

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分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)

### 截至二零二零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」)於截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務摘要概述如下：

- 本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度的收入約為8,105,000港元，而去年則約為8,988,000港元。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔虧損約為4,166,000港元，而去年則為虧損約35,361,000港元。
- 本公司董事(「董事」)會(「董事會」)不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付末期股息(二零一九年：零)。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度的每股基本虧損為0.01港元(二零一九年：每股虧損0.20港元)。

董事會謹宣佈本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合業績連同截至二零一九年十二月三十一日止相應年度之比較數字。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二零二零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	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
出售交易證券的所得款項總額		<u>5,096</u>	<u>53,057</u>
收入	5	8,105	8,988
其他收入	6	175	—
其他收益及(虧損)	7	<u>(4,673)</u>	<u>(34,337)</u>
		3,607	(25,349)
其他經營開支		(6,202)	(6,283)
財務費用	8	<u>(1,571)</u>	<u>(3,729)</u>
除稅前虧損	9	(4,166)	(35,361)
所得稅	10	<u>—</u>	<u>—</u>
年度虧損		(4,166)	(35,361)
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>1,200</u>	<u>400</u>
本公司擁有人應佔年內虧損及 全面開支總額		<u>(2,966)</u>	<u>(34,961)</u>
每股虧損			
基本	11	<u>(0.01港元)</u>	<u>(0.20港元)</u>
攤薄		<u>(0.01港元)</u>	<u>(0.20港元)</u>

綜合財務狀況表  
於十二月三十一日

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		4	10
使用權資產		197	475
其他應收款、按金及預付款項	12	—	3,000
貸款票據	15	46,413	75,913
		<u>46,614</u>	<u>79,398</u>
<b>流動資產</b>			
其他應收款、按金及預付款項	12	633	20,874
貸款票據	15	52,038	5,144
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	46,944	26,806
按公允值於其他全面收益列賬之金融資產	17	30,600	29,400
應收證券經紀款項		801	12
銀行結餘		7,905	28,187
		<u>138,921</u>	<u>110,423</u>
<b>流動負債</b>			
應付證券經紀款項		1,701	2,011
其他應付款及應計費用	13	732	1,347
租賃負債		208	282
承付票		224	337
		<u>2,865</u>	<u>3,977</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>136,056</u>	<u>106,446</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>182,670</u>	<u>185,844</u>

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 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>19,920</u>	<u>20,128</u>
資產淨值		<u><u>162,750</u></u>	<u><u>165,716</u></u>
資本及儲備			
股本	14	35,973	35,973
儲備		<u>126,777</u>	<u>129,743</u>
總權益		<u><u>162,750</u></u>	<u><u>165,716</u></u>
每股資產淨值		<u><u>0.45港元</u></u>	<u><u>0.46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」)發出的所有適用的個別國際財務報告準則、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香港財務報告準則

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及修訂本，並於本集團的本會計期間首次生效或可供提前採用。以下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。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革

於本年度應用上述準則之修訂對本集團於當前及過往期間之財務表現及狀況及／或對該等綜合財務報表所載之披露資料並無造成重大影響。

#### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

集團並未採納已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂之國際財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響，惟仍未能表明該等新訂及經修訂國際財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

國際財務報告準則第17號	保險合同及相關修訂 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第17號(修訂本)	保險合同 <sup>1,5</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂本)	對概念框架的提述 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則 第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革 — 第2階段 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司 之間之資產出售或投入 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動以及 對國際詮釋第5號的相關修正 (二零二零年) <sup>1</sup>
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：作擬定用途 前的所得款 <sup>2</sup>
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損性合同 — 履行合同的成本 <sup>2</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一八年 — 二零二零年週期的年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於待定的日期或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>5</sup> 由於二零二零年十月發佈的國際會計準則第17號(修訂本)，國際會計準則第4號經修訂為將允許保險公司應用國際會計準則第39號，而非國際財務報告準則第9號的臨時豁免延長至二零二三年一月一日之前開始的年度期間。

#### 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

基於相關集團實體經營所在地，本公司收入僅來源於香港，且非流動資產均位於香港。

於截至二零二零年及二零一九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益。

#### 5. 收入

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
利息收入：		
— 銀行存款	1	1
— 貸款票據	6,533	5,877
— 指定為按公允值於損益賬列賬之金融資產的可轉 換債券	1,571	3,110
	<u>8,105</u>	<u>8,988</u>

#### 6. 其他收入

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
政府補貼(附註)	144	—
本集團之上市投資的股息收入	30	—
雜項收益	1	—
	<u>175</u>	<u>—</u>

附註：

與香港政府保就業支持計劃項下工資補貼相關的政府補貼於本集團達到相關補貼條件時予以確認。

## 7. 其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 千港元	二零一九年 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	12,105	(9,025)
— 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)
出售按公允值於損益賬列賬之金融資產的已變現收益(虧損)淨額：		
— 上市證券	728	(9,903)
— 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	(2,075)	(1,845)
視作出售以下各項若干金融資產的收益(虧損)		
— 用於交換貸款票據的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以及應收代價	329	—
— 用於交換貸款票據的按金及現金代價10,000,000港元	1,378	—
— 用於交換海外上市證券投資的按金及貸款票據	(3,615)	—
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虧損	—	(4,542)
按公允值於損益賬列賬的金融資產的收益(虧損)淨額	8,850	(27,461)
出售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，淨額	(11,931)	(2,598)
按金及其他應收款減值虧損，淨額	(1,592)	(538)
	<b>(4,673)</b>	<b>(34,337)</b>



## 8. 財務費用

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
股東貸款估算利息	—	2,193
承付票估算利息	1,379	1,317
租賃負債利息	18	14
其他借款利息	174	205
	<u>1,571</u>	<u>3,729</u>

## 9. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除下列各項：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
核數師酬金	340	320
管理費	1,299	1,277
物業、廠房及設備折舊	6	9
使用權資產折舊	278	347
僱員福利開支：		
— 薪資、津貼及實物福利	1,505	1,591
— 界定供款計劃供款*	31	34
僱員福利開支總額	<u>1,536</u>	<u>1,625</u>

\* 於二零二零年及二零一九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。於二零二零年及二零一九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：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
除稅前虧損	<u>(4,166)</u>	<u>(35,361)</u>
除稅前虧損之名義稅項按香港利得稅稅率16.5% (二零一九年：16.5%)計算	(687)	(5,835)
就稅務而言不可抵扣開支之稅務影響	576	2,361
未確認稅務虧損的稅務影響	<u>111</u>	<u>3,474</u>
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

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
每股基本虧損計算中所用的虧損	<u>(4,166)</u>	<u>(35,361)</u>

### 股份數目

	二零二零年 千股	二零一九年 千股
於年初已發行的普通股	359,727	119,909
供股的影響	<u>—</u>	<u>59,633</u>
每股基本虧損計算中所用的普通股的加權平均數	<u>359,727</u>	<u>179,542</u>

截至二零一九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，以考慮到綜合財務報表附註14(2)所載的供股的影響，猶如其已自二零一九年一月一日起開始生效。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，由於並無潛在攤薄普通股存在，所以並無對列報的每股基本虧損金額作出調整。

## 12. 其他應收款、按金及預付款項

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應收代價(附註a)	—	8,980
就投資所支付的按金(附註b)	—	14,631
其他按金	54	53
預付款項	579	210
	<hr/>	<hr/>
	633	23,874
減：應收代價非即期部分	—	(3,000)
	<hr/>	<hr/>
即期部分	<b>633</b>	<b>20,874</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

- (a) 於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司出售了應收代價和附註16(b)所定義的非上市可轉換債券2，以交換附註15中所定義的貸款票據2，導致於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認視作出售該安排而產生的收益約329,000港元。
- (b) 於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司出售了為投資支付的按金(即本集團為向獨立第三方作出建議投資而支付的誠意金10,000,000港元)並支付了現金10,000,000港元，以換取附註15中定義的貸款票據4，導致於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認視作出售該安排而產生的收益約1,378,000港元。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司處置了附註15中定義的為投資支付的按金(即本集團為向獨立第三方作出建議投資而支付的誠意金5,500,000港元)和貸款票據1，以換取1,120,000股Winchester Holding Group股份(該公司於美國上市(詳見附註16))，導致於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認視同出售該安排之虧損約3,615,000港元。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，已分別就按金及其他應收款的12個月預期信貸虧損追加計提約1,267,000港元(二零一九年：518,000港元)及325,000港元(二零一九年：20,000港元)減值撥備。

## 13. 其他應付款及應計費用

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
其他應付款及應計費用	728	1,343
尚未領取的應付股息	4	4
	<hr/>	<hr/>
	<b>732</b>	<b>1,347</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 14. 股本

	股份數目	金額 千港元
法定：		
於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1)	<u>9,000,000,000</u>	<u>—</u>
於二零一九年十二月三十一日、二零二零年一月一日 及二零二零年十二月三十一日每股面值0.1港元的 普通股	<u>10,000,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
已發行及繳足股本：		
於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1)	—	(107,918)
供股(附註2)	<u>239,817,900</u>	<u>23,982</u>
於二零一九年十二月三十一日、二零二零年一月一日 及二零二零年十二月三十一日每股面值0.1港元的普 通股	<u>359,726,850</u>	<u>35,973</u>

### 附註：

- 1 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，該註冊地點變更已於二零一九年四月二日(香港時間)生效(「註冊地點變更」)。註冊地點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佈，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點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，已將本公司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，據此本公司已發行現有股份面值減至每股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 — 緊隨股本削減後，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佈，以及本公司日期為二零一九年二月四日之通函。

- 2 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(扣除費用前)。

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、二零一九年九月十二日、二零一九年九月十三日、二零一九年十月十八日、二零二零年五月十八日及二零二零年十一月二十五日之公佈，(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佈，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，此處所用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在負債與權益間作出最佳平衡，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。於截至二零二零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。於二零二零年十二月三十一日，72.8%(二零一九年：72.8%)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 確認的 減值虧損 千港元	賬面值 千港元	於本年度內 確認的 利息收入 千港元
深圳達隆包裝機械設備有限公司(「貸款票據1」) (二零一九年：定義為「貸款票據4」)	二零二零年十二月三十一日	—	—	2,251	—	2,341
	二零一九年十二月三十一日	24,000	2,716	1,181	24,118	2,400
深圳華沁農業科技有限公司(「貸款票據2」)	二零二零年十二月三十一日	27,000	13	220	26,793	13
	二零一九年十二月三十一日	—	—	—	—	—
深圳前海藍伯爵公務航空服務有限公司(「貸款票據3」) (二零一九年：定義為「貸款票據6」)	二零二零年十二月三十一日	33,000	1,899	2,733	31,743	1,655
	二零一九年十二月三十一日	33,000	244	423	32,821	244
雲康資訊科技(上海)有限公司(「貸款票據4」)	二零二零年十二月三十一日	20,000	118	369	19,749	118
	二零一九年十二月三十一日	—	—	—	—	—
深圳達隆通用包裝機械有限公司(「貸款票據5」) (二零一九年：定義為「貸款票據5」)	二零二零年十二月三十一日	24,000	5,122	6,358	20,166	2,406
	二零一九年十二月三十一日	24,000	2,716	994	24,118	2,400
中大國際控股有限公司 (二零一九年：定義為「貸款票據1」、「貸款票據2」及「貸款票據3」)	二零二零年十二月三十一日	—	—	—	—	—
	二零一九年十二月三十一日	—	—	—	—	833
總額	二零二零年十二月三十一日	104,000	7,152	11,931	98,451	6,533
	二零一九年十二月三十一日	81,000	5,676	2,598	81,057	5,877

- (i) 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1」)，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1按固定年利率10%計算利息及按攤銷成本計量。
- (ii) 於二零二零年十二月三十日，本集團已認購港元貸款票據(「貸款票據2」)，本金價值為27,000,000港元，由一間為於中國成立的私人實體的獨立第三方(深圳華沁農業科技有限公司，主要從事農產品和生物製品的技術開發)發行，於發行日期起計3年到期。貸款票據2按固定年利率8.5%計算利息及按攤銷成本計量。
- (iii) 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3」)，本金價值為33,000,000港元，由一間為於中國成立的私營實體的獨立第三方(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2年到期。貸款票據3按固定年利率5%計算利息及按攤銷成本計量。
- (iv) 於二零二零年十一月十六日，本集團已認購港元貸款票據(「貸款票據4」)，本金價值為20,000,000港元，由一間為於中國成立的私人實體的獨立第三方(雲康信息科技(上海)有限公司，主要將深度學習及人工智能用於分析大數據以加以應用並提供臨床診斷)發行，於發行日期起計3年到期。貸款票據4按固定年利率6%計算利息及按攤銷成本計量。
- (v) 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5按固定年利率10%計算利息及按攤銷成本計量。

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
貸款票據	104,000	81,000
應收利息	7,152	5,676
減值虧損	(12,701)	(5,619)
	<u>98,451</u>	<u>81,057</u>
於十二月三十一日		
減：即期部分	(52,038)	(5,144)
非即期部分	<u>46,413</u>	<u>75,913</u>

## 減值虧損之變動

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	5,619	4,992
出售回撥	(4,849)	(1,971)
年內撥備	11,931	2,598
	<u>12,701</u>	<u>5,619</u>
於十二月三十一日	<u>12,701</u>	<u>5,619</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

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
交易證券(附註a)	46,944	7,286
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
	<u>46,944</u>	<u>26,806</u>

附註：

### (a) 交易證券

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
流動資產：		
為交易而持有的權益證券，按市場價值， 美國上市	41,059	—
為交易而持有的權益證券，按市場價值， 香港上市	5,885	7,286
	<u>46,944</u>	<u>7,286</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 收益／(虧損) 千港元
<b>香港</b>						
安悅國際控股 有限公司	二零二零年 二零一九年	4.53% 6.79%	11,100 11,100	2,223 5,421	2,165 4,075	(8,878) (5,679)
Classified Group (Holdings) Limited	二零二零年 二零一九年	3.89% 4.59%	3,679 4,738	746 1,556	2,230 3,672	(2,932) (3,182)
匯安智能科技集團 有限公司	二零二零年 二零一九年	— 0.31%	— 228	— 147	— 276	— (81)
中國創意數碼娛樂 有限公司	二零二零年 二零一九年	0.49% 0.49%	178 178	72 110	(3,021) 119	(106) (68)
永耀集團控股 有限公司	二零二零年 二零一九年	0.08% 0.10%	66 66	21 52	6 113	(45) (14)
騰訊控股 有限公司	二零二零年 二零一九年	0.00%* —	1,012 —	1,354 —	161 —	342 —
阿里巴巴集團控股 有限公司	二零二零年 二零一九年	0.00%* —	1,040 —	1,047 —	235 —	6 —
中國人民財產保險股份 有限公司	二零二零年 二零一九年	0.00%* —	550 —	423 —	663 —	(127) —
<b>美國</b>						
Winchester Holding Group	二零二零年 二零一九年	1.15% —	25,334 —	41,059 —	244 —	20,093 —

\* 低於0.01%

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，主要從事設計、製造及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，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，主要於中國從事文化及娛樂業務。
- (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) 騰訊控股有限公司，於開曼群島註冊成立，主要提供增值服務(「VAS」)、金融科技及企業服務及線上廣告服務。捷冠控股有限公司，於開曼群島成立，主要從事提供資訊技術(「IT」)基建解決方案服務、IT開發解決方案服務及IT維護及支持服務。收到截至二零二零年十二月三十一日止年度之股息淨額(扣除開支後)約1,600港元(二零一九年：無)。
- (vii) 阿里巴巴集團控股有限公司，於開曼群島註冊成立，為商戶、品牌及其他企業提供互聯網基礎設施以及營銷平台，讓其可借助新技術的力量，與使用者和客戶互動，並以更高效的方式運營。
- (viii) 中國人民保險集團股份有限公司，於中國註冊成立，主要提供綜合金融產品和服務，並從事財產保險業務、人身保險業務、資產管理以及其他業務。
- (ix) Winchester Holding Group於美國註冊成立，為購置物業而組建。初期運作包括組建和註冊成立、目標市場識別、營銷計劃、資本形成、物業收購及汽車專賣商。

於二零二零年十二月三十一日，本集團賬面值約2,969,000港元(二零一九年：1,715,000港元)之交易證券已抵押予證券經紀，以取得本集團借入之保證金貸款。

(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	於本年度內			
			成本 千港元	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	二零二零年	—	—	—	—
		二零一九年	—	1,534	—	—
匯福金融集團(香港)有限責任公司 ([可轉換債券2])	香港	二零二零年	—	1,571	—	—
		二零一九年	19,700	1,576	(2,146)	19,520

本公司直接持有上列所有投資。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司出售了附註12(a)所定義的應收代價和非上市可轉換債券2，以交換附註15中所定義的貸款票據2，導致於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認視作出售該安排而產生的收益約329,000港元。

17. 按公允值於其他全面收益列賬之金融資產

	二零二零年 千港元	二零一九年 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>30,600</u>	<u>29,400</u>

股權投資於二零一八年十二月七日，本集團以代價18,500,000港元認購於安圭拉註冊成立的私營實體Perfect Path的20%股權，其從事金礦開採業務。截至二零二零年十二月三十一日，股權投資的公允值約為30,600,000港元(二零一九年：29,400,000港元)。

儘管本集團持有Perfect Path的20%表決權，然而，根據合同安排，另一名單一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。

使用收入法評估上述股權。瑞豐環球評估諮詢有限公司(「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列賬之金融資產的非上市股權投資進行估值的獨立專業估值師行。於二零二零年十二月三十一日估值模型之輸入如下：

<b>Perfect Path</b>	<b>二零二零年十二月三十一日</b>
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	20.00%
本年度內已收到的股息收入	—
投資應佔資產淨值(附註)	32,072,000港元
本年度內確認的公允值收益/(虧損)	1,200,000港元
預期股息收益率	—
貼現率	12.00%
估值方法	收入模型
公允值評估機構：	瑞豐

附註：數據基於被投資公司提供的二零二零年十二月三十一日管理層賬目。

## 18. 股息

董事會不建議就截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度派付股息。

## 19. 報告期後事項

### COVID-19爆發

自二零二零年初以來，新型冠狀病毒疫情(「COVID-19爆發」)已於中國及其他國家蔓延，並在一定程度上影響了本集團與本集團被投資公司的業務及經濟活動。截至該等綜合財務報表的批准日期，尚無法可靠估計整體財務影響。本集團將密切關注COVID-19爆發的發展情況，並繼續評估其對本集團業務、財務狀況及經營業績的影響。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧、前景及未來計劃

自二零二零年初以來，新型冠狀病毒疫情(「**COVID-19**」)已傳遍全球。各國實施不同級別的疾病防治措施，包括封鎖和檢疫規定。**COVID-19**爆發嚴重影響了全球的商業及經濟活動。恆生指數由二零二零年一月峰值29,174暴跌至二零二零年三月最低21,139點。儘管如此，恆生指數於二零二零年最後一個交易日觸底反彈，最終以27,231點收盤。

然而，外部環境與香港的經濟及金融市場息息相關。就香港經濟受挫及中國經濟預計增長緩慢以及**COVID-19**爆發並無減弱而言，本集團預期二零二一年會是充滿挑戰的一年。

本集團預計**COVID-19**爆發將繼續影響本集團下一年度之財務業績。本集團將密切監察**COVID-19**爆發的發展情況，並繼續評估其對我們的業務、財務狀況及經營業績的影響。

展望二零二一年，本公司將會保持專注投資於具潛力及前景的交易證券、私募基金及私營企業。我們的策略為因應市場波動採取適時及恰當的投資策略，從而提升投資組合及實現淨資產增值。董事會將會密切注視宏觀趨勢，並繼續尋找於中國、香港及海外投資的機會。本公司將繼續實行其風險管理政策，著眼於為股東取得穩定投資回報。

## 業務回顧

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本集團錄得收入為8,105,000港元，而去年則為約8,988,000港元，減少約9.82%。收入減少乃主要由於本年度之利息收入減少所致。於年內，本集團所持有之上市證券錄得已變現收益728,000港元(二零一九年：變現虧損9,903,000港元)以及公允值收益12,105,000港元(二零一九年：公允值虧損9,025,000港元)。本集團就非上市可換股債券錄得已變現虧損淨額約1,746,000港元(二零一九年：1,845,000港元)，其中包括於年內出售非上市可換股債券作為收購貸款票據代價的一部分，導致本集團錄得出售已變現收益約329,000港元。於本年度內確認多項貸款票據的減值虧損約11,931,000港元(二零一九年：2,598,000港元)及按金約1,267,000港元(二零一九年：538,000港元)。本集團於本年度內出售若干貸款票據虧損約3,615,000港元(二零一九年：2,064,000港元)。本年度內，受本集團所持有的若干公開交易證券表現良好及若干非上市證券的公允值收益之影響，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損為約4,166,000港元，而於去年則為虧損約35,361,000港元。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的資產淨值約為162,750,000港元(二零一九年：165,716,000港元)。資產淨值較去年輕微下降1.79%。按公允值於損益賬列賬的金融資產由二零一九年十二月三十一日之約26,806,000港元上升至二零二零年十二月三十一日之約46,944,000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30,600,000港元(二零一九年：29,400,000港元)。

## 財務回顧

### 流動資金、財政資源及資本結構

於二零二零年十二月三十一日，本集團有可供動用資金為約7,905,000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。

本集團於二零二零年十二月三十一日之股東資金為約162,750,000港元，而於二零一九年十二月三十一日為165,716,000港元，減少約1.79%。

於二零二零年十二月三十一日，本集團借款為約21,845,000港元(二零一九年：22,268,000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%(二零一九年：13.4%)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何資本開支承擔。

本公司的本集團資本結構於截至二零二零年十二月三十一日止年度並無變動。

## 集資活動

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司並無集資活動。

於二零二零年十二月三十一日，於二零一九年十月二十一日完成供股(「供股」)所得款項淨額用途明細詳情及描述如下：

公佈日期	事項	截至二零一九年十二月三十一日使用之所得款項淨額		
		所得款項淨額	擬定用途	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30,000,000港元	(i) 約24.5百萬港元用於投資上市證券及非上市證券  (ii) 約5.5百萬港元作為本集團一般營運資金	(i) 約17.6百萬港元用於投資上市證券及非上市證券，結餘6.9百萬港元將於本公佈日期後的十二個月內按計劃動用  (ii) 約3.8百萬港元用作經營開支，結餘1.7百萬港元將於本公佈日期後的十二個月內按計劃動用

附註1：悉數動用未動用所得款項淨額的預期時間表乃基於本集團對未來市況的最佳估計而釐定，並會視乎現行市況及未來市場發展進行變動。

附註2：本公司決議變更餘下供股所得款項（「餘下所得款項」）中(a)約24.5百萬港元用途，擬將該筆款項用於投資(i)物聯網及互聯網服務行業(ii)高科技行業；(iii)生命科學；(iv)醫療；(v)健康；(vi)製藥；(vii)銀行及金融領域；以及(viii)能源行業；及(b)約5.5百萬港元用於本集團的一般營運資金。董事會認為變更餘下所得款項用途的理由是上述行業將得益於社交行為及經濟環境的變化，同時，董事會認為銀行及金融領域以及能源行業部分上市證券的市價由於超賣而相對較低。有關變更餘下所得款項用途之詳情載於本公司日期為二零二零年五月十八日及二零二零年十一月二十五日的公佈。

附註3：供股事項的詳情載列於本公司日期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佈；本公司日期為二零一九年八月二十一日之通函及本公司日期為二零一九年九月二十五日之招股章程。

## 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提升股東價值。

截至二零二零年十二月三十一日，本公司持有十三項投資，包括八項香港及美利堅合眾國（「美國」）上市權益證券、四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，並於本公佈下文綜合財務報表附註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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得收入約8,105,000港元，較去年同期約8,988,000港元減少約9.82%。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。



受到本集團所持若干公開交易證券的良好表現影響，於本年度內，本集團錄得上市證券已變現收益約728,000港元(二零一九年：變現虧損9,903,000港元)及未變現收益約12,105,000港元(二零一九年：未變現虧損9,025,000港元)。本集團就非上市可換股債券錄得已變現虧損淨額約1,746,000港元(二零一九年：1,845,000港元)，其中包括於年內出售非上市可換股債券作為收購貸款票據代價的一部分，導致本集團錄得出售已變現收益約329,000港元。本集團於年度內出售貸款票據虧損約3,615,000港元(二零一九年：2,064,000港元)，出售按金收益為1,378,000港元(二零一九年：無)。同時，於本年度內確認多項貸款票據的減值虧損約11,931,000港元以及按金及其他應收款約1,592,000港元。

於二零二零年十二月三十一日，本集團持有交易證券約46,944,000港元(二零一九年：7,286,000港元)。有關增加乃主要由於於本年度內購買若干交易證券所致。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的非上市投資(包括指定為按公允值於損益列賬的金融資產、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129,051,000港元(二零一九年：129,977,000港元)。其他應收款、按金及預付款項為633,000港元(二零一九年：20,874,000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 — 深圳達隆通用包裝機械有限公司(「達隆」)**

達隆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。本集團於截至二零二零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(二零一九年：2.4百萬港元)。於本年度內確認的減值虧損約為6,358,000港元。基於達隆的最新管理賬目，截至二零二零年十二月三十一日止年度的未經審核淨利潤約為人民幣2.8百萬元，且於二零二零年十二月三十一日的資產淨值約為人民幣15.8百萬元。董事會認為，智能垃圾收集系統及生產設備行業發展蓬勃，且達隆的財務表現良好。董事會亦預期達隆於日後將保持增長勢頭。因此，持有貸款票據1的固定利息收入有利於本集團獲得穩定的利息收入。

### **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」)**

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2**」)，並將於發行之日起兩年後到期。貸款票據2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2確認的利息收入約為1,655,000港元。於年度內確認的減值虧損約為2,733,000港元。基於前海藍伯爵於二零二零年十二月三十一日的管理賬目，未經審核淨利潤約為人民幣15.3百萬元。於二零二零年十二月三十一日，前海藍伯爵的資產淨值為人民幣53.3百萬元。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2的固定利息收入有利於本集團獲得穩定的現金流入。

### **貸款票據投資 — 雲康信息科技(上海)有限公司(「雲康信息」)**

雲康信息為一間於中國成立的私營實體，主要從事應用深度學習和人工智能分析大數據以進行應用並提供臨床診斷。雲康信息於二零二零年十一月向本公司發行貸款票據(「**貸款票據3**」)，按固定年利率6%計算利息，並將自發行日期起三年後到期。本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度自貸款票據3確認的利息收入約為118,000港元。於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認之貸款票據3之減值虧損約為369,000港元。根據雲康信息於二零二零年十二月三十一日的未經審核財務報表，截至二零二零年十二月三十一日止年度的未經審核淨利潤約為人民幣257,000元，二零二零年十二月三十一日的資產淨值約為人民幣5.9百萬元。董事會認為，生命科學及大數據行業乃全球未來趨勢，其可能為通過持有貸款票據3涉足該行業並享有固定利息收入的途徑。

### **貸款票據投資 — 深圳華沁農業科技有限公司(「華沁農業」)**

華沁農業為一間於中國成立的私營實體，主要從事農產品及生物產品的技術開發，食品零售及批發。華沁農業於二零二零年十二月向本集團發行貸款票據(「**貸款票據4**」)，按固定年利率8.5%計算利息，並將自發行日期起三年後到期。本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度自貸款票據4確認的利息收入約為13,000港元。於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認之貸款票據4之減值虧損約為220,000港元。根據華沁農業於二零二零年十二月三十一日的未經審核財務報表，截至二零二零年十二月三十一日止年度的未經審核淨利潤約為人民幣2.0百萬元，二零二零年十二月三十一日的資產淨值約為人民幣2.1百萬元。董事會認為通過持有貸款票據4的利率為8.5%的固定利息收入符合本集團獲得穩定利息收入的利益。

### **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，但根據合約安排本集團對Perfect Path並無重大影響力，由另一單一股東控制董事會構成，並對Perfect Path擁有控制權。Perfect Path於泰國一處金礦(「**金礦**」)間接擁有45%的權益。據Perfect Path稱，獲得金礦牌照及許可證的所有相關申請文件均已提交至泰國的相關地方政府部門，因此Perfect Path於截至二零二零年十二月三十一日止年度仍未部署其業務，亦無產生任何收入。Perfect Path於二零二零年十二月三十一日的資產淨值約為160.4百萬元。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團確認Perfect Path之公允值收益約為1.2百萬元。於考慮所有相關因素並與Perfect Path審慎核實後，金礦合理有望將於二零二三年至二零二四年或左右開始生產。董事會認為，黃金價格將保持過去十年的趨勢或保持較高水平，因此，本集團預期通過間接持有於金礦的權益，將可從黃金價格升值或金礦生產帶來的回報中獲利。

### **上市股權投資 — 騰訊控股有限公司 (「騰訊」)**

騰訊為一間於開曼群島註冊成立的公司(股份代號：700)。騰訊主要從事提供增值服務、金融技術及企業服務以及網絡廣告服務。根據最新刊發的截至二零二零年九月三十日止九個月的季度報告，期內淨利潤約為人民幣100,756百萬元，而去年同期的淨利潤約為人民幣73,516百萬元，騰訊的淨利潤增長主要由於收益增加所致。騰訊於二零二零年九月三十日的資產淨值約為人民幣646,497百萬元。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，自騰訊收取股息淨額(扣除費用後)約1,600港元(二零一九年十二月三十一日：無)。根據騰訊截至二零二零年九月三十日止九個月的季度報告，面對公共衛生、宏觀經濟及地緣政治的挑戰，彼等將聚焦核心業務，致力創新，與合作夥伴攜手，為用戶、客戶乃至整個社會提供更佳的服務。董事會相信，騰訊在市場上的領導地位可令其享受互聯網行業的繁榮，本集團將持有於騰訊的投資並密切關注騰訊的表現，並可能不時調整騰訊投資組合。

### **上市股權投資 — Winchester Holding Limited (「Winchester」)**

Winchester為一間於美國註冊成立的公司(股份代號：WCHS)，該公司於美國場外交易市場上市。Winchester乃菲亞特商用車在香港及澳門的獨家銷售商。根據截至二零二零年十二月三十一日止年度的最新未經審核財務報表，淨虧損約為8.7百萬美元。Winchester於二零二零年十二月三十一日的資產淨值約為2.7百萬美元。於截至二零二零年十二月三十一日止年度概無收取來自Winchester的任何股息(二零一九年十二月三十一日：無)。菲亞特商用車乃國際知名汽車品牌，並已獲行業記者小組授予眾多國際獎項。董事會認為Winchester獲得菲亞特商用車的獨家銷售商權有助於推動Winchester。本集團將持有於Winchester的投資並密切關注其表現，並可能不時調整Winchester的投資組合。

## **上市股權投資 — 阿里巴巴集團控股有限公司 (「巴巴」)**

巴巴為一間於開曼群島註冊成立的公司(股份代號：9988)。巴巴主要從事線上零售平台、雲計算、數字媒體及娛樂。根據最新刊發的截至二零二零年十二月三十一日止三個月的季度報告，期內淨利潤約為人民幣77,977百萬元，而去年同期的淨利潤約為人民幣50,132百萬元，經調整EBITDA為人民幣68,380百萬元，而去年同期的經調整EBITDA約為人民幣55,880百萬元。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，並無自巴巴收取任何股息(二零一九年十二月三十一日：無)。根據巴巴截至二零二零年十二月三十一日止三個月的季度報告，在新冠疫情為中國帶來影響之後，餐飲服務行業對數字化的需求依然強勁。彼等繼續深入欠發達地區，表明不斷擴大面向中國零售市場的產品策略持續取得成效。董事會相信，巴巴在市場上的領導地位可令其享受互聯網行業的繁榮，本集團將持有於巴巴的投資並密切關注其表現，並可能不時調整巴巴投資組合。

## **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二零二零年十二月三十一日止年度之年度業績，年內的虧損淨額約為16.4百萬港元，上年的虧損淨額則約為17.2百萬港元。Classified虧損淨額減少主要由於員工成本、物業租金減少及其他收入增加所致。Classified於二零二零年十二月三十一日的資產淨值約為57.3百萬港元。本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度概無收取股息(二零一九年：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於香港設有超過八間餐廳及於印尼設有三間特許餐廳。根據Classified的季度報告，Classified現時計劃擴展外賣產品線，並以更低成本開設更多新餐廳。董事會認為，Classified的營商環境將會改善，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)。安悅於二零零一年成立，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二零二零年十二月三十一日止九個月的季度報告，截至二零二零年十二月三十一日止九個月的虧損淨額約為19.4百萬港元，截至二零一九年十二月三十一日止六個月的淨虧損則約為6.4百萬港元，主要由於毛利減少所致。安悅於二零二零年十二月三十一日的資產淨值約為47.8百萬港元。本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度內概無收取股息(二零一九年：無)。根據安悅截至二零二零年十二月三十一日止九個月的季度報告，其收益總額的約32.6%來自美國市場。美國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。

### 僱員及薪酬政策

於二零二零年十二月三十一日，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。

本集團並未成立內部審核，但委聘外部專業顧問履行內部審核功能的工作，在本年度內，外部專業顧問已檢討及評估本集團的風險管理及內部監控系統，並向董事會審核委員會（「**審核委員會**」）報告。檢討涵蓋系統的幾個部分，包括風險管理以及運作監控、財務監控及合規監控。該檢討將透過考慮內部及外部因素及事宜識別與本集團業務有關的風險，包括政治、經濟、技術、環境、社會及員工。各風險已根據其相關影響及發生的可能性進行評估並確定優先次序。相關風險管理策略將根據評估結果應用於各類風險。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，外部顧問已檢討本集團的風險管理及內部監控系統是否有效，董事會並不知悉任何重大內部控制及風險管理的不足之處，亦不知悉遭重大違反限制或風險管理政策的情況，並認為本公司目前的控制制度行之有效，而本公司員工的資格及經驗、會計及財務匯報職能的履行，以及本公司的培訓課程及本公司有關預算方面的經驗及資源亦屬足夠。本公司已遵守有關風險管理及內部控制的該守則第C.2.1條至第C.2.5條以及第C.3.3條項下的規定。

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。

董事會已收到本公司管理層確認書，確認風險管理及內部監控系統之有效性。

## 資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，本集團賬面值約2,969,000港元(二零一九年：1,715,000港元)的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。

## 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二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息。

## 報告期後事件

於報告期後發生的重大事件詳情載於綜合財務報表附註19。

## 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

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 購買、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買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平的企業管治。

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平的企業管治，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。董事會將繼續監察並檢視本公司的企業管治常規，以確保遵守準該守則。

## 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《上市發行人董事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，於截至二零二零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

為釐定出席二零二一年應屆股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將於二零二一年六月十一日至二零二一年六月十七日(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二零二一年六月十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號舖，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二零二零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二零二零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二零二零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，二零二一年三月三十日

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。

本公佈如有任何歧義，概以英文版本為準。