

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，並明確表示概不就因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的任何損失承擔任何責任。



**CTEH INC.**

**加達控股有限公司**

(於加拿大安大略省註冊成立及於開曼群島存續的有限公司)

(股份代號：1620)

**年度業績公告**

**截至 2020 年 12 月 31 日止年度**

**財務摘要**

	截至 12 月 31 日止年度		
	2020 年 百萬港元	2019 年 百萬港元	增加／ (減少)
收益	<b>51.6</b>	112.1	(54.0%)
毛利	<b>23.6</b>	80.3	(70.6%)
年度(虧損)／溢利	<b>(48.1)</b>	10.7	(549.5%)
每股基本及攤薄(虧損)／盈利(港仙)	<b>(4.0)</b>	0.9	(544.4%)
擬派每股末期股息(港仙)	—	0.54	不適用

加達控股有限公司(「加達」或「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年12月31日止年度的經審核綜合年度業績，連同截至2019年12月31日止年度的比較數字。

## 綜合全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 千港元	2019年 千港元
收益	3	<b>51,605</b>	112,141
銷售成本	5	<b>(28,024)</b>	(31,792)
<b>毛利</b>		<b>23,581</b>	80,349
其他收入	4	<b>21,410</b>	375
其他收益淨額	4	<b>4,127</b>	357
金融資產預期信貸虧損 (「預期信貸虧損」)撥備		<b>(50,068)</b>	—
非金融資產減值虧損		<b>(1,476)</b>	—
銷售開支	5	<b>(11,270)</b>	(17,599)
行政開支	5	<b>(39,671)</b>	(47,221)
<b>經營(虧損)/利潤</b>		<b>(53,367)</b>	16,261
財務收入	6	<b>76</b>	621
財務成本	6	<b>(314)</b>	(227)
財務(成本)/收入淨額	6	<b>(238)</b>	394
分佔合營企業虧損淨額		<b>(511)</b>	(1,140)
<b>除所得稅前(虧損)/利潤</b>		<b>(54,116)</b>	15,515
所得稅抵免/(開支)	7	<b>6,055</b>	(4,768)
<b>年度本公司擁有人(虧損)/溢利</b>		<b>(48,061)</b>	10,747
<b>其他全面收益</b>			
其後可能重新分類至損益項目：			
— 外幣換算差額		<b>(47)</b>	1,669
不會重新分類至損益項目：			
— 按公平值計入其他全面收益的 權益工具公平值變動		<b>1,307</b>	(639)
<b>年內其他全面收益</b>		<b>1,260</b>	1,030
<b>本公司擁有人應佔年內全面(開支)/收益總額</b>		<b>(46,801)</b>	11,777
每股基本及攤薄(虧損)/盈利(港仙)	8	<b>(4.0)</b>	0.9

## 綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	於2020年 12月31日 千港元	於2019年 12月31日 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		3,940	5,947
無形資產		2,027	4,920
使用權資產		3,895	7,252
於合營企業的權益		10,681	11,192
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的金融資產		1,507	1,395
按公平值計入其他全面收益(「按公平值 計入其他全面收益」)的金融資產		3,774	2,359
遞延所得稅資產		22,052	17,678
		<u>47,876</u>	<u>50,743</u>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	10	4,183	15,727
預付款項、按金及其他應收款項		49,206	93,411
按公平值計入損益的金融資產		5,876	15,300
可收回所得稅		2,224	5,814
現金及現金等價物		30,095	71,579
		<u>91,584</u>	<u>201,831</u>
<b>總資產</b>		<u><b>139,460</b></u>	<u><b>252,574</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	11(a)	120	120
股份溢價		88,248	88,248
其他儲備	11(b)	(41,256)	(41,256)
按公平值計入其他全面收益的金融資產儲備	11(c)	668	(639)
外匯儲備		7,601	7,648
保留盈利		58,484	113,025
		<u>113,865</u>	<u>167,146</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>113,865</b></u>	<u><b>167,146</b></u>

		於 2020 年 12 月 31 日 千港元	於 2019 年 12 月 31 日 千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		638	1,138
租賃負債		3,361	4,895
來自政府的貸款		2,666	—
		<u>6,665</u>	<u>6,033</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	12	184	34
應計費用及其他應付款項		15,777	73,268
合約負債		1,359	3,574
租賃負債		1,610	2,519
		<u>18,930</u>	<u>79,395</u>
<b>總負債</b>		<u>25,595</u>	<u>85,428</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>139,460</u>	<u>252,574</u>

## 綜合財務報表附註

### 1 一般資料及重組

加達控股有限公司(「本公司」)於2017年8月18日在加拿大安大略省註冊成立，並自2017年10月20日起於開曼群島存續為獲豁免的有限責任公司。本公司的註冊地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, PO Box 10240, Grand Cayman, KY1-1002, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司組成本集團(統稱「本集團」)，於加拿大及美國(「美國」)提供機票分銷、旅遊業務流程管理及旅遊產品及服務(「業務」)。

本集團在國際航空運輸協會(「國際航空運輸協會」)、安大略省旅遊業議會(「安大略省旅遊業議會」)、魁北克省消費者保護辦公室(「OPC」)及加拿大英屬哥倫比亞省消費者保護協會頒發的執照下經營業務，其要求本集團遵守若干行業規例。

綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，除另有說明者外，所有價值均湊整至最接近千位。

### 2 重要會計政策摘要

編製此等綜合財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內已貫徹應用。

#### 編製基準及持續經營假設

本集團的綜合財務報表乃根據由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及相關詮釋以及香港公司條例的披露規定編製而成。此外，財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)要求的適用披露。本集團的綜合財務報表經重估按公平值計入損益計量的金融資產以及按公平值計入其他全面收益計量的金融資產而修訂後，按照歷史成本法編製。

(i) 本集團採納的新訂或經修訂準則

多項新訂或經修訂準則適用於本報告期且本集團因採納下列準則須改變其會計政策及作出追溯調整：

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義
國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號及 國際財務報告準則第9號(修訂本)	利率基準改革
2018年財務報告概念框架	經修訂財務報告概念框架

採納該等新訂或經修訂準則對本集團綜合財務報表並無任何重大影響。

(ii) 尚未生效且未被本集團提早採納的新會計準則、修訂及現有準則的詮釋

以下為於2021年1月1日或之後開始的會計期間強制生效的新準則、修訂及現有準則的詮釋。

		於以下日期 或之後 開始的會計 期間生效
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
國際會計準則第1號及國際財務報告 準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策披露	2023年1月1日
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義	2023年1月1日
國際會計準則第16號(修訂本)	作擬定用途前的所得款項	2022年1月1日
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損合約－履行合約的成本	2022年1月1日
國際財務報告準則第16號(修訂本)	新型冠狀病毒肺炎相關租金寬免	2020年6月1日
國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念架構的提述	2022年1月1日
2018年至2020年週期 國際財務報告準則之年度改進	國際財務報告準則第1號(修訂本) －首次採納國際財務報告準則； 國際財務報告準則第9號 (修訂本)－金融工具； 國際財務報告準則第16號 (修訂本)及國際會計準則 第41號(修訂本)－農業	2022年1月1日
國際財務報告準則第17號	保險合約	2023年1月1日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業 之間資產出售或注入資產	待定*
國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第4號、 國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第16號 (修訂本)	利率基準改革－第二階段	2021年1月1日

\* 該等修訂預期將適用於在待定日期當日或之後開始的年度期間所發生的資產出售或出資。

**(a) 國際會計準則第 1 號(修訂本) – 負債分類為流動或非流動**

該等修訂闡明，將負債分類為流動或非流動乃基於報告期末存在的權利，並訂明，分類不受有關實體是否會行使其延遲清償負債的權利的預期影響，並解釋倘在報告期末遵守契諾，則權利即告存在。該等修訂亦引入「結算」的定義，以明確結算是指將現金、股權工具、其他資產或服務轉讓予合約對方。

本公司董事預計日後應用該等修訂本及修改不會對綜合財務報表造成重大影響。

**(b) 國際會計準則第 16 號(修訂本) – 作擬定用途前的所得款項**

該等修訂本禁止從物業、廠房及設備項目成本中扣除出售任何使資產達到管理層擬定的營運方式所需的地點及狀況時產生的項目的所得款項。相反，出售該等項目的所得款項及生產該等項目的成本則於損益中確認。

本公司董事預計日後應用該等修訂本及修改不會對綜合財務報表造成重大影響。

**(c) 國際財務報告準則第 3 號(修訂本) – 概念架構的提述**

該等修訂本更新國際財務報告準則第 3 號，使其參考經修訂 2018 年財務報告的概念框架而非 2010 年頒佈的版本。該等修訂本在國際財務報告準則第 3 號中增添一項規定，即就國際會計準則第 37 號範圍內的義務而言，收購方應用國際會計準則第 37 號釐定於收購日期是否因過往事件而存在現有義務。對於國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第 21 號徵款範圍內的徵款，收購方應用國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第 21 號以釐定導致支付徵款責任的責任事件是否已於收購日期前發生。該等修訂本亦增添一項明確聲明，即收購方不會確認在業務合併中收購的或然資產。

本公司董事預計日後應用該等修訂及修改不會對綜合財務報表造成重大影響。

**(d) 國際財務報告準則第 16 號(修訂本) – 新型冠狀病毒肺炎相關租金寬免**

國際財務報告準則第 16 號已作出修訂，通過在國際財務報告準則第 16 號中加入一項額外的可行權宜方法，允許實體選擇不將租金寬免按修訂入賬，為承租人就因新型冠狀病毒肺炎疫情而產生的租金寬免入賬提供可行權宜方法。該可行權宜方法僅適用於因新型冠狀病毒肺炎疫情而直接產生的租金寬免，而且必須符合以下所有準則：

- (a) 租賃付款的變動導致經修訂租賃代價與緊接變動前的租賃代價基本相同或更低；
- (b) 租賃付款的減少僅影響原本於 2021 年 6 月 30 日或之前到期的付款；及
- (c) 租賃的其他條款及條件並無任何實質性變動。

符合上述標準的租金寬免可按照該可行權宜方法入賬，即承租人無需評估租金寬免是否符合租賃修訂的定義。承租人應運用國際財務準則第 16 號的其他規定對租金寬免進行會計處理。

倘租金寬免列作租賃修訂入賬，將導致本集團使用經修訂貼現率重新計量租賃負債以反映經修訂代價，而租賃負債變動的影響將錄作使用權資產。通過應用可行權宜方法，本集團無需釐定經修訂貼現率，而租賃負債變動的影響在觸發租金寬免的事件或條件發生的期間於損益中反映。

本公司董事現時正評估應用該等修訂本將會對本集團綜合財務報表的影響。

除上文所述者外，應用已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂國際財務報告準則後不太可能對本集團的綜合業績及綜合財務狀況造成重大影響。



### 3 收益及分部資料

管理層根據主要經營決策者審核以作出策略決定的報告釐定經營分部。主要營運決策人已被確定為本公司執行董事。主要經營決策者定期監察及接收有關本集團於年內經營的三項業務表現的報告。因此，管理層確定三個報告經營分部，分別是(1)機票分銷；(2)旅遊業務流程管理；及(3)旅遊產品及服務。

三個分部的業務活動概述如下：

- 機票分銷：本集團代表航空公司銷售機票，以從航空公司得到差額收入及獎勵佣金。
- 旅遊業務流程管理：本集團主要為旅遊代理商提供若干行政及管理服務，以取得旅遊業務流程管理費用。
- 旅遊產品及服務：本集團從不同供應商組合不同旅遊產品為自家經營的旅行團。本集團亦會銷售其他旅遊產品及服務，旅客使用本集團提供的旅遊服務自行規劃旅程。

經營分部表現根據分部收益及分部經營結果計量評估。未分配行政費、金融資產預期信貸虧損撥備、其他收益淨額、其他收入、融資成本淨額、分佔合營企業虧損淨額及所得稅開支並不包括在分部業績內。由於分部資產或分部負債並非定期提供予本集團主要經營決策者，因此並無呈列該等分析。

	截至2020年12月31日止年度			總計 千港元
	機票分銷 千港元	旅遊業務 流程管理 千港元	旅遊產品 及服務 千港元	
外部客戶收益	<u>21,380</u>	<u>28,118</u>	<u>2,107</u>	<u>51,605</u>
收入確認的時間安排				
於某個時間點	21,380	28,118	747	50,245
隨時間推移	—	—	1,360	1,360
	<u>21,380</u>	<u>28,118</u>	<u>2,107</u>	<u>51,605</u>
分部業績	5,050	11,862	957	17,869
其他收入				2,585
其他收益淨額				4,127
金融資產預期信貸虧損撥備				(50,068)
行政開支				(27,880)
財務成本淨額				(238)
分佔合營企業虧損淨額				(511)
除所得稅前虧損				(54,116)
所得稅抵免				6,055
年度虧損				<u>(48,061)</u>
其他分部項目：				
折舊及攤銷	1,021	2,018	559	3,598
資本性支出	143	284	78	505
使用權資產折舊	<u>618</u>	<u>1,297</u>	<u>513</u>	<u>2,428</u>

	截至2019年12月31日止年度			總計 千港元
	機票分銷 千港元	旅遊業務 流程管理 千港元	旅遊產品 及服務 千港元	
外部客戶收益	71,604	25,947	14,590	112,141
收入確認的時間安排				
於某個時間點	71,604	25,947	3,563	101,114
隨時間推移	—	—	11,027	11,027
	<u>71,604</u>	<u>25,947</u>	<u>14,590</u>	<u>112,141</u>
<b>分部業績</b>	35,870	11,682	2,407	49,959
其他收入				375
其他收益淨額				357
行政開支				(34,430)
財務收入淨額				394
分佔合營企業虧損淨額				(1,140)
除所得稅前利潤				15,515
所得稅開支				(4,768)
<b>年度溢利</b>				<u>10,747</u>
<b>其他分部項目：</b>				
折舊及攤銷	1,373	2,045	781	4,199
資本性支出	1,282	1,911	728	3,921
使用權資產折舊	631	627	630	1,888

以下為來自佔本集團總收益 10% 或以上的外部公司收益：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2020 年 千港元	2019 年 千港元
公司 A – 旅遊業務流程管理分部	12,872	24,626
公司 B – 旅遊業務流程管理分部(附註)	<u>14,516</u>	<u>不適用</u>

附註：

該客戶於前一財政年度並無貢獻本集團總收益 10% 或以上。

並無重大分部間收益。

本集團按地理位置(以本集團營運的地區或國家釐訂)的收益分析如下：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2020 年 千港元	2019 年 千港元
加拿大	44,237	93,638
美國	<u>7,368</u>	<u>18,503</u>
	<u>51,605</u>	<u>112,141</u>

本集團按資產地理位置分析的資產賬面值如下：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2020 年 千港元	2019 年 千港元
加拿大	69,710	147,155
美國	38,630	57,080
香港	<u>31,120</u>	<u>48,339</u>
	<u>139,460</u>	<u>252,574</u>

於 2020 年 12 月 31 日，除遞延所得稅資產約 9,818,000 港元(2019 年：129,000 港元)及於合營企業的權益約 10,681,000 港元(2019 年：11,192,000 港元)外，所有重大非流動資產均位於加拿大。

#### 4 其他收入及其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元
其他收入		
補貼(附註)	20,322	—
按公平值計入損益之金融資產的股息收入	1,088	375
	<u>21,410</u>	<u>375</u>
其他收益／(虧損)淨額		
外匯收益／(虧損)	476	(393)
出售按公平值計入損益的收益	2,981	—
按公平值計入損益之金融資產的公平值變動	670	750
	<u>4,127</u>	<u>357</u>

附註：主要指就加拿大緊急工資補貼計劃的工資補貼收取的補助。於2020年12月31日，概無與該等補助有關的未滿足條件或或然情況。

#### 5 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元
旅行團及機票成本	626	9,325
僱員福利開支(包括董事酬金)	53,688	56,011
辦公室、通訊及水電開支	4,164	4,791
使用權資產折舊	2,746	2,252
短期租賃開支	360	267
廣告及推廣	269	1,990
信用卡費	284	954
核數師酬金		
— 核數服務	1,300	1,500
— 非核數服務	175	100
物業、廠房及設備折舊	2,081	2,145
無形資產攤銷	2,538	3,076
法律及專業費用	2,534	3,551
服務費用	3,478	4,544
其他	4,722	6,106
	<u>78,965</u>	<u>96,612</u>
銷售成本、銷售及行政開支總額		

## 6 財務(成本)／收入淨額

	截至12月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元
財務收入		
— 利息收入	76	621
財務成本		
— 租賃負債的利息開支	(277)	(227)
— 來自政府的貸款的推算利息開支	(37)	—
	<u>(314)</u>	<u>(227)</u>
財務(成本)／收入淨額	<u>(238)</u>	<u>394</u>

## 7 所得稅抵免／(開支)

截至2020年12月31日止年度，本集團各自的應課稅收入按加拿大企業所得稅26.5%（2019年：26.5%）的稅率撥備。截至2020年12月31日止年度，本集團各自的應課稅(虧損)／收入按美國聯邦所得稅21%（2019年：21%）的稅率撥備及截至2020年12月31日止年度，美國州及城市稅已按估計應課稅溢利稅率11.8%（2019年：11.8%）計算。

	截至12月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元
即期所得稅		
— 加拿大企業所得稅	1,770	(3,814)
— 美國聯邦所得稅	(137)	(281)
— 美國州及城市所得稅	(83)	(220)
— 過往年度撥備不足	(83)	(82)
遞延所得稅	<u>4,588</u>	<u>(371)</u>
所得稅抵免／(開支)	<u>6,055</u>	<u>(4,768)</u>

## 8 每股(虧損)／盈利

每股基本(虧損)／盈利以本公司擁有人應佔(虧損)／溢利除以相關期間已發行普通股加權平均數目計算。

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
本公司擁有人應佔(虧損)／溢利(千港元)	(48,061)	10,747
已發行普通股加權平均數目(千股)	<u>1,200,000</u>	<u>1,200,000</u>
每股基本及攤薄(虧損)／盈利(港仙)	<u>(4.0)</u>	<u>0.9</u>

攤薄每股盈利假設所有稀釋性潛在普通股被轉換成普通股後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。有潛力的普通股僅於其轉換成普通股時降低每股盈利或提高每股虧損時具攤薄潛力。截至2020年及2019年12月31日止年度，本集團概無具攤薄潛力的普通股。

## 9 股息

本公司董事不建議就截至2020年12月31日止年度派發任何末期股息。

於2020年3月31日，董事會決議擬宣派截至2019年12月31日止年度的末期股息每股0.54港仙，派息總額約6,480,000港元。有關股息已於截至2020年12月31日止年度獲悉數結清。

## 10 貿易應收款項

	於2020年 12月31日 千港元	於2019年 12月31日 千港元
應收獎勵佣金	3,620	13,158
減：預期信貸虧損撥備	<u>(520)</u>	<u>—</u>
	<u>3,100</u>	<u>13,158</u>
其他貿易應收款項	1,193	2,569
減：預期信貸虧損撥備	<u>(110)</u>	<u>—</u>
	<u>1,083</u>	<u>2,569</u>
	<u>4,183</u>	<u>15,727</u>

貿易應收款項主要指應收航空公司的獎勵佣金。客戶的付款期限通常為30至60天。

以下是按賬單日期劃分的貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備)賬齡分析：

	於12月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元
0至60日	3,838	15,609
60日以上	345	118
	<u>4,183</u>	<u>15,727</u>

於2020年12月31日，貿易應收款項345,000港元(二零一九年：118,000港元)已逾期但未減值。該等貿易應收款項主要指應收航空公司的獎勵佣金，根據過往經驗，該等逾期款項可收回。根據到期日，該等貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元
尚未逾期	3,838	15,609
1至90日	307	—
91至180日	38	—
180日以上	—	118
	<u>4,183</u>	<u>15,727</u>

貿易應收款項的賬面值與基於各報告日期的公平值相若，並以以下貨幣計值：

	於12月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元
加元	3,518	12,568
美元	665	3,159
	<u>4,183</u>	<u>15,727</u>

最高信貸風險為貿易應收款項的賬面值，本集團並無持有任何應收款項作為抵押品或擔保。



## 11 股本及其他儲備

### (a) 股本

	普通股數目 (千股)	普通股面值 千港元
法定：		
每股面值0.0001港元的普通股		
於2019年1月1日及2019年及2020年12月31日	<u>90,000,000</u>	<u>9,000</u>
已發行及繳足股款：		
於2019年1月1日	900,000	90
根據股份發售發行股份(i)	<u>300,000</u>	<u>30</u>
於2019年及2020年12月31日	<u><u>1,200,000</u></u>	<u><u>120</u></u>

附註：

- (i) 就本公司於2018年6月28日在香港聯合交易所有限公司主板進行上市而言，已按總現金代價(扣除股份發行開支前)約108,000,000港元以每股0.36港元的價格發行300,000,000每股面值為0.0001港元的新普通股，淨發行成本約為19,752,000港元，計入本公司股份溢價賬。淨股份溢價約88,248,000港元已計入權益。

### (b) 其他儲備

綜合財務狀況表呈列的其他儲備指於2011年9月1日發行予股東的10,000,000股A類可贖回優先股的面值與贖回值的差額。

本公司為進行重組而於2017年10月9日完成轉換可贖回有限股為普通股後，可贖回優先股的賬面值54,920,000港元計入其他儲備。

### (c) 按公平值計入其他全面收益的金融資產儲備

按公平值計入其他全面收益的金融資產儲備包括報告期末所持未上市股本投資的公平值累計變動淨額。

## 12 貿易應付款項

以下是按發票日期的貿易應付款項賬齡分析：

	於2020年 12月31日 千港元	於2019年 12月31日 千港元
0至30日	33	24
31至60日	5	10
60日以上	146	—
	<u>184</u>	<u>34</u>

貿易應付款項的賬面值與其於2020年及2019年12月31日的公平值相若及均按加元計值。

## 13 銀行信貸

於2020年12月31日，本集團銀行信貸以金額7,805,000港元(2019年：66,038,000港元)來自加拿大國營企業(由加拿大政府全資擁有的企業)的擔保作抵押。以活期循環貸款形式獲授予的另一銀行信貸於年內終止(2019年：17,989,000港元)。

於2020年及2019年12月31日，本集團未自銀行信貸提取任何貸款並遵守所有銀行契諾。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團作為一家在加拿大歷史悠久的機票批發商、旅遊業務流程管理供應商及旅遊產品及服務供應商，於1976年創立，並擁有逾40年的經營歷史。本集團的主要業務包括(i)代表訂約航空公司向旅遊代理及旅客分銷機票及直接出票的機票分銷；(ii)向旅遊代理提供中端及後勤支援服務的旅遊業務流程管理；及(iii)為旅遊代理及旅客設計、開發及銷售旅行團及其他旅遊產品及服務的旅遊產品及服務。

2020年充滿挑戰，標誌性事件是新型冠狀病毒肺炎(「**新型冠狀病毒肺炎**」)疫情持續發生及中美貿易摩擦不斷升級加劇。該等不確定因素對本集團表現造成負面影響，導致收益及毛利相應大幅減少。本集團總收益由截至2019年12月31日止年度約112.1百萬港元減少約60.5百萬港元或約54.0%至截至2020年12月31日止年度約51.6百萬港元，主要由於機票分銷及旅遊產品及服務分部產生的收益減少所致。毛利由截至2019年12月31日止年度約80.3百萬港元減少約56.7百萬港元或約70.6%至截至2020年12月31日止年度的約23.6百萬港元。整體毛利率由截至2019年12月31日止年度約71.6%減少約25.9%至截至2020年12月31日止年度約45.7%，乃由於機票批發分部及旅遊業務流程管理分部產生的毛利率減少。於2020年，本集團為所有員工購買技術工具以採用在家辦公政策，要求彼等在新型冠狀病毒肺炎疫情期間必須在家遠程工作以維持本集團的營運。本集團亦繼續擴大旅遊業務流程管理業務，於年內錄得一名新客戶。

## 機票分銷

2020年機票分銷業務分部受到新型冠狀病毒肺炎疫情影響。分部收益自截至2019年12月31日止年度的約71.6百萬港元減少約70.1%至截至2020年12月31日止年度的約21.4百萬港元，佔本集團總收益約41.4%。該減少主要由於自身所在國及世界各國於新型冠狀病毒肺炎疫情期間實施的旅行限制所致國際旅遊減少，致使機票銷售交易量及機票銷售產生的銷售所得款項總額下滑。作為加拿大國際航空運輸協會認可旅遊代理之一及美國ARC認可旅遊代理之一，本集團合資格代表國際航空運輸協會成員航空公司及ARC成員航空公司就所有提供的航班(出發地及目的地)取得票務權以出票及直接取得私有運價。截至2020年12月31日，本集團已擁有逾150家航空公司的票務權及與約70家航空公司(包括以加拿大、美國及中國為基地的頂尖航空公司)取得私有運價交易。

## 旅遊業務流程管理

本集團持續向其客戶提供一系列旅遊業務流程管理，包括機票交易處理、客戶聯絡、BSP/ARC結算及對賬、軟件開發、旅遊執照、合規及其他行政事宜。自旅遊業務流程管理產生的分部收益由截至2019年12月31日止年度的約25.9百萬港元增加約8.5%至截至2020年12月31日止年度的約28.1百萬港元，佔本集團總收益約54.5%。管理層已針對與其現有客戶具有類似特徵及市場定位的旅遊代理透過採取營銷措施，繼續擴大本集團的客戶基礎。截至2020年12月31日止年度，本集團一直向11名客戶(包括知名國際品牌)提供旅遊業務流程管理服務。

## 旅遊產品及服務

本集團繼續在亞洲、歐洲、中東、北美及南美逾40個國家的200多個城市向其客戶提供旅遊團及其他旅遊產品及服務。旅遊產品及服務的分部收益由截至2019年12月31日止年度的約14.6百萬港元減少約85.6%至截至2020年12月31日止年度的約2.1百萬港元，佔本集團總收益約4.1%。該減少主要由於旅遊團銷量減少所致。

## 股息

為留存更多現金以滿足本集團營運資金需求及為日後發展提供資金，董事會並不建議派付截至2020年12月31日止年度末期股息(2019年：6,480,000港元)。董事會將於適當時候考慮根據本公司股息政策作出未來股息分派。

## 未來前景

預期新型冠狀病毒肺炎疫情將繼續對全球航空及旅遊業產生影響，直至大規模接種疫苗。本集團已採納一系列措施控制成本及提升現金流量及運營效率，包括(i)實施董事及高級管理層的工資削減；(ii)申請加拿大緊急工資補貼計劃；(iii)從業主那裡獲得辦公場所租約的租金優惠；及(iv)簡化工作流程並減少營銷費用。有關新型冠狀病毒肺炎疫情傳播及控制的情況尚不確定及不穩，本集團將密切關注全球環境趨勢，並對其業務保持務實態度。

## 財務回顧

### 收益

下表載列於所示年度按業務分部劃分的收益的組成部分：

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	千港元	%	千港元	%
機票分銷	<b>21,380</b>	<b>41.4</b>	71,604	63.9
旅遊業務流程管理	<b>28,118</b>	<b>54.5</b>	25,947	23.1
旅遊產品及服務	<b>2,107</b>	<b>4.1</b>	14,590	13.0
合計	<b>51,605</b>	<b>100.0</b>	112,141	100.0

本集團的收益由截至2019年12月31日止年度的約112.1百萬港元減少約60.5百萬港元或約54.0%至截至2020年12月31日止年度的約51.6百萬港元。該減少主要是由於機票分銷及旅遊產品及服務分部的收益減少所致。

### **機票分銷**

機票分銷分部的收益由截至2019年12月31日止年度的約71.6百萬港元減少約50.2百萬港元或約70.1%至截至2020年12月31日止年度的約21.4百萬港元。該減少乃主要由於新型冠狀病毒肺炎疫情以及自身所在國及世界各國實施的旅行限制(入境限制、暫停簽證及檢疫措施)所致國際旅遊減少，從而致使機票銷售交易量及機票銷售產生的銷售所得款項總額下滑所致。

### **旅遊業務流程管理**

來自提供旅遊業務流程管理分部的收益由截至2019年12月31日止年度的約25.9百萬港元增加約2.2百萬港元或約8.5%至截至2020年12月31日止年度的約28.1百萬港元。有關增加主要歸因於交易量及旅遊業務流程管理客戶數目增加。

### **旅遊產品及服務**

旅遊產品及服務分部的收益由截至2019年12月31日止年度的約14.6百萬港元減少約12.5百萬港元或約85.6%至截至2020年12月31日止年度的約2.1百萬港元。該減少主要由於我們的旅遊團銷售量下跌所致。

## 毛利及毛利率

下表載列按業務分部劃分的毛利及毛利率的組成部分：

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	毛利 千港元	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %
機票分銷	10,925	51.1	57,627	80.5
旅遊業務流程管理	11,176	39.7	17,457	67.3
旅遊產品及服務	1,480	70.2	5,265	36.1
合計	<u>23,581</u>	<u>45.7</u>	<u>80,349</u>	<u>71.6</u>

毛利由截至2019年12月31日止年度的約80.3百萬港元減少約56.7百萬港元或約70.6%至截至2020年12月31日止年度的約23.6百萬港元。

整體毛利率由截至2019年12月31日止年度的約71.6%減少約25.9%至截至2020年12月31日止年度的約45.7%，此乃由於機票分銷分部及旅遊業務流程管理分部的毛利率減少所致。

### 機票分銷

機票分銷分部的毛利由截至2019年12月31日止年度的約57.6百萬港元減少約46.7百萬港元或約81.1%至截至2020年12月31日止年度的約10.9百萬港元，與新型冠狀病毒肺炎疫情導致國際旅行不斷減少造成機票銷售交易量及機票銷售產生的總銷售所得款項下跌一致。機票分銷分部的毛利率由截至2019年12月31日止年度約80.5%減少約29.4%至截至2020年12月31日止年度約51.1%，主要是由於業務分部收益的減少較業務分部的銷售成本下降比例更大。

## 旅遊業務流程管理

旅遊業務流程管理分部的毛利由截至2019年12月31日止年度的約17.5百萬港元減少約6.3百萬港元或約36.0%至截至2020年12月31日止年度的約11.2百萬港元。旅遊業務流程管理分部的毛利率由截至2019年12月31日止年度的約67.3%減少約27.6%至截至2020年12月31日止年度的約39.7%，其乃主要由於以下各項的合併影響(i) 毛利率較高的交易處理業務產生的收益減少；(ii) 本集團於2019年下半年拓展在加拿大一家旅遊業務流程管理地區辦公室，截至2020年12月31日止年度的員工成本有所增加；及(iii) 2021年處於啟動階段，來自新客戶的毛利率較低。

## 旅遊產品及服務

旅遊產品及服務分部的毛利由截至2019年12月31日止年度的約5.3百萬港元減少約3.8百萬港元或約71.7%至截至2020年12月31日止年度的約1.5百萬港元。旅遊產品及服務分部的毛利率由截至2019年12月31日止年度的約36.1%增加約34.1%至截至2020年12月31日止年度的約70.2%，乃主要由於以下各項的合併影響：(i) 利潤率較低的旅遊團銷售量減少；及(ii) 新型冠狀病毒肺炎疫情導致取消旅遊產品及服務的手續費增加所致。

## 銷售開支

銷售開支由截至2019年12月31日止年度的約17.6百萬港元輕微減少約6.3百萬港元或約35.8%至截至2020年12月31日止年度的約11.3百萬港元，其乃主要由於廣告及推廣開支減少以及年內根據政府關閉非必要業務的政令臨時關閉位於安大略及魁北克的零售分支機構所致。



## 行政開支

行政開支由截至2019年12月31日止年度的約47.2百萬港元減少約7.5百萬港元或約15.9%至截至2020年12月31日止年度的約39.7百萬港元，其乃主要由於為應對新型冠狀病毒肺炎疫情而實施董事及高級管理層的工資削減所致。

## 年內虧損

本集團的業績由截至2019年12月31日止年度溢利約10.7百萬港元減少約58.8百萬港元或約549.5%至截至2020年12月31日止年度的虧損48.1百萬港元。有關減少主要由於以下各項：

- 毛利由截至2019年12月31日止年度約80.3百萬港元減少約56.7百萬港元或約70.6%至截至2020年12月31日止年度約23.6百萬港元(如上文「毛利及毛利率」分節所述)；
- 因新型冠狀病毒肺炎疫情帶來的經濟復甦不確定性，而根據國際財務報告準則第9號就若干金融資產作出的預期信貸虧損撥備增加約50.1百萬港元，由以下所抵銷：
- 本公司於信義能源控股有限公司股份的投資之處置收益增加約3.0百萬港元；
- 其他收入增加約21.0百萬港元，其主要由於自加拿大當地政府收取的薪金補貼約20.3百萬港元以應對新型冠狀病毒肺炎疫情所致；及
- 截至2020年12月31日止年度，銷售開支及行政開支分別減少約6.3百萬港元及約7.5百萬港元(如上文「銷售開支」及「行政開支」各分節所述)。

## 財務資源及流動資金

截至2020年12月31日止年度，本集團的主要資金來源包括其內部營運資金、上市所得款項淨額及本集團於加拿大的主要銀行提供的信貸融資。

截至2020年12月31日止年度的經營活動所用現金淨額為約47.7百萬港元，而截至2019年12月31日止年度的經營活動所用的現金淨額為約35.5百萬港元。截至2020年12月31日止年度的投資活動所得現金淨額為約13.5百萬港元，而截至2019年12月31日止年度的投資活動所用的現金淨額為約21.4百萬港元。截至2020年12月31日止年度的融資活動所用現金淨額為約6.3百萬港元，而截至2019年12月31日止年度的融資活動所用現金淨額為約7.6百萬港元。

於2020年12月31日，本集團的現金及現金等價物為約30.1百萬港元，較截至2019年12月31日的約71.6百萬港元減少約58.0%。

本集團的資產負債比率基於總貸款除以財政年度末的股東權益再乘以100%計算。截至2020年12月31日，本集團的資本負債比率為約2.3%。經計及本集團的現有銀行結餘及現金，連同可用信貸融資及預期經營所得現金流，預期本公司有充足財務資源滿足其持續經營及發展需要。

### 流動資產淨值

於2020年12月31日，本集團的流動資產淨值為72.7百萬港元，而於2019年12月31日的流動資產淨額為122.4百萬港元。

### 借貸

截至2020年12月31日，本集團擁有來自加拿大政府根據創新推動地區經濟增長計劃授予的免息借款約2.7百萬港元(2019年：無)，該筆借款以加元計值。董事預計上述全部借款將由本集團使用內部產生的資金償還，或將繼續用來為本集團的經營提供資金。

## 報告期後事件

報告期間結束後並無重大事件對本集團截至本公告日期的經營及財務表現產生重大影響。

## 外匯風險

本集團的外幣風險主要來自於港元以外貨幣的資產及負債結餘。本集團的政策要求管理層通過確保能以可接受的匯率獲得足夠美元，履行業務營運產生的付款責任，將本集團的外匯風險控制在可接受水平。截至2020年12月31日止年度錄得外匯收益淨額約0.5百萬港元及截至2019年12月31日止年度錄得匯兌虧損約0.4百萬港元。

截至2020年12月31日止年度，本集團並無進行任何衍生工具交易，亦無訂立任何財務工具對沖所面對之外幣風險。

## 僱員及薪酬政策

截至2020年12月31日，本集團合共有127名僱員，而截至2019年12月31日有167名僱員，其中126名位於加拿大，而1名位於美國。本集團截至2020年12月31日止年度產生的總員工成本為53.7百萬港元，而截至2019年12月31日止年度則為56.0百萬港元。本集團將根據市場慣例及個別僱員的表現定期檢討其給予僱員的薪酬政策及福利。此外，本公司於2018年5月7日採納一項購股權計劃以吸引及挽留具備經驗和能力的人士以及作為彼等所作貢獻的獎勵。有關進一步資料將載於本公司截至2020年12月31日止年度的年報內。

## 重大收購、出售及主要投資

於2020年9月8日，本公司於一連串交易中按介乎每股2.49港元至2.55港元的價格於市場上出售合共7,500,000股信義能源控股有限公司股份，出售所得款項總額合共約為18.86百萬港元(不包括交易成本)。詳情請參閱本公司日期為2020年9月9日的公告。

除上文所述外，截至2020年12月31日止年度，本集團並無進行其他重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司或合營公司。

## 資產質押

截至2020年12月31日，本集團擁有由加拿大政府發行的政府債券約1.5百萬港元(2019年12月31日：1.4百萬港元)。該債券由OPC持有作為質押，以獲取按旅行社法(魁北克省)所規定的經營許可證。該債券利率為每年1.8%，到期日為2023年3月21日。

## 或然負債

於2020年12月31日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

除本公司日期為2018年6月15日的招股章程(「招股章程」)所披露外，本集團截至2020年12月31日並無重大投資及資本資產計劃。

## 上市所得款項用途

本公司股份於2018年6月28日在聯交所上市，本公司已收股份發售所得款項淨額為49.7百萬港元(扣除包銷佣金和所有相關上市開支)。股份發售所得款項淨額及截至2020年12月31日未動用部分的使用將與招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的所得款項用途一致的方式應用。

自上市日期直至2020年12月31日所得款項淨額使用分析如下：

所得款項淨額用途	於截至		截至		預期全部 動用結餘 的年份
	2020年 12月31日	2020年 12月31日	2020年 12月31日	於2020年 12月31日	
股份發售 所得款項 淨額	止年度 的實際 動用金額	的實際 動用金額	實際 動用金額	尚未動用 金額	
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
償還銀行借款	21.5	—	21.5	—	—
拓展機票分銷業務	13.4	0.5	1.0	12.4	2022
提升資訊科技基建	6.7	0.5	4.8	1.9	2021
拓展旅遊業務流程 管理業務	6.9	3.9	6.9	—	—
廣告及推廣	1.2	0.2	0.9	0.3	2021
	<u>49.7</u>	<u>5.1</u>	<u>35.1</u>	<u>14.6</u>	

截至2020年12月31日，上市所得款項淨額一直及將會按照招股章程所披露的所擬用途予以使用。

## 股東週年大會

股東週年大會將於2021年6月29日舉行。召開股東週年大會的通告將按照上市規則所規定之方式於適當時候刊登及寄發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席股東週年大會的股東身份，本公司將於以下期間暫停辦理股份過戶登記手續：

交回股份過戶文件以作登記的最後時限 ..... 2021年6月23日  
下午四時三十分

暫停辦理股東登記手續(包括首尾兩日) ..... 2021年6月24日至  
2021年6月29日

為上述所提及的目的，所有填妥的過戶表格連同相關股票最遲須於上述最後時限交回本公司的香港股份過戶登記分寶德隆券登記有限公司，地址為香港北角電氣道148號21樓2103B，以作登記。

## 企業管治及其他資料

### 企業管治常規

由於本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載的所有適用守則條文並亦採用了若干企業管治守則所載的建議最佳常規。

董事會認為，本公司截至2020年12月31日止年度及直至本公告日期已全面遵守企業管治守則載列的所有適用守則條文。

有關本公司企業管治常規的其他資料將載於本公司截至2020年12月31日止年度的年報內的企業管治報告。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已就其上市證券的董事交易採納上市規則附錄十所載上市發行人的董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)以作為本公司的操守準則。本公司已向所有董事作出具體查詢，且所有董事已確認彼等於截至2020年12月31日止年度及其後直至本公告日期已遵守標準守則及其操守準則。

### 審核委員會

於本公告日期，本公司審核委員會(「**審核委員會**」)由三名成員組成，其中兩名為獨立非執行董事劉錫源先生及Michael Edward Ricco博士，而另外一名為非執行董事朱國俊醫生。劉錫源先生擔任審核委員會主席。本公司截至2020年12月31日止年度的年度業績乃由審核委員會審核。審核委員會亦審閱會計政策及本公司所採用慣例，並就風險管理及內部控制事宜與高級管理層成員展開討論，其認為截至2020年12月31日止年度的業績乃根據適用會計準則、規則及法規編製，並已妥善作出適當披露。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2020年12月31日止年度及直至本公告日期，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

## 立信德豪會計師事務所的工作範圍

本集團截至2020年12月31日止年度業績之初步公佈之數字已經由本公司的外聘核數師立信德豪會計師事務所(「立信德豪」)同意為本集團本年度的經審核綜合財務報表內所載的金額。立信德豪就此所履行的工作並不構成按香港會計師公會頒佈的國際審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則所進行的核證聘用，因此立信德豪並未對初步公告發表任何核證。

## 刊發年度業績及年度報告

年度業績公告於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.toureast.com>)刊發。本公司截至2020年12月31日止年度的年報載有上市規則附錄十六規定的所有資料，將於適當時間寄發予本公司股東及於上述網站可供閱覽。

承董事會命  
加達控股有限公司  
主席兼執行董事  
朱碧芳女士

香港，2021年3月31日

於本公告日期，執行董事為朱碧芳女士及朱淑芳女士；非執行董事為朱國俊醫生；及獨立非執行董事為Michael Edward Ricco 博士、楊伍玉儀女士及劉錫源先生。