



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



中期
報告

2020



本報告採用環保紙印製

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。有意投資者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** 較適合專業及其他資深投資者。

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。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本報告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。

本報告的資料乃遵照聯交所的 **GEM** 證券上市規則而刊載，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」)願就本報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，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏其他事項，足以令致本報告或其所載任何陳述產生誤導。

- 於2020年中期已分別確認企業顧問收入約300,000港元(2019年:7,950,000港元)以及來自借貸業務的利息收入820,000港元(2019年:750,000港元)。
- 2020年第二財政季度及2020年中期期間之投資收入淨額分別約為2,000,000港元(2019年:投資虧損淨額50,000港元)及2,840,000港元(2019年:投資虧損淨額1,330,000港元),主要由於按公平值計入損益的金融資產產生公平值變動。
- 於2020年第二財政季度及2020年中期期間,結構性存款的利息收入分別約為2,180,000港元(2019年:2,150,000港元)及4,040,000港元(2019年:4,500,000港元)。同期,銀行存款的利息收入分別約為1,560,000港元(2019年:1,370,000港元)及2,670,000港元(2019年:2,540,000港元)。
- 2020年第二財政季度及2020年中期的匯兌收益淨額分別為約8,280,000港元(2019年:匯兌虧損淨額4,500,000港元)及8,120,000港元(2019年:匯兌虧損淨額11,790,000港元),主要是由於本集團人民幣銀行結餘的外匯重估所致。
- 2020年第二財政季度及2020年中期的經營開支分別增加至約16,060,000港元(2019年:12,360,000港元)及32,100,000港元(2019年:21,590,000港元)。於2020年中期,開支的主要組成部分為員工成本13,320,000港元(2019年:9,950,000港元)、專業費用13,070,000港元(2019年:6,090,000港元)及租金相關開支2,220,000港元(2019年:2,030,000港元)。有關增加主要是由於收購項目產生的專業費用及員工成本增加所致。
- 於2020年第二財政季度及2020年中期之虧損分別約為1,160,000港元(2019年:7,820,000港元)及12,840,000港元(2019年:19,090,000港元)。於同期,每股基本虧損分別為0.03港仙(2019年:0.22港仙)及0.36港仙(2019年:0.54港仙)。
- 於2020年9月30日之總資產約為713,010,000港元(2020年3月31日:731,850,000港元)。於2020年9月30日之資產淨值約為697,720,000港元(2020年3月31日:709,890,000港元)。
- 董事會不建議就2020年中期派付中期股息(2019年:無)。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年9月30日止三個月及六個月

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」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年9月30日止三個月(「2020年第二財政季度」)及六個月(「2020年中期」)之簡明綜合業績，連同2019年同期之未經審核比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年9月30日止三個月及六個月

	附註	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
		2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
收入					
企業顧問收入	4	150	5,307	300	7,945
貸款利息收入	4	419	382	824	748
總收入		569	5,689	1,124	8,693
投資收入(虧損)淨額	5	2,003	(52)	2,835	(1,325)
利息收入	5	3,740	3,519	6,712	7,039
其他收入及虧損淨額	5	8,594	(4,619)	8,590	(11,905)
經營開支		(16,061)	(12,359)	(32,096)	(21,594)
除稅前虧損	6	(1,155)	(7,822)	(12,835)	(19,092)
所得稅開支	7	-	-	-	(1)
期內虧損		(1,155)	(7,822)	(12,835)	(19,093)
其他全面收益(虧損)：					
其後或會重新分類至損益的項目：					
換算海外業務產生的匯兌差額		632	(231)	660	116
期內全面虧損總額		(523)	(8,053)	(12,175)	(18,977)
本公司擁有人應佔每股虧損	8				
— 基本(港仙)		(0.03)	(0.22)	(0.36)	(0.54)
— 攤薄(港仙)		(0.03)	(0.22)	(0.36)	(0.54)

簡明綜合財務狀況表

於2020年9月30日

	附註	2020年 9月30日 千港元 (未經審核)	2020年 3月31日 千港元 (經審核)
非流動資產			
廠房及設備	10	170	222
應收貸款		17,879	17,168
使用權資產		4,927	6,928
按金	11	2,241	2,241
非流動資產總額		25,217	26,559
流動資產			
貿易應收款項	12	—	3,513
按公平值計入損益的金融資產	13	6,348	3,584
其他資產及應收款項	14	8,292	221,542
可收回稅項		—	2,597
代客戶持有之現金		—	3
銀行結餘及現金	15	673,151	474,053
流動資產總額		687,791	705,292
流動負債			
貿易應付款項		—	3
其他應付款項及應計費用	16	7,454	11,433
應付稅項		2,851	3,583
租賃負債		3,946	3,931
流動負債總額		14,251	18,950
流動資產淨值		673,540	686,342
非流動負債			
租賃負債		1,038	3,007
非流動負債總額		1,038	3,007
資產淨值		697,719	709,894
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	17	35,505	35,505
儲備		662,214	674,389
權益總額		697,719	709,894

簡明綜合權益變動表

截至2020年9月30日止六個月

	股本 千港元	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	換算儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於2020年4月1日	35,505	706,245	9,000	(31)	(40,825)	709,894
期內虧損	-	-	-	-	(12,835)	(12,835)
期內其他全面收益	-	-	-	660	-	660
期內全面虧損總額	-	-	-	660	(12,835)	(12,175)
於2020年9月30日 (未經審核)	35,505	706,245	9,000	629	(53,660)	697,719
於2019年4月1日	35,505	706,245	9,000	(3,154)	(42,414)	705,182
首次應用香港財務報告準則 第16號的影響	-	-	-	-	(30)	(30)
期內虧損	-	-	-	-	(19,093)	(19,093)
期內其他全面收益	-	-	-	116	-	116
期內全面虧損總額	-	-	-	116	(19,123)	(19,007)
於2019年9月30日 (未經審核)	35,505	706,245	9,000	(3,038)	(61,537)	686,175

簡明綜合現金流量表

截至2020年9月30日止六個月

附註	截至9月30日止六個月		
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)	
經營活動所得(所用)現金淨額	193,681	(4,618)	
投資活動			
購置廠房及設備	(12)	–	
償還按公平值計入損益的應收可換股貸款	–	2,354	
已收利息	6,712	7,039	
已收股息收入	70	127	
解除受限制銀行結餘	–	130	
投資活動所得現金淨額	6,770	9,650	
融資活動			
已付利息	(70)	–	
償還租賃負債	(1,954)	–	
融資活動所用現金	(2,024)	–	
現金及現金等價物增加淨額	198,427	5,032	
於4月1日的銀行結餘及現金減受限制銀行結餘	468,743	472,159	
匯率變動對以外幣持有的銀行結餘及現金之影響	673	700	
於9月30日的現金及現金等價物	667,843	477,891	
現金及現金等價物結餘分析			
銀行結餘及現金	15	39,954	296,637
原到期日於三個月內的短期銀行存款	15	627,889	181,254
簡明綜合現金流量表所列的銀行結餘及現金		667,843	477,891
受限制銀行結餘	15	5,308	5,364
簡明綜合財務狀況表中所載的銀行結餘及現金		673,151	483,255

未經審核簡明綜合財務報表附註

2020年9月30日

1. 公司資料

本公司為一間根據開曼群島法例第22章公司法(1961年法例第3冊，經合併及修訂)在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址及主要營業地點分別為P.O. Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands及香港皇后大道中8號11樓。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM上市。

本公司主要業務為投資控股。於2020年9月30日，其附屬公司主要從事投資控股、提供企業顧問服務、投資顧問及資產管理服務、自有資金投資及借貸。

2. 編製基準

截至2020年9月30日止六個月之簡明綜合財務報表(「中期財務報表」)乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)以及聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)之適用披露規定編製。

本公司的功能貨幣(亦為本集團中期財務報表的呈列貨幣)為港元。除另有說明外，所有金額均約整至最近千位數(「千港元」)。

3. 主要會計政策

本中期財務報表乃按歷史成本基準編製，惟以公平值計量之若干財務工具（倘適用）則除外。

除應用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）所導致之額外會計政策外，本中期財務報表所採用之會計政策及計算方法與本集團截至2020年3月31日止年度之年度財務報表（「年度財務報表」）所呈列者相同。然而，中期財務報表並未包括年度財務報表所要求的全部資料，因此應與年度財務報表一併閱覽。

應用經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團於編製本集團之中期財務報表時，首次應用香港會計師公會首次頒佈並於2020年1月1日或之後開始之年度期間強制生效之香港財務報告準則之概念框架指引之修訂及下列香港財務報告準則之修訂本：

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號（修訂本）	重大的定義
香港財務報告準則第3號（修訂本）	業務的定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號（修訂本）	利率基準改革

除下文所述者外，於本中期期間應用香港財務報告準則之概念框架指引之修訂及香港財務報告準則之修訂本對本期間及過往期間及／或此等簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

3.1 應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號（修訂本）重大的定義的影響

該等修訂對重大的定義有全新詮釋，訂明倘資料因存在遺漏、錯誤陳述或隱瞞而可合理預期將影響主要使用者基於該等財務報表之一般用途（當中提供特定報告實體之財務資料）而作出之決定，則有關資料屬重大。該等修訂亦釐清，資料是否屬重大視乎在整份財務報表中資料之性質或數量（單獨或與其他資料結合使用）。

未經審核簡明綜合財務報表附註

2020年9月30日

3. 主要會計政策(續)

應用經修訂香港財務報告準則(續)

3.1 應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)重大的定義的影響(續)

於本期間應用該等修訂對中期財務報表並無影響。於應用該等修訂時在呈列方式及披露方面之變動(如有)將反映於本集團截至2021年3月31日止年度之綜合財務報表。

3.2 本集團新應用之會計政策

此外，本集團已於本中期間應用以下與本集團相關的會計政策。

政府補助

政府補助在具有合理保證本集團將符合其所附帶條件以及將收取補助時方會予以確認。

政府補助於本集團將擬用於補償相關成本的補助確認為開支的期間內有系統地於損益內確認。

應收政府補助之相關收入，作為已產生的費用或虧損的補償，或在沒有其他相關費用下作為本集團之即時財務資助於應收款項的期間內於損益確認。該等補助於「其他收入」下列示。

未經審核簡明綜合財務報表附註

2020年9月30日

4. 收入及分部資料

執行董事已被視為主要營運決策者，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，本集團的業務僅為提供企業顧問服務及借貸。為分配及評估資源而向主要營運決策者報告的資料側重於按所提供的服務作出的收入分析。除本集團的整體業績及財務狀況外，概無提供其他獨立財務資料。因此，除本集團主要服務收入的分析外，本集團並無呈列獨立分部資料。

收入指就提供企業顧問服務及借貸已收及應收的款項淨額。

本集團主要服務收入的分析如下：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
企業顧問收入	150	5,307	300	7,945
貸款利息收入	419	382	824	748
	569	5,689	1,124	8,693
某一時間點	150	5,307	300	7,945
隨時間	419	382	824	748
	569	5,689	1,124	8,693

所有服務均為期一年或以下。誠如香港財務報告準則第15號項下所允許，並無披露分攤至該等未完成合約的交易價格。

未經審核簡明綜合財務報表附註

2020年9月30日

5. 投資收入(虧損)淨額／利息收入／其他收入及虧損淨額

本集團投資收入(虧損)淨額、利息收入以及其他收入及虧損淨額的分析如下：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
投資收入(虧損)淨額				
按公平值計入損益的金融資產				
的公平值收益(虧損)淨額	1,933	(179)	2,765	(1,452)
股息收入	70	127	70	127
	2,003	(52)	2,835	(1,325)
利息收入				
按攤銷成本的金融資產的利息				
收入				
— 銀行存款	1,561	1,367	2,671	2,536
按公平值計入損益的金融資產				
的利息收入				
— 結構性存款	2,179	2,152	4,041	4,503
	3,740	3,519	6,712	7,039
其他收入及虧損淨額				
出售附屬公司的虧損	—	(115)	—	(115)
政府補助收入	315	—	473	—
匯兌差額的收益(虧損)	8,279	(4,504)	8,117	(11,790)
	8,594	(4,619)	8,590	(11,905)

未經審核簡明綜合財務報表附註

2020年9月30日

6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損經扣除下列各項：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
廠房及設備折舊	30	46	64	177
使用權資產折舊	985	1,022	2,001	1,971
法律及專業費用	6,947	4,478	13,068	6,094
租賃負債之利息	32	54	70	114
僱員福利開支(包括董事薪酬)	6,208	4,940	13,318	9,946

未經審核簡明綜合財務報表附註

2020年9月30日

7. 所得稅開支

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
中國企業所得稅				
過往年度撥備不足	-	-	-	(1)
所得稅開支	-	-	-	(1)

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，其引入利得稅兩級制。該條例草案於2018年3月28日獲簽署成為法律且於翌日在憲報刊登。根據利得稅兩級制，合資格集團實體的首筆2百萬港元溢利將以8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元之溢利將以16.5%的稅率徵稅。不符合利得稅兩級制資格的集團實體的溢利將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。董事認為，實行利得稅兩級制所涉及之金額，對綜合財務報表而言並不重大。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，該兩個期間中國附屬公司的稅率為25%。

其他地方之應課稅溢利稅項以其估計應課稅溢利按本集團所經營業務之國家現行稅率計算。

未經審核簡明綜合財務報表附註

2020年9月30日

8. 本公司擁有人應佔每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損基於以下數據計算：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2020年	2019年	2020年	2019年
	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)

虧損：

本公司擁有人應佔期內虧損	1,155	7,822	12,835	19,093
--------------	--------------	-------	---------------	--------

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2020年	2019年	2020年	2019年

股份數目：

用於計算每股基本及攤薄虧損

之普通股加權平均數	3,550,496,836	3,550,496,836	3,550,496,836	3,550,496,836
-----------	----------------------	---------------	----------------------	---------------

於所有期間並無潛在已發行攤薄普通股，故每股攤薄虧損金額與每股基本虧損金額相同。

於2020年10月15日，本公司已發行及配發638,022,754股普通股，作為收購事項之代價股份，詳情見未經審核簡明綜合財務報表附註21。

9. 股息

董事會並不建議就截至2020年9月30日止六個月派付中期股息(2019年：無)。

未經審核簡明綜合財務報表附註

2020年9月30日

10. 廠房及設備

於截至2020年9月30日止六個月內，本集團購入傢俬、裝置及設備項目之成本約為12,000港元（2019年：無）。

11. 按金

	於2020年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 3月31日 千港元 (經審核)
租金及管理費按金	2,236	2,236
其他	5	5
	2,241	2,241

12. 貿易應收款項

	於2020年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 3月31日 千港元 (經審核)
與客戶的合約	—	3,513

本集團的貿易應收款項一般來自提供企業顧問服務。

本集團與其客戶的一般貿易條款乃於90日內或於發出發票時到期。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。於2020年3月31日的貿易應收款項按發票日期計算的賬齡為90日內，及於截至2020年3月31日止年度後悉數收回。

貿易應收款項乃個別地評估且於截至2020年9月30日止六個月並無額外減值撥備（2019年：無）。

未經審核簡明綜合財務報表附註

2020年9月30日

13. 按公平值計入損益的金融資產

	於2020年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 3月31日 千港元 (經審核)
上市證券投資	6,348	3,584

該等投資包括香港上市證券2,346,000港元(2020年3月31日: 2,328,000港元)及美國上市證券4,002,000港元(2020年3月31日: 1,256,000港元)，均為第1級金融工具，而其公平值乃基於活躍市場的報價得出。概無重大不可觀察輸入數據。

14. 其他資產及應收款項

	於2020年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 3月31日 千港元 (經審核)
其他資產及應收款項	8,292	221,542

於2020年3月31日之結餘包括有關轉讓本集團應收可換股貸款的應收代價約217,120,000港元。該款項已於截至2020年3月31日止年度後悉數收回。

未經審核簡明綜合財務報表附註

2020年9月30日

15. 銀行結餘及現金

	於2020年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 3月31日 千港元 (經審核)
受限制銀行結餘	5,308	5,310
短期銀行存款		
— 原到期日於三個月內	627,889	209,950
銀行結餘及現金	39,954	258,793
	673,151	474,053

16. 其他應付款項及應計費用

	於2020年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 3月31日 千港元 (經審核)
其他應付款項及應計費用	7,454	11,433

所有其他應付款項不計利息及償還期限為一個月至十二個月。

未經審核簡明綜合財務報表附註

2020年9月30日

17. 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2019年4月1日、2019年9月30日、 2020年4月1日及2020年9月30日	10,000,000,000	100,000
已發行及繳足：		
於2019年4月1日、2019年9月30日、 2020年4月1日及2020年9月30日	3,550,416,836	35,505

於2020年10月15日，本公司已發行及配發638,022,754股普通股，作為收購事項之代價股份，詳情見未經審核簡明綜合財務報表附註21。

18. 關連方交易

主要管理人員(包括本集團執行董事及主要管理層)的薪酬：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	2,614	1,888	5,035	3,581
退休福利計劃供款	15	4	29	9
已付主要管理人員薪酬總額	2,629	1,892	5,064	3,590

未經審核簡明綜合財務報表附註

2020年9月30日

19 金融工具之公平值計量

本集團按經常性基準以公平值計量之金融資產之公平值

本集團之若干金融資產乃按各報告期末之公平值計量。與該等金融資產公平值的釐定方法(尤其是所用估值方法及參數)有關的資料披露於各附註。

董事認為簡明財務狀況表中按攤銷成本記錄的金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

截至2020年9月30日止六個月及截至2020年3月31日止年度，第一級、第二級及第三級之間並無轉撥。

於2020年9月30日之公平值層級

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
金融資產				
按公平值計入損益的金融資產	6,348	—	—	6,348
	6,348	—	—	6,348

於2020年3月31日之公平值層級

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
金融資產				
按公平值計入損益的金融資產	3,584	—	—	3,584
	3,584	—	—	3,584

未經審核簡明綜合財務報表附註

2020年9月30日

20. 本中期間之重大事項

2019冠狀病毒病爆發及其後多國實施的隔離措施以及旅遊限制均對全球經濟及營商環境構成負面影響，並直接或間接對本集團的營運構成影響。另一方面，香港政府已宣佈向企業提供一些財政措施援助，助其克服疫情帶來的負面影響。因此，本集團之財務狀況及表現在不同方面受影響，包括本集團部分潛在客戶由於疫情延遲或暫停其融資計劃，導致本集團錯失部分商機。

21. 資本承擔及報告期後事項

誠如本公司所發佈日期為2020年9月10日之公告所披露，本公司已就收購KingNine Holdings Limited（「目標公司」）（其於中國內地透過其附屬公司主要提供互聯網後台服務、互聯網整合營銷服務及智能數據解決方案）訂立股份購買契據（「收購事項」）。

根據股份購買契據，收購目標公司全部已發行股本之代價合共人民幣850,000,000元，其中約人民幣180,000,000元透過配發及發行本公司新股支付、人民幣420,000,000元以現金方式支付，及人民幣250,000,000元以交割資金的方式支付。

收購事項已於2020年10月15日完成（「完成」）。於完成後，目標公司已成為本公司全資附屬公司，而目標公司及其附屬公司（統稱「目標集團」）之財務業績、資產及負債將於本公司之綜合財務報表中綜合入賬。

有關收購事項之進一步詳情請參閱本公司日期為2019年8月19日、2020年9月10日、2020年10月15日之公告及本公司日期為2020年9月18日之通函。由於業務合併之初始會計尚未於本報告日期完成且根據香港財務報告準則第3號獲許可，香港財務報告準則第3號項下規定之所有披露事項並非全部於本報告中予以披露。

22. 批准中期財務報表

於2020年11月9日，中期財務報表獲董事會批准及授權刊發。

管理層討論及分析

業務回顧

新冠疫情的爆發給經濟活動帶來了巨大衝擊，本集團業務範圍主要在中國大陸和香港，部分集團潛在客戶因疫情原因推遲了或暫停了其融資計劃，導致本集團失去了一些商業機會。但本集團也通過遠端會議、提供非現場服務等方式繼續盡力為客戶提供了相應服務。本季度新簽署財務顧問合同共1,200,000港元。本集團將尋找更多的機構客戶，持續為客戶提供多元化金融服務，包括投資諮詢、資產管理、企業諮詢、企業融資及自營投資等業務。

誠如本公司所發佈日期為2020年9月10日之公告所披露，本公司已就收購KingNine Holdings Limited(「目標公司」)(其於中國內地透過其附屬公司主要提供互聯網後台服務、互聯網整合營銷服務及智能數據解決方案)訂立股份購買契據(「收購事項」)。

收購事項已於2020年10月15日完成(「完成」)。於完成後，目標公司已成為本公司全資附屬公司，而目標公司及其附屬公司(統稱「目標集團」)之財務業績、資產及負債將於本公司之綜合財務報表中綜合入賬。有關收購事項之進一步詳情請參閱本公司日期為2019年8月19日、2020年9月10日及2020年10月15日之公告，以及本公司日期為2020年9月18日之通函。

董事會認為，收購事項為本集團拓展其業務及收入來源提供了良好機遇，從而提升股東價值。

財務回顧

於2020年中期已分別確認企業顧問收入約300,000港元(2019年：7,950,000港元)以及來自借貸業務的利息收入820,000港元(2019年：750,000港元)。

2020年第二財政季度及2020年中期期間之投資收入淨額分別約為2,000,000港元(2019年：投資虧損淨額50,000港元)及2,840,000港元(2019年：投資虧損淨額1,330,000港元)，主要由於按公平值計入損益的金融資產產生公平值變動。

於2020年第二財政季度及2020年中期期間，結構性存款的利息收入分別約為2,180,000港元(2019年：2,150,000港元)及4,040,000港元(2019年：4,500,000港元)。同期，銀行存款的利息收入分別約為1,560,000港元(2019年：1,370,000港元)及2,670,000港元(2019年：2,540,000港元)。

2020年第二財政季度及2020年中期的匯兌收益淨額分別為約8,280,000港元(2019年：匯兌虧損淨額4,500,000港元)及8,120,000港元(2019年：匯兌虧損淨額11,790,000港元)，主要是由於本集團人民幣銀行結餘的外匯重估所致。

2020年第二財政季度及2020年中期的經營開支分別增加至約16,060,000港元(2019年：12,360,000港元)及32,100,000港元(2019年：21,590,000港元)。於2020年中期，開支的主要組成部分為員工成本13,320,000港元(2019年：9,950,000港元)、專業費用13,070,000港元(2019年：6,090,000港元)及租金相關開支2,220,000港元(2019年：2,030,000港元)。有關增加主要是由於收購項目產生的專業費用及員工成本增加所致。

於2020年第二財政季度及2020年中期之虧損分別約為1,160,000港元(2019年：7,820,000港元)及12,840,000港元(2019年：19,090,000港元)。於同期，每股基本虧損分別為0.03港仙(2019年：0.22港仙)及0.36港仙(2019年：0.54港仙)。

於2020年3月31日，其他資產及應收款項之結餘包括有關本集團於截至2020年3月31日止年度轉讓之應收可換股貸款的應收代價約217,120,000港元。該款項已於截至2020年3月31日止年度後悉數收回，導致其他資產及應收款項減少及銀行結餘及現金增加。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

於2020年9月30日之總資產約為713,010,000港元(2020年3月31日：731,850,000港元)。於2020年9月30日之資產淨值約為697,720,000港元(2020年3月31日：709,890,000港元)。

流動資金與財務資源

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。本集團的銀行結餘及現金於2020年9月30日維持在673,150,000港元(2020年3月31日：474,050,000港元)。於2020年9月30日，本集團的流動資產淨值為673,540,000港元(2020年3月31日：686,340,000港元)。

本集團的營運及投資主要通過業務營運所產生收入及可動用之銀行結餘提供資金。資金主要存放於金融機構，並安排適當存款期限用以支付任何已知的資本投資或承擔。於2020年9月30日，本集團並無任何借貸，而本集團的負債比率(按借貸總額除以權益總額計算)為零(2020年3月31日：零)。

就外幣風險而言，本集團會繼續監控其外匯風險，並在需要時考慮就重大外幣風險使用可供採用的對沖工具。

股本結構

於2020年中期，本公司的股本結構並無變動。本公司資本來源僅包含普通股。

於2020年9月30日，本公司擁有人應佔權益總額為697,720,000港元(2020年3月31日：709,890,000港元)。此減少主要由於2020年中期累計虧損增加所致。

資本承擔

本集團及本公司於2020年9月30日的承擔載於未經審核簡明綜合財務報表附註21。除前述者外，於2020年9月30日及2020年3月31日本集團及本公司並無任何重大資本承擔。

財務回顧(續)

僱員及薪酬政策

於2020年9月30日，本集團聘有24名僱員，包括執行董事。2020年中期的員工成本總額(包括董事酬金)約13,320,000港元(2019年：9,950,000港元)。僱員薪酬組合乃根據其工作職責、地方市場基準及行業趨勢而釐定。僱員酌情發放的花紅乃根據有關附屬公司及相關僱員的表現發放。

本集團資產抵押

於2020年9月30日，本集團並無抵押其任何資產(2020年3月31日：無)。

或然負債

於2020年9月30日，本集團並無重大或然負債(2020年3月31日：無)。

附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售

於2020年中期，本集團並無重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

重大投資或資本資產的未來計劃

誠如本報告業務回顧一節所述，本公司已就收購目標公司(其於中國內地透過其附屬公司主要提供互聯網後台服務、互聯網整合營銷服務及智能數據解決方案)訂立股份購買契據。收購事項已於2020年10月15日完成。

除前述者外，本集團概無重大投資或購入資本資產的計劃，惟將在其日常業務過程中尋求投資及借貸機會，以提高其盈利能力。

管理層討論及分析

展望

2020年10月19日，中國國家統計局公布，今年前三季度國內生產總值增速由負轉正，同比增長0.7%。分季度來看，一季度同比下降6.8%，二季度增長3.2%，三季度增長4.9%。其中，三季度國內生產總值增速雖不及市場預期，但在全球主要經濟體中，中國經濟恢復的表現依然是一枝獨秀。疫情依然廣泛拖累全球經濟的當下，國際貨幣基金組織預測，中國將是今年唯一實現正增長的主要經濟體，預計全年國內生產總值增1.9%，而全球經濟將萎縮4.4%。世界銀行也預計，今年中國經濟增速將達2%。

香港經濟過去一年多先後經歷中美貿易戰、反修例風暴以及疫情打擊等重大事件。眾多因素影響之下，香港經濟出現大幅波動。分析對香港經濟在短期內反彈並不樂觀，香港政府早前公布，今年第二季的經濟總量較去年同期下跌9%，政府的數字更預期今年整年的經濟會收縮6%至8%。

在此背景下，本集團致力於多元化發展戰略。一方面本集團將持續發展企業顧問及企業融資等業務。另一方面，本公司已於2020年10月15日完成收購目標公司，此將有助本集團業務發展，為本集團帶來更穩定收入及更多發展的良機，從而提升股東價值。

股息

董事會不建議就2020年中期派付中期股息(2019年：無)。

董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2020年9月30日，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見香港法例第571章《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部)的任何股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被認為或視作擁有的權益或淡倉)，或須根據證券及期貨條例第352條記錄在該條文所述登記冊內，或須根據聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)第5.46至5.67條有關董事進行證券交易而知會本公司及聯交所。

其他資料

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於2020年9月30日，據董事所知，下列人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或被視為擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文向本公司披露或須記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條須予以存置的登記冊的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值的5%或以上權益：

於本公司股份的好倉

股東姓名／名稱	身份	所持股份數目	佔本公司股權的概約百分比
Zhong Zhi Xin Zhuo Capital Company Limited (「Zhongzhi Xinzhuo」)(附註)	實益擁有人	2,159,552,102	60.82%
康邦齊輝(香港)有限公司(「康邦(香港)」) (附註)	實益擁有人	455,820,525	12.84%
Tian Xi Capital Company Limited (「Tian Xi Capital」)(附註)	受控制法團的權益	2,615,372,627	73.66%
Zhong Zhi Ze Yun Capital Company Limited (「Ze Yun Capital」)(附註)	受控制法團的權益	2,615,372,627	73.66%
解直錕先生(「解先生」)(附註)	受控制法團的權益	2,615,372,627	73.66%

附註：Zhongzhi Xinzhuo及康邦(香港)均為Tian Xi Capital的全資附屬公司。Ze Yun Capital(解先生全資擁有的公司)控制Tian Xi Capital股東大會的全部投票權。因此，根據證券及期貨條例，Tian Xi Capital、Ze Yun Capital及解先生被視為於Zhongzhi Xinzhuo及康邦(香港)合共持有本公司2,615,372,627股股份中擁有權益。於2020年10月15日，就有關收購事項Zhongzhi Xinzhuo獲配發250,271,616股本公司的新股份後持有的股份增加至2,409,823,718股股份。該等股份連同康邦(香港)所持有本公司的股份合共2,865,644,243股股份約佔本公司於2020年10月15日已發行股本總額的68.41%。

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉(續)

除上文所披露者外，於2020年9月30日，董事並不知悉任何其他人士(本公司董事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文向本公司披露或須記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條須予以存置的登記冊的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值的5%或以上權益。

購入、出售或贖回本公司的上市證券

於2020年中期期間，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。

競爭業務

於2020年9月30日，概無董事於直接或間接與或可能與本集團業務構成競爭的任何業務中擁有權益。

於2020年9月30日，本公司控股股東解先生透過Zhongzhi Xinzhuo及康邦(香港)(彼等間接持有中植資本管理有限公司(「中植資本」)全部股權)持有本公司已發行股本總額約73.66%。中植資本之主要業務包括一級市場的私募股權投資、私人配售、海外業務及資本併購，而此等業務與或可能與本集團業務構成競爭。

其他資料

競爭業務(續)

解先生亦於以下公司持有間接權益(該等公司為獲證監會發牌可進行第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌法團):(1)於大唐財富國際有限公司持有80%間接權益,該公司主要提供私人銀行服務(包括提供資產配置及投資諮詢服務,其中包括公共基金及私募股權基金的代理銷售、發行私募股權基金或資產管理等),惟並無從事傳統投資服務;及(2)於恒天國際資本管理有限公司持有45.1%間接權益,該公司主要提供資產管理及基金分銷服務。解先生亦是中泰金融(香港)有限公司的唯一股東,該公司持有放債人牌照,經營放債業務。

除上文所披露者外,於2020年9月30日,董事、本公司控股股東或彼等各自的緊密聯繫人(定義見GEM上市規則)概無於與或可能與本集團的業務構成競爭的業務中擁有任何直接或間接權益。

有關董事進行證券交易的行為守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的行為守則,該守則條款的嚴格程度不遜於GEM上市規則第5.48條至第5.67條所載的交易必守標準。經本公司向所有相關董事作出特定查詢後,所有相關董事已確認於整個2020年中期一直遵守交易必守標準及有關董事進行證券交易的行為守則。據本公司所知,於2020年中期並無任何不遵守該等標準及守則的情況。

企業管治

本公司於2020年中期一直應用及遵守GEM上市規則附錄15《企業管治守則》中載列之原則及所有守則條文。

未經審核財務業績之審閱

審核委員會已審閱中期財務報表，並認為相關報表的編製符合適用會計準則，且已作出充分披露。

報告期後事項

詳情請參閱載於本報告未經審核簡明綜合財務報表附註21。

承董事會命
ZZ Capital International Limited
中植資本國際有限公司
主席
牛占斌

香港，2020年11月9日

於本報告日期，執行董事為牛占斌先生(主席)、蔣玉林先生(行政總裁)及吳輝先生(首席運營官)；及獨立非執行董事為Stephen MARKSCHEID先生、張衛東先生及張龍根先生。