

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分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA FIRST CAPITAL GROUP LIMITED

中國首控集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1269)

補充公告

有關截至二零一七年十二月三十一日止年度之年報的 進一步資料

茲提述中國首控集團有限公司(「本公司」)截至二零一七年十二月三十一日止年度之年報(「年報」)。除文義另有指定外，本公告所用詞彙與年報所界定者具有相同涵義。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日持有的金融資產

於二零一七年十二月三十一日，本集團持有的可供出售投資及按公平值計入損益之金融資產分別為約人民幣616.18百萬元及約人民幣2,868.61百萬元。有關本集團持有的可供出售投資及按公平值計入損益之金融資產的進一步資料載列如下：

投資性質	於二零一七年十二月三十一日			截至二零一七年十二月三十一日止年度			於二零一六年十二月三十一日		
	所持有 股份數目 千股	佔有關 股份股權 概約百分比	公平值/ 賬面值 人民幣千元	佔本集團 資產總值 概約百分比	投資成本 人民幣千元	公平值 變動 人民幣千元	出售收益 人民幣千元	已收取 股息 人民幣千元	公平值/ 賬面值 人民幣千元
可供出售投資									
按成本減減值									
GSV Acceleration Fund I, L.P.	不適用	不適用	100,318	1.07	100,318	不適用	-	-	69,782
AltSchool, PBC	不適用	不適用	64,916	0.69	64,916	不適用	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	483
按公平值									
G8 Education Limited (「G8教育」)(附註a)	不適用	不適用	274,310	2.93	316,233	(51,661)	-	6,724	-
首控教育行業精選基金(附註b)	不適用	不適用	176,640	1.89	167,182	9,811	-	-	-
小計	不適用	不適用	616,184	6.58	648,649	(41,850)	-	6,724	70,265

於
二零一六年
十二月
三十一日

投資性質	於二零一七年十二月三十一日					截至二零一七年 十二月三十一日止年度			公平值/ 賬面值 人民幣千元
	所持有 股份數目 千股	佔有關 股份股權 概約百分比	公平值/ 賬面值 人民幣千元	佔本集團 資產總值 概約百分比	投資成本 人民幣千元	公平值 變動 人民幣千元	出售收益 人民幣千元	已收取 股息 人民幣千元	
按公平值計入損益之金融資產									
成實外教育有限公司 (「成實外教育」)(HK.1565)(附註c)	382,917	12.40	1,600,421	17.10	1,504,148	(70,009)	-	18,309	619,414
BOCOM International Prosperity Investment Limited (「BOCOM」)(附註d)	不適用	不適用	134,173	1.43	90,813	44,978	126,250	-	-
四川金路集團股份有限公司 (「金路集團」)(SZA.000510)(附註e)	60,918	10.00	538,517	5.76	541,088	(117,073)	-	-	372,515
四川廣安愛眾股份有限公司 (「廣安愛眾」)(SHA.600979)(附註f)	70,000	7.38	326,802	3.49	357,460	(72,814)	-	3,500	399,617
其他(附註g)	不適用	不適用	268,701	2.86	253,330	10,034	7,799	264	116,778
小計	不適用	不適用	2,868,614	30.64	2,746,839	(204,884)	134,049	22,073	1,508,324
總計	不適用	不適用	3,484,798	37.22	3,395,488	(246,734)	134,049	28,797	1,578,589

附註：

- 投資指透過First Capital Australia Education Master Fund(「新信託」)所持有的G8教育股份。G8教育於澳洲證券交易所上市，於澳洲及新加坡提供優質托兒及教育設施。G8教育的股價於截至二零一七年十二月三十一日止年度下跌。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，新信託出售8,650,435股G8教育股份，確認虧損約2,651,000澳元(相當於約人民幣13,724,000元)。因此，本集團就於G8教育的投資確認公平值虧損約人民幣51,661,000元。
- 首控教育行業精選基金由首控資產管理管理。截至二零一七年十二月三十一日止年度，其已向超過20間上市公司證券作出投資，主要包括成實外教育、G8教育及民生教育集團有限公司(HK.1569)。
- 本公司並無指派任何董事加入成實外教育董事會，且董事認為本集團並無對該實體行使重大影響力。於取得日期，本集團將該投資指定為持作出售。

成實外教育主要於中國從事提供民辦教育服務。

- 於二零一七年二月二十八日，本公司投資於BOCOM的資產組合，成本為108,640,000港元(相當於約人民幣90,813,000元)，佔資產組合56%。於取得日期，本集團將該投資指定為持作出售。於二零一七年十二月三十一日，資產組合全部投資於中國宇華教育集團有限公司(「宇華教育」)(HK.6169)並持有117,900,000股股份，相當於宇華教育已發行股份總數約3.6%。

宇華教育主要於中國從事提供從幼兒園至大學的民辦學歷教育服務。

- e. 金路集團主要從事生產及銷售化學產品。
- f. 廣安愛眾主要從事電力、天然氣及自來水生產及供應。
- g. 除上文所述投資外，本集團亦投資於另外15間公司的證券，該等公司的主要業務主要包括教育、金融服務及製造。於二零一七年十二月三十一日，該等證券各自的公平值佔本集團資產總值不足1.0%。

投資目標

本集團的主要投資目標為尋求資本增值，以增強本集團財務資源的應用並為股東帶來最大回報。本集團將於董事經考慮(其中包括)其前景、對本集團的回報及潛在風險後可能不時釐定的分部及行業進行投資。

展望未來，董事會相信，由於貿易戰、利率變動及地緣政治狀況帶來的不確定因素，全球股市將繼續波動。本集團的證券及其他投資表現或會受到該等不穩市況影響。本集團將定期檢討其投資策略，並密切監察股市以減輕相關風險。此外，本集團將尋求潛在投資機遇以分散其投資組合，旨在為股東創造最大價值。

商譽減值

誠如年報所披露，於二零一七年十二月三十一日，本公司於減值前就錦豐控股有限公司(「**錦豐控股**」)錄得商譽約人民幣102百萬元。錦豐控股為投資控股公司，其附屬公司主要於中國從事私募投資基金管理、股權投資、證券投資以及提供投資管理及金融諮詢服務。根據本集團的評估，錦豐控股的可回收金額為約人民幣60百萬元，乃根據使用現金流量預測所計算的價值釐定。因此，於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團就收購錦豐控股所產生的商譽確認減值虧損約人民幣42百萬元(「**減值**」)。

商譽減值評估

於二零一六年本集團完成收購後，錦豐控股被識別為唯一現金產生單位。於編製截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事決定採用貼現現金流量法評估潛在商譽減值(「**二零一七財年預測**」)。據董事所深知及確信，已就該等假設作出充分適當的謹慎及批判性質疑，且現金流量預測所應用的價值乃根據香港會計準則第36號**資產減值**進行，以使商譽減值評估的結果公平可靠。因此，並不需要或進行獨立評估。

減值的原因

減值的主要原因如下：

- (1) 提供管理及諮詢服務的估計收益減少，即按私募股權合夥公司(錦豐控股的附屬公司作為一般合夥人管理該合夥公司)出資總額的規定費率收取的管理費。截至二零一七年十二月三十一日止年度，由於金融及顧問服務業競爭加劇，私募股權合夥公司的出資總額被推遲。於編製二零一七財年預測時，預測收益乃根據下列各項制定(i)實際協定管理費率；(ii)有關各私募股權合夥公司實際支付資本總額；及(iii)有關各私募股權合夥公司的合約經營期。董事將管理服務收入的計算基準由二零一六年十二月三十一日為商譽減值目的所作的預測(「二零一六財年預測」)中參與合夥人所指明的出資金額，變更為二零一七財年預測中基於審慎目的之出資的實際支付金額。因此，於編製二零一七財年預測時，董事並未考慮參與合夥人所指明的出資金額，而於編製二零一六財年預測時，參與合夥人所指明但尚未繳足的金額已計入二零一六財年預測。於編製二零一七財年預測時，本集團經計及中國宏觀經濟變動導致集資壓力上漲後，已整體考慮收購錦豐控股後的實際情況及本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度與參與合夥人的持續溝通。因此，本集團結論為，於編製二零一七財年預測時，參與合夥人未繳足出資的預期現金流量假設將不會應用。因此，提供管理及諮詢服務的估計收益預計將逐年減少，導致二零一七財年預測的現金流入淨額較二零一六財年預測的相關金額重大減少；及
- (2) 終止股權投資基金投資的估計收益減少。於二零一六財年預測中，經考慮所有投資均於二零一六年首次展開，董事根據實際項目及預期投資規模估計五項投資的資本增值收入。於編製二零一七財年預測時，董事考慮於二零一七年所出現的額外因素，包括經參考同類行業(即中國民辦教育)的最近出資回報率後，投資資本增值的預期所得款項減少，及因截至二零一七年十二月三十一日止年度市場氣氛動盪令項目投資推遲及於可預見未來沒有合理的估計所帶來的負面影響，因此，終止股權投資基金投資的估計收益較二零一六年財年預測的相關收益會逐年發生重大減少。

根據上述原因，於截至二零一七年十二月三十一日止年度的損益中確認減值約人民幣42百萬元(即賬面值與貼現現金流量預測的可回收金額之間的差額)，而於二零一六年十二月三十一日，可收回金額高於錦豐控股的賬面值，故概無於截至二零一六年十二月三十一日止年度確認減值虧損。

董事會謹此聲明，上述預測按審慎基礎編製，本公司於編製二零一六財年預測或收購錦豐控股時並無預計或預期會導致減值發生的事件或情況。有關交易的進一步詳情，已披露於日期為二零一六年四月十七日、二零一六年四月二十一日及二零一六年五月十日的本公司公告。董事會認為，於相關時間任職的董事已根據上市規則第3.08條就投資真誠地履行彼等的受信責任及技能、審慎及勤勉行事的責任，以符合本公司及股東的整體利益的方式善意行事。

表現目標

收購濟南寶飛

茲提述有關收購濟南寶飛的年報。本公司謹此就年報中綜合財務報表附註40所載的無意錯誤作出澄清。根據買賣協議，賣方須保證由濟南寶飛持有的學校於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個財政年度各年根據香港財務報告準則編製的調整後溢利(並非除稅後純利)分別不得少於人民幣20.0百萬元、人民幣26.0百萬元及人民幣33.8百萬元(「寶飛保證」)。倘於二零一六年至二零一八年期間任何一年度的實際經調整溢利低於寶飛保證的比例大於10%，本集團有權要求賣方作出補償。

於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止財政年度，學校實際經調整溢利達標，故並無向本集團作出補償。

收購西山學校

茲提述有關收購西山學校的年報。根據買賣協議，該等賣方保證，西山學校於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個財政年度各年根據香港財務報告準則編製的經調整綜合EBITDA分別不得少於人民幣50.0百萬元、人民幣65.0百萬元及人民幣85.0百萬元(「西山保證」)。倘於二零一七年至二零一九年期間任何一年度的實際經調整EBITDA低於西山保證的比例大於7%，本集團有權要求該等賣方作出補償。

於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度，西山學校的實際經調整EBITDA達標，故並無向本集團作出補償。

承董事會命
中國首控集團有限公司
主席兼執行董事
Wilson Sea

香港，二零一八年九月六日

於本公告日期，執行董事為Wilson Sea博士、唐銘陽先生、趙志軍先生、李丹女士及朱煥強博士；非執行董事為李華先生；及獨立非執行董事為朱健宏先生、李志強博士及王松先生。