

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)

截至二零一七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」及其附屬公司統稱「本集團」)日期為二零一八年三月二十九日內容有關本集團截至二零一七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：

截至二零一七年十二月三十一日止年度顧問服務商譽的減值虧損

導致就本集團顧問服務商譽確認減值虧損的原因、事件及情況詳情

貫徹本集團以往慣例及根據香港財務報告準則相關規定，就本公司及其附屬公司(「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計算使用價值及每年一度就檢查現金產生單位有否出現減值(如有)測試商譽。本公司委聘獨立專業合

資格估值師艾升(「艾升」)進行估值，以釐定現金產生單位(「現金產生單位」)(即ACR Capital Management Limited及深圳亞信股權投資管理有限公司)的可收回金額，該等公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度提供管理及顧問服務(「顧問服務」)(「二零一七年估值」)。

本集團從事向中國公司提供顧問服務及中國私募合夥基金，專注於境外投資。鑑於(i)中國政府自二零一六年底開始收緊其對境外直接投資的行政監控，並對離岸資金匯款實施更嚴格控制；及(ii)中國私募行業正面臨中國政府所施加的更多規例變動，故本集團對顧問服務分部的未來表現採取更保守及審慎的態度，因此導致商譽出現減值虧損48,700,000港元。

艾升的資格

艾升乃於二零零八年九月創辦，自其創辦以來，艾升為其客戶提供不同的估值服務，該等估值服務包括(i)業務估值；(ii)金融工具估值；(iii)物業、廠房及機器估值；以及天然資源及生物資產估值。

二零一七年估值報告的簽署人士吳龍昌先生(「吳先生」)是艾升創辦人之一，並為註冊管理會計師。彼亦持有加拿大西門菲莎大學理碩士學位。彼於為私人及各行各業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

二零一七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，以核實本集團的公平值。

下表列載艾升就截至二零一六年十二月三十一日止年度(「二零一六年估值」)及截至二零一七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：

	二零一七年估值	二零一六年估值
加權平均資本成本計算		
權益成本	26.77%	25.98%
債務成本	4.90%	4.90%
企業價值的權益價值比重	61.86%	70.53%
企業價值的債務價值比重	38.14%	29.47%
企業所得稅率	25.00%	25.00%
加權平均資本成本	17.96%	19.41%
未來自由現金流量		
二零一七年十二月三十一日	不適用	人民幣42,347,000元
二零一八年十二月三十一日	人民幣36,666,000元	人民幣20,417,000元
二零一九年十二月三十一日	人民幣7,693,000元	人民幣21,988,000元
二零二零年十二月三十一日	人民幣9,395,000元	人民幣23,581,000元
二零二一年十二月三十一日	人民幣11,501,000元	人民幣25,041,000元
二零二二年十二月三十一日	人民幣15,782,000元	不適用
未來自由現金流量的現值		
二零一七年十二月三十一日	不適用	人民幣38,753,000元
二零一八年十二月三十一日	人民幣33,759,000元	人民幣15,647,000元
二零一九年十二月三十一日	人民幣6,005,000元	人民幣14,112,000元
二零二零年十二月三十一日	人民幣6,217,000元	人民幣12,675,000元
二零二一年十二月三十一日	人民幣6,451,000元	人民幣11,272,000元
二零二二年十二月三十一日	人民幣7,504,000元	不適用
總計(A)	人民幣59,938,000元	人民幣92,461,000元
永久增長率	2.93%	2.89%
永久價值	人民幣108,069,115元	人民幣155,981,925元
永久價值的現值(B)	人民幣51,388,546元	人民幣70,214,694元
現金產生單位的使用價值估值(A+B) (取整至百萬)	人民幣111,000,000元	人民幣163,000,000元

於二零一六年估值及二零一七年估值下採納的一般假設

下文列載於二零一六年估值及二零一七年估值下採納的一般假設：

- (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提供就資產公平值而言屬合理的回報。
- (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二零一六年估值及二零一七年估值相關的資料。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) 中國於二零零六年至二零一五年及二零零七年至二零一六年的平均通脹率分別用作二零一六年估值及二零一七年估值的永久增長率。根據國際貨幣基金組織的「世界經濟展望數據庫(二零一六年十月版)」，中國於二零零六年至二零一五年的平均通脹率為2.89%。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%。

如上表所示，除未來自由現金流量外，就二零一六年估值報告及二零一七年估值報告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現金產生單位採取更保守審慎的財務預測，這是因為(其中包括)(i)自二零一六年底，中國政府開始收緊對於對外直接投資的行政管控及實施更為嚴格的境外匯款監控；及(ii)中國私募股權界別現正面臨中國政府施加的更多法規變動。

估值方法的其後變動

於二零一六年估值及二零一七年估值下採納的估值方法相同，因為兩者均採用折現現金流模式。

本集團的業務模式

資本管理服務

本集團向中國企業提供各式各樣的服務，包括業務顧問、管理及諮詢。在這類服務下，本集團一般與客戶商討及度身設計全面業務計劃及／或策略，以迎合客戶需要，服務範疇可包括：

(i) 審閱現有業務營運

此項工作涉及與管理層及部門主管會面以識別任何需要關注的特定範圍。認定要達成的目標或須解決的問題，以制定可行解決方案。審閱亦將包含會見僱員，而管理層必須保證提供關鍵資料人士以不記名方式進行訪問，以免僱員隱瞞重要資料，令所收集數據不準確。此外，制度審閱亦為審閱業務營運一部分。評核團隊會根據公司的標準政策及指引審閱僱員及管理層常務。我們亦會評估現行監控措施是否有效及是否適合現有經營狀況。

(ii) 制定業務計劃及／或策略

綜合審閱現有業務營運所得結果及相關行業數據，我們將度身設計業務計劃或策略。關注範疇包括管理層監控及道德／倫理指引、流程及程序、通訊及報告準則以及策略性計劃及戰略。

(iii) 管理及監察業務營運

本集團的專業管理人團隊將監察及審閱客戶的營運以達致目標及里程碑。該團隊確保活動在協定策略目標及目的之範圍內進行，且貫徹客戶的願景、使命及價值。

(iv) 引入新投資者

憑藉本集團龐大的業務及投資夥伴網絡，本集團能協助客戶物色及識別任何合適投資者。潛在投資者可以是被動機構投資者以至策略性投資者，視乎本集團客戶的目標而定。

(v) 引入融資渠道

本集團於審閱面對財務壓力而表現欠佳的集團或快速增長的公司時能夠提供協助。其方法是務求減低客戶的融資及經營成本、提高效率及加強彼等集資能力。本集團於信貸管理週期為客戶提供廣泛而深入全面的服務。該等服務包括協助初步選擇潛在客戶及借貸雙方於貸款申請過程中的磋商，以協助借款人及貸款人就授出貸款之主要條款及條件達成協議。

(vi) 執行及監察所制定之計劃及／或策略

本集團專業管理人團隊將接管或負責為客戶在協定期間執行協定策略或特制業務計劃並協助及監察營運，以達致目標及里程碑。此外，本集團將持續審閱可能需調整客戶策略或影響彼等達成目標的能力之內部及外部變動。

(vii) 改善企業管治

此服務特別為需要改善企業管治的客戶而設計。我們會進行企業管治評估以釐定需要處理的特別要求或領域。本集團其後將透過按客戶所需制定特定政策指引組織行為，協助建立及維持有效管治基建。

私募股權管理服務

透過其中國私募企業，本集團於中國設立多個私募基金及物色潛在投資者以有限合夥人身份投資該等基金。當投資者答允及對基金作出資本承擔，本集團（為普通合夥人）將負責監督日常基金營運及作出投資決定。

本集團的私募股權管理服務為私募基金、交易過程及投資管理的特別需求提供度身訂造的方針。其協助界定清晰策略，並按該策略有效分配資本。為達成此目的，本公司會成立私募基金，並按與客戶協定的策略為該基金提供日常管理。

身為普通合夥人，本集團的主要責任及職務包括：

- (1) 負責基金營運、管理、控制、決策及其他事務；
- (2) 存置基金的會計賬目；及
- (3) 舉行合夥人會議。

承董事會命
亞洲資產(控股)有限公司
執行董事
謝暄

香港，二零一八年五月十七日

於本公告日期，執行董事為謝暄先生(主席)、邱越先生及馮科博士；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，就彼等所知及所信，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，致使本公告或本文件所載任何聲明產生誤導。

本公告將刊載於GEM網頁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內。