

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份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。

Cocoon Holdings Limited 中國天弓控股有限公司

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：428)

截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度業績公佈

財務摘要

中國天弓控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)於截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務摘要概述如下：

- 本集團於收入、其他收入、其他收益及虧損錄得虧損約為25,349,000港元，而去年則為虧損約為64,739,000港元。
- 本公司擁有人應佔虧損約為35,361,000港元，而去年則為虧損約為78,458,000港元。
- 本公司董事會(「董事會」)不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付股息(二零一八年：零)。
- 每股基本虧損為0.20港元(二零一八年：每股虧損0.76港元)。

董事會謹宣佈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合業績連同截至二零一八年十二月三十一日止年度之比較數字。以下綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註(包括比較數字)乃摘錄自本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，其乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)而編製。

綜合損益及其他全面收益表
截至十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
出售交易證券的所得款項總額		<u>53,057</u>	<u>123,228</u>
收入	5	8,988	10,812
其他收入	6	—	410
其他收益及(虧損)	7	<u>(34,337)</u>	<u>(75,961)</u>
		(25,349)	(64,739)
其他經營開支		(6,283)	(9,552)
財務費用	8	<u>(3,729)</u>	<u>(4,167)</u>
除稅前虧損	9	(35,361)	(78,458)
所得稅	10	<u>—</u>	<u>—</u>
年度虧損		(35,361)	(78,458)
其他全面收益(扣除稅款)：			
將不會重新分類至損益的項目：			
— 按公允值於其他全面收益列賬(「按公允 值於其他全面收益列賬」)之金融資 產的公允值收益		<u>400</u>	<u>8,676</u>
本公司擁有人應佔年內虧損及 全面開支總額		<u>(34,961)</u>	<u>(69,782)</u>
			(經重述)
每股虧損			
基本	11	<u>(0.20港元)</u>	<u>(0.76港元)</u>
攤薄		<u>(0.20港元)</u>	<u>(0.76港元)</u>

綜合財務狀況表
於十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		10	19
使用權資產		475	—
商譽		—	—
其他應收款、按金及預付款項	12	3,000	—
貸款票據	15	75,913	45,610
		<u>79,398</u>	<u>45,629</u>
流動資產			
其他應收款、按金及預付款項	12	20,874	15,764
貸款票據	15	5,144	10,417
按公允值於損益賬列賬(「按公允值於損益 賬列賬」)之金融資產	16	26,806	85,069
按公允值於其他全面收益列賬之金融資產	17	29,400	35,176
應收證券經紀款項		12	12
銀行結餘		28,187	4,779
		<u>110,423</u>	<u>151,217</u>
流動負債			
應付證券經紀款項		2,011	5,190
其他應付款及應計費用	13	1,347	3,801
租賃負債		282	—
股東貸款		—	31,710
承付票		337	834
		<u>3,977</u>	<u>41,535</u>
流動資產淨值		<u>106,446</u>	<u>109,682</u>
總資產減流動負債		<u>185,844</u>	<u>155,311</u>

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動負債			
租賃負債		208	—
承付票		<u>19,920</u>	<u>19,920</u>
		<u>20,128</u>	<u>19,920</u>
資產淨值		<u><u>165,716</u></u>	<u><u>135,391</u></u>
資本及儲備			
股本	14	35,973	119,909
儲備		<u>129,743</u>	<u>15,482</u>
總權益		<u><u>165,716</u></u>	<u><u>135,391</u></u>
每股資產淨值		<u><u>0.46港元</u></u>	<u><u>1.13港元</u></u>

附註：

1. 一般資料

中國天弓控股有限公司(「本公司」)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司並於百慕達存續之有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。其註冊辦事處之地址為Walkers Corporate (Bermuda) Limited, Park Place, 55 Par-la-Ville Road, Third Floor, Hamilton HM11, Bermuda。本公司之主要營業地點為香港中環干諾道中61號福興大廈14A室。本公司之主要業務活動為投資於在認可證券交易所上市之證券及具有盈利增長及資本增值潛力的非上市投資。

2. 編製基準

綜合財務報表是按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(此乃國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發佈的所有適用的國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)和詮釋的統稱)及香港公認會計原則編製。綜合財務報表亦符合聯交所《證券上市規則》(「上市規則」)適用披露條文的規定及香港《公司條例》(第622章)的披露規定。本集團所採用的主要會計政策在下文討論。

國際會計準則理事會已經頒佈若干新制訂和經修訂的國際財務報告準則，並於本集團的本會計期間首次生效或可供提前採用。附註3提供首次應用該等發展所導致的任何會計政策變動的資料，該等變動為於本會計期間及過往會計期間與本集團有關而已在綜合財務報表內反映。

3. 採用新制訂和經修訂的國際財務報告準則

(a) 應用新制訂和經修訂的國際財務報告準則

國際會計準則理事會已頒佈新訂國際財務報告準則(國際財務報告準則第16號租賃)及若干於本集團當前會計期間首次生效的國際財務報告準則修訂本。

除國際財務報告準則第16號外，概無任何發展對本集團於當前或過往期間的業績及財務狀況之編制或呈列方式有重大影響。本集團尚未應用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會詮釋第15號經營租賃—優惠及準則詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易之內容。國際財務報告準則第16號就承租人引入單一會計模式，要求承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的租賃或低價值資產租賃除外。

國際財務報告準則第16號項下的出租人會計與國際會計準則第17號項下的會計相比並無大幅改變。出租人將繼續使用國際會計準則第17號中的相同劃分原則將租賃劃分為經營租賃或融資租賃。故國際財務報告準則第16號並未對本集團作為出租人的租賃產生影響。轉承自國際會計準則第17號之出租人會計規定大致上維持不變。

國際財務報告準則第16號亦引入額外定性及定量披露規定，旨在令財務報表使用者得以評估租賃對實體的財務狀況、財務業績及現金流量的影響。

本集團自二零一九年一月一日起初始應用國際財務報告準則第16號。本集團選擇採用經修訂追溯方式，因此確認初始應用之累計影響為於二零一九年一月一日期初權益結餘之調整。比較資料並未重述，並繼續按照國際會計準則第17號呈報。

有關過往會計政策變動之性質及影響以及所應用過渡性選擇之進一步詳情載列如下：

(a) 租賃之新定義

租賃定義之變動主要涉及控制權之概念。國際財務報告準則第16號根據客戶是否於一段時間內控制使用已識別資產而定義租賃，可透過確定使用量釐定。在客戶既有權指示使用已識別資產，亦有權從該用途獲得幾乎所有經濟利益的情況下，則擁有控制權。

本集團僅將國際財務報告準則第16號租賃之新定義應用於二零一九年一月一日或之後訂立或更改之合約。就於二零一九年一月一日前訂立之合約而言，本集團已採用過渡實際權宜方法融入現有安排屬或包含租賃之先前評估。因此，先前根據國際會計準則第17號評估為租賃之合約繼續作為國際財務報告準則第16號項下之租賃入賬，而先前評估為非租賃服務安排之合約繼續入賬為執行合約。

(b) 承租人會計處理方法及過渡影響

國際財務報告準則第16號取消要求承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃（誠如先前國際會計準則第17號所要求者）。相反，本集團須在身為承租人時將所有租賃資本化，包括先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃之租賃，惟該等免稅的短期租賃及低價值資產租賃除外。

於確認先前分類為經營租賃之租賃的租賃負債時，本集團已應用於首次應用日期相關集團實體的增量借款利率。所應用的加權平均增量借款利率為5%。

為方便過渡至「國際財務報告準則第16號」，本集團於初始應用「國際財務報告準則第16號」當日應用下列確認例外情況及實際權宜方法：

- (i) 選擇就確認剩餘租期為於「國際財務報告準則第16號」初始應用日期起計12個月內結束(即租期於二零一九年十二月三十一日或之前到期)的租賃之租賃負債及使用權資產應用「國際財務報告準則第16號」的規定；
- (ii) 就類似經濟環境內具有類似剩餘租期的相似類別相關資產的租賃組合應用單一貼現率；
- (iii) 根據於首次應用日期的事實及情況於事後釐定本集團帶有續租選擇權租賃的租期；
- (iv) 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；及
- (v) 將應用國際會計準則第37號評估租賃是否屬虧損，作為減值評估的可選擇方案。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

就租賃負債而減免稅款的租賃交易，本集團將國際會計準則第12號所得稅規定分別應用於使用權資產及租賃負債。使用權資產及租賃負債的暫時差異因申請豁免初始確認而不會於租期進行初始確認。

下表載列於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔(如附註18所披露的)與於二零一九年一月一日已確認租賃負債之期初結餘之對賬：

	千港元
所披露的於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	280
扣除：未來總利息開支	<u>(5)</u>
剩餘租賃付款之現值，使用於二零一九年一月一日確認的5%的增量借款利率及租賃負債貼現	<u><u>275</u></u>
其中：	
流動租賃負債	<u><u>275</u></u>

與先前分類為經營租賃之租賃有關之使用權資產已按相當於剩餘租賃負債已確認金額之金額確認，按於二零一八年十二月三十一日綜合財務狀況表確認之租賃有關之任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

下表概述採納「國際財務報告準則第16號」對本集團綜合財務狀況表的影響：

	於 二零一八年 十二月 三十一日 之賬面值 千港元	租賃確認 千港元	於 二零一九年 一月一日 之賬面值 千港元
受採納國際財務報告準則第16號影響的綜合財務狀況表之項目：			
資產			
使用權資產	<u>—</u>	<u>266</u>	<u>266</u>
負債			
租賃負債	<u><u>—</u></u>	<u><u>275</u></u>	<u><u>275</u></u>

(c) 對財務業績及本集團現金流量的影響

在於二零一九年一月一日初始確認使用權資產及租賃負債後，本集團(作為承租人)須確認租賃負債的未償還餘額中產生的利息開支以及使用權資產的折舊，而非採用過往以直線基準確認租期內經營租賃產生的租賃開支的政策。與倘於年內應用國際會計準則第17號所得的業績相比，此對本集團合併損益表中錄得的經營虧損產生正面影響。

於現金流量表中，本集團作為承租人必須將根據已資本化租賃支付的租金分成其本金部分和利息部分。該等部分乃分別分類為融資現金流出及經營現金流出。雖然採納「國際財務報告準則第16號」並未對總現金流量造成影響，但仍對現金流量表中現金流量的呈列造成重大變更。

下表列示採納國際財務報告準則第16號對本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務業績及現金流量的估計影響，方法為透過調整根據國際財務報告準則第16號於該等綜合財務報表呈報的金額以計算根據國際會計準則第17號已確認的估計假設金額(倘此被替代準則(非國際財務報告準則第16號)繼續於二零一九年適用)，以及透過將二零一九年的假設金額與於二零一八年根據國際會計準則第17號編製的相應實際金額作比較。

	二零一九年			二零一八年	
		扣減： 與經營租賃 有關的估計 撥回：國際 財務報告 準則第16號 折舊及 利息開支	金額，猶如 根據國際 會計準則 第17號 (附註1)	二零一九年 的假設 金額，猶如 根據國際 會計準則 第17號	與根據國際 會計準則 第17號 呈報的 二零一八年 金額比較
	根據國際 財務報告 準則第16號 呈報的金額 千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
受採納國際財務報告準則第16號 影響的截至二零一九年十二月 三十一日止年度的財務業績：					
經營虧損	(31,632)	361	(355)	(31,626)	(74,291)
融資成本	(3,729)	—	—	(3,729)	(4,167)
稅前虧損及年內虧損	<u>(35,361)</u>	<u>361</u>	<u>(355)</u>	<u>(35,355)</u>	<u>(78,458)</u>

	二零一九年		二零一八年	
	與經營租賃 有關的估計 金額，猶如 根據國際會計 準則第17號 (附註1和2) 千港元	二零一九年的 假設金額， 猶如根據國際 會計準則 第17號 千港元	與根據國際 會計準則 第17號呈報的 二零一八年 金額比較 千港元	
受採納國際財務報告準則第16號影響 的截至二零一九年十二月三十一日 止年度的綜合現金流量表項目：				
經營所用現金	(5,611)	(355)	(5,966)	(17,824)
已付租賃租金之利息部分	(14)	14	—	—
經營活動所用淨現金	(9,537)	(341)	(9,878)	(15,016)
已付租賃租金之資本部分	(341)	341	—	—
融資活動所用現金淨額	<u>32,944</u>	<u>341</u>	<u>33,285</u>	<u>—</u>

附註1：「與經營租賃有關的估計金額」指與在國際會計準則第17號於二零一九年仍然適用之情況下會分類為經營租賃之租賃有關的二零一九年現金流量之金額估計。該估計假設，在國際會計準則第17號於二零一九年仍然適用之情況下，租金與現金流量之間並無差異，且於二零一九年訂立的所有新租賃已根據國際會計準則第17號分類為經營租賃。任何潛在淨稅項影響均忽略不計。

附註2：於此影響表格中，該等現金流出由融資重新分類至經營，以計算經營活動所得之現金淨額及融資活動所用現金淨額的假設金額，猶如國際會計準則第17號仍然適用。

(b) 已頒佈但尚未生效的新制訂和經修訂的國際財務報告準則

集團並無於財務報表中採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂之香港財務報告準則：

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 ¹
國際財務報告準則第9號、香港會計準則第39號 及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 ¹
國際財務報告準則第10號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司 之間之資產出售(2011年香港 會計準則第28號)或投入 ³
國際財務報告準則第17號	保險合同 ²
國際會計準則第1號及香港會計準則第8號 (修訂本)	重大的定義 ¹

本集團現正就該等修訂及新訂準則預期於最初應用期間產生的影響進行評估。除下文所述者外，該等修訂及新訂準則的應用不太可能對綜合財務報表產生重大影響。

4. 分部資料

(a) 經營分部資料

出於管理目的，本集團的業務活動組織成單一經營分部，即投資於在認可證券交易所上市之證券及具有盈利增長及資本增值潛力的非上市投資。因此，並無列報經營分部資料。

(b) 地區資料

下表按被投資公司及交易對手的常駐國家或上市地(視適用情況而定)劃分的地理位置，而對本集團之收入、其他收入以及其他收益及虧損作出的分析：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收入及其他收入		
香港	<u>8,988</u>	<u>11,222</u>
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
其他收益及(虧損)		
香港	<u>(34,337)</u>	<u>(75,961)</u>

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團的非上市投資並無產生股息收入。

並無就非流動資產列報地區資料，因為其全部位於香港。

5. 收入

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
利息收入：		
— 銀行存款	1	2
— 貸款票據	5,877	1,483
— 指定為按公允值於損益賬列賬之金融資產的 可轉換債券	<u>3,110</u>	<u>9,327</u>
	<u>8,988</u>	<u>10,812</u>

6. 其他收入

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
撇銷其他應付款	—	120
雜項收益	—	290
	<u>—</u>	<u>410</u>

7. 其他收益及虧損

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
按公允值於損益賬列賬之金融資產之未變現公允值 (虧損)/收益：		
— 上市證券	(9,025)	(10,817)
— 指定為按公允值於損益賬列賬之金融資產的非上 市可轉換債券	(2,146)	1,778
— 指定為按公允值於損益賬列賬之金融資產的私募 基金	—	(5,459)
出售按公允值於損益賬列賬之金融資產的 已變現虧損淨額：		
— 上市證券	(9,903)	(45,350)
— 指定為按公允值於損益賬列賬之金融資產的 非上市可轉換債券	(1,845)	(15,851)
出售指定為按公允值於損益賬列賬之金融資產的私募 基金的收益	—	5,081
出售指定為按公允值於損益賬列賬之金融資產的 非上市可轉換債券的虧損	(4,542)	—
按公允值於損益賬列賬之金融資產的虧損淨額	<u>(27,461)</u>	<u>(70,618)</u>
出售指定為按公允值於損益賬列賬之金融資產的 非上市股權投資的已變現虧損淨額	(1,676)	—
出售貸款票據的已變現虧損淨額	(2,064)	—
貸款票據減值虧損	(2,598)	(4,992)
按金及其他應收款項減值虧損	(538)	(351)
	<u>(34,337)</u>	<u>(75,961)</u>

8. 財務費用

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
估算股東貸款利息	2,193	1,710
估算可轉換債券利息	—	651
估算承付票利息	1,298	1,618
租賃負債利息	14	—
其他借款利息	224	188
	<u>3,729</u>	<u>4,167</u>

9. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
核數師酬金	320	295
管理費	1,277	1,474
匯兌虧損／(收益)，淨額	—	4
物業、廠房及設備折舊	9	14
使用權資產折舊	347	—
僱員福利開支：		
— 薪金、津貼和實物利益	1,591	2,672
— 界定供款計劃供款*	34	58
	<u>1,625</u>	<u>2,730</u>
土地及樓宇之經營租約	<u>—</u>	<u>570</u>

* 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日並無界定供款計劃之已沒收供款可用作抵銷未來供款。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日亦無尚未繳付該計劃之供款。

10. 所得稅

於兩個年度內，由於本集團並無估計應評稅利潤，因此並無在綜合財務報表內計提香港利得稅撥備。

所得稅與本集團按適用稅率計算之除稅前虧損之對賬表如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
除稅前虧損	<u>(35,361)</u>	<u>(78,458)</u>
除稅前虧損之名義稅項按香港利得稅稅率16.5% (二零一八年：16.5%) 計算	(5,835)	(12,946)
稅務而言不予扣稅之開支之稅務影響	2,361	3,277
未獲確認稅項虧損之稅務影響	3,474	9,671
未獲確認之暫時差異的稅務影響	—	(2)
所得稅	<u>—</u>	<u>—</u>

11. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損按以下數據計算：

虧損

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
每股基本虧損計算中所用的虧損	<u>(35,361)</u>	<u>(78,458)</u>

股份數目

	二零一九年 千股	二零一八年 千股 (經重述)
於年初已發行的普通股	119,909	85,929
配售時發行股份的影響	—	12,757
供股的影響 (附註14(3))	<u>59,633</u>	<u>4,590</u>
每股基本虧損計算中所用的普通股的加權平均數	<u>179,542</u>	<u>103,276</u>

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，每股基本虧損計算中所用的普通股的加權平均數已作出調整，以使供股生效，猶如其已自二零一八年一月一日起開始生效。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，由於並無潛在攤薄普通股發行在外，所以並無對列報的每股基本虧損作出攤薄調整。

12. 其他應收款、按金及預付款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應收代價(附註a)	8,980	—
其他應收款	—	149
就投資所支付的按金(附註b)	14,631	15,149
其他按金	53	17
預付款項	210	449
	<u>23,874</u>	<u>15,764</u>
減：應收代價非即期部分	<u>(3,000)</u>	<u>—</u>
即期部分	<u><u>20,874</u></u>	<u><u>15,764</u></u>

附註：

- (a) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，以現金代價9,000,000港元出售指定為按公允值於損益賬列賬之金融資產的私募基金產生應收代價。代價將以每份500,000港元之18等額分期結算。於本年度內，根據十二個月預期信貸虧損(「十二個月預期信貸虧損」)就結餘計提減值撥備約20,000港元，結餘既無逾期亦無減值。並無就其他應收款披露賬齡分析。本公司董事認為，有鑑於本集團的業務性質，賬齡分析並無額外價值。
- (b) 就投資所支付的按金為本集團就建議投資於兩名獨立第三方所支付的誠意金分別為10,000,000港元(「按金1」)及5,500,000港元(「按金2」)。

按金1

於二零一八年十一月五日，本公司與獨立第三方(「賣家」)訂立諒解備忘錄(「諒解備忘錄1」)，據此本公司同意向賣家支付按金1，作為建議收購目標公司所發行本金額為10,000,000港元之股份(「建議收購事項」)的誠意金。建議收購事項須待諒解備忘錄1的先決條件獲履行後方告完成，其中包括對發行人1進行盡職審查工作。

於二零一八年十二月三十日、二零一九年六月十日及二零一九年十二月十八日，本公司與買家訂立延長協議，分別將建議收購事項的完成日期延遲至二零一九年六月三十日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日。

按金2

於二零一六年八月十二日，本公司與獨立第三者(「發行人」)訂立諒解備忘錄(「諒解備忘錄2」)，據此，本公司同意就建議認購將由發行人所發行本金不超過26,000,000港元之可贖回可轉換票據(「建議認購事項」)支付按金2(作為誠意金)予發行人。建議認購事項須待諒解備忘錄2的先決條件獲履行後，方可完成，有關條件包括對發行人進行盡職審查工作。

於二零一六年十月四日、二零一六年十二月三十日、二零一七年三月三十一日、二零一七年六月十六日、二零一八年一月一日、二零一八年七月一日、二零一八年十二月三十日及二零一九年十二月十八日，本公司與發行人訂立認購協議及7份補充認購協議，以分別將建議認購事項的完成日期延遲至二零一六年十二月三十一日、二零一七年三月三十一日、二零一七年六月三十日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年六月三十日、二零一八年十二月三十一日、二零一九年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，因需要更多時間以對發行人進行盡職審查工作。

就投資所支付的按金金額為無抵押、免息及於建議收購事項及建議認購事項不能完成的情況下須應要求於5天至7天內償還。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，根據十二個月預期信貸虧損就按金計提減值撥備約518,000港元(二零一八年：351,000港元)。

13. 其他應付款及應計費用

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
其他應付款及應計費用	1,343	3,797
尚未領取的應付股息	4	4
	<u>1,347</u>	<u>3,801</u>

14. 股本

	股份數目	金額 千港元
法定：		
於二零一八年一月一日每股面值1港元的普通股	100,000,000	100,000
於本年度內增加	<u>900,000,000</u>	<u>900,000</u>
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日 每股面值1港元的普通股	1,000,000,000	1,000,000
股本重組(附註2)	<u>9,000,000,000</u>	<u>—</u>
已發行及繳足股本：		
於二零一九年十二月三十一日每股面值0.1港元 的普通股	10,000,000,000	1,000,000
於二零一八年一月一日每股面值1港元的普通股	85,928,950	85,929
配售時發行股份(附註1)	<u>33,980,000</u>	<u>33,980</u>
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日 每股面值1港元的普通股	119,908,950	119,909
股本重組(附註2)	—	(107,918)
供股(附註3)	<u>239,817,900</u>	<u>23,982</u>
於二零一九年十二月三十一日每股面值0.1港元 的普通股	<u><u>359,726,850</u></u>	<u><u>35,973</u></u>

附註：

- 1 於二零一八年五月十一日，本公司與配售代理訂立配售協議，內容有關向獨立投資者配售14,000,000股每股面值1港元的普通股，有關價格為每股0.79港元(「**配售事項1**」)。配售事項1已於二零一八年五月二十九日完成。

有關配售事項1的詳情及結果，載於本公司日期分別為二零一八年五月十一日及二零一八年五月二十九日的公告內。

於二零一八年九月二十一日，本公司與另一配售代理訂立配售協議，內容有關向獨立投資者配售19,980,000股每股面值1港元的普通股，每股價格為1.00港元(「**配售事項2**」)。配售事項2已於二零一八年十月十二日完成。

有關配售事項2的詳情及結果，載於本公司日期分別為二零一八年九月二十一日及二零一八年十月十二日的公告內。

- 2 本公司已於開曼群島註銷，並於百慕達根據百慕達法律作為豁免公司正式存續，該註冊地址變更已於二零一九年四月二日（「香港時間」）生效（「註冊地址變更」）。註冊地址變更詳情已分別載於本公司日期為二零一九年一月二十三日、二零一九年一月二十五日及二零一九年四月四日之公告，以及本公司日期為二零一九年二月四日之通函。

本公司於二零一九年一月二十三日宣佈將於註冊地址變更後進行股本重組：

- (i) 削減股份溢價 — 本公司股份溢價賬之全部進賬金額削減至零，並已將有關削減所產生之進賬轉撥至指定為本公司實繳盈餘賬之本公司現有賬戶。其後，根據新細則及公司法准許，本公司實繳盈餘賬之進賬金額已用於悉數對銷本公司的全部累計虧損金額。
- (ii) 股本削減 — 藉削減股本方式，註銷本公司實繳股本每股已發行現有股份0.90港元，已將每股已發行現有股份面值由每股1.00港元削減至0.10港元，據此已發行現有股份面值將減至每股0.10港元。股本削減所產生之進賬將轉撥至公司法定義的本公司實繳盈餘賬，並應用於所有適用法律及存續大綱及本公司新細則允許及董事會認為適當的用途；及
- (iii) 股份拆細 — 緊隨股本削減，每股面值1.00港元法定但未發行現有股份已拆細為10股每股面值0.10港元的新股份。

股本重組已於二零一九年四月十八日上午九時正（香港時間）生效。以上之詳情分別載於本公司日期為二零一九年一月二十三日、二零一九年一月二十五日、二零一九年三月十一日、二零一九年四月四日及二零一九年四月二十三日之公告，以及本公司日期為二零一九年二月四日之通函。

- 3 本公司已完成供股發行，按於記錄日期每持有一股股份獲發兩股供股股份之基準以每股供股股份認購價格0.28港元向合資格股東供股發行239,817,900股供股股份，以籌集約67.15百萬港元（含費用，假設於記錄日期當日或之前並無進一步發行或回購）。

茲提述(1)本公司日期分別為二零一九年七月十八日、二零一九年七月三十日、二零一九年八月二日、二零一九年八月十三日及二零一九年十月十八日之公告，(2)本公司日期為二零一九年八月二十一日之通函（「通函」），以及本公司日期為二零一九年九月十二日有關（其中包括）供股之表決結果之公告，及(3)本公司日期為二零一九年九月二十五日之招股章程。除另有規定者外，此處加粗術語與通函所界定者具有相同涵義。

本集團管理資本時的目標為通過優化負債與權益的平衡，保障本集團能夠持續經營，並同時謀求最大限度的股東回報。本集團的資本結構由股東權益的所有元素組成。

本集團通過考慮資金成本及與每類資本相關的風險，經常覆核資本結構。本集團會透過支付股息、發行新股份及股份回購以及發行新債務、贖回現有債務或出售資產以減低債務，來平衡其整體資本結構。於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度內，管理資本的目標、政策或程序並無作出任何變動。

唯一外部強制性資本要求為，本集團如欲維持其在聯交所上市的地位，其公眾持股量最少為股份的25%。本集團每月收到股份過戶登記處顯示非公眾持股量的重大股份權益的報告，其顯示全年均持續符合25%的限額。於二零一九年十二月三十一日，72.8%（二零一八年：52.5%）的股份由公眾持有。

15. 貸款票據

發行人	日期	認購金額 千港元	應收利息 千港元	於本年度內		賬面值 千港元	於期內確認 的利息收入 千港元
				確認的 減值虧損 千港元			
中大國際控股有限公司 (貸款票據1)	二零一九年十二月三十一日	—	—	—	—	—	217
	二零一八年十二月三十一日	3,000	357	514	2,843	255	
中大國際控股有限公司 (貸款票據2)	二零一九年十二月三十一日	—	—	—	—	—	217
	二零一八年十二月三十一日	3,000	189	514	2,675	255	
中大國際控股有限公司 (貸款票據3)	二零一九年十二月三十一日	—	—	—	—	—	399
	二零一八年十二月三十一日	5,500	342	943	4,899	342	
深圳達隆通用包裝機械 有限公司 (貸款票據4)	二零一九年十二月三十一日	—	—	—	—	—	2,400
	二零一八年十二月三十一日	24,000	2,716	994	24,118	2,400	
深圳達隆包裝機械設備 有限公司 (貸款票據5)	二零一九年十二月三十一日	—	—	—	—	—	315
	二零一八年十二月三十一日	24,000	316	1,604	22,712	316	
深圳前海藍伯爵公務航空服務 有限公司 (貸款票據6)	二零一九年十二月三十一日	—	—	—	—	—	244
	二零一八年十二月三十一日	33,000	244	423	32,821	244	
總計	二零一九年十二月三十一日	81,000	5,675	2,598	81,057	5,877	
	二零一八年十二月三十一日	59,500	1,519	4,992	56,027	1,483	

- (i) 於二零一六年八月八日及二零一七年四月五日，本集團已認購兩期由一名獨立第三方(中大國際控股有限公司，主要從事電子消費產品貿易)發行的本金為3,000,000港元的港元貸款票據(「貸款票據1」及「貸款票據2」)，總額為6,000,000港元。於二零一八年四月九日，本集團進一步認購發行貸款票據1及貸款票據2的發行人所發行的本金為5,500,000港元的港元貸款票據(「貸款票據3」)。貸款票據1、貸款票據2及貸款票據3按固定年利率8.5%計算利息，並自其各自發行日期起計一年到期及按攤銷成本計量。貸款票據1、貸款票據2及貸款票據3並無附帶任何轉換權讓本公司行使。於二零一七年八月七日、二零一八年三月二十八日及二零一八年八月七日，本公司與發行人訂立三項延長協議，以將貸款票據1及貸款票據2的到期日延遲至二零一八年八月八日、二零一九年八月八日及二零一九年四月五日。於二零一九年十一月八日，貸款票據1、貸款票據2及貸款票據3均到期，並換成貸款票據6，定義見下文，故於二零一九年確認視作出售虧損約2,604,000港元。
- (ii) 於二零一八年十一月十四日，本集團已認購港元貸款票據(「貸款票據4」)，本金價值為24,000,000港元，由一間為於中國成立的私人實體的獨立第三方(深圳達隆通用包裝機械有限公司，主要從事機電設備開發及設計)發行，於發行日期起計3年到期。貸款票據4按固定年利率10%計算利息及按攤銷成本計量。
- (iii) 於二零一八年十一月十四日，本集團已認購港元貸款票據(「貸款票據5」)，本金價值為24,000,000港元，由一間為於中國成立的私人實體的獨立第三方(深圳達隆包裝機械設備有限公司，主要從事提供包裝設備的綜合研發、設計、銷售及售後服務)發行，於發行日期起計3年到期。貸款票據5按固定年利率10%計算利息及按攤銷成本計量。
- (iv) 於二零一九年十一月八日，本集團已認購港元貸款票據(「貸款票據6」)，本金價值為33,000,000港元，由一間為於中國成立的私人實體的獨立第三方(深圳前海藍伯爵公務航空服務有限公司，主要從事飛機租賃)發行，於發行日期起兩年到期。貸款票據6按固定年利率5%計算利息及按攤銷成本計量。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貸款票據	81,000	59,500
應收利息	5,676	1,519
減值虧損	<u>(5,619)</u>	<u>(4,992)</u>
於十二月三十一日	<u>81,057</u>	<u>56,027</u>
減：即期部分	<u>(5,144)</u>	<u>(10,417)</u>
非即期部分	<u>75,913</u>	<u>45,610</u>

減值虧損之變動

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	4,992	—
出售回撥	(1,971)	—
年內撥備	2,598	4,992
	<u>5,619</u>	<u>4,992</u>
於十二月三十一日	<u>5,619</u>	<u>4,992</u>

貸款票據的賬面金額接近其公允值。

於報告日，最大信貸風險敞口為貸款票據的賬面金額。

16. 按公允值於損益賬列賬之金融資產

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
交易證券(附註a)	7,286	31,812
指定為按公允值於損益賬列賬之 金融資產的可轉換債券(附註b)	19,520	39,715
指定為按公允值於損益賬列賬之 金融資產的私募基金(附註c)	—	13,542
	<u>26,806</u>	<u>85,069</u>

附註：

(a) 交易證券

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
流動資產：		
為交易而持有的權益證券，按市場價值		
— 香港上市	<u>7,286</u>	<u>31,812</u>

於報告期末，本集團主要上市權益證券的詳情如下：

股票名稱	於十二月三十一日	擁有接受被投資公司資本比例	成本 千港元	市值 千港元	投資應佔 資產淨值 千港元	於本年度內於
						綜合財務報表 內確認之 投資累計 公允值虧損 千港元
香港						
安悅國際控股有限公司	2019	6.79%	11,100	5,421	4,075	(5,679)
	2018	6.04%	11,656	14,150	4,723	2,494
Classified Group (Holdings) Limited	2019	4.59%	4,738	1,556	3,672	(3,182)
	2018	1.62%	8,317	8,404	1,751	87
匯安智能科技集團有限公司	2019	0.31%	228	147	276	(81)
	2018	—	—	—	—	—
中國創意數碼娛樂有限公司	2019	0.49%	178	110	119	(68)
	2018	0.21%	6,404	337	4,852	(6,067)
永耀集團控股有限公司	2019	0.10%	66	52	113	(14)
	2018	0.00%	74	74	6	1
捷冠控股有限公司	2019	—	—	—	—	—
	2018	5.15%	12,490	5,973	2,103	(6,518)
時間由你國際控股有限公司	2019	—	—	—	—	—
	2018	0.81%	1,290	1,178	4,374	(112)
中國三三傳媒有限公司	2019	—	—	—	—	—
	2018	0.90%	1,605	1,139	4,487	(466)

兩個年度均未收到股息收入。

除非另有指明，本公司直接持有上列所有投資。

- (i) 安悅國際控股有限公司，於開曼群島註冊成立，主要銷售原創設計生產的雙向通信無線電設備和嬰兒監控器。
- (ii) Classified Group (Holdings) Limited，於開曼群島註冊成立，主要於香港從事餐廳經營。
- (iii) 匯安智能科技集團有限公司，於開曼群島註冊成立，主要從事銷售生物識別掃描設備及其他設備與配件的銷售，以及提供輔助性和其他服務。
- (iv) 中國創意數碼娛樂有限公司，於百慕達註冊成立，主要從事物業及購物廣場管理，計劃以HMV品牌至少開發20個購物廣場。
- (v) 永耀集團控股有限公司，於香港註冊成立，主要從事建築、建築作業、建材交易、物業租賃、傢私業務、公墓業務、貸款業務及移動應用業務。
- (vi) 捷冠控股有限公司，於開曼群島註冊成立，主要從事提供信息技術（「IT」）基礎設施解決方案服務、IT開發解決方案服務及IT維護與支持服務。
- (vii) 勵時集團有限公司，於開曼群島註冊成立，主要從事生產及銷售自主品牌手錶及珠寶，包括但不限於鑽石腕錶、陀飛輪表及奢侈珠寶腕錶、貼牌生產腕錶、第三方腕錶。捷冠主要從事提供信息技術基礎設施解決方案服務。
- (viii) 中國三三傳媒有限公司，於開曼群島註冊成立，主要從事為中國高鐵網絡平面媒體、高鐵站戶外廣告位及在線平台提供廣告服務，於香港及中國從事電影及娛樂投資，以及於香港從事預付卡業務。兩個年度本集團並無將任何交易證券質押予證券經紀，以取得本集團借入的保證金貸款。

於二零一九年十一月三十日，本集團賬面金額之交易證券約1,715,000港元（2018年：無）質押予一家證券經紀，以取得本集團借入的保證金貸款。

(b) 指定為按公允值於損益賬列賬之金融資產的可轉換債券

於報告期末，主要的按公允值於損益賬列賬之金融資產的非上市可轉換債券的詳情如下：

被投資公司名稱	註冊成立地點	於十二月三十一日	成本 千港元	於本年度內確 認之利息收入 千港元	於本年度內於 綜合財務報表 內確認之 投資累計 公允值虧損 千港元	公允值 千港元
恒富匯企業服務有限公司 (「可轉換債券1」)	香港	2019	—	—	—	—
		2018	—	1,261	—	—
盈健財務有限公司 (「可轉換債券2」)	香港	2019	—	1,534	—	—
		2018	20,000	1,800	3,634	19,625
Cross Consultants Limited (「可轉換債券3」)	香港	2019	—	—	—	—
		2018	—	2,345	—	—
恒富匯專業鑒證有限公司 (「可轉換債券4」)	香港	2019	—	—	—	—
		2018	—	2,345	—	—
匯福金融集團(香港)有限責任公 司(「可轉換債券5」)	香港	2019	19,700	1,576	(2,146)	19,520
		2018	19,700	1,575	(1,856)	20,090

本公司直接持有上列所有投資。

上述可轉換債券使用二項式模式及偏微分模式進行估價。於二零一九年十二月三十一日，可轉換債券5的估價模式的輸入如下：

可轉換債券5

二零一九年十二月三十一日

認購日期	二零一六年七月二十八日
最初到期日期	二零一九年七月二十八日
延長後的到期日期	二零二零年七月二十八日
息票利率(每年)	8%
每股行權價格	14,723港元
無風險利率	2.12%
預期年期(年)	0.57
預期波幅	70%
預期股息收益率	—
估值方法	赫爾模型
公允值評估機構：	瑞豐環球評估諮詢有限公司(「瑞豐」)

於二零一八年三月二十日及二零一八年七月十八日，本公司與被投資公司訂立延長協議，以分別將可轉換債券2及可轉換債券5的到期日延遲至二零一九年四月十三日及二零一九年七月二十八日。本公司於二零一九年十一月八日出售了可轉換債券2，以換取財務報表附註15詳述之貸款票據6，故於二零一九年確認視作出售虧損約1,844,775港元。取消確認後，於其他全面收益表內確認之累計公允值變動重新計入損益表。

瑞豐為本公司委任就本集團指定為按公允值於損益賬列賬之金融資產的可轉換債券進行估值的獨立專業估值師行。

(c) 指定為按公允值於損益賬列賬之金融資產的私募基金

於二零一八年六月二十九日，本集團認購一個在開曼群島註冊成立的私募基金HF Pre IPO Fund (「基金投資」)的39.25%，本金價值為19,001,000港元。截至二零一八年十二月三十一日，基金投資的公允值約為13,542,000港元。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，基金投資確認的未變現虧損約為5,459,000港元。

本公司於二零一九年十二月三十一日與本公司獨立第三方Hanfaith Property Agency Limited簽署了一份買賣協議，據此，本公司將以代價9,000,000港元現金出售本公司於基金投資所持全部股權，代價將分18期結算，每期500,000港元。首筆款項於協議日期應付。該應收代價於二零一九年十二月三十一日計入「其他應收款項」。於出售日期就截至二零一九年十二月三十一日止年度確認出售虧損4,542,000港元。董事認為，由於財務影響不大，應收代價面值不考慮款項的時間價值影響。

17. 按公允值於其他全面收益列賬之金融資產

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
指定按公允值於其他全面收益列賬 的非上市股權投資	<u>29,400</u>	<u>35,176</u>

於二零一八年六月六日及二零一八年十二月七日，本集團分別以代價8,000,000港元及18,500,000港元認購於香港註冊成立的私人實體HF Finance Limited (「HF Finance」)及於安圭拉註冊成立的私人實體Perfect Path的18.18%及20%股權，其分別從事放債業務及金礦開採業務。截至二零一八年十二月三十一日，股權投資的公允值分別約為6,176,000港元及29,000,000港元。

儘管本集團持有Perfect Path的20%表決權，然而，根據合約安排，其他股東控制董事會的人員組成，並控制Perfect Path。本公司董事認為本集團對Perfect Path並無重大影響力，因此非上市股權投資指定為按公允值於其他全面收益列賬的金融資產。

本公司於二零一九年十一月八日出售了HF Finance，以換取綜合財務報表附註15詳述之貸款票據6，故於二零一九年確認視作出售虧損約1,676,000港元。

使用收入法評估剩餘股權。瑞豐為本公司委任就本集團指定為按公允值於其他全面收益賬列賬之金融資產的未上市股權投資進行估值的獨立專業估值師行。於二零一九年十二月三十一日估值模型之輸入如下：

Perfect Path

二零一九年十二月三十一日

認購日期	二零一八年十二月七日
所持股份總數	200,000
認購價	18,500,000港元
被投資公司擁有的資本比重	20%
本年度內已收到的股息收入	—
投資應佔(附註)	\$30,697,000港元
本年度內確認的公允值收益/(虧損)	—
預期股息收益率	—
貼現率	12%
估值方法	收入模型
公允值評估機構：	瑞豐環球評估諮詢有限公司(「瑞豐」)

附註：數據基於被投資公司提供的二零一九年十二月三十一日管理層賬目。

瑞豐為本公司委任的獨立專業估值公司，對本集團指定為按公允值於其他全面收益列賬之金融資產的非上市股權投資進行估值。

18. 經營租約

本集團根據經營租約租用辦公室。租賃一般初步為期兩年，其後可選擇續訂租約，屆時所有條款均重新磋商。

於二零一九年十二月三十一日，本集團根據土地及樓宇之不可撤銷經營租約須於未來支付之最低租金總額如下：

	二零一八年 千港元
一年內	280
第二至第五年(首尾兩年包括在內)	—
	<u>280</u>

19. 股息

董事會不建議就截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度派付股息。

20. 報告期後事項

(a) 續訂投資管理協議

於二零二零年二月二十八日，本公司與泰嘉證券資產管理有限公司訂立重續協議，重續投資管理服務期間由二零二零年二月二十九日至二零二零年八月三十一日。

(b) 新型冠狀病毒疫情

2019新型冠狀病毒(「COVID-19疫情」)自二零二零年年初開始在中國及世界各地蔓延，在一定程度上影響了本集團及被投資公司的商務經濟活動。截至綜合財務報表批准日期，其對本集團總體財務狀況造成的影響尚無法可靠估量。本集團將密切關注新型冠狀病毒疫情的進展，並繼續評估其對本集團業務、財務狀況及經營業績的造成的影響。

管理層討論及分析

業務回顧

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團錄得收入為8,988,000港元，而去年則為約10,812,000港元，減少約16.9%。收入增加乃主要由於本年度之利息收入減少所致。本集團之上市證券錄得已變現虧損9,903,000港元(二零一八年：45,350,000港元)以及公允值虧損9,025,000港元(二零一八年：10,817,000港元)。本集團於年內錄得非上市證券的已變現虧損約6,387,000港元(二零一八年：10,770,000港元)及未變現虧損約2,146,000港元(二零一八年：3,681,000港元)。於本年度內確認多項貸款票據的減值虧損約2,598,000港元(二零一八年：4,992,000港元)及按金約538,000港元(二零一八年：351,000港元)。本集團於年度內出售若干貸款票據虧損約2,064,000港元(二零一八年：無)，出售指定為按公允值於其他全面收益列賬之金融資產的私募股權虧損約1,676,000港元(二零一八年：無)。於本年度內，受本集團所持有的若干公開交易證券表現欠佳及若干非上市證券的公允值虧損之影響，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損為約35,361,000港元，而於去年則為虧損約78,458,000港元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資產淨值約為165,716,000港元(二零一八年：135,391,000港元)。資產淨值較去年大幅上升22.4%，主要乃由於股東貸款減少及年度內所完成供股的影響所致。按公允值於損益賬列賬的金融資產由二零一八年十二月三十一日之約85,069,000港元減少至二零一九年十二月三十一日之約26,806,000港元，於本年度內確認按公允值於其他全面收益列賬之金融資產約29,400,000港元(二零一八年：35,176,000港元)。

展望及未來計劃

香港經濟的增長勢頭自二零一八年初起已有所放緩，香港經濟於二零一九年整體收縮1.2%，是自二零零九年以來首次出現的年度經濟下滑。二零一九年上半年，由於全球經濟增長放緩及與美利堅合眾國(「美國」)與中國之間的貿易戰，香港經濟同比僅增長0.6%。經濟惡化並分別於第三季度及第四季度錄得2.8%和2.9%的大幅收縮。

中國的GDP增長率為6.1%，為29年來最低速度，但仍在政府6%至6.5%的目標範圍內，這是自一九九二年第一季度以來的最低增長率。

於本財年內，中美貿易緊張局勢加劇，新型冠狀病毒的爆發，全球市場氣氛低迷。

預計於二零二零年，香港及中國的經濟將繼續承受壓力。儘管中美之間第一階段的貿易協議緩解了貿易緊張局勢，但現有的關稅將保持不變。

外部環境與香港的經濟及金融市場緊密相關。就預測香港負增長及預測中國緩慢增長而言，本集團預計於二零二零年會充滿挑戰。由於香港新型冠狀病毒的爆發，本公司管理層預計未來數月內將對本集團產生不利影響。然而，我們的管理層將繼續積極監督本集團的表現並評估對本集團的影響，並將適時實施合適的策略。展望二零二零年，本公司將繼續著重投資有潛力的證券、私募股權基金及私營企業的交易。我們將針對瞬息萬變的市場保持及時及適當的投資策略，以增強我們的投資組合，實現淨資產增值。董事會將密切關注宏觀趨勢，並繼續尋找在中國、香港及海外投資的機會。本公司將持續執行其風險管理政策，以期為股東帶來穩定的投資回報。

財務回顧

流動資金、財政資源及資本結構

於二零一九年十二月三十一日，本集團有可供動用資金為約28,187,000港元，主要存放於銀行作一般營運資金。本集團持有之銀行結餘主要乃以港元定值。

本集團於二零一九年十二月三十一日之股東資金為約165,716,000港元，而於二零一八年十二月三十一日為約135,391,000港元，增加約22.4%。

於二零一九年十二月三十一日，本集團借款為約22,268,000港元(二零一八年：57,654,000港元)。本集團之槓桿比率(即本集團借款對本集團資產淨值之比率)為13.4%(二零一八年：42.6%)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何資本開支承擔。

除下文「集資活動」及「股本重組」各節所述供股及股本重組外，本集團資本結構於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無重大變動。

集資活動

根據本公司一般授權配售19,980,000股普通股(「配售事項」)

於二零一八年九月二十一日，本公司與中資證券有限公司(前稱「香港富貿有限公司」)(「配售代理」)訂立配售協議(「配售協議」)，據此，本公司已委任配售代理，按盡力基準促成不少於六名身為專業投資者的承配人於本公司認購最多19,980,000股普通股(「股份」)，有關價格為每股股份1港元(「配售股份」)，相當於(i)本公司於配售協議當日之現有已發行股本的約20.0%；及(ii)本公司經配發及發行配售股份擴大後已發行股本的約16.7%。股份於二零一八年九月二十一日(配售協議當日)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)所報之收市價為每股股份0.495港元。來自配售事項的所得款項淨額最高為約19,730,000港元，擬用作投資於上市及／或非上市證券，為數合共約10,000,000港元，而餘額則擬用作償還本集團之應付款項及作為本集團之一般營運資金。每股配售股份的淨價為約0.99港元。配售事項的詳情載於本公司日期為二零一八年九月二十一日及二零一八年十月十二日的公告。

以每一(1)股於記錄日期所持有股份配售兩(2)股供股股份為基準，按每股0.28港元配售239,817,900股供股股份

茲提述(i)本公司日期分別為二零一九年七月十八日、二零一九年七月三十日、二零一九年八月二日、二零一九年八月十三日、二零一九年九月十三日及二零一九年十月十八日之公告(「該等公告」)；(ii)本公司日期為二零一九年八月二十一日之通函(「該通函」)；及(iii)本公司日期為二零一九年九月二十五日之招股章程(「招股章程」)，內容有關(其中包括)供股。除非另有定義外，本年報所用術語應與該等公告、該通函及招股章程所定義者具有相同的涵義。

於二零一九年七月十八日，本公司與包銷商之間就建議供股訂立包銷協議。董事會建議進行供股，以每一(1)股於記錄日期所持有股份配售兩(2)股供股股份為基準，按每股供股股份0.28港元的認購價，通過向合資格股東發行239,817,900股供股股份籌集約67.15百萬港元(扣除開支前)。

供股之估計所得款項淨額將為約65.44百萬港元(相當於每股供股股份約0.273港元的淨價)，其中(i)約30.00百萬港元將用於償還應付予股東的本金額為30.00百萬港元、年利率為8%的貸款，其將於二零一九年十月六日到期；(ii)約30.00百萬港元將用於投資上市證券及未上市證券；及(iii)餘下結餘約5.44百萬港元將用於本集團的一般營運資金。

有關供股及包銷安排的詳情載於該等公告、該通函及招股章程中。

於二零一九年十二月三十一日，供股及配售事項所得款項淨額已應用如下：

公告日期	事項	籌集所得 款項淨額	所得款項淨額擬定用途	所得款項實際用途
二零一九年七月十八日(於二零一九年十月二十一日完成)	基準為每持有一股現有股份可獲發兩股供股股份，認購價為每股供股股份0.28港元的供股	約65,440,000港元	(i) 償還約30百萬港元的未償還本金股東貸款，按8%的年利率計算利息 (ii) 約30百萬港元用於投資上市證券及非上市證券 (iii) 約5.44百萬港元作為本集團一般營運資金	(i) 約33.9百萬港元用於清償股東貸款 (ii) 將於本公告日期後12個月內按擬定用途使用30百萬港元 (iii) 約5.44百萬港元用作經營開支

公告日期	事項	籌集所得 款項淨額	所得款項淨額擬定用途	所得款項實際用途
二零一八年九月二十一日(於二零一八年十月十二日完成)	根據本公司一般授權配售19,980,000股普通股	約19,730,000港元	(i) 約10,000,000港元用於投資上市及／或非上市證券	約10,000,000港元用於投資非上市證券
			(ii) 約9,730,000港元將用於償還本集團應付款項及作為本集團一般營運資金	約9,730,000港元用於償還本集團應付款項及經營開支

股本重組

於二零一九年一月二十三日，本公司宣佈於更改註冊地點生效後進行以下各項股本重組：

- (i) 削減股份溢價 — 本公司股份溢價賬之全部進賬金額削減至零，並將有關削減所產生之進賬轉撥至指定為本公司實繳盈餘賬之本公司現有賬戶。其後，根據新細則及公司法准許，本公司實繳盈餘賬之進賬用於悉數對銷本公司的全部累計虧損金額。
- (ii) 股本削減 — 藉削減股本方式，註銷本公司實繳股本每股已發行現有本公司股份0.90港元，將每股已發行現有本公司股份面值由每股已發行現有本公司股份1.00港元削減至0.10港元，據此已發行現有本公司股份面值減至每股0.10港元。股本削減所產生之進賬轉撥至公司法定義的本公司實繳盈餘賬，並應用於所有適用法律及存續大綱及本公司新細則允許及董事會認為適當的用途；及

(iii) 股份拆細 — 緊隨股本削減後，每股面值1.00港元法定但未發行現有股份拆細為10股每股面值0.10港元的新股份。

股本重組已於二零一九年四月十八日上午九時正(香港時間)生效。有關上文所述的詳情載列於本公司日期為二零一九年一月二十三日、二零一九年一月二十五日、二零一九年三月十一日、二零一九年四月四日及二零一九年四月二十三日的公告，以及本公司日期為二零一九年二月四日的通函。

更改註冊地點

本公司已於開曼群島撤銷註冊，轉而根據百慕達法律於百慕達正式繼續作為獲豁免公司存續，更改註冊地點於二零一九年四月二日(香港時間)生效(「更改註冊地點」)。有關更改註冊地點的詳情載於本公司日期為二零一九年一月二十三日、二零一九年一月二十五日及二零一九年四月四日的公告，以及本公司日期為二零一九年二月四日的通函。

投資回顧

本公司為一間根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第二十一章於聯交所主板上市之投資公司。本公司之主要業務為投資控股，本集團主要從事於認可證券交易所上市證券投資及具盈利增長與資本增值潛力之非上市投資業務。本集團之企業策略為鞏固其現有業務，並繼續致力為未來之國內外投資機會提供融資，實現本集團財務增長及最大化股東價值。

截至二零一九年十二月三十一日，本公司持有十項投資，包括五項香港上市權益證券、一項香港非上市可轉換債券、三項由中國私營實體發行的貸款票據及一項於安圭拉私營實體的權益。根據上市規則第21.12條所訂明的規定，本公司披露其十項最大的投資，及所有價值超過本公司總資產5%的單項投資，並於本公告內綜合財務報表附註15至17及「所持重要投資及表現」一節提供被投資公司的簡要說明。

所持重要投資及表現

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得收入約8,988,000港元，較去年同期約10,812,000港元減少約16.9%。收入下降乃由於於本年度內非上市投資的利息收入減少所致。

於受到本集團所持若干公開交易證券的持續不利表現影響，於本年度內，本集團錄得上市證券已變現虧損約9,903,000港元(二零一八年：45,350,000港元)及未變現虧損約9,025,000港元(二零一八年：10,817,000港元)。於本年度內，本集團錄得非上市可轉換債券已變現虧損1,845,000港元(二零一八年：10,770,000港元)及未變現虧損2,146,000港元(二零一八年：3,681,000港元)。本集團於年度內出售若干貸款票據虧損約2,064,000港元(二零一八年：無)，出售指定為按公允值於其他全面收益列賬之金融資產的私募股權虧損約1,676,000港元(二零一八年：無)。同時，於本年度內確認多項貸款票據的減值虧損約2,598,000港元及按金約538,000港元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有交易證券約7,286,000港元(二零一八年：31,812,000港元)。有關減少乃主要由於於本年度內出售若干交易證券所致。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的未變現投資(包括指定為按公允值於損益列賬的可轉換債券、指定為按公允值於其他全面收益列賬的金融資產及貸款和應收款)約為129,977,000港元(二零一八年：144,460,000港元)。其他應收款、按金及預付款項約為23,874,000港元(二零一八年：15,764,000港元)

根據上市規則第21.12條的規定，本公司披露其十大投資及所有價值超過本公司資產總值5%的單項投資，於下文提供被投資公司的簡要說明，並於經審核綜合財務報表附註15至17披露：

貸款票據投資—深圳達隆包裝機械設備有限公司(「達隆包裝機械」)

達隆包裝機械為一間於中國成立的私營實體，主要從事提供包裝設備的綜合研發、設計、銷售及售後服務。過去幾年，達隆包裝機械開發及生產智能空中交通管制航空器，為中國民航機場空中交通管制技術發展的重要工具。本集團持有一項達隆包裝機械發行的貸款票據，按10%的固定年利率計息(「**貸款票據2**」)並按攤銷成本計量。本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度自貸款票據2確認的利息收入約為2.4百萬港元(二零一八年：316,000港元)。於本年度內確認的減值虧損約為917,000港元。基於達隆包裝機械的最新管理賬目，截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核淨利潤為人民幣1,055,000元，且於二零一九年十二月三十一日的資產淨值約為人民幣14.4百萬元。根據Global Market Insights Inc.的最新研究報告，包裝設備市場將由目前市值超過380億美元增長至二零二四年的超過470億美元。包裝設備的需求主要受到節能設備的開發、越來越多自動化包裝機械的採用及個人護理用品的消費需求增長而推動。董事會認為，包裝設備行業潛力龐大，達隆包裝機械的財務表現與預期一致，亦預期達隆包裝機械於日後將保持增長勢頭。因此，持有貸款票據的固定利息收入有利於本集團獲得穩定的現金流入。

可轉換債券投資—匯福金融集團(香港)有限公司(「匯福集團」)

於匯福集團為一間於香港成立的私營實體，主要從事證券經紀業務及資產管理業務。香港股票市場為全球最大股票市場之一，過去十年，通過首次公開募股自香港股票市場籌集的資金總額持續居於世界前三位。儘管證券經紀業務競爭激烈，滬港通及深港通的推出為證券經紀業務創造更多業務空間及機會。上述香港股票市場與中國股票市場的新合作亦為資產管理業務創造機會。本集團持有一項由匯福集團發行的可轉換債券，按8%的固定年利率計息(「**可轉換債券**」)。本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度自可轉換債券確認的利息收入約為576,000港元(二零一八年：576,000港元)。於本年度內確認的未變現虧損約為2.1百萬港元(二零一八年：1.9百萬港元)。基於匯福集團的最新管理賬目，截至二零一八年十二月三十一日止年度的未經審核虧損淨額為15.0百萬港元，於二零一八年十二月三十一日的資產淨值約為52.6百萬港元。香港經紀證券業務的激烈競爭、香港股票市場的波動及香港近日的地緣政治環境導致匯福集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得虧損。因匯福集團的資產淨值遠高於可轉換債券的本金金額，本集團認為可轉換債券的違約風險較低。此外，直至其到期日，可轉換債券一直為本集團產生利息收入。

貸款票據投資 — 深圳前海藍伯爵公務航空服務有限公司(「前海藍伯爵」)

約本集團已認購由前海藍伯爵發行的一項貸款票據，前海藍伯爵為一間於中國成立的私營實體，主要於中國從事私人飛行服務及管理平台。前海藍伯爵於二零一九年十一月向本公司發行一項貸款票據(「**貸款票據3**」)，並將於發行之日起兩年後到期。貸款票據3按5%的固定年利率計算利息並按攤銷成本計量。本集團於本年度內自貸款票據3確認的利息收入約為244,000港元。於年度內確認的減值虧損約為420,000港元。基於前海藍伯爵於二零一九年十一月三十日的管理賬目，未經審核淨利潤約為人民幣25.9百萬元。於二零一九年十一月三十日，前海藍伯爵的資產淨值為人民幣68.6百萬元。董事會認為，中國的私人飛行服務行業前景光明，且董事會預期前海藍伯爵於日後將保持增長勢頭。因此，持有貸款票據3的固定利息收入有利於本集團獲得穩定的現金流入。

私募股權投資 — Perfect Path Limited (「Perfect Path」)

Perfect Path為一間於安圭拉註冊成立的私營實體，主要從事金礦開採業務。本集團持有Perfect Path的20%股權。儘管本集團持有Perfect Path 20%投票權，但根據合約安排，由其他股東控制董事會構成，並對Perfect Path擁有控制權。Perfect Path暫未開展業務，因此於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無產生收入。Perfect Path於泰國擁有一處金礦，因Perfect Path並未開展業務，於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無產生任何收入。Perfect Path於二零一九年十二月三十一日的資產淨值約為153.5百萬港元。於本年度內確認的公允值收益約為400,000港元。Perfect Path將於基礎設施準備完成後投入生產，而基礎設施的準備工作預計將於三年後完成。黃金價格在過去十年整體呈上升趨，二零零八年至二零一八年間的複合年增長率為2.64%。董事會認為，黃金價格將保持過去十年的趨勢，隨著金價上升，Perfect Path所持金礦升值，本集團可從中獲利。

上市股權投資 — Classified Group (Holdings) Limited (「Classified」)

Classified為一間於開曼群島註冊成立的公司(股份代號：8232)。Classified主要於香港經營餐館。基於最新發佈的截至二零一九年九月三十日止九個月季度報告，該期間內的虧損淨額約為10.9百萬港元，上年同期的虧損淨額則約為15.6百萬港元。Classified虧損淨額減少主要由於二零一八年終止烘焙業務並關閉兩間「Classified」餐廳導致員工成本、物業租金及相關開支與折舊減少所致。此外，Classified於截至二零一九年九月三十日止九個月並無物業、廠房及設備減值虧損。Classified於二零一九年九月三十日的資產淨值約為80.0百萬港元。於截至二零一九年十二月三十一日止年度概無收取股息(二零一八年：無)。Classified餐廳為一間歐式休閒系列咖啡室，主營手工麵包、芝士及精品葡萄酒，並以其早餐及全天候美食菜單著稱。Classified在大部分門店提供休閒座位區，鼓勵鄰里街道間互動。Classified於香港主要商業區設有超過十間餐廳。根據Classified截至二零一八年六月三十日止六個月的中期報告，其計劃i)開設四間新餐廳；ii)改善及提升現有餐廳設施；及iii)加強優質食品及精品葡萄酒計劃以吸引較高消費的顧客前來餐廳。董事會認為，相關策略適用於消費者市場，且Classified的表現已有起色，本集團將持有對Classified的投資，並將密切關注Classified表現。

上市股權投資 — 安悅國際控股有限公司(「安悅」)

安悅為一間於開曼群島註冊成立的公司(股份代號：8245)。安悅於2001年成立，為雙向無線對講機產品設計及製造商。安悅的收益主要來自按原設計製造基準設計、製造及銷售雙向無線對講機及嬰兒監視器產品。基於安悅最新發佈的截至二零一九年十二月三十一日止九個月的季度報告，截至二零一九年十二月三十一日止六個月的虧損淨額約為6.4百萬港元，截至二零一八年十二月三十一日止九個月的淨利潤則約為3.3百萬港元，主要由於行政開支增加所致。安悅於二零一九年十二月三十一日的資產淨值約為60.0百萬港元。於截至二零一九年十二月三十一日止年度內概無收取股息(二零一八年：無)。根據安悅截至二零一九年十二月三十一日止九個月的季度報告，其收益總額的約50.8%來自美國市場。美國端雙向無線對講機及嬰兒監視器產品市場乃全球最大的市場，對於安悅而言，專注於美國市場乃適當的營銷策略。董事會認同安悅的有效營銷策略，並將持有於安悅的投資，從而使資本升值。本集團將密切關注安悅日後的表現。

上市股權投資 — 永耀集團控股有限公司(「永耀」)

永耀為一間於香港註冊成立的公司，其於聯交所GEM上市(股份代號：8022)。永耀主要從事買賣貨品、窗框、門及衣櫃之訂製設計及買賣、樓宇建造、物業開發、物業銷售及租賃、提供放債業務及手機遊戲開發、遊戲發行、應用程式、相關知識產權平台及提供相關解決方案，以及於中國香港和土耳其共和國公墓的建造及營運業務。基於永耀截至二零一九年九月三十日止九個月的季度報告，期內虧損淨額約為20.8百萬港元。截至二零一八年九月三十日止九個月的虧損淨額約為101.0百萬港元，永耀的虧損淨額減少乃主要由於(i)中國的新傢俬業務；(ii)於土耳其共和國開始其物業銷售；及(iii)可轉換票據及衍生工具的公允值收益所致。永耀於二零一九年九月三十日的資產淨值約為114.1百萬港元。於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團概無收取股息。董事會認為，永耀的虧損淨額大幅減少乃良好現象，因此，本集團將持有於永耀的投資並將密切關注永耀的表現。

上市股權投資 — 中國創意數碼娛樂有限公司(「中國創意數碼」)

中國創意數碼為一間於百慕達註冊成立的公司，於聯交所GEM上市(股票代碼：8078)。中國創意數碼主要於中國從事文化娛樂業務。基於中國創意數碼截至二零一九年十二月三十一日止六個月的中期報告，期內虧損淨額約為145.2百萬港元。截至二零一八年十二月三十一日止六個月的虧損淨額約為97.1百萬港元，中國創意數碼虧損淨額增加乃主要由於(i)銷售及分派成本大幅增加約60.0百萬港元；(ii)財務成本增加約35.3百萬港元；及(iii)按公允值於損益賬列賬的投資公允值虧損約為5.3百萬港元(二零一八年十二月三十一日：收益26.6百萬港元)的淨影響所致。中國創意數碼於二零一九年十二月三十一日的資產淨值約為15.2百萬港元。於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團概無收取股息。董事會認為，中國的文化娛樂市場將很快恢復，且本集團於中國創意數碼的投資並不重大，因此，本集團將持有於中國創意數碼的投資並將密切關注中國創意數碼的表現。

上市證券投資—匯安智能科技集團有限公司(「匯安」)

匯安為一間於開曼群島註冊成立的公司，其於聯交所GEM上市(股票代碼：8379)。匯安主要從事銷售生物特徵識別裝置以及其他裝置及配件以及提供配套及其他服務業務。基於匯安截至二零一九年十二月三十一日止九個月的季度報告，期內虧損淨額約為4.6百萬港元。截至二零一八年十二月三十一日止九個月的虧損淨額約為2.2百萬港元，匯安的虧損淨額增加乃主要由於(i)行政開支增加約1.5百萬港元；及(ii)毛利減少約1.3百萬港元所致。匯安於二零一九年十二月三十一日的資產淨值約為90.2百萬港元。於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團概無收取股息。董事會認為，生物識別技術乃全球趨勢，且本集團於匯安的投資並不重大，本集團將持有於匯安的投資並將密切密切關注匯安表現。

貸款票據投資—深圳達隆通用包裝機械有限公司(「達隆通用包裝」)

達隆通用包裝為一間於中國成立的私營實體，主要從事機械設備的開發與設計。近十年來，達隆通用包裝一直致力開發及生產智能垃圾收集系統及生產設備。本集團持有一項達隆通用包裝發行的貸款票據，按10%的固定年利率計息(「**貸款票據1**」)並按攤銷成本計量。本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度自貸款票據1確認的利息收入約為2.4百萬港元(二零一八年：316,000港元)。於本年度內確認的減值虧損約為730,000港元。基於達隆通用包裝的最新管理賬目，截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核淨利潤約為人民幣212,000元，且於二零一九年十二月三十一日的資產淨值約為人民幣13.0百萬元。董事會認為，智能垃圾收集系統及生產設備行業發展蓬勃，且達隆通用包裝的財務表現良好。董事會亦預期達隆通用包裝於日後將保持增長勢頭。因此，持有貸款票據的固定利息收入有利於本集團獲得穩定的現金流入。

僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有3名全職職員，包括本公司執行董事。僱員酬金為固定金額，乃參照市場標準釐定。

本公司非執行董事之酬金政策為，確保彼等之努力及對本公司投入的時間會得到足夠補償，而僱員(包括執行董事及高級管理層)之薪酬政策則為，確保所提供之酬金與有關職務匹配，並與市場慣例一致。薪酬政策確保有關薪金水平具競爭力，能有效吸引、留住及推動僱員。董事或其任何聯繫人士或行政人員，均不得參與訂定其本身的酬金。

本公司薪酬組合之主要組成部分包括底薪加其他津貼、酌情現金花紅及強制性公積金。作為長期激勵計劃，為推動僱員不斷追求本公司的目標及目的。

風險管理及內部監控系統

董事會承認其有責任確保本公司維持健全及有效的風險管理及內部監控系統。本集團風險管理及內部監控系統的設計及建立旨在確保保障資產免被不當使用或處置、依循及遵從有關規則及規例、根據相關會計準則及規管報告要求維持可靠的財務及會計記錄，以及適當辨認及管理可能會影響到本集團表現的關鍵風險。對本集團風險管理及內部監控的檢討涵蓋主要財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理職能。風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

本集團的風險管理框架包括風險識別、風險評估、風險處理，以及監察及檢討措施是否有效。該風險管理框架由三層風險管理方法指導。在第一道防線，業務單位負責識別、評估及監察與每個業務或交易相關的風險。管理層作為第二道防線，界定規則及模型、提供技術支援、開發新系統，以及監督組合管理。其確保風險在可接受的範圍以內以及第一道防線是有效的。作為最後一道防線，憑藉由每年進行本集團內部審核工作的外部專業顧問提供的專業建議及意見，本公司審核委員會通過不斷的檢查及監察確保第一及第二道防線有效。

除了由外部專業顧問所進行的風險管理及內部監控檢討外，外聘核數師亦評估若干主要風險管理及內部監控是否足夠有效，作為其法定審計的一部分。在適當情況下，會採納外聘核數師的建議，並提升風險管理及內部監控。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面金額之交易證券約1,715,000港元(2018年：無)質押予一家證券經紀，以取得本集團借入的保證金貸款。

分部資料

出於管理目的，本集團的業務活動組織成單一經營分部，即投資於在認可證券交易所上市之證券及具有盈利增長及資本增值潛力的非上市投資。因此，並無列報經營分部資料。

股息

董事會不建議就截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度派付股息。

報告期後事項

2019新型冠狀病(「**COVID-19疫情**」)自二零二零年年初開始在中國及世界各地蔓延，在一定程度上影響了本集團及被投資公司的商務經濟活動。

截至綜合財務報表批准日期，其對本集團總體財務狀況造成的影響尚無法可靠估量。本集團將密切關注COVID-19疫情的進展，並繼續評估其對本集團業務、財務狀況及經營業績的造成的影響。

匯率波動風險及相關對沖措施

本集團無重大外幣匯率波動風險，因此並無採用任何金融工具對沖該等風險。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

購回、出售或贖回上市股份

本公司概無於年內贖回其任何上市股份。本公司或其任何附屬公司概無於年內購回或出售任何本公司上市股份。

企業管治

在本集團進行一切活動時均維持高水準的企業管治。

穩健的企業管治常規對公司的順暢、有效及具透明度的運作，以及其吸引投資、保障股東及持份者權利及提升股東價值的能力十分關鍵。本公司致力維持高水準的企業管治，以對其股東透明、公開及問責。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》(「**該守則**」)內所有守則條文，作為其本身的企業管治常規守則。

於本年度內，本公司已遵守該守則所載的有關守則條文，惟偏離該守則之守則條文第A.2.1條(其規定主席與行政總裁的角色及責任應有區分)。自二零一九年六月三日起，本公司已修正因委任陳詠欣女士為本公司行政總裁(「**行政總裁**」)而造成的偏離情況。委任行政總裁後，本公司自二零一九年六月三日起遵守企業管治守則條文第A.2.1條的要求。

董事會將會繼續監察及檢討本公司之企業管治常規，以確保符合該守則之規定。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之《以董事為上市發行人進行證券交易之標準守則》(「**標準守則**」)，作為董事進行證券交易之操守指引。經向所有董事作出特定查詢後，本公司確認，於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，所有董事均已經符合《標準守則》所載的規定標準。

本公司亦已就可能接觸到有關本公司證券的內幕消息的特定個人訂立有關證券交易的書面指引，其條款不比《標準守則》所訂標準為低。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席二零二零年應屆股東週年大會並於會上投票，本公司將於二零二零年六月十七日至二零二零年六月二十二日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席前述大會並於會上投票，所有填妥的過戶文件連同有關股票須於二零二零年六月十六日下午四時三十分前，交回本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712—1716室，以作登記。

審核委員會

於本公佈日期，本公司審核委員會成員包括一名非執行董事黃中仁先生以及兩名獨立非執行董事陳敏儀女士(主席)及梁燕婷女士。其直接向董事會匯報，並檢討審核範圍以內的事宜，例如財務報表及內部監控，以保障本公司股東的權益。

審核委員會與本公司外聘核數師定期舉行會議，以討論審核程序及會計事宜，並檢討內部監控及風險評估是否有效。其成文權責範圍描述審核委員會的權限及職責，並由董事會定期檢討及更新。權責範圍載於本公司網站及聯交所網站。

審核委員會已與管理層一同審閱本集團採用之會計原則及慣例，並曾就內部監控及財務匯報等事宜進行討論，當中包括審閱及批准截至二零一九年十二月三十一日止年度之全年業績。

外聘核數師之工作範圍

本公司之核數師長青(香港)會計師事務所有限公司已經檢查有關本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之業績之初步公佈內的財務數字與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表內所載之金額屬互相一致。長青(香港)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審計準則、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，長青(香港)會計師事務所有限公司並無就初步公佈表示任何核證。

承董事會命
中國天弓控股有限公司
主席
胡銘佳

香港，二零二零年三月二十日

於本公佈日期，本公司董事會包括兩名執行董事，分別為胡銘佳先生及陳詠欣女士；三名非執行董事，分別為葉偉其先生、陳雅博先生及黃中仁先生；以及三名獨立非執行董事，分別為陳敏儀女士、梁燕婷女士及蔣謙先生。