

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份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



華科資本
WEALTHKING INVESTMENTS

WEALTHKING INVESTMENTS LIMITED

華科資本有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1140)

**截至二零二三年三月三十一日止年度
之年度業績公告**

業績

華科資本有限公司(「華科資本」或「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)董事會(「董事會」或「董事」)謹此提呈本集團截至二零二三年三月三十一日止財政年度(「本年度」)之經審核綜合業績，連同上一個財政年度之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年三月三十一日止年度

	附註	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
營業額	3	<u>469,589</u>	<u>271,503</u>
收益	3	192,741	93,929
其他收入		255	1,302
由以下各項產生的按公平值 計入損益賬之未變現投資 (虧損)/收益變動淨額			
— 上市投資		(220,907)	(135,915)
— 非上市投資		142,300	(130,465)
		(78,607)	(266,380)
由以下各項產生的出售/分派之 已變現投資(虧損)/收益淨額			
— 上市投資		(2,451)	5,197
— 非上市投資		(5,734)	95
		(8,185)	5,292

	附註	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
按公平值計入損益賬之未變現 財務負債收益變動淨額		611	2,011
預期信貸虧損撥備撥回		108,967	460,367
營運及行政開支		(78,769)	(49,476)
營運盈利		137,013	247,045
融資成本		(75,031)	(34,563)
應佔聯營公司及合營企業盈利		87,541	4,678
稅前盈利		149,523	217,160
所得稅(開支)／抵免	5	(3,140)	4,113
本公司擁有人應佔本年度盈利	6	146,383	221,273
其他全面收益(開支)／收入： 可能重新分類至損益之項目： 換算海外業務之匯兌差額		(117,719)	35,082
應佔聯營公司 — 換算海外業務之匯兌差額		(1,733)	1,241
本年度其他全面(開支)／收益， 扣除所得稅		(119,452)	36,323
本公司擁有人應佔本年度 全面收益總額		26,931	257,596
每股盈利(港幣)			
— 基本	8	0.02	0.06
— 攤薄	8	0.02	0.06

綜合財務狀況表

於二零二三年三月三十一日

	二零二三年 附註 港幣千元	二零二二年 港幣千元
資產		
非流動資產		
設備	4,178	5,382
使用權資產	11,409	26,686
無形資產	782	782
於聯營公司及合營企業之投資	921,863	688,650
按公平值計入損益賬之投資	4,600,522	4,002,039
債務投資	199,865	-
預付代價	-	449,779
	<u>5,738,619</u>	<u>5,173,318</u>
流動資產		
按公平值計入損益賬之投資	2,057,701	1,215,826
債務投資	3,167,597	616,093
應收賬款及貸款	9 114,516	263,381
應收利息	121,854	50,231
預付款項、按金及其他應收款項	57,558	15,968
已抵押銀行存款	-	20,000
銀行及現金結存	108,360	86,396
	<u>5,627,586</u>	<u>2,267,895</u>
總資產	<u><u>11,366,205</u></u>	<u><u>7,441,213</u></u>
權益及負債		
權益		
股本	1,052,032	406,132
儲備	8,958,723	5,122,112
總權益	<u><u>10,010,755</u></u>	<u><u>5,528,244</u></u>

		二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
附註			
負債			
流動負債			
應付賬款	10	50	57
其他應付款項		39,926	19,180
按公平值計入損益賬之財務負債		2,225	2,879
借款	11	1,280,393	1,844,969
租賃負債		7,056	23,605
即期稅項負債		17,818	14,678
		<u>1,347,468</u>	<u>1,905,368</u>
流動資產淨值		<u>4,280,118</u>	<u>362,527</u>
非流動負債			
按公平值計入損益賬之財務負債		1,667	1,676
租賃負債		6,315	5,925
		<u>7,982</u>	<u>7,601</u>
總負債		<u>1,355,450</u>	<u>1,912,969</u>
總權益及負債		<u>11,366,205</u>	<u>7,441,213</u>
資產淨值		<u>10,010,755</u>	<u>5,528,244</u>
每股資產淨值	12	<u>港幣0.95元</u>	<u>港幣1.36元</u>

附註

1. 一般資料

本公司於開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。主要營業地點為香港皇后大道中183號新紀元廣場中遠大廈39樓3910-13室。本公司股份乃於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一間投資控股公司。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納香港會計師公會頒布的與其營運有關並於二零二二年四月一日開始的會計年度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」)。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。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無導致本集團之會計政策、本集團綜合財務報表之呈列以及本年度及過往年度呈報之金額出現重大變動。

本集團並無應用已頒布但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響，惟尚未能確定該等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

3. 營業額及收益

營業額指股息收入、利息收益以及出售／贖回按公平值計入損益賬之投資之銷售所得款項總額之總和。

年內確認之營業額及收益分析如下：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
股息收入	1,038	2,654
利息收益	<u>191,703</u>	<u>91,275</u>
總收益	192,741	93,929
出售／贖回按公平值計入損益賬 之投資銷售所得款項總額	<u>276,848</u>	<u>177,574</u>
營業額	<u><u>469,589</u></u>	<u><u>271,503</u></u>

4. 分部資料

主要經營決策者已認定為執行董事，受限於聯交所證券上市規則（「上市規則」）規定。執行董事採用計量經營盈利之方法評估經營分部。本集團根據香港財務報告準則第8號作出分部報告之計量政策，與其根據香港財務報告準則編製之財務報表所採用者一致。

於採納香港財務報告準則第8號後，根據就決定本集團業務組成部分之資源分配及審閱此等組成部分之表現而向執行董事呈報之內部財務資料，本集團僅識別投資控股一個經營分部。因此，並無呈列分部披露資料。

地區資料

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
收益		
— 香港	137,556	30,912
— 中國內地	51,546	42,022
— 美國	3,639	20,995
	<u>192,741</u>	<u>93,929</u>

於呈列地區資料時，有關股權投資之收益之呈列乃以投資所在地為依據，而有關債務投資及應收貸款之收益呈列乃以提供信貸所在地為依據。

非流動資產(財務工具除外)

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
香港	330,451	135,541
中國內地	606,999	585,177
美國	782	782
	<u>938,232</u>	<u>721,500</u>

主要債務投資及應收貸款的收益

本集團的收益(各佔本集團總收益10%或以上)如下：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
債務投資A	51,016	-
債務投資B	28,258	17,440
債務投資C	23,405	-
債務投資D	#	14,795
債務投資E	#	10,141
債務投資F	#	10,275
借款人G	#	11,330

債務投資及應收貸款收益金額少於相關年度總收益的10%。

5. 所得稅(開支)／抵免

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
即期稅項		
— 中華人民共和國(「中國」)企業所得稅，年內撥備	(3,140)	-
遞延稅項	-	4,113
	<u>(3,140)</u>	<u>4,113</u>

由於本集團於截至二零二三年及二零二二年三月三十一日止年度在香港並無產生任何應課稅盈利，於該等年度並無就香港利得稅作出撥備。

本集團有關中國業務的所得稅撥備乃根據有關其的現行法例、解釋及慣例，按截至二零二三年三月三十一日止年度的應課稅溢利的25%稅率計算。截至二零二二年三月三十一日止年度並無所得稅撥備，因為本集團於該年度並無在中國產生任何應課稅溢利。

所得稅(開支)／抵免與稅前盈利乘以綜合公司加權平均稅率之對賬如下：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
稅前盈利	<u>149,523</u>	<u>217,160</u>
按加權平均稅率計算之稅項	29,307	(68,199)
毋須課稅收入之稅務影響	34,262	120,083
不可扣稅開支之稅務影響	(61,010)	(46,954)
未獲確認稅項虧損之稅務影響	(5,342)	(251)
未獲確認暫時差額之稅務影響	<u>(357)</u>	<u>(566)</u>
所得稅(開支)／抵免	<u><u>(3,140)</u></u>	<u><u>4,113</u></u>

6. 本年度盈利

本集團本年度盈利在扣除／(計入)下列各項後列賬：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
設備折舊	4,843	6,283
使用權資產折舊	22,934	31,117
出售設備虧損	-	157
核數師薪酬		
— 核數服務	1,350	1,350
— 非核數服務	<u>118</u>	<u>118</u>
	<u>1,468</u>	<u>1,468</u>
下列各項之預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備撥回		
— 債務投資	(96,157)	(417,807)
— 應收賬款、貸款、利息及其他應收款項	<u>(12,810)</u>	<u>(42,560)</u>
	<u>(108,967)</u>	<u>(460,367)</u>
僱員成本(包括董事酬金)		
— 薪金及其他福利	16,651	18,211
— 以權益結算之股份支付款項	-	828
— 退休福利計劃供款	<u>377</u>	<u>273</u>
	<u><u>17,028</u></u>	<u><u>19,312</u></u>

7. 股息

截至二零二三年三月三十一日止年度並無向本公司普通股股東派付或建議派付股息，於報告期間末亦無建議派付任何股息(二零二二年：無)。

8. 每股基本盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據以下各項計算：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利	<u>146,383</u>	<u>221,273</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盈利之普通股加權平均數	<u>8,120,866</u>	<u>3,436,620</u>
	二零二三年 港幣	二零二二年 港幣
每股基本及攤薄盈利	<u>0.02</u>	<u>0.06</u>

截至二零二三年三月三十一日止年度，所有潛在普通股均具有反攤薄作用。

9. 應收賬款及貸款

	附註	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
無抵押貸款	(a)	45,102	186,404
應收賬款	(b)	1,089	1,089
應收聯營公司、合營企業及關聯公司款項	(c)	26,789	29,154
應收股息	(d)	41,536	46,734
		<u>114,516</u>	<u>263,381</u>

附註：

(a)	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
對其他第三方之無抵押貸款	47,344	196,295
減：預期信貸虧損撥備	(2,242)	(9,891)
	<u>45,102</u>	<u>186,404</u>

對在中國成立之一名第三方(二零二二年：兩名第三方)提供人民幣41,457,000元(等值港幣47,344,000元)(二零二二年：人民幣159,486,000元(等值港幣196,295,000元))之無抵押貸款，年利率(「年利率」)為8.00%。於二零二三年三月三十一日確認之沖抵無抵押貸款預期信貸虧損人民幣1,963,000元(等值港幣2,242,000元)(二零二二年：人民幣8,036,000元(等值港幣9,891,000元))乃參考對手方現時營運分析釐定之估計可收回金額而決定。

截至二零二三年三月三十一日止年度，已收還款人民幣118,029,000元(等值港幣134,270,000元)。就未償還的貸款而言，本集團董事已評估此等貸款的違約可能性低，乃由於概無逾期貸款。再者，本集團並不知悉貸款借款人的業務及營運有任何重大不利變動。本集團將持續緊密監察此等貸款的發展並定期評估其可回收性。

截至二零二三年三月三十一日止年度，預期信貸虧損撥備撥回人民幣6,073,000元(等值港幣6,909,000元)(二零二二年：人民幣7,438,000元(等值港幣9,155,000元))於損益中確認。

本集團並無就結餘持有任何抵押品或設立其他信貸增強措施。

- (b) 本集團並無就來自合作投資夥伴之應收賬款持有任何抵押品或設立其他信貸增強措施。根據應收賬款發票日期並扣除撥備之應收賬款賬齡分析如下：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
未發出賬單	<u>1,089</u>	<u>1,089</u>

- (c) 應收聯營公司、合營企業及關聯公司款項主要來自就潛在投資項目提供之預付款項及本集團代表其聯營公司、合營企業及關聯公司支付之行政開支。該等款項為無抵押、免息及須應要求償還。

截至二零二三年三月三十一日止年度，鑒於應收一間聯營公司款項可收回性之不確定因素，故預期信貸虧損撥備港幣2,461,000元(二零二二年：預期信貸虧損撥備撥回港幣3,262,000元)於損益中確認。

- (d) 於兩個年度之應收股息指南方東英資產管理有限公司(「南方東英」)宣派之股息。

10. 應付賬款

應付賬款按應付賬款確認日期的賬齡分析如下：

	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
超過1年	<u>50</u>	<u>57</u>

11. 借款

	附註	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元
融資融券借款	(a)	90,768	200,150
來自銀行的有抵押借款	(b)	648,731	97,500
無抵押其他借款			
— 計息	(c)	470,889	1,471,871
— 不計息	(d)	70,005	75,448
		<u>1,280,393</u>	<u>1,844,969</u>

附註：

- (a) 向證券公司以本集團的若干上市證券作擔保借入資金用於融資融券業務，借款須於1年內償還。
- (b) 來自銀行的已抵押借款以本集團的已抵押銀行存款、於一間聯營公司的權益及債權投資作擔保，並須於1年內償還。
- (c) 計息其他借款港幣470,889,000元(二零二二年：港幣71,871,000元)為無抵押、按年利率7.00%至7.75%(二零二二年：8.00%至16.00%)計息及須於1年內償還。
- 於二零二二年三月三十一日，按年利率2.50%計息的無抵押計息其他借款港幣1,400,000,000元為來自一間於英屬處女群島註冊成立的公司的借款，該公司由本公司執行董事柳志偉博士最終控制。此借款已隨後於二零二二年五月三十日資本化為股份。
- (d) 不計息借款指就中國潛在投資機會應付上海赫奇企業管理諮詢有限公司之貸款人民幣61,300,000元(等值港幣70,005,000元(二零二二年：港幣75,448,000元))。借款須應要求償還。
- (e) 於二零二三年三月三十一日，銀行及其他借款之平均實際年利率為7.63%(二零二二年：7.86%)。

12. 每股資產淨值

每股資產淨值是按本集團於二零二三年三月三十一日之資產淨值港幣10,010,755,000元(二零二二年：港幣5,528,244,000元)除以當日已發行之普通股數目10,520,324,505股(二零二二年：4,061,316,000股)計算。

管理層討論及分析

華科資本概覽

華科資本為一間專注於中國高增長行業投資機會的跨境投資公司。我們認為，長遠的投資眼光為創造價值的關鍵所在。產業、科技與金融資本的結合是大勢所趨，將推動新的產業革命。我們的使命是發掘優秀公司，通過提供長期資本以及支持其出色的管理團隊，來增強被投資公司的業績表現。

我們憑藉自身資本實力對目標公司進行投資。我們的投資策略由三個部分組成，即以核心持股為中心的私募股權、投資組合管理以及交易及其他，回報乃來自利息、股息及資本增值。

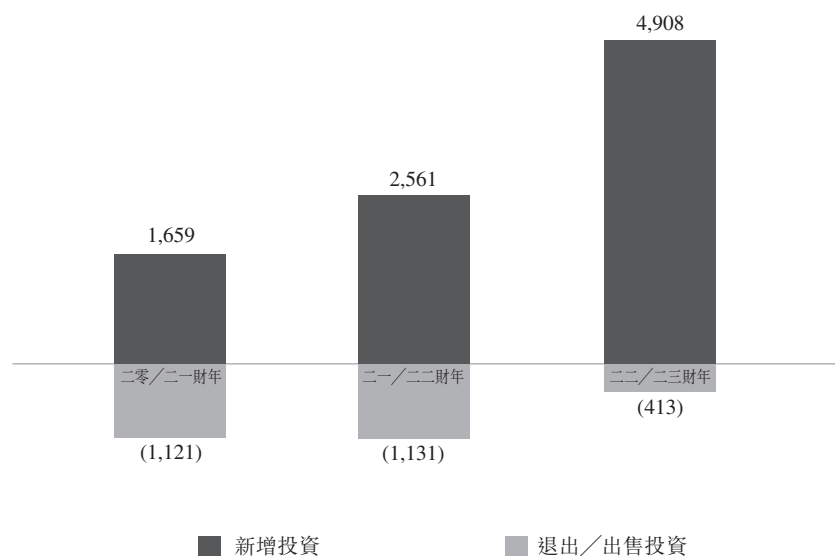
投資回顧

投資活動

於本年度(截至二零二三年三月三十一日止十二個月，下同)，俄烏衝突擾亂全球供應鏈，高通脹推動美聯儲加息進程，導致全球主要經濟體增速放緩，國際資本市場大幅波動。面對充滿挑戰的市場環境，華科資本靈活調整投資策略，通過加大投資組合管理類別的固收類投資，積極捕捉債券市場的投資機會，為公司創造更多穩健回報。我們亦在複雜多變的經濟形勢中尋找確定的產業趨勢，將投資視野聚焦於新興科技領域，持續強化在科技領域的戰略執行。

於本年度，我們對新增股權採取更為審慎的態度，並致力於實現作為上市公司所擁有的資本及融資能力之最大價值。我們根據回報、風險及機會成本的綜合考慮及評估以決定投資及退出投資。於本年度，我們主要通過私募股權、債務投資、基金及上市證券投資港幣49.0813億元，而港幣4.1287億元的退出投資主要源於上市證券、基金、私募股權投資及債權投資。

最近3年的新增投資及退出／出售投資
(港幣百萬元)

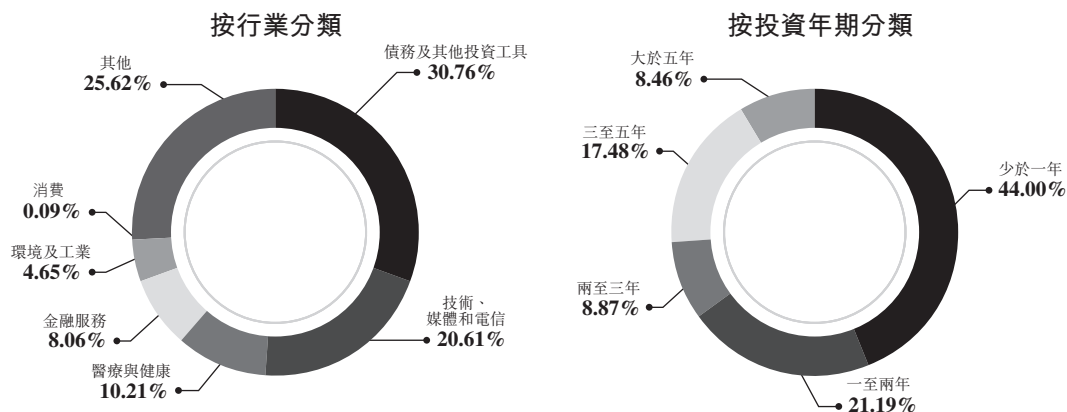


投資組合明細

為迅速適應變化並把握機會，二零二零／二零二一財年我們進行了業務轉型及戰略升級。於本年度，我們的投資策略由三個部分組成，即以核心持股為中心的私募股權、投資組合管理以及交易及其他。

私募股權策略旨在利用自有資本進行直接投資，賦能優質企業，其中長期核心持股仍是我們的首要重點。我們物色並投資具有高增長潛力的公司並持有作為核心持股投資組合，以提供長期資本支持其長期發展。投資組合管理策略代表我們在二級市場的中長期投資、債務投資及其他，預期為本集團帶來中期回報。交易及其他策略則著重捕捉境內外二級市場的短期投資機會及其他機會性交易，平衡資產的流動性及回報率。

截至二零二三年三月三十一日，我們現有投資組合的四大主要領域分別為債務及其他投資工具、技術、媒體和電信（「技術、媒體和電信」）、醫療與健康，以及金融服務，佔我們投資持倉總額69.64%。就估值而言，於債務及其他投資工具領域，Nanshan Capital Holdings Ltd 7% 27-6-2023（「南山債券」）為最大投資；而於技術、媒體和電信領域，我們的主要投資包括借貸寶有限公司（「Jiedaibao」）；醫療與健康領域的最大持倉為於碳雲智能集團有限公司（「碳雲智能」）的投資；於金融服務領域，我們的主要投資包括南方東英及Treasure Up Ventures Limited（北京國際信託有限公司）。



主要投資組合

私募股權

私募股權指透過自有資金對私營企業進行股權投資，以支持其長期發展。我們主要將私募股權分為兩類，即長期核心持股及其他私募股權。截至二零二三年三月三十一日，華科資本於私募股權類別的持倉額達港幣40.3509億元。

長期核心持股

截至二零二三年三月三十一日，碳雲智能、南方東英及OPIM Holdings Limited (「東英資管」)三間公司獲分類為我們的長期核心持股投資組合。碳雲智能主要專注於數字健康管理，南方東英為全球最大的合格境外機構投資者(「RQFII」)管理公司，而東英資管則為亞洲領先的對沖基金平台。於二零二三年三月三十一日，華科資本於核心持股公司的持倉額達港幣10.9607億元。鑒於核心持股公司的增長潛力，華科資本將繼續持有該等公司以支持其長期發展，並相應地追求長期投資回報。

碳雲智能集團有限公司

初始投資日期：二零一八年

投資類別：核心持股

擁有權益：7.73%

成本：港幣10.9879億元

賬面值：港幣9.4585億元

地點：中國

行業：醫療與健康

於二零一八年，華科資本投資碳雲智能作為其核心持股公司之一，並與碳雲智能成立一間名為碳雲東英投資有限公司的合營企業，以把握健康產業的潛在投資機會。於二零二三年三月三十一日，本集團擁有碳雲智能7.73%之股權，持倉額賬面值為港幣9.4585億元。

碳雲智能是全球人工智能(「人工智能」)及精準健康管理領域的引領者，圍繞消費者的生命大數據、互聯網和人工智能創建數字生命的生態系統。公司主要創始團隊由全球頂尖生物學家組成，在多組學技術、醫療服務、生物數據分析、人工智能及數據挖掘領域具有豐富經驗。

二零二二年，碳雲智能在延續數位生命生態系統構建的願景下，繼續對業務方向進行聚焦。著眼於獨有的多肽芯片這個無偏差解析蛋白結合的技術，碳雲智能未來將重點發展多肽藥物、體外診斷、晶片智造、醫學和科技服務這幾大業務板塊。

華科資本認為，碳雲智能於生命科學及人工智能方面的專業知識使本集團具備無可比擬的競爭優勢，特別是於後2019冠狀病毒期間，人工智能驅動之醫療研發極受重視及人們健康管理意識提高。展望前景，本集團將繼續積極促進碳雲智能與行業領袖的對接機會，以推動其於健康產業的發展及實現資本增值。於碳雲智能的投資相信將使華科資本長期受惠，因此碳雲智能於華科資本投資組合中作為長期核心持股公司持有。

南方東英資產管理有限公司

初始投資日期：二零零八年
投資類別：核心持股
擁有權益：22.5%
成本：港幣6,000萬元
賬面值：港幣1.1032億元
地點：香港
行業：金融服務

南方東英由華科資本與南方基金管理股份有限公司於二零零八年聯合成立。於二零二三年三月三十一日，華科資本擁有南方東英已發行股本22.5%，賬面值為港幣1.1032億元，較二零二二年三月三十一日的港幣1.0374億元增加6.34%或港幣658萬元。有關增長是由於南方東英於年內業績表現持續強勁。

南方東英為一間香港知名的資產管理公司，管理私募及公共基金，並為專注於中國投資的亞洲及全球投資者提供投資顧問服務。作為資產管理(「資產管理」)領域領先的跨境資產管理專家，南方東英致力於用簡單、透明、創新的產品，為投資者提供靈活高效的資產配置工具。截至二零二二年十二月，南方東英的資產管理規模超過126億美元。

南方東英在ETF發行、創新上表現尤為突出，並在市場中展現出競爭力。在港交所上市的前10名交易最活躍的ETP中，南方東英發行的產品佔據六席。此外，在所有的香港槓桿及反向產品中，南方東英的槓桿及反向產品的規模市佔率超過96.6%，日均成交額市佔率超過99.3%。

南方東英於二零二二年在香港共推出7只新產品，包括香港首只元宇宙概念ETF、亞洲首只比特幣期貨ETF、全球首只太幣期貨ETF等，助力投資者把握多方市場機會。同時，南方東英成為首批參與新加坡交易所(SGX)和深圳證券交易所(SZSE)ETF產品互通的公司。在深新ETF產品互通計畫下，南方東英南方中證科創創業50指數ETF於二零二二年十二月三十日在新加坡交易所上市。

憑藉其優秀的產品設計及強勁表現，南方東英榮獲多個企業和產品層面的獎項，包括但不限於獲亞洲權威資產管理雜誌《AsianInvestor》(《亞洲投資人》月刊)頒發的「亞洲年度基金公司」大獎和「年度基金公司」大獎，這亦是該獎項成立以來中資基金公司首次獲得「亞洲年度基金公司」大獎。

中國於近年持續加速改革和開放其金融市場，對於國際投資者來說，中國為最具吸引力的投資地之一。南方東英將繼續憑藉創新的基金產品和專業技能，為海外投資者對接中國投資機會，在為投資者創造可觀回報的同時，持續鞏固其自身在RQFII產品管理領域的領導地位。華科資本相信南方東英將繼續帶來穩健回報，因此會將其作為核心持股公司長期持有。

OPIM Holdings Limited

初始投資日期：二零零八年
投資類別：核心持股
擁有權益：30%
成本：港幣5,947萬元
賬面值：港幣3,990萬元
地點：香港
行業：金融服務

於二零二三年三月三十一日，華科資本合計擁有東英資管30%已發行普通股及100%無表決權優先股，本集團於東英資管的持倉額為港幣3,990萬元。東英資管於二零二二年底管理超過35隻基金，服務基金規模超過15億美元。

東英資管為亞洲領先的對沖基金平台，服務全球及亞洲基金經理，為機構及專業投資者開發多元化策略基金。東英資管打造出一套完整的生態系統連接基金經理、服務供應商及基金投資人，使得基金經理能透過快捷實惠之基金架構發行離岸基金。該生態系統使得基金經理能夠專注基金表現，從而為未來發展建立良好的往績記錄。東英資管亦已在新加坡、歐洲及中國內地建立戰略夥伴關係以持續擴大其客戶基礎及其向客戶的服務範圍。

隨著中國私募基金走向海外市場的規模不斷擴大，預期東英資管將在基金數量及整體資產規模方面保持穩定增長的勢頭。與此同時，中國一直在加速其金融市場的開放，改善外資管理人於中國的市場准入，因此，預計東英資管將能從中獲益。華科資本相信東英資管的業務具有很大的持續增長潛力，因此將其作為核心持股公司長期持有。

其他私募股權

除長期核心持股外，於二零二三年三月三十一日，華科資本於其他私募股權類別的持倉額達港幣29.3902億元。於本年度，本集團新增投資港幣6.7951億元。於決定維持持倉待未來退出投資，以從業務增長中獲益，或退出投資收穫回報，以備潛在新投資所用時，本集團按照對市況及投資項目的前景作出審慎而全面的分析並作出決定。

主要投資列示如下：

借貸寶有限公司

初始投資日期：二零二零年

投資類別：私募股權

擁有權益：2.49%

成本：港幣9.0039億元

賬面值：港幣9.7052億元

地點：中國

行業：技術、媒體和電信

於二零二零年，華科資本與Jiedaibao現有股東訂立購股協議，以代價港幣7億元購買Jiedaibao之1.97%已發行股份，其後華科資本於二零二一年十一月增資港幣2.0039億元。於二零二三年三月三十一日，本集團於Jiedaibao的持倉額為港幣9.7052億元，佔Jiedaibao 2.49%已發行股份。

Jiedaibao成立於二零一四年，是一家互聯網金融科技公司，為個人間借貸和企業間供應鏈金融提供簽約、登記和貸後管理服務，旨在解決個人和中小微企業融資難問題。Jiedaibao致力於成為中國最大的個人借貸和企業供應鏈融資服務平台。其運營的移動端APP借貸寶（「借貸寶」）主要提供I Owe You（「IOU」）線上打借條、補欠條等登記類工具及相關增值服務。借貸寶結合人工智能視覺技術，配套完善的雲儲存系統和互聯網支付體系，為線上借貸交易及中小微企業供應鏈金融賦能。其收益來源主要包括登記服務費、清收服務費、營銷服務費、認證服務費、軟件開發服務費和貸款利息等。

Jiedaibao經過多年的持續運營，憑藉其產品功能的普適性和良好的商業模式，已佔有中國內地可觀的市場份額。Jiedaibao整合互聯網支付、商業銀行、互聯網小貸等牌照，正逐步構建一個完整的金融科技生態體，華科資本預計Jiedaibao不斷增長的業務規模，會為本集團帶來可觀的中期回報。

Treasure Up Ventures Limited (北京國際信託有限公司，「北京國際信託」)

初始投資日期：二零一六年

投資類別：私募股權

擁有權益：25%

成本：港幣3.5167億元

賬面值：港幣4.3684億元

地點：中國

行業：金融服務

華科資本收購Treasure Up Ventures Limited (「Treasure Up」)的25%股權，以藉此參與持有北京國際信託的少數股東權益。於二零二三年三月三十一日，本集團於北京國際信託之持倉額為港幣4.3684億元，較二零二二年三月三十一日的港幣3.9435億元增加港幣4,249萬元。有關增幅主要由於全球資本市場復甦，令同行業公司的估值上升。

北京國際信託為中國大型非銀行金融機構，主要從事信託、投資基金、金融服務、經紀及顧問業務。信託業在中國經濟發展和金融資源配置中擁有不可替代的作用。近年來，在私人資產積累的帶動下，資產管理業務的迅速發展為行業帶來歷史機遇。北京國際信託迅速應對市場及國家政策環境的變動，於二零一九年制定資產管理及財富管理雙引擎發展戰略，並自二零一八年起就對其服務組合進行了調整，實現減量提質。經過幾年的不斷完善和發展，北京國際信託已建立了證券投資、證券研究、投資銀行、證券運營四大專業板塊，形成多策略的TOF組合投資、固收投資、資產證券化、股票投資等證券投資產品線，打造出眾多優秀的代表性產品。

北京國際信託主動管理能力穩居行業前列，連續多次獲得行業權威評選的「傑出信託公司獎」、「年度金融市場影響力金融產品」等榮譽，受到投資者和合作夥伴的認可。華科資本認為隨著中國金融體系的不斷開放和完善，以及北京國際信託在信託行業的領先地位，預期北京國際信託將為本集團帶來可觀的投資回報。

上海恒嘉美聯發展有限公司(「恒嘉美聯」)

初始投資日期：二零二二年
投資類別：私募股權
擁有權益：14.9%
成本：港幣4.5億元
賬面值：港幣4.4744億元
地點：中國
行業：其他

華科資本全資附屬公司Metaqi Capital Limited與恒嘉美聯簽訂增資協議，承諾出資港幣6億元獲取恒嘉美聯19.9%的股權。於二零二三年三月三十一日，注資款達港幣4.5億元，佔恒嘉美聯股權的14.9%。

恒嘉美聯成立於一九九九年，是一家以股權投資、物業投資以及大宗商品貿易為主業的綜合型集團。恒嘉美聯專注於金融服務類股權投資，目前持有長安基金管理公司、營口沿海銀行等十餘家公司股權，均實現不同程度的增值。恒嘉美聯亦通過物業投資和國際商品貿易業務進一步完善資產配置，兩大業務板塊運營情況良好並持續產生穩定收益。

恒嘉美聯成立20多年來，在金融、物業、商品領域積累了豐富的投資經驗和產業佈局能力。經濟全球化推動中國經濟快速發展，本集團相信在金融市場進一步開放的大背景下，恒嘉美聯將迎來新的發展機遇，預期將為本集團帶來中期回報。

投資組合管理

於二零二三年三月三十一日，華科資本於投資組合管理類別的持倉額達港幣69.1154億元。華科資本持有計入該類別的上市證券達港幣5.3401億元，債務投資達港幣33.77億元，基金投資達港幣30.0053億元。於本年度，本集團於此類別新增投資港幣42.2453億元，退出上市證券、基金投資及債權投資合共港幣3.6430億元。同時，我們的債務工具投資組合根據香港財務報告準則第9號錄得預期信貸虧損撥備，而於本年度部分上市證券的市價出現了變動。

本集團基於回報、風險及流動性的考慮而於債務工具作出投資。於本年度，我們就借款人主要為投資公司之債務工具收取利率介乎6%至9%，去年同期則介乎6%至10%。債務工具所得利息收入總額為港幣1.9140億元，貸款期介乎6個月至2年，而去年同期相應金額及範圍分別為港幣9,111萬元及介乎1年至2年。

華科資本與債券發行人及貸款借貸人保持定期聯繫。於本年度結束時，管理層已就釐定預期信貸虧損撥備評估發行人／借貸人之還款能力。

主要投資列示如下：

NANSHAN CAPITAL HOLDINGS LTD 7% 27-6-2023

初始投資日期：二零二二年
投資類別：債券
成本：港幣9.75億元
賬面值：港幣9.7572億元
地點：香港
行業：其他

於二零二二年六月二十八日、二零二二年七月六日及二零二二年七月二十五日，華科資本全資附屬公司WK Century Holdings Limited分別以33,750,000美元、70,000,000美元以及21,250,000美元的本金額認購南山債券。南山債券票面息率為每年7%，於二零二三年六月二十七日期到期，發行人是南山資本控股有限公司（「南山資本」），擔保人是南山資本的母公司南山集團有限公司（「南山集團」）。聯合資信評估股份有限公司於二零二二年確定南山集團主體長期信用等級為AAA。於二零二三年三月三十一日，本集團於南山債券的持倉額為港幣9.7572億元。

債券已於期後悉數贖回，詳情請參閱「報告期後事項」分節各段。

南山集團成立於一九七九年，經過多年發展已形成了以南山鋁業、南山智尚、裕龍石化、物流、金融、教育、旅遊、科技、健康養生為主導的多產業並舉的發展格局。作為國內以鋁深加工為主的大型綜合類集團企業，南山集團在行業地位、產業鏈完整程度、研發實力、產能利用水準等方面具備明顯優勢。南山集團是三家上市公司的控股股東，包括山東南山鋁業股份有限公司(600219.SH)、山東南山智尚科技股份有限公司(300918.SZ)以及恒通物流股份有限公司(603223.AS)。本集團認為南山債券的利率普遍高於香港知名金融機構提供的定期存款利率，可讓本集團在目前動盪的經濟環境下獲得穩定回報。

九久亞洲基金

初始投資日期：二零二一年

投資類別：基金

成本：港幣7億元

賬面值：港幣7.79億元

地點：中國

行業：其他

二零二一年，華科資本通過全資附屬公司與九久亞洲基金簽訂認購協議。九久亞洲基金規模為港幣30億元，聚焦於大中華區高增長行業的投資機會，重點投資範圍包括科技、高端製造等高增長行業。投資範圍包括一級股權、股票、債券(含可轉換債券)等權益產品或固定收益產品。於二零二三年三月三十一日，本集團於九久亞洲基金的持倉額為港幣7.79億元。

根據基金的合夥協議，九久亞洲基金的普通合夥人為Ninth Eternity HK Limited，該公司擁有管理合夥企業的獨家權力及授權，以及管理合夥企業資產和投資的酌情權。Ninth Eternity HK Limited是由國內外最早的創新投資基金管理人組建，在投資領域擁有超過10年豐富經驗，經歷了多個宏觀經濟週期、金融週期、產業週期和基金管理週期，投資表現優異。

中國經濟正處於轉型升級的關鍵階段，「十四五規劃」提出強化國家戰略科技力量、實施製造強國戰略，科技和高端製造必將成為中國下一階段發展的主題。九久亞洲基金的重點投資行業覆蓋國家戰略方針指導下的相關領域，相信通過Ninth Eternity HK Limited管理團隊在投資管理、資源整合及合規風控方面的專業能力，將助力本集團把握科技、高端製造等領域的優質投資機會，預期為本集團創造中期回報。

九久亞洲基金II

初始投資日期：二零二一年

投資類別：基金

成本：港幣8億元

賬面值：港幣8.9587億元

地點：中國

行業：其他

二零二一年，華科資本通過全資附屬公司與九久亞洲基金II簽訂認購協議。九久亞洲基金II規模為港幣30億元，主要投資於大中華地區具有較強競爭力和持續成長能力的公司。九久亞洲基金II重點關注消費、互聯網、醫藥等高增長行業的投資機會，投資範圍包括風險投資、一級股權、股票、債券等產品。於二零二三年三月三十一日，本集團於九久亞洲基金II的持倉額為港幣8.9587億元。

Fleming Capital Holdings Limited是九久亞洲基金II的普通合夥人，由具備國際化背景、豐富的全球資產管理經驗的專業管理團隊組成，致力於構建具有競爭力的境內外市場產品及服務體系。在中國經濟高質量發展的大背景下，Fleming Capital Holdings Limited通過透徹的投資調研和專業嚴謹的投資判斷，深度把握大中華區實體經濟和資本市場的投資機會，預期將為本集團帶來中期回報。

青島萬峰時代領航股權投資中心(「時代領航基金」)

初始投資日期：二零二二年

投資類別：基金

成本：港幣8.0308億元

賬面值：港幣8.0830億元

地點：中國

行業：技術、媒體和電信

二零二二年九月，華科資本通過全資附屬公司與北京泰合萬峰投資管理有限公司簽訂合夥協議，認購時代領航基金有限合夥的份額。時代領航基金計劃投資於網絡安全軟件、互聯網、人工智能、集成電路等相關行業的非上市公司股權，投資範圍包括一級股權、國債、中央銀行票據和貨幣市場基金等產品。時代領航基金的規模為人民幣20億元，而於二零二三年三月三十一日，本集團於時代領航基金的持倉額為港幣8.0830億元。

北京泰合萬峰投資管理有限公司是時代領航基金的普通合夥人，在私募股權投資和資本市場方面具有廣泛經驗、深刻的行業理解以及全面的專業技術，為基金聚合優質項目並協助所投項目建設更寬廣的生態圈。「十四五規劃」將科技創新提升到中國現代化建設全局中的核心地位，在政策層面全面支持新一代信息技術、新材料、高端裝備等新興產業的發展。本集團認為認購時代領航基金令本集團間接參與中國新興科技產業的投資，並通過投資經理的專業管理降低直接投資風險，預期為本集團帶來可觀的中期投資回報。

青島泰合專精特新股權投資中心(「專精特新基金」)

初始投資日期：二零二二年

投資類別：基金

成本：港幣4.5023億元

賬面值：港幣4.4486億元

地點：中國

行業：技術、媒體和電信

二零二二年七月，華科資本通過全資附屬公司與北京泰合萬峰投資管理有限公司簽訂合夥協議，認購專精特新基金有限合夥的份額。專精特新基金計劃投資於專注細分市場具備特色專業技術的創新型非上市公司，包括節能環保、金融科技、新能源、物聯網等相關行業，投資範圍包括一級股權、銀行存款和貨幣市場基金等產品。專精特新基金的規模為人民幣7.9億元，而於二零二三年三月三十一日，本集團於專精特新基金的持倉額為港幣4.4486億元。

北京泰合萬峰投資管理有限公司作為專精特新基金的基金管理人，已於二零一五年取得中國證券投資基金業協會私募股權投資管理人登記，在私募股權投資方面具有可靠經驗和回報實績，並在業務發展和跨行業管理方面均有豐富的執行經驗。目前，中國不斷加大專精特新企業培育力度，專精特新企業已成為中國製造的重要支撐，也是激發創新活力、完善生態產業不可或缺的關鍵力量。鑒於專精特新基金將對中國境內專精特新企業進行投資，本集團認為認購專精特新基金可為本集團提供多元化的投資機會，從不同的高增長行業獲得潛在投資回報。

達剛控股集團股份有限公司(股份代號：300103.SZ(「達剛控股」))

初始投資日期：二零一九年

投資類別：上市證券

擁有權益：18.9%

成本：港幣7.8123億元

賬面值：港幣4.5243億元

地點：中國

行業：環境及工業

於二零一九年六月，本公司透過其全資附屬公司英奇投資(杭州)有限公司與賣方訂立股份轉讓協議，收購達剛控股的19.9%股權或63,202,590股股份，於二零二零年十月二十三日，該等股份已在中國證券登記結算有限責任公司以英奇投資(杭州)有限公司之名義登記。

二零二二年，受中國路面機械市場整體下行影響，達剛控股高端路面裝備研製板塊業績同比有所下降。同時，危廢固廢綜合回收利用板塊由於生產線技改未按期完成，亦影響了該板塊業績表現。在多方面因素的綜合影響下，達剛控股2022年度業績同比大幅下降。二零二二年，達剛控股實現營業總收入人民幣3.9億元，較上年同期下降61.02%；實現歸屬於上市公司股東的淨虧損人民幣3.4億元，較上年同期下降1,355.31%。於二零二三年三月三十一日，本集團於達剛控股的持倉額為港幣4.5243億元，佔達剛控股股權的18.9%，較二零二二年三月三十一日的港幣7.3978億元減少38.84%，主要由於業績及市場環境導致股價下跌。

達剛控股成立於二零零二年五月，於二零一零年八月在深交所中小企業板上市，股份代號300103.SZ。目前，達剛控股已發展成為集「高端路面裝備研製+公共設施智慧運維管理+危廢固廢綜合回收利用」等業務板塊為一體的高新技術企業，產品及服務廣泛應用於公路建設、公共設施管理、環保、病媒防治數據化等多個領域。二零二一年度，達剛控股在原有的三大板塊業務的基礎上，拓展了病媒防治與鄉村振興業務，進一步加強業務間的協同效應。

華科資本相信受惠於在高端道路設備領域確立的市場領導地位、城市道路智能運維以及有害廢物和固體廢物綜合回收利用領域的增長勢頭、病媒防治與鄉村振興板塊的進一步拓展，達剛控股有望為本集團帶來中期回報。

交易及其他

於二零二三年三月三十一日，華科資本於交易及其他類別的持倉額達港幣91萬元。華科資本持有計入該類別的上市證券達港幣46萬元，持有其他股權投資達港幣45萬元。於本年度，華科資本對部分上市證券及股權投資進行新增投資及退出投資，以增強資本流動性，亦從資本收益中產生回報。

財務回顧

財務狀況

資產淨值：於二零二三年三月三十一日，本集團之資產淨值為港幣100.1076億元，或每股港幣0.95元，而二零二二年三月三十一日則分別為港幣55.2824億元及每股港幣1.36元。

資產負債水平：於二零二三年三月三十一日，按總負債除總權益為基準計算之資產負債比例為0.14(二零二二年三月三十一日：0.35)。

於聯營公司及合營企業之投資：指我們以權益法入賬之公司權益如核心持股公司南方東英及Treasure Up等。於二零二三年三月三十一日，資產價值為港幣9.2186億元，較二零二二年三月三十一日的港幣6.8865億元增加33.86%，乃主要由於本期間新增投資港幣1.9900億元以及南方東英業務持續增長。

按公平值計入損益賬之投資：於二零二三年三月三十一日為港幣66.5822億元，較二零二二年三月三十一日的港幣52.1787億元增加27.60%，主要歸因於期內配售所得款項已用於投資項目。

債務投資：指於二零二三年三月三十一日對債務工具之投資，為數達港幣33.6746億元，較二零二二年三月三十一日的港幣6.1609億元增加5.47倍，乃由於將配售所得款項用於債務投資。

銀行及現金結存：於二零二三年三月三十一日，本集團之銀行及現金結存為港幣1.0836億元(二零二二年三月三十一日：港幣8,640萬元)。我們管理銀行及現金結存，主要以善用資本為股東賺取回報為基準，並確保有足夠之流動資金滿足我們營運資金之需求。

業績

本集團於本年度錄得總收益港幣1.9274億元，較去年同期的港幣9,393萬元增加105.20%。本集團錄得本年度盈利港幣1.4638億元，去年同期則為港幣2.2127億元。本年度業績包括按公平值計入損益賬之投資未變現投資虧損變動淨額港幣7,861萬元，但部分被應佔聯營公司及合營企業業績港幣8,754萬元及預期信貸虧損撥備撥回港幣1.0897億元所抵銷。

綜合損益及其他全面收益表

	截至三月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	港幣千元	港幣千元
股息收入 ⁽¹⁾	1,038	2,654
利息收益 ⁽²⁾	191,703	91,275
	<u>192,741</u>	<u>93,929</u>

(1) 本年度上市證券已收及應收股息。

(2) 利息收益主要來自本集團之債務工具及銀行定期存款。

按公平值計入損益賬之投資未變現虧損變動淨額：未變現虧損變動淨額港幣7,861萬元(二零二一／二零二二財年：港幣2.6638億元)，主要為非上市投資基金、私募股權投資及上市證券的淨業績，未變現虧損港幣3.4326億元，但被未變現收益港幣2.6465億元所抵銷。

按公平值計入損益賬之財務負債未變現收益變動淨額：未變現收益變動淨額港幣61萬元(二零二一／二零二二財年：港幣201萬元)，主要指我們之合作投資夥伴分攤之合作投資未變現虧損。

出售／分派投資之已變現(虧損)／收益淨額：於本年度已變現虧損港幣819萬元(二零二一／二零二二財年：收益港幣529萬元)，主要指出售上市證券及非上市投資基金。

預期信貸虧損撥備撥回：於本年度預期信貸虧損撥備撥回港幣1.0897億元(二零二一／二零二二財年：港幣4.6037億元)主要由於本年度內全數收回部份債務及預期信貸虧損撥備率更改所致。

營運及行政開支：總額港幣7,877萬元(二零二一／二零二二財年：港幣4,948萬元)之營運及行政開支主要由於員工成本、資產管理費，以及法律及專業費用。營運及行政開支增加乃主要指因人民幣貶值衍生的滙兌差額，及受經紀佣金及因認購上市債券及收購上市證券而產生的交易費用所驅動。

應佔聯營公司及合營企業盈利：純利淨額為港幣8,754萬元(二零二一／二零二二財年：港幣468萬元)，主要為分攤南方東英及Treasure Up業績。顯著增加乃由於年內南方東英業務持續強勁增長所致。當中南方東英於年內宣派股息港幣4,154萬元。

其他全面(開支)／收益：未計入「本年度盈利」之本集團資產淨值變動，已記於「其他全面(開支)／收益」內。虧損淨額港幣1.1945億元(二零二一／二零二二財年：收益港幣3,632萬元)主要因指換算海外業務之匯兌差額，而期內人民幣貶值。連同「本年度利」，本年度全面收益總額為收益港幣2,693萬元(二零二一／二零二二財年：港幣2.5760億元)。

股息政策及建議末期股息

於考慮是否向股東宣派任何股息及／或建議支付股息時，董事會將考慮的因素包括但不限於本集團的整體財務狀況；現金流量；未來的經營及行政開支；未來的投資計劃；區域及全球經濟狀況以及其他可能對投資市場產生影響的因素。董事會議決不就本期間派付任何中期股息(二零二一／二零二二財年：無)。

流動資金及財政資源

目前本集團之主要收入來源為所持投資之股息收入及所持銀行存款及財務工具之利息收益。

於二零二三年三月三十一日，本集團有銀行及現金結存港幣1.0836億元(二零二二年三月三十一日：港幣8,640萬元)。於二零二三年三月三十一日，本集團擁有貸款合共港幣12.8039億元(二零二二年三月三十一日：港幣18.4497億元)，主要包括來自我們主要銀行的銀行貸款、來自證券公司的貸款、第三方無抵押其他計息借款及就一項中國潛在投資向一家聯營公司借入之免息借貸。股本負債比率(以計息外部借貸除股東權益計算)為12.09%(二零二二年三月三十一日：32.01%)，而負債比率(以總借款除總資產計算)為11.26%(二零二二年三月三十一日：24.79%)。流動比率(以流動資產除流動負債計算)則為4.18倍(二零二二年三月三十一日：1.19倍)。有關本集團現金狀況、流動資產及資產負債水平之進一步分析，請參閱「財務狀況」分節各段。

董事會相信我們的營運及借貸資源足以提供資金，以滿足我們於可見將來之持續投資及營運資金需求。

資本架構

於二零二三年三月三十一日，股東權益及本公司已發行股份總數分別為港幣100.1076億元(二零二二年三月三十一日：港幣55.2824億元)及10,520,324,505股(二零二二年三月三十一日：4,061,316,000股)。

投資項目之重大收購及出售

本集團於本年度有以下重大收購及出售投資項目。

	新增/ 追加投資 (港幣百萬元)	退出/ 出售投資 (港幣百萬元)
私募股權	679.51 ⁽¹⁾	25.94 ⁽⁶⁾
投資組合管理		
— 上市證券	68.64 ⁽²⁾	139.98 ⁽⁷⁾
— 債務工具	2,857.75 ⁽³⁾	178.55 ⁽⁸⁾
— 其他	1,298.14 ⁽⁴⁾	45.77 ⁽⁹⁾
交易及其他	4.08 ⁽⁵⁾	22.63 ⁽¹⁰⁾
總計	4,908.12	412.87

(1) 港幣1.99億元為本集團本年度於合營企業的投資，其餘為其他私募股權投資共港幣4.8051億元。

(2) 指本集團於本年度投資2項上市證券。

(3) 在港幣28.5775億元中，港幣9.75億元投資上市債券，餘下港幣18.8275億元指投資11項非上市債權投資。

(4) 指本集團投資5項基金投資。

(5) 指本集團投資2項上市證券

(6) 指本集團於本年度退出1項私募股權投資

(7) 指本集團於本年度退出5項上市證券投資。

(8) 指本集團於本年度3項債權投資

(9) 指本集團退出1項基金投資。

(10) 指本集團退出12項上市證券投資。

分部資料

本集團之分部資料載於本公告第6頁之附註4。

向實體墊款

於二零二二年六月二十八日、二零二二年七月六日及二零二二年七月二十五日，本公司透過其全資附屬公司分別以33,750,000美元(等值港幣263,250,000元)、70,000,000美元(等值港幣546,000,000元)及21,250,000美元(等值約港幣165,750,000元)的本金額認購由南山資本發行並於二零二三年到期的擔保債券(「二零二二年債券」)。於二零二三年三月三十一日，南山資本就認購二零二二年債券(不包括任何應計利息及預期信貸虧損撥備)的應收餘額為125,000,000美元(等值港幣981,220,000元)。二零二二年債券按年利率7%計息，於二零二三年六月二十七日期到期。南山集團將無條件且不可撤銷地擔保南山資本妥為支付根據二零二二年債券及構成二零二二年債券的信託契據明確應付的所有款項。

僱員

截至二零二三年三月三十一日，本集團有33名僱員(二零二二年三月三十一日：32名)，其中包括本集團及其附屬公司之全體董事。本期間之員工成本總額(包括以權益結算之股份支付款項)達港幣1,703萬元(二零二一／二二財年：港幣1,931萬元)。本集團之薪酬政策與市場慣例一致，並會根據個別僱員之表現及經驗決定。

購股權計劃

於本年度，董事會並無根據本公司之購股權計劃向任何董事或本集團合資格僱員授出任何購股權，亦無已授出購股權獲行使(二零二一／二零二二財年：無)。於二零二三年三月三十一日，根據該購股權計劃有零份(二零二二年三月三十一日：16,000,000份)購股權尚未行使。

匯率波動風險及有關對沖

於二零二三年三月三十一日，本集團承受之外匯風險來自財務工具，該等工具為貨幣項目，包括按公平值計入損益賬之投資、應收利息、貸款及其他應收款項、銀行結存、借款及租賃負債及其他應付款項(二零二二年三月三十一日：按公平值計入損益賬之投資、權益投資之預付代價、貸款及其他應收款項、銀行結存及其他應付款項)。該等資產均以人民幣計值，所承受外匯風險之最高金額為人民幣20.3941億元，等值港幣23.2901億元(二零二二年三月三十一日：人民幣11.7834億元，等值港幣14.5030億元)。

於二零二三年三月三十一日，本集團持有若干以美元計值之財務資產。董事會認為，由於港幣與美元因香港之聯繫匯率制度而掛鈎，故本集團面對之美元匯兌風險屬輕微。

本集團資產抵押及或然負債

於二零二三年三月三十一日，除了本集團的若干上市證券用作本集團融資融券交易的擔保物及若干在一家聯營公司的權益和債權投資用以抵押作本集團的多項銀行借款之外，本集團概無作出任何資產抵押。

未來重大投資或資本資產計劃及其預期之集資來源

於二零二三年三月三十一日，概無涉及重大投資或資本資產之計劃，惟本集團可能隨時就潛在投資進行磋商。本公司視新增投資為其日常業務之一部分，因此，倘該等計劃為必須向股東披露，管理層或會於財政年度期間作出公佈。

發行股本證券所得款項用途

二零二二年五月認購

於二零二二年五月三十日，合共1,630,434,783股普通新股(「二零二二年五月認購股份」)已獲配發及發行，根據於二零二一年十二月三十一日與光威國際有限公司(「光威」)及王德廉先生(「王先生」)之代名人Grand Link Finance Limited(「Grand Link」)訂立的認購協議，當中按每股認購價港幣0.92元向光威配發及發行978,260,870股及向王先生配發及發行652,173,913股，總現金代價為港幣15.00億元。二零二二年五月認購股份(每股面值港幣0.1元)之總面值為港幣163,043,478.30元。根據認購協議日期在聯交所所報收市價每股港幣0.8元計算，二零二二年五月認購股份的市值約為港幣1,304,347,826元。

透過二零二二年五月認購股份集資被視為可為本公司提供具體金額股本並加強本集團之財政狀況。發行二零二二年五月認購股份所得款項用途與本集團之投資策略一致，可擴闊本集團之投資組合。就光威而言，其亦為本公司之主要股東，計劃成為本公司之長期策略夥伴，持續提供資本支援以應付本集團之投資計劃，對本公司具有策略價值。此亦反映光威作為主要股東對本集團之長遠發展充滿信心及其支持。王先生於私募股權投資及證券投資方面有逾10年經驗，並積極參與中國內地及海外市場之投資，彼亦專注於藝術業務市場。引入Grand Link將使本公司能夠運用王先生於市場上與優質投資者之聯繫。

經扣除二零二二年五月認購的所有相關費用及開支後，所得款項淨額約為港幣14.99億元，淨認購價約為每股股份港幣0.92元。二零二二年五月認購的所得款項淨額已用於以下用途：

募集所得款項淨額 報告期內所得款項淨額用途

港幣14.99億元 所得款項淨額100%用於投資，包括：

- (i) 約58.66%已用於債務投資；
- (ii) 約13.27%已用於合營企業實體的股權承諾；及
- (iii) 約28.07%已用於向合營企業貸款。

二零二二年七月認購

於二零二二年七月十九日，本公司根據與鴻盛環宇有限公司（「鴻盛」）於二零二二年六月二十七日訂立的認購協議（「二零二二年七月認購股份」），按每股港幣0.5元認購價向鴻盛共發行及配發812,263,200股普通新股，現金代價總額為港幣406,131,600元。二零二二年七月認購股份的總面值為港幣81,226,320元（每股面值港幣0.1元）。根據認購協議日期在聯交所所報收市價每股港幣0.47元計算，二零二二年七月認購股份的市值約為港幣381,763,704元。

誠如本公司日期為二零二二年六月二十七日之公告所披露，本公司已致力把握寶貴之投資機會，務求可提升本公司之盈利能力及為股東創造價值。考慮到本年於中國之業務及金融活動現正逐步恢復，經濟增長可望有所反彈，故本公司對中國之證券及投資市場之前景抱持謹慎樂觀的態度。在準備使用二零二二年五月認購股份所得款項之投資計劃之過程中，本集團已物色更多投資機會並決定進行盡職調查後把握此等潛在投資項目。於二零二二年六月二十七日，本集團已在環境與工業、科技、媒體與電信以及債務、債券與基金及其他工具等領域識別若干投資機會。此等潛在的投資機會是對企業之長線核心投資以及對二級市場與債務市場之中短線投資。董事會認為，二零二二年七月認購股份籌集之資金讓本集團能

夠把握此等潛在投資機會，提高本公司之盈利能力。此外，二零二二年七月認購股份可增強本公司之資本及股東基礎以作長期發展，並進一步鞏固其財務狀況。

經扣除二零二二年七月認購的所有相關費用及開支後，所得款項淨額合共約為港幣4.06億元，每股淨認購價約為每股股份港幣0.5元。二零二二年七月認購的所得款項淨額已用於以下用途：

募集所得款項淨額 報告期間所得款項淨額用途

港幣4.06億元

所得款項淨額100%用於基金投資的潛在投資組合包括(a)節能、金融科技行業、文化娛樂、新能源、物聯網和新一代信息技術的廣泛股權投資涉及金融科技、文化娛樂、新能源等領域的私募股權投資能源、物聯網和新一代信息技術；(b)銀行存款；及(c)投資於貨幣市場基金。

二零二二年九月認購

於二零二二年九月二十七日，本公司根據與Acorn Harvest Holdings Limited (「Acorn Harvest」)於二零二二年九月五日訂立的認購協議(「二零二二年九月認購股份」)，按每股港幣0.5元認購價向Acorn Harvest共發行及配發1,605,150,622股普通新股，現金代價總額為港幣802,575,311元。二零二二年九月認購股份的總面值為港幣160,515,062.20元(每股面值港幣0.1元)。根據認購協議日期在聯交所所報收市價每股港幣0.46元計算，二零二二年九月認購股份的市值約為港幣738,369,286元。

作為第21章項下的投資公司，本公司已致力把握寶貴之投資機會，務求可提升本公司之盈利能力及為股東創造價值。於二零二二年九月五日，本公司已於從事電腦芯片設計、人工智能算力研發、整體醫療護理以及高端產品設計、製造及耐用性測試的整體解決方案供應商的私募股權公司中識別數個潛在投資機會。為實現組合多樣化，本公司自二零二一年下半年以來一直尋找債務投資、債券及基金的投資機會，並已識別一個基金，其投資組合包括於互聯網保安軟件、互聯網、金融科技、人工智能、新能源、集成電路、綠色科技及娛樂傳媒等領域的股權投資。該等潛在投

資機會預計將向本集團貢獻中短期回報。董事會認為，自二零二二年九月認購股份籌集之資金讓本集團能夠把握一項或多項此等潛在投資機會，提高本公司之盈利能力。此外，二零二二年九月認購股份可增強本公司之資本及股東基礎以作長期發展，並進一步鞏固其財務狀況。

經扣除二零二二年九月認購股份的所有相關費用及開支後，所得款項淨額合共約為港幣8.02億元，相當於每股淨認購價約港幣0.5元。二零二二年九月認購股份的所得款項淨額已用於以下用途：

募集所得款項淨額 報告期間所得款項淨額用途

港幣8.02億元	所得款項淨額100%用於基金投資的潛在投資組合包括(a)私募股權投資領域涉及互聯網安全軟件、互聯網、金融科技、人工智能、新能源、集成電路、綠色科技以及娛樂和媒體；(b)對私募股權基金的投資；(c)銀行存款；(d)對貨幣市場基金的投資；(e)債券；及(f)中央銀行票據。
----------	--

二零二三年三月認購

於二零二三年三月二十日，本公司根據與認購人（「認購人」）於二零二三年二月十七日訂立的認購協議，按每股港幣0.39元認購價向六名認購人共發行及配發889,420,770股普通新股（「二零二三年三月認購股份」），現金代價總額為港幣3.4687億元。二零二三年三月認購股份的總面值為港幣88,942,077元（每股面值港幣0.1元）。根據認購協議日期在聯交所所報收市價每股港幣0.365元計算，二零二三年三月認購股份的市值約為港幣324,638,581元。認購人（及其最終實益擁有人（如適用））為獨立於本公司及其關連人士（定義見上市規則）的第三方及香港法例第571D章證券及期貨（專業投資者）規則第5條及第6條所界定的專業投資者。

作為專注於中國快速增長行業及最佳投資機會的跨境投資者，本公司能夠積極及時地應對，以把握中國政府實施重啟政策後經濟反彈帶來的優質投資機會，為股東創造價值乃至關重要。董事認為，以股本融資方式集資以維持本集團的現金流狀況，以及時把握合適的投資機會，乃符合本公司利益。此外，二零二三年三月認購可增強本公司的資本及股東基礎，以實現長期發展，並進一步加強其財務狀況。

經扣除二零二三年三月認購股份的所有相關費用及開支後，所得款項淨額合共約為港幣3.468億元，相當於每股淨認購價約港幣0.39元。二零二三年三月認購股份的所得款項淨額已用於以下用途：

募集所得款項淨額 年內所得款項淨額用途

港幣3.468億元 所得款項淨額100%用於債務投資

購買、出售或贖回證券

於本年度，本集團或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本集團任何證券。

報告期後事項

南山資本已於二零二三年五月二十四日、二零二三年五月三十日、二零二三年六月五日及二零二三年六月八日悉數贖回二零二二年債券，本金額分別為25,000,000美元(等值港幣195,000,000元)、25,000,000美元(等值港幣195,000,000元)、35,000,000美元(等值港幣273,000,000元)及40,000,000美元(等值港幣312,000,000元)。

於二零二三年五月二十五日、二零二三年五月三十日、二零二三年六月五日及二零二三年六月八日，本公司透過其全資附屬公司認購Hong Kong Nanshan Development Limited (「Nanshan Development」)於二零二四年到期的擔保債券(「二零二三年債券」)，本金額分別為港幣197,000,000元、港幣197,000,000元、港幣330,000,000元及港幣251,000,000元。於本公告日期，Nanshan Development就認購二零二三年債券(不包括任何應計利息)的應收餘額為港幣975,000,000元。二零二三年債券按年利率7.5%計息，於二零二四年五月二十四日到期。南山集團有限公司將無條件且不可撤銷地擔保Nanshan Development妥為支付根據二零二三年債券及構成二零二三年債券的信託契據明確應付的所有款項。南山資本及Nanshan Development均為南山集團有限公司的全資附屬公司。

遵守企業管治守則

除本公告另有註明者外，董事概不知悉有任何資料，可合理顯示本公司於本年度任何時間沒有或曾經沒有遵守企業管治守則。

守則條文第D.1.2條

根據守則條文第D.1.2條，管理層應每月向董事會成員提供更新資料，其中可能包括每月的管理層賬目之資料。於本年度，儘管並未按月向董事會成員傳閱管理層賬目，惟管理層不時向董事定期口頭匯報，董事認為此舉足以恰當對本公司之表現進行公正及易於理解之評估，以讓董事能履行其職責。

審核委員會

本公司已根據上市規則第3.21條成立審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會有多項職責，而主要職責是檢討本公司中期及年度業績及內部監控制度。

審核委員會目前由三名獨立非執行董事組成，即陳玉明先生、閔曉田先生及趙凱先生。陳玉明先生為審核委員會主席。

本年度之經審核綜合財務報表已由審核委員會審閱。

中匯安達會計師事務所有限公司的工作範圍

載列於初步公告中本集團截至二零二三年三月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註中的數字已經由本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司按本集團截至二零二三年三月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載金額進行核對。中匯安達會計師事務所有限公司就此執行的相關工作並不構成核證聘用，因此中匯安達會計師事務所有限公司亦不會就初步公告作出具體意見或保證結論。

前瞻性陳述

本公告載有若干帶有前瞻性或使用類似前瞻性詞彙的陳述。該等前瞻性陳述乃本公司董事會根據所投資行業及市場目前的狀況而作出之信念、假設及期望，並且會因為存在著超越本公司控制能力的風險、不明朗因素及其他因素而可能令實際結果或業績與該等前瞻性陳述所表示或暗示之情況有重大差別。

刊登財務資料

本業績公告於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.wealthking.com.hk)刊登。本集團於本年度之年報將於適當時候寄發予本公司股東，並於上述網站刊載。

承董事會命
華科資本有限公司
主席
汪欽

香港特別行政區，二零二三年六月二十一日

於本公告日期，董事會由一名執行董事柳志偉博士、三名非執行董事汪欽博士、傅蔚岡博士及王世斌博士以及三名獨立非執行董事陳玉明先生、閔曉田先生及趙凱先生組成。