



CHINA PRIVATE EQUITY  
INVESTMENT HOLDINGS LIMITED  
福泰中國投資控股有限公司



# 亞洲機遇

年報 2012



# 目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告書	4
中國私募股權市場概覽	7
董事及高級管理層履歷	8
董事會報告書	10
企業管治報告書	15
獨立核數師報告書	18
綜合全面收益表	19
公司全面收益表	20
綜合權益變動表	21
公司權益變動表	22
綜合財務狀況表	23
公司財務狀況表	24
綜合現金流量表	25
公司現金流量表	26
財務報表附註	27

## 公司資料

### 董事及高級管理層

郭約翰先生  
– 執行主席  
黃耀傑先生  
– 執行董事  
謝汎旻先生  
– 非執行董事  
徐德強先生  
– 投資總監  
周家和先生  
– 財務總監

### 註冊辦事處

Commerce House, Wickhams Cay 1  
P.O. Box 3140  
Road Town, Tortola  
British Virgin Islands VG1110

### 主要營業地點

香港  
灣仔駱克道1號  
中南大廈16樓

### 提名顧問及經紀

Smith & Williamson Corporate Finance Limited  
25 Moorgate  
London  
EC2R 6AY

### 核數師

Crowe Clark Whitehill LLP  
St Bride's House  
10 Salisbury Square  
London EC4Y 8EH

### 法律顧問 (英國法律)

Pinsent Masons LLP  
30 Crown Place  
Earl Street  
London EC2A 4ES

### 法律顧問 (香港法律)

品誠梅森律師事務所  
香港  
港灣道18號  
中環廣場50樓

### 法律顧問 (英屬處女群島法律)

Conyers Dill & Pearman  
Commerce House, Wickhams Cay 1  
PO Box 3140  
Road Town, Tortola  
British Virgin Islands VG1110

## 公司資料

### 公共關係顧問

First City (Tavistock Group 之一部份)  
(倫敦辦事處)

8th Floor  
131 Finsbury Pavement  
London EC2A 1NT

(香港辦事處)

香港  
中環威靈頓街1號  
荊威廣場  
19樓

### 股份過戶登記處

Computershare Investor Services (BVI) Limited  
Woodbourne Hall  
PO Box 3162  
Road Town, Tortola  
British Virgin Islands

### 登記代理

Codan Trust Company (B.V.I.) Ltd.  
Commerce House, Wickhams Cay 1  
PO Box 3140  
Road Town, Tortola  
British Virgin Islands VG1110

### 網址

[www.cpe-invest.com](http://www.cpe-invest.com)

### 股份代號

AIM: CPEH  
法蘭克福：1CP

## 主席報告書

全球經濟壓力仍未緩解，私募股權投資行業風險持續加大，截至二零一二年十二月三十一日止年度對本公司而言毫無疑問充滿挑戰。雖然董事會不斷探尋長期穩定增長的機會，成功訂立一項長期策略聯盟，並同時在法蘭克福證券交易所成功作第二次上市，但外部條件仍帶來重重障礙，從而影響本集團之資產淨值並加深綜合虧損。

自於二零零九年十月在AIM(另類投資市場)上市以來，本公司一直嘗試在被視為具備強勁增長潛力的TMT及金融服務領域物色投資機會，為股東帶來長期回報。於二零一二年，兩家主要控股公司—Enfinium International Holdings Limited(「Enfinium」)及福泰科技(控股)有限公司(「福泰」)表現未如理想，對本集團財務業務造成影響，但董事會認為此乃暫時影響。年內我們繼續審慎向前發展，重組組合並達成一項主要聯盟，而並無進行任何新投資。我們的工作為物色年底後出現的新增長機會，如本年度上半年發出的公告所述，我們已收購兩家於馬來西亞證券交易所(Bursa Malaysia)上市的公司股權，即於一月份收購 Patimas Computer Berhad(「Patimas」)及於五月份收購 Asia Bioenergy Technologies Berhad(「ABT」)。該兩家公司均在重組管理層及業務組合，其中本公司或會作出寶貴貢獻，且該等重組產生的新業務機會或有益於本公司其他組合公司。

一如往昔，本人已情商本公司另一位董事謝汎旻先生(其為於中國的資深私募股權投資者)提供區域內私募股權及風險資本市場的近期趨勢及活動概覽。其報告概述於下文章節內，載於本人報告之後。

在前瞻角度，董事會仍對本公司之長期增長前景充滿信心，儘管本公司於二零一二年十二月三十一日之綜合資產淨值下降至23,200,000美元(二零一一年：33,400,000美元)，相當於每股0.30美元(二零一一年：0.44美元)。繼本公司於Enfinium及福泰之股權之公平值下降後，本年度綜合虧損加深至10,250,000美元(二零一一年：2,890,000美元)。繼以本公司股份交換Enfinium之母公司AIP Global Holdings Ltd. (「AIP Global」)之127,000股份後，本公司於Enfinium之持倉之價值減少3,340,000美元。此外，於二零一二年十一月福泰內部股份轉讓交易後，董事會決定將本公司於福泰之投資價值縮減5,880,000美元。上述公平值下降為非現金支出，列入本集團收益表。該兩項交易均於下文詳細討論。同時，本公司的另一家主要接受投資公司China iEducation於整個年度內維持穩健的估值，並且本公司相信—亦如Enfinium及福泰一般依然保持長期強勁表現。

年內產生的經營開支相比於二零一一年大致不變。

年內，本公司於法蘭克福交易所成功作第二次上市，儘管相比於本公司資產淨值有較高折讓，但此舉令本公司的股份流通性增加。欣慰的是，本公司於年底宣佈計劃與香港獨立資產管理公司Gen2 Capital Partners Limited(後更名為安德思資產管理(「安德思」))成為長期策略伙伴，我們相信這是促進本公司日後加速發展的關鍵一步。

## 主席報告書

此聯盟之重要性在於安德思於亞太市場擁有雄厚實力及往績記錄，管理資產約為500,000,000美元，主要專注東亞投資機會。安德思於東京及中國福建省廈門市亦設有辦事處，僱用逾30名資深投資專才。董事會相信，此聯盟可創造強大協同效應，即意味著本公司現時可受益於安德思於大中華地區的影響力及經驗，同時安德思可獲益於本公司之營運經驗、於接受投資公司的直接參與經驗以及與TMT及金融服務產業的聯繫。安德思已宣佈其有意於未來加強關係，持續穩步增加其於本公司之股權，且一些安德思投資的公司資產最終將與本公司的投資項目成為完美組合。

作為本公司長期策略定位顯而易見，在安德思協議前不久，如上文所述，本公司宣佈完成討論擴大本公司於Enfinium之控股公司AIP Global之投資，以拓闊地域界限，迎接增長機遇。於二零一二年十月十二日，本公司與AIP Global訂立一項協議，以自身於Enfinium之24%權益交換AIP Global之127,000股股份，相當於AIP Global已發行股本之2.54%。AIP Global先前已於二零一二年三月收購Enfinium之大部分權益。

在結束與AIP Global之磋商後，本公司曾對於AIP Global之127,000股股份之賬面值進行評估，並確定應於截至二零一二年十二月三十一日止年度之全面收益表內確認來自Enfinium投資賬面值之進一步公平值撇減3,340,000美元。本公司仍希望本投資將最終產生正面回報，但同時會審慎處理賬目內之估值。

福泰於香港首次公開發售計劃進展緩慢，並因決議更換核數師而於二零一二年進一步延遲，致使福泰二零一零年及二零一一年財政年度之審核工作須重新啟動，且由於時間流逝，現在亦須編製二零一二年業績方可使福泰合資格申請於香港聯合交易所上市。審核程序現已接近完成，本公司預計福泰於不久將來便可遞交申請在香港聯合交易所上市。

於二零一二年十一月，福泰之股份按每股股份4,000港元之代價在股東之間轉讓。該交易意味本公司之投資價值減少5,880,000美元，並已於截至二零一二年十二月三十一日止年度之全面收益表確認。

於二零一二年，China iEducation自傳統數據庫銷售及授權業務產生強勁收入，並繼續發展其線上服務業務模式。對傳統業務而言，二零一三年預期又是一個豐年，原因是於本年年初完成開發南寧的一項重要線上考試模塊，預期將產生新的重大收入流。經過近兩年的測驗及調試，新的線上業務已發展為綜合線上及線下輔導服務。隨著於二零一三年第三季度首次在長沙(湖南省)開設實體輔導服務中心，「師庫網(Chinaschool)」品牌將於二零一三年九月前開始提供線上及線下輔導服務，並預期將迅速推向中國更多省份。

相較於我們原先的期望，無疑我們的投資需時較久才可為投資者帶來回報。我們在深信最終將獲得正回報之餘，本公司同時已採取策略性決策，使新投資且具收入流的資產集中於私募股權板塊或公開上市公司(如本公司近期投資於Patimas及ABT便為明證)。我們相信，此舉將在本公司投資組合之長期回報與流動資產之間達致更佳平衡。

## 主席報告書

為支持本策略，我們與安德思(其主要於大中華地區投資高回報資產)建立更加密切的關係。展望未來，我們計劃與安德思共同投資以實現較強協同效應，盡可能共享資源以提升雙方業務的效率。

展望前景，本人仍充滿信心，雖然本集團二零一二年業績未如人意，在我們與安德思的良好關係支持下，本公司已策略性地轉向更具流動性及產生更多收入的資產，此舉將為股東帶來更好的回報，日後股價可望提高，與資產淨值的折讓亦將收窄。

於二零一三年四月，本集團按每股0.08美元配售50,000,000股新普通股，成功籌資4,000,000美元。股權融資已完成，提供額外資金用於部署新投資，就是在五月份宣佈投資於Asia Bioenergy Technologies Berhad。在適當時候我們將公佈更多新投資。

最後，本人謹此由衷感謝前任主席Patrick Macdougall，彼於二零一三年二月末退任，於任期內為我們的團隊提供寶貴的經驗與意見。

董事會主席  
郭約翰

二零一三年六月二十六日

## 中國私募股權市場概覽

根據一家深圳諮詢公司China First Capital的報告，中國私募股權基金仍持有其自二零零七年起所投資公司中的約82%。一般而言，基金於三至五年內謀求投資利益，通常通過首次公開發售方式。因此，大批基金等待退出。

眾多機構投資者一直處於「觀望中」，靜待於二零一三年退出投資。一家中國電子商務公司蘭亭集勢進行首次公開發售，是本年度中國公司於美國市場進行的首個首次公開發售，因而令私募股權業倍受鼓舞。蘭亭集勢已獲得的投資來自多家私募股權基金，包括真格基金、金沙江創業投資、聯創策源及摯信資本。在股票以股票交易代碼LITB於紐約證券交易所買賣首日，股價上升22.2%至11.61美元，合共籌集79,000,000美元。在此之前，中國公司首次公開發售受美國及香港投資者冷落迄今超過一年，緣於多種因素，包括涉及於美國上市的中國公司一系列的會計醜聞。

我們注意到，投資者情緒改善在去年年底，當時社交網站YY語音(納斯達克：YY)成功於紐約上市及近期上市的折扣零售商唯品會(紐交所：VIPS)的股份亦帶來巨大收益。

另一方面，在籌集人民幣資金後，某些公司正尋求其組合公司，以期於國內上市。目前，每年僅有約250家中國私人公司在國內上市。原因是中國證券監管機構中國證監會嚴格控制新發行量，目的在於維持供應水平，從而不影響股市總市值，由此將導致公司排隊上市。國內首次公開發售價自二零一二年起已暴跌70%，儘管去年於二零一二年十二月三日經歷四年新低之後上海證券交易所綜合指數上漲24%。本年度並無國內首次公開發售，實際上已停止新交易。

為使投資者退出投資，若干公司已轉向其他途徑，包括海外上市、逆向收購上市公司及更多並購活動。我們預計本年度上半年該等活動將增加。

中國的另一個發展趨勢是，私募股權公司投資於已於美國公開上市的中國公司，以將其私有化。於過去兩年，逾40家在美國上市的中國公司已宣佈計劃以「私有化」交易方式除牌。約一半的交易有私募股權公司背景，提供了大量資本。私募股權公司主張，美國股票市場被嚴重誤解，該等中國公司因此被嚴重低估。私募股權公司自信地宣稱，正以極低價格購入大量業務。該等公司包括分眾傳媒、7天連鎖酒店及流產的安博教育交易。在私募股權公司於日後尋求「安全」交易時，這將可能成為私募股權公司的另一途徑。

非執行董事  
謝汎旻

二零一三年六月二十六日



## 董事及高級管理層履歷

### 董事

#### 郭約翰先生(60歲)，執行主席

郭先生於倫敦證券交易所之另類投資市場擁有豐富經驗，並亦為AIM上市公司Fusionex International PLC(AIM: FIX)主席。彼曾為東南亞最大的電子支付公司e-pay Asia Limited主席。郭先生自二零零八年起任本公司董事。

於滙豐銀行及Grindlays Bank開始早期事業後，郭先生曾在Racal Electronics及NCR Corporation出任高級董事職位。彼為英國公民，居住於英國。

#### 黃耀傑先生(45歲)，執行董事

黃先生在創投、企業融資、業務發展、法律、信息技術、金融和一般管理方面擁有豐富經驗。黃先生曾於多家有規模的公司如粵海投資有限公司(香港聯交所股份代號: 0270)、香港應用科技研究院有限公司、祥豐投資、匯亞集團及安達信顧問公司(現名為埃森哲(Accenture))出任高級職位。

黃先生持有香港大學工商管理學士學位、香港科技大學投資管理理學碩士學位及香港中文大學電子工程理學碩士學位。黃先生為香港會計師公會資深會員及英國特許公認會計師公會資深會員以及英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。彼亦為美國特許財務分析師特許資格持有人及香港之香港證券專業學會成員。

#### 謝汎旻先生(48歲)，非執行董事

謝先生擁有逾20年的亞洲區科技管理及創投經驗。彼現為Silkroad Capital的管理合夥人。謝先生是香港啟峰資金管理有限公司的創始人之一，自一九九八年以來管理逾180,000,000美元的科技投資，一直與Sun Microsystems、NTT DoCoMo及富士通等企業投資者緊密合作。在成立啟峰之前，謝先生是私募股權公司匯亞集團的印尼國家經理及地區投資組合經理，於二零零四年至二零零五年期間曾任香港創業及私募投資協會主席。

謝先生持有美國麻省理工學院的機械工程理學學士學位及理學碩士學位，以及美國斯坦福大學的管理科學證書。

## 董事及高級管理層履歷

### 高級管理層

#### 徐德強先生(44歲)，投資總監

徐先生為亞洲直接投資與私募股權風險投資的資深投資者及業務經理。彼為本公司創始人及投資總監，以及福泰科技(控股)有限公司總裁，福泰科技是徐先生建立的本公司重點投資，用於為互聯網內容及媒體提供商經營一站式基礎設施，以於中國發佈電子內容並從中獲利。徐先生於安達信顧問公司及A.T. Kearney開始其職業生涯，彼成為亞洲最早的風險資本基金管理人之一。於二十世紀九十年代末加入Transpac Capital Group後，彼傾力專注於軟件、IT服務及互聯網領域。科聯系統(香港聯合交易所股份代號：0046)、國訊國際(香港聯合交易所股份代號：8128)及阿里巴巴(香港聯合交易所股份代號：1688)均為徐先生作為風險投資家成功投資往績記錄中濃墨重彩的一筆。徐先生分別於一九九一年及一九九二年獲得康奈爾大學應用及工程物理理學士學位及營運研究及工業工程碩士學位。

#### 周家和先生(46歲)，財務總監

周先生擁有逾20年的金融管理及企業融資經驗，其主要活動範圍涵蓋合併及收購、首次公開發售及債務及股權諮詢工作。彼為高信融資服務有限公司(「高信融資」)的創始人及董事總經理，該公司為一家企業融資諮詢公司，其母公司為上市公司—高信集團控股有限公司(香港聯交所股份代號：7)。彼曾於Nomura International Ltd及Peregrine Capital Ltd.任職。周先生曾任瀋陽公用發展股份有限公司(香港聯合交易所股份代號：747)及首都創投有限公司(前稱為德泰中華投資有限公司，香港聯合交易所股份代號：2324)的執行董事。周先生持有美國加利福尼亞大學伯克萊分校頒授之應用數學及經濟學文學學士學位，以及美國康奈爾大學頒授之經濟學文學碩士學位。

# 董事會報告書

董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈其有關本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)事務之報告，連同截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

## 主要業務

本公司根據英屬處女群島(「英屬處女群島」)法律註冊成立為有限責任公司。本公司之股份於二零零九年十月十九日在倫敦證券交易所之另類投資市場(「AIM」)上市。

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要投資於電訊、媒體及科技(「TMT」)領域的非上市資產，以及由企業活動(如合併與收購、首次公開發售上市前項目，或重組國有資產)所帶動的金融服務或上市資產。

## 業績及股息

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的除稅後日常業務虧損為10,300,000美元(二零一一年：虧損2,890,000美元)。

董事不建議派付本年度股息。

## 業務回顧

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核綜合虧損達10,251,000美元(二零一一年：虧損：2,885,000美元)。本集團於二零一二年十二月三十一日之經審核資產淨值為23,174,000美元(二零一一年：33,423,000美元)，相等於每股股份0.30美元(二零一一年：0.44美元)。

本年度綜合虧損加深，主要由於本公司於Enfinium及福泰之股權之公平值下降。

於二零一二年十月十二日，本公司與AIP Global訂立一項協議，以自身於Enfinium之24%權益交換AIP Global之127,000股股份，相當於AIP Global已發行股本之2.54%。AIP Global先前已於二零一二年三月收購Enfinium之大部分權益。

在結束與AIP Global之磋商後，本公司曾對於AIP Global之127,000股股份之賬面值進行評估，並確定應於截至二零一二年十二月三十一日止年度之全面收益表內確認來自Enfinium投資賬面值之進一步公平值撇減3,340,000美元。本公司仍希望本投資將最終產生正面回報，但同時會審慎處理賬目內之估值。

福泰於香港首次公開發售計劃進展緩慢，並因決議更換核數師而於二零一二年進一步延遲，致使福泰二零一零年及二零一一年財政年度之審核工作須重新啟動，且由於時間流逝，現在亦須編製二零一二年業績方可使福泰合資格申請於香港聯合交易所上市。審核程序現已接近完成，本公司預計福泰於不久將來便可遞交申請在香港聯合交易所上市。

## 董事會報告書

於二零一二年十一月，福泰之股份按每股股份4,000港元之代價在股東之間轉讓。該交易意味本公司之投資價值減少5,880,000美元，並已於截至二零一二年十二月三十一日止年度之全面收益表確認。

於二零一二年，China iEducation自傳統數據庫銷售及授權業務產生強勁收入，並繼續發展其線上服務業務模式。

年內產生的經營開支相比於二零一一年大致不變。

年內，本公司於法蘭克福交易所成功作第二次上市，此舉令本公司的股份流通性增加。

欣慰的是，本公司於年底宣佈計劃與香港獨立資產管理公司Gen2 Capital Partners Limited(後更名為安德思資產管理(「安德思」))成為長期策略伙伴，本公司相信這是促進本公司日後加速發展的關鍵一步。

為支持本策略，我們與安德思(其主要於大中華地區投資高回報資產)建立更加密切的關係。

## 未來發展

安德思已宣佈其有意於未來加強關係，持續穩步增加其於本公司之股權，且一些安德思投資的公司資產最終將與本公司的投資項目成為完美組合。

我們計劃與安德思共同投資以實現較強協同效應，盡可能共享資源以提升雙方業務的效率。

就此而言，我們計劃將我們的投資更多集中於流動性更好的產生收入資產。

本公司預計福泰於二零一三年遞交申請在香港聯合交易所上市。

## 報告期後事項

報告期後事項載於財務報表附註22。

## 董事及董事權益

於年內及截至本報告日期的董事如下：

Patrick Macdougall 先生 — (於二零一三年二月二十八日辭任非執行主席)

朱彥澄先生 — (於二零一二年十二月十七日辭任非執行副主席)

郭約翰先生 — 執行董事(於二零一三年二月二十八日獲委任為主席)

黃耀傑先生 — 執行董事

謝汎旻先生 — 非執行董事

## 董事會報告書

須輪席退任的董事為黃耀傑先生，彼符合資格並願意於本公司應屆股東週年大會上膺選連任。

除了財務報表附註20所述的關連方交易外，概無董事於當中擁有重大權益的其他重大合同(執行董事的服務合同除外)。

除下文所述者外，於二零一二年十二月三十一日的在任董事於本公司及本集團旗下公司的任何股份中概無實益權益：

	無面值的普通股數目			
	於十二月三十一日			
	二零一二年		二零一一年	
	直接	間接	直接	間接
Patrick Macdougall 先生 (「Macdougall 先生」)	<b>594,120</b>	<b>300,000<sup>^^</sup></b>	294,120	300,000 <sup>^^</sup>
郭約翰先生	<b>70,590</b>	<b>184,000</b>	70,590	—

<sup>^^</sup> Macdougall 先生是一個以 Macdougall Nominees Limited 名稱註冊的家族信託之受託人(而不是受益人)，Macdougall Nominees Limited 於二零一二年十二月三十一日持有 300,000 股股份。

### 本公司的主要股東

於本報告日期，根據所存置之登記冊於此日的記錄，以下人士持有本公司已發行普通股股本的 3% 或以上：

	無面值的普通股數目	百分比
China Thrive Investments Limited	25,000,000	19.80%
黃振雄先生	25,000,000	19.80%
Imperia Capital Investment Holdings Limited <sup>#</sup>	11,727,926	9.29%
盛時置業有限公司	8,640,441	6.84%
Red Deer Corporation	7,300,000	5.78%
朱彥澄先生	6,114,180	4.84%
Long Term Aim Holdings Limited	4,818,515	3.82%
Tang Yue Nien, Martin 先生	4,818,515	3.82%

<sup>#</sup> 徐德強先生為本公司的投資總監及為持有 Imperia Capital Investment Holdings Limited 25% 權益的股東。

就董事所知，於本報告日期概無其他人士於本公司已發行股本中持有 3% 或以上的實益權益。

### 金融工具

本集團運用金融工具的情況載於附註 18。

## 董事會報告書

### 財務風險管理目標

管理層已採納若干財務風險管理政策，其目標為確保本集團採納合適之資金策略，以應付本集團短期和長期的資金需求，當中會顧及到資金成本、資本負債水平以及現金流量預測。訂立有關政策，亦是為了確保本集團採取合適的策略來管理與資金相關的利率及貨幣風險，並且確保應收款項的信貸風險得到妥善管理。此外，財務報表附註 18 包括本集團管理資本的目標、政策和程序、其財務風險管理目標、金融工具詳情，以及其面對的信貸風險、利率風險、流動資金風險、價格風險和貨幣風險。

### 有關支付應付款項的政策與慣例

本集團致力與所有貿易夥伴維持良好的合作條款，尤其是，本集團的政策是與供應商就交易協定適當的條款及條件，若供應商履行本身義務，本集團亦會遵守協定的付款條款。

### 股本

本公司設有單一類別的股份，並分為無面值的普通股。

於二零一二年十二月三十一日，已發行普通股數目為 76,284,645 股。已發行股本於年內的變動詳情載於財務報表附註 17。

### 董事的彌償保證

本公司的組織章程細則規定，在符合英屬處女群島法例的規定下，為本公司董事及人員提供彌償保證。彌償保證乃關於彼等在履行本身職務或行使本身權力時可能產生的責任，包括就彼等以本公司人員或僱員的身份的任何行為或沒此行為又或被指稱的任何行為或沒此行為，而對彼等提出的任何法律程序作出抗辯的任何相關責任。

目前已為全體董事投購合適的董事及人員責任保險。

### 僱員資料

於二零一二年十二月三十一日，本集團有 6 名(二零一一年：5 名)僱員(不包括董事)。彼等為本集團執行文書、研究、業務發展及行政職能。

本集團的政策，是在考慮僱員的招聘、培訓、發展和晉升時，會以僱員的技能、能力以及與工作有關的其他要求作為遴選準則，而僱員的性別、種族、宗教或殘疾概不在考慮之列。本集團肯定員工的寶貴價值，致力為員工創造充滿活力、精彩和富創造力的工作環境。

### 慈善捐款

本集團於年內並未作出任何慈善捐款(二零一一年：無)。

## 董事會報告書

### 股東週年大會

本公司謹訂於二零一三年七月二十六日(星期五)下午一時正(香港時間)，在香港灣仔軒尼詩道33號皇悅酒店地庫二樓層舉行股東週年大會(「股東週年大會」)。股東週年大會通告已隨附於財務報表。

### 持續經營

本集團透過於二零一三年四月配售新普通股的方式集資4,000,000美元，從而取得可觀而可供調配的財政資源。因此，董事相信，雖然目前的經濟前景不明朗，本集團完全有能力駕馭業務風險。董事合理地預期本集團在可見將來具有足夠資源以繼續營運。有鑑於此，董事繼續以持續經營基準編製財務報表。

### 有關向核數師披露資料的董事聲明

董事已確認，就彼等所知，目前並無核數師並未得知的相關審核信息。各董事已確認，彼等已經採取彼等作為董事應該採取的所有步驟以得知任何相關審核信息，並確定已讓核數師得悉有關信息。

### 核數師

股東週年大會上將提呈續聘Crowe Clark Whitehill LLP為本公司核數師的決議案。

代表董事會

執行主席  
郭約翰

日期：二零一三年六月二十六日

# 企業管治報告書

## 董事會

董事會致力提升本集團內的企業管治水平，以提高披露重要資料的透明度。董事會不時檢討其企業管治常規，以達到股東不斷提高的期望及符合日趨嚴謹的監管規定，並且履行其追求卓越企業管治的承諾。

## 董事會的組成

董事會由兩名執行董事及一名非執行董事組成。非執行董事的角色是為董事會的討論和決定帶來獨立判斷。

於本報告日期，董事會的組成如下：

郭約翰先生 — 執行主席 (自二零一三年二月二十八日起擔任主席)

黃耀傑先生 — 執行董事

謝汎旻先生 — 非執行董事

董事會在年內定期舉行會議。董事會審閱財務業績、遵守監管規定的情況，並會考慮任何對本集團屬重大的事項，包括企業活動。

## 內部監控

董事會負責監督本集團的內部監控制度。為了便利營運的有效性和效率，並確保遵守有關法律和法規，本集團具有穩健內部監控制度，對消弭本集團所面對的風險亦是不可或缺。本集團內部監控系統的設計旨在提供對重大錯誤陳述或損失的合理（而非絕對）保證，以及旨在管控及消除營運系統故障的風險及實現經營目標。

本集團致力找出、監察和管理業務活動的相關風險，並已實施切實有效的監控制度（包括明確的管理結構輔以妥當的審批程序、完善的現金管理制度，以及審核委員會及董事會定期檢討本集團的表現）。

## 審核委員會

於整個回顧年度，審核委員會由謝汎旻先生（主席）及 Patrick Macdougall 先生組成。審核委員會負責（其中包括）確定並檢查有關本集團財務事務的事項，包括委聘本集團核數師的條款，並在諮詢核數師的意見後釐定審核範圍。除了確保本集團遵守 AIM 公司規則外，審核委員會收取及審閱管理層和本集團核數師有關半年和年度賬目以及本集團內使用的會計及內部監控制度的報告。審核委員會於年內召開了兩次會議，在日後將會每年至少舉行兩次會議。自 Patrick Macdougall 先生於二零一三年二月二十八日退任後，審核委員會僅得謝汎旻先生一人。於二零一三年六月二十六日，郭約翰先生及黃耀傑先生獲委任為審核委員會成員。



## 企業管治報告書

### 薪酬委員會

於整個回顧年度，薪酬委員會由Patrick Macdougall先生(主席)、郭約翰先生及謝汎旻先生組成，其負責審視執行董事的表現，並且在充份考慮股東之利益後釐定執行董事的薪酬以及彼等服務協議的基準。薪酬委員會亦決定是否向董事發放花紅，以及是否根據本集團採納的任何購股權計劃向董事及僱員授出購股權。自Patrick Macdougall先生於二零一三年二月二十八日退任後，薪酬委員會由郭約翰先生及謝汎旻先生組成。

薪酬委員會檢討董事的薪酬和福利組合(包括員工激勵措施和委聘條款)並就此提出建議。薪酬委員會亦就著向僱員支付激勵的分配以及向董事及僱員授出購股權而向董事會提供建議。

### 投資委員會

投資委員會由郭約翰先生(主席)、謝汎旻先生及徐德強先生組成。投資委員會決定是否進行任何投資機會，亦負責檢視現有的投資項目並決定撤資議題。投資委員會亦負責審批是否投資於任何董事擁有權益的公司，而此須符合AIM公司規則以及適用法律和法規的規定。

### 與股東的關係

本集團十分重視股東的意見，亦深明股東關注本集團的策略和表現。本集團鼓勵股東踴躍出席股東週年大會，而董事會將回顧集團業績及論述目前的業務活動。

## 企業管治報告書

### 董事責任聲明

董事負責編製每個財政期間的財務報表。本非法定財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製並根據AIM規定呈列。符合國際財務報告準則規定的財務報表，乃旨在公允地呈列本公司及本集團的財務狀況及表現。在編製此等財務報表時，董事應：

- 選擇並且貫徹採用合適的會計政策；
- 作出合理和謹慎的判斷和估計；
- 說明是否已遵守適用的會計準則，並須在財務報表披露和解釋任何重大偏離；及
- 按持續經營基準編製財務報表，除非不適宜假設本公司及本集團將繼續經營。

董事負責存置妥善會計記錄，有關記錄須足以說明並解釋其交易，在任何時間合理準確地披露本公司的財務狀況，能夠確保本公司編製的財務報表符合適用法律和法規的規定。彼等亦負責保障本公司的資產，從而為預防和偵查欺詐和其他違規行為採取合理步驟。

# 獨立核數師報告書

## 致福泰中國投資控股有限公司股東的獨立核數師報告書 截至二零一二年十二月三十一日止年度

吾等已審核福泰中國投資控股有限公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的非法定財務報表（「財務報表」），此包括截至該日止年度的綜合及公司財務狀況表、綜合及公司全面收益表、綜合及公司權益變動表和綜合及公司現金流量表以及相關附註。

此等財務報表乃根據當中所載的集團會計政策編製。編製財務報表所採用的財務報告框架為國際會計準則委員會發出的國際財務報告準則（IFRS）。本報告僅向 貴公司股東整體作出。吾等進行審核工作，使吾等可向 貴公司股東報告吾等在核數師報告書中須向彼等匯報的事項而並無其他目的。在英國法律所容許的最大範圍內，吾等概不就吾等的審核工作、本報告或吾等已達致的意見而向任何人士（ 貴公司的整體股東除外）負責或承擔責任。

### 董事及核數師各自的責任

誠如董事責任聲明中所更詳盡的解釋，董事負責編製財務報表及信納有關財務報表可作真實和公平的反映。吾等的責任是根據國際審核準則（英國及愛爾蘭）對財務報表進行審核及就此表達意見。此等準則要求吾等遵守審核實務委員會的核數師道德標準。

### 財務報表的審核範圍

審核涉及就財務報表內的金額和披露取得足夠憑證，以合理確保財務報表並無重大錯誤陳述（不論是由欺詐或錯誤造成）。

此包括評估：會計政策是否適合 貴公司的情況及有否貫徹運用並充分披露；董事作出的重大會計估計是否合理；及財務報表的整體呈報。

吾等已細閱董事會報告書及主席報告書內的所有財務及非財務資料，以識別與經審核財務報表不一致的資料。若吾等得悉任何明顯的重大錯誤陳述或不一致之處，吾等會考慮此對吾等的報告所造成的影響。

### 意見

吾等認為：

- 財務報表真實和公平地反映 貴公司和 貴集團於二零一二年十二月三十一日的事務狀況以及 貴公司和 貴集團截至該日止年度的業績；及
- 財務報表已按照國際會計準則委員會發出的國際財務報告準則妥為編製。

**Crowe Clark Whitehill LLP**  
註冊核數師

St Bride's House  
10 Salisbury Square  
London EC4A 3EH

日期：二零一三年六月二十六日

# 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	3	(9,246)	(1,730)
行政開支		(1,402)	(1,426)
經營虧損	5	(10,648)	(3,156)
財務收入	6	275	274
除稅前虧損		(10,373)	(2,882)
稅項	8	-	-
本年度虧損		(10,373)	(2,882)
其他全面開支			
匯兌差額		122	(3)
本年度全面虧損總額		(10,251)	(2,885)
每股虧損			
基本	21	13.60 仙	4.11 仙
攤薄	21	13.60 仙	4.11 仙

上文反映的業績是關於持續經營業務。

第27至50頁的附註為本財務報表的一部份。

## 公司全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	3	(3,344)	(1,671)
行政開支		(588)	(484)
經營虧損	5	(3,932)	(2,155)
財務收入	6	275	274
除稅前虧損		(3,657)	(1,881)
稅項	8	-	-
本年度虧損		(3,657)	(1,881)
其他全面開支			
匯兌差額		102	(3)
本年度全面虧損總額		(3,555)	(1,884)

上文反映的業績是關於持續經營業務。

第27至50頁的附註為本財務報表的一部份。

# 綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	股本 千美元	以股份為 基礎的 付款儲備 千美元	外幣換算 儲備 千美元	(累計虧損)/ 保留盈利 千美元	總計 千美元
於二零一一年一月一日的集團結餘	24,572	799	(68)	4,005	29,308
本年度虧損	-	-	-	(2,882)	(2,882)
其他全面開支					
匯兌差額	-	-	(3)	-	(3)
本年度全面開支總額	-	-	(3)	(2,882)	(2,885)
發行股份	7,000	-	-	-	7,000
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日的集團結餘	<b>31,572</b>	<b>799</b>	<b>(71)</b>	<b>1,123</b>	<b>33,423</b>
本年度虧損	-	-	-	(10,373)	(10,373)
其他全面收益					
到期購股權	-	(799)	-	799	-
匯兌差額	-	-	122	-	122
本年度全面(開支)/收益總額	-	-	122	(10,373)	(10,251)
發行購股權	-	2	-	-	2
於二零一二年十二月三十一日的集團結餘	<b>31,572</b>	<b>2</b>	<b>51</b>	<b>(8,451)</b>	<b>23,174</b>

# 公司權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	股本 千美元	以股份為 基礎的 付款儲備 千美元	外幣換算 儲備 千美元	累計虧損 千美元	總計 千美元
於二零一一年一月一日的公司結餘	24,572	799	(58)	(1,750)	23,563
本年度虧損	-	-	-	(1,881)	(1,881)
其他全面開支					
匯兌差額	-	-	(3)	-	(3)
本年度全面開支總額	-	-	(3)	(1,881)	(1,884)
發行股份	7,000	-	-	-	7,000
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日的公司結餘	<b>31,572</b>	<b>799</b>	<b>(61)</b>	<b>(3,631)</b>	<b>28,679</b>
本年度虧損	-	-	-	(3,657)	(3,657)
其他全面收益					
到期購股權	-	(799)	-	799	-
匯兌差額	-	-	102	-	102
本年度全面(開支)/收益總額	-	-	102	(3,657)	(3,555)
發行購股權	-	2	-	-	2
於二零一二年十二月三十一日的公司結餘	<b>31,572</b>	<b>2</b>	<b>41</b>	<b>(6,489)</b>	<b>25,126</b>

以下為擁有人權益內各項儲備的性質和目的。

股本	按無面值認購股本的金額
以股份為基礎的付款儲備	以股份為基礎的付款儲備代表於過去和目前的期間就根據本集團購股權計劃授出購股權的以股份為基礎的付款交易，而在全面收益表直接確認的金額(附註19)。
外幣換算儲備	外幣換算儲備由換算本公司及其附屬公司財務報表所產生的匯兌差額所組成
保留盈利/(累計虧損)	指於收益表中確認的累計淨收益及虧損

第27至50頁的附註為本財務報表的一部份。

# 綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
<b>非流動資產</b>			
固定裝置、器材及設備	9.1	7	7
按公平值計入損益的無報價金融資產	10	20,133	29,248
<b>非流動資產總值</b>		<b>20,140</b>	29,255
<b>流動資產</b>			
貸款及其他應收款項	12	3,023	3,363
按公平值計入損益的有價金融資產	13	-	176
現金及現金等值項目		489	1,159
<b>流動資產總值</b>		<b>3,512</b>	4,698
<b>資產總值</b>		<b>23,652</b>	33,953
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計款項	14	478	494
股東貸款	15	-	36
<b>負債總額</b>		<b>478</b>	530
<b>流動資產淨值</b>		<b>3,034</b>	4,168
<b>資產淨值</b>		<b>23,174</b>	33,423
<b>權益及儲備</b>			
股本	17	31,572	31,572
以股份為基礎的付款儲備		2	799
外幣換算儲備		51	(71)
(累計虧損)/保留盈利		(8,451)	1,123
<b>母公司擁有人應佔的權益及儲備總額</b>		<b>23,174</b>	33,423

財務報表經董事會批准並於二零一三年六月二十六日授權刊行以及由下列人士代表簽署：

執行主席  
郭約翰

第27至50頁的附註為本財務報表的一部份。



# 公司財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
<b>非流動資產</b>			
固定裝置、器材及設備	9.2	4	6
於附屬公司的投資	11	19,041	18,225
按公平值計入損益的無報價金融資產	10	3,007	6,329
<b>非流動資產總值</b>		<b>22,052</b>	24,560
<b>流動資產</b>			
貸款及其他應收款項	12	3,008	3,345
現金及現金等值項目		194	898
<b>流動資產總值</b>		<b>3,202</b>	4,243
<b>資產總值</b>		<b>25,254</b>	28,803
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計款項	14	128	115
股東貸款	15	-	9
<b>負債總額</b>		<b>128</b>	124
<b>流動資產淨值</b>		<b>3,074</b>	4,119
<b>資產淨值</b>		<b>25,126</b>	28,679
<b>權益及儲備</b>			
股本	17	31,572	31,572
以股份為基礎的付款儲備		2	799
外幣換算儲備		41	(61)
累計虧損		(6,489)	(3,631)
<b>權益及儲備總額</b>		<b>25,126</b>	28,679

財務報表經董事會批准並於二零一三年六月二十六日授權刊行以及由下列人士代表簽署：

執行主席  
郭約翰

第27至50頁的附註為本財務報表的一部份。

# 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
源自經營業務的現金		
除稅前虧損	(10,373)	(2,882)
調整：		
折舊	3	2
融資收入	(275)	(274)
按公平值計入損益的無報價金融資產的公平值變動	9,223	1,671
按公平值計入損益的有價金融資產的公平值變動	23	59
以股份為基礎的開支	2	-
應收款項增加	(39)	(10)
其他應付款項及應計款項(減少)/增加	(17)	186
<b>用於經營業務的現金淨額</b>	<b>(1,453)</b>	<b>(1,248)</b>
源自投資活動的現金流量		
收購固定裝置、器材及設備	(3)	(2)
已收財務收入	275	185
按公平值計入損益的有價金融 資產的出售所得款項/(購買)	154	(235)
按公平值計入損益的無報價金融資產的出售所得款項	-	3,800
已授出貸款	(3,528)	(6,266)
已授出貸款獲償還的所得款項	3,919	3,055
<b>源自投資活動的現金淨額</b>	<b>817</b>	<b>537</b>
源自融資活動的現金流量		
發行股份所得款項淨額 (償還)/股東貸款	- (36)	1,000 22
<b>(用於)/源自融資活動的現金淨額</b>	<b>(36)</b>	<b>1,022</b>
<b>現金及現金等值項目(減少)/增加淨額</b>	<b>(672)</b>	<b>311</b>
年初的現金及現金等值項目	1,159	851
匯兌影響	2	(3)
<b>年結的現金及現金等值項目</b>	<b>489</b>	<b>1,159</b>

第27至50頁的附註為本財務報表的一部份。

# 公司現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
源自經營業務的現金		
除稅前虧損	(3,657)	(1,881)
調整：		
折舊	2	1
財務收入	(275)	(274)
按公平值計入損益的無報價金融資產的公平值變動	3,344	1,671
以股份為基礎的開支	2	-
其他應收款項增加	(43)	-
其他應付款項及應計款項增加	12	58
<b>經營業務所用的現金淨額</b>	<b>(615)</b>	<b>(425)</b>
源自投資活動的現金流量		
(墊款予附屬公司)／附屬公司還款	(746)	3,209
已收財務收入	275	185
已授出貸款	(3,528)	(6,266)
已授出貸款獲償還的所得款項	3,919	3,055
<b>(用於)／源自投資活動的現金淨額</b>	<b>(80)</b>	<b>183</b>
源自融資活動的現金流量		
發行股份所得款項淨額	-	1,000
償還股東貸款	(9)	(5)
<b>(用於)／源自融資活動的現金淨額</b>	<b>(9)</b>	<b>995</b>
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額	(704)	753
年初的現金及現金等值項目	898	147
匯兌影響	-	(2)
<b>年結的現金及現金等值項目</b>	<b>194</b>	<b>898</b>

第27至50頁的附註為本財務報表的一部份。

# 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

本公司是於二零零八年一月十八日根據二零零四年英屬處女群島商業公司法在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於 Commerce House, Wickhams Cay 1, PO Box 3140, Road Town, Tortola, British Virgin Islands VG1110，而主要營業地點位於香港灣仔駱克道1號中南大廈16樓。本公司的成立，是旨在成為以中國及亞洲為重點的AIM上市私募股權投資控股集團。本公司將致力物色中國的合適私募股權投資機會。

本公司在倫敦證券交易所的AIM上市(代號：CPEH)，而自二零一二年十二月六日起本公司普通股亦已在法蘭克福證券交易所公開市場報價板掛牌(代號：1CP)。

## 2. 會計政策

### a) 編製基準

下文載列編製財務報表所採用的主要會計政策。

本公司及本集團的財務報表乃根據國際會計準則委員會發出的國際財務報告準則(國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會的詮釋)編製。本財務報表乃根據歷史成本慣例法按持續基準編製，並且就按公平值列入收益表的金融資產和金融負債的重估而作出修訂。

本公司及本集團採納的會計政策與上一個財政年度所採納者一致，惟以下除外：

本公司及本集團已採納以下於二零一二年一月一日的新訂及經修訂國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會的詮釋。

		生效日期 於此日期或 之後開始的 會計期間
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露-轉讓金融資產	二零一一年七月一日
國際會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項-收回相關資產	二零一一年一月一日

下列準則及詮釋為已經頒佈但尚未生效及並未於本財務報表提早採納。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 2. 會計政策(續)

## a) 編製基準(續)

		生效日期 於此日期或 之後開始的 會計期間
國際財務報告準則第9號	金融工具	二零一五年一月一日
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第11號	聯合安排	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第10號、國際 財務報告準則第11號及國際 財務報告準則第12號(修訂本)	綜合財務報表、聯合安排及披露於 其他實體之權益：過渡指引	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第10號、國際 財務報告準則第12號及國際 會計準則第27號的修訂(二零一一年)	投資實體	二零一四年一月一日
國際財務報告準則第13號	公平值計量	二零一三年一月一日
國際會計準則第1號(修訂本)	其他全面收益項目的列報	二零一二年七月一日
國際會計準則第19號(於二零一一年經修訂)	僱員福利	二零一三年一月一日
國際會計準則第27號(於二零一一年經修訂)	單獨財務報表	二零一三年一月一日
國際會計準則第28號(於二零一一年經修訂)	於聯營公司及合資企業的投資	二零一三年一月一日
國際會計準則第32號(修訂本)	金融資產及金融負債的互相抵銷	二零一四年一月一日
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第20號	露天礦場生產期的剝採成本	二零一三年一月一日

首次採納國際財務報告準則第10號、第11號、第12號及國際會計準則第27號及第28號將對本集團的財務報表產生重大影響。主要影響為於本集團財務報表中，由本公司管理的組合投資及資金的潛在合併。該等準則及行業詮釋的制定受到嚴密監控，包括近期頒發的投資實體風險草稿，其可能豁免合資格實體於國際財務報告準則第10號項下的合併。

現時，董事預期概無任何其他準則會對會計政策或披露產生任何重大影響。

## b) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制的實體(其附屬公司)的財務報表。若本公司有權監管實體的財務及經營政策以從其活動中獲益，即視為取得該實體的控制權。

年內購入或出售之附屬公司的業績，由收購生效當日開始或截至出售生效當日止(視乎情況而定)計入綜合全面收益表。

如有需要，附屬公司的財務報表將予調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所使用者貫徹一致。

所有集團成員公司之間的交易、結餘、收入及開支於綜合賬目時全數對銷。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 2. 會計政策(續)

#### b) 綜合基準(續)

聯營公司是本集團對其財務及經營活動有重大影響(但不是控制)的實體。作為本集團投資組合一部份而持有的投資，是按公平值於資產負債表列賬(即使本集團對此等公司或可發揮重大影響力)。此處理方法為國際會計準則第28號—投資於聯營公司所允許的，該準則規定創業投資機構持有的投資若於首次確認指定為按公平值列入損益以及根據國際會計準則第39號入賬，而公平值變動於產生變動的期間在全面收益表確認，則有關投資須撇除在其範疇以外。本集團並無通過其經營業務的聯營公司權益。

#### c) 分部報告

營運分部的報告方式與高級管理人員和董事會內的執行董事獲提供的內部報告方式一致。高級管理人員和董事會內的執行董事負責分配營運分部的資源及評估表現，已獲確定為作出策略決定的高級管理人員和董事會內的執行董事。本集團主要從事投資業務，董事認為僅一項業務活動已足以披露資料。然而，該項活動包括於兩個地區運營的三個實體，即英屬處女群島及香港。各地區代表單獨的現金產生單位。

#### d) 收益確認

當本公司可能獲得經濟利益而收益及成本(如適用)能夠可靠地計量，則會按以下基準確認收益：

- 股息收入乃當本公司收取款項的權利確立時確認。
- 利息收入乃按時間基準累計，並參照未償還本金及適用的實際利率，該利率為將金融資產預計年期內的估計未來現金收入準確貼現至資產賬面淨值的利率。
- 金融資產的公平值變動代表投資組合的資產淨值的整體變動，扣除交易相關的費用(但不包括匯兌變動)。
- 其他收入指母公司向其中一間附屬公司收取的管理費用，乃於綜合賬目時對銷。

#### e) 固定裝置、器材及設備與折舊

固定裝置、器材及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。固定裝置、器材及設備項目的成本包括其購買價及將資產達致運作狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。維修及保養費用於產生的年度在收益表扣除。

計提折舊是將固定裝置、器材及設備在其可全面運作的日期起，以直線法按下列年率在估計使用年期內撇銷其成本減累計減值虧損，並會考慮其估計殘值：

固定裝置、器材及設備	20%
------------	-----

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 2. 會計政策(續)

## f) 非金融資產的減值

於各結算日，本集團會審核內部及外間資料來源，以確定其固定裝置、器材及設備以及於附屬公司的投資是否出現減值虧損或以往確認之減值虧損是否已不存在或經已減少。倘出現任何該等跡象，將按有關資產之公平值減銷售成本及在用價值(以較高者為準)估計其可收回金額。若未能估計個別資產之可收回金額，本集團將評估獨立賺取現金流量之最小資產組合(即賺取現金收益單位)之可收回金額。

若估計一項資產或一個賺取現金收益單位之可收回金額乃低於其賬面值，則該資產或賺取現金收益單位賬面值將予削減至可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

回撥減值虧損只限於該資產或賺取現金收益單位如前年度未確認任何減值虧而計算之賬面值。回撥減值虧損即時確認為收入。

## g) 金融工具

當集團實體成為工具合同條文的一方時，金融資產和金融負債在資產負債表確認。金融資產及金融負債初步按公平值計量。

直接歸屬於收購或發行金融資產及金融負債(不包括按公平值計入損益的金融資產和金融負債)的交易成本，乃於首次確認時加入或從金融資產或金融負債的公平值扣除(視乎情況而定)。

直接歸屬於收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債之交易成本即時於損益確認。

## 按公平值計入損益的無報價金融資產

## 無報價：

## 分類

本集團將其無報價金融資產分類為按公平值計入損益的金融資產。此等金融資產於開始時由董事指定為按公平值計入損益。

於開始時指定為按公平值計入損益的金融資產，是指作投資組合一部份而管理者，其表現乃按照本集團的投資策略而以公平值為基準評估。

## 確認/終止確認

常規方式購買和出售投資均於交易日期—本集團承諾購買或出售投資的日期予以確認。

當本集團失去資產合同權利的控制權時，則會終止確認按公平值於損益確認的資產。發生此情形之情況為權利獲實現、屆滿或被放棄及自投資收取現金流的權利已屆滿或本集團已將所有權的絕大部份風險和回報轉讓。計算出售按公平值於損益確認的資產之已實現收益及虧損，乃指銷售所得款項與成本之間的差額。在本集團進行無條件出售資產的交易當日，乃終止確認按公平值計入損益的資產並且確認就此應向買方收取的款項。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 2. 會計政策(續)

#### g) 金融工具(續)

##### 計量

按公平值計入損益的金融資產初步按公平值確認。交易成本在損益支銷。於首次確認後，所有按公平值計入損益的金融資產乃根據國際私募股權和風險投資估值(「國際私募股權和風險投資估值」)指引而按公平值計量，原因為本集團的業務為投資於金融資產，以資本增長及收入的形式從有關資產的總回報中獲利。按公平值計入損益的金融資產公平值變動所產生的收益和虧損於產生期間內呈列。

##### 有價：

具備標準條款及條件以及在活躍流通市場上交易的金融資產之公平值，乃參考市場報價而釐定並分類為流動資產。有價投資的買賣於交易日確認，當中須存在銷售合同而合同條款規定須在有關市場指定的時間框架內交收。

董事認為，股權投資交易產生的現金流即源自投資活動的現金流。

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可確定付款且沒有在活躍市場報價及並非持作買賣的非衍生金融資產。其採用實際利率法按攤銷成本計量，惟倘應收款項按成本減減值虧損列賬時，則作別論。攤銷成本的計算方法是考慮到收購溢價的任何折扣，在直至到期的時間計量。終止確認、發生減值或進行攤銷過程所產生的收益及虧損在收益表確認。本集團的貸款及應收款項由財務狀況表內的「貸款及其他應收款項」及「現金及現金等值項目」組成。

##### 其他應付款項

其他應付款項並不計息及按面值列賬。

##### 現金及現金等值項目

就現金流量表而言，現金等值項目代表可隨時轉換為已知金額現金，所承受價值變動風險不大的短期高流動性投資(扣除銀行透支)。

##### 金融資產減值

在各結算日，本集團評估是否有客觀憑證顯示金融資產出現減值。按攤銷成本列賬的金融資產之減值虧損為資產賬面值與估計未來現金流量按金融資產原實際利率貼現的現值之間的差額。

##### 金融負債

本集團的金融負債包括其他應付款項及應計款項以及應付關連方款項。所有金融負債(衍生工具除外)按公平值初步確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現的影響是微不足道的，則會按成本列賬。

##### 權益工具

本集團發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。



## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

**2. 會計政策(續)****h) 於附屬公司的投資**

於附屬公司的投資按成本減任何減值撥備列賬。

**i) 撥備**

倘本集團因過往事件而產生目前之法定或推定責任，而有可能耗用包含經濟利益之資源以履行責任，以及能可靠地估計責任涉及之款額，則須就此作出撥備。已確認撥備之支出乃於支出產生之年度之相關撥備扣除。撥備乃於各結算日審閱及調整以反映目前之最佳估計款額。倘金錢之時間值產生重大影響，則作出撥備之款額乃預期需要履行責任之支出之目前數值。

倘本集團預期該撥備可獲補償，則此款額於幾乎肯定將獲補償之情況確認為獨立資產。

**j) 稅項**

即期所得稅支出乃按本期間之業績就毋須課稅或不獲扣減之項目調整後，按於結算日已制定或實質上已制定之稅率計算。

遞延稅項乃使用負債法就資產及負債之稅基及彼等於財務報表之賬面值兩者間於結算日之所有暫時差異提撥準備。然而，若一項交易(不包括業務合併)中首次確認資產或負債產生的遞延稅項在交易當時並不影響會計溢利以及應稅溢利或虧損，則不會入賬。

遞延稅項負債及資產乃根據於結算日已制定或實質上已制定之稅率及稅法，以預期資產收回或負債結清之期間適用之稅率計量。倘遞延稅項資產甚有可能會有日後應課稅溢利可供與扣減暫時差異、稅項虧損及抵免互相抵銷，則予以確認。

**k) 租賃**

若租賃條款將所有權的絕大部份風險和回報轉讓予承租人，租賃分類為融資租賃。所有其他租賃列為經營租賃。

根據經營租賃應付租金按直線法在相關租期於收益表扣除。

**l) 僱員福利**

薪金、年度花紅、有薪年假、假期津貼及非貨幣福利的成本在本公司僱員提供相關服務的年度內應計。倘延遲付款或結算而其影響將重大，則這些金額會按現值列賬。

對界定供款退休計劃的供款在產生時於收益表支銷。

**m) 股息**

應派股息在宣派期間於財務報表入賬。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 2. 會計政策(續)

#### n) 以股份為基礎的支付

本集團已採用國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付」的規定。本集團發行購股權以獎勵若干關鍵管理人員和員工(包括董事)。根據本公司購股權計劃向董事、管理人員及僱員授出的購股權之公平值，乃確認為開支並在以股份為基礎的付款儲備計入相應進賬。公平值乃於授出日期計量並於獎勵歸屬期間內分配。公平值乃採用柏力克•舒爾斯期權定價模型計量。

本集團在董事決定的特殊場合可向主要顧問公司、顧問和供應商授出購股權，以支付本集團獲提供的服務或貨物的全部或部份付款。所授出購股權的公平值乃確認為開支並在以股份為基礎的付款儲備計入相應進賬。公平值乃於授出日期計量並於獎勵歸屬期間內分配。公平值乃按應收服務或用品的公平值計量。

本集團授出的購股權須同時受到市場和非市場歸屬條件所限制。

於估計獎勵在授出日期的公平值時不會考慮非市場歸屬條件；有關條件乃通過調整預期歸屬的權益工具而計及。

收取的所得款項(扣除任何應佔交易成本)在購股權轉換為普通股時計入股本。

#### o) 每股盈利

本集團根據國際會計準則第33號「每股盈利」計算每股基本及攤薄盈利。根據國際會計準則第33號，每股基本盈利按期內發行在外股份加權平均數計算。每股攤薄盈利按期內加權平均股數加上期內仍未行使的購股權之潛在攤薄影響計算。

#### p) 股份發行開支

發行股本產生的股份發行開支與股本賬對銷。

#### q) 關鍵會計估計及判斷

管理層編製符合國際財務報告準則的財務報表時，須作出影響會計政策應用和所呈報資產、負債及收支金額的判斷、估計和假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及管理層相信於相關情況屬合理的多項其他因素作出，所得結果成為判斷並無其他資料顯示的資產及負債賬面值的基準。

當中，在應用會計政策時對財務報表已確認金額有最明顯影響的重要估計、不確定及關鍵判斷的範疇如下：

##### 應收附屬公司款項及於附屬公司的投資之可回收性評估

本集團遵循國際會計準則第36號及國際會計準則第39號的指引釐定於附屬公司的投資是否減值。此釐定須就價值低於成本的時間及程度作出假設。管理層對於附屬公司的投資之減值評估乃基於對使用價值的估計使用合適折現率預測預期未來現金流量而作出。

## 2. 會計政策(續)

### q) 關鍵會計估計及判斷(續)

#### 評估根據國際會計準則第28號－投資於聯營公司的會計處理

根據國際會計準則第28號本集團已獲豁免，因國際會計準則第28號的規定不適用於創業投資組織於聯營公司持有的投資。此項豁免的條件為投資於首次確認時指定為按公平值計入損益或分類為持有買賣。有關投資乃按公平值計量而公平值變動於收益表確認。

本集團認為，對本集團持有的投資應用權益或比例合併方法，會得出與管理層及股東無關的資料。集團旗下各間接受投資公司的業務之性質與本集團的並不相同，而本集團的策略並不是永久持有該等投資權益。因此，本集團認為按公平值計量可為集團得出更貼切的資料。此外，集團投資的擁有權水平將會經常改變。因此，從管理層、股東及投資者的角度而言，公平值比起組合公司的財務報表更為有用。

#### 無報價投資的估值

在估計投資的公平值時，本集團會因應投資的性質、事實及情況以及採用合理的市場數據對總投資回報的重要程度，而採用合適的方法。以上數據的任何變動將影響投資的公平值，繼而可能導致在出現減值時在全面收益表中確認減值虧損。賬面值於附註10中涉及。

本集團採用國際私募股權和風險投資估值指引所訂明的近期投資價格方法來對按公平值計入損益的投資估值。

若於年內並無涉及第三方的投資事件，或若無法獲得合適的替代估值證據，本集團在其時將委聘獨立專業合資格估值師採用國際私募股權和風險投資估值指引所訂明的適當估值方法以估計投資的價值。

### (r) 外幣換算

#### － 功能及呈報貨幣

本集團旗下各實體的財務報表所包括的項目，均以該實體的主要營運經濟環境的貨幣（「功能貨幣」，即港元）計量。除另有指明外，財務報表乃以美元呈報並湊整至最接近的千元。

財務報表已按二零一二年十二月三十一日的通行匯率1美元兌7.751港元換算成美元。

#### － 交易及結餘

外幣交易均按交易或估值（在此情況下重新計量項目）當日的匯率換算為功能貨幣。因此等交易結算及以外幣計值的貨幣資產和負債按於年結日的匯率換算而產生的匯兌收益及虧損，均於收益表內確認。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 2. 會計政策(續)

#### (r) 外幣換算(續)

##### - 集團公司

集團旗下所有實體(包括母公司)如持有與呈報貨幣不同的功能貨幣(其中並無任何公司持有高通脹經濟體的貨幣)，其業績和財務狀況均按以下方法換算為呈報貨幣：

- 每份資產負債表呈列的資產及負債均按照該資產負債表結算日的收盤匯率換算；
- 每份收益表的收入和支出均按照平均匯率換算為呈報貨幣，除非此平均匯率並非各交易日匯率累積影響的合理概數，在此情況下收入和支出則按照交易日的匯率換算此等收入和支出；及
- 所有匯兌差額均確認為權益內的一個獨立組成部份。

因港元與美元掛鈎，因此預期不會有重大儲備。

### 3. 按公平值計入損益的金融資產的公平值變動

	本集團		本公司	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
無報價金融資產的公平值變動(附註10)	(9,223)	(1,671)	(3,344)	(1,671)
有價金融資產的公平值變動(附註13)	(23)	(59)	-	-
合計	(9,246)	(1,730)	(3,344)	(1,671)

### 4. 分部資料

高級管理人員和董事會內的執行董事已劃定及審視營運分部以作出策略決定。高級管理人員和董事會內的執行董事認為本集團只有單一個業務分部(即投資活動)，因此只有一個須報告分部(於兩個現金產生單位中可予呈報(請參閱附註2c))。

須報告營運分部的收益主要來自於數間公司的債務投資以及無報價投資。

高級管理人員和董事會內的執行董事根據未計利息、稅項、折舊及攤銷前的經調整盈利(「EBITDA」)此計算方式來評估營運分部的表現。此計算基準排除了營運分部的非經常性開支(如重組成本)的影響。此計算方式亦排除了以權益結算以股份為基礎的付款及金融工具的未實現收益/虧損的影響。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度就須報告分部而向高級管理人員和董事會內的執行董事提供的分部資料如下：

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 4. 分部資料(續)

參考各公司的常駐國家而劃分的收益(參閱附註2(c)):

	英屬處女群島 千美元	香港 千美元
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	(5,879)	(3,367)
財務收入總計	275	-
參考所在地而劃分的非流動資產		
非流動資產	19,133	1,007
添置非流動資產	-	3

於截至二零一一年十二月三十一日止年度就須報告分部而向高級管理人員和董事會內的執行董事提供的分部資料如下:

	英屬處女群島 千美元	香港 千美元
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	-	(1,730)
財務收入總計	274	-
按地區分類的非流動資產		
非流動資產	23,248	6,007
添置非流動資產	-	6,002

就資產總值而向高級管理人員和董事會內的執行董事提供的金額，其計算方式與財務報表的一致。此等資產乃根據分部的策略營運而分配。

就負債總額而向高級管理人員和董事會內的執行董事提供的金額，其計算方式與財務報表的一致。此等負債乃根據分部的策略營運而分配。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 5. 經營虧損

經營虧損已扣除下列項目：

	本集團		本公司	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
折舊	3	2	2	2
就本集團核數師為本公司提供審核服務 而應付的費用	33	64	32	59
經營租賃租金—土地及樓宇	155	98	-	-

## 6. 財務收入

	本集團		本公司	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
銀行及其他貸款的利息	275	274	275	274

## 7. 董事酬金

	本集團		本公司	
	二零一二年 美元	二零一一年 美元	二零一二年 美元	二零一一年 美元
短期僱員福利				
Patrick Macdougall	79,710	77,121	79,710	77,121
徐德強	3,329	154,242	-	-
黃耀傑	92,887	156,812	-	-
郭約翰	150,752	46,272	150,752	46,272
謝汎旻	38,703	38,560	-	-
朱彥澄	29,714	30,848	-	-
	395,095	503,855	230,462	123,393

並無錄得退休金成本。

董事酬金內包括1,332美元(二零一一年：43,702美元)的董事實物福利。

董事概無收取上述呈列者以外的任何福利。

徐德強先生及朱彥澄先生分別於二零一二年一月九日及十二月十七日自董事會辭任。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 8. 稅項

於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度並無產生稅項支出，原因為此兩年均無應課稅溢利。本公司及其中一間附屬公司CPE TMT Holdings Limited均於英屬處女群島註冊成立，且均毋須繳納任何所得稅。

稅項對賬：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
除稅前虧損	(10,373)	(2,882)
按16.5%(二零一一年：16.5%)計算的實際稅項支出 以下項目的影響：	(1,712)	(476)
海外稅率差異	1,712	476
實際稅率	-	-

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無未動用稅項虧損(二零一一年：無)可用於抵銷未來溢利。

## 9. 固定裝置、器材及設備

## 9.1 本集團

	固定裝置、 器材及設備 千美元
<b>成本：</b>	
於二零一一年一月一日	11
匯兌調整	(1)
添置	2
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日	12
添置	3
於二零一二年十二月三十一日	15
<b>折舊：</b>	
於二零一一年一月一日	3
本年度支出	2
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日	5
本年度支出	3
於二零一二年十二月三十一日	8
<b>賬面淨值：</b>	
於二零一二年十二月三十一日	7
於二零一一年十二月三十一日	7

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 9. 固定裝置、器材及設備(續)

## 9.2 本公司

	固定裝置、 器材及設備 千美元
<b>成本：</b>	
於二零一一年一月一日	11
匯兌影響	(1)
於二零一一年十二月三十一日、二零一二年一月一日 及二零一二年十二月三十一日	<u>10</u>
<b>折舊：</b>	
於二零一一年一月一日	3
本年度支出	1
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日	4
本年度支出	2
於二零一二年十二月三十一日	<u>6</u>
<b>賬面淨值：</b>	
於二零一二年十二月三十一日	<u>4</u>
於二零一一年十二月三十一日	<u>6</u>

## 10. 按公平值計入損益的無報價金融資產

	本集團 二零一二年 千美元	本公司 二零一二年 千美元
於二零一一年一月一日的結餘	<b>28,718</b>	2,000
按公平值變動計入損益	<b>(1,671)</b>	(1,671)
添置	<b>6,000</b>	6,000
出售	<b>(3,800)</b>	-
匯兌影響	<b>1</b>	-
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日的結餘	<b>29,248</b>	6,329
按公平值變動計入損益	<b>(9,223)</b>	(3,344)
匯兌影響	<b>108</b>	22
於二零一二年十二月三十一日的結餘	<b>20,133</b>	3,007



## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 10. 按公平值計入損益的無報價金融資產(續)

本集團採用國際私募股權和風險投資估值指引所訂明的近期投資價格方法來對按公平值計入損益的投資估值。在應用該方法時，本集團已運用第三方收購福泰及Enfinium新股份時已付的收購代價，作為基準估計投資之公平值。

## 福泰科技(控股)有限公司(「福泰」)

CPE TMT於福泰持有33.6%股權。

此股權入賬為按公平值計入損益的金融資產，因此其被持作投資組合之一部分。本集團將於投資委員會(該委員會負責持續監察投資/撤資決定)批准後出售有關股權。於二零一二年十一月，福泰之股份按每股股份1,000港元之代價在股東之間轉讓(「福泰股份轉讓」)。基於福泰股份轉讓，於福泰估值時的公平值減少5,879,000美元，於截至二零一二年十二月三十一日止年度的全面收益表中確認。

## AIP Global Holdings Limited(「AIP Global」)

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司亦訂立協議，以初步代價6,000,000美元收購Enfinium International Holdings Limited(「Enfinium」)的30%權益。該代價已通過本公司發行10,000,000股無面值新普通股償付。

於二零一一年十一月，Enfinium進一步向第三方配發股份(「公司事件」)。於Enfinium公司事件後，本公司於Enfinium的權益由30%攤薄至24%，並且基於上述配發價，截至二零一一年十二月三十一日止年度於全面收益表確認公平值減少1,671,000美元。

於二零一二年十月十二日，本公司與AIP Global訂立一項協議，據此，本公司以其於Enfinium的24%權益交換AIP Global 127,000股股份，佔AIP Global已發行股本2.54%。AIP Global於二零一二年三月收購於Enfinium的大部分權益。

結束與AIP Global之磋商後，本公司已評估AIP Global之127,000股股份的賬面值，並釐定自Enfinium投資進一步撇減公平值3,340,000美元須於截至二零一二年十二月三十一日止年度的全面收入表中確認。

## China iEducation Holdings Limited(「iEducation」)

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司與iEducation訂立認購協議，以2,000,000美元的代價認購iEducation的保證可換股票據(「該票據」)。iEducation的大股東為該票據的保證人。於二零一一年十二月，該票據轉換為iEducation的6,666股普通股，佔iEducation的40%權益。由於董事並不知悉有任何不利因素可對該等股份的價值構成重要影響，因此彼等認為原始成本為二零一一年十二月三十一日的合適估值。獨立專業合資格估值師已按照國際私募股權和風險投資估值指引對於二零一二年十二月三十一日本公司於iEducation之權益進行估值，估值為2,170,000美元。董事認為iEducation之估值2,000,000美元為於二零一二年十二月三十一日的公平估值。

## 11. 於附屬公司的投資

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
於附屬公司的投資，按成本	1	1
應收附屬公司款項	19,040	18,224
	<b>19,041</b>	<b>18,225</b>

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 11. 於附屬公司的投資(續)

本公司的附屬公司如下：

公司名稱	註冊成立地	所擁有的百分比		主要業務
		二零一二年	二零一一年	
CPE TMT Holdings Limited	英屬處女群島	100%	100%	投資於TMT交易
福泰中國投資集團有限公司	香港	100%	100%	於香港進行金融投資
CPE Growth Capital Limited	英屬處女群島	100%	—	投資控股

應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

## 12. 貸款及其他應收款項

## 12.1 本集團

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
貸款	2,832	3,211
其他應收款項及預付款項	191	152
	<b>3,023</b>	3,363

## 12.2 本公司

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
貸款	2,832	3,211
其他應收款項及預付款項	176	134
	<b>3,008</b>	3,345

於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，貸款及其他應收款項主要代表向Orbrich Group Limited (「Orbrich」)及iEducation提供的貸款及應收彼等的利息。應收Orbrich的款項按年利率8厘計息並須應要求償還。應收iEducation的款項按年利率5厘計息並須應要求償還。

本集團及本公司的其他應收款項已作審查及認為並無減值及逾期，所有有關金額視為悉數收回。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 13. 按公平值計入損益的有價金融資產

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
於一月一日的市值	176	—
匯兌差異	1	—
添置	—	235
年內出售虧損	(23)	—
年內變現金額	(154)	—
於損益中確認的公平值減少	—	(59)
於十二月三十一日的結餘	—	176

按公平值計入損益的有價金融資產零美元(二零一一年：176,000美元)已於證券保證金賬戶下作抵押。

## 14. 其他應付款項及應計款項

## 14.1 本集團

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
其他應付款項	182	190
應付董事款項	107	154
應計款項	189	150
	478	494

## 14.2 本公司

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
其他應付款項	36	46
應付董事款項	35	10
應計款項	57	59
	128	115

應付董事款項為無抵押、免息及無固定還款期。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 15. 股東貸款

## 15.1 本集團

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
股東貸款	-	36

## 15.2 本公司

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
股東貸款	-	9

## 16. 經營租賃項下的其他財務承擔

本集團已就土地及樓宇訂立商業租約。該等租約平均年期為一至五年，且訂立租約概無對承租人施加任何限制。不可撤銷經營租賃的最低未來租金付款如下：

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
土地及樓宇：		
一年	85	287
兩年至五年	-	88
	<b>85</b>	<b>375</b>

## 17. 股本

	股份數目	金額 千美元
於二零一一年一月一日的法定、催繳及繳足的 每股無面值普通股	63,784,645	24,572
於二零一一年五月十七日就收購 Enfinium 發行的普通股	10,000,000	6,000
於二零一一年十二月二十一日發行的普通股	2,500,000	1,000
於二零一一年十二月三十一日、二零一二年一月一日及 二零一二年十二月三十一日的法定、催繳及繳足的 每股無面值普通股	76,284,645	31,572

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 17. 股本(續)

於二零一一年五月十七日，本公司以每股0.60美元的價格發行10,000,000股無面值新普通股，以收購Enfinium的30%權益。

於二零一一年十二月二十一日，本公司與Max Era Properties Limited訂立認購協議，有關以認購價每股0.40美元發行本公司2,500,000股新普通股。

於二零一二年十二月三十一日，本公司獲授權發行最多100,000,000股單一類別的無面值普通股。

本公司根據二零零四年英屬處女群島商業公司法於英屬處女群島註冊成立。根據英屬處女群島的法律及註冊規定，當中並無「股份溢價」的概念，而出售無面值權益股份的一切所得款項乃視為本公司的股本。

## 18. 金融工具

## 財務風險管理目標及政策

管理層已採納若干金融風險管理政策，其目標為：

- (i) 確保採用適當的融資策略，以應付本公司及本集團的短期和長期資金需求，當中須顧及資金成本、資本負債水平和現金流量預測；
- (ii) 確保採取適當的策略管理資金的相關利息和貨幣風險；及
- (iii) 確保應收款項的信貨風險得到妥善管理。

## 金融工具分類

金融工具的會計政策已應用於以下項目：

## 貸款及應收款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
非金融工具	57	34	42	16
於附屬公司的貸款	-	-	19,040	18,224
貸款(流動)	2,832	3,211	2,832	3,211
其他應收款項	134	118	134	118
現金及現金等值項目	489	1,159	194	898
	<b>3,512</b>	4,522	<b>22,242</b>	22,467

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 18. 金融工具(續)

## 其他金融負債

	本集團		本公司	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
非金融工具	156	150	57	59
其他應付款項及應計款項	322	344	71	56
股東貸款	-	36	-	9
	<b>478</b>	530	<b>128</b>	124

## 按公平值計入損益的金融資產

下表提供於首次確認後按公平值計量的金融工具的分析，乃根據可觀察公平值的程度而分為第一級、第二級或第三級：

- 第一級公平值計量是源自相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整)；
- 第二級公平值計量是源自就資產或負債可直接或間接觀察到的資料輸入(不包括第一級內所包括的報價)；及
- 第三級公平值計量是源自並非基於可觀察市場數據的資料輸入。

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
<b>第一級</b>		
按公平值計入損益的有價金融資產(附註13)	-	176
<b>第二級</b>		
按公平值計入損益的無報價金融資產(附註10)	17,133	29,248
<b>第三級</b>		
按公平值計入損益的無報價金融資產(附註10)	3,000	-
	<b>20,133</b>	29,424

於本財政年度，賬面值為3,000,000美元的無報價金融資產由第二級轉移至第三級，乃由於缺乏可觀察輸入數據。第三級投資的價值已使用收益資本化(貼現現金流量)法釐定。

所有金融資產和負債的賬面值與其公平值相若。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

**18. 金融工具(續)****信貸風險**

本公司及本集團的信貸風險主要歸因於其他應收款項。管理層已制訂信貸政策並且持續監察信貸風險。

就其他應收款項而言，凡必要時均會進行個別的信貸評估。上文包括的其他應收款項在年結時尚未到期支付。於本年度或上年度概無貸款及應收款項為已經減值。

本公司及本集團面對的最高信貸風險為本公司及本集團持有的金融資產總值。本公司及本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

**利率風險**

因預期未來資金需要而發行股本，本公司及本集團目前以正現金及現金等值項目的水平經營業務。由於本集團並沒有從銀行借貸而在銀行的存款金額並不重大，本公司及本集團面對的利率風險不大。現金及短期存款可取得的利率若上升或下跌10%，將會令本集團的營運業績增加或減少不超過1,000美元(二零一一年：1,000美元)。

其他應收款項按固定年利率計息，因此該等金融資產並無面對市場利率風險。

**流動資金風險**

本公司及本集團同時利用短期和長期現金流量預測來管理其流動資金需求。本公司及本集團的政策是確保根據長期現金流量預測而備有所需的可用融資，以此發行權益股本。

本集團的金融負債主要是其他應付賬款和經營成本。所有到期支付的金額按照與專業公司協定的結算條款支付，並全數於一年內到期。股東貸款為免息及須應要求償還。由於期限分析微不足道，故並未提供。

**價格風險**

投資證券未來價值的不確定令本集團的證券易受到價格風險所影響。此價格風險是指公平值或未來現金流量因為市價變化而波動的風險(不論有關變動是由個別投資或金融工具或其持有人的獨有因素，又或影響市場中交易的所有類似金融工具或投資的因素而導致)。本集團的投資委員會向董事會提供與本集團目標一致的投資建議。董事會審慎考慮投資委員會的建議後才會執行投資決定。

於回顧年度，本集團並無對沖其投資的價值變動。投資公平值的10%增加/減少將令資產淨值增加/減少2,601,000美元(二零一一年：2,925,000美元)。

雖然投資於業務營運在中國的公司有機會提供顯著的資本收益，但此等投資也涉及一定程度的商業和財務風險，特別是無報價投資。

一般而言，本集團準備中長線持有無報價投資，特別是有關投資尚未準備好在證券交易所掛牌買賣。出售無報價投資的證券可能會較其賬面值有折讓。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 18. 金融工具(續)

#### 貨幣風險

由於本公司及本集團主要以當地貨幣營運而面對的貨幣波動不大，管理層認為本集團面對的外匯風險並不重大，因此並無作外幣對沖。由於港元與美元掛鈎，因此並無重大外匯風險。

#### 資本管理

本公司及本集團的財務策略是善用資源進一步壯大本集團的投資組合。本集團通過定期公佈讓投資者及市場掌握本集團投資組合的進展，並且於適當時候籌集額外股本融資。

本公司及本集團定期檢討及管理其組合公司的資本架構，務求在組合於若干借貸水平可能達到較高的股東回報，與穩健資本水平所提供的優點和保障之間取得平衡，亦會因應經濟環境的變化而調整組合的資本架構。

本公司及本集團的資本架構由附註 15 所披露的借貸、現金及現金等值項目以及權益(包括已發行股本及儲備)所組成。

### 19. 以股份為基礎的付款

本集團為本集團的高級行政人員設有以擁有權為基礎的報酬計劃。根據該計劃的規定，高級行政人員可獲授購股權以購入普通股。每份購股權於行使時可轉換為福泰中國投資控股有限公司的一股普通股。收取購股權的人士並無支付或應付款項。有關購股權無權收取股息亦無表決權。購股權可於歸屬日期起至屆滿為止隨時行使。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司並無授出任何新購股權，亦無任何購股權獲行使。有關已發行購股權公平值的歷史資料載於截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務報表中。

於二零一二年十二月五日，本公司就向本集團提供服務發行購股權，涉及本公司 750,000 股普通股，發行價為每股 0.25 美元。該購股權將於授出日期後三年到期。

所有於二零零九年至二零一零年發行的購股權於本年度到期。因此，有關到期購股權之以股份為基礎的付款儲備結餘被轉撥至保留盈利。



## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 19. 以股份為基礎的付款(續)

	二零一二年		二零一一年	
	購股權數目	加權平均行使價 美元	購股權數目	加權平均行使價 美元
於財政年度開始時的結餘	5,382,539	0.63	5,382,539	0.63
於二零一二年十二月五日 授出購股權的影響	750,000	0.25	-	-
於財政年度內屆滿	(5,382,539)	0.63	-	-
於財政年度結束時的結餘	750,000	0.25	5,382,539	0.63
於財政年度結束時可予行使	750,000	0.25	5,382,539	0.63

於二零一二年十二月五日所授出以股份為基礎之購股權的公平值約為平均每份購股權0.082美元，其被視為將予獲取服務的公平值。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 20. 關連方交易

年內，本公司及本集團與關連方及關連人士訂立以下交易：

	附註	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
Imperia Capital International Holdings Limited			
應付款項	(i)	-	36
應付董事款項	(ii)		
— 徐德強(於二零一二年一月九日辭任)		不適用	3
— 謝汎旻		12	39
— 朱彥澄(於二零一二年十二月十七日辭任)		不適用	21
— 黃耀傑		61	82
— 郭約翰		13	4
— Patrick Macdougall		20	6
福泰系統有限公司			
業務中心服務開支	(iii)	93	54
應付款項		16	53
首都創投有限公司			
專業服務開支	(iv)	-	93
應付款項		54	54
China iEducation Holdings Limited	(v)		
利息收入		26	2
應收款項		650	631

- (i) 於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團應付本公司股東Imperia Capital International Holdings Limited(「Imperia」)約零美元(二零一一年：35,700美元)。該筆貸款須應要求償還及並不計息。
- (ii) 所有管理要員為董事，而有關彼等的適當披露已載於財務報表附註7。董事於年內並無擁有或曾經擁有重大權益的其他重要合同。
- (iii) 福泰系統有限公司乃福泰科技(控股)有限公司(「福泰」)的附屬公司。於二零一二年十二月三十一日，CPE TMT持有福泰的33.6%股權。請參閱財務報表附註10，獲取福泰股權的詳情。
- (iv) 於二零一一年十二月三十一日，徐德強乃首都創投有限公司的一名董事及於二零一二年七月二十七日辭任。
- (v) 本公司於二零一一年十二月兌換其可換股票據後擁有iEducation的40%權益。請參閱財務報表附註10，獲取有關iEducation股權的詳情，並參閱附註13，獲取自此到期款項條款。

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 21. 每股虧損－持續經營業務

本集團普通權益持有人應佔的每股基本及攤薄虧損是根據以下資料計算：

		二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
<b>分子</b>			
基本／攤薄：	虧損淨額	<b>(10,373)</b>	(2,882)
<b>分母</b>			
		股份數目 千股	股份數目 千股
基本：	加權平均股數	<b>76,285</b>	70,134
	攤薄證券的影響：		
	購股權	<b>750</b>	1,336
攤薄：	經調整加權平均股數	<b>77,035</b>	71,470

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，購股權為反攤薄，故已發行加權平均股份分別為76,285,000股及70,134,000股。

## 22. 報告期後事項

- 本公司於二零一三年一月二十九日通過其附屬公司CPE Growth Capital Limited合共購買Patimas Computer Berhad(「Patimas」)之43,000,000股股份。所購買股份於馬來西亞證券交易所主板交易(股份代號：7042)，佔Patimas已發行股份總數的5.2%及購買的總代價為現金4,700,000馬來西亞元(相當於1,500,000美元)。
- 於二零一三年四月，本公司按每股股份0.08美元的價格配售合共50,000,000股本公司普通股並募集所得款項總額4,000,000美元。
- 於二零一三年五月，本公司按每股股份0.07馬來西亞元購買Asia Bioenergy Technologies Berhad(「ABT」)之50,000,000股股份，總現金代價為3,500,000馬來西亞元(約1,100,000美元)，佔ABT已發行股份總數的13.08%。