

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。



WALNUT CAPITAL LIMITED

胡桃資本有限公司

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：905)

二零二三年末期業績公告

胡桃資本有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二三年十二月三十一日止年度之全年綜合損益及其他全面收益表及於二零二三年十二月三十一日本集團之綜合財務狀況表連同截至二零二二年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|----------------------------------|----|-----------------|--------------|
| 收益 | 6 | 165 | 757 |
| 其他收益 | 7 | - | 339 |
| 透過損益賬以公平值列賬之財務資產公平值 變動產生之虧損淨額 | | (12,032) | (98,709) |
| 行政開支及其他經營開支 | | (13,225) | (18,660) |
| 融資成本 | 8 | (202) | (763) |
| 除所得稅前虧損 | 9 | (25,294) | (117,036) |
| 所得稅開支 | 10 | - | - |
| 本公司擁有人應佔年度虧損及全面虧損總額 | | (25,294) | (117,036) |
| 每股虧損 | 11 | | |
| 基本及攤薄(港仙) | | (3.61) | (16.71) |

綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

| | 附註 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|----------------------|----|---------------|----------------|
| 資產及負債 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 93 | 189 |
| 無形資產 | | <u>7,135</u> | <u>7,135</u> |
| | | <u>7,228</u> | <u>7,324</u> |
| 流動資產 | | | |
| 預付款項 | | 478 | 449 |
| 其他應收賬款 | | 281 | 38 |
| 已付按金 | | 324 | 701 |
| 透過損益賬以公平值列賬之財務資產 | 13 | 73,828 | 98,679 |
| 現金及現金等值項目 | | <u>1,595</u> | <u>2,120</u> |
| | | <u>76,506</u> | <u>101,987</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應計賬款及其他應付賬款 | | 1,615 | 2,134 |
| 應付一名董事款項 | | 236 | – |
| 其他財務負債- 不可轉換債券 | | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> |
| | | <u>11,851</u> | <u>12,134</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>64,655</u> | <u>89,853</u> |
| 資產淨值 | | <u>71,883</u> | <u>97,177</u> |
| 權益 | | | |
| 本公司擁有人應佔資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 7,003 | 7,003 |
| 儲備 | | <u>64,880</u> | <u>90,174</u> |
| 權益總額 | | <u>71,883</u> | <u>97,177</u> |
| 每股資產淨值 (港元) | | <u>0.10</u> | <u>0.14</u> |

附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於開曼群島註冊成立公眾有限公司及於百慕達存續為獲豁免有限公司及其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司註冊辦事處之地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。其主要營業地點位於香港干諾道中168-200號信德中心西座31樓3108室。

綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，港元亦為本公司之功能貨幣，而除另有指明外，所有價值均四捨五入至最接近千位(千港元)。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之主要業務活動為投資於上市及非上市股本及債務證券、上市衍生財務工具及非上市投資基金。

2. 合規性聲明

綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期會影響主要用戶作出之決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表亦包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)所規定之適用披露以及根據香港公司條例披露規定所作出之適用披露。

3. 編製基準

綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按公平值計量之若干財務工具則除外(闡釋於下文所載之會計政策)。

歷史成本通常按為換取貨物及服務所給予代價之公平值計算。

公平值為在市場參與者之間於計量日期按有序交易出售一項資產所收取或轉讓一項負債所支付之價格(不論該價格是否可直接觀察或採用另一估值方法估計)。

就按公平值交易之財務工具而言，凡於其後期間應用以不可觀察輸入數據計量公平值之估值方法，估值方法應予校正，以致於初始確認時估值方法之結果相當於交易價格。

4. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則修訂本

於本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本

於本年度，本集團已首次應用由香港會計師公會頒佈之下列新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本，其於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間強制生效，以編製綜合財務報表：

香港財務報告準則第17號(包括二零二零年十月及二零二二年二月的香港財務報告準則第17號修訂本)

| | |
|------------------------------|--------------------|
| 香港會計準則第8號修訂本 | 會計估計的定義 |
| 香港會計準則第12號修訂本 | 單一交易產生的資產及負債相關遞延稅項 |
| 香港會計準則第12號修訂本 | 國際稅務改革－支柱二範本規則 |
| 香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號修訂本 | 會計政策披露 |

應用香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號修訂本會計政策披露之影響

本集團已於本年度首次應用該等修訂本。香港會計準則第1號財務報表之呈列已作出修訂，以「重大會計政策資料」取代「主要會計政策」一詞之所有情況。倘連同實體之財務報表內其他資料一併考慮時，可合理預期將影響通用財務報表之主要使用者根據該等財務報表作出之決定，則會計政策資料為重大。

該等修訂本亦澄清，即使金額並不重大，惟基於有關交易之性質、其他事件或情況，會計政策資料仍可為重大。然而，並非所有與重大交易、其他事件或情況有關之會計政策資料本身均為重大。倘實體選擇披露非重大會計政策資料，有關資料不得隱瞞重大會計政策資料。

香港財務報告準則實務報告第2號作出重大性判斷(「實務報告」)亦已作出修訂，以說明實體如何將「四個步驟之重大性程序」應用於會計政策披露及判斷有關會計政策之資料是否對其財務報表為重大。指引及例子已加入實務報告。

根據該等修訂本所載指引，屬標準化資料的會計政策資料，或僅重複或概述香港財務報告準則規定的資料，均被視為非重大會計政策資料且不再於綜合財務報表附註披露，以免隱瞞綜合財務報表附註所披露的重大會計政策資料。

應用該等修訂本不會對本集團之財務狀況及表現造成重大影響，惟已對本集團之會計政策披露造成影響。

除上文披露者外，於本年度應用其他新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本對本集團於本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則修訂本

本集團並未提早應用下列已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則修訂本：

| | |
|----------------------------|--|
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本 | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資 ² |
| 香港財務報告準則第16號修訂本 | 售後租回租賃負債 ¹ |
| 香港會計準則第1號修訂本 | 負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號(二零二零年)的相關修訂 ¹ |
| 香港會計準則第1號修訂本 | 附有契諾的非流動負債 ¹ |
| 香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號修訂本 | 供應商融資安排 ¹ |
| 香港會計準則第21號修訂本 | 缺乏可兌換性 ³ |

¹ 於二零二四年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於待定日期或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零二五年一月一日或之後開始之年度期間生效。

董事預期應用所有香港財務報告準則修訂本於可見將來將不會對綜合財務報表造成重大影響。

5. 分部資料

呈報予本公司執行董事(其為最高經營決策者(「最高經營決策者」))之資料乃用作資源分配及表現評估用途。

本集團於兩個年度均有一個可呈報分部，即投資於上市及非上市股本及債務證券、上市衍生財務工具及非上市投資基金。可呈報分部乃基於管理層用以作出決策之本集團營運資料。本集團之可呈報分部為經營不同業務之策略性業務單位。由於各業務具有不同市場並須採取不同營銷策略，因此本集團分開管理可呈報分部。其後，最高經營決策者認為根據香港財務報告準則第8號經營分部，本集團僅有一個呈報及經營分部，因此並無呈列分部資料。

本公司之所在地為香港，乃根據中央管理層所在地釐定，而本集團於兩個年度之收益主要於香港產生且所有非流動資產均位於香港。

6. 收益

| | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|------|--------------|--------------|
| 股息收入 | 164 | 757 |
| 利息收入 | 1 | - |
| | <u>165</u> | <u>757</u> |

7. 其他收益

| | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 政府補助(附註) | - | 266 |
| 外匯收益淨額 | - | 73 |
| | <u>-</u> | <u>339</u> |

附註：

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團就COVID-19相關補貼確認政府補助約266,000港元，其與香港政府所提供「保就業」計劃相關。

8. 融資成本

| | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 利息： | | |
| 其他財務負債 | | |
| – 不可轉換債券 | 200 | 200 |
| 金融機構之其他利息開支 | 2 | 563 |
| | <u>202</u> | <u>763</u> |

9. 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損已扣除下列各項：

| | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 核數師酬金： | | |
| – 審核服務 | | |
| • 開元信德會計師事務所有限公司 | 369 | 320 |
| • 其他核數師 | – | 172 |
| – 非審核服務 | 24 | 12 |
| | <u>393</u> | <u>504</u> |
| 物業、廠房及設備之折舊 | <u>96</u> | <u>103</u> |

透過損益賬以公平值列賬(「透過損益賬以公平值列賬」)之財務資產公平值變動產生之虧損淨額之分析如下：

| | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|--------------------------|---------------|----------------|
| 出售透過損益賬以公平值列賬之財務資產之已變現虧損 | | |
| 出售透過損益賬以公平值列賬之財務資產之所得款項 | (15,801) | (114,053) |
| 減：透過損益賬以公平值列賬之財務資產之賬面值 | <u>17,474</u> | <u>139,596</u> |
| | 1,673 | 25,543 |
| 透過損益賬以公平值列賬之財務資產之未變現虧損 | <u>10,359</u> | <u>73,166</u> |
| | <u>12,032</u> | <u>98,709</u> |

10. 所得稅開支

根據利得稅兩級制，合資格集團實體的首2,000,000港元的溢利按8.25%徵稅，而超過2,000,000港元的溢利則須按16.5%徵稅。不符合利得稅兩級制的集團實體溢利將繼續按16.5%的固定稅率徵稅。

董事認為，實施利得稅兩級制所涉及的金額對綜合財務報表而言並不重大。香港利得稅乃按兩個年度估計應課稅溢利之16.5%計算。

由於本集團產生估計稅項虧損或應課稅溢利全部被過往年度結轉之估計稅項虧損所抵銷，故並無計提香港利得稅撥備。

11. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損之計算乃基於下列數據作出：

| | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|--------------------------------|-----------------|------------------|
| 虧損 | | |
| 用以計算每股基本及攤薄虧損之虧損(本公司擁有人應佔年度虧損) | <u>(25,294)</u> | <u>(117,036)</u> |
| | 二零二三年 千股 | 二零二二年 千股 |
| 股份數目 | | |
| 用以計算每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數 | <u>700,334</u> | <u>700,334</u> |

兩個年度之每股基本及攤薄虧損相同。

於兩個年度，由於並無潛在已發行普通股，故並無呈列每股攤薄虧損。

12. 股息

截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事會並無支付、宣派或建議支付任何股息，且於報告期末後亦無建議支付任何股息(二零二二年：零)。

13. 透過損益賬以公平值列賬之財務資產

| | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|---------------------|---------------|---------------|
| 於香港之上市衍生財務工具，按公平值 | - | 686 |
| 上市股本及債務證券： | | |
| – 於香港之上市股本證券，按公平值 | 49,821 | 69,206 |
| – 於香港以外之上市股本證券，按公平值 | 31 | 31 |
| | <u>49,852</u> | <u>69,923</u> |
| 非上市股本及債務證券 | 20,922 | 25,246 |
| 非上市投資基金 | 3,054 | 3,510 |
| | <u>73,828</u> | <u>98,679</u> |

14. 投資

根據上市規則第21.12章訂明之規定，本集團分別披露於二零二三年及二零二二年十二月三十一日所有價值超逾本集團資產總值5%之投資以及最少10項最大投資之列表如下：

於二零二三年十二月三十一日

| 投資名稱 | 附註 | 所持有股本 權益百分比 % | 本公司 應佔 資產淨值 千港元 | 投資成本 千港元 | 於 | 已收股息 千港元 |
|---|-----|---------------------|--------------------------|----------------|--|-------------|
| | | | | | 二零二三年 十二月 三十一日 之市值/ 公平值 千港元 | |
| 香港上市股本證券 | | | | | | |
| Affluent Partners Holdings Limited 錢唐控股有限公司* | (a) | 0.55 | 414 | 29,341 | 2,434 | - |
| 阿里巴巴集團控股有限公司 | (b) | 低於0.01 | 4,957 | 7,370 | 3,289 | - |
| Brockman Mining Limited 布萊克萬礦業有限公司* | (c) | 2.91 | 14,914 | 44,597 | 37,812 | - |
| Frontier Services Group Limited 先豐服務集團有限公司* | (d) | 0.40 | 2,027 | 9,597 | 2,179 | - |
| 騰訊控股有限公司 | (e) | 低於0.01 | 965 | 4,917 | 2,789 | 156 |
| 香港以外之非上市投資基金、股本及債務證券 | | | | | | |
| Click VC Segregated Portfolio Company – Fund 3 SP | (f) | 不適用 | 不適用 | 3,822 | 1,720 | - |
| Oddup Inc. – 優先股 | (g) | 不適用 | 不適用 | 11,700 | 8,171 | - |
| Oddup Inc. – SAFETI | (g) | 不適用 | 不適用 | 2,340 | 3,925 | - |
| Infinity Technology (Cayman) Limited – 優先股 | (h) | 不適用 | 不適用 | 3,900 | 3,180 | - |
| 萬想科技有限公司 – 可轉換承兌票據 | (i) | 不適用 | 不適用 | 3,925 | 3,869 | - |
| | | | | <u>121,509</u> | <u>69,368</u> | |

* 僅供識別

於二零二二年十二月三十一日

| 投資名稱 | 所持有股本 權益百分比 % | 本公司應佔 資產淨值 千港元 | 投資成本 千港元 | 於 二零二二年 十二月 三十一日 之市值/ 公平值 千港元 | 已收股息 千港元 |
|--|---------------------|----------------------|----------------|---|-------------|
| 香港上市股本證券 | | | | | |
| 阿里巴巴集團控股有限公司 | 低於0.01 | 4,804 | 19,370 | 7,073 | - |
| Brockman Mining Limited 布萊克萬礦業有限公司* | 2.91 | 16,056 | 44,597 | 42,674 | - |
| Frontier Services Group Limited 先豐服務集團有限公司* | 0.41 | 1,943 | 9,597 | 3,196 | - |
| 華誼騰訊娛樂有限公司 | 0.20 | 690 | 11,177 | 3,883 | - |
| 金利豐金融集團有限公司 | 0.07 | 15,186 | 36,608 | 2,850 | - |
| 騰訊控股有限公司 | 低於0.01 | 877 | 4,917 | 3,173 | 54 |
| 香港以外之非上市股本及債務證券 | | | | | |
| Oddup Inc. - 優先股 | 不適用 | 不適用 | 11,700 | 11,810 | - |
| Oddup Inc. - SAFETI | 不適用 | 不適用 | 2,340 | 3,493 | - |
| Infinity Technology (Cayman) Limited - 優先股 | 不適用 | 不適用 | 3,900 | 2,990 | - |
| 萬想科技有限公司 - 可轉換承兌票據 | 不適用 | 不適用 | 3,925 | 3,307 | - |
| | | | <u>148,131</u> | <u>84,449</u> | |

附註：

- (a) **Affluent Partners Holdings Limited** 錢唐控股有限公司* 於開曼群島註冊成立及其股份於聯交所上市(股份代號：01466)。**Affluent Partners Holdings Limited** 錢唐控股有限公司* 主要從事珍珠及珠寶產品的採購、加工、設計、生產及批發分銷以及策略投資及財務服務分部的營運，目標是將房地產投資及其他潛在投資機會納入其中。

截至二零二三年九月三十日止六個月，該公司股權持有人應佔未經審核綜合虧損為約2,318,000港元及其未經審核綜合資產淨值為約75,259,000港元。

* 僅供識別

- (b) 阿里巴巴集團控股有限公司於開曼群島註冊成立及其股份於聯交所上市(股份代號：09988)及於紐約證券交易所(「紐交所」)上市(股份代號：BABA)。阿里巴巴集團控股有限公司主要從事核心商業、雲計算、數字媒體及娛樂以及創新業務等。

截至二零二三年十二月三十一日止九個月，該公司擁有人應佔未經審核綜合溢利為約人民幣76,471百萬元及其未經審核綜合資產淨值為約人民幣1,131,869百萬元。

- (c) Brockman Mining Limited布萊克萬礦業有限公司*於百慕達註冊成立及其股份於聯交所上市(股份代號：00159)。Brockman Mining Limited布萊克萬礦業有限公司*主要於澳大利亞從事收購、勘探及開發鐵礦石。

截至二零二三年十二月三十一日止六個月，該公司權益持有人應佔未經審核綜合虧損為約10,059,000港元及其未經審核綜合資產淨值為約512,447,000港元。

- (d) Frontier Services Group Limited先豐服務集團有限公司*於百慕達註冊成立及其股份於聯交所上市(股份代號：00500)。Frontier Services Group Limited先豐服務集團有限公司*主要從事航空、物流、保安、保險及基建相關服務及提供網上財經市場資訊。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，該公司權益持有人應佔經審核綜合溢利為約51,175,000港元及其經審核綜合資產淨值為約502,972,000港元。

- (e) 騰訊控股有限公司於開曼群島註冊成立及其股份於聯交所上市(股份代號：00700)。騰訊控股有限公司主要從事提供增值服務、網上廣告服務及金融科技及商業服務。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，該公司權益持有人應佔經審核綜合溢利為約人民幣118,048百萬元及其經審核綜合資產淨值為約人民幣873,681百萬元。

- (f) Fund 3 SP由Click VC Segregated Portfolio Company Limited營運，於開曼群島註冊成立並於英屬處女群島存續。Fund 3 SP主要投資種子期初創公司於香港及國際市場進行A輪融資。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，持有人應佔未經審核資產淨值為約1,267,000美元。

* 僅供識別

- (g) Oddup Inc. 於美國註冊成立，主要從事研究平台運作，該平台提供有關初創公司、該等公司趨勢以及當前及預期未來估值的分析信息。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，該公司擁有人應佔未經審核虧損為約224,000美元及其未經審核資產淨值為約4,046,000美元。

- (h) Infinity Technology (Cayman) Limited 於開曼群島註冊成立。Infinity Technology (Cayman) Limited 主要從事提供銷售點及線上訂單平台服務。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，該公司擁有人應佔未經審核虧損為約26,074,000港元及其未經審核綜合資產淨值為約8,933,000港元。

- (i) 萬想科技有限公司於香港註冊成立，主要從事人工智能及軟件的研究與開發。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，該公司擁有人應佔未經審核虧損為約9,087,000港元及其未經審核負債淨值為約18,985,000港元。

末期股息

董事會並不建議派付截至二零二三年十二月三十一日止年度之末期股息(截至二零二二年十二月三十一日止年度：無)。

公眾持股量

依據本公司可公開獲得之資料及據董事於本報告日期所知，本公司於截至二零二三年十二月三十一日止整個年度內已遵守上市規則之公眾持股量規定。

管理層討論及分析

財務回顧

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約25,300,000港元，而截至二零二二年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔虧損約117,000,000港元。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損減少約91,700,000港元。該減少乃主要由於(i)透過損益賬以公平值列賬之財務資產公平值變動產生之虧損減少約86,700,000港元；及(ii)行政開支及其他經營開支減少約5,500,000港元所致。

投資目標、政策及限制

以下載列本集團之投資目標、政策及限制：

- i. 本集團通常於上市及非上市公司作出投資；
- ii. 本集團作出短線至長線投資，旨在賺取資本收益以及股息或利息收入。數年來，本集團投資於上市及非上市證券、債券、直接投資、項目、物業及結構性產品。在特定或復甦市況下，本公司亦會作出投資；
- iii. 本公司並無限制可投資於任何特定行業或公司之資產比例，惟本公司不會投資於作出投資時佔本公司之綜合淨資產20%以上之任何公司之限制除外；

- iv. 本公司將不會自行或與任何關連人士聯合取得相關投資之法定或實際管理控制權，且無論如何投資公司將不會於任何一家公司或法團內擁有或控制超逾30% (或收購守則不時訂明為觸發提出強制性全面收購建議之有關其他百分比) 之投票權；及
- v. 於本公司絕大部分資金已用作投資前，董事並無計劃尋求銀行借貸，及倘本公司進行借貸，董事並無計劃籌借總額超過作出借貸當時本公司綜合淨資產的金額。

投資回顧

於二零二三年十二月三十一日，本集團之主要投資為(i)約49,852,000港元之上市財務工具組合；(ii)約20,922,000港元之非上市財務工具直接投資；及(iii)約3,054,000港元之非上市投資基金直接投資。本集團之投資組合主要包括主要於香港及美國之股本及債務證券。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，上市股本投資之股息約為164,000港元。

於二零二三年十二月三十一日，所有價值超逾本集團資產總值5%之投資以及最少10項最大投資之詳情分別載於附註14。

| 投資名稱 | 附註 | 於二零二三年 十二月 三十一日 持有股份數目 千股 | 較本集團 | 截至 | 截至 |
|------|----|---------------------------------------|---|--|---|
| | | | 於二零二三年 十二月 三十一日之 綜合總資產 比率之 市值/公平值 % | 二零二三年 十二月 三十一日 止年度之 已變現 收益 千港元 | 二零二三年 十二月 三十一日 止年度之 未變現 (虧損)/收益 千港元 |

香港上市股本證券

| | | | | | |
|---|------------|---------|-------|-----|---------|
| Affluent Partners Holdings Limited 錢唐控股有限公司* | <i>i</i> | 3,745 | 2.91 | - | (337) |
| 阿里巴巴集團控股有限公司 | <i>ii</i> | 44 | 3.93 | 448 | (386) |
| Brockman Mining Limited 布萊克萬礦業有限公司* | <i>iii</i> | 270,088 | 45.16 | - | (4,862) |
| Frontier Services Group Limited 先豐服務集團有限公司* | <i>iv</i> | 9,684 | 2.60 | - | (1,017) |
| 騰訊控股有限公司 | <i>v</i> | 10 | 3.33 | - | (384) |

* 僅供識別

| 投資名稱 | 附註 | 於二零二三年 十二月 三十一日 持有股份數目 千股 | 較本集團 | 截至 | 截至 |
|--|-------------|---------------------------------------|---|--|---|
| | | | 於二零二三年 十二月 三十一日之 綜合總資產 比率之 市值/公平值 % | 二零二三年 十二月 三十一日 止年度之 已變現 收益 千港元 | 二零二三年 十二月 三十一日 止年度之 未變現 (虧損)/收益 千港元 |
| 香港以外之非上市投資基金、股本 及債務證券 | | | | | |
| Click VC Segregated Portfolio Company - Fund 3 SP | <i>vi</i> | 不適用 | 2.05 | - | (230) |
| Oddup Inc. - 優先股 | <i>vii</i> | 不適用 | 9.76 | - | (3,639) |
| Oddup Inc. - SAFETI | <i>vii</i> | 不適用 | 4.69 | - | 432 |
| Infinity Technology (Cayman) Limited - 優先股 | <i>viii</i> | 不適用 | 3.80 | - | 190 |
| 萬想科技有限公司 - 可轉換承兌票據 | <i>ix</i> | 不適用 | 4.62 | - | 562 |
| | | | | 448 | (9,671) |
| | | | | 448 | (9,671) |

附註：

- (i) 誠如Affluent Partners Holdings Limited錢唐控股有限公司*(「錢唐」)二零二三年中期報告所披露，整體而言，2019冠狀病毒病疫情爆發對錢唐業務表現造成負面影響。雖然錢唐的珍珠及珠寶產品分部收入於2022年略有復甦，但根據錢唐目前的觀察及估計，預料整體下滑趨勢在一定程度上將會持續，但應可在未來幾年逐漸並最終返回正常水平。因此，錢唐已引進玉石作為其珠寶製品的原材料，並尋找與其他企業合作的機會，藉此擴大及豐富其客戶基礎。錢唐不時物色機會，利用其管理專長致力擴展其現有業務，以進一步發掘其最終女性消費者的潛在市場。錢唐正在採取一切可行措施來應對未來的挑戰，同時努力落實最高防控標準以保護員工及客戶的健康及安全。

錢唐會進一步利用上市公司的資源為收購項目增值，以提高其盈利能力及回報。同時，錢唐將繼續加強珍珠及珠寶業務之發展，積極參加世界各地多個重要的珠寶首飾展覽會，優化業務效率及生產力，以維持競爭力。

- (ii) 誠如阿里巴巴集團控股有限公司(「阿里巴巴」)於二月的阿里巴巴集團概況所披露，阿里巴巴追求成為一家活102年的好公司。阿里巴巴的願景是讓客戶相會、工作和生活在一起。

阿里巴巴已實現服務超過10億中國消費者的里程碑提前完成這項2024財年的目標。

2024財年的目標

- 推進其全球化戰略
- 通過其中國消費者業務服務超過10億消費者
- 通過其中國消費者業務創造人民幣10萬億元以上的年度消費額

2036財年的願景

- 服務全世界20億消費者
- 幫助1,000萬家中小企業盈利
- 創造1億就業機會。

- (iii) 誠如Brockman Mining Limited布萊克萬礦業有限公司*(「布萊克萬」)二零二三年／二零二四年中期報告所披露，布萊克萬主要從事位於西澳皮爾巴拉地區的鐵礦石項目的收購、勘探及開發。布萊克萬的目的是專注開發其位於西澳的鐵礦石項目，現正推進建設階段。布萊克萬奉行負責任經營的長遠業務策略，並兼顧所有持份者(包括其僱員及承包商)的利益。其旨在從以下方面錄得正面財務表現：(i)布萊克萬及礦之源開採繼續推進Marillana和Ophthalmia項目；(ii)關注布萊克萬的企業管治及社會責任，包括關注持續的安全和環境合規，以及與其經營所在社區持續進行積極互動。

* 僅供識別

- (iv) 誠如Frontier Services Group Limited先豐服務集團有限公司* (「先豐」)截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度業績所披露，自二零二二年起，安保分部已成為先豐的核心業務及主要收入來源。先豐的國際安全倡議獲得廣泛認可，藉此先豐能夠在多個地區獲得利潤豐厚的大型合約。中國企業在過去二十年間在全球擴張，在國外危險環境中保護中國業務及人員的需求變得更加迫切，因此，先豐預計先豐在全球安保方面的努力將在可見的未來繼續帶來可觀的回報。

環球醫健積極在香港、中國及全球各地尋求機遇，將戰略重點放在推廣綜合醫療保健概念。儘管面臨跨境活動以及跨境客戶群增長放緩的挑戰，環球醫健在二零二三年最後一季迅速調整戰略，引入潛在的新收入來源。環球醫健管理層對該行業於二零二四年出現業績反彈持樂觀態度。

航空部門方面，先豐的航空部門將繼續積極提升先豐機隊容量，並在二零二四年擴大服務範圍，提供更廣泛的包機及空中救護服務。與全球組織的合作有望進一步支持先豐的航空業務。

二零二三年，先豐錄得溢利，乃主要因兩項非現金收益以及安保分部表現有所改善所致。先豐將繼續致力加強先豐在海外的安保能力，重點在二零二四年之前推動持續營運改善。

當前全球商業環境面臨各種挑戰，大部份行業仍在努力保持穩定。全球經濟前景仍不明朗，尤其是地緣政治出現變化，若干非洲及東南亞國家即將大選。然而，先豐仍然保持警惕和樂觀，在挑戰中發現機遇。先豐最近在特定國家取得成功，對先豐在全球的抱負構成支持。先豐堅持提升先豐的市場競爭力，相信憑藉先豐股東的堅定支持以及先豐對使命的堅定承諾，先豐將成功度過這動盪不穩的局勢。先豐在二零二三年的好表現，是先豐邁向長期成功的向好徵兆。

- (v) 誠如騰訊控股有限公司(「騰訊」)截至二零二三年十二月三十一日止年度的全年業績公佈所披露，二零二三年，騰訊在多個產品和服務上取得了突破，視頻號的總用戶使用時長翻番，騰訊廣告AI模型的改進顯著提升了精準投放的效果，國際市場遊戲在騰訊遊戲收入的佔比達到30%的新高。該等發展帶動了高質量的收入來源，推動騰訊毛利增長23%，並成為騰訊對股東加大資本回報計劃的有力支持。騰訊混元已發展成為領先的基礎模型，在數學推導、邏輯推理和多輪對話中性能卓越。此外，騰訊積極尋求利用科技和平台為社會創造價值，如騰訊數字公益平台，已發展成為全球最大的數字公益服務平台之一，其99公益日活動創下人民幣38億元的公眾捐款紀錄。

於二零二三年，騰訊通過現金分紅的支付、股份回購和實物分派的派付向股東提供了可觀的資本回報。於二零二四年，騰訊建議派發截至二零二三年十二月三十一日止年度的騰訊股息每股3.40港元待股東在二零二四年股東週年大會上批准後，方可作實(約等於320億港元)，增長42%，並計劃將騰訊的股份回購規模至少翻倍，從二零二三年的490億港元增加至二零二四年的超1,000億港元。

* 僅供識別

(vi) Fund 3 SP由Click VC Segregated Portfolio Company Limited營運，於開曼群島註冊成立並於英屬處女群島存續。Fund 3 SP主要投資種子期初創公司於香港及國際市場進行A輪融資。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，持有人應佔未經審核資產淨值為約1,267,000美元。

(vii) Oddup Inc.於美國註冊成立，主要從事研究平台運作，該平台提供有關初創公司、該等公司趨勢以及當前及預期未來估值的分析信息。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，該公司擁有人應佔未經審核虧損為約224,000美元及其未經審核資產淨值為約4,046,000美元。

(viii) Infinity Technology (Cayman) Limited於開曼群島註冊成立。Infinity Technology (Cayman) Limited主要從事提供銷售點及線上訂單平台服務。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，該公司擁有人應佔未經審核虧損為約26,074,000港元及其未經審核綜合資產淨值為約8,933,000港元。

(ix) 萬想科技有限公司於香港註冊成立，主要從事人工智能及軟件的研究與開發。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，該公司擁有人應佔未經審核虧損為約9,087,000港元及其未經審核負債淨值為約18,985,000港元。

董事相信，本集團持有之香港上市股票之未來表現相當大程度上受經濟因素、投資者氣氛、被投資公司股份之供求情況及被投資公司之基本因素(如被投資公司之消息、業務基本因素及發展、財務表現及前景)所影響。故此，董事密切監察上述因素，尤其於本集團股票組合之各間被投資公司之基本因素，並積極調整本集團之股票投資組合，以改善其表現。

流動資金及財務資源

於二零二三年十二月三十一日，本集團擁有(i)現金及現金等值項目約1,595,000港元(二零二二年：2,120,000港元)；(ii)其他財務負債約10,000,000港元(二零二二年：10,000,000港元)；證券經紀孖展貸款為零(二零二二年：515,000港元)；(iii)應付一名董事款項約236,000港元(二零二二年：零)；及(iv)流動資產淨值約64,655,000港元，而於二零二二年十二月三十一日則約為89,853,000港元。資產負債比率(借貸除以權益總額)為14.2%(二零二二年：10.8%)，借貸包括證券經紀孖展貸款及其他財務負債－不可轉換債券。本集團之流動比率為6.46，而於二零二二年十二月三十一日則為8.41。

資產押記

於二零二三年十二月三十一日，抵押賬面值為零(二零二二年：17,396,000港元)孖展賬戶所持之上市股本及債務證券組合，以獲得證券經紀孖展貸款(計入應計賬款及其他應付賬款)。

資本承擔及或然負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無重大資本承擔及或然負債(二零二二年：零)。

股本及資本結構

於二零二三年十二月三十一日，本公司已發行700,333,925股每股面值0.01港元之股份(二零二二年：700,333,925股股份)。

外匯風險

本集團大部分投資及業務交易以港元計值。董事會認為外匯風險極低。

重大收購及出售附屬公司

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司。

前景

隨著進入新一年，我們不得不反思界定過去四年旅程的考驗與磨練。長期低迷並由當前市場情緒加劇，令路途充滿挑戰。

過去四年乃為對我們堅毅及抗逆力的考驗。面對著悲觀情緒瀰漫及不明朗因素的逆境，我們已從看似堅不可摧的風暴中平安度過。縱然處於逆境，我們對投資者的承諾及對基本原則堅定不移的信念仍毫不動搖。

回顧過去，即使我們審慎制定策略，仍未能於當前情緒中得以倖免。自此次長期低迷中，我們吸取深刻教訓，重新調整方法，並加強專注。我們明白需要因時制宜及敏捷靈活以應對現今複雜多變的市場環境。

我們為股東創造價值的承諾依然堅定不移。我們明白重建信任及挽回信心需時，惟我們仍竭力邁步向前。透過仔細分析、嚴謹的風險管理及精益求精的堅持，我們深信，我們將走出低迷，並較以往變得更強、更堅韌十足。

僱員及薪酬政策

本集團確保其員工薪酬按現行人力市場狀況及個人表現、資歷及經驗釐定及定期檢討其薪酬政策。

於二零二三年十二月三十一日，本集團擁有15名僱員，包括2名執行董事、2名非執行董事及3名獨立非執行董事。薪酬政策乃不時根據市況及個別董事之表現檢討。除薪金外，本集團提供醫療保險及強積金計劃等僱員福利。此外，根據本集團及個人表現，將向僱員支付或授予酌情花紅及購股權。

董事之薪酬乃參考彼等於本公司之職務及職責、本公司之表現、現行市況及其他上市公司董事市場薪酬而釐定並由薪酬委員會審閱。

本集團於截至二零二三年十二月三十一日止回顧年度之員工成本總額(包括董事酬金)約為7,701,000港元(二零二二年十二月三十一日：約11,158,000港元)。

主要風險及不確定因素

| 主要風險 | 概述 | 緩解措施 |
|------|-----------------------------|---|
| 業務風險 | 業務風險為投資市場快速變化而可能影響本集團表現之風險。 | <ul style="list-style-type: none">• 持續監測市場動態及採納保守之投資方法。 |
| 經濟風險 | 經濟風險為經濟衰退可能影響本集團表現之風險。 | <ul style="list-style-type: none">• 定期審閱前瞻性指標，確定經濟狀況。 |

| 主要風險 | 概述 | 緩解措施 |
|--------|--|--|
| 流動資金風險 | 流動資金風險為本集團將無法應付到期金融債務之風險。 | <ul style="list-style-type: none"> • 定期監控流動資金及財務狀況表。 • 維持適當流動資金應付承擔。 • 透過投資於證券交易所上市之證券限制流動資金風險。 |
| 價格風險 | 價格風險為股本價格變動將影響本集團收入及持股價值之風險。 | <ul style="list-style-type: none"> • 定期監測股本組合，及時解決任何投資組合問題。 • 透過投資各種股票分散價格風險。 |
| 外匯風險 | 外匯風險為匯率變動將影響本集團收入及其所持資產價值之風險。 | <ul style="list-style-type: none"> • 密切監控財務狀況表及現金流量外匯風險及在考慮適當使用遠期外匯合約、外匯期權及遠期利率協議等財務工具對沖外匯風險。 |
| 人員風險 | 人員風險為任何董事、高級管理層及其他主要人員離職可能對本集團業務產生重大不利影響之風險。 | <ul style="list-style-type: none"> • 提供具競爭力之獎勵及福利，以吸引及挽留本集團所需之僱員。 • 確保本集團員工擁有合宜工作環境，有助員工盡可能出色完成各項工作及提高員工工作滿意度。 |

| 主要風險 | 概述 | 緩解措施 |
|-------------|---|---|
| 法律及 監管風險 | 法律及監管風險為違犯法律及法規可能導致訴訟、調查或糾紛，對民事及／或刑事訴訟及名譽受損產生額外成本之風險。 | <ul style="list-style-type: none"> • 監測監管環境變動及發展，並確保有充足資源作出任何強制性變動。 • 尋求法律或其他專業意見(如適用)。 |

環境政策

本集團於其業務營運中秉持對環境負責之態度，並向僱員宣傳綠色環境保護措施。本集團堅守再循環、減量化及再使用之原則。本集團提倡循環用紙文化(如雙面打印及複印)及透過關掉閑置電燈及電器提倡節能文化。為促進環境可持續性，本集團將不時檢討其環保工作，並將考慮在本集團之業務營運中實施進一步環保之措施及慣例。

條例遵守情況

就董事會所知，年內並無發生任何未有遵守相關法律及法規而對本集團有重大影響之事件。

與僱員、客戶、供應商及其他人士之關係

由於本集團從事投資上市及非上市財務工具，於年內概無主要客戶及供應商。

本集團瞭解與其供應商、客戶、僱員及其他利益相關者保持良好關係對達到本集團短期及長期目標之重要性。儘管於本年度並無重大客戶及供應商，但是本公司建立有激發員工的框架及正式溝通渠道，旨在維持與其僱員及其他利益相關者之良好關係。

財務表現關鍵指標

本集團之資產淨值是財務表現關鍵指標，於二零二三年十二月三十一日減少至約71,883,000港元(二零二二年：97,177,000港元)。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團錄得(i)虧損約25,294,000港元，主要是由於透過損益賬列賬之財務資產公平值變動產生之虧損約12,032,000港元所致；及(ii)行政開支及其他經營開支約13,225,000港元。

每股資產淨值約為0.1港元，乃按上述資產淨值及於二零二三年十二月三十一日700,333,925股每股面值0.01港元的已發行普通股計算。

股東週年大會及暫停辦理股東登記

本公司應屆股東週年大會(「二零二四年股東週年大會」)將於二零二四年六月三十日或之前舉行。為確認股東可出席二零二四年股東週年大會的權利，召開二零二四年股東週年大會及暫停辦理股東登記的通告將按香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)規定之方式適時刊發及寄發。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已遵守上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條之規定。本公司已接獲本公司全部三名獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)(即呂秀蓮女士、馮維正先生及鍾宏禧先生)根據上市規則第3.13條發出之獨立性確認。

董事會已審視全體獨立非執行董事的獨立性，並認為彼等均屬上市規則所界定之獨立人士。此外，截至本公告日期，董事會並不知悉已發生任何事項，致使其相信任何一位獨立非執行董事之獨立性受損。

董事證券交易標準守則

本公司已採納聯交所上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)為董事買賣本公司證券之行為守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認彼等已於截至二零二三年十二月三十一日止年度遵守標準守則所載規定準則。為確保董事於買賣本公司證券(「證券」)時遵守標準守則，董事須於買賣任何證券前書面通知指定執行董事並取得指定執行董事之書面確認。

遵守企業管治常規守則

董事會認為，本公司於截至二零二三年十二月三十一日止年度已應用有關原則並一直遵守上市規則附錄14企業管治守則所載之全部適用守則條文。

購買、出售或贖回上市股份

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司審核委員會已與管理層連同外聘核數師審閱本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表、本集團採納之會計原則及常規，並討論本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之審核、風險管理及內部監控以及財務報告事宜。

審閱本末期業績公告

本集團核數師開元信德會計師事務所有限公司已同意本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之初步業績公告所載數字為本集團本年度之經審核綜合財務報表所載數額。開元信德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刊發之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港審計委聘準則而進行之審計，故開元信德會計師事務所有限公司毋須就初步業績公告作出任何保證。

報告期後事項

自二零二三年十二月三十一日後及直至本公告日期，本隻團並無重大事項須予披露。

於聯交所及本公司網站刊登綜合年度業績及二零二三年年報

本末期業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.irasia.com/listco/hk/walnutcapital/)刊登，及載有上市規則規定之所有資料之二零二三年年報將適時寄發予本公司股東並分別於聯交所及本公司網站刊登。

承董事會命
胡桃資本有限公司
聯席主席
蒙建強

香港，二零二四年三月二十八日

於本公告日期，本公司董事會包括兩名執行董事，分別為蒙建強先生(聯席主席)及蒙品文先生；兩名非執行董事，分別為吳傑莊博士(聯席主席)及王明民先生；及三名獨立非執行董事，分別為馮維正先生、呂秀蓮女士及鍾宏禧先生。