

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。



華科智能
WEALTHINK AI

WEALTHINK AI-INNOVATION CAPITAL LIMITED

華科智能投資有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1140)

截至二零二四年三月三十一日止年度
之年度業績公告

業績

華科智能投資有限公司（前稱華科資本有限公司）（「華科智能投資」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二零二四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

截至二零二四年三月三十一日止年度

	附註	二零二四年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
營業額	3	<u>522,006</u>	<u>469,589</u>
收益	3、4	308,329	192,741
其他收入及收益／（虧損）淨額	5	77,664	(1,285)
由以下各項產生的按公平值計入損益賬之 未變現投資收益／（虧損）變動淨額			
— 上市投資		3,771	(220,907)
— 非上市投資		(42,572)	142,300
		(38,801)	(78,607)
由以下各項產生的出售投資之 已變現虧損淨額			
— 上市投資		(14,247)	(2,451)
— 非上市投資		(27,671)	(5,734)
		(41,918)	(8,185)

	附註	二零二四年 港幣千元	二零二三年 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		692	611
預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）（撥備）／			
撥備撥回		(3,956)	108,967
營運及行政開支		<u>(61,939)</u>	<u>(77,229)</u>
營運盈利		240,071	137,013
融資成本		(86,366)	(75,031)
應佔聯營公司及合營企業（虧損）／盈利		<u>(99,097)</u>	<u>87,541</u>
稅前盈利		54,608	149,523
所得稅開支	6	<u>(955)</u>	<u>(3,140)</u>
本公司擁有人應佔本年度盈利	7	<u>53,653</u>	<u>146,383</u>
其他全面（開支）／收益：			
可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務之匯兌差額		(183,677)	(117,719)
變現出售附屬公司之外幣匯兌儲備		31,939	—
應佔聯營公司			
— 換算海外業務之匯兌差額		<u>(50)</u>	<u>(1,733)</u>
本年度其他全面開支，扣除所得稅		<u>(151,788)</u>	<u>(119,452)</u>
本公司擁有人應佔本年度全面（開支）／			
 收益總額		<u>(98,135)</u>	<u>26,931</u>
每股盈利（港仙）			
— 基本	9	<u>0.51</u>	<u>1.80</u>
— 攤薄	9	<u>0.51</u>	<u>1.80</u>

綜合財務狀況表

於二零二四年三月三十一日

	二零二四年 附註 港幣千元	二零二三年 港幣千元
資產		
非流動資產		
設備	4,585	4,178
使用權資產	8,654	11,409
無形資產	71	782
於聯營公司及合營企業之投資	656,500	921,863
按公平值計入損益賬之投資	4,143,757	4,600,522
債務投資	72,097	199,865
	<u>4,885,664</u>	<u>5,738,619</u>
流動資產		
按公平值計入損益賬之投資	2,091,663	2,057,701
債務投資	3,677,392	3,167,597
應收賬款及貸款	10 89,610	114,516
應收利息	255,591	121,854
預付款項、按金及其他應收款項	32,527	57,558
銀行及現金結存	45,006	108,360
	<u>6,191,789</u>	<u>5,627,586</u>
持作出售之非流動資產	344,944	—
總資產	<u>11,422,397</u>	<u>11,366,205</u>
權益及負債		
權益		
股本	1,052,032	1,052,032
儲備	8,860,588	8,958,723
總權益	<u>9,912,620</u>	<u>10,010,755</u>

	附註	二零二四年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
負債			
流動負債			
應付賬款	11	50	50
其他應付款項		60,805	39,926
按公平值計入損益賬之財務負債		1,400	2,225
借款	12	1,417,414	1,280,393
租賃負債		5,861	7,056
即期稅項負債		18,774	17,818
		<u>1,504,304</u>	<u>1,347,468</u>
流動資產淨值		<u>5,032,429</u>	<u>4,280,118</u>
非流動負債			
按公平值計入損益賬之財務負債		1,542	1,667
租賃負債		3,931	6,315
		<u>5,473</u>	<u>7,982</u>
總負債		<u>1,509,777</u>	<u>1,355,450</u>
總權益及負債		<u>11,422,397</u>	<u>11,366,205</u>
資產淨值		<u>9,912,620</u>	<u>10,010,755</u>
每股資產淨值	13	<u>港幣0.94元</u>	<u>港幣0.95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佈的與其營運有關並於二零二三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佈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：

	二零二四年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
股息收入	—	1,038
利息收益	<u>308,329</u>	<u>191,703</u>
總收益	308,329	192,741
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>213,677</u>	<u>276,848</u>
營業額	<u>522,006</u>	<u>469,589</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

	二零二四年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
收益		
— 香港	232,974	137,556
— 中國內地	70,730	51,546
— 美國	4,625	3,639
	<u>308,329</u>	<u>192,741</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）

	二零二四年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
香港	269,908	330,451
中國內地	399,831	606,999
美國	71	782
	<u>670,610</u>	<u>938,232</u>

主要債務投資的收益

本集團的收益（各佔本集團總收益10%或以上）如下：

	二零二四年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
債務投資A	61,560	—
債務投資B	#	51,016
債務投資C	40,611	28,258
債務投資D	38,806	23,405
	<u>141,987</u>	<u>102,680</u>

少於相關年度總收益的10%。

5. 其他收入及收益／（虧損）淨額

	二零二四年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
出售附屬公司收益／（虧損）淨額	84,308	(1,540)
於一間聯營公司之投資產生之商譽減值虧損	(6,214)	–
無形資產之減值虧損	(711)	–
其他	281	255
	<u>77,664</u>	<u>(1,285)</u>

6. 所得稅開支

	二零二四年 港幣千元	二零二三年 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	<u>(955)</u>	<u>(3,140)</u>

由於本集團於截至二零二四年及二零二三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，按截至二零二四年三月三十一日止年度的應課稅溢利的25%（二零二三年：25%）稅率計算。

7. 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：

	二零二四年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
設備折舊	2,031	4,843
使用權資產折舊	7,250	22,934
核數師薪酬		
– 核數服務	1,350	1,350
– 非核數服務	118	118
	<u>1,468</u>	<u>1,468</u>
下列各項之預期信貸虧損撥備／（撥備撥回）		
– 債務投資	2,058	(96,157)
– 應收賬款、貸款、利息及其他應收款項	1,898	(12,810)
	<u>3,956</u>	<u>(108,967)</u>
僱員成本（包括董事酬金）		
– 薪金及其他福利	15,716	16,651
– 退休福利計劃供款	382	377
	<u>16,098</u>	<u>17,028</u>

8. 股息

截至二零二四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（二零二三年：無）。

9. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據以下各項計算：

	二零二四年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利	<u>53,653</u>	<u>146,383</u>
	二零二四年 千股	二零二三年 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>10,520,325</u>	<u>8,120,866</u>
	二零二四年 港仙	二零二三年 港仙
每股基本及攤薄盈利	<u>0.51</u>	<u>1.80</u>

每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因為本公司於截至二零二四年及二零二三年三月三十一日止年度並無任何攤薄潛在普通股。

10. 應收賬款及貸款

	附註	二零二四年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
無抵押貸款	(a)	-	45,102
應收賬款	(b)	779	1,089
應收聯營公司、合營企業及關聯公司款項		27,056	26,789
應收股息		61,775	41,536
		<u>89,610</u>	<u>114,516</u>

附註：

(a)	二零二四年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
對一名第三方之無抵押貸款	-	47,344
減：預期信貸虧損撥備	-	(2,242)
	<u>-</u>	<u>45,102</u>

於二零二三年三月三十一日，對在中國成立之一名第三方提供人民幣41,457,000元（等值港幣47,344,000元）之無抵押貸款，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）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。

無抵押貸款已於截至二零二四年三月三十一日止年度隨出售一間附屬公司一併處置。

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：

	二零二四年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
未發出賬單	<u>779</u>	<u>1,089</u>

11. 應付賬款

應付賬款按應付賬款確認日期的賬齡分析如下：

	二零二四年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
超過1年	<u>50</u>	<u>50</u>

12. 借款

	附註	二零二四年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
融資融券借款	(a)	-	90,768
來自銀行的有抵押借款	(b)	885,000	648,731
無抵押其他借款			
— 計息	(c)	532,414	470,889
— 不計息	(d)	<u>-</u>	<u>70,005</u>
		<u>1,417,414</u>	<u>1,280,393</u>

附註：

- (a) 於二零二三年三月三十一日，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。該等款項已於截至二零二四年三月三十一日止年度與出售一間附屬公司一併償付及處置。
- (b) 來自銀行的已抵押借款以本集團於一間聯營公司的若干權益、按公平值計入損益賬之投資及債權投資作擔保，並須於1年內償還。
- (c) 計息其他借款港幣532,414,000元（二零二三年：港幣470,889,000元）為無抵押、按年利率6.50%至8.00%（二零二三年：7.00%至7.75%）計息及須於1年內或按需求償還。
- (d) 於二零二三年三月三十一日，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。借款為不計息及須應要求償還。該等款項已於截至二零二四年三月三十一日止年度與出售一間附屬公司一併處置。

13. 每股資產淨值

每股資產淨值是按本集團於二零二四年三月三十一日之資產淨值港幣9,912,620,000元（二零二三年：港幣10,010,755,000元）除以當日已發行之普通股數目10,520,324,505股（二零二三年：10,520,324,505股）計算。

管理層討論及分析

華科智能投資概覽

華科智能投資為一間專注於中國高增長行業投資機會的跨境投資公司。我們憑藉自身資本實力對目標公司進行投資，回報主要來自利息、股息及資本增值。二零二三／二零二四財年，鑒於市場環境的變化和公司戰略發展的需要，我們對投資策略進行了全面的調整和優化。我們重新確立了四大核心投資策略，即以核心持股為中心的非上市權益投資、債權投資、基金投資以及上市股權投資。

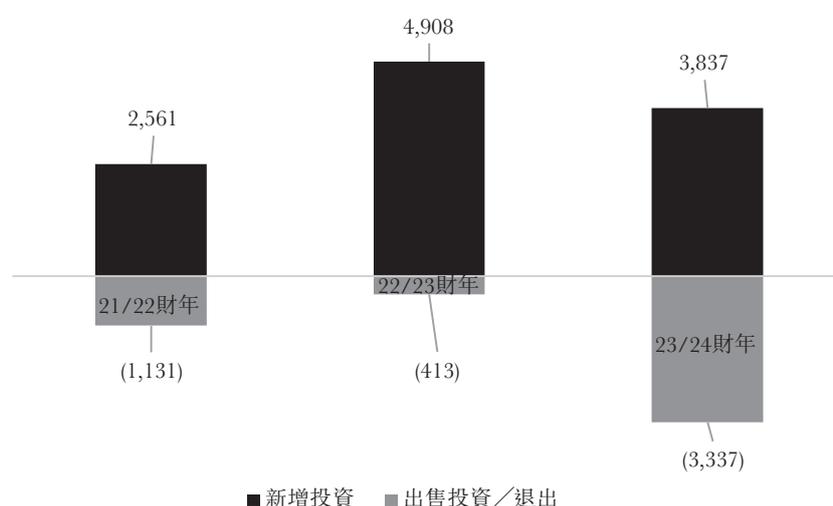
投資回顧

投資活動

過去一年，由於國際貿易環境的不穩定、內部消費市場的低迷以及地緣政治風險的上升，中國經濟下行的壓力依然存在。在這一背景下，中國內地與香港資本市場也表現出相對的疲態，給我們的投資業務和投後管理帶來一定的挑戰。面對市場的波動與不確定性，我們秉承多元化投資和風險分散的原則，審慎評估各類投資機會，全面調整和優化投資策略。我們通過投資非上市權益、債權、基金和上市權益在內的多種資產類別，進一步提升投資組合的多樣性和穩健性。此外，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（截至二零二四年三月三十一日），我們對新增股權投資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，我們新增投資為港幣38.3748億元，退出投資為港幣33.3707億元。

最近3年新增投資及退出／出售投資（港幣百萬元）

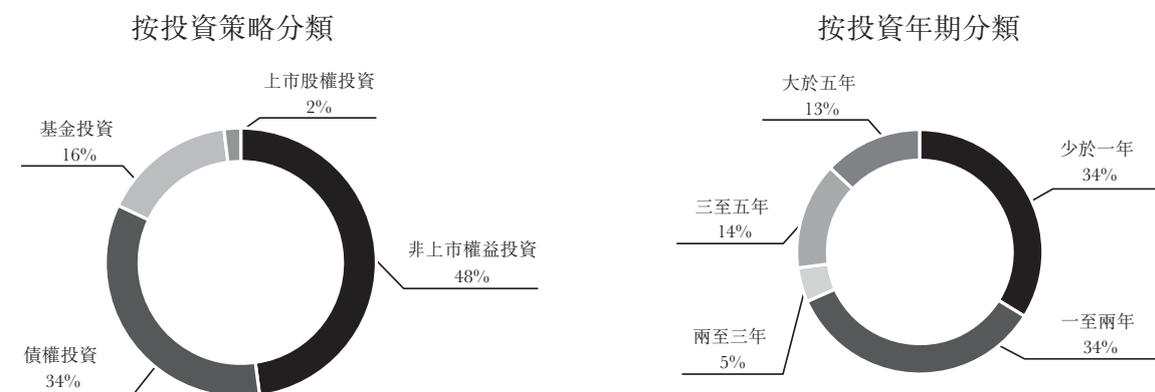


投資組合明細

二零二三／二零二四財年，我們對投資策略進行了全面的調整和優化。於本年度，我們的投資策略由四個部分組成，即以核心持股為中心的非上市權益投資、債權投資、基金投資以及上市股權投資。

非上市權益投資策略專注於發掘並投資具有長期增長潛力的非上市企業，通過直接投資或購買收益權為企業提供必要的資本支持，分享其成長紅利。債權投資策略旨在通過購買債券或提供貸款以獲得穩定的固定收益。而基金投資策略則藉助專業基金管理公司的行業經驗和市場洞察力，參與多元化的投資機會，從而實現資產的分散配置與專業化管理。上市股權投資策略重點關注中國境內外二級市場的短期投資機會，以平衡投資組合的流動性和回報率。結合這四大投資策略，我們力求構建均衡高效的投資組合，為股東帶來持續穩定的投資回報。

截至二零二四年三月三十一日，於非上市權益投資類別，四川鴻鵠志遠教育管理集團有限公司（「鴻鵠教育」）為最大投資；於債權投資類別，Hong Kong Nanshan Development Ltd 7.5% 23-05-2024（「南山債券」）為最大投資；於基金投資類別，主要投資為青島萬峰時代領航股權投資中心（「時代領航基金」）；於上市股權投資類別，主要投資為浙商銀行（2016.hk）。



主要投資組合

非上市權益投資

非上市權益投資是我們重要的投資策略。我們致力於尋找具有長期增長潛力和市場競爭力的非上市企業，通過直接股權投資或購買其收益權，為這些企業提供支持，從其發展中收穫可觀的投資回報。我們主要將非上市權益投資分為兩類，即長期核心持股及其他非上市權益投資。截至二零二四年三月三十一日，華科智能投資於非上市權益投資類別的持倉額達港幣52.6353億元。

長期核心持股

截至二零二四年三月三十一日，碳雲智能集團有限公司（「碳雲智能」）、南方東英資產管理有限公司（「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。於二零二四年三月三十一日，華科智能投資於核心持股公司的持倉額達港幣9.3400億元。鑒於核心持股公司的增長潛力，華科智能投資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7.9763億元

地點：中國

領域：醫療與健康

於二零一八年，華科智能投資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。於二零二四年三月三十一日，本集團擁有碳雲智能7.73%之股權，持倉額賬面值為港幣7.9763億元。

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，圍繞個人的生命大數據、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。

華科智能投資認為，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智能投資長期受惠，因此碳雲智能於華科智能投資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1.1187億元
地點：香港
領域：金融服務

南方東英由華科智能投資與南方基金管理股份有限公司於二零零八年聯合成立。於二零二四年三月三十一日，華科智能投資擁有南方東英已發行股本的22.5%，賬面值為港幣1.1187億元，較二零二三年三月三十一日的港幣1.1032億元增加港幣155萬元，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。

南方東英是香港最大的ETF發行商之一，截至2024年一季度資產管理規模超147億美元，在多個領域佔據領先地位。南方東英是香港ETF市場中的領頭羊，是2023年獲得最多資金流入的ETF發行商，也是三甲中唯一一個獲得規模淨增長的ETF發行商，發行的產品常年佔據香港前十大活躍成交ETF。在香港槓桿及反向產品市場上，南方東英以99.8%（按日均成交額）和98.2%（按資產管理規模）的市佔率獨佔鰲頭。

南方東英是ETF跨境項目下規模佔比最大的香港管理人，在中國內地—香港ETF互掛中市佔率為99%，在ETF互聯互通的市佔率達76%。在2024年展開的「新資本投資者入境計劃」中，南方東英也是香港擁有最多ETF類型「獲許金融資產」的管理人，獲許資產共計45隻，包括2隻互惠基金、43隻ETF和槓桿及反向產品，涵蓋港A股、美股、日股、東南亞股市、美債、虛擬資產等廣泛市場。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，包括在2024年《亞洲資產管理》「Best of the Best Awards」年度大獎中獲得五項大獎，在2023 HKCAMA-Bloomberg離岸中資基金大獎中獲得九項大獎。

中國近年來一直加快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。華科智能投資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2,450萬元

地點：香港

領域：金融服務

於二零二四年三月三十一日，華科智能投資擁有東英資管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2,450萬元。東英資管於二零二三年底管理超過35隻基金，管理基金規模超過12億美元。

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。該生態系統使基金經理能專注基金表現，從而為未來擴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為客戶提供服務的範圍。

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，中國一直在加快開放其金融市場，改善外資管理人進入中國市場，因此，預計東英資管將能從中獲益。華科智能投資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。

其他非上市權益投資

除長期核心持股外，於二零二四年三月三十一日，華科智能投資於其他非上市權益投資類別的持倉額達港幣43.2953億元。於本年度，本集團於該類別新增投資達港幣17.0763億元，退出投資為港幣1.5679億元。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（「借貸寶」）

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10.8213億元
地點：中國
領域：金融科技

於二零二零年，華科智能投資與借貸寶現有股東訂立購股協議，以代價港幣7億元購買借貸寶之1.97%已發行股份，其後華科智能投資於二零二一年十一月增資港幣2.0039億元。於二零二四年三月三十一日，本集團於借貸寶的持倉額為港幣10.8213億元，佔借貸寶之2.49%已發行股份。

借貸寶成立於二零一四年，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（「中小企」）融資難問題。借貸寶致力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、營銷費用、認證服務費、軟件開發費用和貸款利息等。

借貸寶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。借貸寶整合互聯網支付、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，華科智能投資預計借貸寶不斷增長的業務規模，會為本集團帶來可觀的中期回報。

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4.5000億元

賬面值：港幣4.3235億元

地點：中國

領域：其他

華科智能投資全資附屬公司 Metaqi Capital Limited 與恒嘉美聯訂立增資協議，承諾出資港幣6.0000億元收購恒嘉美聯的19.9%股權。於二零二四年三月三十一日，本集團於恒嘉美聯的持倉額為港幣4.3235億元，佔恒嘉美聯的14.9%股權。

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。

四川鴻鵠志遠教育管理集團有限公司

初始投資日期：二零二三年

投資類別：收益權

成本：港幣17.0486億元

賬面值：港幣16.3200億元

地點：中國

領域：智慧教育

華科智能投資收購鴻鵠教育29.99%股權的收益權。有關收益權包括收取股息權利及收購鴻鵠教育最多29.99%股權的認購期權。鴻鵠教育以高中民辦學校運營為核心業務，旨在通過科技為廣大學生提供普惠、高品質的高中教育服務。第一所學校四川省達州市鴻鵠高級中學已經於二零二一年六月初正式開學，目前在達州、資陽和成都三個地方設有校區。鴻鵠教育採用「RAIC（睿課）模式」，包括名師錄課與指導下的雙師課堂、人工智能反饋訓練系統以及精準分科分層的因材施教創新模式，為學生提供高度個性化和高質量的教育體驗。於二零二四年三月三十一日，本集團於鴻鵠教育的持倉額為港幣16.3200億元。

鴻鵠教育具備完善且高效的組織體系，以其核心研發部門包括鴻鵠教育科學研究院和鴻鵠教育智能資訊中心為支撐，同時設立了集團運營中心、課程服務中心、教學品質監測中心等多個職能部門。鴻鵠教育科學研究院致力於教學內容的研發，擁有高學歷和豐富經驗的教研團隊，製作高質量教學課件以及設計教學方案。鴻鵠教育智能信息中心則負責實現科技手段賦能工作，通過大數據和多維度分析數據，精準匹配教學資源，以及使用人工智能系統針對錯題進行精準分析和推送個性化複習方案。

鴻鵠教育的商業模式把握未來趨勢，將科技與教學緊密融合，擁有成熟的智慧課堂模式，為未來發展提供了競爭優勢。憑借優秀的技術和研發團隊，其商業模式已經通過小範圍測試，即將進入大規模商業落地的階段，展現出較高的發展潛力。本集團相信，結合科技力量和卓越管理能力，鴻鵠教育能夠以高效的方式將校區擴展至不同地區，預期為本集團帶來中期回報。

債權投資

於二零二四年三月三十一日，華科智能投資於債權投資類別的持倉額達港幣37.4949億元。於本年度，本集團於此類別新增投資港幣14.7195億元，退出投資合共港幣10.5428億元。同時，於本年度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。

本集團基於回報、風險及流動性的考慮做出投資決策。於本年度，我們就借款人主要為投資公司之債務投資收取利率介乎7.00%至10.00%，去年同期則介乎6.00%至9.00%。債務投資所得利息收入總額為港幣3.0766億元，貸款期介乎270日至2年，而去年同期相應金額及範圍分別為港幣1.9140億元及介乎180日至2年。

華科智能投資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：

Hong Kong Nanshan Development Ltd 7.5% 23-05-2024

初始投資日期：二零二三年
投資類別：債券
成本：港幣9.75億元
賬面值：港幣9.6959億元
地點：香港
領域：固定收益

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，華科智能投資透過其全資附屬公司認購南山債券，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。南山債券票面利息為每年7.5%，於二零二四年五月二十三日到期，發行人是Hong Kong Nanshan Development Limited（「Nanshan Development」），擔保人是南山集團有限公司（「南山集團」）。

聯合資信評估股份有限公司於二零二三年確定南山集團主體長期信用等級為「AAA」。於二零二四年三月三十一日，本集團於南山債券的持倉額為港幣9.6959億元。

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。

基金投資

於二零二四年三月三十一日，華科智能投資於基金投資類別的持倉額達港幣17.5543億元。於本年度，本集團於此類別新增投資港幣4.8900億元，退出投資港幣16.7529億元。

青島萬峰時代領航股權投資中心

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7.6154億元

地點：中國

領域：技術、媒體和電信

二零二二年九月，華科智能投資通過全資附屬公司與北京泰合萬峰投資管理有限公司訂立合夥協議，認購時代領航基金有限合夥的份額。時代領航基金主要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15.39億元，目前累計投資項目達6個，覆蓋軟件開發、半導體、計算機等行業，而於二零二四年三月三十一日，本集團於時代領航基金的持倉額為港幣7.6154億元。

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4.1828億元
地點：中國
領域：技術、媒體和電信

二零二二年七月，華科智能投資通過全資附屬公司與北京泰合萬峰投資管理有限公司訂立合夥協議，認購專精特新基金有限合夥的份額。專精特新基金主要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8.0100億元，合共有5個投資項目，覆蓋新能源、互聯網、影視文化娛樂等行業，而於二零二四年三月三十一日，本集團於專精特新基金的持倉額為港幣4.1828億元。

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，中國不斷加大培育專精特新企業的力度，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。

青島東英領航股權投資中心（「東英領航基金」）

初始投資日期：二零二三年
投資類別：基金
成本：港幣4.8900億元
賬面值：港幣4.9004億元
地點：中國
領域：技術、媒體和電信

二零二三年，華科智能投資通過全資附屬公司向東英領航基金投資人民幣4.5000億元，成為該基金的有限責任合夥人。東英領航基金規模為人民幣9.9000億元，聚焦於中國境內先進製造領域的投資機會，重點投資領域包括新材料、高端設備、生物技術、新一代信息技術等相關行業的非上市公司。投資範圍包括一級股權和債券（含可轉債）等產品。

南方東英股權投資基金管理（深圳）有限公司是東英領航基金的普通合夥人，團隊具備豐富的先進製造行業投資經驗與行業資源。於二零二四年三月三十一日，本集團於東英領航基金的持倉額為港幣4.9004億元。

中國的先進製造領域正在經歷迅速的技術創新和市場擴展。新材料的研發和應用正在不斷壯大，高端設備製造業正處於快速發展的階段，生物技術行業在醫療和生命科學領域有著廣闊的市場前景，新一代信息技術則已經在各行各業產生深遠影響。東英領航基金涵蓋了這些具有巨大增長潛力的行業，本集團認為認購東英領域航基金將為本集團帶來參與未來經濟增長的機會，從中國先進製造領域的快速發展中受益，預期為我們的投資組合注入新的增長動力。

上市股權投資

於二零二四年三月三十一日，華科智能投資於上市股權投資類別的持倉額達港幣2.1791億元。於本年度，華科智能投資對部分上市證券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。

除本公告所披露者外，自本公司截至二零二三年三月三十一日止年度的年報刊發以來，本集團業務發展或未來發展及財務狀況並無任何重大變動，亦無發生影響本集團的重大事件。

財務回顧

財務狀況

資產淨值：於二零二四年三月三十一日，本集團之資產淨值為港幣99.1262億元，或每股港幣0.94元，而二零二三年三月三十一日則分別為港幣100.1076億元及每股港幣0.95元。

資產負債水平：於二零二四年三月三十一日，按總負債除總權益為基準計算之資產負債比例為0.15(二零二三年三月三十一日：0.14)。

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南方東英及Treasure Up Ventures Limited (「Treasure Up」)等。於二零二四年三月三十一日，資產價值為港幣6.5650億元，較二零二三年三月三十一日的港幣9.2186億元減少28.79%，主要由於本年度應佔Treasure Up虧損及隨出售一間附屬公司一併出售一間聯營公司。

按公平值計入損益賬之投資：於二零二四年三月三十一日為港幣65.8036億元，較二零二三年三月三十一日的港幣66.5822億元減少1.17%，主要由於人民幣貶值。

債務投資：指於二零二四年三月三十一日對債務工具之投資，為數達港幣37.4949億元，較二零二三年三月三十一日的港幣33.6746億元增加11.34%，乃由於本年度的新投資。

銀行及現金結存：於二零二四年三月三十一日，本集團之銀行及現金結存為港幣4,501萬元（二零二三年三月三十一日：港幣1.0836億元）。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3.0833億元，較去年同期的港幣1.9274億元增加59.97%。本集團錄得本年度盈利港幣5,365萬元，去年同期則為港幣1.4638億元。本年度業績包括主要來自債務投資的收益港幣3.0833億元、其他收入及收益淨額港幣7,766萬元，但被按公平值計入損益賬之投資未變現虧損變動淨額港幣3,880萬元、分佔聯營公司及合營企業損失港幣9,910萬元、融資成本港幣8,637萬元、營運及行政開支港幣6,194萬元及出售投資已變現虧損淨額港幣4,192萬元所抵銷。

綜合損益及其他全面收益表

收益主要指本年度已收及應收投資收入，詳情如下：

	二零二三／ 二零二四 港幣千元	二零二二／ 二零二三 港幣千元
股息收入 ⁽¹⁾	—	1,038
利息收益 ⁽²⁾	<u>308,329</u>	<u>191,703</u>
	<u>308,329</u>	<u>192,741</u>

(1) 截至二零二三年三月三十一日止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投資及銀行定期存款。

其他收入及收益淨額：其他收入及收益淨額主要指本年度出售附屬公司的收益淨額港幣8,431萬元（二零二二／二零二三財年：虧損淨額港幣154萬元）。非上市投資基金、非上市債務投資及上市證券計入按公平值計入損益賬之投資，以及私募股權投資（計入於聯營公司之投資）隨著出售附屬公司而退出投資。

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3,880萬元（二零二二／二零二三財年：港幣7,861萬元），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2.9645億元，但被未變現收益港幣2.5765億元所抵銷。

出售投資之已變現虧損淨額：於本年度已變現虧損港幣4,192萬元（二零二二／二零二三財年：港幣819萬元），主要指出售上市證券及非上市權益投資虧損。

營運及行政開支：總額港幣6,194萬元（二零二二／二零二三財年：港幣7,723萬元）之營運及行政開支主要是員工成本、法律及專業費用和折舊等。營運及行政開支減少主要由於搬遷辦公室導致使用權資產折舊減少所致。

應佔聯營公司及合營企業（虧損）／盈利：純損失為港幣9,910萬元（二零二二／二零二三財年：純利港幣8,754萬元），主要為分攤南方東英及Treasure Up業績。顯著減少主要由於本年度應佔Treasure Up虧損。

其他全面開支：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」內。其他全面開支港幣1.5179億元（二零二二／二零二三財年：港幣1.1945億元）指匯兌差額，主要由於年內人民幣貶值。

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。董事會議決不就本年度派付任何末期股息（二零二二／二零二三財年：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銀行存款及財務工具之利息收益。

於二零二四年三月三十一日，本集團有銀行及現金結存港幣4,501萬元（二零二三年三月三十一日：港幣1.0836億元）。於二零二四年三月三十一日，本集團擁有貸款合共港幣14.1741億元（二零二三年三月三十一日：港幣12.8039億元），主要包括來自我們主要銀行的銀行貸款及第三方計息借款。股本負債比率（以計息外部借貸除股東權益計算）為14.30%（二零二三年三月三十一日：12.09%），而負債比率（以總借款除總資產計算）為12.41%（二零二三年三月三十一日：11.26%）。流動比率（以流動資產除流動負債計算）則為4.35倍（二零二三年三月三十一日：4.18倍）。有關本集團現金狀況、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

於二零二四年三月三十一日，股東權益及本公司已發行股份總數分別為港幣99.1262億元（二零二三年三月三十一日：港幣100.1076億元）及10,520,324,505股（二零二三年三月三十一日：10,520,324,505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)
非上市權益投資	1,707.63 ⁽¹⁾	(156.79) ⁽⁵⁾
債權投資	1,471.95 ⁽²⁾	(1,054.28) ⁽⁶⁾
基金投資	489.00 ⁽³⁾	(1,675.29) ⁽⁷⁾
上市股權投資	168.90 ⁽⁴⁾	(450.71) ⁽⁸⁾
總計	3,837.48	(3,337.07)

- (1) 指本集團於本年度投資2項私募股權投資。
- (2) 指本集團於本年度的14項債權投資。
- (3) 指本集團於本年度投資1項非上市基金投資。
- (4) 指本集團於本年度投資9項上市證券。
- (5) 指本集團於本年度退出3項私募股權投資。
- (6) 指本集團於本年度退出6項債權投資。
- (7) 指本集團於本年度退出3項非上市基金投資。
- (8) 指本集團於本年度退出6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。於二零二四年三月三十一日，Nanshan Development就認購二零二三年債券（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，於二零二四年五月二十三日到期。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。直至本公告日期，有關款項已悉數結付。

僱員

截至二零二四年三月三十一日，本集團有32名僱員（二零二三年三月三十一日：33名），其中包括本公司及其附屬公司之全體董事。本年度之員工成本總額達港幣1,610萬元（二零二二／二零二三財年：港幣1,703萬元）。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（二零二二／二零二三財年：無）。於二零二四年三月三十一日，根據該購股權計劃有零份（二零二三年三月三十一日：零份）購股權尚未行使。

匯率波動風險及有關對沖

於二零二四年三月三十一日，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若干投資、債權投資、應收利息、其他應收款項、銀行結存、借款、租賃負債及其他應付款項（二零二三年三月三十一日：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）。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26.3218億元，等值港幣28.3735億元（二零二三年三月三十一日：人民幣20.3941億元，等值港幣23.2901億元）。

於二零二四年三月三十一日，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

於二零二四年三月三十一日，除了若干在一家聯營公司的權益、按公平值計入損益賬之投資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

於二零二四年三月三十一日，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。

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

二零二三年債券由Nanshan Development於二零二四年五月二十三日悉數贖回，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。

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全體成員提供更新資料，其中可能包括每月的管理賬目之資料。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二零二四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二零二四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.1140.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
華科智能投資有限公司
主席
汪欽

香港特別行政區，二零二四年六月二十一日

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。