

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會對因本公佈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。



## **GOLDSTONE INVESTMENT GROUP LIMITED**

### **金石投資集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：901)

### **截至二零二一年十二月三十一日止年度之 經審核全年業績公佈**

#### **業績**

茲提述金石投資集團有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)日期為二零二二年三月三十一日之公佈，內容有關本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之未經審核全年業績(「二零二一年未經審核全年業績」)。除文義另有所指外，本公佈所用詞彙與該公佈所界定者具有相同涵義。

董事會欣然宣佈本公司核數師，恒健會計師行有限公司(「核數師」)已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則完成對本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度全年業績(「二零二一年經審核全年業績」)的審核。於本公佈日期，二零二一年經審核全年業績已經本公司審核委員會審閱及獲董事會批准。

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度(「本年度」)之綜合全年業績連同截至二零二零年十二月三十一日止年度比較數據如下：

### 未經審核全年業績與經審核全年業績之間的重大差異

由於二零二一年未經審核全年業績所載的財務資料於其刊發日期尚未經審核，且其後已對有關資料作出調整，本公司股東及潛在投資者務請注意本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的二零二一年未經審核全年業績與二零二一年經審核全年業績之間的重大差異。以下為有關重大差異的主要詳情及原因：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 經審核 全年業績 港元	二零二一年 未經審核 全年業績 港元	差異 港元	附註
收益	-	-		
按公允價值計入損益之				
財務資產之(虧損)收益淨額	(10,084,232)	102,818	(10,187,050)	1
其他收入、收益及虧損淨額	103,684	103,684	-	
行政及其他營運開支	<u>(16,827,459)</u>	<u>(16,827,459)</u>	-	
經營虧損	(26,808,007)	(16,620,957)	(10,187,050)	
財務費用	<u>(15,035,263)</u>	<u>(15,035,263)</u>	-	
除稅前虧損	(41,843,270)	(31,656,220)	(10,187,050)	
所得稅開支	<u>-</u>	<u>-</u>	-	
本公司擁有人應佔年內虧損及 全面開支總額	<u><u>(41,843,270)</u></u>	<u><u>(31,656,220)</u></u>	(10,187,050)	

## 綜合財務狀況表

	二零二一年 經審核 全年業績 港元	二零二一年 未經審核 全年業績 港元	差異 港元	附註
<b>非流動資產</b>				
傢俬、裝置及設備	–	–	–	
按公允價值計入損益之 財務資產	4,612,939	4,612,939	–	
租賃按金	–	–	–	
使用權資產	–	–	–	
	<u>4,612,939</u>	<u>4,612,939</u>	–	
<b>流動資產</b>				
按公允價值計入損益之 財務資產	106,733,643	116,920,693	(10,187,050)	1
租賃按金	67,813	67,813	–	
其他應收款、按金及預付款項	391,022	391,022	–	
現金及銀行結餘	7,745,057	7,745,057	–	
	<u>114,937,535</u>	<u>125,124,585</u>	(10,187,050)	
<b>流動負債</b>				
應付款項及預提費用	5,419,533	5,419,533	–	
無抵押借貸	25,891,997	25,891,997	–	
公司債券	33,718,173	33,718,173	–	
可換股債券	53,571,133	53,571,133	–	
租賃負債	9,067,741	9,067,741	–	
	<u>127,668,577</u>	<u>127,668,577</u>	–	
<b>流動負債淨值</b>	<u>(12,731,042)</u>	<u>(2,543,992)</u>	(10,187,050)	
<b>資產總值減流動負債</b>	<u>(8,118,103)</u>	<u>2,068,947</u>	(10,187,050)	

	二零二一年 經審核 全年業績 港元	二零二一年 未經審核 全年業績 港元	差異 港元	附註
<b>非流動負債</b>				
公司債券	47,397,321	47,397,321	—	
租賃負債	—	—	—	
	<u>47,397,321</u>	<u>47,397,321</u>	—	
<b>負債淨值</b>	<u>(55,515,424)</u>	<u>(45,328,374)</u>	(10,187,050)	
<b>資本及儲備</b>				
股本	27,052,735	27,052,735	—	
儲備	<u>(82,568,159)</u>	<u>(72,381,109)</u>	(10,187,050)	
<b>資本虧絀</b>	<u>(55,515,424)</u>	<u>(45,328,374)</u>	(10,187,050)	

附註：

1. 該變動乃參考經審核資產淨值就非上市投資基金之投資約10,187,000港元的公允價值下調所致。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 港元	二零二零年 港元
收益	(4)	-	-
按公允價值計入損益之財務資產之 虧損淨額	(6)	(10,084,232)	(5,794,542)
其他收入、收益及虧損淨額	(4)	103,684	1,151,798
行政及其他營運開支		<u>(16,827,459)</u>	<u>(21,757,565)</u>
經營虧損	(7)	(26,808,007)	(26,400,309)
財務費用	(8)	<u>(15,035,263)</u>	<u>(9,901,282)</u>
除稅前虧損		(41,843,270)	(36,301,591)
所得稅開支	(9)	<u>-</u>	<u>-</u>
本公司擁有人應佔年內虧損及 全面開支總額		<u><u>(41,843,270)</u></u>	<u><u>(36,301,591)</u></u>
每股虧損			
基本及攤薄(港仙)	(11)	<u><u>(1.97)</u></u>	<u><u>(2.01)</u></u>

## 綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 港元	二零二零年 港元
<b>非流動資產</b>			
傢俬、裝置及設備		-	-
按公允價值計入損益之財務資產	(12)	<b>4,612,939</b>	4,535,340
租賃按金	(13)	-	60,693
使用權資產		-	-
		<u><b>4,612,939</b></u>	<u>4,596,033</u>
<b>流動資產</b>			
按公允價值計入損益之財務資產	(12)	<b>106,733,643</b>	448,000
租賃按金	(13)	<b>67,813</b>	-
其他應收款、按金及預付款項	(13)	<b>391,022</b>	87,711
現金及銀行結餘		<b>7,745,057</b>	168,180
		<u><b>114,937,535</b></u>	<u>703,891</u>
<b>流動負債</b>			
應付款項及預提費用		<b>5,419,533</b>	11,704,868
無抵押借貸	(14)	<b>25,891,997</b>	37,706,111
公司債券	(15)	<b>33,718,173</b>	6,970,152
可換股債券	(16)	<b>53,571,133</b>	-
租賃負債		<b>9,067,741</b>	8,188,237
		<u><b>127,668,577</b></u>	<u>64,569,368</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u><b>(12,731,042)</b></u>	<u>(63,865,477)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u><b>(8,118,103)</b></u>	<u>(59,269,444)</u>

	附註	二零二一年 港元	二零二零年 港元
非流動負債			
公司債券	(15)	47,397,321	69,086,340
租賃負債		—	1,193,245
		<u>47,397,321</u>	<u>70,279,585</u>
負債淨值		<u>(55,515,424)</u>	<u>(129,549,029)</u>
資本及儲備			
股本	(17)	27,052,735	22,544,485
儲備		<u>(82,568,159)</u>	<u>(152,093,514)</u>
資本虧絀		<u>(55,515,424)</u>	<u>(129,549,029)</u>
每股負債淨值	(18)	<u>(0.0257)</u>	<u>(0.0718)</u>

## 附註

### 1. 一般資料

本公司為一間於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，而其最終控股公司為龍德投資控股有限公司（於薩摩亞註冊成立）。其最終控制方為胡海松先生（「最終控制方」）。本公司之註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，而其香港主要營業地點為香港灣仔告士打道166-168號信和財務大廈901室。

本集團主要從事投資控股及買賣按公允價值計入損益（「公允價值計入損益」）之財務資產。

綜合財務報表以港元（「港元」）呈報，與本公司之功能貨幣相同。此報表已於二零二二年五月十八日獲董事會批准刊發。

### 2. 編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定之適用披露資料。

除若干金融工具於各報告期末按公允價值計量外，綜合財務報表已按歷史成本法編製。

#### 持續經營

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團產生淨虧損約41,843,000港元及於該日，本集團錄得流動負債淨值約12,731,000港元及負債淨值約55,515,000港元，而其現金及現金等價物達約7,745,000港元。該等情況顯示存在重大不確定因素，可能對本集團繼續持續經營的能力存有重大疑問，因此，本集團可能無法於日常業務過程中變現其資產及解除負債。

鑑於該等情況，在評估本集團是否有能力償付其尚未償還之借貸及滿足未來營運資金及財務需要時，本公司董事已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現以及其可用融資來源。已採取若干措施管理其流動資金需要及改善其財務狀況，包括但不限於以下各項：

- (i) 於二零二二年四月，本集團與六名獨立第三方分別簽訂了意向書，據此，彼等有意認購，而本公司擬發行和配發總額約為166,000,000港元的普通股；
- (ii) 本集團正採取措施收緊成本控制，以取得來自經營的正現金流量；
- (iii) 本集團正與其可換股債券持有人及公司業債券持有人進行磋商，就其借款進行重組及／或再融資，並獲得必要的融資以滿足本集團在不久將來的營運資金及財務需求；

- (iv) 本集團將尋求獲得額外新財務支持，包括但不限於借貸、發行額外股權或債務證券；及
- (v) 鑑於目前不利的市況及充滿挑戰的經濟環境，本集團亦將尋求於可行情況下盡快贖回其部分投資產品，同時盡量降低潛在的價值損失。

本公司董事經考慮上述措施的影響，已對本集團自本報告日期起的未來十二個月的現金流量預測進行了詳細的檢討。本公司董事相信，本集團將有充裕現金資源滿足其未來營運資金及其他融資需要。因此，截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

倘本集團無法繼續按持續基準營運，則須作出調整以將資產價值撇減至其可收回金額，為可能產生之任何未來負債作出撥備，以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。此等調整之影響並未於綜合財務報表反映。

### 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

#### 於本年度強制生效之經修訂之香港財務報告準則

於本年度，本集團於編製綜合財務報表時首次應用自二零二一年一月一日或之後開始之年度期間強制生效的下列香港會計師公會頒佈的經修訂之香港財務報告準則：

香港財務報告準則第16號(修訂本)	Covid-19相關的租金優惠
香港會計準則第39號、香港財務報告準則第4號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革第二階段

於本年度應用此等經修訂之香港財務報告準則，對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或對該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

## 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂之香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂之香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	保險合同及相關修訂 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第3號(修訂本)	對概念框架之提述 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間之資產出售或投入 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第16號(修訂本)	於二零二一年六月三十日之後之Covid-19相關的租金優惠 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動及相關香港詮釋第5號的修訂(二零二零年) <sup>3</sup>
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策之披露 <sup>3</sup>
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義 <sup>3</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生之資產及負債有關之遞延稅項 <sup>3</sup>
香港會計準則第16號(修訂本)	物業，廠房及設備－擬定用途前之所得款項 <sup>2</sup>
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約－履行合約之成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	對二零一八年至二零二零年週期之香港財務報告準則的年度改進 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號、香港會計準則第16號及香港會計準則第37號(修訂本)	小範圍修訂 <sup>2</sup>
會計指引第5號(經修訂)	共同控制合併的合併會計法 <sup>2</sup>
香港詮釋第5號(二零二零年)	財務報表的呈列－借款人對包含按要求償還條款之定期貸款的分類 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 生效日期待定。

本公司董事預期，應用這些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。

#### 4. 收益及其他收入、收益及虧損淨值

收益及其他收入、收益及虧損淨值分析如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
收益	-	-
其他收入、收益及虧損：		
來自共用辦公室之收入	-	67,500
匯兌虧損淨額	(114,103)	(128,887)
租賃按金之推算利息收入	7,120	317,519
政府補貼	-	216,000
放棄董事薪酬	-	675,484
其他收入	210,667	4,182
	<b>103,684</b>	<b>1,151,798</b>

## 5. 分類資料

### 業務分類

考慮到本集團僅有一項業務分類，即按公允價值計入損益之財務資產投資，本公司董事認為提供財務表現之業務分類分析意義不大。

### 地區分類

本集團年內之分類資產(包括傢俬、裝置及設備、按公允價值計入損益之財務資產及現金及銀行結餘)及負債(包括無抵押借貸、可換股債券及公司債券)按地區市場分析如下：

	二零二一年		總計 港元
	新加坡 港元	香港 港元	
分類資產	4,612,939	114,478,700	119,091,639
未分配資產			<u>458,835</u>
資產總值			<u><u>119,550,474</u></u>
分類負債	-	160,578,624	160,578,624
未分配負債			<u>14,487,274</u>
負債總值			<u><u>175,065,898</u></u>
		二零二零年	
	新加坡 港元	香港 港元	總計 港元
分類資產	4,535,340	616,180	5,151,520
未分配資產			<u>148,404</u>
資產總值			<u><u>5,299,924</u></u>
分類負債	-	113,762,603	113,762,603
未分配負債			<u>21,086,350</u>
負債總值			<u><u>134,848,953</u></u>

6. 按公允價值計入損益之財務資產虧損淨額

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
上市股本投資公允價值變動產生之未變現(虧損)收益	(390,656)	448,000
非上市股本投資公允價值變動產生之未變現收益(虧損)	194,689	(6,242,542)
非上市投資基金公允價值變動產生之未變現虧損	(7,131,265)	-
贖回非上市投資基金產生之已變現虧損	(2,757,000)	-
	<b>(10,084,232)</b>	<b>(5,794,542)</b>

7. 經營虧損

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
經營虧損乃經扣除(計入)下列各項後得出：		
核數師酬金	290,000	250,000
投資管理費	270,000	-
使用權資產之折舊	-	1,208,489
匯兌虧損淨額	114,103	128,887
租賃按金之推算利息收入	(7,120)	(317,519)
使用權資產減值虧損	-	8,241,405
按公允價值計入損益之財務資產虧損淨額	10,084,232	5,794,542
並無計入租賃負債計量的短期租賃之租賃付款	52,492	348,215
董事酬金及員工成本		
—薪金、津貼及其他實物福利	5,748,370	9,149,644
—強積金計劃供款	122,250	94,725

## 8. 財務費用

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
利息：		
—董事之貸款	—	72,269
—最終控制方之貸款	—	369,744
—持牌放債公司之貸款	12,287	800,000
—第三方之貸款	1,306,799	1,770,331
—逾期租金及管理費	107,416	25,920
—逾期公司債券	15,090	—
	<u>1,441,592</u>	<u>3,038,264</u>
公司債券實際利息	5,984,002	5,966,080
可換股債券實際利息	7,181,233	—
租賃負債推算利息	428,436	896,938
	<u>15,035,263</u>	<u>9,901,282</u>

## 9. 所得稅開支

兩個年度的香港利得稅均按估計應課稅溢利之16.5%計算。由於本集團於該兩個年度並無任何應課稅溢利，故並無於該兩個年度就香港利得稅作出撥備。

於報告期末，本集團之估計未確認稅項虧損約279,850,000港元(二零二零年：約249,691,000港元)，可用以抵銷未來應課稅收入。由於未能合理評估以未來應課稅溢利變現相關稅務利益，故並無就該等結轉稅項虧損確認遞延稅項資產。根據現行稅法，稅項虧損並無屆滿日期。於報告期末，本集團並無任何重大未撥備遞延稅項負債(二零二零年：零港元)。

## 10. 股息

年內及自年末起概無派付或建議宣派任何股息予本公司普通股股東(二零二零年：零港元)。

## 11. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據以下數據計算得出：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
<b>虧損</b>		
本公司擁有人應佔年內虧損	<u>41,843,270</u>	<u>36,301,591</u>
<b>股份數目</b>		
用作計算每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數目	<u>2,122,714,619</u>	<u>1,803,558,784</u>

每股基本虧損乃基於本公司普通股股東應佔虧損及已發行普通股2,122,714,619股(二零二零年：1,803,558,784股)的加權平均數計算。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，於計算每股攤薄虧損時並無假設本公司尚未行使之可換股票據已獲轉換，此乃由於行使有關轉換將導致減少每股虧損。

由於本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度並無發行在外之潛在普通股，每股攤薄虧損數額與每股基本虧損相同。

## 12. 按公允價值計入損益之財務資產

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
<b>非流動資產：</b>		
—非上市股本投資	<u>4,612,939</u>	<u>4,535,340</u>
<b>流動資產：</b>		
—上市股本投資	57,344	448,000
—非上市投資基金	<u>106,676,299</u>	—
	<u>106,733,643</u>	<u>448,000</u>

本集團擁有下列投資：

於二零二一年十二月三十一日

附註	被投資公司名稱	登記/註冊 成立地點	所持股份		賬面值 港元	重估所產生 之未變現 收益(虧損) 港元	匯兌虧損 港元	公允價值/ 市場價值 港元	投資應佔 資產淨值 港元	年內已收/ 應收股息 港元	截至 報告期末， 投資應佔 本集團 資產總值 之百分比
			數目	實際股權							
(a)	E-Com Holdings Pte. Ltd.	新加坡	1,259,607	23.70%	4,535,340	194,689	(117,090)	4,612,939	5,081,164	-	3.86%
(b)	國能集團國際資產控 股有限公司	百慕達	179,200	低於1%	448,000	(390,656)	-	57,344	388,864	-	0.05%
(c)	HF Multi-Asset Strategy Fund	開曼群島	不適用	不適用	113,807,564	(7,131,265)	-	106,676,299	不適用	-	89.23%

於二零二零年十二月三十一日

附註	被投資公司名稱	登記/註冊 成立地點	所持股份		賬面值 港元	重估所產生 之未變現 收益(虧損) 港元	匯兌虧損 港元	公允價值/ 市場價值 港元	投資應佔 資產淨值 港元	年內已收/ 應收股息 港元	截至 報告期末， 投資應佔 本集團 資產總值 之百分比
			數目	實際股權							
(a)	E-Com Holdings Pte. Ltd.	新加坡	1,259,607	23.70%	10,906,777	(6,242,542)	(128,895)	4,535,340	5,651,670	-	85.57%
(b)	國能集團國際資產控 股有限公司	百慕達	896,000	低於1%	-	448,000	-	448,000	48,384	-	8.45%

附註：

- (a) E-Com Holdings Pte. Ltd. (「E-Com」) 於新加坡註冊成立之私人公司，主要從事為新加坡和其他亞洲地區之小學生提供中文網絡平台教育。年內概無宣派或收取股息(二零二零年：零港元)。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，未經審核綜合利潤淨額約623,000新加坡元(相等於約3,605,000港元)(二零二零年：經審核綜合利潤淨額約746,000新加坡元，相等於約4,198,000港元)。於二零二一年十二月三十一日，該等未經審核綜合資產淨額約4,615,000新加坡元(相等於約26,386,000港元)(二零二零年：經審核綜合資產淨額約4,434,000新加坡元，相等於約26,013,000港元)。

於報告期末，本集團持有E-Com 實際股權超過20%。於E-Com的投資不會入賬為關聯公司，因為本集團於E-Com 的財務及經營政策沒有任何重大影響或參與其決策過程。據此，於E-Com 的投資初次確認時指定為按公允價值計入損益之財務資產。

於二零二零年十二月三十一日，本集團於E-Com 股權權益之賬面值超過本集團的總資產10%。

於二零二一年十二月三十一日，本集團所持E-Com股份權益的賬面值低於本集團總資產的10%。

- (b) 國能集團國際資產控股有限公司(「**國能國際資產**」，股份代號：918)於百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司，其股份於聯交所上市。其主要從事服裝之採購、市場推廣及銷售以及物業投資。年內概無宣派或收取任何股息(二零二零年：零港元)。國能國際資產之股份已於二零一九年二月一日暫停買賣並於二零二零年十二月七日恢復買賣。

截至二零二一年九月三十日止期間，國能國際資產擁有人應佔之未經審核綜合利潤淨額約9,315,000港元(二零二一年三月三十一日：經審核綜合利潤淨額約10,250,000港元)及每股基本盈利為2.93港仙(二零二一年三月三十一日：每股基本盈利為0.95港仙)。於二零二一年九月三十日，未經審核綜合資產淨值約為324,053,000港元(二零二一年三月三十一日：經審核綜合資產淨值約為116,262,000港元)。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團於國能國際資產股份權益之賬面值低於本集團總資產的10%。

- (c) 於二零二一年一月十八日，本公司與HF Multi-Asset Strategy Fund(「**HF Fund**」)訂立一份投資協議，HF Fund為一家於開曼群島註冊成立之非上市有限公司，其投票權股份由獨立於本公司及其關連人士之個人通過一家仲介公司全資擁有。本公司乃HF Fund的唯一投資者並於截至二零二一年十二月三十一日止年度認購金額為156,500,000港元的參與股份。

於二零二一年十二月三十一日，HF Fund主要包括投資於(i)固定收入債務工具；(ii)私人債券；(iii)上市證券；及(iv)首次公開發售前的特殊目的收購公司的子基金。年內，本公司並無自HF Fund收取任何現金股息。截至二零二一年十二月三十一日止年度，HF Fund之經審核資產淨值減少約9,815,000港元。於二零二一年十二月三十一日，經審核資產淨值約106,676,000港元及本集團於HF Fund權益之賬面值超過本集團總資產的10%。

HF Fund之基金經理為泓譽資產管理有限公司(「**基金經理**」)，該基金經理於證券及期貨事務監察委員會註冊，可進行第1類(證券交易)、第4類(就證券提供諮詢)及第9類(提供資產管理)受監管活動。泓譽資產管理有限公司為泓譽金融控股有限公司的全資附屬公司，該公司僱員經驗豐富，為合格持牌業務人士及高級投資專業人士。其中大多數僱員當均有逾20年之投資經驗，於管理客戶投資及日常基金管理業務中均有出色表現。泓譽金融控股有限公司之創始合夥人霍震南先生於資產管理及資本市場方面擁有約20年經驗。霍震南先生曾任中國長城資產管理公司之執行董事，該公司為經國務院批准之國有獨資金融企業(管理之資產超過人民幣8,000億元)，專門從事不良貸款收購、私募股權/公開股權及固定收入投資、證券支持融資、私募股權融資、抵押貸款及跨境併購融資，並負責管理中國長城資產管理公司的資產管理業務。霍震南先生於債券投資基金、併購重組基金及戰略投資基金等基金管理方面擁有經驗豐富。

基金經理有權代表本公司進行投資，並根據若干協定參數管理該等投資。

- (d) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日之投資於上市及非上市股本投資及非上市投資基金於初步確認時由本集團確認為按公允價值計入損益之財務資產。該等資產之表現會由本集團之主要管理人員定期檢討。

非上市股本投資之公允價值由本公司董事經參考獨立合資格專業估值師滙鋒評估有限公司進行之專業估值評估。

HF Fund之資產淨值由獨立核數師中匯安達會計師事務所有限公司審核。核數師的意見已於二零二二年五月十六日發表。HF Fund之第三級內公允價值計量之相關資產經參考國際評估有限公司(由HF Fund委任的獨立專業估值師)進行之專業估值釐定。

上市股本投資之市場價值乃根據於二零二一年及二零二零年十二月三十一日於聯交所之市場買入報價釐定。

### 13. 其他應收款、按金及預付款項

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
<b>非流動資產</b>		
租賃按金	—	60,693
<b>流動資產</b>		
其他應收款	2,317,465	2,317,265
減：信用損失準備	(2,317,127)	(2,317,127)
	338	138
租賃按金	67,813	—
租金及水電按金	3,350	3,250
預付款項	387,334	84,323
	<b>458,835</b>	<b>87,711</b>

### 14. 無抵押借貸

	附註	二零二一年 港元	二零二零年 港元
<b>流動負債</b>			
—董事之貸款	a	72,269	72,269
—持牌放債公司貸款	b	—	8,587,713
—第三方貸款	c	25,819,728	29,046,129
		<b>25,891,997</b>	<b>37,706,111</b>

附註：

(a) 董事之貸款

於年內，一名董事貸款墊款800,000港元(二零二零年：3,300,000港元)及於二零二一年十二月三十一日的應付貸款利息約72,000港元(二零二零年：72,000港元)。自董事肖艷明博士(「肖博士」)取得的貸款乃按無擔保基準，須於一年內償還。

(b) 持牌放債公司貸款

貸款來自獨立持牌放債公司，按固定年利率10%計息及為期一年。實際年利率為11.23%。該款項於截至二零二一年十二月三十一日止年度已悉數償還。

(c) 第三方貸款

貸款來自獨立第三方，按固定年利率6%至16%(二零二零年：6%至16%)計息。實際年利率為8.78%至16%(二零二零年：8.78%至16%)。

15. 公司債券

於綜合財務狀況表確認之公司債券(「債券」)計算如下：

	非上市債券 (「債券I」) 港元	非上市債券 (「債券II」) 港元	非上市債券 (「債券III」) 港元	非上市債券 (「債券IV」) 港元	非上市債券 (「債券V」) 港元	非上市債券 (「債券VI」) 港元	非上市債券 (「債券VII」) 港元	非上市債券 (「債券VIII」) 港元	總計 港元
於二零二零年一月一日	10,437,893	2,777,214	9,461,790	9,921,703	9,669,831	9,483,195	9,368,092	8,970,694	70,090,412
實際利息開支	<u>806,643</u>	<u>294,522</u>	<u>1,009,581</u>	<u>858,938</u>	<u>644,722</u>	<u>668,342</u>	<u>986,052</u>	<u>697,280</u>	<u>5,966,080</u>
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	11,244,536	3,071,736	10,471,371	10,780,641	10,314,553	10,151,537	10,354,144	9,667,974	76,056,492
實際利息開支	<u>701,765</u>	<u>310,102</u>	<u>1,043,663</u>	<u>871,558</u>	<u>655,048</u>	<u>681,046</u>	<u>1,007,570</u>	<u>713,250</u>	<u>5,984,002</u>
利息支付	<u>-</u>	<u>(225,000)</u>	<u>-</u>	<u>(700,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(925,000)</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>11,946,301</u>	<u>3,156,838</u>	<u>11,515,034</u>	<u>10,952,199</u>	<u>10,969,601</u>	<u>10,832,583</u>	<u>11,361,714</u>	<u>10,381,224</u>	<u>81,115,494</u>
分析為：									
流動	11,946,301	3,156,838	11,515,034	700,000	1,500,000	1,500,000	2,400,000	1,000,000	33,718,173
非流動	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,252,199</u>	<u>9,469,601</u>	<u>9,332,583</u>	<u>8,961,714</u>	<u>9,381,224</u>	<u>47,397,321</u>
總計	<u>11,946,301</u>	<u>3,156,838</u>	<u>11,515,034</u>	<u>10,952,199</u>	<u>10,969,601</u>	<u>10,832,583</u>	<u>11,361,714</u>	<u>10,381,224</u>	<u>81,115,494</u>

債券I、II、III、IV、V、VI、VII及VIII之實際年利率分別為8.63%、21.58%、10.73%、8.85%、6.99%、7.38%、11.22%及8.00%。

## 16. 可換股債券

轉換價0.30港元本金額為50,010,000港元之可換股債券(「可換股債券」)已由本公司於二零二一年一月二十二日向六名認購人發行。可換股債券乃以港元計值。發行可換股債券的所得款項淨額約49,510,000港元。

其賦予持有人權力於發行日期後任何時間及直至緊接到期日前第十四日(包括該日)(即可換股債券發行日期的第一個週年)轉換為本公司的普通股。倘該等可換股債券並無獲轉換，將於到期日按所有本金額連同應計及未付利息贖回。於報告日期，概無可換股債券被轉換。可換股債券按每年8%的票面利率計息。

於初始確認時，可換股債券之權益部分乃與負債部分分開。權益部分於權益下之可換股債券權益儲備呈列。負債部份之實際利率為16%。

於發行日期，可換股債券已應用以下主要輸入值及數據。

	於二零二一年 一月二十二日
股價	0.28 港元
兌換價	0.30 港元
無風險利率	0.10%
年化波幅	114.82%
	二零二一年 港元
<b>權益部分</b>	
於發行日期之公允價值	<u>3,120,000</u>
<b>負債部分</b>	
於發行日期	46,389,900
計入綜合損益表之實際利息開支	<u>7,181,233</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>53,571,133</u>
分析為：	
即期部分	<u>53,571,133</u>

## 17. 股本

	每股面值 0.0125港元 之普通股數目	港元
法定：		
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日、 二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日	<u>80,000,000,000</u>	<u>1,000,000,000</u>
	股份數目	港元
已發行及繳足：		
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	1,803,558,784	22,544,485
於配售股份時發行股份(附註)	<u>360,660,000</u>	<u>4,508,250</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>2,164,218,784</u>	<u>27,052,735</u>

### 附註：

本公司已於二零二一年一月四日完成配售協議。合共90,140,000股新股份(相當於本公司已發行股本總額之約4.76%)已成功配售。

本公司已於二零二一年二月二十五日完成配售協議。合共270,520,000股新股份(相當於本公司已發行股本總額之約12.50%)已成功配售。

## 18. 每股負債淨值

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本公司之每股負債淨值分別為0.0257港元及0.0718港元。每股負債淨值乃按綜合財務狀況中的負債淨額約55,515,000港元(二零二零年：約129,549,000港元)除以於二零二一年十二月三十一日已發行的2,164,218,784股(二零二零年：1,803,558,784股)普通股計算。

## 19. 資產抵押

於報告期末，本集團概無獲一間受規管證券經紀行授予孖展信貸(二零二零年：零港元)，當中按公允價值計入損益之財務資產約57,000港元(二零二零年：448,000港元)被視為所獲信貸之抵押品。

## 20. 關連方披露

### (a) 交易

本集團於年內在本集團之日常業務過程中進行下列重大的關連方交易：

關連方名稱	交易性質	二零二一年 港元	二零二零年 港元
恒大證券(香港) 有限公司	投資管理費	270,000	-
肖博士	貸款利息開支	-	72,269
最終控制方	貸款利息開支	-	369,744

於二零二一年一月二十二日，主要股東之一Dragon Synergy Holdings Limited認購本集團所發行的利率為8%金額為2,004,000港元的可換股債券。截至二零二一年十二月三十一日止年度，可換股債券的相關實際利息約為288,000港元。

### (b) 結餘

於報告期末，應收／(應付)關連方之款項如下：

關連方名稱	結餘性質	二零二一年 港元	二零二零年 港元
肖博士	董事產生之貸款利息	(72,269)	(72,269)

### (c) 主要管理人員補償

主要管理人員之酬金(包括支付予本公司董事之數額)如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
董事袍金	2,699,667	4,022,334
薪金、津貼及其他實物福利	-	1,102,333
酌情花紅	49,658	568,000
強積金計劃供款	58,100	33,300

## 21. 報告期後事項

於二零二二年二月二十二日，本公司接獲可換股債券（「可換股債券」）持有人根據可換股債券就指稱尚未償還債務43,195,680港元（即可換股債券之指稱尚未償還本金額39,996,000港元及其直至二零二二年一月二十一日（「到期日」）之指稱應計利息3,199,680港元）及自到期日起直至悉數支付之進一步利息（以365天為基準按年利率8%計算）向香港高等法院原訟法庭提出之清盤呈請，以將本公司清盤。於二零二二年四月二十七日的聆訊中，法院指示將呈請聆訊押後至二零二二年六月八日。

## 管理層討論及分析

金石投資集團有限公司為一家投資控股公司。本公司之投資工具會以投資基金、上市及非上市公司之股本證券、股本相關證券或債務相關工具之形式制訂。本公司一般投資於在其相關領域已確立地位之企業。本公司也可能認購基金主要包括股權投資基金、對沖基金、量化基金、指數基金、證券及期貨投資基金、首次公開發售前基石基金、戰略投資及併購基金、數字貨幣基金、藝術品投資基金及黃金基金。

二零二一年亦是充滿挑戰、困難和不可預測的一年。全球金融市場，包括股票、債券和商品(包括原油和黃金)市場，都受到新冠肺炎大流行的嚴重影響。持續的疫情重創市場，全球亦面臨疫情、經濟復甦及通脹三大難題。美元指數由89.93上升至95.67，幾乎收於二零二一年高點且高通脹引發二零二二年加息預期。十年期美國國債收益率觸及1.90%，自二零二零年三月以來最高，原因為投資者對美聯儲緊縮貨幣政策的預期已見頂。美國債券收益率飆升令全球風險資產受壓，而對流動性收緊的預期令投資者對當前金融資產持謹慎態度。

於中國，由於二零二一年大宗商品價格快速上漲，二零二一年下半年中國PPI指數大幅上漲，及由於豬肉價格大幅下跌，CPI指數繼續受壓。儘管疫情持續擾亂全球經濟，二零二一年中國出口仍然強勁，為工業企業復產創造條件。於二零二一年，隨著原材料成本上升及利潤減少，消費品企業普遍表現不佳。二零二一年下半年已兩次下調存款準備金率且人民幣繼續升值，未來中國貨幣政策可能將繼續寬鬆。

整體而言，二零二一年，正當疫情持續以及德爾塔(Delta)及奧密克戎(Omicron)變異病毒繼續干擾復甦，然而，展望來年，全球疫苗接種率及經濟復甦力度將超過預期，然而通脹亦將超出預期。

年內，本公司投資於固定收益債務工具、私募債券、首次公開發售前SPAC(特殊目的收購公司)等非上市投資基金。本公司亦繼續投資於上市及非上市股本證券以及其他相關財務資產。於二零二一年十二月三十一日，本公司擁有多元化之投資組合，涵蓋教育、股權及債務證券投資等不同業務板塊。

## 業務回顧

於報告期末，本公司錄得以下投資表現：

1. 上市股本投資、非上市股本投資及投資基金公允價值變動產生之未變現虧損淨額為約7,327,000港元(二零二零年：未變現虧損約5,794,000港元)。
2. 出售投資於香港上市股票組合之非上市投資基金產生之已變現虧損淨額約為2,757,000港元(二零二零年：無)。

本公司擁有人應佔虧損淨額約41,843,000港元，較上個財政年度之虧損約36,302,000港元增加約5,541,000港元。

虧損情況增加乃主要由於按公允價值計入損益之財務資產虧損淨額增加約4,290,000港元、其他收入、收益及虧損淨額減少1,048,000港元、行政成本減少約4,930,000港元及財務成本增加約5,134,000港元所致。

## 財務回顧

### 流動資金、財務資源及資本架構

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有現金及現金等價物約7,745,000港元(二零二零年：約168,000港元)。現金存放於香港之銀行且主要以港元計值。於二零二一年十二月三十一日，本集團之經審核綜合負債淨值為約55,515,000港元(二零二零年：約129,549,000港元)，每股經審核綜合負債淨值為0.0257港元(二零二零年：0.0718港元)。本公司充份瞭解報告期的財務狀況及財務表現。

於本年度末，本集團並無任何資本開支承擔。

本公司於回顧年度並無變更本集團之資本架構。

## 投資回顧

本公司為根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第21章於聯交所主板上市之投資公司。本年度佔本集團總資產5%或以上之投資詳情概述如下：

### 按公允價值計入損益之財務資產

#### (i) 非上市投資基金

投資組合/ 工具	初始 投資成本	有關被投資公司之 名稱及主要業務	於二零二一年 十二月三十一日 之賬面值
固定收入 產品A	12,000,000 港元	中金拍賣有限 公司(由古董抵押之 固定收入產品)	11,890,574 港元

#### (1) 投資授權：

##### 投資目標

固定收入產品A的投資目標是在風險可控的情況下獲得穩定、可觀的回報。該產品以古董為抵押品，屬於另類資產，與傳統資產類別不相關，因此可作為對沖常規市場風險的工具。對整個投資組合而言，該產品有助於分散風險。無法保證該投資目標必定實現。將另類投資加入投資組合的目的是讓若干形式的有形資產對沖金融經濟，進一步使投資組合多元化。

##### 投資年期

兩年，可選擇延期。

## 抵押品

數個古董用作本產品的抵押品。已就抵押品的質量及價值尋求專業意見。

### (2) 投資策略：

投資擬收取可管理風險的10%年化回報。無法保證投資策略將達成投資目標。

### (3) 前景：

憑藉穩定收入及有價抵押品作為擔保，投資前景良好。基於當前地緣政治危機，隨著人們越來越規避風險，投資似乎更合適。

投資組合／ 工具	初始 投資成本	有關被投資公司之 名稱及主要業務	於二零二一年 十二月三十一日 之賬面值
私募債券投資 產品A	32,000,000港元	CAM SPC Alpha SP (相關資產 與特殊材料(用於3D打印等) 相關)	32,166,806港元

(1) 投資授權：

投資目標

投資目標為實現多種資產(股本、固定收益、另類投資、基金等)年度回報率大約10%的資產增長的最大化。

投資年期

兩年，可選擇延期。

(2) 投資策略：

CAM SPC Alpha SP擬實現大約10%年度回報率的約定投資目標。其可投資於多種工具，包括惟不限於私人股本、上市及非上市股本、優先股、可轉換證券、股本相關工具、固定收益／債務證券及承擔(其可能低於投資級別)、貨幣、商品、期貨、期權、認股權證、掉期及其他衍生工具。其亦可保留現金或現金等價物(包括貨幣市場基金)形式的金額以待再投資，以供用作抵押品或視為適合投資目標的其他產品。以上所概述的投資策略代表了CAM SPC Alpha SP的當前意向。視乎證券市場及總體經濟的條件及趨勢，在遵守任何適用法律或法規前提下，可推行或動用不同的策略或投資方法。

(3) 前景：

基於基金經理對宏觀經濟趨勢、財務市況及當時行業特定性，及鑑於該基金的目標和策略，該公司決定投資於一家歐洲公司發行的年度利息12%的私人債券，該公司是行業的領導者，於金屬粉末領域擁有獨特技術及專利。金屬粉末通常用於3D打印等方面，可以大大提升中國的現有技術，因此具有良好的增長及利潤潛力。憑藉穩定的固定收入及倘於未來轉換為股本可能有誘人的上漲空間，該投資前景十分向好。

投資組合／ 工具	初始 投資成本	有關被投資公司之 名稱及主要業務	於二零二一年 十二月三十一日 之賬面值
私募債券投資 產品B	28,000,000 港元	CAM SPC CNNC SP (其相關資產 與高科技及高端製造相關)	27,691,989 港元

(1) 投資授權：

投資目標

投資目標為實現多種資產(股本、固定收益、另類投資、基金等)年度回報率大約10%的資產增長的最大化。

投資年期

兩年，可選擇延期。

(2) 投資策略：

CAM SPC CNNC SP擬實現大約10%年度回報率的約定投資目標。其可投資於多種工具，包括惟不限於私人股本、上市及非上市股本、優先股、可轉換證券、股本相關工具、固定收益／債務證券及承擔(其可能低於投資級別)、貨幣、商品、期貨、期權、認股權證、掉期及其他衍生工具，其可保留現金或現金等價物(包括貨幣市場基金)形式的金額以待再投資，以供用作抵押品或視為適合投資目標的其他產品。以上所概述的投資策略代表了CAM SPC CNNC SP的當前意向。視乎證券市場及總體經濟的條件及趨勢，在遵守任何適用法律或法規前提下，可推行或動用不同的策略或投資方法。

(3) 前景：

基於基金經理對宏觀經濟趨勢、財務市況及當時行業特定性的分析，及鑑於該基金的目標和策略，該公司決定投資於一種年度利息10%的私人債券。債券發行人為一家歐洲公司及行業翹楚，具備專有技術，是專業化產品的高端製造先鋒，其提升產品質素及減少工業廢棄物，因此，具有良好的增長及利潤前景。該選項乃針對投資目標的穩健基本面提供穩定及可預期的回報。

投資組合／ 工具	初始 投資成本	有關被投資公司之 名稱及主要業務	於二零二一年 十二月三十一日 之賬面值
私募債券投資 產品C	25,000,000港元	CAM SPC Omega SP (其相關資產 與環境、社會及管治以及廢物 管理相關)	24,319,662港元

(1) 投資授權：

投資目標

CAM SPC Omega SP投資目標為實現多種資產(股本、固定收益、另類投資、基金等)年度回報率大約10%的資產增長的最大化。

投資年期

兩年，可選擇延期。

(2) 投資策略：

CAM SPC Omega SP擬實現大約10%年度回報率的約定投資目標。其可投資於多種工具，包括惟不限於私人股本、上市及非上市股本、優先股、可轉換證券、股本相關工具、固定收益／債務證券及承擔(其可能低於投資級別)、貨幣、商品、期貨、期權、認股權證、掉期及其他衍生工具，其可保留現金或現金等價物(包括貨幣市場基金)形式的金額以待再投資，以供用作抵押品或視為適合投資目標的其他產品。以上所概述的投資策略代表了CAM SPC Omega SP的當前意向。視乎證券市場及總體經濟的條件及趨勢，在遵守任何適用法律或法規前提下，可推行或動用不同的策略或投資方法。

(3) 前景：

債券發行人為一家歐洲公司並擁有核廢料處理先進環境、社會及管治相關技術的行業翹楚，可大幅提升中國的現有技術，因此，具有良好的增長及利潤前景。該選項乃針對投資目標的穩健基本面提供穩定及可預期的回報。

截至二零二一年十二月三十一日價值超過5%的非上市投資基金下投資一覽表：

被投資公司名稱	登記/註冊 成立地點	所持 股份數目	實際股權	初始 投資成本 港元	重估所產生 之未變現 收益(虧損) 港元	公允價值/ 市場價值 港元	投資應佔 資產淨值 港元	年內已收/ 應收股息 港元	截至報告期
									末，投資應佔 本集團資產 總值之 百分比 港元
HF Multi-Asset Strategy Fund	開曼群島								
— 於中金拍賣有限公司 之固定收益產品A		不適用	不適用	12,000,000	(109,426)	11,890,574	不適用	-	9.95%
— 於CAM SPC Alpha SP 之私募債券投資產品A		不適用	不適用	32,000,000	166,806	32,166,806	不適用	-	26.91%
— 於CAM SPC CNNC SP 之私募債券投資產品B		不適用	不適用	28,000,000	(308,011)	27,691,989	不適用	-	23.16%
— 於CAM SPC Omega SP 之私募債券投資產品C		不適用	不適用	25,000,000	(680,338)	24,319,662	不適用	-	20.34%

**(ii) 出售投資於香港上市股票之非上市投資基金產生之已變現虧損**

已變現虧損約2,757,000港元主要指：

投資組合	主要相關被 投資公司名稱	初始投資成本	出售代價	已變現虧損
投資於香港上市 股票之非上市 基金	核心經濟投資 集團有限公司 (股份代號：339)	28,255,000港元	25,498,000港元	2,757,000港元

## 集資活動

### 配售普通股

本公司已分別於二零二一年一月四日及二零二一年二月二十五日完成根據本公司之一般授權配售90,140,000股及270,520,000股本公司新普通股。詳情載列如下：

公佈日期	事件	所配售 股份數目	配售價	所籌集 所得款項 總額	所籌集 所得款項 淨額
二零二零年 十二月九日及 二零二一年 一月四日	根據本公司之一般授權 配售90,140,000股本公 司新股份，該授權由 本公司股東於二零二 零年六月十日舉行之 本公司股東週年大會 上授予董事。	90,140,000股本 公司新股份	每股配售股 份0.28港元	25.2 百萬港元	24.4 百萬港元
二零二一年 二月九日及 二零二一年 二月二十五日	根據本公司之一般授權 配售270,520,000股本公 司新股份，該授權由 本公司股東於二零二 零年六月十日舉行之 本公司股東週年大會 上授予董事。	270,520,000股本 公司新股份	每股配售股 份0.33港元	89.3 百萬港元	88.4 百萬港元

據本公司經作出有關合理查詢後所深知、全悉及確信以及誠如配售代理所告知，於完成日期，各承配人及其各自最終實益擁有人均為獨立第三方且與本公司及其關連人士並無關連。承配人均為專業投資者，及270,520,000股新普通股之承配人Dragon Synergy Holdings Limited於緊隨完成後成為本公司之主要股東。

## 配售可換股債券

本公司已於二零二一年一月二十二日完成根據本公司之特別授權配售本金總額約50,010,000港元之8%一年期可換股債券，以認購166,700,000股本公司新普通股。詳情載列如下：

公佈日期	事件	於行使 可換股債券後 將予配發及 發行之 股份數目	換股價	所籌集 所得款項 總額	所籌集 所得款項 淨額
二零二零年九月十日及二零二一年一月二十二日	根據本公司之特別授權配售約50,010,000港元以認購166,700,000股本公司新股份，該授權由本公司股東於二零二零年十一月十三日舉行之本公司股東特別大會上授予董事。	166,700,000股 本公司 新股份	每股0.30港元	50.0 百萬港元	49.6 百萬港元

據本公司經作出有關合理查詢後所深知、全悉及確信以及誠如配售代理所告知，於完成日期，各承配人及其各自最終實益擁有人均為獨立第三方且與本公司及其關連人士並無關連。承配人均為專業投資者。

## 所得款項用途

誠如上文所披露，分別於二零二一年一月四日及二零二一年二月二十五日配售90,140,000股及270,520,000股新普通股，共籌得所得款項總淨額約112,800,000港元，預計所得款項淨額全部將用作本集團之一般營運資金。本公司擬將配售可換股債券之所得款項淨額約49,500,000港元用於(i)償還借款(約38,000,000港元)及(ii)一般營運資金(約11,600,000港元)。

根據本公司二零二一年三月二十四日之公告，為了更好地部署本集團之資源，本公司將所得款項淨額約100,000,000港元由一般營運資金重新分配至投資項目。

約16,230,000港元的所得款項總淨額已獲悉數動用，下表載列所得款項淨額於截至二零二一年十二月三十一日止年度的實際使用情況：

所得款項用途	港元
一般及行政開支	13,853,000
償還債務及逾期應付款項	20,383,000
投資	<u>128,031,000</u>
總計	<u><u>162,267,000</u></u>

董事會認為至少於報告期末後的未來十二個月，本公司將有足夠的財務資源，以履行其到期財務責任，因為考慮到以下：

1. 於二零二二年四月，本集團與六名獨立第三方分別簽訂了意向書，據此，彼等有意認購，而本公司擬發行和配發總額約為166,000,000港元的普通股；
2. 本集團正採取措施收緊成本控制，以取得來自經營的正現金流量；
3. 本集團正與其可換股債券持有人及公司債券持有人進行磋商，就其借款進行重組及／或再融資，並獲得必要的融資以滿足本集團在不久將來的營運資金及財務需求；

4. 本集團將尋求獲得額外新財務支持，包括但不限於借貸、發行額外股權或債務證券；及
5. 本集團亦將尋求於實際可行情況下盡快贖回其部分投資產品，同時於當前不利條件及充滿挑戰的經濟環境下盡量減少潛在價值損失。

本公司董事經考慮上述措施的影響，已對本集團自本業績公佈日期起的未來十二個月的現金流量預測進行了詳細的檢討，本公司董事相信，本集團將有充裕現金資源滿足其未來營運資金及其他融資需要。

## 股息

董事會不建議就本年度派付末期股息(二零二零年：無)。

## 資產負債比率

於二零二一年十二月三十一日，資產負債比率(總借貸／總資產)為141.90%(二零二零年：2,323.51%)。

本集團之資本管理目標為保障本集團繼續持續經營之能力從而為股東提供回報及為其他持份者提供利益、維持最佳資本架構以減少資金成本以及支持本集團之穩定性及增長。

本公司董事積極及定期審閱及管理本集團之資本架構，考慮本集團之未來資金需要以確保最佳股東回報。本集團因應經濟狀況變動及相關資產之風險特性管理資本架構及對此作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能發行新股份、籌措新債務或出售資產以減少債務。

## 訴訟

於二零二一年十月二十七日，本公司接獲貸款債權人就未償還債務總額3,377,296港元(即貸款未償還本金總額2,835,327港元及應計利息總額541,969港元)向香港高等法院提出的清盤呈請，要求將本公司清盤。在二零二二年五月三日的聆訊中，高等法院下令駁回呈請。

於二零二二年二月二十二日，本公司接獲可換股債券(「可換股債券」)持有人根據可換股債券就指稱尚未償還債務合共43,195,680港元(即可換股債券之指稱尚未償還本金額合共39,996,000港元及其直至二零二二年一月二十一日(「到期日」)之指稱應計利息合共3,199,680港元)及自到期日起直至悉數還款止之進一步利息(以365天為基準按年利率8%計算)向香港高等法院原訟法庭提出之清盤呈請，以將本公司清盤。於二零二二年四月二十七日的聆訊中，法院指示將呈請聆訊押後至二零二二年六月八日。

本公司董事認為訴訟對本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務狀況及其經營業績沒有重大影響，因為該等貸款及可換股債券的指稱尚未償還本金額及利息已記錄在二零二一年十二月三十一日的綜合財務報表中。

## 或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本公司並無任何或然負債(二零二零年：無)。

## 資產抵押

於報告期末，本集團概無獲一間受規管證券經紀行授予孖展信貸(二零二零年：無)，當中按公允價值計入損益之財務資產約57,000港元(二零二零年：約448,000港元)被視為所獲信貸之抵押品。於二零二一年十二月三十一日，本集團並無動用孖展信貸(二零二零年：無)。

## 外匯風險

本公司因擁有財務資產外幣投資而須承受外匯風險。本集團主要承受美元及新加坡元波動之影響。由於港元掛鈎美元，本集團認為港元與美元之間的匯率波動風險不大。因此，其波動被排除在敏感度分析之外。倘港元兌新加坡元之匯率上升/下跌5%(二零二零年：5%)，則本集團年內虧損將減少/增加約231,000港元(二零二零年：約227,000港元)。

## 報告期後事項

於本財政年度後發生之重大事項詳情載於綜合財務報表附註21。

## 僱員

於二零二一年十二月三十一日，本集團聘有5名(二零二零年：4名)僱員。本財政年度之僱員薪酬總額為約2,999,000港元(二零二零年：約3,457,000港元)。本集團之薪酬政策乃參照個別僱員之表現制訂，並每年定期檢討。

## 展望

展望未來，二零二二年又將是充滿挑戰的一年。由於連續數年受新冠肺炎疫情持續影響，通貨膨脹逐漸顯現。隨著貨幣政策收緊及俄烏戰爭令地緣政治風險惡化，全球供應鏈已受到破壞且經濟復甦將愈為困難。於二零二二年一月，美國消費者物價指數同比上漲7.5%，創40年新高。於烏克蘭危機爆發之際，正當世界資本市場關注全球央行如何於經濟下行壓力下進一步收緊貨幣政策。沿海政局不穩，加上中美大國於科技及金融領域之角力，導致股市波動。由於全球形勢導致市場不明朗因素增加，投資者紛紛湧向避險資產(如10年期美國國債)。為鞏固香港作為重要國際金融中心之地位，香港聯交所於二零二二年一月一日宣佈一項重大新舉措，香港由此成為繼美國及新加坡資本市場之後又一個引入特殊目的收購公司上市機制之資本市場。香港首個特殊目的收購公司已於最近獲准進行首次公開發售。

鑒於上文所述，本集團將繼續採取及維持審慎的投資方針，把握市場出現的具吸引力的機會。本集團將繼續充分發揮其強大的市場分析能力及仔細辨別市場機會，通過專業、多元化及靈活的方式，借助審慎風險管理及控制策略，優化於醫療／生物科技、綠色經濟、新經濟、高科技領域的投資，從而為全體股東帶來最大回報。

## 遵守企業管治守則

本公司之企業管治常規乃根據上市規則附錄十四之企業管治守則及企業管治報告(「**企業管治守則**」)所載之原則、守則條文及建議最佳慣例而作出。於本年度內，本公司已遵守載於企業管治守則之所有守則條文及(如適用)若干建議最佳慣例，惟下文所述之企業管治守則之守則條文第C.1.6條除外。

於本報告日期，本公司已遵守上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條之規定。本公司已委任三名獨立非執行董事，其中兩名獨立非執行董事具備所需合適專業資格或會計或相關財務管理專長。董事會確認，獨立非執行董事之獨立性及資格符合上市規則之有關規定。

根據企業管治守則守則條文第C.1.6條，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，並對股東之意見有公正之了解。全體董事獲鼓勵出席本公司之股東大會及各董事均盡力出席。然而，兩名獨立非執行董事由於須處理其他私人事務，未能出席於二零二一年六月七日舉行之股東週年大會。

## 遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為本公司董事進行本公司證券交易之規定標準。經本公司作出查詢後，本公司全體董事已確認彼等於本年度內一直遵守標準守則所載之規定標準。

## 購買、出售或贖回證券

於本年度，本集團概無購買、出售或贖回本公司本身之任何證券。

## 審閱全年業績

審核委員會(「**審核委員會**」)由四名成員組成，現時包括兩名獨立非執行董事(即厲劍峰先生及黃耀傑先生)及兩名非執行董事(即李曄女士及黃子偉先生)。黃耀傑先生為審核委員會主席(厲劍峰先生及黃耀傑先生擁有適當的專業資格及

會計及相關財務管理專業知識)。審核委員會的主要職責是檢討及監察本集團的財務申報程序及內部監控系統、監督審核程序、檢討及監察本集團現有及潛在的風險以及履行董事會指派的其他職責及責任。

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已經審核委員會審閱、討論及批准。同時，本公司之外聘核數師(核數師)已就本業績公佈之數字與本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所載之金額核對一致。核數師就此履行之職務並不構成根據香港會計師公會所頒佈香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則而進行之核證服務委聘，故核數師概無就本業績公佈發表任何保證。

### **獨立核數師報告摘錄**

以下為本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表的獨立核數師報告摘錄。

### **不發表意見**

吾等對 貴集團的綜合財務報表不發表意見。由於本報告中不發表意見之基礎一節所述事項之重要性，吾等未能取得足夠適當之審核憑證，以作為吾等就該等綜合財務報表發表審核意見之依據。在所有其他方面，吾等認為該等綜合財務報表已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

### **不發表意見之基礎**

#### **有關持續經營的多個重大不確定性因素**

誠如綜合財務報表附註2所披露者， 貴集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得淨虧損約41,843,000港元，且截至二零二一年十二月三十一日， 貴集團的流動負債淨值約為12,731,000港元，負債淨值約為55,515,000港元，而 貴集團的現金及現金等價物僅為約7,745,000港元。此外，於二零二一年十二月三十一日，i) 可換股債券本金及利息約為53,571,000港元及ii) 拖欠償還借款及相關利息約為25,892,000港元。截至本報告日期，拖欠償還公司債券及相關利息約

33,718,000港元。相關違約令可換股債券持有人、貸款債權人及公司債券持有人有權要求 貴集團立即還款。於本年度及截至本報告日期， 貴公司因拖欠支付可換股債券本金及利息約43,196,000港元而收到一名可換股債券持有人的傳訊令狀。

鑒於該等情況， 貴公司董事正採取若干措施以改善 貴集團的流動資金及財務狀況，該等措施載於綜合財務報表附註2。綜合財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性取決於此等措施的結果，而有關結果涉及以下不明朗因素，包括 貴集團能夠(i)在需要時成功獲得額外融資；及(ii)實施其控制成本並從業務營運產生足夠現金流的營運計劃。

該等事實及情況表明，存在不確定性因素可能導致對 貴集團持續經營能力產生重大疑問，因而可能無法於日常業務過程中變現資產及清償負債。

倘 貴集團無法持續經營，其將作出調整以撇減資產價值至其可收回款項，就可能產生的其他負債計提撥備及分別重新分類非流動資產及非流動負債為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未於綜合財務報表反映。

#### **於香港聯合交易所有限公司及本公司網站刊載全年業績及年報**

業績公佈須分別刊發於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))「上市公司公告」及本公司網站(<http://www.goldstoneinvest.com>)。本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的年報將適時寄發予本公司股東，並於聯交所及本公司網站刊發。

承董事會命  
金石投資集團有限公司  
執行董事  
陳昌義先生

香港，二零二二年五月十八日

於本公佈日期，董事會成員包括七名董事。執行董事為陳昌義先生；非執行董事為肖艷明博士、李擘女士及黃子偉先生；及獨立非執行董事為董樹新先生、厲劍峰先生及黃耀傑先生。