

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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)

截至二零一九年九月三十日止年度業績公告

首都創投有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年九月三十日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零一八年九月三十日止年度之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年九月三十日止年度

	附註	二零一九年 港元	二零一八年 港元
營業額	3、4	(142,787,678)	(179,754,212)
其他收入淨額		995,567	8,146,306
行政費用		(30,964,019)	(29,403,919)
可供出售投資減值虧損		–	(41,795,121)
按攤銷成本列賬之財務資產預期信貸虧損		(7,200,000)	–
按金及其他應收款項預期 信貸虧損		(425,677)	–
以股份為基準之付款開支		(1,875,500)	–
營運虧損		(182,257,307)	(242,806,946)
融資成本		(1,302,252)	(1,615,048)
除稅前虧損	5	(183,559,559)	(244,421,994)
所得稅開支	6	–	–
本年度虧損		(183,559,559)	(244,421,994)
本公司股權持有人應佔本年度虧損		(183,559,559)	(244,421,994)

	附註	二零一九年 港元	二零一八年 港元
除稅後之本年度其他全面虧損 於其後可能重新分類至損益之項目：			
投資重估儲備變動淨額		<u>—</u>	<u>(270,059)</u>
本公司股權持有人應佔本年度 全面虧損總額		<u>(183,559,559)</u>	<u>(244,692,053)</u>
每股虧損	8	<u>(0.0666)</u>	<u>(0.0887)</u>
股息	7	<u>—</u>	<u>—</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年九月三十日

	附註	二零一九年 港元	二零一八年 港元
非流動資產			
廠房及設備	9	26,100	8,964,466
可供出售投資	10	–	57,733,160
按公允值計入損益處理之財務資產	12	14,768,320	–
按攤銷成本列賬之財務資產投資	13	84,446,250	–
		<u>99,240,670</u>	<u>66,697,626</u>
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項	11	140,464,753	162,330,258
按公允值計入損益處理之財務資產	12	227,028,786	465,607,032
按攤銷成本列賬之財務資產投資	13	83,228,231	–
現金及現金等價物		26,045,002	56,862,337
		<u>476,766,772</u>	<u>684,799,627</u>
流動負債			
其他應付款項及應計費用	14	28,881,086	15,943,215
		<u>447,885,686</u>	<u>668,856,412</u>
流動資產淨值		<u>447,885,686</u>	<u>668,856,412</u>
資產淨值		<u>547,126,356</u>	<u>735,554,038</u>
資本及儲備			
股本		68,872,062	68,872,062
儲備		478,254,294	666,681,976
		<u>547,126,356</u>	<u>735,554,038</u>
本公司股權持有人應佔權益總額		<u>547,126,356</u>	<u>735,554,038</u>
每股資產淨值	15	<u>0.1986</u>	<u>0.2670</u>

綜合財務報表附註

截至二零一九年九月三十日止年度

1. 一般資料

首都創投有限公司（「本公司」）於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。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號新世界大廈一期23樓2302室。

綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，與本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）之功能貨幣相同。

本集團之主要業務為投資主要位於香港及中華人民共和國（「中國」）之上市及非上市公司。

2. 應用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本期間強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次應用香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之下述新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第22號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則第2號之修訂	以股份為基準之付款交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號之修訂	採用香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用香港財務報告準則第9號金融工具
香港財務報告準則第15號之修訂	香港財務報告準則第15號的澄清
香港會計準則第28號之修訂	作為香港財務報告準則2014年至2016年週期的年度改進的一部分
香港會計準則第40號之修訂	轉讓投資物業

除下文所述者外，於本年度，應用新訂及經修訂香港財務報告準則不會對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露產生重大影響。

應用香港財務報告準則第15號客戶合約收入的會計政策的影響及變動

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號替代香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，而首次應用該準則的累積影響已於首次應用香港財務報告準則第15號當日（即二零一八年十月一日）確認。於首次應用日期的任何差異已於期初累計虧損確認，且並無重列比較資料。再者，根據香港財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已選擇僅就於二零一八年十月一日尚未完成的合約追溯應用該準則及已就首次應用日期前發生的所有合約修訂使用實際權宜方法，所有修訂的合併影響已於首次應用日期反映。由於比較資料乃根據香港會計準則第18號收益及香港會計準則第11號建築合約以及相關詮釋編製，因此，若干比較資料可能無法用作比較。

採納香港財務報告準則第15號對收益的確認時間並無重大影響。過渡至香港財務報告準則第15號對於二零一八年十月一日之累計虧損及截至二零一九年九月三十日止年度之綜合財務狀況表、綜合全面收益表及綜合現金流量表並無重大影響。

應用香港財務報告準則第9號金融工具的會計政策的影響及變動

於本年度，本集團已應用香港財務報告準則第9號金融工具及其他香港財務報告準則之有關相應修訂。香港財務報告準則第9號為1) 財務資產及財務負債的分類及計量；及2) 財務資產的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）引入新規定。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載的過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即將分類及計量規定（包括預期信貸虧損模式下的減值）追溯應用於二零一八年十月一日（首次應用日期）尚未終止確認的工具，且並無將該等規定應用於二零一八年十月一日已終止確認的工具。二零一八年九月三十日之賬面值與二零一八年十月一日之賬面值間的差額於期初累計虧損中確認，並無重列比較資料。

由於比較資料乃根據香港會計準則第39號金融工具：確認及計量編製，因此，若干比較資料可能無法用作比較。

除下文所述者外，應用香港財務報告準則第9號對本集團於二零一八年十月一日之綜合財務表現及狀況並無任何其他重大影響。

下表列示於二零一八年十月一日首次應用日期根據香港財務報告準則第9號之財務資產的分類及計量（包括減值）。

	可供出售投資 港元	按公允值計入 損益處理之 財務資產 港元	按攤銷成本 列賬之財務 資產投資 港元	預付款項、 按金及其他 應收款項 港元	累計虧損 港元
於二零一八年九月三十日之期末結餘					
– 香港會計準則第39號	57,733,160	465,607,032	–	162,330,258	(671,307,888)
首次應用香港財務報告準則第9號之影響：					
重新分類 (附註(a)及(b))	(57,733,160)	(62,566,840)	119,121,000	–	(1,179,000)
按攤銷成本列賬之財務資產投資之預期 信貸虧損 (附註(c))	–	–	(3,652,000)	–	(3,652,000)
按金及其他應收款項預期信貸虧損 (附註(c))	–	–	–	(1,912,623)	(1,912,623)
於二零一八年十月一日之期初結餘	–	403,040,192	115,469,000	160,417,635	(678,051,511)

附註：

(a) 可供出售（「可供出售」）財務資產

由可供出售股本投資至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

於首次應用香港財務報告準則第9號當日，本集團之非上市股權工具57,733,160港元已由可供出售投資重新分類至按公允值計入損益處理之財務資產。概無與該等可供出售投資有關之公允值收益或虧損被調整至按公允值計入損益處理之財務資產及於二零一八年十月一日之累計虧損。

(b) 於香港發行之非上市債券

由按公允值計入損益處理之財務資產至按攤銷成本列賬之財務資產

於首次應用日期，本集團不再將於香港發行之非上市債券指定為按公允值計入損益處理計量。因本集團的業務模式為持有該等債券以收取合約現金流量，而現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息（「僅為支付本金及利息」），該等債券於首次應用日期由按公允值計入損益處理之財務資產重新分類為按攤銷成本列賬之財務資產。有關賬面值已獲重新調整為119,121,000港元之攤銷成本，同時撥回先前於損益確認並於期初累計虧損進行累計的公允值收益1,179,000港元。

(c) 預期信貸虧損模式下的減值

香港財務報告準則第9號以前瞻性的「預期信貸虧損」模式，取代香港會計準則第39號「已產生虧損」減值模式。由於自首次確認以來信貸風險並無顯著增加，按攤銷列賬之財務資產投資及按金及其他應收款項之預期信貸虧損乃基於12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）。於二零一八年十月一日首次應用香港財務報告準則第9號產生的額外信貸虧損撥備金額分別為3,652,000港元及1,912,623港元。

應用香港財務報告準則第9號對期初綜合財務狀況表產生之影響

由於上述本集團會計政策之變動，期初綜合財務狀況表須予以重列。下表列示各獨立項目確認之調整。

	二零一八年 九月三十日 (經審核) 港元	香港財務報告 準則第9號 港元	二零一八年 十月一日 (經重列) 港元
非流動資產			
廠房及設備	8,964,466	-	8,964,466
可供出售投資	57,733,160	(57,733,160)	-
按攤銷成本列賬之財務資產投資	-	115,469,000	115,469,000
	<u>66,697,626</u>	<u>57,735,840</u>	<u>124,433,466</u>
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項	162,330,258	(1,912,623)	160,417,635
按公允值計入損益處理之財務資產	465,607,032	(62,566,840)	403,040,192
現金及現金等價物	56,862,337	-	56,862,337
	<u>684,799,627</u>	<u>(64,479,463)</u>	<u>620,320,164</u>
流動負債			
其他應付款項及應計費用	15,943,215	-	15,943,215
流動資產淨值	<u>668,856,412</u>	<u>(64,479,463)</u>	<u>604,376,949</u>
資產淨值	<u>735,554,038</u>	<u>(6,743,623)</u>	<u>728,810,415</u>
資本及儲備			
股本	68,872,062	-	68,872,062
儲備	666,681,976	(6,743,623)	659,938,353
本公司股權持有人應佔權益總額	<u>735,554,038</u>	<u>(6,743,623)</u>	<u>728,810,415</u>

就根據間接法呈報截至二零一九年九月三十日止年度之經營活動之現金流量而言，營運資金變動已根據上文所披露之於二零一八年十月一日之期初綜合財務狀況表進行計算。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提前應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第16號	租賃 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合約 ³
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
香港財務報告準則第3號之修訂	業務的定義 ²
香港財務報告準則第9號之修訂	具有負補償之提前付款特性 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ⁴
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂	重大的定義 ²
香港會計準則第19號之修訂	計劃修訂、縮減或清算 ¹
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益 ¹
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進 ¹

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於待釐定之日或之後開始的年度期間生效

除下文所述之新訂及經修訂香港財務報告準則外，本公司董事預期應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則於可預見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號為租賃安排之識別以及出租人及承租人的會計處理引入一套全面的模式。香港財務報告準則第16號生效時將取替香港會計準則第17號租賃及相關詮釋。

香港財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制以區分租賃及服務合約。

除短期租賃及低值資產的租賃外，經營租賃及融資租賃的差異自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式所取代。

使用權資產初步按成本計量，其後以成本（惟若干例外情況除外）減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。租賃負債初步按租賃付款（非當日支付）的現值計量。其後，租賃負債就（其中包括）利息及租賃付款以及租賃修訂的影響作出調整。就現金流量分類而言，本集團現時將有關自用及該等分類為投資物業的租賃土地的前期預付租賃付款呈列為投資現金流量，而其他經營租賃付款則呈列為經營現金流量。於應用香港財務報告準則第16號後，有關租賃負債的租賃付款將分配至本金及利息部分，並將由本集團呈列為融資現金流量。

除亦適用於出租人的若干規定外，香港財務報告準則第16號大致轉承了香港會計準則第17號的出租人會計處理規定，並繼續要求出租人將其租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，香港財務報告準則第16號要求作出詳盡的披露。

於二零一九年九月三十日，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為133,100港元（二零一八年：133,100港元）。初步評估顯示，該等安排將符合租賃定義。於應用香港財務報告準則第16號後，本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，惟符合低值或短期租賃則除外。

此外，本集團目前將已付可退回租賃按金24,200港元（二零一八年：24,200港元）視為香港會計準則第17號適用的租賃項下的權利。根據香港財務報告準則第16號租賃付款的定義，該等按金並非與使用相關資產權利有關的款項，因此，該等按金的賬面值可予調整至攤銷成本。已付可退回租賃按金的調整將被視為額外租賃付款且計入使用權資產的賬面值內。已收可退回租賃按金的調整將被視為預付租賃付款。

應用新規定可能令上文所述的計量、呈列及披露產生變動。本集團擬選用實際權宜方法，對先前應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第4號釐定安排是否包含租賃識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而對先前應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第4號並未識別為包含租賃的合約，則不應用該準則。因此，本集團將不會重新評估合約是否為或包含於初次應用日期前已存在的租賃。此外，本集團（作為承租人）擬選擇經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號，並將確認首次應用對期初累計虧損的累計影響，而並無重列比較資料。

3. 營業額

各項重大營業額類別的金額及確認收益的時間如下：

	二零一九年 港元	二零一八年 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	(55,262,869)	(153,675,363)
按公允值計入損益處理之財務資產之未變現虧損淨額	(108,297,208)	(41,166,191)
投資上市證券之股息收入	385,415	82,291
其他應收款項之利息收入	4,756,352	5,602,524
銀行及債券利息收入	15,630,632	9,402,527
	<u>(142,787,678)</u>	<u>(179,754,212)</u>

按公允值計入損益處理之財務資產之未變現收益淨額中，收益2,579,000港元乃與截至二零一八年九月三十日止年度指定為按公允值計入損益處理之財務資產之債券投資有關。於二零一八年十月一日，於首次應用香港財務報告準則第9號後，債券投資重新分類為按攤銷成本列賬之財務資產投資，詳情披露於附註13。

截至二零一八年九月三十日止年度，由於發行人的信貸風險變動而導致該等債券的公允值變動金額為3,652,000港元。該變動已釐定為非因市場環境有變而產生市場風險所出現的公允值變動金額。

4. 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。本集團於本年度已識別以下營運及可申報分部：

- (i) 於上市證券及非上市債券之投資（先前為按公允值計入損益處理之財務資產之投資）
- (ii) 於非上市證券之投資（先前為可供出售投資之投資）

就損益而言（收益、其他收入及融資成本除外），其他不分配至分部。

廠房及設備、可收回稅項、若干應計費用及若干預付款項、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。

分部收益及業績

截至二零一九年九月三十日止年度

	上市證券及 非上市債券 投資 港元	非上市證券 投資 港元	未分配 港元	總計 港元
分部收益	<u>(134,579,370)</u>	<u>(8,208,488)</u>	<u>180</u>	<u>(142,787,678)</u>
按攤銷成本列賬之財務資產預期信貸虧損	(7,200,000)	-	-	(7,200,000)
按金及其他應收款項預期信貸虧損	-	(425,677)	-	(425,677)
行政費用	-	-	(30,964,019)	(30,964,019)
分部業績	<u>(141,779,370)</u>	<u>(8,634,165)</u>	<u>(30,963,839)</u>	<u>(181,377,374)</u>
其他收入	-	900,000	95,567	995,567
以股份為基準之付款開支	-	-	(1,875,500)	(1,875,500)
融資成本	<u>(1,302,252)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,302,252)</u>
除稅前虧損	<u>(143,081,622)</u>	<u>(7,734,165)</u>	<u>(32,743,772)</u>	<u>(183,559,559)</u>
所得稅開支	-	-	-	-
本年度虧損	<u>(143,081,622)</u>	<u>(7,734,165)</u>	<u>(32,743,772)</u>	<u>(183,559,559)</u>
分部資產	<u>407,960,150</u>	<u>146,982,496</u>	<u>21,064,796</u>	<u>576,007,442</u>
分部負債	<u>22,095,019</u>	<u>-</u>	<u>6,786,067</u>	<u>28,881,086</u>

	上市證券及 非上市債券 投資 港元	非上市證券 投資 港元	未分配 港元	總計 港元
其他分部資料				
按公允值計入損益處理之財務資產之 已變現虧損淨額	(55,262,869)	-	-	(55,262,869)
按公允值計入損益處理之財務資產之 未變現虧損淨額	(95,332,368)	(12,964,840)	-	(108,297,208)
利息收入	15,630,452	5,656,352	-	21,286,804
廠房及設備折舊	-	-	(8,718,290)	(8,718,290)
出售物業、廠房及設備之收益	-	-	39,924	39,924
按金及其他應收款項之預期信貸虧損	-	(425,677)	-	(425,677)
按攤銷成本列賬之財務資產投資之預期信貸虧損	(7,200,000)	-	-	(7,200,000)

截至二零一八年九月三十日止年度

	按公允值計入 損益處理之 財務資產投資 港元	可供出售 投資之投資 港元	未分配 港元	總計 港元
分部收益	(185,358,317)	5,602,524	1,581	(179,754,212)
行政費用	-	-	(29,403,919)	(29,403,919)
可供出售投資減值虧損	-	(41,795,121)	-	(41,795,121)
分部業績	(185,358,317)	(36,192,597)	(29,402,338)	(250,953,252)
其他收入	-	8,164,000	(17,694)	8,146,306
融資成本	(615,048)	-	(1,000,000)	(1,615,048)
除稅前虧損	(185,973,365)	(28,028,597)	(30,420,032)	(244,421,994)
所得稅開支	-	-	-	-
本年度虧損	(185,973,365)	(28,028,597)	(30,420,032)	(244,421,994)
分部資產	491,111,136	198,420,956	61,965,161	751,497,253
分部負債	7,060,552	-	8,882,663	15,943,215
其他分部資料				
按公允值計入損益處理之財務資產之 已變現虧損淨額	(153,675,363)	-	-	(153,675,363)
按公允值計入損益處理之財務資產之 未變現虧損淨額	(41,166,191)	-	-	(41,166,191)
利息收入	9,400,946	5,602,524	1,581	15,005,051
廠房及設備折舊	-	-	9,858,500	9,858,500

本集團之營運及特定非流動資產乃位於香港。

基於本集團的營運性質為投資上市及非上市公司，因此並無有關本集團確認為主要客戶的資料。

5. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損已扣除：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
核數師酬金	580,000	550,000
廠房及設備折舊	8,718,290	9,858,500
應付孖展款項之利息	1,302,252	615,048
債券利息開支	—	1,000,000
經營租約之租金	145,200	134,200
捐款	1,438,479	3,151,413

6. 所得稅開支

由於本集團年內並無應課稅利益，故並無須作出香港利得稅撥備（二零一八年：無）。

7. 股息

董事會並不建議派付截至二零一九年九月三十日止年度之股息（二零一八年：無）。

8. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司股權持有人應佔本集團截至二零一九年九月三十日止年度之虧損183,559,559港元（二零一八年：244,421,994港元）計算。

上述每股基本虧損乃按本年度已發行普通股之加權平均數2,754,882,496股（二零一八年：2,754,882,496股）計算。

於截至二零一八年九月三十日止年度，本公司並無已發行潛在攤薄普通股。於截至二零一九年九月三十日止年度，發行在外之購股權具有反攤薄效應。

9. 廠房及設備

於本年度，本集團以260,000港元的總代價出售兩輛汽車（二零一八年：無）。出售後，該兩輛汽車的賬面值總計為220,076港元。概無收購其他廠房及設備（二零一八年：無）。

10. 可供出售投資

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
按公允值列賬之非上市證券	—	57,733,160

11. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	二零一九年 港元	二零一八年 港元
預付款項及按金		218,370	291,667
應收孖展款項	(a)	8,032,207	21,350,795
出售投資之應收款項	(b)	132,214,176	71,029,609
應收一間被投資公司款項	(c)	—	69,658,187
		<u>140,464,753</u>	<u>162,330,258</u>

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) 年內，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0.001厘至0.125厘（二零一八年：0.001厘至0.003厘）計息。
- (b) 結餘按以下買方應收之款項呈列：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
星輝投資有限公司	8,502,084	20,000,000
Uni-Venture International Investment Limited	29,978,449	30,500,000
Kendervon Profits Inc. 之34% 權益	5,160,225	10,000,000
Kendervon Profits Inc. 之66% 權益 (附註c)	79,039,275	—
其他	9,534,143	10,529,609
	<u>132,214,176</u>	<u>71,029,609</u>

- (c) 於二零一八年九月三十日之款項乃為Kendervon Profits Inc. 之聯營公司中國北方金銀業有限公司業務融資而作出，為無抵押、按年利率8厘（二零一八年：8厘）計息及須按要求償還。於本年度，本公司出售於Kendervon Profits Inc. 之66% 權益，而Kendervon Profits Inc. 持有中國北方金銀業有限公司之30% 權益。向中國北方金銀業有限公司支付的墊款已於出售後轉讓予該買方。

12. 按公允值計入損益處理之財務資產

於九月三十日按公允值計入損益處理之財務資產包括：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
公允值：		
非上市證券	14,768,320	—
於香港發行之非上市債券	—	120,300,000
持作買賣上市證券		
— 香港上市（暫停買賣股票除外）	227,028,786	343,253,177
— 香港上市之暫停買賣股票	—	2,053,855
	<u>241,797,106</u>	<u>465,607,032</u>
分析為：		
流動資產	227,028,786	465,607,032
非流動資產	14,768,320	—
	<u>241,797,106</u>	<u>465,607,032</u>

截至二零一八年九月三十日止年度，本集團於香港發行之全部非上市債券乃指定為按公允值計入損益處理之財務資產。

本集團於香港發行之非上市債券之公允值乃使用若干並非按可觀察市場數據計算的重大輸入數據之估值技術計量。如附註2所述，於二零一八年十月一日首次應用香港財務報告準則第9號後，該等非上市債券乃重新分類為按攤銷成本列賬之財務資產。

13. 按攤銷成本列賬之財務資產投資

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
按攤銷成本列賬之財務資產投資	167,674,481	—
減：非流動資產	(84,446,250)	—
	<u>83,228,231</u>	<u>—</u>

於二零一九年九月三十日所持債券之詳情如下：

名稱	註冊成立地點	收購成本 港元	推算利息 港元	預期 信貸虧損 港元	賬面值 港元	公允值 港元	期限	年票 息率
皓文控股有限公司	開曼群島	30,000,000	2,332,000	(2,291,231)	30,040,769	33,800,000	二零一八年一月十二日 至二零二一年一月十一日	11%
金徽香港有限公司	香港	54,000,000	216,000	(2,362,149)	51,853,851	54,100,000	二零一八年九月十二日 至二零二零年九月十一日	8%
Sincere Smart International Limited	英屬處女群島	30,000,000	2,573,000	(1,198,620)	31,374,380	33,100,000	二零一八年一月九日 至二零二零年一月八日	12%
AMCO United Holding Limited	百慕達	30,000,000	2,905,479	(5,000,000)	27,905,479	31,800,000	二零一八年十月十二日 至二零二一年十月十一日	10%
名人財務有限公司	香港	25,000,000	1,500,002	-	26,500,002	26,500,000	二零一九年一月三日至 二零二二年一月二日	8%

14. 其他應付款項及應計費用

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
應付孖展款項	21,480,019	7,060,552
應計費用	7,401,067	8,882,663
	28,881,086	15,943,215

年內，應付孖展款項按年利率介乎8厘至10厘（二零一八年：8厘至11厘）計息。應付孖展款項乃由按公允值計入損益處理之財務資產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。

15. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據本集團於二零一九年九月三十日之資產淨值547,126,356港元（二零一八年：735,554,038港元）及於二零一九年九月三十日之2,754,882,496股每股面值0.025港元之已發行普通股（二零一八年：2,754,882,496股每股面值0.025港元之普通股）計算。

於編製本公告時，本集團非上市投資價值減少12,964,840港元（該減少已計入按公允值計入損益處理之財務資產未變現虧損淨額）、按攤銷成本列賬之財務資產預期信貸虧損及按金及其他應收款項7,625,677港元乃經參考獨立估值報告作出。本公司於二零一九年十月十四日（本公司「資產淨值」公告（「資產淨值公告」）日期）後接獲估值報告。因此，上述虧損實質導致本公司於二零一九年九月三十日之每股股份資產淨值由資產淨值公告所呈列的0.2087港元減少至本公告所述之0.1986港元。

管理層討論及分析

財務回顧

於截至二零一九年九月三十日止年度，本集團錄得負數營業額約142,800,000港元（截至二零一八年九月三十日止年度（「二零一八年度」）：179,800,000港元）以及本公司股權持有人應佔虧損淨額約183,600,000港元（二零一八年度：244,400,000港元）。

於二零一八／一九年財政年度，本集團上市投資虧損由二零一八年度的194,800,000港元減少至本年度150,600,000港元。本年度上市投資虧損約150,600,000港元指已變現虧損淨額約55,300,000港元及未變現虧損淨額約95,300,000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

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	已變現 虧損淨額 百萬港元
				確認之未變現 虧損／（收益） 百萬港元	
火幣科技控股有限公司	1611	27.0	49.7	(46.9)	24.2
俊文寶石國際有限公司	8351	48.5	8.2	19.1	21.2
其他					9.9
					<u>55.3</u>

火幣科技控股有限公司及俊文寶石國際有限公司之股份分別於聯交所主板及GEM上市，且於本年度，概無計入其他公司之股票貢獻已變現收益或虧損逾5,000,000港元。

未變現虧損淨額

未變現虧損淨額約95,300,000港元指未變現收益約11,400,000港元扣除未變現虧損約106,700,000港元。上文所述未變現虧損之明細載列如下：

公司名稱	股份代號	未變現虧損 百萬港元
滙隆控股有限公司	8021	19.6
中國錢包支付集團有限公司	802	16.7
俊文寶石國際有限公司	8351	7.6
中國信息科技發展有限公司	8178	5.7
壹家壹品(香港)控股有限公司	8101	5.2
其他		51.9
		<u>106.7</u>

上文未變現虧損淨額項下所提及公司之所有股份於聯交所主板或GEM上市，且於本年度，概無計入其他公司之股票貢獻未變現收益或虧損逾5,000,000港元。

就非上市投資而言，本集團於本年度錄得未變現虧損約13,000,000港元（二零一八年度：41,800,000港元）。非上市投資之未變現虧損約13,000,000港元主要指投資Sincere Smart International Limited的虧損約7,800,000港元。

由於上市及非上市財務資產投資之表現不盡如人意，本集團於本年度錄得虧損淨額約183,600,000港元。儘管如此，相較二零一八年度之虧損約244,400,000港元，虧損已大幅減少。

流動資金及財務資源

於二零一九年九月三十日，本集團持有資產約576,000,000港元（二零一八年：751,500,000港元），包括現金及現金等價物26,000,000港元（二零一八年：56,900,000港元）。儘管本集團之流動比率（定義為流動資產／流動負債）由二零一八年九月三十日之43.0減至二零一九年九月三十日之16.5，維持於穩健水平。董事會相信本集團擁有足夠資源應付其營運資金需求。

資本結構

本年度內，本公司並無進行任何資本活動。於截至二零一九年九月三十日止年度，本公司的股本維持不變，包括2,754,882,496股每股面值0.025港元的已發行股份。於二零一九年九月三十日，本集團應付孖展款項約為21,500,000港元，按年利率介乎8厘至10厘（二零一八年：8厘至11厘）計息。應付孖展款項乃以港元計值，由本集團之上市投資作抵押，須按要求償還並由本公司代表附屬公司作出擔保。鑒於與本集團上市股票約227,000,000港元相比，該等以港元計值之應付孖展款項屬微不足道，本公司認為其債項及債務的貨幣及利率風險為可控制。

重大投資

公允值／市值不低於本集團資產總值5%之投資為本集團之重大投資，其列入本集團之債券投資內，詳情載於本公告綜合財務報表附註13。下文載列有關本集團重大投資的進一步詳情。

債券投資－皓文控股有限公司（「皓文」）

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）。根據皓文截至二零一九年六月三十日止六個月之中期報告，其資產淨值約為人民幣372,200,000元、流動資產約為人民幣314,100,000元及總負債約為人民幣41,700,000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。

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。根據滙隆截至二零一九年十月三十一日止六個月之中期報告，其資產淨值約為621,800,000港元，及其於二零一九年十月三十一日之流動資產及總負債分別約為304,200,000港元及181,200,000港元。其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－Sincere Smart International Limited（「Sincere Smart」）

Sincere Smart是一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，主要於香港及中國從事應用程式軟件行業，透過企業資源計劃雲端平台，專注以軟件作為服務，提供資訊管理解決方案，解決零售及服務業的業務需求。根據Sincere Smart截至二零一九年九月三十日止年度之未經審核管理賬目，其於二零一九年九月三十日之資產淨值及截至該日止年度之溢利淨額分別約為16,600,000港元及5,500,000港元。Sincere Smart於二零一九年九月三十日之主要負債為發行予本集團之債券。因此，本公司認為概無跡象表明Sincere Smart發行之債券將出現違約。

債券投資－AMCO United Holding Limited (「AMCO」)

AMCO 為一間於百慕達註冊成立之有限公司，主要從事醫療設備業務。該公司透過四個分部進行營運。醫療設備分部從事製造及銷售醫療設備產品。塑膠模具分部從事製造及銷售塑膠模具產品。公共關係分部從事提供公關服務。人力資源分部從事提供人力資源管理服務。該公司於亞洲、歐洲、北美以及南美開展業務。其於聯交所主板上市（股份代號：630）。根據AMCO截至二零一九年六月三十日止六個月之中期報告，其資產淨值約為124,400,000港元，其流動資產及總負債分別約為209,400,000港元及94,300,000港元。計入流動資產之約209,400,000港元大部分為流動性質之資產，乃現金及現金等價物約11,900,000港元、上市股票投資約21,500,000港元、貿易應收款項約15,600,000港元及應收貸款約139,200,000港元，共計188,200,000港元。該等流動資產可完全抵銷AMCO之總負債約94,300,000港元。因此，本公司認為AMCO有充足營運資金滿足其持續經營，概無跡象表明AMCO發行之債券將出現違約。

資本承擔及經營租約承擔

於二零一九年九月三十日，本集團並無重大承擔。

或然負債

於二零一九年九月三十日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於二零一九年九月三十日，本集團已抵押上市股票約208,629,447港元作為應付孖展款項之抵押品。

業務回顧、財政年度末後發生之重大事項及前景

與去年一致，香港股票市場於二零一八／一九年財政年度整體而言繼續表現不穩定。恒生指數（「恒指」）於本年度年初的漲勢令人鼓舞，由二零一八年九月三十日的27,788點漲至二零一九年四月的超過30,100點。然而，漲勢未能持續，恒指於二零一九年八月急跌，由最高點下跌至25,281點，並於本年度最後交易日以26,092點收市。由於市場環境不穩，本集團之上市證券（主要為中小盤股票）表現不盡如人意，並錄得上市證券虧損約150,600,000港元。儘管如此，相較截至二零一八年九月三十日止年度之上市證券交易虧損約194,800,000港元而言，本年度虧損已大幅減少。

就本集團的非上市投資而言，本集團將其重心轉移至債券投資，為本集團帶來持續現金流。本集團收購兩隻新債券。其中一隻由AMCO（一間於聯交所主板上市的公司）發行，債券票面規模為30,000,000港元且票息率為10%。另一隻由名人財務有限公司（「名人財務」）發行，名人財務債券票面規模及票息率分別為25,000,000港元及8%。本公告財務報表所呈列本集團所持債券的價值由二零一八年九月三十日之120,300,000港元增加至二零一九年九月三十日之167,700,000港元。本年度已收取總票息約11,200,000港元。

於本年度，本集團已出售其於Kendervon Profit Inc.的股權投資，代價為30,000,000港元，其於二零一八年九月三十日之公允值為30,000,000港元。

除上文所述者外，本年度本集團並無收購或出售任何非上市投資。

自截至二零一九年九月三十日止年度末以來概無發生影響本集團之重大事項。

展望將來，我們預期全球投資環境將不如過往年度。中美貿易戰迷霧籠罩，將嚴重影響全球資本市場及經濟增長。因此，董事認為，由於政治環境不穩定，全球投資環境較前幾年更加快速變化，故我們將繼續採取謹慎措施管理本集團的投資組合。

企業管治守則

於本年度內，本公司已遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則（「企業管治守則」）之守則條文，惟下文所述之偏離企業管治守則除外：

企業管治守則條文第A.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。

企業管治守則條文第A.4.1條要求，非執行董事應以指定任期委任並須重選連任。現時所有非執行董事（即獨立非執行董事）之委任並無特定任期，但須根據細則輪席告退。因此，本公司認為已採取足夠措施以符合本企業管治守則條文之目的。

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」）。本公司已向全體董事具體查詢於本年度內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。

購買、出售或贖回證券

本公司及其任何附屬公司於本年度概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

審核委員會

董事會之審核委員會（「審核委員會」）由全部共三名獨立非執行董事組成，其主席現為張偉健先生。張偉健先生擁有豐富之商界財務會計經驗。審核委員會負責外聘核數師之委聘、審閱本集團之財務資料及監督本集團之財務申報制度以及風險管理及內部控制制度。審核委員會亦負責審議本集團中期及末期業績後才向董事會作出建議是否批准有關業績。審核委員會已審閱本年度業績。審核委員會定期舉行會議以審閱財務申報、風險管理及內部控制等事宜，並可不受限制地接觸工作人員、取得有關記錄以及接觸外聘核數師及高級管理層。

鄭鄭會計師事務所有限公司之工作範圍

本公告所載本集團截至二零一九年九月三十日止年度之綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表及相關附註之數字，已經由本集團之核數師鄭鄭會計師事務所有限公司同意為本集團本年度經審核綜合財務報表所載之數額。鄭鄭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核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則進行之核證委聘，因此鄭鄭會計師事務所有限公司並無對本公告作出核證。

網站披露資料

上市規則規定之全部資料將於適當時候在香港聯合交易所有限公司及本公司之網站刊登。

承董事會命
首都創投有限公司
執行董事
陳昌義

香港，二零一九年十二月二十日

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

陳昌義先生

獨立非執行董事：

李明正先生

黎歡彥女士

張偉健先生

本公告之中英文本如有任何歧義，概以英文本為準。