

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)

**截至二零二三年三月三十一日止六個月
中期業績公告**

中期財務報表

首都創投有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二三年三月三十一日止六個月(「本期間」)之未經審核綜合業績。該未經審核之簡明綜合中期財務報表(「中期財務報表」)並未經本公司獨立核數師審核，但經由本公司之審核委員會(「審核委員會」)審閱。

簡明綜合全面收益表

截至二零二三年三月三十一日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		二零二三年 三月三十一日 (未經審核) 港元	二零二二年 三月三十一日 (未經審核) 港元
營業額	5	(60,228,181)	(40,707,096)
其他收入		19,200	202,370
行政費用		(8,426,649)	(5,722,107)
以股份為基準之付款		–	(4,097,371)
以攤銷成本計量之財務資產預期 信貸虧損撥回		6,331,277	2,153,115
按金及其他應收款項預期信貸虧損撥回		3,914,498	–
營運虧損		(58,389,855)	(48,171,089)
融資成本		(1,371,370)	(1,559,692)
除稅前虧損	7	(59,761,225)	(49,730,781)
所得稅	8	–	–
本公司股權持有人應佔本期間虧損及 本期間全面虧損總額		<u>(59,761,225)</u>	<u>(49,730,781)</u>
股息	9	–	–
每股虧損(港仙)	10		
– 基本		14.22	12.25
– 攤薄		14.22	12.25

簡明綜合財務狀況表

於二零二三年三月三十一日

	附註	二零二三年 三月三十一日 (未經審核) 港元	二零二二年 九月三十日 (經審核) 港元
非流動資產			
廠房及設備	11	467,364	553,608
按公允值計入損益處理之財務資產	12	2,147,000	2,147,000
以攤銷成本計量之財務資產投資	13	136,543,326	117,955,260
		<u>139,157,690</u>	<u>120,655,868</u>
流動資產			
按公允值計入損益處理之財務資產	12	218,319,755	245,413,902
以攤銷成本計量之財務資產投資	13	–	47,808,407
預付款項、按金及其他應收款項	14	45,299,406	81,127,133
銀行結餘及現金		56,275,112	16,692,655
		<u>319,894,273</u>	<u>391,042,097</u>
流動負債			
其他應付款項及應計費用		22,847,540	20,034,528
欠款		10,381,551	6,079,340
		<u>33,229,091</u>	<u>26,113,868</u>
流動資產淨值		<u>286,665,182</u>	<u>364,928,229</u>
資產總值減流動負債		<u>425,822,872</u>	<u>485,584,097</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		15,811,408	15,811,408
可換股債券		862,206	862,206
		<u>16,673,614</u>	<u>16,673,614</u>
資產淨值		<u>409,149,258</u>	<u>468,910,483</u>
資本及儲備			
股本	15	105,032,062	105,032,062
儲備		304,117,196	363,878,421
		<u>409,149,258</u>	<u>468,910,483</u>
每股資產淨值	16	<u>0.97</u>	<u>1.12</u>

簡明綜合權益變動表

截至二零二三年三月三十一日止六個月

	股本 港元	股份溢價 港元	可換股債券 權益儲備 港元	資本削減 儲備 港元	購股權儲備 港元	累計虧損 港元	權益總額 港元
於二零二二年十月一日(經審核)	105,032,062	1,314,905,133	7,760,254	22,826,010	6,900,317	(988,513,293)	468,910,483
本期間虧損及本期間全面虧損總額	-	-	-	-	-	(59,761,225)	(59,761,225)
於二零二三年三月三十一日(未經審核)	<u>105,032,062</u>	<u>1,314,905,133</u>	<u>7,760,254</u>	<u>22,826,010</u>	<u>6,900,317</u>	<u>(1,048,274,518)</u>	<u>409,149,258</u>
於二零二一年十月一日(經審核)	85,809,562	1,315,163,854	-	22,826,010	3,589,496	(901,174,293)	526,214,629
本期間虧損及本期間全面虧損總額	-	-	-	-	-	(49,730,781)	(49,730,781)
配售新股份	17,160,000	(258,721)	-	-	-	-	16,901,279
行使購股權	2,062,500	-	-	-	(786,550)	786,550	2,062,500
授出購股權	-	-	-	-	4,097,371	-	4,097,371
於二零二二年三月三十一日(未經審核)	<u>105,032,062</u>	<u>1,314,905,133</u>	<u>-</u>	<u>22,826,010</u>	<u>6,900,317</u>	<u>(950,118,524)</u>	<u>499,544,998</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零二三年三月三十一日止六個月

	截至下列日期止六個月	
	二零二三年 三月三十一日 (未經審核) 港元	二零二二年 三月三十一日 (未經審核) 港元
經營活動所用現金淨額	(29,149,284)	(24,858,915)
投資活動所得現金淨額	68,731,741	11,722,571
融資活動所得現金淨額	<u>—</u>	<u>18,963,779</u>
現金及現金等價物增加淨額	39,582,457	5,827,435
於二零二二年及二零二一年十月一日之 現金及現金等價物	<u>16,692,655</u>	<u>11,912,344</u>
於二零二三年及二零二二年三月三十一日之 現金及現金等價物 分析：		
銀行結餘及現金	<u>56,275,112</u>	<u>17,739,779</u>

中期財務報表附註

截至二零二三年三月三十一日止六個月

1. 一般資料

首都創投有限公司（「本公司」）根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。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1期23樓2302室。本公司之股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。除另有訂明者外，此等簡明綜合中期財務資料以港元呈列。

2. 財務報表之編製基準

未經審核簡明綜合財務報表（「中期財務報表」）已根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定，以及根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。

中期財務報表應與二零二零／二一年年度財務報表一併閱讀。編製此等簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法，與編製截至二零二二年九月三十日止年度之年度財務報表所採用者貫徹一致。

3. 會計政策

本集團已採納香港會計師公會所頒佈的與其營運有關並於二零二二年十月一日開始之會計期間生效的所有新訂及經修訂香港財務報告準則。香港財務報告準則包括香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）；香港會計準則；及詮釋。採納此等新訂及經修訂香港財務報告準則並不引致本集團本期間及過往年度之會計政策、本集團財務報表之呈列方式及已呈報金額出現重大變動。

本集團並無應用已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則。本公司已開始評估此等新訂香港財務報告準則之影響，但尚不可確定此等新訂香港財務報告準則是否會對其營運業績及財務狀況產生重大影響。

4. 重大會計估計及判斷

於編製中期財務報表時，管理層就應用本集團會計政策作出之重大判斷，以及估計不確定因素之主要來源，均與編製截至二零二二年九月三十日止年度的綜合財務報表所應用者相同。

5. 營業額

收益指截至二零二三年三月三十一日止六個月（「本期間」）投資之已收及應收款項、按公允值計入損益處理（「按公允值計入損益處理」）之財務資產收益淨額以及銀行及其他利息收入，詳情如下：

	截至下列日期止六個月	
	二零二三年 三月三十一日 (未經審核) 港元	二零二二年 三月三十一日 (未經審核) 港元
按公允值計入損益處理之財務資產之已變現虧損淨額	(4,564,583)	(1,162,994)
按公允值計入損益處理之財務資產之未變現虧損淨額	(63,790,160)	(50,987,981)
投資上市證券之股息收入	7,164	164,358
其他應收款項之利息收入	1,732,971	2,437,917
銀行及債券利息收入	6,386,427	8,841,604
	<u>(60,228,181)</u>	<u>(40,707,096)</u>

6. 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。本集團已識別以下經營及可申報分部。

按公允值計入損益處理之財務資產	- 投資香港聯交所上市證券
可供出售投資	- 投資非上市證券

廠房及設備、可收回稅項、應計費用、計息借貸及若干預付款項、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。

	截至二零二三年三月三十一日止六個月				
	投資非 上市債券 港元	投資上市 股本證券 港元	投資非上市 股本證券 港元	未分配 港元	總額 港元
分部收益	6,383,054	(68,347,579)	1,732,971	22,573	(60,208,981)
以攤銷成本計量之 財務資產預期 信貸虧損撥回	6,331,277	-	-	-	6,331,277
按金及其他應收款項 預期信貸虧損撥回	-	-	3,914,498	-	3,914,498
行政費用	(1,402,931)	-	-	(7,023,718)	(8,426,649)
分部業績	<u>11,311,400</u>	<u>(68,347,579)</u>	<u>5,647,469</u>	<u>(7,001,145)</u>	<u>(58,389,855)</u>

	截至二零二二年三月三十一日止六個月				
	投資非 上市債券 港元	投資上市 股本證券 港元	投資非上市 股本證券 港元	未分配 港元	總額 港元
分部收益	9,042,413	(51,986,617)	2,437,917	1,561	(40,504,726)
以攤銷成本計量之 財務資產預期 信貸虧損撥回	2,153,115	-	-	-	2,153,115
行政費用	-	-	-	(5,722,107)	(5,722,107)
分部業績	<u>11,195,528</u>	<u>(51,986,617)</u>	<u>2,437,917</u>	<u>(5,720,546)</u>	<u>(44,073,718)</u>

7. 除稅前虧損

	截至下列日期止六個月	
	二零二三年 三月三十一日 (未經審核) 港元	二零二二年 三月三十一日 (未經審核) 港元
本集團之除稅前虧損已扣除：		
員工總成本(包括董事酬金及以股份為基準之付款)	2,393,732	6,406,821
廠房及設備之折舊	86,244	50,075
租賃物業之經營租賃租金	72,600	72,600
利息費用	1,371,370	1,559,692

8. 所得稅

於二零二二年九月三十日，本集團有未動用稅項虧損約890,622,532港元可用作抵銷未來溢利。未確認稅項虧損可無限期結轉。由於本集團於本期間錄得虧損淨額且未產生應課稅溢利，故並無作出任何香港利得稅撥備。

9. 股息

董事不建議派發截至二零二三年三月三十一日止六個月之中期股息(二零二二年：無)。

10. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據本期間本公司股權持有人應佔本集團虧損59,761,225港元(二零二二年：49,730,781港元)計算。

本期間每股基本虧損乃按本期間已發行普通股之加權平均數420,128,249股計算(二零二二年：406,090,557股普通股)。本公司截至二零二三年三月三十一日止六個月並無任何潛在攤薄普通股。截至二零二二年三月三十一日止六個月及本期間的購股權具有反攤薄效應。

11. 廠房及設備

於本期間，本集團並無購置或出售任何固定資產。於截至二零二二年三月三十一日止六個月，本集團以689,929港元購買一輛汽車。除該輛汽車外，其他廠房及設備已於過往年度悉數折舊。

12. 按公允值計入損益處理之財務資產

	二零二三年 三月三十一日 (未經審核) 港元	二零二二年 九月三十日 (經審核) 港元
公允值：		
可轉換債券衍生工具	3,216,299	3,216,299
非上市股本證券	2,147,000	2,147,000
香港上市股本證券	(a) <u>215,103,456</u>	<u>242,197,603</u>
	<u>220,466,755</u>	<u>247,560,902</u>
分析為：		
流動資產	218,319,755	245,413,902
非流動資產	<u>2,147,000</u>	<u>2,147,000</u>
	<u>220,466,755</u>	<u>247,560,902</u>

附註：

(a) 於二零二三年三月三十一日滙隆控股有限公司(股份代號：8021)約654,000,000股股份(市值約為43,200,000港元)計入按公允值計入損益處理之財務資產。

13. 按攤銷成本列賬之財務資產投資

	二零二三年 三月三十一日 (未經審核) 港元	二零二二年 九月三十日 (經審核) 港元
按攤銷成本列賬之財務資產投資	127,074,883	154,892,293
初始公允值調整	16,529,958	16,529,958
公允值調整攤銷	<u>(7,061,515)</u>	<u>(5,658,584)</u>
	136,543,326	165,763,667
減：非流動資產	<u>(136,543,326)</u>	<u>(117,955,260)</u>
計入流動資產	<u>—</u>	<u>47,808,407</u>

於二零二三年三月三十一日持有之主要債券詳情如下：

發行人名稱	附註	註冊成立地點	收購成本 港元	初始 公允值調整 港元	推算利息 港元	修改之虧損 港元	預期信貸 虧損 港元	賬面值 港元	重大投資	重大投資	期限	年票息率
									佔本集團之 投資組合之 百分比 港元	佔本集團之 資產總值之 百分比 港元		
金徽香港有限公司(「金徽」)	(a)	香港	42,000,000	(7,021,948)	3,722,898	(1,910,615)	(13,529,616)	23,260,719	13.1%	10.2%	二零二零年十月三十一日至 二零二五年十月三十日	6.5%
金徽	(a)	香港	20,000,000	-	795,241	(268,825)	(3,999,627)	16,526,789	5.9%	4.6%	二零一九年十月二十八日至 二零二七年十月二十七日	6.5%
皓文控股有限公司(「皓文」)	(b)	開曼群島	42,500,000	(2,587,472)	2,843,055	(3,729,854)	(8,608,983)	30,416,746	10.5%	8.1%	二零二零年十一月一日至 二零二五年十月三十一日	8.0%

附註：

- (a) 金徽為一間於香港註冊成立之有限公司，主要從事放貸業務。其為滙隆控股有限公司（於聯交所GEM上市（股份代號：8021））之全資附屬公司。根據協議之條款及於若干條件規限下，本集團及金徽均有如下提前贖回權：

本集團可要求按100%之未償還本金額及50%之未償還票息提前贖回債券。

金徽可按有關債券之總額的100%連同截至提前贖回日期之任何應計利息付款提前贖回債券。附加1%連同未償還本金及票息將授予本集團。於截至二零二三年三月三十一日止六個月，自金徽發行之該等債券收取票息合共4,293,495港元。

由於於二零二三年三月三十一日金徽及本集團的提前贖回權之公允值並不重大，而本集團擬持有金徽發行之債券至到期，故本集團於該等債券之投資入賬為按攤銷成本列賬之財務資產。

- (b) 皓文為一間於開曼群島註冊成立之有限公司，主要從事放貸及電子零部件加工及貿易。其於聯交所GEM上市（股份代號：8019）。協議並無有關提前贖回權之條文。於截至二零二三年三月三十一日止六個月，自皓文發行之債券收取票息3,612,500港元。

14. 預付款項、按金及其他應收款項

		二零二三年 三月三十一日 (未經審核) 港元	二零二二年 九月三十日 (經審核) 港元
預付款項及按金		402,419	609,302
應收孖展款項	(a)	53,622	13,121,935
出售非上市投資之應收款項	(b)	44,843,365	67,395,896
		45,299,406	81,127,133

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) 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0.000厘至0.025厘（二零二二年九月三十日：0.001厘至0.002厘）計息。
- (b) 結餘主要按應收Kendervon Profits Inc. 股權的買方之款項33,036,809港元（二零二二年九月三十日：50,073,057港元）呈列。

15. 股本

	每股面值 0.25港元之 普通股數目	股本 港元
法定：		
於二零二一年十月一日、二零二二年九月三十日、 二零二二年十月一日及二零二三年三月三十一日	800,000,000	200,000,000
已發行及繳足：		
於二零二一年十月一日	343,238,249	85,809,562
配售新股份	(a) 68,640,000	17,160,000
行使購股權	8,250,000	2,062,500
於二零二二年九月三十日、二零二二年十月一日 及二零二三年三月三十一日	420,128,249	105,032,062

附註：

- (a) 於二零二一年十月四日，本公司訂立配售協議，以股份0.25港元的價格向中國保盛證券有限公司發行及配發最多68,640,000股每股面值0.25港元的本公司配售股份。認購所得款項淨額將用作本集團的一般營運資金以及根據本公司之投資目標用於未來投資。該等新配售股份於各方面與現有股份享有同等地位。本次交易已於二零二一年十月二十五日完成。

16. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據本集團於二零二三年三月三十一日之資產淨值409,149,258港元（二零二二年九月三十日：468,910,483港元）及於二零二三年三月三十一日每股面值0.25港元之已發行普通股數目420,128,249股（二零二二年九月三十日：420,128,249股每股面值0.25港元之普通股）計算。

17. 關連人士及關連交易

(a) 本期間，與關連人士及關連方進行之重大交易如下：

	附註	截至下列日期止六個月	
		二零二三年 三月三十一日 (未經審核) 港元	二零二二年 三月三十一日 (未經審核) 港元
恒大證券(香港)有限公司(「恒大證券」) 已付投資管理費	(i)	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>

附註：

- (i) 恒大證券為本公司之投資管理人，並根據上市規則第21章第14A.08條被視為一名關連人士。根據本公司與恒大證券訂立日期為二零二零年十一月三十日之投資管理協議(「恒大證券協議」)，恒大證券同意自二零二零年十二月八日起向本公司提供投資管理服務，初步期限為三年。根據恒大證券協議之條款，每月投資顧問費為50,000港元。

(b) 主要管理人員之酬金。本期間，董事及其他主要管理層成員之酬金如下：

	截至下列日期止六個月	
	二零二三年 三月三十一日 (未經審核) 港元	二零二二年 三月三十一日 (未經審核) 港元
短期福利(包括以股份為基準之付款)	<u>2,393,732</u>	<u>2,253,391</u>

18. 資產抵押

於二零二三年三月三十一日，本集團已抵押其按公允值計入損益處理之財務資產110,921,239港元(二零二二年九月三十日：97,717,941港元)，以獲得受規管證券交易商之保證金融資信貸。

管理層討論及分析

財務摘要

截至二零二三年三月三十一日止六個月（「本期間」），本集團錄得負營業額約60,200,000港元（二零二二年：40,700,000港元），本公司股權持有人應佔虧損淨額約59,800,000港元（二零二二年：49,700,000港元）。於本期間，本集團上市投資之表現未如理想。與於截至二零二二年三月三十一日止六個月確認之上市投資淨虧損約52,000,000港元相比，本集團上市投資虧損於本期間增加至約68,300,000港元。本集團上市投資之表現導致截至二零二二年三月三十一日止六個月之淨虧損增加約49,700,000港元至本期間約59,800,000港元。

於本期間，主要債券相關投資活動為贖回雋泰控股有限公司（「雋泰」）發行的債券及延期其他三間公司發行的債券。

有關贖回雋泰發行的債券，本集團於本期間已收到本金30,000,000港元及未償還票息約3,400,000港元。延期債券為(i)金徽香港有限公司發行的債券，本金額為20,000,000港元、票面利率為6.5%並將於二零二七年十月到期；(ii)懋駿國際有限公司發行的債券，本金額為18,000,000港元、票面利率為6%並將於二零二八年一月到期；及(iii)勵時集團有限公司發行的債券，本金額為17,000,000港元，票面利率為9%並將於二零二八年一月到期。

於本期間，本集團已撥回以攤銷成本計量之財務資產預期信貸虧損約6,300,000港元，此乃由於贖回雋泰發行的債券。鑒於若干其他應收款項的償還情況令人滿意，本公司已於本期間撥回預期信貸虧損撥備金額約3,900,000港元。

於二零二三年三月三十一日，本集團之資產淨值（「資產淨值」）約409,100,000港元（二零二二年九月三十日：468,900,000港元），於本期間減少約12.7%。於本期間資產淨值減少主要由於於本期間本公司股權持有人應佔全面虧損約59,800,000港元。

本集團上市證券之表現

本集團上市投資之表現由截至二零二二年三月三十一日止六個月的虧損52,000,000港元轉變至本期間的虧損68,400,000港元。本期間上市投資收益約68,400,000港元指已變現虧損淨額約4,600,000港元及未變現虧損淨額約63,800,000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

已變現虧損淨額約4,600,000港元指已變現收益約2,600,000港元扣除已變現虧損約7,200,000港元。

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		
				未變現溢利 百萬港元	已變現收益 百萬港元	
銀濤控股有限公司(「銀濤」)	1943	14.7	13.1	1.8	-	(3.4)
其他					2.6	(3.8)
					<u>2.6</u>	<u>(7.2)</u>

銀濤的股份於聯交所主板上市，且於本期間，概無計入其他公司之股票貢獻已變現收益或虧損超過2,000,000港元。

未變現虧損淨額

未變現虧損淨額約63,800,000港元指未變現收益約8,900,000港元扣除未變現虧損約72,700,000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
hmvod 視頻有限公司	8103	3.6	-
滙隆控股有限公司	8021	-	(16.3)
財訊傳媒集團有限公司	205	-	(11.0)
皓文控股有限公司	8019	-	(5.5)
智城發展控股有限公司	8268	-	(4.5)
中國集成控股有限公司	1027	-	(4.3)
勵時集團有限公司	1327	-	(3.5)
其他		5.3	(27.6)
		<u>8.9</u>	<u>(72.7)</u>

上述股份均於聯交所主板或GEM上市，且於本期間，概無計入其他公司之股票貢獻已變現收益或虧損超過3,000,000港元。

業務回顧與展望

於二零二二年，全球投資市場延續過往年度的困難時期。儘管恒生指數（「恒指」）於前幾年大幅下跌，但俄烏戰爭、中美關係緊張及美元的走強仍持續困擾投資者，於截至二零二三年三月三十一日止六個月，恒指走勢尚未明朗。恒指從二零二二年九月三十日的17,223點升至二零二三年一月的最高位22,700點，但於約兩月內大幅下跌至二零二三年三月三十一日的20,400點，隨後更於二零二三年五月跌至近期最低水平約18,500點。

在如此不穩市場氣氛下，本集團的上市證券表現失色。本集團上市投資業績持續錄得虧損。截至二零二三年三月三十一日止六個月，上市投資虧損增加至約68,300,000港元，而去年同期約為52,000,000港元。

就非上市投資而言，本集團於本期間贖回雋泰發行的債券。相應錄得現金流入約33,400,000港元及撥回預期信貸虧損約6,300,000港元。除贖回雋泰債券外，於本期間本集團延期三筆現有債券，有關詳情已於本公告「財務摘要」一節中述明。於本期間錄得債券票息約15,500,000港元。

展望未來，由於複雜的全球政治環境難以預測，且目前並無明顯改善跡象，我們預計於本年度餘下時間全球投資市場將表現不振。因此，我們將繼續採取審慎措施以管理本集團之投資組合。

流動資金、財務資源、資產押記、資產負債比率、資本承擔及或然負債

於本期間，本集團之流動資金狀況維持穩定。本集團於二零二三年三月三十一日之銀行結餘增加至約56,300,000港元（二零二二年九月三十日：約16,700,000港元）。於二零二三年三月三十一日，其流動比率（定義為流動資產／流動負債）維持於9.6之穩健水平（二零二二年九月三十日：15.0）。董事會相信，本集團擁有足夠資源應付其營運資金需求。

於本期間，本集團之資產負債比率（定義為負債總額／資產總值）維持低水平（二零二三年三月三十一日：10.9%；二零二二年九月三十日：8.4%），於二零二三年三月三十一日，本集團並無重大承擔及或然負債。

於二零二三年三月三十一日，本集團上市證券為218,300,000港元，其中約110,900,000港元作為應付孖展款項之抵押。

重大投資

公允值超過本集團資產總值5%之投資被認為屬重大投資。於二零二三年三月三十一日，本集團之重大投資包括(i)滙隆控股有限公司(股份代號：8021)的654,000,000股股份，(ii)由滙隆控股有限公司之全資附屬公司金徽香港有限公司發行本金額合共62,000,000港元之債券，及(iii)由皓文控股有限公司(股份代號：8019)發行本金額42,500,000港元之債券。於二零二三年三月三十一日止有關本集團重大投資之若干資料載列如下：

重大投資	於二零二三年		於二零二三年		於二零二三年	
	於二零二三年	重大投資之	三月三十一日	於截至	於截至	於截至
	三月三十一日	公允值/賬面值	重大投資之	二零二三年	二零二三年	二零二三年
	重大投資之	佔本集團之	公允值/賬面值	三月三十一日止	三月三十一日止	三月三十一日止
	公允值/賬面值	投資組合之	佔本集團之資產	六個月確認之	六個月確認之	六個月收取之
	公允值/賬面值	百分比	總值之百分比	已變現虧損	未變現虧損	債券票息
	百萬港元			百萬港元	百萬港元	百萬港元
對滙隆控股有限公司之股權投資	43.2	12.1%	9.4%	-	16.3	不適用
對金徽香港有限公司之債券投資	39.8	11.1%	8.7%	-	-	4.3
對皓文控股有限公司之債券投資	30.4	8.5%	6.6%	-	-	3.6

股權投資－滙隆（股份代號：8021）

於二零二三年三月三十一日，本集團持有約654,000,000股滙隆股份，市值約43,200,000港元。

如上文所述，滙隆於聯交所GEM上市（股份代號：8021）。滙隆主要從事為建築及建造工程提供棚架搭建及精裝修服務、管理合約服務及其他服務、放貸業務、證券經紀及孖展融資以及證券投資業務。於截至二零二二年四月三十日止年度，滙隆擁有人應佔經審核綜合虧損約為12,000,000港元。於截至二零二二年十月三十一日止六個月，錄得滙隆擁有人應佔未經審核虧損淨額約21,300,000港元。

滙隆為該行業一家領先的棚架分包商，鑒於香港政府採取多管齊下策略，矢志維持穩定及可持續的土地供應，以滿足持續住房需求，故滙隆管理層對取得更多合同充滿信心。本公司認為，滙隆的業務策略符合香港政府在物業建設、基建投資及金融市場發展策略發展規劃的總體指導方針，將於中長期內產生可觀利潤。

債券投資－金徽香港有限公司（「金徽」）

金徽是一間於香港註冊成立之有限公司，主要從事放貸業務。其為債券擔保人滙隆控股有限公司（「滙隆」，於聯交所GEM上市（股份代號：8021））之全資附屬公司。根據滙隆截至二零二二年十月三十一日止六個月之中期報告，其資產淨值約為480,100,000港元，及其於二零二二年十月三十一日之流動資產及總負債分別約為540,600,000港元及198,800,000港元。流動資產可完全抵銷其總負債。因此，本公司認為概無跡象表明金徽發行予本集團之債券將出現違約。

債券投資－皓文控股有限公司（「皓文」）（股份代號：8019）

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）。根據皓文截至二零二二年十二月三十一日止年度之年度報告，其資產淨值約為人民幣295,100,000元、流動資產約為人民幣238,100,000元及總負債約為人民幣65,600,000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。

分部資料

於本期間，本集團之投資分部（主要為上市及非上市股本證券以及非上市債券投資）概無重大變動。

外匯波動

本集團主要因其於位於中國公司之投資而承受外幣風險，該等投資均以內部資源撥付。為減輕幣值波動的潛在影響，本集團密切監察其外幣風險，在有需要時將使用合適對沖工具對沖重大外幣風險。本集團於本期間並無訂立任何外幣對沖合約。於二零二三年三月三十一日，本集團並無任何未平倉外幣對沖合約（二零二二年九月三十日：無）。

涉及附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

於本期間，本公司並無任何涉及附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。

人力資源

於二零二三年三月三十一日，本集團有16名僱員（不包括本公司董事）。員工總成本（不包括董事酬金）約為1,700,000港元。彼等在本集團擔任文職、研究、業務發展及行政等職務。本集團薪酬政策符合現行市場慣例，員工之薪酬按個別僱員之表現及經驗而釐定。

資本結構

截至二零二三年三月三十一日止六個月，本公司股本概無變動。於二零二三年三月三十一日，應付孖展款項及欠款合共約30,700,000港元按年利率介乎8厘至20厘（二零二二年九月三十日：8厘至15.25厘）計息，計入其他應付款項及欠款。應付孖展款項及欠款乃以港元計值，由本集團之上市投資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。鑒於與本集團上市證券約215,100,000港元相比，該等以港元計值之應付孖展款項及欠款屬微不足道，本公司認為其債項及債務的貨幣及利率風險為可控制。

本公司在本期間並未進行任何資本運作。然而於二零二二年九月七日，本公司與中國保盛證券有限公司（「可換股債券配售代理」）訂立一份配售協議（「可換股債券配售協議」），據此，本公司有條件同意發行及可換股債券配售代理有條件同意按竭誠盡力基準促使不少於六名承配人認購本金額合共最多21,000,000港元之可換股債券（「可換股債券配售事項」）。可換股債券配售事項於二零二二年九月二十六日完成，並籌得所得款項淨額（「可換股債券配售事項所得款項淨額」）約20,500,000港元。

可換股債券配售事項所得款項淨額擬用作本集團一般營運資金及用於符合本公司投資目標之未來投資。可換股債券配售事項之所得款項總額為約21,000,000港元及可換股債券配售事項之所得款項淨額（扣除開支）合共為約20,500,000港元，相當於本公司每股新股份淨發行價為約0.244港元（猶如可換股債券所附之換股權獲行使）。

可換股債券之換股價（「換股價」）0.25港元較(i)於可換股債券配售協議日期，本公司股份（「股份」）在聯交所所報之收市價每股0.21港元溢價約19.0%；及(ii)股份於緊接可換股債券配售協議日期前最後五個交易日在聯交所所報之平均收市價每股0.2154港元溢價約16.1%。換股價乃由本公司與可換股債券配售代理經考慮當時市場氣氛、股份之市價及表現以及本集團之財務狀況後，經公平磋商釐定。倘可換股債券獲悉數轉換，總面值21,000,000港元之84,000,000股新股份將獲發行及配發。

截至二零二三年三月三十一日止六個月，可換股債券配售事項所得款項淨額已按擬定用途悉數動用。

重大投資或資本資產之未來計劃及其預期未來年度之資金來源

於二零二三年三月三十一日及直至本公告獲批准日期，本公司並無任何有關重大投資或資本資產之具體計劃。

董事及主要行政人員於證券之權益

於二零二三年三月三十一日，除孔凡鵬先生所持有之2,750,000股本公司普通股，及向陳昌義先生及孔凡鵬先生授出之購股權（如下文「購股權計劃」一節所詳述）外，概無本公司董事或主要行政人員在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何須予披露權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記在該條所述的登記冊內的須予披露權益或淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的須予披露權益或淡倉。

主要股東

於二零二三年三月三十一日，概無人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的任何權益或淡倉，或已載入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之任何權益或淡倉，或須另行知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

購股權計劃

根據本公司股東於二零一三年十二月十日舉行之股東週年大會上通過之普通決議案，本公司已採納新購股權計劃（「該計劃」）。根據該計劃，本公司董事可全權酌情邀請本集團任何成員公司之任何僱員（全職或兼職）、董事、諮詢人或顧問、或本集團任何成員公司的任何主要股東、或本集團任何成員公司的任何分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商，或由屬於上述任何類別人士或多名人士全資擁有的任何公司認購本公司股份，最高數目為上述股東週年大會日期之已發行股份之10%。

截至二零二三年三月三十一日止六個月，概無授出任何購股權。

於本期間，尚未行使購股權的變動如下：

類別	授出日期	行使價	購股權期限	於二零二二年	本期間內授出之購股權數目	本期間內行使之購股權數目	本期間內註銷/失效之購股權數目	於二零二三年
				十月一日所持購股權數目				三月三十一日所持購股權數目
董事								
孔凡鵬先生	二零二一年二月十六日	0.25港元	自授出日期起三年	3,430,000	-	-	-	3,430,000
	二零二二年三月九日	0.251港元	自授出日期起三年	4,200,000	-	-	-	4,200,000
陳昌義先生	二零二一年二月十六日	0.25港元	自授出日期起三年	3,430,000	-	-	-	3,430,000
	二零二二年三月九日	0.251港元	自授出日期起三年	4,200,000	-	-	-	4,200,000
僱員	二零二一年二月十六日	0.25港元	自授出日期起三年	20,580,000	-	-	-	20,580,000
	二零二二年二月十六日	0.275港元	自授出日期起三年	25,200,000	-	-	-	25,200,000
合計				61,040,000	-	-	-	61,040,000

購買、贖回或出售本公司上市證券

於截至二零二三年三月三十一日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購回、贖回或出售本公司任何上市證券。

審核委員會

於二零二三年三月三十一日，審核委員會由三名獨立非執行董事（即張偉健先生、李明正先生及黎歡彥女士）組成，並已制訂符合規定之書面職權範圍。審核委員會已聯同管理層審閱本公司採納之會計原則及慣例，並討論風險管理、內部監控及財務報告事宜，包括審閱截至二零二三年三月三十一日止六個月之未經審核中期業績。

董事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」）。本公司向全體董事作出具體查詢有關於本期間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。

企業管治常規

本期間內，本公司已遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則（「企管守則」）之守則條文，惟下文所述之偏離企管守則者除外：

企管守則條文第C.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。

代表董事會
執行董事
陳昌義

香港，二零二三年五月三十一日

於本公告日期，董事會由以下董事組成：執行董事孔凡鵬先生及陳昌義先生；及獨立非執行董事李明正先生、黎歡彥女士及張偉健先生。