

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不發表任何聲明，並明確表示概不就本公告全部或任何部份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。



(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：08025)

## 截至二零一八年十二月三十一日止年度的 全年業績公告的 補充公告

茲提述亞洲資產(控股)有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)日期為二零一九年四月一日內容有關本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度全年業績的公告(「業績公告」)。除非另有界定，本公告使用的詞彙應具有業績公告所界定的相同涵義。

除業績公告所披露的資料之外，本公司謹此向本公司股東及潛在投資者提供下列補充資料：

**本集團管理及顧問服務分部於二零一八年十二月三十一日之商譽可收回金額估計的保留意見**

### 導致保留意見的原因、事件及情況詳情

本公司核數師(「核數師」)鄭鄭會計師事務所有限公司認為彼等尚未收取足夠恰當審核證據，以證明董事對相關現金產生單位(即管理及顧問服務)組合的可收回金額的估計所作出的假設(「該等假設」)的合理性。此乃由於中華人民共和國(「中

國」)多個部門於二零一八年四月於資產管理行業推行若干收緊監管改革，而有關監管不確定因素導致本集團須在業務計劃方面保持小心謹慎，繼而令私募顧問業務明顯下滑。上述監管改革對本集團的私募顧問業務的未來發展帶來額外風險及令本集團須實施預警緩解風險措施。核數師因而未能對作出的該等假設出具明確及準確的意見。

此外，於相關時間，本公司已提供(惟不限於)以下文件以支持該等假設：

- (i) 與一間中國資產管理公司的已簽訂戰略合作協議及由有關中國資產管理設立一項基金(「基金」)的申請(「申請」)。本集團已根據上述戰略合作協議協助及監督申請。於相關時間，申請已提交予相關部門及正等待審批。預期本集團將能夠基於基金的資本承擔收取管理費用，惟須待簽立正式協議始能作實(「潛在基金交易」)。

於本公告日期，設立投資於廣州從事網絡及技術業務的公司的新私募基金的申請仍在處理，並由相關機關審閱。

- (ii) 擬進行項目的清單及與多間中國企業就本集團將提供的潛在顧問服務的信件。初步預期本集團將能基於有關中國企業的總資產收取顧問費用，惟須待簽立正式協議始能作實(「潛在企業交易」)。

本公司已於二零一九年首季從事若干潛在企業交易。同時，本公司正與潛在中國企業就其他潛在企業交易進行磋商。

鑒於上文，且儘管本集團於改善其私募顧問業務方面已有進展，惟核數師仍要求更多證明，尤其是正式簽立的顧問服務合約。然而，由於潛在基金交易正待正式批准及潛在企業交易處於協商階段，本公司未能提供有關正式合約。

## 本公司管理層(「管理層」)及核數師就商譽的可收回金額的意見分歧

管理層及核數師的意見分歧源自對判斷的差異。管理層認為該等假設屬合理，原因如下：

### 中國私募市場前景明朗

管理層認為，私募市場前景仍然穩健及明朗。根據中國證券投資基金業協會公佈的統計數據，中國近年的私募基金市場高速增長。於二零一八年末，已註冊的私募基金數目為74,642隻，較二零一七年同期增長約12.38%，二零一五年至二零一八年複合年增長率約45.86%。於二零一八年末，已註冊私募基金管理的資產規模約人民幣12.78萬億元，較二零一七年同期增長約15.12%，二零一五年至二零一八年的複合年增長率約為46.68%。

### 監管改革趨於穩定

監管改革於二零一八年推行，本集團已花一段時間觀察及研究規則及規例的效果及影響以全面遵守該等規則及規例。管理層認為，監管改革已於二零一九年趨於穩定，因此，本集團更專注於私募基金顧問服務，從本集團協助及監督有關申請方面可見一斑。

### 多項潛在交易正在進行

如上文所述，本公司正接觸多名潛在基金及企業客戶及進行商討，管理層相信，私募基金服務分部的業務將於二零一九年改善。

審核委員會已察悉審核保留意見。經考慮及審閱上述基準，審核委員會同意董事會進行商譽減值評估時使用該等假設的理據。

## 本公司應對審核保留意見的建議計劃

與核數師商討後，倘本集團能提供更多文件(如正式簽立合約)以支持估計往後年度相關現金產生單位組合的可收回金額時作出的假設，其將有助移除審核保留意見。因此，本公司將盡力進行有關交易及促使盡快簽立正式服務合約。

## 截至二零一八年十二月三十一日止年度管理及顧問服務商譽的減值虧損

### 導致確認本集團管理及顧問服務商譽減值虧損的原因及情況

貫徹本集團以往慣例及根據香港財務報告準則相關規定，就本集團的財務申報程序而編製綜合財務報表而言，本公司將於年度結算期後按年計算現金產生單位的使用價值及測試商譽減值(如有)。

本公司委聘獨立專業合資格估值師艾升評值諮詢有限公司(「艾升」)進行估值，以釐定截至二零一八年十二月三十一日止年度提供管理及顧問服務的現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額(「二零一八年估值」)。

本集團調整二零一八年的現金產生單位的業務模式，其中若干服務已外包，導致產生服務成本。展望未來，服務成本將導致(i)經營溢利下跌及(ii)資產負債表中的非零值應付賬款，將影響營運資本淨額與過往比較的分析。因此，管理及顧問服務分部的未來財務表現將受影響，並已確認商譽減值虧損約43.51百萬港元。

## 艾升的資格

艾升乃於二零零八年九月創辦，其主要業務之一為提供不同的估值服務，包括(但不限於)：(i)業務實體／權益估值；(ii)無形資產估值；(iii)金融工具估值；(iv)物業、廠房及機器估值；及(v)天然資源及生物資產估值，為超過三百間上市公司、跨國公司及國有企業服務。

二零一八年估值報告的簽署人士吳龍昌先生(「吳先生」)，為註冊管理會計師及註冊估值及評估師。彼亦持有加拿大西門菲莎大學理學碩士學位。彼於為各行各業的私人及公眾公司提供公司諮詢及業務實體、有形及無形資產及金融工具估值方面擁有豐富經驗。吳先生自二零零八年起就財務申報進行估值。

## 評估減值虧損時採用的輸入數據價值及方法

二零一八年估值乃透過採用加權平均資本成本(「加權平均資本成本」)，貼現資產預期將為公司帶來的未來自由現金流量(「未來自由現金流量」)而制定。

下表列載艾升就截至二零一七年十二月三十一日止年度(「二零一七年估值」)及截至二零一八年十二月三十一日止年度的現金產生單位進行的估值所用主要輸入數據：

	二零一八年估值	二零一七年估值
<b>加權平均資本成本計算</b>		
權益成本	24.97%	26.77%
債務成本	4.90%	4.90%
企業價值的權益價值比重	65.51%	61.86%
企業價值的債務價值比重	34.49%	38.14%
企業所得稅率	25.00%	25.00%
加權平均資本成本	17.63%	17.96%
<b>未來自由現金流量</b>		
	(人民幣千元概約)	(人民幣千元概約)
二零一八年十二月三十一日	不適用	36,666
二零一九年十二月三十一日	6,734	7,693
二零二零年十二月三十一日	3,794	9,395
二零二一年十二月三十一日	5,659	11,501
二零二二年十二月三十一日	10,249	15,782
二零二三年十二月三十一日	15,135	不適用
<b>未來自由現金流量的現值</b>		
	(人民幣千元概約)	(人民幣千元概約)
二零一八年十二月三十一日	不適用	33,759
二零一九年十二月三十一日	6,209	6,005
二零二零年十二月三十一日	2,742	6,217
二零二一年十二月三十一日	3,771	6,451
二零二二年十二月三十一日	5,806	7,504
二零二三年十二月三十一日	7,290	不適用
總計(A)	25,819	59,938
永久增長率	2.61%	2.93%
永久價值	人民幣110,107,332元	人民幣108,069,115元
永久價值的現值(B)	人民幣53,033,727元	人民幣51,388,546元
現金產生單位的使用價值估值(A+B)		
(取整至百萬)	人民幣79,000,000元	人民幣111,000,000元

## 釐定二零一七年估值及二零一八年估值的未來自由現金流量的主要組成部分

釐定二零一七年估值及二零一八年估值的未來自由現金流量的主要組成部分為收益、銷售成本、經營開支及企業稅。

### 主要基準及假設

#### 二零一七年估值

#### 二零一八年估值

預計收益乃基於以下各項釐定：

– 中國私募市場的前景

– 中國私募市場的前景

– 於相關時間擬進行的項目及已簽訂的服務協議

– 於相關時間擬進行的項目及已簽訂的服務協議

預計銷售成本乃基於以下各項釐定：

– 不適用

– 截至二零一九年二月二十八日止兩個月錄得的過往銷售成本比率及現金產生單位數據及本公司的持續成本控制

預計經營開支乃基於以下各項釐定：

– 截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得的現金產生單位的過往經營開支金額

– 截至二零一九年二月二十八日止兩個月錄得的現金產生單位的過往經營開支金額

預計企業稅乃基於以下各項釐定：

– 中國施加的企業所得稅(即25%)

– 中國施加的企業所得稅(即25%)

未來自由現金流量的主要變動乃主要來自服務成本。有關產生服務成本的詳情，請參閱下文「估值方法的其後變動」一段。

## 於二零一七年估值及二零一八年估值採納的一般假設

下文列載於二零一七年估值及二零一八年估值的一般假設：

- (a) 艾升已假設現有政治、法律、技術、財政或經濟狀況將不會出現重大變動而可能對整體經濟及現金產生單位的業務造成不利影響；
- (b) 艾升並未調查任何財務數據以確定使用資產業務的盈利能力，且其假設潛在盈利將就資產公平值提供合理的回報。
- (c) 艾升並無造訪現金產生單位業務營運所在地點。彼等倚賴本公司及現金產生單位提供的幫助及資料，而並未核實相關資產是否存在。
- (d) 艾升分析的一環為審閱彼等所獲提供與二零一七年估值及二零一八年估值相關的資料。彼等於達致其估值意見時非常倚賴有關資料而彼等並無理由懷疑有關資料的準確性及公平性。
- (e) 中國於二零零七年至二零一六年及二零零八年至二零一七年的平均通脹率分別用作二零一七年估值及二零一八年估值的永久增長率。根據彭博，中國於二零零七年至二零一六年的平均消費物價指數為2.93%，而中國於二零零八年至二零一七年的平均消費物價指數為2.61%。

## 估值方法的其後變動

如上表所示，除未來自由現金流量外，就二零一七年估值及二零一八年估值所採納的主要輸入數據及假設並無重大變動。

未來自由現金流量變動主要源於二零一八年的現金產生單位的業務模式調整，其中若干服務已外包，導致產生服務成本。有關服務成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的零增至截至二零一八年十二月三十一日止年度約22百萬港元。展望未來，服務成本將導致(i)經營溢利下跌及(ii)資產負債表中的非零值應付賬款，將影響營運資本淨額與過往比較的分析。

## 媒體及增值服務分部

本公司謹此補充，本集團的媒體及增值服務的可收回金額乃基於艾升編製的估值報告釐定。

承董事會命  
亞洲資產(控股)有限公司  
執行董事  
謝暄

香港，二零一九年六月二十日

於本公告日期，本公司執行董事為謝暄先生(主席)、邱越先生、馮科博士、黃海濤先生及廖海飛先生；及獨立非執行董事為巫繼學先生、鄭紅亮先生及王軼博士。

本公告乃遵照香港聯合交易所有限公司《GEM證券上市規則》而提供有關本公司之資料。本公司各董事願就此共同及個別承擔全部責任。本公司各董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及所確信，本公告所載之資料於各重大方面均屬準確及完整且無誤導或欺詐成分；以及本公告並無遺漏其他事宜，致使本文件所載任何聲明或本文件產生誤導。

本公告將刊載於GEM網頁[www.hkgem.com](http://www.hkgem.com)「最新公司公告」一頁(於刊發日期起計最少七日)及本公司之網頁[www.airnet.com.hk](http://www.airnet.com.hk)內。