

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。



OP FINANCIAL LIMITED

東英金融有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1140)

**截至二零二零年三月三十一日止年度
之年度業績公告**

業績

東英金融有限公司及其附屬公司(「本集團」)董事會(「董事會」或「董事」)謹此提呈本集團截至二零二零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

截至二零二零年三月三十一日止年度

	附註	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
營業額	3	<u>352,164</u>	<u>1,784,148</u>
收益	3	181,816	227,892
其他收入		176	16,841
按公平值計入損益賬之財務資產 未變現虧損變動淨額			
—由上市投資產生		(55,736)	(79,847)
—由非上市投資產生		(265,103)	(78,592)
		(320,839)	(158,439)
按公平值計入損益賬之財務負債未變現 收益／(虧損)變動淨額		89,974	(12,986)
出售／分配投資之已變現(虧損)／收益淨額			
—由上市投資產生		(16,094)	117,515
—由非上市投資產生		4,660	92,994
		(11,434)	210,509

* 僅供識別

綜合損益及其他全面收益表(續)
截至二零二零年三月三十一日止年度

	附註	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
按公平值計入損益賬之財務負債已變現虧損		(22,214)	–
視作出售一間聯營公司之已變現收益		1,859	–
預期信貸虧損撥備		(666,945)	(72,687)
以權益結算之股份支付款項		(5,430)	(12,200)
營運及行政開支	6	(150,582)	(117,251)
營運(虧損)/盈利		(903,619)	81,679
融資成本		(18,952)	(10,478)
應佔採用權益法列賬之投資之業績		(444,046)	205,958
稅前(虧損)/盈利		(1,366,617)	277,159
稅項	5	(6,057)	(20,469)
本年度(虧損)/盈利	6	(1,372,674)	256,690
其他全面收益			
可能重新分類至損益之項目			
應佔採用權益法列賬之投資之其他全面收益			
投資重估儲備		–	(186)
盈餘儲備		341	165
匯兌差額		55	(228)
本年度其他全面收益淨額		396	(249)
本年度全面收益總額		(1,372,278)	256,441
每股(虧損)/盈利			
基本	7(a)	港幣(0.4732)元	港幣0.0874元
攤薄	7(b)	港幣(0.4732)元	港幣0.0868元
建議每股末期股息		–	港幣0.046元

綜合財務狀況表

於二零二零年三月三十一日

	附註	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
非流動資產			
固定資產		16,862	4,118
使用權資產		78,160	–
遞延稅項資產		–	8,234
採用權益法列賬之投資		637,912	1,147,289
按公平值計入損益賬之財務資產		1,420,661	1,604,321
債務投資		246,673	1,423,674
		<u>2,400,268</u>	<u>4,187,636</u>
流動資產			
按公平值計入損益賬之財務資產		824,634	653,869
債務投資		961,626	601,805
應收賬款及貸款	8	62,775	172,402
應收利息		9,737	29,640
預付代價		378,751	–
預付款項及其他應收款項		19,909	23,763
預付稅項		–	12,837
銀行及現金結存		117,388	193,800
		<u>2,374,820</u>	<u>1,688,116</u>
總資產		<u>4,775,088</u>	<u>5,875,752</u>

綜合財務狀況表(續)
於二零二零年三月三十一日

	附註	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
股本及儲備			
股本		290,094	290,094
儲備		3,824,351	5,340,369
總權益		4,114,445	5,630,463
流動負債			
應付賬款		–	11,000
其他應付款項		26,147	20,491
租賃負債		30,069	–
應付貸款	9	506,848	71,558
按公平值計入損益賬之財務負債		32,422	37,295
應付稅項		14,678	40,249
		610,164	180,593
非流動負債			
租賃負債		49,548	–
按公平值計入損益賬之財務負債		931	64,696
		50,479	64,696
總負債		660,643	245,289
總權益及負債		4,775,088	5,875,752
資產淨值		4,114,445	5,630,463
每股資產淨值	10	港幣 1.42 元	港幣 1.94 元

附註

1 編製基準

本集團綜合財務報表乃根據香港財務報告準則、香港普遍採納之會計原則及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例之適用披露規定編製。

綜合財務報表乃依據歷史成本常規法編製，就若干按公平值列賬之投資及衍生工具之重估作出修訂。

2 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

(a) 本集團採納之新訂準則及準則之修訂

截至二零二零年三月三十一日止年度(「本年度」)，本公司及其附屬公司(「本集團」)採納香港會計師公會頒佈之所有相關新訂及經修訂香港財務報告準則，該等準則目前已頒佈，並於二零一九年四月一日開始之會計年度生效。香港財務報告準則包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋(「香港(國際財務報告詮釋委員會)」)。

本集團已於二零一九年四月一日開始之財政年度首次採納下列準則修訂。

香港財務報告準則第9號修訂	具有負補償之預付款項特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號修訂	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號修訂	於聯營公司及合營公司之長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
二零一五年至二零一七年週期之 年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則 第11號、香港會計準則第12號及香港會計準 則第23號修訂

除以下所述者外，於本年度應用新訂及香港財務報告準則修訂及詮釋對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或於該等綜合財務報表所載列之披露資料並無重大影響。

香港財務報告準則第16號「租賃」

本集團租賃各類辦公室。租賃合約通常是固定期限。租賃條款作個別協商，包含各種不同條款及條件。租賃協議並無施加任何契約，但租賃資產不得用作借貸之擔保。

截至二零一九年三月三十一日，根據經營租賃支付之款項於租期內按直線法自損益扣除。

自二零一九年四月一日起，租賃於所租賃資產可供本集團使用當日獲確認為使用權資產及相應負債。每筆租賃款項均在負債和融資成本之間分配。融資成本於租賃期內自損益扣除，以使於每段期間之剩餘負債結餘中產生固定之定期利率。使用權資產在資產之可使用年限及租賃期之較短者中以直線法折舊。

租賃產生之資產和負債初步按現值計量。租賃負債包括固定付款(包括實質性固定付款)之淨現值。

租賃付款以本集團之增量借貸利率貼現，即本集團在類似經濟環境中以類似條款及條件借入所需資金以取得類似價值之資產所須支付之利率。

使用權資產按以下各項組成之成本計量：

- 租賃負債之初步計量金額；
- 於開始日期或之前所作之任何租賃款項；
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

與短期租賃及低價值資產租賃相關之付款於損益以直線法確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以內之租賃。

本集團自二零一九年四月一日起採納香港財務報告準則第16號「租賃」，但按準則中經修訂追溯基準之簡化過渡法所允許，並無重述二零一九年報告期間之比較資料。因此，新租賃準則產生之重新分類及調整於二零一九年四月一日之期初綜合財務狀況表中確認。

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就根據香港會計準則第17號「租賃」原則先前已分類為「經營租賃」之租賃確認租賃負債。該等負債按剩餘租賃款項之現值計量，並使用承租人截至二零一九年四月一日於租賃資產所在每個區域或地區之增量借貸利率貼現。於二零一九年四月一日適用於租賃負債之增量借貸利率為3.85%。

以下載列於二零一九年三月三十一日披露之經營租賃承擔與於二零一九年四月一日確認之租賃負債之對賬：

	港幣千元
於二零一九年三月三十一日披露之經營租賃承擔	111,704
將樓宇管理費納入租賃組成部分而作出調整(附註1)	9,395
減：以直線法確認為開支之短期租賃	(10)
	121,089
於首次採納日期按增量借款利率貼現之影響	(7,709)
就首次採納香港財務報告準則第16號確認之租賃負債	113,380
相當於：	
流動租賃負債	33,038
非流動租賃負債	80,342
	113,380

附註1：本公司將樓宇管理費納入租賃組成部分時已應用可行權宜方法。

使用權資產按追溯基準計量，猶如新規則一直應用，並按照於二零一九年三月三十一日之綜合財務狀況表中確認與該租賃相關之任何預付或應計租賃款項金額進行調整。於首次應用日期，概無虧損性租賃合約需要對使用權資產作出調整。

已確認之使用權資產與以下類別資產有關：

	二零二零年 三月三十一日 港幣千元	二零一九年 四月一日 港幣千元
租賃辦公室物業	78,160	119,810

會計政策變動影響於二零一九年四月一日之綜合財務狀況表之以下項目：

綜合財務狀況表(摘錄)	二零一九年 三月三十一日 (如原先呈列) 港幣千元	採納香港財務 報告準則 第16號之影響 港幣千元	二零一九年 四月一日 (經重列) 港幣千元
非流動資產			
使用權資產	—	119,810	119,810
非流動負債			
租賃負債	—	80,342	80,342
流動負債			
其他應付款項	20,491	6,430	26,921
租賃負債	—	33,038	33,038

應用可行權宜方法

於首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用準則允許之以下可行權宜方法：

- 對具有合理類似特徵之租賃組合使用單一貼現率；
- 依賴先前關於租賃是否屬虧損性之評估；
- 將於二零一九年四月一日剩餘租期少於12個月之經營租賃作為短期租賃之會計處理；
- 撇除於首次應用日期計量使用權資產之初始直接成本；及
- 於確定合約包含延長租賃選擇權之租期時使用事後處理方法。

本集團亦已選擇不重新評估合約於首次應用日期屬於或包含租賃。相反，對於過渡日期前訂立之合約，本集團依據應用香港會計準則第17號「租賃」及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」作出評估。

香港會計準則第28號修訂「於聯營公司及合營公司之長期權益」

香港會計準則第28號修訂澄清香港財務報告準則第9號之範圍豁免僅包括聯營公司或合營企業之權益(可應用權益法)，並不包括實質上構成於聯營公司或合營企業淨投資一部分之長期權益(不應用權益法)。因此，實體將該等長期權益入賬時採用香港財務報告準則第9號而非香港會計準則第28號，包括香港財務報告準則第9號之減值規定。香港會計準則第28號可應用於淨投資，包括長期權益，惟僅在確認聯營公司或合營企業虧損及於聯營公司或合營企業之淨投資減值之情況下方可應用。本集團已於二零一九年四月一日採納該等修訂時評估其有關於聯營公司及合營企業之長期權益業務模型，結論為於聯營公司及合營企業之長期權益繼續根據香港財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂並無對綜合財務報表造成任何影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號「所得稅處理之不確定性」

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號處理於稅項處理方法涉及影響應用香港會計準則第12號之不確定性(普遍稱為「不確定稅務狀況」)時，所得稅(即期及遞延)之入賬方法。該項詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍外之稅項或徵稅，亦無具體包括與不確定稅項處理方法相關權益及處罰規定。該項詮釋具體處理(i)實體是否單獨考慮不確定稅項處理方法；(ii)實體對稅務機關審視稅項處理方法時作出之假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。本集團已於採納該項詮釋時考慮其是否有任何因集團內公司間銷售之轉讓定價而起不確定稅務狀況。基於本集團稅務合規研究，該項詮釋並無對綜合財務報表造成任何重大影響。

(b) 於本年度已頒佈但尚未生效且並無提早採納之新訂準則、修訂及詮釋

香港財務報告準則第3號修訂「業務之定義」

香港財務報告準則第3號之修訂對業務定義作出澄清，並提供更多指引。該等修訂澄清，一組綜合活動及資產須至少包括最少一項對共同創造產出能力有顯著貢獻之投入及實質程序，方能被視為一項業務。在不具備所有創造收益之投入及過程之情況下，業務亦可存在。該等修訂取消對市場參與者是否具備能力收購業務及持續產生收益進行之評估。相反，重點在於已取得投入及已取得重要過程能否共同對創造收益之能力作出重大貢獻。該等修訂亦收窄收益之定義，聚焦向客戶提供之貨品或服務、投資收入或來自日常活動之其他收入。此外，該等修訂提供有關評估已取得過程是否屬重大之指引，並引入選擇性公平值集中度測試，允許對一組已收購活動及資產是否屬一項業務進行簡單評估。本集團預期將於二零二零年四月一日起採納該等修訂。由於該等修訂預期適用於首次應用日期或之後發生之交易或其他事件，故本集團於過渡日期將不受該等修訂影響。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號修訂「利率基準改革」

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號修訂旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。本集團預期將自二零二零年四月一日起採納該等修訂。預期該等修訂將不會對綜合財務報表造成任何重大影響。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂「重大之定義」

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂為重大一詞提供新定義。根據新定義，倘可合理預期漏報、錯報或掩蓋個別資料將可影響使用財務報表作一般目的之主要使用者基於相關財務報表作出之決定，則該資料為重大。該等修訂指明，重大性取決於資料之性質及牽涉範圍。倘可合理預期資料錯報會影響主要使用者之決定，則有關錯誤為重大。本集團預期自二零二零年四月一日起按未來適用基準採納該等修訂。該等修訂預期不會對綜合財務報表造成任何重大影響。

概無其他尚未生效之香港財務報告準則或香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋預期將對本集團有重大影響。

3 營業額及收益

營業額指股息收入、利息收入以及出售股權投資之銷售所得款項總額之總和。

各年度確認之營業額及收益分析如下：

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
股息收入	3,078	6,483
利息收入	178,738	221,409
收益	181,816	227,892
出售／贖回投資之銷售所得款項總額	170,348	1,556,256
營業額	352,164	1,784,148

4 分部資料

主要經營決策者已認定為執行董事，受限於上市規則規定。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：

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
收益		
香港	98,741	150,554
中國內地	5,316	73
美國	77,759	77,265
	<u>181,816</u>	<u>227,892</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，而有關債務投資之收益呈列乃以信貸撥備為依據。

非流動資產(財務工具除外)

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
香港	197,136	118,095
中國內地	535,798	1,041,546

有關主要投資之資料：

於本年度，從本集團其中五項債務投資已收取之利息收入，各佔本集團收益總額10%或以上，分別約港幣35,319,000元、港幣29,046,000元、港幣23,879,000元、港幣22,017,000元及港幣21,650,000元。

截至二零一九年三月三十一日止年度，從本集團其中五項債務投資已收取之利息收入，各佔本集團收益總額10%或以上，分別約港幣43,699,000元、港幣29,594,000元、港幣26,667,000元、港幣24,955,000元及港幣24,308,000元。

5 稅項

- (a) 根據利得稅兩級制，合資格企業首港幣200萬元之盈利將按8.25%之稅率徵稅，而超過港幣200萬元之盈利則將按16.5%之稅率徵稅。不符合利得稅兩級制之集團實體盈利將繼續按16.5%之固定稅率徵稅。

海外盈利之稅項乃根據各年度估計應課稅盈利，按該海外國家之通行稅率計算。

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
香港利得稅	-	25,570
過往年度香港利得稅超額撥備	(2,177)	-
取消確認／(已確認)遞延稅項資產	8,234	(5,101)
	<u>6,057</u>	<u>20,469</u>

(b) 所得稅與稅前(虧損)/盈利乘以綜合實體(虧損)/盈利適用之當地稅率之對賬如下：

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
稅前(虧損)/盈利	(1,366,617)	277,159
按相關國家盈利適用之當地稅率計算之稅項	(225,327)	45,731
毋須課稅收入之稅務影響	(49,980)	(86,043)
視為應課稅盈利之稅務影響	-	4,780
不可扣減開支之稅務影響	207,961	65,800
未獲確認暫時差額之稅務影響	-	(5,953)
未獲確認稅項虧損之稅務影響	67,346	(3,846)
未獲確認遞延稅項資產之稅務影響	8,234	-
過往年度香港利得稅超額撥備	(2,177)	-
稅項	6,057	20,469

6 本年度虧損/盈利

本集團本年度(虧損)/盈利在扣除下列各項後列賬：

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
核數師薪酬		
—核數	2,361	1,846
—其他	411	376
	2,772	2,222
固定資產折舊	5,949	828
使用權資產折舊	40,190	-
投資管理費	13,800	13,800
辦公室物業經營租賃支出	-	10,760
僱員成本(包括董事酬金)		
薪金及其他津貼	56,344	59,202
退休福利計劃供款	644	641
以權益結算之股份補償款項	5,430	12,200
	62,418	72,043

7 每股虧損／盈利

(a) 基本每股(虧損)／盈利

基本每股(虧損)／盈利乃根據本年度虧損／盈利除以本年度內已發行普通股減庫存股加權平均數而計算。

	二零二零年	二零一九年
本年度(虧損)／盈利(港幣千元)	(1,372,674)	256,690
已發行普通股減庫存股加權平均數(千股)	2,900,940	2,935,413
基本每股(虧損)／盈利	<u>港幣(0.4732)元</u>	<u>港幣0.0874元</u>

(b) 攤薄每股(虧損)／盈利

攤薄每股(虧損)／盈利乃按假設已轉換所有可攤薄潛在普通股，而根據發行在外普通股之經調整加權平均數計算。本公司有一類可攤薄潛在普通股：購股權。就購股權而言，假設購股權獲行使後之原應已發行股份數目扣除可按公平值(按照本年度每股平均市價釐定)發行之股份數目，所得相同之所得款項總額為無償發行之股份數目。因而產生之無償發行股份數目計入普通股加權平均數作為分母，以計算攤薄每股虧損／盈利。

	二零二零年	二零一九年
本年度(虧損)／盈利(港幣千元)	(1,372,674)	256,690
已發行普通股減庫存股加權平均數(千股)	2,900,940	2,935,413
調整購股權(千股)	-	21,386
	2,900,940	2,956,799
攤薄每股(虧損)／盈利	<u>港幣(0.4732)元</u>	<u>港幣0.0868元</u>

本年度之攤薄每股虧損與基本每股虧損相同。本公司尚未行使之購股權有反攤薄影響，因其假設發行普通股將減少每股虧損。

8 應收賬款及貸款

	附註	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
對潛在投資對象之無抵押貸款	(a)	-	20,195
應收代價	(b)	-	59,778
應收賬款	(c)	1,401	136
應收聯營公司、合營企業及關連公司款項	(d)	26,510	26,893
應收股息	(e)	34,864	65,400
		<u>62,775</u>	<u>172,402</u>

分析如下：

流動資產	<u>62,775</u>	<u>172,402</u>
------	---------------	----------------

(a)	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
無抵押貸款	65,430	70,041
減值虧損	(65,430)	(49,846)
	<u>-</u>	<u>20,195</u>

對在中國成立之潛在投資對象提供人民幣60,000,000元(約港幣65,430,000元)(二零一九年：港幣70,041,000元)之無抵押貸款。本集團不時評估潛在投資之可行性。於二零二零年三月三十一日確認之沖抵無抵押貸款減值虧損人民幣60,000,000元(二零一九年：人民幣42,700,000元)(約港幣65,430,000元(二零一九年：港幣49,846,000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。

於截至二零二零年三月三十一日止年度，減值虧損人民幣17,300,000元(二零一九年：人民幣42,700,000元)(按平均匯率換算約為港幣19,348,000元(二零一九年：港幣49,775,000元))於損益中確認。

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) 應收代價包括分別於二零一九年三月三十一日出售上市股權投資及非上市股權投資之結餘港幣51,278,000元及港幣8,500,000元。全部結餘已於本年度清償。
- (c) 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。根據發票日期之應收賬款賬齡分析如下：

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
未發出賬單	<u>1,401</u>	<u>136</u>

於二零二零年及二零一九年三月三十一日，應收賬款並無逾期或減值。

- (d) 應收聯營公司、合營企業及關連公司款項主要來自就潛在投資項目提供之預付款項及本集團代表其聯營公司、合營企業及關連公司支付之行政開支。該等款項為無抵押、免息及須應要求償還。

截至二零二零年三月三十一日止年度，鑒於應收一間聯營公司可收回性之不確定因素，故預期信貸虧損撥備港幣1,216,000元於損益中確認。

- (e) 應收股息指南方東英於兩個年度宣派之股息。

9 應付貸款

	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
銀行借貸(附註a)	410,000	—
其他借貸		
—計息(附註b)	30,000	—
—不計息(附註c)	66,848	71,558
	<u>506,848</u>	<u>71,558</u>

附註：

- (a) 所有銀行借貸均為無抵押、須於1年內償還並以港幣計值。
- (b) 其他計息借貸為無抵押、按年利率8%計息及須於1年內償還。
- (c) 不計息貸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(相當於約港幣66,848,000元)(二零一九年：港幣71,558,000元)。借貸為無抵押、不計息及須應要求償還。
- (d) 本集團及本公司應付貸款之賬面值與其公平值相若。
- (e) 截至二零二零年三月三十一日止年度，銀行及其他借款之平均實際利率為4.95%(二零一九年：6.59%)。

10 每股資產淨值

每股資產淨值是按本集團於二零二零年三月三十一日之資產淨值約港幣4,114,445,000元(二零一九年：港幣5,630,463,000元)除以當日已發行之普通股減庫存股份數目2,900,940,000股(二零一九年：2,900,940,000股)計算。

管理層討論及分析

東英金融概覽

東英金融為一間專注於中國高增長行業投資機會的跨境投資公司。我們認為，長遠的投資眼光為創造價值的關鍵所在。產業、科技與金融資本的結合是大勢所趨，將推動新的產業革命。我們的使命是發掘優秀公司，通過提供長期資本以及支持其出色的管理團隊，來增強被投資公司的業績表現。

我們憑藉自身資本實力對目標公司進行投資。我們的投資策略包括長期核心持股、中期私募股權及風險投資以及短期套利機會，回報乃來自利息、股息及資本增值。

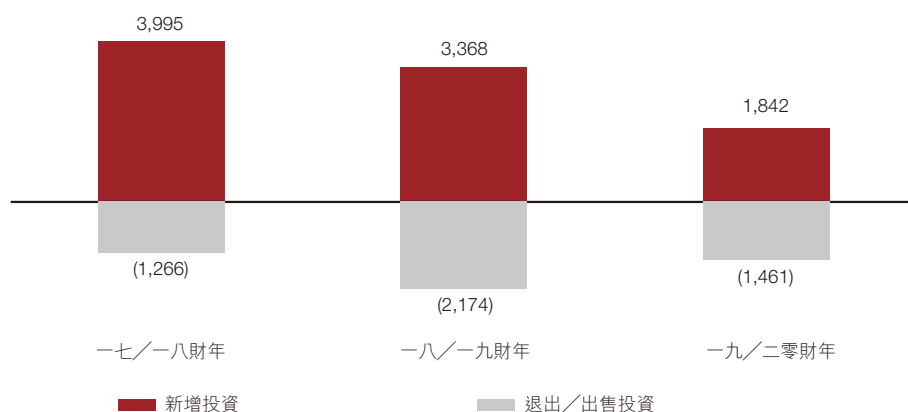
投資概覽

投資活動

於本年度，我們繼續執行專注於中國高增長行業並且物色市場領導者或潛在領導者為長期核心持股目標的投資策略。然而，由於中美貿易戰及前所未有的新型冠狀病毒疫情，全球宏觀經濟及資本市場於本年度極不明朗且動盪不安，因此，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。根據現金流量基準，於本年度，我們主要通過私募股權、債務工具及上市證券港幣18.4212億元，而港幣14.6131億元的退出投資主要源於部分債務工具、私募股權投資、一項投資基金及部分上市證券。

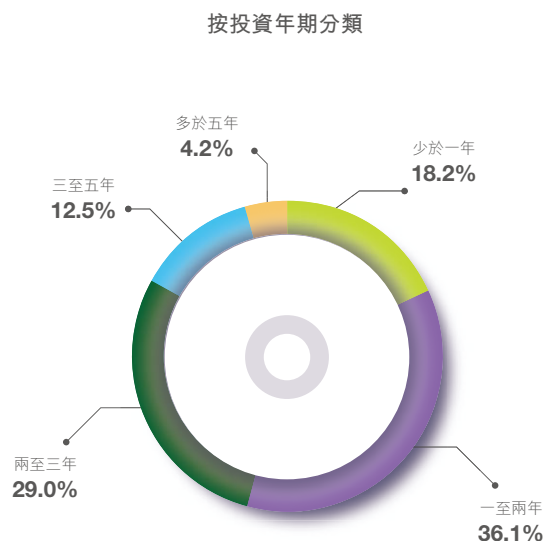
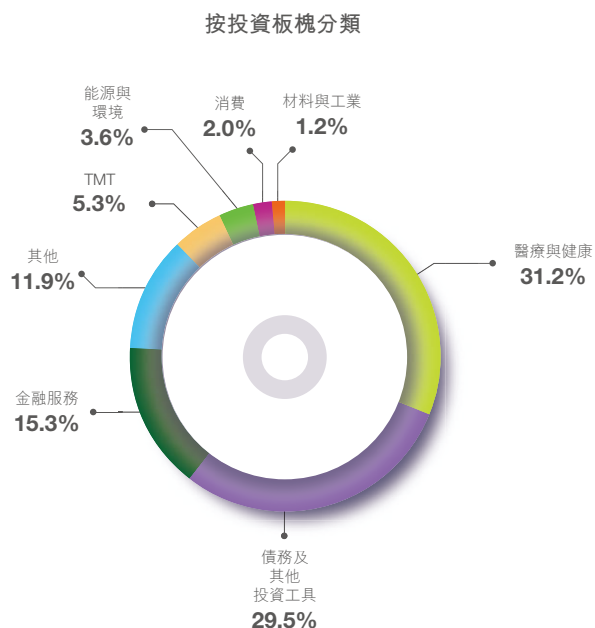
最近三年新增投資及退出／出售
(港幣百萬元)



投資組合明細

我們的投資策略由按投資年期分類的三個部分組成，分別為長期核心持股、中期私募股權及風險投資以及短期套利及其他。作為我們的首要重點，核心持股策略充分利用作為上市公司的自有資本所帶來的長線投資的優勢。我們物色並投資具有高增長潛力的公司作為核心持股投資組合，以提供長期資本支持其長期發展。中期私募股權及風險投資策略的目標不僅是新興產業的各種機遇，亦為我們的核心持股公司培育及強化生態系統。短期套利及其他策略主要專注於短期融資需求機會及其他機會性交易。

截至二零二零年三月三十一日，我們現有投資組合的前三大領域分別為醫療與健康、金融服務及TMT。就估值而言，醫療與健康領域的最大持倉為於碳雲智能集團有限公司(「碳雲智能」)的投資，而於金融服務領域，北京國際信託有限公司的佔比最大，南方東英資產管理有限公司(「南方東英」)位居其後。於TMT領域，我們的主要投資包括滴滴出行及其他數個項目。



主要投資組合

長期核心持股

截至二零二零年三月三十一日，碳雲智能、南方東英及OPIM Holdings Limited(「東英資管」)等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。於二零二零年三月三十一日，東英金融於核心持股公司的持倉額達港幣12.8431億元。於本年度，本公司自南方東英收取股息港幣3,486萬元。鑒於核心持股公司的增長潛力，東英金融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：7.7%

成本：港幣10.9879億元

賬面值：港幣11.4616億元

地點：中國

行業：醫療與健康

於二零一八年，東英金融投資碳雲智能作為集團核心持股公司之一，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。於二零一九年六月，本公司與碳雲智能訂立一項獎勵協議，向本公司授予其合共約3%的總權益。授予股份後，本公司擁有碳雲智能7.7%的股權。於二零二零年三月三十一日，本公司於碳雲智能的持倉額為港幣11.4616億元。

碳雲智能是全球人工智能及精準健康管理領域的引領者，圍繞消費者的生命大數據、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。

碳雲智能於二零一六年與多家尖端健康科技公司建立了數字生命聯盟(「聯盟」)，並一直積極佈局跨界合作，為達致最大協同效應及促進聯盟內的共同發展。自二零二零年一月起，碳雲智能一直密切關注2019冠狀病毒之爆發，並於二零二零年春節期間，利用其專有世界領先之隨機肽陣列免疫指徵技術，就2019冠狀病毒免疫應答測試及疫苗開發驗證建立平台。該平台可用於無癥狀普通人群進行免疫特徵篩查，區分易感及非易感人群，以進行針對性健康管理及未來的疫苗接種效果評估。此外，碳雲智能一直開發冠狀病毒體外診斷試劑盒及疫苗，有關體外診斷試劑盒已遞交予美國食品藥品監督管理局以待批准。

東英金融認為，碳雲智能於生命科學及人工智能方面的專業知識使公司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，本公司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東英金融長期受惠，因此碳雲智能於東英金融投資組合中作為核心持股公司持有。

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9,502萬元

地點：香港

行業：金融服務

南方東英由東英金融與南方基金管理股份有限公司於二零零八年聯合成立。於二零二零年三月三十一日，東英金融於南方東英擁有之已發行股本自二零一九年三月三十一日之30%降至22.5%，原因為於本年度南方東英向其僱員配發66,666,667股普通股。於本年度末，本公司於南方東英的持倉額為港幣9,502萬元。經計及累計分佔業績及已收股息，自二零零八年南方東英成立起，本公司於其投資已收穫5.1倍的資本倍數(Multiple of Money)。

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。作為資產管理領域領先的跨境資產管理專家，南方東英曾持有金額達人民幣461.0億元的全球最大人民幣合格境外機構投資者(RQFII)投資額度。其亦為中國最佳離岸資產管理公司之一。在瞬息萬變的市場中，南方東英將不斷創新以捕捉機會。南方東英於本年度推出多個新產品，包括槓桿反向ETF基金、港元、美元及人民幣貨幣ETF基金，以及全球資產趨勢配置量化指數策略產品等。特別是，南方東英美元貨幣ETF(股份代號：9096.HK)於二零二零年三月十一日獲惠譽評級評為「AAAf」級，成為首個獲得惠譽評級的香港上市ETF基金。

中國於近年內持續加速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。東英金融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4,312萬元

地點：香港

行業：金融服務

於二零二零年三月三十一日，為簡化其組織結構，OPIM Holdings Limited於二零一九年十二月完成重組，重組後本公司持股量維持不變，合計持有其30%已發行普通股及全部無表決權優先股(統稱「東英資管」)。於二零二零年三月三十一日，本公司於東英資管的持倉額為港幣4,312萬元，而二零一九年三月三十一日為港幣5,802萬元。儘管於二零一九年東英資管營運表現強勁，已簽約27隻新基金，並僅於二零二零年第一季度，簽約新基金29隻，但是由於中美貿易戰加上2019冠狀病毒疫情，不利的市場環境導致其計入損益賬之財務資產公平值減少。

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，幫助其發展面向機構及專業投資者之多種策略基金。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，使得基金經理能透過快捷實惠之基金架構發行離岸基金。該生態系統使得基金經理能夠專注基金表現，從而為未來發展建立良好的往績記錄。

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，中國一直在加速其金融市場的開放，改善外資管理人於中國的市場准入，因此，預計東英資管將能從中獲益。東英金融相信東英資管的業務具有很大的增長潛力，因此將其作為核心持股公司長期持有。

中期私募股權及風險投資

截至二零二零年三月三十一日，東英金融於中期私募股權及風險投資類別的持倉額達港幣14.3565億元。於本年度，根據現金流量基準，本公司於此類別新增若干投資及支付資本通知資金合共港幣4.5227億元，並退出或部分出售若干私募股權投資、部分贖回一項投資基金及於一項投資收取股息，所得款項總

額為港幣2.2212億元。根據對市狀及被投資公司的前景所作出審慎而全面的分析，東英金融決定維持持倉以從業務增長中獲益，或退出投資收穫回報，以備日後新投資所用。除若干上市股權投資外，主要投資列示如下：

Treasure Up Ventures Limited (北京國際信託有限公司，「北京國際信託」)

初始投資日期：二零一六年
投資類別：私募股權
擁有權益：25%
成本：港幣3.5167億元
賬面值：港幣3.4274億元
地點：中國
行業：金融服務

東英金融收購Treasure Up Ventures Limited(「**Treasure Up**」)的25%股權，以藉此參與持有北京國際信託的少數股東權益。於二零二零年三月三十一日，本公司於北京國際信託之持倉額為港幣3.4274億元，而二零一九年三月三十一日為港幣6.8874億元。於本年度，東英金融收取北京國際信託所分派之二零一八年股息約港幣1,410萬元。於二零一九年，北京國際信託錄得收入總額及收入淨額分別為人民幣18.9782億元及人民幣9.2757億元，按年分別增長12.0%及11.4%。然而，由於今年年初爆發2019冠狀病毒，導致三月全球資本市場嚴重衰退，其中上海證券交易所指數跌至52周低位，北京國際信託之可資比較公司以低倍數交易，因此，於二零二零年三月三十一日，本公司之投資賬面值按年減少。

北京國際信託為中國大型非銀行金融機構，主要從事信託、投資基金、金融服務、經紀及顧問業務。

信託業在中國經濟發展和金融資源配置中擁有不可替代的作用。近年來，在私募資產積累的帶動下，資產管理業務的迅速發展為行業帶來歷史機遇。北京國際信託迅速應對市場及國家政策環境的變動，於二零一九年制定資產管理及財富管理雙引擎發展戰略，並自二零一八年起就對其服務組合進行了調整，實現減量提質。東英金融認為北京國際信託將受益於中國金融體系的不斷開放和完善，以及信託行業的升級，因此，預期北京國際信託將為本公司帶來可觀的投資回報。

華建實業投資有限公司(「華建實業」)

初始投資日期：二零二零年

投資類別：私募股權

擁有權益：12.5%

成本：港幣3.7000億元

賬面值：港幣3.7000億元

地點：中國

行業：其他

東英金融訂立協議，以代價總額港幣3.7000億元收購Wall King Industry Investment Limited之100%股權，以藉此購買華建實業發行的12.5%股權。

憑藉產業營運與股權投資相輔相成之雙引擎策略，華建實業目前控制或以少數權益持有逾15個項目，該等項目主要包括但不限於高端設備製造、文化及藝術、互聯網及半導體等前景光明的界別。

中國經濟發展已進入新階段，其中科技為主要驅動力，而國內消費所扮演的角色則日益重要。因此，新興產業存在眾多機遇，中國政府正透過供應側結構性改革將生產要素引導至新興產業中。華建實業主要著重新興產業，並持有多項具良好發展前景之優質投資項目，因此，預期會為本公司帶來中期投資回報。

Victorian Investment Limited Partnership

初始投資日期：二零一八年
投資類別：私募股權
擁有權益：46.15%
成本：港幣2.3480億元
賬面值：港幣1.2994億元
地點：中國
行業：醫療與健康

於二零一八年，東英金融向Victorian Investment Limited Partnership投資，藉此參與投資一間大型中國公司的健康業務。截至二零二零年三月三十一日，本公司之持倉額為港幣1.2994億元。

呼應本公司投資行業重點，本公司投資於Victorian Investment Limited Partnership，旨在從中國健康產業的增長潛力中獲益。該投資原定期限為三年，然而，由於相關投資的母公司的流動資金問題以及中國市場衰退，母公司正進行債務重組計劃。然而，由於今年年初爆發2019冠狀病毒，當時全國實施封城，故此過程受到拖累。因此，重組計劃於二零二零年三月三十一日未能完成。為審慎起見，儘管本公司預期於債務重組計劃完成後能夠彌補虧損，惟本公司已就投資增加減值虧損撥備，導致其賬面值減少。

Xiaoju Kuaizhi Inc. (滴滴出行)

初始投資日期：二零一六年
投資類別：私募股權
擁有權益：<1%
成本：港幣1.1645億元
賬面值：港幣8,392萬元
地點：中國
行業：TMT

Xiaoju Kuaizhi Inc. (「小桔快智」)為滴滴出行的開曼群島特殊目的公司。東英金融已認購少於1%由小桔快智發行的優先股。於二零二零年三月三十一日，本公司於滴滴出行之持倉額為港幣8,392萬元，而去年為港幣1.5689億元。有關減少主要由於中國自二零二零年一月底起爆發2019冠狀病毒，為遏制疫情而進行全面封鎖，對滴滴出行網約車業務造成不可避免之重大影響。

滴滴出行為世界領先的一站式移動出行平台，為亞洲、拉丁美洲及澳大利亞逾5.50億註冊用戶提供全方位的基於手機應用程式的出行選擇。於中國，滴滴出行於移動出行界別為絕對市場領先企業，根據易觀發佈之研究報告，於二零一九年五月，滴滴出行每月活躍用戶人數為7,517萬人，約為第二市場參與者之23倍。隨著2019冠狀病毒爆發後中國經濟活動復蘇，滴滴出行有望恢復其網約車業務，同時，其亦憑藉龐大的用戶群並將其進一步變現，進軍市內貨運界別。

隨著城市化推進和消費習慣演變，移動出行將在城市社會中扮演重要角色。在過去數年，滴滴出行積極挖掘人工智能、大數據及其他技術在出行分部的應用，不斷優化其服務組合，並於拓展其全球據點方面取得重大進展。東英金融相信，滴滴出行龐大的用戶群及對智能出行分部的佈局，將於日後為其提供無與倫比的競爭優勢。

北控金服(北京)投資控股有限公司

初始投資日期：二零一七年
投資類別：私募股權
擁有權益：20%
成本：港幣4,664萬元
賬面值：港幣5,552萬元
地點：中國
行業：環境

東英金融與北控水務集團有限公司(「北控水務」，股份代號：371.HK)合作，以促使成立北控金服(北京)投資控股有限公司(「北控金服」)。東英金融承諾出資人民幣2億元投資北控金服，佔其註冊資本的20%，並已於二零一七年八月支付首次資本通知人民幣4,000萬元(相當於港幣4,664萬元)。由於受二零一九年強勁財務表現驅動，於被投資公司之分佔累計盈利有所增長，於二零二零年三月三十一日，本公司於北控水務之持倉額為港幣5,552萬元，較二零一九年三月三十一日港幣5,129萬元按年增長8.3%。

北控金服聯同其附屬公司為北控水務的政府與社會資本合作(PPP)環保項目提供包括基金投資、融資及管理在內的全方位服務。北控水務作為一間具有強大核心競爭力的中國大型水處理環保集團，已實現全國性的戰略佈局，並成功進軍海外市場。東英金融相信憑藉中國政府對環保產業的持續支持，加上北控水務的市場領先地位，北控金服將繼續推進其業務發展，為本公司帶來中期投資回報。

Central China New Life Limited (「CCNL」)

初始投資日期：二零一九年
投資類別：私募股權
擁有權益：<1%
成本：港幣1,100萬元
賬面值：港幣5,169萬元
地點：中國
行業：其他

於二零一九年三月，東英金融與CCNL訂立股份認購協議，以代價港幣1,100萬元認購該公司已發行339,000股股份或少於其總權益1%。由於被投資公司業務增長強勁，於二零二零年三月三十一日，東英金融於CCNL之持倉額為港幣5,169萬元，同比增長369.9%。於二零一九年十一月，CCNL申請於香港交易及結算所上市，並於二零二零年五月十五日以每股港幣6.85元的首次公開發售價首次買賣，收市價為港幣8.37元，上升22.2%。

CCNL為華中地區之最大物業管理服務供應商，其物業管理及增值服務遍佈河南省全部18個地級市及104個縣級市中的81個城市以及海南省1個城市。CCNL向312項物業中超過1百萬名業主及住戶提供服務，其管理各式各樣之物業組合，包括住宅物業、商場、文化旅遊綜合樓、商業公寓、辦公大樓、學校及政府機構物業。

隨著近年中國房地產市場快速發展，物業管理行業增長顯著，且受買房人數增加以及中國日後城鎮化率及人均可支配收入上升驅動，預期此增長勢頭將持續。

短期套利及其他

於二零二零年三月三十一日，東英金融持有計入該類別的上市證券總額達港幣1.6324億元，而其持有的債務投資工具總額達約港幣12.0830億元。本年度，東英金融對若干債務工具和上市證券進行新投資及退出投資以增強資金流動性，亦從利息、股息及資本收益中產生回報。同時，我們的債務工具投資組合根據香港財務報告準則第9號將預期信貸虧損撥備入賬，而於本年度部分上市證券的市價出現了變動。

本公司基於回報、風險及流動資金的考慮而於債務工具作出投資。於本年度，我們就借款人主要為投資公司之債務工具收取利率介乎5%至20%，去年則介乎5%至24%。債務工具所得利息收入總額為港幣1.7784億元，貸款期介乎6個月至3年，而去年相應金額及範圍分別為港幣2.1906億元及介乎6個月至3年。

東英金融與債務發行人及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虧損撥備評估發行人／借貸人之還款能力。

回顧

財務狀況

資產淨值：本集團於二零二零年三月三十一日之資產淨值為港幣41.1444億元，或每股已發行普通股港幣1.42元，而二零一九年三月三十一日則分別為港幣56.3046億元及每股已發行普通股港幣1.94元。

資產負債水平：於二零二零年三月三十一日，按總負債除總權益為基準計算之資產負債比例為0.16(二零一九年三月三十一日：0.04)。

採用權益法列賬之投資：主要指我們根據中期私募股權及風險投資策略於公司(包括Treasure Up)之權益及於核心持股公司(南方東英)之股份。於二零二零年三月三十一日，資產價值為港幣6.3791億元(二零一九年三月三十一日：港幣11.4729億元)，同比下降44.4%，主要由於不利市場環境導致Treasure Up的估值下降及對OP EBS Fintech Investment L.P.(Wacai Holdings Limited，或「挖財」)確認虧損，其主要歸因於對網路借貸平台的監管打擊，導致挖財業務前景存在不確定性。有關減額被北控金服因其表現強勁而使資產價值增加所部分抵銷。

按公平值計入損益賬之財務資產：於二零二零年三月三十一日為港幣22.4529億元，較二零一九年三月三十一日的港幣22.5819億元略微減少0.6%，主要由於以下因素之最終結果：(i)於華建實業之新投資合共為港幣3.7000億元；(ii)碳雲智能投資公平值增加；(iii)我們於CCNL之持倉公平值增加港幣4,069萬元或369.9%；(iv)由於本年度新投資致使德興市益豐再生有色金屬有限責任公司投資公平值增加港幣3,134萬元；(v)對Sino Stature Investment Limited退出部分投資約港幣9,390萬元；(vi)由於前述原因致使於Victorian Investment Limited Partnership及滴滴出行之投資公平值分別淨減少港幣1.0684億元及港幣7,297萬元；(vii)於Thrive World Limited的投資公平值淨減少港幣6,409萬元，而Thrive World Limited持有Noble Holdings Investments Ltd.的50%股權；(viii)由於部分出售及公平值下跌致使上市證券淨減少港幣2,472萬元；(ix)由於出售或公平值變動致使若干私募股權投資及投資基金之公平值淨減少港幣1.5866億元。

債務投資：指於二零二零年三月三十一日對債務工具的投資，為數達港幣12.0830億元，較二零一九年三月三十一日的港幣20.2548億元減少40.3%，主要由於本公司於本年度退出數項債務投資及預期信貸虧損撥備較去年增加。債務投資有助於提高本公司的資金流動性，並以固定收益的形式產生收入。

銀行及現金結存：截至二零二零年三月三十一日，本公司的銀行及現金結存為港幣1.1739億元(二零一九年三月三十一日：港幣1.9380億元)。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，並確保有足夠的流動資金滿足我們營運資金的需求。於本年度，大部分現金用作多項投資，同時我們亦部分出售或退出若干投資，而於若干債務工具到期後我們亦出售或退出有關投資。

業績

經濟環境及股票市場因中美貿易戰加上2019冠狀病毒疫情而一直面臨極大挑戰，在現代並無先例，不可避免地給本年度的若干投資組合公司業務及估值帶來壓力。本公司於本年度錄得收入總額港幣1.8182億元，較去年港幣2.2789億元同比下降20.2%，主要歸因於因我們鑒於資本市場之高度不確定性及波動性而於本年度退出若干債務工具及上市證券以規避風險而導致利息收入及股息收入減少所致。本公司於本年度錄得虧損淨額港幣13.7267億元，而去年則錄得淨利潤港幣2.5669億元。有關變動主要由於預期信貸虧損撥備較去年之港幣7,269萬元增加至港幣6.6695億元，以及主要因北京國際信託公平值減少及就OP EBS Fintech Investment L.P.確認虧損，導致應佔採用權益法列賬之投資業績由去年收益淨額港幣2.0596億元轉盈為虧並錄得虧損港幣4.4405億元。按公平值計入損益賬之財務資產之未變現虧損變動淨額港幣3.2084億元及出售／分派投資之已變現虧損淨額港幣1,143萬元亦造成此變動。有關虧損部分被按公平值計入損益賬之財務負債之未變現收益變動淨額港幣8,997萬元所抵銷。

綜合損益及其他全面收益表

收入指本年度已收及應收投資收入，詳情如下：

	二零一九／ 二零年度 港幣千元	二零一八／ 一九年度 港幣千元
股息收入 ⁽¹⁾	3,078	6,483
利息收入 ⁽²⁾	178,738	221,409
	181,816	227,892

⁽¹⁾ 本年度上市證券之已收股息。

⁽²⁾ 利息收入港幣1.7874億元主要來自本集團之債務工具及銀行定期存款。

按公平值計入損益賬之財務資產未變現虧損變動淨額：未變現虧損變動淨額港幣3.2084億元(二零一八／一九財年：港幣1.5844億元)，主要指以下因素之最終結果：(i)碳雲智能之未變現收益港幣4,716萬元；(ii)受CCNL強勁財務表現所驅動而錄得未變現收益港幣4,069萬元；(iii)投資Sino Stature Investment Limited之未變現收益淨額港幣1,909萬元；(iv) Victorian Investment Limited Partnership之未變現虧損港幣1.0684億元；(v)非上市債務投資之未變現虧損淨額港幣4,110萬元，以及(vi)小桔快智(滴滴出行)及Thrive World之未變現虧損分別港幣7,297萬元及港幣6,409萬元。

按公平值計入損益賬之財務負債未變現收益變動淨額：未變現收益變動淨額港幣8,997萬元(二零一八／一九財年：虧損港幣1,299萬元)，主要指我們之合作投資夥伴分攤未變現虧損。

按公平值計入損益賬之財務負債已變現虧損：港幣2,221萬元主要為向上海幸福九號網絡科技有限公司提供之貸款擔保計提撥備港幣2,189萬元於本年度確認。

出售／分派投資之已變現虧損：於本年度已變現虧損港幣1,143萬元(二零一八／一九財年：收益港幣2.1051億元)主要指出售若干上市證券之已變現虧損，該虧損被部分出售一項投資基金、退出一項私募股權投資及一項債務工具(分類為按公平值計入損益賬之財務資產)之已變現收益所部分抵銷。

預期信貸虧損撥備：港幣6.6695億元(二零一八／一九財年：港幣7,269萬元)指本公司採納香港財務報告準則第9號後於本年度就債務工具作出之預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損撥備按年增加，主要由於本公司增加若干債務工具的預期信貸虧損撥備百分比，當中大部分債務發行人或貸款借款人從事投資業務，並由於美中貿易戰、香港社會動盪以及2019冠狀病毒疫情加劇不利經濟及市場的條件而受負面影響。本公司向達剛控股集團股份有限公司(股票代碼：300103.SZ)投資的預付代價公平值減少亦部分增加預期信貸虧損撥備。三項債務工具由於全額還款而產生的預期信貸虧損撥備沖銷部分抵銷該增加。

以權益結算之股份支付款項：港幣543萬元(二零一八／一九財年：港幣1,220萬元)指本年度內購股權之攤銷成本。該等購股權分別於二零一六年五月二十日及二零一八年二月一日授予若干董事、員工及顧問，並可於授出日期起計五年內歸屬。

營運及行政開支：總額港幣1.5058億元的營運及行政開支(二零一八／一九財年：港幣1.1725億元)主要由於員工成本、投資管理費用、折舊、服務費開支以及法律及專業費用支出所致。按年增加主要受租賃相關開支增加港幣3,068萬元所驅動，其中包括租金及差餉以及自二零一九年四月一日起採用香港財務報告

準則第16號後產生之使用權資產折舊，以及主要由於本年度本公司辦事處之遷移導致折舊增加港幣512萬元。匯兌差額增加港幣1,052萬元亦導致有關增加。員工成本、法律及專業費用及顧問費用分別減少港幣938萬元、港幣422萬元及港幣210萬元部分抵銷有關增加。

應佔採用權益法列賬之投資之業績：虧損淨額約為港幣4.4405億元(二零一八／一九財年：收益淨額港幣2.0596億元)，主要指Treasure Up之應佔虧損，有關虧損主要由於不利市場環境導致於本年度北京國際信託估值下跌所致。由於網路借貸平台之監管打擊導致OP EBS Fintech Investment L.P.應佔虧損為虧損淨額的另一原因。應佔虧損部分被南方東英、北控金服及若干其他聯營公司表現強勁而產生之應佔收益所抵銷。

其他全面收益：未計入「本年度虧損」之本集團資產淨值變動，已記於「其他全面收益」內。收益淨額港幣396,000元(二零一八／一九財年：虧損港幣249,000元)指應佔採用權益法列賬之盈餘儲備及匯兌差額。連同「本年度虧損」，本年度全面收益總額錄得虧損港幣13.7228億元。

股息政策及建議末期股息

本年度概無派付中期股息(二零一八／一九財年：無)。

本集團矢志長遠為股東締造價值，為此，董事會擬於任何重大獲利投資成功套現時，均會建議派息。在建議派息金額時，董事會將考慮包括但不限於以下多種因素：

- (1) 本集團的財務狀況及財務表現；
- (2) 本集團預期投資計劃及資金支出計劃；
- (3) 本集團的股本負債比率、股本回報比率及融資協議承諾；
- (4) 本公司及本集團各成員公司的保留溢利及可供分配儲備；
- (5) 股東及投資者期望以及行業常規；
- (6) 可能對本公司財務表現或財務狀況產生影響的其他內部或外部因素；及
- (7) 董事會認為適當的任何其他因素。

董事會已議決不就本年度派付任何末期股息(二零一八／一九財年：每股港幣0.046元)。

流動資金及財政資源

目前本集團之主要收入來源為所持投資之股息收入及所持銀行存款及財務工具之利息收入。

於二零二零年三月三十一日，本集團有現金及銀行結存港幣1.1739億元(二零一九年三月三十一日：港幣1.9380億元)。於二零二零年三月三十一日，本集團擁有貸款合共港幣5.0685億元，主要包括來自我們主要銀行的銀行貸款、第三方的計息貸款及就一項中國潛在投資向一家聯營公司借入之免息借貸(二零一九年三月三十一日：港幣7,156萬元)。股本負債比率(以計息外部借貸除股東權益計算)為10.7%(二零一九年三月三十一日：零)，而流動比率(以流動資產除流動負債計算)則為四倍(二零一九年三月三十一日：九倍)。有關本集團現金狀況、流動資產及資產負債水平之進一步分析，請參閱上文「財務狀況」分節各段。

我們透過使用經營活動、外部信貸或融資安排所得資金為持續經營業務提供資金。我們不時評估當前及預期營運要求及金融市場狀況以評估可用融資來源的使用情況。考慮到我們現有的營運資金狀況及我們獲取債務融資來源的能力，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

於二零二零年三月三十一日，股東權益及本公司已發行股份總數分別為港幣41.1億元及2,900,940,000股。於二零一九年三月三十一日，股東權益及本公司已發行股份減庫存股總數分別為港幣56.3億元及2,900,940,000股。

投資項目之重大收購及出售

按現金流量基準計算，本公司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)
長期核心持股	—	34.86 ⁽¹⁾
中期私募股權及風險投資	452.27 ⁽²⁾	222.12 ⁽³⁾
短期套利機會		
— 上市證券	59.65 ⁽⁴⁾	10.01 ⁽⁵⁾
— 債務工具	835.74	1,194.32
預付代價	494.46 ⁽⁶⁾	—
總計	<u>1,842.12</u>	<u>1,461.31</u>

(1) 港幣3,486萬元為本年度自南方東英收取的股息。

- (2) 港幣4.5227億元為本年度於我們非上市合夥權益及非上市股權投資的四項投資。
- (3) 港幣2.2212億元主要為本年度自Treasure Up收取的股息、部分退出若干投資及部分贖回Greater China Select Fund的金額。
- (4) 港幣5,965萬元主要為本年度我們投資的五項上市證券。
- (5) 港幣1,001萬元為本年度出售或部分出售我們投資組合中的三項上市證券。
- (6) 港幣4.9446億元為根據本集團透過其一間附屬公司與賣方所訂立日期為二零一九年六月十八日之「股份轉讓交易協議」及二零一九年六月二十八日之「股份轉讓交易協議之補充協議」所作之預付代價，據此，本集團決定收購達剛控股集團股份有限公司(股份代號：300103.SZ)合共63,202,590股股份(或其19.9%股本總額)。總代價人民幣6.9523億元經協定根據若干合約條款分期支付。直至二零二零年三月三十一日，已根據計劃預付人民幣4.50億元。

分部資料

本集團之分部資料載於本公告第9至10頁之附註4。

員工

截至二零二零年三月三十一日，本集團有四十三名員工(二零一九年三月三十一日：四十七名)，其中包括本集團及其附屬公司之全體董事。本年度之員工成本總額(包括權益結算之股份支付款項)達港幣6,242萬元(二零一八／一九財年：港幣7,204萬元)。本集團之薪酬政策與市場慣例一致，並會根據個別員工之表現及經驗決定。

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，亦無已授出購股權已獲行使(二零一八／一九財年：300,000份)。本公司向顧問授出之1,000,000份購股權於本年度作廢(二零一八／一九財年：零)。於二零二零年三月三十一日，根據該購股權計劃仍有71,700,000份(二零一九年三月三十一日：72,700,000份)購股權尚未行使。

本公司購股權計劃之詳細披露及購股權之估值載列於綜合財務報表附註之「購股權計劃」一節。

匯率波動風險及有關對沖

於二零二零年三月三十一日，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，包括確認為按公平值計入損益賬之財務資產之投資、權益投資之預付代價、貸款及其他應收款項、銀行結存及其他應付款項(二零一九年三月三十一日：按公平值計入損益賬之財務資產、應收貸款及其他應收款項、銀行結存及其他應付款項)。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452,054,000元，相當於港幣492,965,000元(二零一九年三月三十一日：人民幣284,589,000元，相當於港幣332,215,000元)。

於二零二零年三月三十一日，本集團持有若干以美元計值之財務資產。董事會認為，本集團承擔之美元外匯風險極低，因港幣已根據香港聯繫匯率制度與美元掛鉤。

本集團資產抵押及或然負債

於二零二零年三月三十一日，本公司概無作出任何資產抵押。

於二零二零年三月三十一日，本集團就結付博石資產管理股份有限公司向上海幸福九號網絡科技有限公司所提供貸款人民幣2,000萬元(相當於港幣2,181萬元)(二零一九年三月三十一日：港幣2,335萬元)提供擔保。由於上海幸福九號網絡科技有限公司之財務困難，於本公告日期，博石資產管理股份有限公司要求本公司代表上海幸福九號網絡科技有限公司結付有關貸款。因此，於二零二零年三月三十一日已確認貸款擔保撥備人民幣2,000萬元(相當於港幣2,181萬元)(二零一九年三月三十一日：無)。

未來重大投資或資本資產計劃及其預期之集資來源

於二零二零年三月三十一日，概無涉及重大投資或資本資產之計劃，惟本公司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。

為全面盤活公司長中短期投資，提高資產負債表上資產的盈利性與流動性，公司擬成立一個新事業部。該事業部旨在加強公司中短期投資和管理，專注於市場套利機會，與長期核心持股戰略形成互補，着力實現資產規模穩健增長，從而進一步鞏固集團現金流。

購買、出售或贖回證券

於本年度及直至本公告日期，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何證券。

報告年度後事項

- (1) 於二零二零年初爆發2019冠狀病毒(「2019冠狀病毒爆發」)後，中國內地及香港已經並持續實施一系列防控措施。鑒於此，本集團已考慮2019冠狀病毒對於二零二零年三月三十一日及截至該日止年度之綜合財務報表之潛在影響，特別是對非上市財務工具公平值以及本集團債務投資之預期信貸虧損(已實行重大管理判斷)之影響。於年末後，本集團繼續密切關注2019冠狀病毒爆發之進展，並評估其對財務狀況及營運業績之影響，作為審閱期後事項之一部分。於此綜合財務報表獲授權刊發之日，本集團並無獲悉2019冠狀病毒爆發於綜合財務報表中所造成之任何進一步重大影響。
- (2) CCNL(東英金融於二零一九年三月對其進行投資)於二零一九年十一月在香港交易及結算所遞交上市申請後，於二零二零年五月十五日成功於聯交所上市，首個交易日之收市價較首次公開發售價格上升22.2%。

遵守企業管治守則

除本報告另有註明者外，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A.6.7條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事乃擁有同等地位之董事會成員，應定期出席董事會及其同時出任委員會成員的委員會之會議並積極參與會務，以其技能、專業知識及不同之背景及資格作出貢獻。彼等亦應出席股東大會，對股東之意見有公正之了解。各董事出席董事會會議、委員會會議及股東大會之情況按姓名列載於本集團年報企業管治報告之「會議」分節。

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。

本公司之審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即陳玉明先生、何佳教授及王小軍先生。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。

守則條文第C.1.2條

根據守則條文第C.1.2條，管理層應每月向董事會成員提供有關發行、表現，財務狀況及前景的更新資料，其中可能包括每月的管理層賬目及預測與實際數字之資料。於本年度，儘管並未按月向董事會成員傳閱管理層賬目，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，並讓董事能履行其職責。

董事之證券交易

本公司已採納一項「公司董事及僱員買賣證券之政策」，該政策補充上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）。本公司亦會按慣例於緊接有關禁止買賣期開始前就禁止買賣期及標準守則提醒全體董事。

於二零一九年十一月十四日，儘管本公司已就中期業績禁止買賣期通知全體董事，本公司執行董事柳志偉博士仍因無心之失而在未通知本公司之情況下，在市場上按平均每股港幣1.3120元購入1,572,000股本公司股份。在進行全面評估後，本公司確認柳志偉博士在進行交易時，並無持有任何本公司內部消息。柳志偉博士承認由於有關交易於緊接本公司中期報告刊發前30日期間進行，彼違反標準守則第A.3(a)(ii)條；彼亦因並無在進行有關交易前書面通知本公司董事會主席，而違反標準守則第B.8條。

為確保遵守標準守則及防止日後再發生類似情況，本公司須就全體董事於標準守則項下之責任以及董事及僱員買賣本公司證券之政策更頻繁向彼等作出提醒。

除上述者外，所有其他董事均確認，彼等於本年度內一直完全遵守標準守則及上述有關董事證券交易之內部政策。

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團股份及相關股份之權益及／或淡倉載於本集團年報之董事會報告之「董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團股份及相關股份之權益及／或淡倉」一節。

未能遵守上市規則第3.21條

由於鄺志強先生自二零一九年八月二十七日起退任本公司獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會成員、提名委員會成員及企業管治委員會成員職務，本公司未能遵守上市規則第3.21條，其規定審核委員會至少要有三名成員，其中又至少要有一名是具備專業資格或會計或相關的財務管理專長的獨立非執行董事。此外，薪酬委員會成員人數亦低於本公司薪酬委員會之職權範圍規定之最低人數。有關未能遵守上市規則第3.21條之詳情載於本公司日期為二零一九年八月二十七日之公告。

自二零一九年十月二十三日起，陳玉明先生已獲委任為本公司審核委員會主席、薪酬委員會成員、提名委員會成員及企業管治委員會成員。彼具備適當專業資格、會計及相關財務管理專長，符合上市規則第3.21條及本公司審核委員會職權範圍對有關職位之要求。有關委任陳玉明先生之詳情載於本公司日期為二零一九年十月二十三日之公告。

核數師審閱全年業績公告

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所協定同意，全年業績公告所載截至二零二零年三月三十一日止財政年度之本集團綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及有關附註的數據，等同截至二零二零年三月三十一日止財政年度本集團經審核綜合財務報表所呈列之金額。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的相關工作並不構成按香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行之核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所亦不會就全年業績公告作出具體保證。

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之陳述。該等前瞻性陳述乃本公司董事會根據所投資的行業及市場目前之狀況而作出之信念、假設及期望，並且會因為存在著超越本公司控制能力之風險、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.opfin.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
東英金融有限公司
執行董事兼主席
張高波

香港特別行政區，二零二零年六月三十日

於本公告日期，董事會由三名執行董事張志平先生、張高波先生及柳志偉博士；一名非執行董事吳忠博士；以及四名獨立非執行董事何佳教授、王小軍先生、陳玉明先生及傅蔚岡博士組成。