

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。



CAPITAL
VC LIMITED

首都創投有限公司

Capital VC Limited 首都創投有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司
並以CNI VC Limited名稱在香港經營業務)
(股份代號：02324)

截至二零二零年九月三十日止年度業績公告

首都創投有限公司(「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」)截至二零二零年九月三十日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零一九年九月三十日止年度之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年九月三十日止年度

	附註	二零二零年 港元	二零一九年 港元
營業額	3、4	(52,399,474)	(142,787,678)
其他收入淨額		8,626,352	995,567
行政費用		(16,868,968)	(30,964,019)
按攤銷成本列賬之財務資產預期信貸虧損， 扣除撥回		(20,150,585)	(7,200,000)
按金及其他應收款項預期信貸虧損，扣除撥回		(20,513,913)	(425,677)
以股份為基準之付款開支		(2,106,500)	(1,875,500)
營運虧損		(103,413,088)	(182,257,307)
融資成本		(2,069,867)	(1,302,252)
除稅前虧損	5	(105,482,955)	(183,559,559)
所得稅開支	6	—	—
本年度虧損		(105,482,955)	(183,559,559)

	附註	二零二零年 港元	二零一九年 港元
本公司股權持有人應佔本年度虧損及 全面開支總額		<u>(105,482,955)</u>	<u>(183,559,559)</u>
股息	7	<u>-</u>	<u>-</u>
			(經重列)
每股基本及攤薄虧損	8	<u>(0.38)</u>	<u>(0.67)</u>

綜合財務狀況表

於二零二零年九月三十日

	附註	二零二零年 港元	二零一九年 港元
非流動資產			
廠房及設備	9	–	26,100
按公允值計入損益處理之財務資產	11	6,026,320	14,768,320
按攤銷成本列賬之財務資產投資	12	93,661,595	84,446,250
		<u>99,687,915</u>	<u>99,240,670</u>
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項	10	164,559,584	140,464,753
按公允值計入損益處理之財務資產	11	182,467,741	227,028,786
按攤銷成本列賬之財務資產投資	12	26,225,183	83,228,231
現金及現金等價物		16,843,374	26,045,002
		<u>390,095,882</u>	<u>476,766,772</u>
流動負債			
其他應付款項及應計費用	13	28,209,089	28,881,086
流動資產淨值		<u>361,886,793</u>	<u>447,885,686</u>
資產總值減流動負債		<u>461,574,708</u>	<u>547,126,356</u>
非流動負債			
可換股債券		12,782,343	–
遞延稅項負債		121,646	–
		<u>12,903,989</u>	<u>–</u>
資產淨值		<u>448,670,719</u>	<u>547,126,356</u>
資本及儲備			
股本		68,872,062	68,872,062
儲備		379,798,657	478,254,294
本公司股權持有人應佔權益總額		<u>448,670,719</u>	<u>547,126,356</u>
每股資產淨值	14	<u>1.63</u>	<u>0.1986</u>

綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止年度

1. 一般資料

首都創投有限公司（「本公司」）於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。其註冊辦事處地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。其主要營業地點為香港皇后大道中18號新世界大廈一期23樓2302室。

綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，與本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）之功能貨幣相同。

本集團之主要業務為投資主要位於香港及中華人民共和國（「中國」）之上市及非上市公司。

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」）

於本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則及新訂詮釋

於本年度，本集團首次應用香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之下述新訂及經修訂香港財務報告準則及新訂詮釋：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則第9號之修訂	具有負補償之提前付款特性
香港會計準則第19號之修訂	計劃修訂、縮減或清算
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的 年度改進

除下文所述者外，於本年度，應用新訂及經修訂香港財務報告準則及新訂詮釋不會對本集團於本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或該等財務報表所載之披露產生重大影響。

香港財務報告準則第16號租賃

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號替代香港會計準則第17號租賃及相關詮釋。

租賃定義

本集團已選用實際權宜方法，對先前應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號釐定安排是否包含租賃識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而對先前並未識別為包含租賃的合約，則不應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年十月一日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據香港財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義。

作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，而累計影響已於二零一九年十月一日首次應用日期確認。基於香港財務報告準則第16號項下的實際權宜方法，本集團不選擇應用香港財務報告準則第16號有關確認租賃期於首次應用日期十二個月內完結的租賃的租賃負債及使用權資產的規定。

在採納香港財務報告準則第16號之前，根據本集團在應用日期之前適用的會計政策，租賃合約分類為經營租賃。

於採納香港財務報告準則第16號後，本集團根據香港財務報告準則第16號的過渡條文及本集團自應用日期起適用的會計政策將該等租賃入賬。

首次應用香港財務報告準則第16號而進行的過渡及產生的影響概要

	於二零一九年 十月一日 港元
於二零一九年九月三十日披露的經營租賃承擔	133,100
減：確認豁免	
—短期	<u>(133,100)</u>
於應用香港財務報告準則第16號後確認與經營租賃有關及 於二零一九年十月一日的租賃負債	<u><u>—</u></u>

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提前應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	保險合約 ¹
香港財務報告準則第16號之修訂	Covid-19相關的租金優惠 ⁶
香港財務報告準則第3號之修訂	業務的定義 ²
香港財務報告準則第3號之修訂	對概念框架之提述 ⁵
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或 注資 ³
香港會計準則第1號之修訂	負債分類為流動或非流動 ⁷
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號之修訂	重大的定義 ⁴
香港會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備—擬定用途前之所得款項 ⁵
香港會計準則第37號之修訂	虧損性合約—履行合約之成本 ⁵
香港會計準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號之修訂	利率基準改革 ⁴
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期的 年度改進 ⁵

- 1 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 2 就收購日期為二零二零年一月一日或之後開始之首個年度期間開始或之後之業務合併及資產收購生效。
- 3 於待釐定之日或之後開始的年度期間生效。
- 4 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 5 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 6 於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效。
- 7 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

董事預期，於可見將來應用上述新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對綜合財務報表造成重大影響。

除上述新訂及經修訂香港財務報告準則外，經修訂之財務報告概念框架已於二零一八年頒佈。其相應修訂，即「香港財務報告準則中對概念框架之提述的修訂」，將於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效。

除下文所述香港財務報告準則之修訂外，本公司董事預期，於可見將來應用所有新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對綜合財務報表造成重大影響。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂「重大的定義」

該等修訂透過載入作出重大判斷時的額外指引及解釋，對重大的定義進行修訂。尤其是有關修訂：

- 包含「掩蓋」重要資料的概念，其與遺漏或誤報資料有類似效果；
- 就影響使用者重要性的範圍以「可合理預期影響」取代「可影響」；及
- 包含使用詞組「主要使用者」，而非僅指「使用者」，於決定於財務報表披露何等資料時，該用語被視為過於廣義。

該等修訂亦與各香港財務報告準則的定義一致，並將在本集團於二零二零年十月一日開始的年度生效。預期應用該等修訂不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響，惟可能影響於綜合財務報表中的呈列及披露。

3. 營業額

各項重大營業額類別的金額及確認收益的時間如下：

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
按公允值計入損益（「按公允值計入損益」）處理之 財務資產之已變現虧損淨額	(23,594,852)	(55,262,869)
按公允值計入損益處理之財務資產之未變現虧損淨額	(46,341,135)	(108,297,208)
投資上市證券之股息收入	180,107	385,415
其他應收款項之利息收入	—	4,756,352
銀行及債券利息收入	17,233,277	15,630,632
出售按攤銷成本列賬之財務資產投資之收益	123,129	—
	<u>(52,399,474)</u>	<u>(142,787,678)</u>

4. 分部資料

本集團識別經營分部，並根據主要經營決策者就本集團業務組成部分之資源分配作決定及檢討該等組成部分之表現審閱之定期報告編製分部資料。

本集團之主要業務為投資上市及非上市公司。本集團於本年度已識別以下營運及可申報分部：

- (i) 於上市證券及非上市債券之投資
- (ii) 於非上市證券之投資

就損益而言（收益、其他收入及融資成本除外），其他不分配至分部。

廠房及設備、可收回稅項、若干應計費用及若干預付款項、按金及其他應收款項以及現金及現金等價物並無分配至分部。

分部收益及業績

截至二零二零年九月三十日止年度

	上市證券及 非上市 債券投資 港元	非上市 證券投資 港元	未分配 港元	總計 港元
分部收益	<u>(43,657,691)</u>	<u>(8,742,000)</u>	<u>217</u>	<u>(52,399,474)</u>
按攤銷成本列賬之財務資產預期信貸虧損，				
扣除撥回	(20,150,585)	-	-	(20,150,585)
按金及其他應收款項之預期信貸虧損，扣除撥回	(1,302,003)	(19,028,703)	(183,207)	(20,513,913)
行政費用	-	-	(16,868,968)	(16,868,968)
分部業績	<u>(65,110,279)</u>	<u>(27,770,703)</u>	<u>(17,051,958)</u>	<u>(109,932,940)</u>
其他收入	-	4,952,496	3,673,856	8,626,352
以股份為基準之付款開支	-	-	(2,106,500)	(2,106,500)
融資成本	<u>(2,039,024)</u>	<u>-</u>	<u>(30,843)</u>	<u>(2,069,867)</u>
除稅前虧損	<u>(67,149,303)</u>	<u>(22,818,207)</u>	<u>(15,515,445)</u>	<u>(105,482,955)</u>
所得稅開支	-	-	-	-
本年度虧損	<u><u>(67,149,303)</u></u>	<u><u>(22,818,207)</u></u>	<u><u>(15,515,445)</u></u>	<u><u>(105,482,955)</u></u>
分部資產	371,140,544	97,621,408	21,021,845	489,783,797
分部負債	<u>23,710,871</u>	-	<u>17,402,207</u>	<u>41,113,078</u>
其他分部資料				
按公允值計入損益處理之財務資產之				
已變現虧損淨額	(23,594,852)	-	-	(23,594,852)
按公允值計入損益處理之財務資產之				
未變現虧損淨額	(46,341,135)	-	-	(46,341,135)
廠房及設備折舊	-	-	26,100	26,100
出售廠房及設備之收益	-	-	3,000,000	3,000,000
按金及其他應收款項之預期信貸虧損，扣除撥回	(1,302,003)	(19,028,703)	(183,207)	(20,513,913)
按攤銷成本列賬之財務資產投資之預期信貸虧損，				
扣除撥回	<u>(20,150,585)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(20,150,585)</u>

截至二零一九年九月三十日止年度

	上市證券及 非上市 債券投資 港元	非上市 證券投資 港元	未分配 港元	總計 港元
分部收益	<u>(134,579,370)</u>	<u>(8,208,488)</u>	<u>180</u>	<u>(142,787,678)</u>
按攤銷成本列賬之財務資產預期信貸 虧損	(7,200,000)	–	–	(7,200,000)
按金及其他應收款項預期信貸虧損	–	(425,677)	–	(425,677)
行政費用	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(30,964,019)</u>	<u>(30,964,019)</u>
分部業績	(141,779,370)	(8,634,165)	(30,963,839)	(181,377,374)
其他收入	–	900,000	95,567	995,567
以股份為基準之付款開支	–	–	(1,875,500)	(1,875,500)
融資成本	<u>(1,302,252)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(1,302,252)</u>
除稅前虧損	(143,081,622)	(7,734,165)	(32,743,772)	(183,559,559)
所得稅開支	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
本年度虧損	<u>(143,081,622)</u>	<u>(7,734,165)</u>	<u>(32,743,772)</u>	<u>(183,559,559)</u>
分部資產	407,960,150	146,982,496	21,064,796	576,007,442
分部負債	<u>22,095,019</u>	<u>–</u>	<u>6,786,067</u>	<u>28,881,086</u>
其他分部資料				
按公允值計入損益處理之財務資產之 已變現虧損淨額	(55,262,869)	–	–	(55,262,869)
按公允值計入損益處理之財務資產之 未變現虧損淨額	(95,332,368)	(12,964,840)	–	(108,297,208)
利息收入	15,630,452	5,656,352	–	21,286,804
廠房及設備折舊	–	–	(8,718,290)	(8,718,290)
出售廠房及設備之收益	–	–	39,924	39,924
按金及其他應收款項之預期信貸虧損	–	(425,677)	–	(425,677)
按攤銷成本列賬之財務資產投資之 預期信貸虧損	<u>(7,200,000)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(7,200,000)</u>

本集團之營運及特定非流動資產乃位於香港。

基於本集團的營運性質為投資上市及非上市公司，因此並無有關本集團確認為主要客戶的資料。

5. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損已扣除：

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
董事酬金	1,910,500	1,881,500
員工成本		
—薪金、津貼及其他福利	2,884,817	2,669,636
—強積金計劃供款	74,300	58,900
—以股份為基準之付款開支	1,584,000	1,254,000
總員工成本(包括董事酬金)	6,453,617	5,864,036
核數師酬金	450,000	580,000
廠房及設備折舊	26,100	8,718,290
經營租約之租金	145,200	145,200
捐款	819,800	1,438,479

6. 所得稅開支

由於本集團並無應課稅利益，故本年度無須作出香港利得稅撥備(二零一九年：無)。

7. 股息

董事會並不建議派付截至二零二零年九月三十日止年度之股息(二零一九年：無)。

8. 每股基本及攤薄虧損

於二零二零年七月十四日，本公司按每十(10)股已發行及未發行現有股份合併為一(1)股合併股份之基準實施股份合併。所有呈列期間每股基本及攤銷虧損的計算已予追溯調整以反映該股份合併的影響。

每股基本及攤薄虧損乃根據本公司股權持有人應佔本集團截至二零二零年九月三十日止年度之虧損105,482,955港元(二零一九年：183,559,559港元)計算。

上述每股基本虧損乃按本年度已發行普通股之加權平均數275,488,249股(二零一九年：275,488,249股(經重列))計算。

截至二零二零年及二零一九年九月三十日止兩個年度，本公司並無已發行潛在攤薄普通股。於截至二零二零年九月三十日止年度，發行在外之購股權及可換股債券具有反攤薄效應。

9. 廠房及設備

於本年度，本集團以合共3,000,000港元(二零一九年：260,000港元)之代價出售船隻。於出售時船隻之賬面值已全面折舊(二零一九年：無)。於截至二零二零年九月三十日止年度，本集團概無收購其他廠房及設備(二零一九年：無)。

10. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	二零二零年 港元	二零一九年 港元
預付款項、按金及其他應收款項		8,996,328	218,370
應收孖展款項	(a)	6,935,304	8,032,207
認購新債券之預付款項	(b)	57,032,864	–
出售投資之應收款項	(c)	91,595,088	132,214,176
		164,559,584	140,464,753

於報告期末，預付款項、按金及其他應收款項之賬面值與其公允值相若。

附註：

- (a) 於本年度，按公允值計入損益處理之財務資產投資所產生之應收孖展款項乃按年利率介乎0.001厘至0.05厘（二零一九年：0.001厘至0.125厘）計息。
- (b) 待金徽香港有限公司（「金徽」）發行的債券於二零二零年九月十一日到期後，本公司簽署一份諒解備忘錄（「諒解備忘錄」）以考慮金徽新債券的認購事項（「新認購事項」）。經雙方同意，上述已到期債券的未償還本金及利息款項被視為新認購事項的預付款項。有關預付款項為可退回、無抵押、按年利率8厘計息，並可自諒解備忘錄日期起兩個月內發行金徽新債券時全部或部分償還。預付款項金額隨後在諒解備忘錄的協定期限內結清。
- (c) 結餘按以下買方應收之款項呈列：

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
星輝投資有限公司	7,367,012	8,502,084
Uni-Venture International Investment Limited	16,212,292	29,978,449
Kendervon Profits Inc. 之34% 權益	1,496,978	5,160,225
Kendervon Profits Inc. 之66% 權益 (附註d)	62,463,198	79,039,275
其他	4,055,608	9,534,143
	91,595,088	132,214,176

- (d) 於截至二零一九年九月三十日止年度，本公司出售於Kendervon Profits Inc. 之66% 權益，而Kendervon Profits Inc. 持有中國北方金銀業有限公司之30% 權益。本集團向中國北方金銀業有限公司支付的墊款已於出售後轉讓予該買方。

11. 按公允值計入損益處理之財務資產

於九月三十日按公允值計入損益處理之財務資產包括：

	附註	二零二零年 港元	二零一九年 港元
公允值：			
可換股債券衍生工具		4,398,568	—
非上市證券		6,026,320	14,768,320
持作買賣上市證券			
— 香港上市（暫停買賣股票除外）	(a)	178,069,173	227,028,786
— 香港上市之暫停買賣股票	(b)	—	—
		188,494,061	241,797,106
分析為：			
流動資產		182,467,741	227,028,786
非流動資產		6,026,320	14,768,320
		188,494,061	241,797,106

附註：

- (a) 於香港教育（國際）投資集團有限公司（股份代號：1082）27,312,000股股份之投資（於二零二零年九月三十日之市值為32,228,160港元）計入於香港上市之持作買賣上市證券。
- (b) 暫停買賣股票數量指於可見將來無法確定是否恢復交易的股份。

本集團於香港發行之非上市債券之公允值乃使用並非按可觀察市場數據計算若干任何重大輸入數據之估值技術計量。該等非上市債券於二零一八年十月一日首次應用香港財務報告準則第9號後重新分類為按攤銷成本計量之財務資產。

12. 按攤銷成本列賬之財務資產投資

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
按攤銷成本列賬之財務資產投資	119,886,778	167,674,481
減：非流動資產	(93,661,595)	(84,446,250)
計入流動資產	26,225,183	83,228,231

於二零二零年九月三十日持有之債券詳情如下：

名稱	註冊成立地點	收購成本 港元	推算利息 港元	預期信貸虧損 港元	賬面值 港元	公允值 港元	期限	年票息率
皓文控股有限公司	開曼群島	30,000,000	2,332,000	(6,106,817)	26,225,183	31,200,000	二零一八年一月十二日至 二零二一年一月十一日	11%
金徽香港有限公司	香港	20,000,000	1,558,333	(6,458,333)	15,100,000	15,100,000	二零一九年十月二十八日至 二零二二年十月二十七日	8.5%
Sincere Smart International Limited	英屬處女群島	18,000,000	1,573,548	(3,697,021)	15,876,527	15,900,000	二零二零年一月九日至 二零二三年一月八日	12%
雋泰控股有限公司	百慕達	30,000,000	2,905,479	(6,215,135)	26,690,344	28,900,000	二零一八年十月十二日至 二零二一年十月十一日	10%
名人財務有限公司	香港	25,000,000	1,500,003	(5,005,279)	21,494,724	23,800,000	二零一九年一月三日至 二零二二年一月二日	8%
勵時集團有限公司	開曼群島	17,000,000	1,020,000	(3,520,000)	14,500,000	14,500,000	二零二零年一月三十一日至 二零二三年一月三十日	9%

13. 其他應付款項及應計費用

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
應付孖展款項	23,710,871	21,480,019
應計費用	4,498,218	7,401,067
	28,209,089	28,881,086

於本年度，應付孖展款項按年利率介乎8厘至10厘（二零一九年：8厘至10厘）計息。應付孖展款項乃由按公允值計入損益處理之財務資產作抵押及須於要求時償還並由本公司代表附屬公司作出擔保。

14. 每股資產淨值

於二零二零年七月十四日，本公司按每十(10)股當時已發行及未發行現有股份合併為一(1)股合併股份之基準實施股份合併。

每股資產淨值乃根據本集團於二零二零年九月三十日之資產淨值448,670,719港元(二零一九年：547,126,356港元)及於二零二零年九月三十日之275,488,249股每股面值0.25港元之已發行普通股(二零一九年：2,754,882,496股每股面值0.025港元之普通股)計算。

於編製本公告時，本集團非上市投資價值減少8,742,000港元(該減少已計入按公允值計入損益處理之財務資產未變現虧損淨額)以及按攤銷成本列賬之財務資產及按金及其他應收款項之預期信貸虧損淨額40,664,498港元乃經參考獨立估值報告作出。本公司於二零二零年十月十五日(本公司「資產淨值」公告(「資產淨值公告」)日期)後接獲估值報告。因此，上述虧損實質導致本公司於二零二零年九月三十日之每股股份資產淨值由資產淨值公告所呈列的1.8249港元減少至本公告所述之1.63港元。

管理層討論及分析

財務回顧

於截至二零二零年九月三十日止年度（「本年度」），本集團錄得負數營業額約52,400,000港元（截至二零一九年九月三十日止年度（「二零一九年度」）：142,800,000港元）以及本公司股權持有人應佔虧損淨額約105,500,000港元（二零一九年度：183,600,000港元）。

於二零一九／二零年財政年度，本集團上市投資虧損由二零一九年度的150,600,000港元減少至本年度61,000,000港元。本年度上市投資虧損約61,000,000港元指已變現虧損淨額約23,600,000港元及未變現虧損淨額約37,600,000港元，已扣除股息收入約200,000港元。有關此等已變現及未變現虧損淨額的更多資料載列如下：

已變現虧損淨額

公司名稱	股份代號	投資成本 百萬港元	出售代價 百萬港元	於過往年度 確認之 未變現虧損 百萬港元	已變現 虧損淨額 百萬港元
瑞誠（中國）傳媒集團有限公司	1640	29.5	13.3	0	16.2
恒達科技控股有限公司	1725	21.7	15.6	2.6	3.5
恆新豐控股有限公司	1920	21.0	16.2	1.8	3.0
其他					0.9
					<u>23.6</u>

瑞誠（中國）傳媒集團有限公司、恒達科技控股有限公司及恆新豐控股有限公司之股份於聯交所主板上市，且於本年度，概無計入其他公司之股票貢獻已變現收益或虧損逾3,000,000港元。

未變現虧損淨額

未變現虧損淨額約37,600,000港元指未變現收益約26,800,000港元扣除未變現虧損約64,400,000港元。上文所述未變現收益及虧損之明細載列如下：

公司名稱	股份代號	未變現收益 百萬港元	未變現虧損 百萬港元
滙隆控股有限公司	8021	10.9	—
香港教育(國際)投資集團有限公司	1082	7.5	—
火岩控股有限公司	1909	2.0	—
欣融國際控股有限公司	1587	—	2.2
亞洲雜貨有限公司	8413	—	2.5
勵時集團有限公司	1327	—	2.5
財訊傳媒集團有限公司	0205	—	3.1
恒達科技控股有限公司	1725	—	4.2
中國國家文化產業集團有限公司	0745	—	4.9
中國置業投資控股有限公司	0736	—	5.8
壹家壹品(香港)控股有限公司	8101	—	12.7
其他		6.4	26.5
		<u>26.8</u>	<u>64.4</u>

上文未變現虧損淨額項下所提及公司之所有股份於聯交所主板或GEM上市，且於本年度，概無計入其他公司之股票貢獻未變現收益或虧損逾2,000,000港元。

就非上市投資而言，本集團於本年度錄得未變現虧損約8,700,000港元(二零一九年度：13,000,000港元)。非上市投資之未變現虧損約8,700,000港元指投資Easy Ideas Limited的虧損約4,100,000港元及投資Merit Advisory Limited的虧損約4,600,000港元。

由於上市及非上市財務資產投資之表現不盡如人意，本集團於本年度錄得虧損淨額約105,500,000港元。儘管如此，相較二零一九年度之虧損約183,600,000港元，虧損已大幅減少。

流動資金及財務資源

於二零二零年九月三十日，本集團持有資產約489,800,000港元(二零一九年：576,000,000港元)，包括現金及現金等價物16,800,000港元(二零一九年：26,000,000港元)。儘管本集團之流動比率(定義為流動資產／流動負債)由二零一九年九月三十日之16.5減至二零二零年九月三十日之13.8，維持於穩健水平。董事會相信本集團擁有足夠資源應付其營運資金需求。

資本結構

於截至二零二零年九月三十日止年度，本公司已採納(i) 股份合併，按每十(10)股每股面值0.025港元之當時已發行及未發行現有股份合併為一股每股面值0.25港元之股份（「合併股份」），股份合併已於二零二零年七月十四日完成；及(ii) 配售可換股債券以籌集所得款項淨額約13,100,000港元，配售可換股債券已於二零二零年九月十八日完成。由於股份合併，本公司之股本由於二零一九年九月三十日之2,754,882,496股每股面值0.025港元之已發行股份變更為於二零二零年九月三十日之275,488,249股每股面值0.25港元之已發行股份。於二零二零年九月三十日，本集團應付孖展款項約為23,700,000港元，按年利率介乎8厘至10厘（二零一九年：8厘至10厘）計息。應付孖展款項乃以港元計值，由本集團之上市投資作抵押，須按要求償還並由本公司代表附屬公司作出擔保。鑒於與本集團於二零二零年九月三十日之上市股票約178,100,000港元相比，該等以港元計值之應付孖展款項屬微不足道，本公司認為其債項及債務的貨幣及利率風險為可控制。

重大投資

公允值／市值不低於本集團資產總值5%之投資為本集團之重大投資，其列入本集團之債券投資及上市股權投資內，詳情分別載於本公告綜合財務報表附註12及11。下文載列有關本集團重大投資的進一步詳情。

債券投資－皓文控股有限公司（「皓文」）

皓文為一間於開曼群島註冊成立之有限公司。皓文及其附屬公司主要從事放債、生產生物質燃料產品及電子零部件貿易。其於聯交所GEM上市（股份代號：8019）。根據皓文截至二零二零年六月三十日止六個月之中期報告，其資產淨值約為人民幣354,000,000元、流動資產約為人民幣297,700,000元及總負債約為人民幣56,300,000元。鑒於皓文穩健的流動資產及負債有限，本公司認為皓文有充足財務資源滿足其持續經營，概無跡象表明皓文發行予本集團之債券將出現違約。

債券投資－雋泰控股有限公司（「雋泰」）

雋泰為一間於百慕達註冊成立之有限公司，主要從事醫療設備業務。該公司透過四個分部進行營運。醫療設備分部從事製造及銷售醫療設備產品。塑膠模具分部從事製造及銷售塑膠模具產品。公共關係分部從事提供公關服務。人力資源分部從事提供人力資源管理服務。該公司於亞洲、歐洲、北美以及南美開展業務。其於聯交所主板上市（股份代號：630）。根據雋泰截至二零二零年六月三十日止六個月之中期報告，其資產淨值約為117,400,000港元，其流動資產及總負債分別約為170,700,000港元及56,100,000港元。計入流動資產之約170,700,000港元大部分為流動性質之資產，乃現金及現金等價物約27,700,000港元、上市股票投資約12,700,000港元、貿易應收款項約7,800,000港元及應收貸款約110,600,000港元，共計158,800,000港元。該等流動資產可完全抵銷雋泰之總負債約56,100,000港元。因此，本公司認為雋泰有充足營運資金滿足其持續經營，概無跡象表明雋泰發行之債券將出現違約。

股權投資－香港教育（國際）投資集團有限公司（「香港教育（國際）投資」）（股份代號：1082）

香港教育（國際）投資集團主要從事提供私人教育服務、證券投資及借貸業務。截至二零二零年六月三十日止年度，香港教育（國際）投資擁有人應佔經審核綜合虧損為107,200,000港元。不利的市場狀況，例如中學生報名人數減少、參加中學文憑考試（「中學文憑考試」）的學生人數下降、出國留學的學生人數增加以及業內同行之間招聘及留住優秀導師以及吸引及留住學生報名的競爭激烈；再加上社會事件的持續影響及香港爆發2019冠狀病毒病（「COVID-19」），不僅導致課程報名人數明顯減少，亦導致香港教育（國際）投資的中心面授課堂停課。

香港教育（國際）投資的管理層認為由於COVID-19疫情會於何時結束尚不確定，私人教育行業的營商環境依然嚴峻，對私人教育行業的不利影響依然存在。雖然在困難的情況下，但香港教育（國際）投資正靈活調整業務策略，以加強核心業務。鑒於參加中學文憑考試的學生人數減少及香港租金高企，香港教育（國際）投資相信，通過調整業務策略並果斷關閉中學補習社，長遠而言將對該集團有利。COVID-19疫情為香港教育（國際）投資提供一個加速探索從傳統的面授教學轉向網上教學的機會。香港教育（國際）投資通過聚焦並加強其網上服務，積極應對這一重大變化，以實現長期可持續性。香港教育（國際）投資對香港私人教育的需求仍充滿信心。以「現代教育」及「現代小學士」品牌提供的中學補習及小學輔導服務繼續成為香港教育（國際）投資的主要收入來源。尤其在小學輔導服務方面，香港教育（國際）投資將繼續挖掘更多新的潛在特許經營商，並尋求機會擴大其業務，以更好地滿足小學輔導的需求。此外，香港教育（國際）投資的管理團隊將努力探索潛在與教育相關的業務合作夥伴進行業務合作，並於香港及中華人民共和國尋求潛在的併購機會以多元化業務，從而最大化香港教育（國際）投資的回報。

本公司與香港教育（國際）投資的管理層持相同觀點，相信不利的營商環境將會有所改善，並為我們（作為香港教育（國際）投資的股東）帶來中長期的回報。

資本承擔及經營租約承擔

於二零二零年九月三十日，本集團並無重大承擔。

或然負債

於二零二零年九月三十日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於二零二零年九月三十日，本集團已抵押上市股票約101,800,000港元作為應付孖展款項之抵押品。

業務回顧、財政年度末後發生之重大事項及前景

於二零二零年，由於COVID-19的爆發，全球投資市場經歷二零零八年雷曼兄弟破產以來最大的危機。於兩個月內，恆生指數由二零二零年一月的峰值29,056點急劇下跌至二零二零年三月最低值21,696點。包括中國和美國在內的許多國家均已採取封鎖及隔離政策，業務活動受到重大影響。儘管商業環境嚴峻，恆生指數於二零二零年七月大幅反彈至超逾25,700點及於本年度最後交易日以23,459點收市。在如此不穩定的市場氛圍下，本集團之上市證券表現並不理想。於本年度，本集團的上市投資繼續出現虧損約69,900,000港元，及於截至二零一九年九月三十日止年度錄得相應虧損約163,600,000港元。

就本集團的非上市投資而言，本集團繼續將其重點放在債券投資，為本集團帶來持續現金流。本集團收購三隻新債券。其中一隻由金徽香港有限公司（於聯交所GEM上市的滙隆控股有限公司的全資附屬公司）發行，債券票面規模20,000,000港元且票息率為8.5%。此外，本集團認購由Sincere Smart International Limited（「SSIL」）發行的債券。SSIL的債券票面規模及票息率分別為18,000,000港元及12%。最後一隻由勵時集團有限公司（於聯交所主板上市的公司）發行，債券票面規模17,000,000港元且票息率為9%。

如本公告的財務報表所呈列，本集團所持債券的價值由二零一九年九月三十日之167,700,000港元減少至二零二零年九月三十日之119,900,000港元。本集團所持債券的價值減少的原因為若干債券於本年度到期，及於本年度錄得債券的預期虧損約為20,200,000港元。本年度已收取總票息約17,200,000港元。

於本年度，本集團並無購買或出售任何非上市股權投資。

以下為自截至二零二零年九月三十日止年度末以來對本集團產生影響之重大事項：

- (a) 於二零二零年九月三十日後及直至本公告日期，所有可換股債券（「可換股債券」）持有人將可換股債券轉換為本公司股份，因此發行及配發54,000,000股每股0.25港元之新股份。
- (b) 於二零二零年九月三十日後及直至本公告日期，若干購股權承授人行使購股權，因此發行及配發13,750,000股每股0.25港元之新股份。

- (c) 鄭鄭會計師事務所有限公司已辭任本公司核數師之職，自二零二零年十月二十日起生效以及德博會計師事務所有限公司已於二零二零年十月二十三日獲委任為本公司新核數師。
- (d) 本公司與中國光大證券(香港)有限公司訂立之投資管理協議已自二零二零年十二月一日起終止，以及恒大證券(香港)有限公司獲委任為本公司之新投資經理，自二零二零年十二月八日起生效。

展望將來，隨著COVID-19帶來的不確定性及中美貿易戰重啟的可能性，未來一年，全球投資將面臨挑戰。然而，美聯儲於二零二零年三月推出的「無限量化寬鬆措施」或會為投資者提供投資的良機。因此，董事將繼續採取審慎措施以管理本集團之投資組合。

企業管治守則

於本年度內，本公司已遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則（「企業管治守則」）之守則條文，惟下文所述之偏離企業管治守則除外：

企業管治守則條文第A.2.1條訂明，主席及行政總裁之角色必須分開及不能由同一人出任。本公司之決策乃由執行董事共同作出。董事會認為此安排能讓本公司迅速作出決定並付諸實行，並可有效率和有效地達到本公司之目標，以適應不斷改變之環境。董事會同時相信，本公司已擁有堅實企業管治架構以確保能有效地監管管理層。

企業管治守則條文第A.4.1條要求，非執行董事應以指定任期委任並須重選連任。現時所有非執行董事（即獨立非執行董事）之委任並無特定任期，但須根據細則輪席告退。因此，本公司認為已採取足夠措施以符合本企業管治守則條文之目的。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司已向全體董事具體查詢於本年度內是否有任何不遵守標準守則之情況，彼等均確認已完全遵守標準守則所載之規定準則。

購買、出售或贖回證券

本公司及其任何附屬公司於本年度概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

審核委員會

董事會之審核委員會（「審核委員會」）由全部共三名獨立非執行董事組成，其主席現為張偉健先生。張偉健先生擁有豐富之商界財務會計經驗。審核委員會負責外聘核數師之委聘、審閱本集團之財務資料及監督本集團之財務申報制度以及風險管理及內部控制系統。審核委員會亦負責審議本集團中期及末期業績後才向董事會作出建議是否批准有關業績。審核委員會已審閱本年度業績。審核委員會定期舉行會議以審閱財務申報、風險管理及內部控制等事宜，並可不受限制地接觸工作人員、取得有關記錄以及接觸外聘核數師及高級管理層。

德博會計師事務所有限公司之工作範圍

本公告所載本集團截至二零二零年九月三十日止年度之綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表及相關附註之數字，已獲本集團之核數師德博會計師事務所有限公司同意，與本集團本年度經審核綜合財務報表所載之數額一致。德博會計師事務所有限公司就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則進行之核證委聘，因此德博會計師事務所有限公司並無對本公告作出核證。

網站披露資料

上市規則規定之全部資料將於適當時候在香港聯合交易所有限公司及本公司之網站刊登。

承董事會命
首都創投有限公司
執行董事
陳昌義

香港，二零二零年十二月二十九日

於本公告日期，董事會由以下董事組成：

執行董事：	獨立非執行董事：
孔凡鵬先生	李明正先生
陳昌義先生	黎歡彥女士
	張偉健先生

本公告之中英文本如有任何歧義，概以英文本為準。