,800
法律及專業費用	37,368	15,297
撥回貿易應收款項減值		
虧損淨額	—	(791)
廠房及設備減值	—	319
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
— 工資、薪金、津貼及花紅	110,071	92,572
— 退休福利計劃供款	<u>564</u>	<u>571</u>

7. 股息

截至2018年3月31日止年度並無向本公司普通股股東支付或提議派付股息，自報告期末以來亦無提議派發股息(2017年：無)。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算。

	2018年 千港元	2017年 千港元
盈利：		
本公司擁有人應佔年內溢利	<u>20,802</u>	<u>79,182</u>
	2018年	2017年
股份數目：		
就計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>3,550,496,836</u>	<u>3,550,496,836</u>

由於截至2018年3月31日及2017年3月31日止年度並無潛在已發行攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

9. 貿易應收款項

	2018年 千港元	2017年 千港元
貿易應收款項來自：		
— 中植資本	233,072	2,772
— 獨立第三方	<u>540</u>	<u>6,034</u>
	233,612	8,806
減：呆賬撥備	<u>(540)</u>	<u>(540)</u>
	<u>233,072</u>	<u>8,266</u>

本集團的貿易應收款項一般來自提供企業顧問服務、投資諮詢及管理服務。

除下文所述投資諮詢及管理費用外，本集團與其客戶的一般貿易條款乃於發出發票時已到期。本集團謀求維持嚴格監控未償還的應收款項。逾期未付結餘由負責相關收入的高級管理人員及執行人員定期檢討。貿易應收款項撥備於本年度內並無變動。

於報告期末，基於發票日期及扣除減值撥備後，本集團貿易應收款項(已逾期但被認為未個別或共同減值)的賬齡分析如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
即期至30日	—	1,729
31至60日	—	350
61至90日	—	250
超過90日	<u>—</u>	<u>3,165</u>
	<u>—</u>	<u>5,494</u>

上述分析並不包括於2018年3月31日的投資諮詢及管理費用應收款項約233,072,000港元(2017年：2,772,000港元)，30日內到期償還。

以上所述已逾期但未減值的應收款項(有關投資諮詢及管理服務的應收款項除外)全部與若干與本集團具有良好往績記錄或最終已結清應付本集團款項的獨立客戶有關。除投資諮詢及管理費用外，以上貿易應收款項的發票日期一般與相應的到期日相同，而管理投資組合的管理費為每個曆年末後90日內到期，表現費根據中植資本與卓亞(企業融資)(本集團之全資附屬公司)於2016年2月2日訂立的投資諮詢及管理協議，在中植資本收到自出售本集團所管理的投資組合內的若干資產而獲得的款項後90日內到期。本公司董事認為，除已作出的減值外，毋需就該等應收款項作出減值撥備，原因為結餘為已收回或仍被視為可悉數收回。

貿易應收款項於截至2018年3月31日止年度過後已悉數收回。

貿易應收款項的呆賬準備變動情況如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
年初結餘	540	2,130
已確認的減值虧損	—	50
撥回於損益確認的撥備	—	(841)
因不可收回而撤銷的款項	—	(799)
	<u>540</u>	<u>540</u>
年末結餘	<u>540</u>	<u>540</u>

截至2018年3月31日，約540,000港元的貿易應收款項(2017年：540,000港元)已被減值。個別已減值應收款項主要與管理層估計短期內不會支付已減值應收款項的客戶有關。

10. 貿易應付款項

列入貿易應付款項為客戶款項之應付款項約2,000港元(2017年：217,000港元)，單獨計入信託賬戶。

於年末，按還款到期日計，貿易應付款項(客戶款項除外)均於30日內到期(2017年：於30日內到期)。

11. 股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於2016年4月1日、2017年3月31日、2017年4月1日 及2018年3月31日	<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：		
於2016年4月1日、2017年3月31日、2017年4月1日 及2018年3月31日	<u>3,550,496,836</u>	<u>35,505</u>

末期股息

董事會不建議就本年度派付末期股息(2017年：無)。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由2018年8月7日(星期二)至2018年8月10日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，以便釐定擁有出席本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)並於會上投票之權利。期間將不會進行任何本公司股份之過戶登記。如欲符合出席股東週年大會並於會上投票之資格，所有填妥之過戶文件連同有關股票，最遲須於2018年8月6日(星期一)下午4時30分前送交本公司股份過戶登記處香港分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，辦理過戶登記手續。

管理層討論及分析

業務回顧

本年度乃本公司在中植資本於2016年2月24日取得本公司多數控制權後的第二個營運年度，冀以視野及策略擴大本公司在全球的業務範圍，並在企業及投資顧問業務之外包含國際投資。作為全球品牌重塑的一環，本公司於2017年6月推出全新官方網站www.zzcapitalinternational.com，並於2017年8月10日成功召開本公司股東週年大會，期間所有動議獲得批准。

中植資本於2011年創辦，為中國龍頭機構投資者，專注於行業領袖之投資及整合。其表現以及往績記錄獲福布斯中國及投中集團等多家第三方機構評為中國頂尖私募股權投資者。中植資本定位為行業領袖之合作夥伴，與中國龍頭企業積極聯手提供完整的資本架構方案。

憑藉中植資本在中國內地的堅實基礎及良好往績，本公司旨在提供多元化金融服務，包括投資諮詢、資產管理及全球另類投資。本公司利用其國際的專業優秀人才，精心承攬並篩選一系列優秀公司的獨特投資機會，使其產品及服務可因中國市場需求及中植資本國際的全球金融技能而受益。因此，我們於本年度宣佈了四項交易，實質提升了本公司的全球形象。本集團的企業顧問服務擔任一項首次公開發售委聘項目的獨家保薦人。此外，本公司根據投資諮詢及管理協議下的股票組合，向中植資本提供專業意見，並獲取了表現費收入。

另一方面，2017年中國境外投資活動普遍縮減，主要乃因中國政府的外匯政策以及對不利於中國實體經濟的某些類型投資及投資者的限制。針對宏觀市況，本公司將重點轉向國際重組、成本削減、資本回流及產品多元化。例如，2018年1月，張龍根先生替任Edouard MERETTE先生為本公司獨立非執行董事；2月，張韻女士替任趙敏國先生為本公司執行董事兼行政總裁；另外，卓亞(企業融資)董事總經理楊佳鋁先生根據2017年6月30日簽署的補充委任函條款自2018年3月起退任。

為加強企業管治及內部監控，本公司再度委聘天職香港內控及風險管理有限公司(「天職」)為其內部核數師，以評估、評定及改善其內部監控程序，並確保其已訂立合適之政策及程序。再者，天職協助本公司根據內部審計的結果及建議起草了各類內部運營政策。

在大灣區宏偉規劃下，本集團的業務及活力將伴隨其戰略性的香港位置、全球影響力及中國連通性而湧現。本公司管理層擬優化資源，制定從中國視角定位的業務戰略，並將產品及服務多元化以實現可持續性增長。

財務回顧

本集團業績

於本年度，本集團的收入及其他收入增至約256,060,000港元(2017年：216,370,000港元)。其中來自投資諮詢及管理協議項下的投資諮詢及管理服務收入為約230,300,000港元(2017年：193,980,000港元)，增長19%。

於本年度，企業顧問收入(包括配售及包銷收入)達約16,150,000港元(2017年：19,710,000港元)，與上一財政年度相比，下降18%。該跌幅主要由於業務重點由企業顧問轉移至另類投資及海外併購所致。

於本年度，金融資產產生投資收入淨額約6,280,000港元，而上一財政年度則錄得20,000港元投資虧損淨額。利息收入淨額減少至約1,020,000港元(2017年：2,790,000港元)。

於本年度，經營開支約為229,240,000港元(2017年：148,500,000港元)，開支顯著增加乃因本集團的持續擴展。經營開支主要為員工成本約110,640,000港元所致(2017年：93,140,000港元)，包括因員工數目增加之相應工資以及聘任世界級團隊所需的成本。於本年度，投資盡職調查活動亦錄得專業費用約37,370,000港元(2017年：15,300,000港元)。

本年度因而產生除稅前溢利約26,820,000港元，而上一財政年度則錄得除稅前溢利約67,870,000港元。

於本年度，因本公司於香港、英國及美國的附屬公司取得溢利而產生所得稅開支約6,020,000港元(2017年：所得稅抵免11,310,000港元)。

本年度的全面收入總額約為18,170,000港元，而上一財政年度則為79,180,000港元。本年度的每股基本盈利約為0.59港仙(2017年：2.23港仙)，而本年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，約為0.59港仙(2017年：2.23港仙)。

於2018年3月31日，本集團維持約207,580,000港元之非流動按金(2017年：36,080,000港元)。該顯著升幅主要乃因於本年度所存放的擬併購項目相關按金。按公平值於損益表列賬的投資於2018年3月31日增加至約255,310,000港元(2017年：120,000港元)。

計及呆壞賬撥備後，於2018年3月31日的貿易應收款項大幅增加至約233,070,000港元(2017年：8,270,000港元)，主要由於本年度自中植資本賺取的投資諮詢及管理費所致。

於2018年3月31日的其他應付款項及應計費用減少至約14,240,000港元(2017年：47,190,000港元)，與本年度的員工花紅撥備減少一致。

於2018年3月31日，由於本公司於香港、英國及美國的附屬公司產生溢利，故應付稅項增加至約5,920,000港元(2017年：30,000港元)。

本集團的資產淨值於2018年3月31日增加至約990,410,000港元(2017年：972,240,000港元)。於2018年3月31日的每股資產淨值約為27.90港仙(2017年：27.38港仙)。

流動性與財務資源

本集團繼續採取審慎的財務管理策略及保持穩健的流動性狀況。於2018年3月31日，本集團的流動資產淨值約為508,700,000港元(2017年：934,170,000港元)，而流動比率則約為26.23(2017年：20.50)。

本集團的營運及投資資金主要來自業務營運所產生的收益及可動用之銀行結餘。資金主要存放於金融機構，並安排適當到期日以支付任何已知資本投資或承諾。於2018年3月31日，本集團並無借貸，而本集團的負債比率(按借貸總額除以權益總額計算)為零(2017年：零)。

於本年度，大部分收入賬單以港元計值，包括投資諮詢及管理協議項下的應收投資諮詢及管理費以人民幣計算，但於記賬時仍以定額港元計值，而業務交易、資產及負債多以港元計值。故此，本集團面對的外幣風險甚微。然而本集團預期因其海外發展及投資將面對更多外幣風險，本集團會密切監控該類風險，如有需要，則考慮使用可供採用之對沖工具。

股本架構

本公司之股本架構於本年度並無重大變動。本公司資本來源僅包含普通股。

於2018年3月31日，本公司擁有人應佔權益總額達約990,410,000港元(2017年：972,240,000港元)。此增長主要由於本年度內保留溢利增加。

承擔

於2018年3月31日，本集團經營租賃承擔約為100,990,000港元(2017年：87,060,000港元)。於2018年3月31日，根據本集團於2017年7月14日訂立的一份單位購買協議(「Alerian單位購買協議」)以收購GKD Index Partners, LLC股權，本集團應付的總代價(包括或然代價)預期不超過812,000,000美元(相當於約6,344,000,000港元)。Alerian單位購買協議其後於2018年5月22日終止。除上述者外，本集團及本公司於2018年及2017年3月31日並無任何重大承擔。

本集團資產抵押

於2018年3月31日，本集團並無抵押其任何資產(2017年：無)。

或然負債

於2018年3月31日，本集團並無重大或然負債(2017年：無)。

未來重大投資或資本資產計劃

因本財政年度上半年所展示的快速增長而調整，以及為應對中國宏觀政策及機遇，本集團在業務發展及執行中將採用平衡謹慎的策略，將私募股權、私募信貸、海外上市的中國公司、資產管理以及其他結構性及機遇性投資機會多元化，同時基於個案與其他金融及戰略投資者合作，以保持其自有離岸資本的流動性、創造短期利潤及實現長期增長。本集團亦會精簡海外辦事處，充分利用中植資本的國內資源，完善內部管理匯報制度，提升內部會計系統的分析功能，充份利用相關數據信息，以更行之有效地支持業務發展方向及資源配置。

附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售

於2017年7月14日，ZZCI Index Partners LLC(本公司之間接全資附屬公司，作為買方)(「買方」)與Gabriel Hammond先生、Daniel Hammond先生及Kenny Feng先生(作為該等賣方)(「該等賣方」)、Gabriel Hammond先生(作為該等賣方代表)及GKD Index Partners, LLC訂立Alerian單位購買協議，據此，買方有條件同意收購而該等賣方有條件同意出售GKD Index Partners, LLC的股權，惟須遵守單位購買協議當中的條款及條件。

上述交易詳情披露於本公司日期為2017年7月14日及2018年1月15日之公告內。按金約26,309,000美元(約205,214,000港元)已存放於託管賬戶。

於2018年5月24日，終止Alerian單位購買協議後，25,000,000美元之按金(扣除已付法律及專業費用)已解除並歸還予本集團。

前景

在發達經濟體的投資復甦及亞洲新興市場持續強勁增長、歐洲新興經濟體明顯提升以及大宗商品回春跡象的推動下，2017年全球經濟增長率達3.8%，乃自2011年以來表現最為強勁的一年，同時全球貿易出現明顯回暖。於2018年4月，國際貨幣基金組織預計2018年及2019年全球增長率均為3.9%，此乃得益於正向宏觀趨勢、良好的市場氛圍及寬鬆的金融狀況促進新興／發展中市場的發展及發達經濟體的彈性增長。預計2018年至2019年中國將分別增長6.6%及6.4%，雖然增長率在下降，但同時仍高於全球市場平均水平。在中期內，全球增長預計將下降至3.7%。

在2017年10月舉行的第十九次中國共產黨全國代表大會上，中國國家主席習近平承諾到2021年中國將消除貧困，並在2049年前將中國轉變為「全面發達國家」。中國經濟將逐步推進市場改革和國際開放。隨著中國持續從出口及投資驅動型經濟轉向消費服務型，經濟、政治、金融及社會層面的穩定性至關重要，同時城市化及技術是推動經濟增長的主要動力。一帶一路規劃及粵港澳大灣區規劃等政府舉措提供基建及政策支持，促進人口、資本、貨品及服務流動，並平衡各區的經濟增長。投資將是有助維持6.5%的平均國民生產總值增長率的有效工具，以達成中國十三五規劃所設定的2020年國民生產總值及人均國民生產總值翻倍(相對於2010年)的目標。

通過響應十九大政策，本公司精簡其全球業務，調整戰略，進一步注重香港的戰略地理位置以及與中國大陸的結合綜效，通過跨地域、部門及資產類別實現多樣化。2016年為奠基之年，2017年為提速之年，2018年則為拐點之年，以更均衡穩健的步伐實現更加融合的大中華區及國際化策略，從而取得短期及長期的成功。隨著大灣區的投資機會日益增加，中植資本將充分發揮其在地知識及技能推動業務增長，並將與國內及海外業務夥伴合作完成具有協同效益的投資。

於2018年3月31日，本集團與中植資本的投資諮詢及管理協議已到期，集團將不再享有相關投資諮詢及管理收入，致使本集團預見於未來季度中可能出現虧損。然而，本集團在過往經驗及勢頭的累積下，將堅持重點發展資產管理業務，使牌照資源的效益最大化。同時，亦將加速對香港及海外上市的中概股的投資及收成進度，並將策略性的資產注入本集團，創造堅實而多樣化的收入來源。

本報告年度後事項

於2018年5月23日，本公司就下述交易刊發公告。本報告所用詞彙與日期為2018年5月23日的公告所界定者具有相同涵義：

- (A) (i)有關收購GKD Index Partners, LLC(以「Alerian」名義開展其業務)全部已發行及未贖回單位權益的Alerian單位購買協議訂約方同意終止Alerian單位購買協議及(ii)本公司與Aretex Capital訂立附屬交易(包括貸款承諾協議及綜合協議)；
- (B) Aretex Alerian買方與該等賣方訂立收購Alerian股權的協議(「Aretex Alerian收購事項」)，以(其中包括)促成向買方發還買方根據Alerian單位購買協議存入終止費用託管賬戶的終止費用(金額為25,000,000美元)。本公司知悉，該等賣方終止Alerian單位購買協議、向買方發還終止費用、訂立附屬交易的協議及訂立Aretex Alerian收購事項將同時發生；及
- (C) 於2018年5月24日，終止Alerian單位購買協議後，25,000,000美元之按金(扣除已付法律及專業費用)已解除並歸還予本集團。

由於附屬交易相互關聯，因此附屬交易須合併計算，猶如彼等為一宗交易。由於GEM上市規則第19.07條所載有關附屬交易的任何適用百分比率並無超過5%，附屬交易就GEM上市規則而言不構成須予披露交易，但根據證券及期貨條例(香港法例第571章)第XIVA部項下內幕消息條文及GEM上市規則第17.10條須作出披露。

Aretex Capital及其聯屬人士由Sergio D'Angelo先生及Andrew Feller先生間接控制，於本公告日期，Sergio D'Angelo先生及Andrew Feller先生為本公司附屬公司ZZ Capital International (UK) Limited及ZZ Capital International (US) LLC的董事。然而，就GEM上市規則而言，該等附屬公司為本公司的非重大附屬公司，故根據GEM上市規則第20.08條，Sergio D'Angelo先生、Andrew Feller先生、Aretex Capital或Aretex Capital的聯屬人士均非本公司的關連人士。因此，附屬交易不會構成本公司於GEM上市規則第20章項下的關連交易。

購入、出售或贖回本公司的上市證券

於年內，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治

本公司於年內一直應用及遵守GEM上市規則附錄十五《企業管治守則》中載列的原則及所有守則條文。

業績審閱

本公司審核委員會已審閱本集團所採納的會計原則及實務，以及年內的綜合財務報表。

本集團的核數師德勤•關黃陳方會計師行已就本集團的初步業績公告中有關本集團於截至2018年3月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表及其他全面收益表及相關附註所列數字與本集團本報告期間的經審核綜合財務報表所列載數額核對一致。德勤•關黃陳方會計師行就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(Hong Kong Standards on Auditing)、香港審閱準則(HongKong Standards on Review Engagements)或香港鑑證業務準則(Hong Kong Standards on Assurance Engagements)而進行的核證聘用，因此德勤•關黃陳方會計師行所並未對初步業績公告發出任何核證。

承董事會命

ZZ Capital International Limited

中植資本國際有限公司

主席

段迪

香港，2018年6月22日

於本公告日期，執行董事為段迪女士(主席)、張韻女士(行政總裁)及陳劍鋒先生(首席財務官)；以及獨立非執行董事為Stephen MARKSCHEID先生、張衛東先生及張龍根先生。

本公告將刊載於GEM網站www.hkgem.com「最新公司公告」頁內，自登載日期起計至少保留七天。本公告亦將刊載於本公司網站www.zzcapitalinternational.com。