

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，並明確表示概不就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。



GOLDSTREAM INVESTMENT LIMITED

金涌投資有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1328)

截至二零二零年十二月三十一日止年度 全年業績公告

摘要

- 客戶關係管理(「CRM」)服務收益及投資管理(「IM」)服務收益總額約為327,325,000港元，較二零一九年約310,170,000港元增加約6%。策略直投(「SDI」)產生的收益總額為約55,425,000港元，較二零一九年的4,147,000港元增加約12倍。
- 本公司權益持有人應佔利潤約為17,254,000港元，而二零一九年本公司權益持有人應佔虧損則約為38,852,000港元。截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得本公司權益持有人應佔利潤主要由於經營分部的業績整體改善。
- 每股基本盈利為0.15港仙，而二零一九年錄得每股基本虧損為0.34港仙。
- 董事會不建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息。

業績

金涌投資有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併業績(全部均已獲審核委員會審閱)連同去年同期的比較數字如下：

合併利潤表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收益			
客戶關係管理(「CRM」)服務收益		215,166	239,412
投資管理(「IM」)服務收益		112,159	70,758
投資之股息收益	10	12,006	1,636
按公允價值計入損益之金融資產之 公允價值利得淨額	10	22,993	2,511
分佔用權益法入賬的聯營公司淨利潤		20,426	—
	3(a)	382,750	314,317
其他收益	3(b)	11,144	10,745
開支			
僱員福利開支		(240,680)	(254,732)
使用權資產折舊		(5,309)	(5,601)
物業、廠房及設備折舊		(4,392)	(4,509)
無形資產攤銷		(15,379)	(27,605)
無形資產之減值撥備		(20,745)	(6,876)
無形資產之撇銷		(7,204)	(7,952)
虧損準備之撥備		(3,952)	(204)
分包費用		(13,534)	(13,080)
經營租賃費用		(6,201)	(6,270)
公用事業費		(4,261)	(4,724)
法律及專業費用		(7,540)	(5,675)
客戶項目的廣告開支		(26,555)	(5,291)
其他開支	5	(31,788)	(30,726)
開支總額		(387,540)	(373,245)

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
經營利潤／(虧損)		<u>6,354</u>	<u>(48,183)</u>
財務收益		8,648	6,875
財務成本		<u>(6,751)</u>	<u>(4,511)</u>
財務收益，淨額		<u>1,897</u>	<u>2,364</u>
除所得稅前利潤／(虧損)		8,251	(45,819)
所得稅抵免	6	<u>9,003</u>	<u>6,967</u>
本年度利潤／(虧損)		<u>17,254</u>	<u>(38,852)</u>
以下人士應佔利潤／(虧損)：			
本公司擁有人		<u>17,254</u>	<u>(38,852)</u>
本年度本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)			
(以每股港仙呈列)			
基本	8	0.15	(0.34)
攤薄	8	<u>0.15</u>	<u>(0.34)</u>

合併綜合收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
本年度利潤／(虧損)	17,254	(38,852)
其他綜合收益／(虧損)		
可重新分類至損益的項目		
－貨幣換算差額	<u>11,380</u>	<u>(3,539)</u>
本年度其他綜合收益／(虧損)(扣除稅項)	<u>11,380</u>	<u>(3,539)</u>
本年度綜合收益／(虧損)總額(扣除稅項)	<u>28,634</u>	<u>(42,391)</u>
本公司擁有人應佔本年度綜合收益／(虧損)總額	<u>28,634</u>	<u>(42,391)</u>

合併財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		44,141	43,105
使用權資產		10,609	7,676
商譽	9	197,965	197,833
無形資產		29,989	72,775
遞延稅項資產		1,371	–
長期按金	12	867	490
聯營公司權益	11	98,426	–
按公允價值計入損益之金融資產	10	91,798	78,000
		<u>475,166</u>	<u>399,879</u>
流動資產			
應收貨款及合約資產	12	133,637	110,430
應收經紀款項	12	118,093	–
預付款、按金及其他應收款	12	45,281	50,213
按公允價值計入損益之金融資產	10	253,612	89,125
現金及現金等價物		232,805	484,375
		<u>783,428</u>	<u>734,143</u>
資產總值		<u>1,258,594</u>	<u>1,134,022</u>
權益			
本公司擁有人應佔股本及儲備			
股本		113,465	113,465
儲備		716,317	679,477
權益總額		<u>829,782</u>	<u>792,942</u>

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
負債			
非流動負債			
前任董事提供之借款	14	206,823	–
租賃負債		6,335	4,114
遞延稅項負債		4,735	12,008
		<u>217,893</u>	<u>16,122</u>
流動負債			
前任董事提供之借款	14	–	209,617
貿易及其他應付款項	13	127,938	110,505
應付經紀款項	13	73,814	–
租賃負債		4,617	3,793
合約負債		325	370
按公允價值計入損益之金融負債	10	3,923	–
應付所得稅		302	673
		<u>210,919</u>	<u>324,958</u>
負債總額		<u>428,812</u>	<u>341,080</u>
權益及負債總額		<u>1,258,594</u>	<u>1,134,022</u>

附註：

1. 一般資料

金涌投資有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)之主要業務為向各種服務性行業公司**提供CRM服務**，包括呼入服務及呼出服務，而於二零一八年十一月收購金涌資本管理有限公司(「金涌資本」)及金涌証券有限公司(「金涌証券」)(統稱「金涌公司」)後，亦從事提供**IM服務**。為了支持**IM業務**之增長，本集團二零一九年開始從事策略直投(「SDI」)。

本公司乃於二零零零年九月十八日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處為Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KYI-1104, Cayman Islands。本公司自二零零九年五月二十五日起於香港聯交所主板上市。

除非另有說明，否則此等合併財務報表以千港元(「千港元」)呈列。

2. 編製基準

本集團合併財務報表已按照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港公司條例(第622章)的披露規定編製。合併財務報表按歷史成本法編製，惟按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計量除外。

編製符合國際財務報告準則的合併財務報表須採用若干重要會計估計。此外，管理層亦須於應用本集團的會計政策過程中作出判斷。

(i) 本集團採納之新訂、經修改準則及詮釋

本集團已就於二零二零年一月一日或之後開始的財政年度首次採納下列新訂、經修改準則及詮釋：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修改)	重大的定義
國際財務報告準則第3號(修改)	業務的定義
國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號(修改)	利率基準改革
二零一八年財務報告概念框架	財務報告之經修改概念框架

採納經修改準則及新訂詮釋並無對本年度或任何過往期間造成任何重大影響。

(ii) 已頒佈但於本年度尚未生效且本集團尚未提早採納的新訂及經修改準則及新訂詮釋

		於以下日期或 以後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第16號 (修改)	新冠病毒疫情相關的租金豁免	二零二零年 六月三十日
年度改進項目進度(修改)	國際財務報告準則二零一八年至 二零二零年的年度改進	二零二二年 一月一日
國際會計準則第1號(修改)	將負債分類為流動或非流動	二零二二年 一月一日
國際會計準則第16號(修改)	物業、廠房及設備： 擬定用途前的所得款項	二零二二年 一月一日
國際財務報告準則第3號 (修改)	概念框架的提述	二零二二年 一月一日
國際會計準則第37號(修改)	虧損合約—履行一份合約的成本	二零二二年 一月一日
國際財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年 一月一日
國際財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修改)	投資者與其聯營公司或合資企業間的 資產出售或注資	待定

本集團將在新訂及經修改準則及概念框架生效後採用彼等。本集團已開始評估採用上述新訂及經修改準則及概念框架的相關影響。預期均不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

3. 收益及其他收益

(a) 收益

年內各收益種類之金額確認如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
—CRM服務收益	215,166	239,412
—IM服務收益	112,159	70,758
—來自投資之股息收益(附註10)	12,006	1,636
—按公允價值計入損益之金融資產的 公允價值利得淨額(附註10)	22,993	2,511
—分佔用權益法入賬的聯營公司淨利潤	20,426	—
	<u>382,750</u>	<u>314,317</u>

本集團有五名(二零一九年：四名)與彼等之交易佔本集團於二零二零年之總收入10%或以上之客戶。來自該等客戶之收入金額如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
客戶1	77,156	33,661
客戶2	50,231	65,811
客戶3	46,348	54,077
客戶4	39,709	不適用
客戶5	37,947	不適用
客戶6	不適用	43,726

(b) 其他收益

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
按公允價值計入損益之金融資產之利息收益	3,860	-
政府補助(附註a)	2,603	2,739
勞務派遣收入	1,745	-
銀行利息收益	936	6,730
租金收益	649	700
增值稅退稅	368	-
其他	983	576
	11,144	10,745

附註：

- (a) 2,383,000港元政府補助乃由地方當局提供，以支持本集團加強向海外客戶提供服務及本集團申請技術專利權。概無有關該等補助之未達成條件或偶然事項。

其餘款項主要指香港特別行政區政府抗疫基金下的「保就業」計劃。

4. 分部資料

經營分部按與向主要營運決策者(「主要營運決策者」)提交內部報告一致之方式呈報。主要營運決策者已獲確定為本集團之核心管理隊伍，彼等負責分配資源及評估經營分部表現。主要營運決策者審閱本集團之內部報告以評估表現、分配資源及釐定經營分部。

主要營運決策者根據各經營分部應佔之業績及資產，評估經營分部之表現。利息開支並未分配至分部，原因為此類型活動是由負責管理本集團現金狀況之中央庫務部處理。

主要營運決策者乃根據此等報告釐定經營分部。本集團由三個經營分部所組成。

- (i) CRM服務(「CRMS」)業務：該分部包括(a)呼入服務，包括客戶熱線服務及內置秘書服務(一種個人化留言服務)；及(b)呼出服務，包括電話銷售服務及市場調查服務。
- (ii) IM業務：該分部包括(a)證券諮詢服務及資產管理；及(b)證券買賣。
- (iii) SDI業務：該分部包括在金融市場提供自營投資。

概無其他經營分部被彙合構成經營分部。

(a) 分部業績及資產

主要營運決策者根據收益及報告分部利潤(即息、稅及無形資產攤銷及減值撥備及撇銷前之盈利)評估經營分部之表現。

收益及開支乃參考該等分部產生之收益及該等分部產生之開支(包括與該等分部有關之資產折舊)分配至報告分部。

分部資產包括全部有形、無形資產以及流動資產，惟遞延稅項資產及其他公司資產除外。

概無披露有關分部負債之資料，因為有關資料並無定期呈報予主要營運決策者。

下表載列截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團業務分部之收益、報告分部利潤／(虧損)及若干資產及開支之資料：

	IM業務 千港元	CRMS業務 千港元	SDI業務 千港元	總額 千港元
截至二零二零年十二月三十一日止年度				
CRM服務收益	-	215,202	-	215,202
CRM部分間服務收益	-	(36)	-	(36)
IM服務收益	113,261	-	-	113,261
IM分部間的服務收益	(1,102)	-	-	(1,102)
投資之股息收益	-	-	12,006	12,006
按公允價值計入損益的金融資產之 公允價值利得淨額	2,123	-	20,870	22,993
分佔用權益法入賬的聯營公司淨利潤	-	-	20,426	20,426
分部收益總額	<u>114,282</u>	<u>215,166</u>	<u>53,302</u>	<u>382,750</u>
報告分部利潤	3,905	849	53,576	58,330
折舊及攤銷	16,583	6,386	2,111	25,080
虧損準備之撥備	3,952	-	-	3,952
報告分部資產	334,416	120,411	569,591	1,024,418
年內添置非流動分部資產	<u>769</u>	<u>5,616</u>	<u>119,979</u>	<u>126,364</u>
截至二零一九年十二月三十一日止年度				
CRM服務收益	-	239,479	-	239,479
CRM分部間的服務收益	-	(67)	-	(67)
IM服務收益	70,783	-	-	70,783
IM分部間的服務收益	(25)	-	-	(25)
投資之股息收益	-	-	1,636	1,636
按公允價值計入損益的金融資產之 公允價值利得淨額	-	-	2,511	2,511
分部收益總額	<u>70,758</u>	<u>239,412</u>	<u>4,147</u>	<u>314,317</u>
報告分部(虧損)／利潤	(8,643)	2,889	6,879	1,125
折舊及攤銷	29,148	8,006	561	37,715
虧損準備之撥備	-	204	-	204
報告分部資產	331,787	133,090	184,770	649,647
年內添置非流動分部資產	<u>2,890</u>	<u>11,258</u>	<u>78,000</u>	<u>92,148</u>

(b) 報告分部收益、損益及資產之差異調節

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收益		
報告分部收益	<u>382,750</u>	<u>314,317</u>
合併收益	<u>382,750</u>	<u>314,317</u>
利潤／(虧損)		
報告分部利潤	58,330	1,125
無形資產之減值撥備及撇銷	(27,949)	(14,828)
財務成本	(6,751)	(4,511)
無形資產攤銷	<u>(15,379)</u>	<u>(27,605)</u>
除所得稅前合併利潤／(虧損)	<u>8,251</u>	<u>(45,819)</u>
資產		
報告分部資產	1,024,418	649,647
現金及現金等價物	232,805	484,375
遞延稅項資產	<u>1,371</u>	<u>—</u>
合併資產總額	<u>1,258,594</u>	<u>1,134,022</u>

(c) 地區資料

下表載列有關(i)本集團之CRM服務收益及IM服務收益(「服務收益」)及(ii)本集團物業、廠房及設備、無形資產、使用權資產、長期按金及按公允價值計入損益之非流動金融資產(「特定非流動資產」)之地區資料。客戶之地理位置乃根據提供服務及商品所在地點釐定。特定非流動資產之地理位置乃根據彼等獲分配之經營所在地釐定。

	香港 千港元	中國 千港元	美利堅合 眾國 千港元	澳門及 其他 千港元	總額 千港元
截至二零二零年					
十二月三十一日止年度					
服務收益	<u>201,145</u>	<u>120,378</u>	<u>—</u>	<u>5,802</u>	<u>327,325</u>
特定非流動資產	<u>232,038</u>	<u>51,532</u>	<u>91,798</u>	<u>98,427</u>	<u>473,795</u>
截至二零一九年					
十二月三十一日止年度					
服務收益	<u>202,181</u>	<u>99,269</u>	<u>—</u>	<u>8,720</u>	<u>310,170</u>
特定非流動資產	<u>274,587</u>	<u>47,244</u>	<u>78,000</u>	<u>48</u>	<u>399,879</u>

(d) 客戶合約收入分解

本集團在一段時間及一個時間點提供以下類型服務賺取收益。

	IM業務 千港元	CRMS業務 千港元	總額 千港元
截至二零二零年十二月三十一日止年度			
於一個時間點	87,042	151,412	238,454
在一段時間內	<u>25,117</u>	<u>63,754</u>	<u>88,871</u>
	<u>112,159</u>	<u>215,166</u>	<u>327,325</u>
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
於一個時間點	47,360	157,884	205,244
在一段時間內	<u>23,398</u>	<u>81,528</u>	<u>104,926</u>
	<u>70,758</u>	<u>239,412</u>	<u>310,170</u>

5. 其他開支

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
核數師酬金		
— 審核服務	3,287	2,403
— 非審核服務	150	827
出售物業、廠房及設備之虧損	833	46
資訊系統開支	5,526	8,716
外幣匯兌差額，淨額	4,322	(379)
顧問費	656	991
差旅及酬酢	2,401	2,551
通訊	956	1,307
招聘開支	1,381	1,983
基金運作開支	1,312	—
員工福利	865	1,112
保險	1,055	705
車輛開支	441	1,504
其他	<u>8,603</u>	<u>8,960</u>
	<u>31,788</u>	<u>30,726</u>

6. 所得稅抵免

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
即期所得稅：		
香港公司所得稅	150	-
中國企業所得稅	-	687
去年超額撥備	(522)	(771)
即期稅項抵免總額	(372)	(84)
遞延稅項	(8,631)	(6,883)
所得稅抵免	(9,003)	(6,967)

(i) 香港利得稅

本集團有資格提名本集團一間香港註冊成立實體按兩級所得稅稅率繳納稅款，據此，首二百萬港元之應課稅利潤將按8.25%的稅率繳納稅款，而超出該上限的應課稅利潤將按16.5%的稅率繳納稅款。本集團其他香港註冊成立實體的香港利得稅已根據估計應課稅利潤按16.5%的稅率計提撥備(二零一九年：16.5%)。

(ii) 中國企業所得稅

廣州盛華信息有限公司(「廣州盛華」)，作為高新技術企業可於二零二零年享受15%之優惠所得稅稅率。

除上文所述外，餘下位於中國之子公司須就其應課稅利潤按25%稅率繳納中國企業所得稅(二零一九年：25%)。

(iii) 澳門所得補充稅

根據澳門政府頒佈之第58/99/M號法令第12條，本集團獲豁免繳納澳門所得補充稅。因此，本集團本年度概無就澳門所得補充稅作出撥備(二零一九年：無)。

7. 股息

本公司董事會不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派發任何股息(二零一九年：無)。

8. 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃按本公司權益擁有人應佔利潤／虧損除以年內已發行普通股之加權平均數(扣除為僱員股份計劃持有的股份)計算。

	二零二零年	二零一九年
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)(千港元)	17,254	(38,852)
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>11,346,314</u>	<u>11,346,472</u>
每股基本盈利／(虧損)(港仙)	<u>0.15</u>	<u>(0.34)</u>

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

計算每股攤薄盈利／(虧損)之已發行普通股加權平均數已假設所有具攤薄性之潛在普通股已獲兌換而作出調整。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於年內並無潛在攤薄已發行普通股，故每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)相同。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利乃經考慮二零二零年購股權計劃及股份獎勵計劃的影響而計算，在計算當中，本公司的部分購股權已歸屬並已入賬，並對每股盈利計算產生攤薄影響。對於本公司的股份獎勵而言，彼等對每股盈利計算有攤薄影響。每股攤薄盈利不會考慮本公司購股權中預計將歸屬並對每股盈利的計算產生反攤薄影響的部分。

	二零二零年	二零一九年
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)(千港元)	17,254	(38,852)
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>11,379,242</u>	<u>11,346,472</u>
每股攤薄盈利／(虧損)(港仙)	<u>0.15</u>	<u>(0.34)</u>

(c) 作為分母的股份加權平均數

	二零二零年 千股	二零一九年 千股
計算每股基本盈利／(虧損)過程中用作分母的 普通股加權平均數	11,346,314	11,346,472
就計算每股攤薄盈利／(虧損)作出的調整：		
購股權	4,380	—
股份獎勵	28,548	—
作為分母用於計算每股攤薄盈利／(虧損)的普通股及 潛在普通股的加權平均數	<u>11,379,242</u>	<u>11,346,472</u>

9. 商譽及業務合併

(a) 商譽

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	197,833	197,833
業務合併(附註b)	132	—
於十二月三十一日	<u>197,965</u>	<u>197,833</u>

於二零一八年十一月收購金涌資本管理有限公司及金涌証券有限公司(統稱「金涌公司」)及深圳金晟企業管理有限公司及其子公司(即附註9(b)所定義的金晟收購事項)產生之197,965,000港元商譽歸屬於預期業務合併產生之協同效應及香港及中國之IM業務之未來增長。預計已確認之商譽概不可作所得稅方面之扣減。

管理層根據各業務提供的服務檢討本集團的業務表現。商譽由管理層在經營分部層面監控。

商譽的可收回金額乃按使用價值釐定。於二零二零年十二月三十一日並無錄得減值開支(二零一九年：無)。管理層認為，金晟收購事項產生的商譽並不重大。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，用於評估收購金涌公司產生的商譽可收回金額的主要假設如下：

二零二零年

二零二零年至二零二一年的預計服務收益增長率	22.9%
二零二一年至二零二二年的預計服務收益增長率	17.7%
二零二二年至二零二三年的預計服務收益增長率	7.6%
二零二三年至二零二四年的預計服務收益增長率	4.4%
二零二四年至二零二五年的預計服務收益增長率	3.3%
貼現率	17.0%
終端增長率	3.0%

二零一九年

二零一九年至二零二零年的預計服務收益增長率	49.0%
二零二零年至二零二一年的預計服務收益增長率	37.0%
二零二一年至二零二二年的預計服務收益增長率	13.4%
二零二二年至二零二四年的預計服務收益增長率	10.0%
貼現率	18.0%
終端增長率	3.0%

倘預測期間的預期貼現率比管理層的估計值低/高0.5%且所有其他變量保持不變，則商譽的賬面值會增加/減少10,447,000港元(二零一九年：增加/減少11,410,000港元)。倘於二零二零年十二月三十一日，服務收益增長率比管理層估計高/低0.5%且所有其他變量保持不變，則商譽的賬面值將增加/減少6,838,000港元(二零一九年：增加/減少15,181,000港元)。倘終端增長率較管理層於二零二零年十二月三十一日之估計高/低0.5%且所有其他變量保持不變，則商譽的賬面價值將分別增加約2,080,000港元及減少975,000港元(二零一九年：增加7,373,000港元及減少6,897,000港元)。

(b) 業務合併

於二零二零年六月五日，本公司的全資子公司金涌投資管理(上海)有限公司完成收購深圳金晟企業管理有限公司的全部已發行股本的金晟收購事項，總代價為人民幣10,000元(相等於約12,000港元)。該等公司主要從事於中國提供國內資產管理業務。因金晟收購事項確認若干牌照及商譽。本集團有望擴大業務範圍並向中國投資者提供新產品。

10. 按公允價值計入損益之金融資產／(負債)

(i) 按公允價值計入損益之金融資產／(負債)分類

本集團將以下金融資產／(負債)分類為按公允價值計入損益：

- 不合資格按攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益(「按公允價值計入其他綜合收益」)計量之債務投資
- 持作買賣之股權投資；及
- 實體並無選擇在其他綜合收益確認公允價值利得及虧損的股權投資。

按公允價值計入損益計量之金融資產／(負債)包括以下各項：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
非流動資產		
投資基金		
– 美國投資基金	<u>91,798</u>	<u>78,000</u>
流動資產		
投資基金		
– 開曼群島投資基金	51,085	47,448
– 英屬處女群島投資基金	22,382	20,112
– 愛爾蘭投資基金	538	810
差價合約		
– 中國差價合約	44,252	–
– 香港差價合約	17,061	–
上市股本證券		
– 中國上市股本證券	47,445	20,755
– 香港上市股本證券	3,491	–
交易所買賣基金		
– 美國交易所買賣基金	31,673	–
– 香港交易所買賣基金	5,552	–
有抵押按揭債務		
– 美國有抵押按揭債務	21,226	–
企業債券		
– 中國企業債券	7,859	–
遠期外匯合約	661	–
預託證券		
– 中國預託證券	<u>387</u>	<u>–</u>
	<u>253,612</u>	<u>89,125</u>
	<u>345,410</u>	<u>167,125</u>

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
流動負債		
遠期外匯合約	(2,727)	-
差價合約		
- 中國差價合約	(349)	-
- 香港差價合約	(276)	-
- 新加坡差價合約	(165)	-
指數期貨		
- 香港指數期貨	(404)	-
上市股本證券		
- 美國上市股本證券	(2)	-
	<u>(3,923)</u>	<u>-</u>

(ii) 在合併利潤表確認的金額

年內，於合併利潤表確認以下收益：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
按公允價值計入損益之金融資產之 公允價值利得淨額(附註3(a))	22,993	2,511
投資之股息收益(附註3(a))	<u>12,006</u>	<u>1,636</u>

11. 聯營公司權益

於二零二零年三月一日，本集團投資於Goldstream Healthcare Focus Fund及Goldstream Macro Fund，現金代價分別為5百萬美元(相當於約39百萬港元)及5百萬美元(相當於約39百萬港元)。於二零二零年十二月三十一日，本集團分別持有該等基金19.6%和12.2%的股權，並有權參與財務及運營政策決策。因此，本集團對這兩個基金產生重大影響。

此類投資基金的詳情概述如下

	註冊成立地點	二零二零年 所持權益 計量方法 %	二零二零年 賬面值 千港元
Goldstream Healthcare Focus Fund SP	開曼群島	19.6 權益法	54,496
Goldstream Macro Fund SP	開曼群島	12.2 權益法	<u>43,930</u>
			<u>98,426</u>

12. 應收貨款及其他應收款項、預付款項、按金及應收經紀款項

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應收貨款		
— 關聯人士	12,299	29,038
— 第三方	<u>111,729</u>	<u>50,558</u>
	124,028	79,596
虧損撥備	<u>(4,337)</u>	<u>(385)</u>
應收貨款淨額	<u>119,691</u>	<u>79,211</u>
合約資產		
— 第三方	<u>13,946</u>	<u>31,219</u>
	<u>133,637</u>	<u>110,430</u>
按攤銷成本列賬之其他金融資產		
應收經紀款項	<u>118,093</u>	<u>—</u>
按金及其他應收款項		
— 關聯人士	23,681	21,516
— 第三方	16,551	22,294
預付款	5,916	6,893
減：非流動按金	<u>(867)</u>	<u>(490)</u>
	<u>45,281</u>	<u>50,213</u>
合計	<u>297,011</u>	<u>160,643</u>

賬齡分析

應收貨款及合約資產包括應收賬款(扣除虧損撥備)，按確認相關服務收益日期之賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
1個月內	89,177	69,080
1至3個月	19,839	21,281
3至6個月	7,468	9,518
6個月至1年	6,125	2,154
超過1年	<u>11,028</u>	<u>8,397</u>
	<u>133,637</u>	<u>110,430</u>

13. 應付貨款及其他應付款項及應付經紀款項

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應付貨款		
– 第三方	<u>3,873</u>	<u>14,552</u>
	3,873	14,552
其他應付款		
– 關聯人士	3,865	9
– 第三方	48,136	48,133
應計費用		
– 應計薪金	69,435	45,613
– 應計審計費	2,050	1,734
– 其他	<u>579</u>	<u>464</u>
	<u>127,938</u>	<u>110,505</u>
應付經紀款項	<u>73,814</u>	<u>–</u>

基於其短期性質，應付貨款及其他應付款項及應付經紀款項的賬面值被視為與其公允價值相若。

賬齡分析

根據發票日期之應付貨款賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
0至30天	2,966	13,896
31至90天	368	484
91至180天	407	118
181天至1年	81	1
超過1年	<u>51</u>	<u>53</u>
	<u>3,873</u>	<u>14,552</u>

14 前董事提供之借款

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
前董事提供之借款	<u>206,823</u>	<u>209,617</u>

該應付款項是與一名前董事李健誠先生之結餘並以港元計值。彼曾擔任本公司董事直至於二零一八年十二月二十八日辭任。該款項為無抵押、免息，本金額214,999,000港元應於二零二零年十一月二十九日悉數償還。於二零二零年十一月三十日，該貸款從二零二零年十一月三十日延長18個月至二零二二年五月二十九日。估算利息8,648,000港元(二零一九年：6,875,000港元)已經解除，及截至二零二零年十二月三十一日止年度產生財務成本5,854,000港元(二零一九年：4,048,000港元)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有李先生提供之融資額215,000,000港元(二零一九年：215,000,000港元)，用於為其業務營運提供資金。同日未動用融資額為零(二零一九年：零)。

管理層討論與分析

業務概覽

本集團為一間客戶關係管理(「CRM」)外包服務供應商，業務專注於香港、澳門及中華人民共和國(「中國」)的市場。CRM為利用通訊及電腦網絡向客戶提供服務的過程。於回顧年度，本集團繼續向歷史悠久的電訊服務供應商提供服務，包括和記電訊、環球全域電訊、中國聯通廣東、中國電信廣州及電訊盈科流動通訊。此外，管理層繼續多元化本集團的CRM客戶基礎至非電訊行業，其客戶包括但不限於廣發銀行、必勝客(香港及澳門)、KFC(香港及澳門)及北京亞展。

於二零一八年十一月購買金涌資本管理有限公司(「金涌資本」)及金涌証券有限公司(「金涌証券」)(統稱「金涌公司」)的全部已發行股本之後，本集團亦從事投資管理(「IM」)業務。

自二零一九年第三季度以來，本集團進行策略直投，以提高過多的閒置現金的收益率，同時通過選擇性地認購符合本集團風險及回報要求的外部及內部管理的投資基金來支持IM業務。本集團自二零一九年以來進行的投資達到了我們的目標，產生的回報高於通過將等額的閒置現金留在商業銀行存款賬戶中產生的利息收益。

本集團的主要業務可分為下列三個分部：

CRM服務(「CRMS」)業務

CRMS業務包括提供呼入服務及呼出服務。呼入服務為一系列客戶熱線服務，包括一般查詢、技術支援、連接寬頻安排、安裝服務、啟動賬戶、更新客戶資料、賬戶查詢、終止賬戶、設定訂單、成員登記、內置秘書服務(「BIS」)及超級秘書服務(「超級BIS」)。BIS服務為一項個人化留言服務，話務員透過SMS向客戶轉達留言。而超級BIS服務為一項禮賓服務，話務員可向高端客戶提供進一步服務，如餐廳

訂座及購買機票。另一方面，呼出服務包括電話銷售服務及市場調查服務。本集團話務員(代表客戶)透過主動外呼電話(陌生訪客電話)進行推廣及持續電話市場推廣。話務員亦可為客戶進行大規模客戶調查，有效地收集回應、意見及投訴(在若干情況下)。

投資管理(「IM」)業務

IM業務包括(i)提供證券諮詢服務及資產管理；及(ii)證券買賣。

策略直投(「SDI」)業務

SDI業務包括在金融市場上的自營投資。

業務環境

中國外包服務基地城市發展成熟，令CRM市場競爭激烈，對本集團構成極大挑戰。由於國內對CRM服務需求強勁，本集團業務承受之風險仍在可管理水平。於二零二零年，中國經濟增速錄得2.3%的成績。把握中國政府多項利好政策所帶來的寶貴機遇，包括4G流動通訊增長、5G流動通訊技術快速發展、「互聯網+」戰略、內需擴大及第十四個五年計劃的「智慧城市」發展需要，本集團繼續開拓中國市場。

CRM外包不僅在傳統電信行業中相當普遍，選擇CRM的客戶更已伸延至多個行業，遍及金融、郵遞、旅遊、保健、物流、資訊科技、網上商務、傳媒、公共設施以至零售業。與此同時，「中國服務」、在線服務、移動互聯網應用(「APP」)及政府「互聯網+」戰略的新興概念，全是漸趨流行及融入傳統CRM服務的新元素。於二零二零年，本集團繼續向客戶推廣其互聯網CRM服務，為彼等經營智能線上業務。因此，新興智能CRM市場巨大的潛在規模隨著中國消費者市場的起飛而進一步確立。本集團已作好準備把握機會，迎接挑戰。

儘管中國政府一直堅持不懈地改革開放市場，但回顧年度對CRMS業務而言充滿挑戰，給整個行業帶來前所未有的變化。中國經濟增長一直在放緩。中美貿易摩擦加劇了全球經濟不確定性。為了減輕行業所面臨的不利情況，中國政府在堅持不懈改革開放的核心戰略方針指引下，「民營經濟只能壯大，不能弱化」、「加大金融支持緩解民營企業開展專項行動」，以及「把創新驅動發展作為面向未來的一項重大戰略，常抓不懈」等等政策相繼出台。

對於金融市場而言，二零二零年居然成為近來最動蕩的一年，很少有人會預測到新冠肺炎疫情會給個人、企業及經濟帶來空前且極具挑戰性的一年。疫情期間全球實施隔離措施，導致全球經濟嚴重萎縮。二月的最後一周，股市暴跌，隨後在三月份出現了大規模拋售。但是，由於全球多國政府推出有效的刺激計劃，金融市場在實體經濟之前快速復甦。

股市的快速復甦顯而易見。例如，道瓊斯工業平均指數在二零二零年三月疫情最嚴重期間暴跌了37%，隨後大幅反彈，在十二月達到創記錄的高位。

由於寄望新冠肺炎疫苗的推出及即將推出新一輪刺激計劃的最終協議，金融市場在十二月錄得上漲。回顧二零二零年，儘管經濟及市場動蕩，市場仍在運作，且人們可以適應困難的環境。即使暫時不考慮疫情影響，二零二零年的股市亦大大出乎意料，即使在全球經濟疲軟的情況下，市場亦表現強勁。一個比較好的說法是，市場表現並不總是與經濟表現掛鉤。

進入二零二一年，關於疫情、新的疫苗、商業活動、人類工作及社交方式的變化以及全球市場的走向，仍然存在許多疑問。倘新疫苗獲得成功，它們將有助於加快全球經濟復甦，推動企業盈利增長及金融市場進一步上漲。另一方面，無論取得多麼重大的醫療突破，我們預計二零二零年的許多挑戰不會一下子消失。大規模疫苗接種的後勤工作很複雜，不排除再次爆發疫情，仍然可能給若干業務造成重大問題。

展望未來，降低成本、加強風險管理及改善運營模式仍然是保護資產及提高利潤率的要務。該行業將繼續發展及開發新的運營模式，以應對不同的市場環境及波動。

隨著不確定的投資管理階段來臨，我們有很多理由保持樂觀。基金經理人仍然看好亞洲及中國的前景及投資者對該地區的興趣仍然濃厚，正當是傳統資產類別取得收益比較艱難時，此時增加分配到另類資產類別正是IM資產管理的焦點配置。

SDI業務是一個相對較新的業務分部，其最初目標是提高現金餘額的回報，本集團在選擇投資時比較審慎，並採用市場中立的投資策略進行投資，面臨的市場波動風險較低。於回顧年度，該等投資達到我們的目標，所取得的回報比將現金存入有息商業銀行存款賬戶更高。

財務回顧

收益

截至二零二零年十二月三十一日止年度，來自CRMS業務的服務收益約為215,166,000港元(二零一九年：約239,412,000港元)，較去年下跌約10%。憑藉新的業務引擎IM及SDI業務，本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得投資管理服務收益約112,159,000港元(二零一九年：約70,758,000港元)。引入該等投資基金產生股息收益約12,006,000港元(二零一九年：1,636,000港元)，錄得按公允價值計入損益的金融資產之公允價值利得及分佔用權益法入賬之聯營公司淨利潤產生收益總額約43,419,000港元(二零一九年：2,511,000港元)，亦令本集團整體收益增加。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的收益約為382,750,000港元，與去年相比增加約22%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，來自CRMS、IM及SDI業務的收益分別約佔本集團總收益的56%、29%及15%。

其他收益

本集團其他收益為約11,144,000港元(二零一九年：約10,745,000港元)，與去年相比增加約4%。該增加主要由於向第三方派遣閒置人員提供雜項服務產生雜項收入、按公允價值計入損益的金融資產的利息收益及銀行利息減少的淨影響所致。

經營開支

開支方面，本集團繼續實行嚴格的成本管理。總開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約373,245,000港元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約387,540,000港元。年內，本集團錄得攤銷開支及非經常性開支(包括無形資產減值撥備及撇銷)分別約20,745,000港元及7,204,000港元。該等開支項目對現金流量概無影響。

本公司權益持有人應佔利潤

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的本公司權益持有人應佔利潤約為17,254,000港元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司權益持有人應佔虧損為約38,852,000港元。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人應佔利潤扭虧為盈，主要由於經營分部的表現改善帶來淨的積極影響所致。

CRM服務業務

業務回顧

電訊行業的客戶

於二零二零年，本集團繼續提供服務予歷史悠久之電訊服務供應商。本集團繼續尋求與電訊行業客戶深入合作，以及尋找與其他電訊服務供應商合作之商機。本集團已成功取得新客戶的服務合約(詳情載於本公告「新客戶」一段)。然而，由於CRM及電訊行業競爭激烈及新冠肺炎疫情的經濟影響，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團來自電訊服務供應商的收入較去年同期減少約10.5%。

於二零二零年第二季度，本集團開始為一名電訊行業客戶運營一個新項目：流動虛擬網絡營辦商項目。該項目向流動虛擬網絡營辦商（「流動虛擬網絡營辦商」）提供企業、代理人及終端客戶服務熱線、投訴處理、在線應答客戶服務及新客戶資料審閱服務。本集團於該行業具有多年營運經驗，利於該項目的推出。於回顧年度該項目運行暢順及發展穩定。

於二零二零年十二月，本集團利用其在電訊行業的淵博知識，成功推出一個新項目：華南客戶服務中心項目。本集團在客戶的營運地點為客戶提供人力資源及管理服務。該項目主要提供業務查詢、服務失敗報告及處理、投訴處理以及其他與呼叫中心相關的支援服務。儘管該項目仍處於初期階段，但本集團認為該項目的表現值得期待。

非電訊行業的客戶

於二零二零年，本集團繼續發展其非電訊行業客戶的基礎，並積極與金融、廣播傳播、社會福利、餐飲、瘦身及美容店、教育、資訊科技、銀行、博覽及房地產開發等各行各業的潛在客戶磋商後，已成功獲得新客戶的服務合約。然而，由於新冠肺炎疫情的經濟影響，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團來自非電訊行業客戶的收入較去年減少約3.9%。

於二零二零年第二季度，本集團開始為非電訊行業的客戶營運兩個新項目：電子商務項目及高級會員卡推廣項目。

電子商務項目為一名從事金融行業的客戶之自營網上商店進行若干營運工作，包括安排推廣活動材料、於不同平台舉辦活動、籌辦銷售活動、派發優惠卷、後台審核及推出商品。我們派遣專業話務員至客戶的營運地點。收益自每月服務費產生。於回顧年度該項目運作暢順。

高級會員卡推廣項目乃為一名從事旅遊業的客戶推廣其高級會員卡及為該客戶招攬新卡會員。本集團已於若干平台(例如微信)舉辦免費的推廣活動。於潛在用戶觀看宣傳廣告及掃描二維碼後，彼等將被引導至該系統，填寫資料及申請會員卡。客戶其後將向申請者發出會員卡。佣金收益乃按每月評估計算。項目正處於其早期階段，並無產生大額額外成本。

本集團繼續與信譽卓著的客戶及於中國廣東省以外的省份有業務的客戶合作及向彼等提供CRM服務。隨著該等客戶的發展及擴充，彼等對本集團服務的需求亦與日俱增。本集團藉新增及既有客戶，建構了穩固的客戶基礎，彼等已目睹本集團在發展非電訊行業方面的成績。

多元化技能培訓課程

受惠於中國政府對CRM行業實施的扶持性培訓政策，本集團為員工提供各種培訓課程，包括一項多元化技能及管理培訓課程。此項課程專門為富經驗及技術的話務員而設，從而讓他們能於多個項目工作，令項目團隊能力更全面，並能更有效分配本集團資源。因此，閒置的話務員現可為不同項目的客戶提供服務。此舉大大改善了本集團的效率，尤其是一些通話時間較短的小型項目。

培訓課程的另一個好處為進一步改善服務質素。多技能話務員最少已參與兩項組織培訓課程，而客戶滿意度及電話銷售成功率兩方面均取得卓越表現。董事相信多技能話務員能令CRM團隊成為特別能滿足高端客戶需求的精英團隊。

CRM服務中心

本集團已設立四個CRM服務中心，現有產能已達到座席數4,500個的理想水平，鞏固了本集團在國內的領先地位。於回顧年度，本集團持續改善其CRM服務中心的設備及環境，以提高整體運營效率。

新客戶

於回顧年度，本集團已就提供CRM服務與下列主要客戶訂立服務合約。

客戶	服務	合約日期
中國聯合網絡通信有限公司清遠市分公司	電話銷售	二零二零年 三月
中國聯合網絡通信有限公司昆明市分公司	電話銷售	二零二零年 三月
聯通沃音樂文化有限公司	電話銷售	二零二零年 五月
中國聯合網絡通信有限公司台山市分公司	電話銷售	二零二零年 五月

獎項及證書

於二零二零年三月，廣州盛華信息有限公司（「廣州盛華」）取得ISO 14001:2015（註冊編號USA20E40691R1S）。

於二零二零年三月，廣州盛華取得ISO 45001:2018（註冊編號USA20S20692R1S）。

互聯網CRM

於回顧年度，本集團繼續提供名為「智能在線應答應用程序」(「智能應答」)的網絡CRM服務予現有電訊服務供應商及非電訊行業客戶。當今用戶的使用模式由傳統語音服務轉移至增值網上服務，因此互聯網CRM服務將成為本集團的重點業務。智能應答服務面世後，傳統CRM服務的人力資源架構得以優化。此外，智能應答服務為本集團客戶締造獨特價值。本集團相信，透過改變成本結構及增加收益來源，該服務將可改善本集團的利潤率。

本集團為滿足市場開發的需要繼續投資研發並已取得一系列的成果，其中包括盛華人工智能電話機器人系統(EliteUCVAI)、一體化客戶服務系統(EUC)及其他20款軟件的版權。

發展

茲提述本公司與Hony Gold Holdings, L.P. (「要約人」)聯合刊發的日期為二零一八年十二月六日的綜合要約及回應文件(「綜合文件」)。誠如綜合文件所披露，要約人擬繼續三線發展本集團的CRMS業務，即(i)改進CRMS業務的基建；(ii)與現有客戶發展業務；及(iii)可能與要約人介紹的新客戶發展CRMS業務。

(i) 改進基建

根據我們對本集團業務營運及財務狀況的檢討，鑒於營商環境欠佳，本集團擬延遲CRM業務的部分基礎設施升級及業務發展，待市場情況更加明朗化。

現在中國內地已跨入「攜號轉網」服務及5G商用時代、香港地區之5G牌照亦蓄勢待發，本集團繼續探索未來與運營商進行深度合作，開展相關銷售業務項目。本集團正在調整其策略，以識別及探索人工智能、大數據處理及虛擬化等新技術帶來的新商機。

(ii) 與現有及新客戶發展業務

本集團繼續向歷史悠久之電訊服務供應商提供服務並努力加強CRMS業務在中國市場的知名度以及開發非電訊市場的可能性，並不斷地追求改進業務。

於回顧年度，本集團已與新客戶及業務位於廣東省以外的客戶訂立服務合約以提供電話銷售服務，包括中國聯合網絡通信有限公司的清遠市分行、昆明市分行、台山市分行及其一間子公司。

本集團繼續透過不同項目開發新業務計劃。於回顧年度，本集團為電訊行業客戶營運兩個新項目。本集團亦為非電訊行業客戶營運其他兩個新項目。有關該等項目的詳情，請參閱本公告「業務回顧－電訊行業的客戶」及「業務回顧－非電訊行業的客戶」等段落。

(iii) 可能與要約人介紹的新客戶發展業務

於回顧年度，本集團大力發展與非電訊行業客戶的CRMS業務，其中包括：

- 餐飲－本集團已與若干食品連鎖商店磋商以提供訂購熱線、線上訂購及其他客戶相關服務。
- 保健－本集團已與一間醫院管理公司磋商以提供電話預約及客戶熱線服務。
- 媒體－本集團已與不同線上購物及網絡服務供應商以及有線電視公司磋商以提供線上客服。
- 旅遊－本集團已開始與三間中國內地旅遊公司磋商以提供線上預訂及預訂熱線以及客戶關係管理。

- 保險—本集團的全資子公司擁有中國政府發出的保險代理牌照，且其業務包括線上及線下銷售。本集團預期向保險公司提供基於大數據及人工智能的專項電話營銷及線上銷售服務。
- 零售—銀行行業繼續轉型，而本集團計劃打開銀行行業的市場。目前，本集團已與一間中國銀行合作進行金融業務處理外包業務，並將以此為基礎與更多銀行發展業務。本集團已取得若干進展，首次與一名國際銀行卡金融服務供應商建立商業連繫。本集團將積極使用人工智能及大數據深化銀行產品的銷售及支援服務。

前景展望

本集團致力提升中國市場的滲透率並探索開發非電訊市場的可能性。本集團預期十四五計劃的啟動將帶來新的市場商機，能夠吸引更多客戶瞭解本集團專業服務的重要性，從而或會與本集團合作以減少營運成本、拓展市場並改善其客戶忠誠度管理。本集團預期與該等潛在客戶訂立服務協議。

中國的科技創新環境包括但不限於4G移動通訊的增長，5G移動通訊技術的迅速發展、日常移動網絡的普及、「智慧城市」相關應用的崛起以及「互聯網加」策略，身處其中，董事預期中國市場將為本集團帶來更多機會發展業務。現在中國內地已跨入「攜號轉網」及5G商用時代、香港地區之5G牌照亦蓄勢待發，本集團未來將與運營商繼續進行深度合作，開展相關銷售業務項目。

隨著市場趨勢的變化和人工智能（「人工智能」）行業的興起，本集團將探索人工智能技術在智能應答中的應用，以優化其服務。此外，中國政府越來越支持人工智能行業的發展。董事相信人工智能的應用將成為不可抗拒的趨勢，並將進一步投資本集團的資源用於CRM相關的人工智能應用的研發，並尋求其他商機。

此外，本集團已擁有若干人工智能語音技術之知識產權，隨著人工智能應用服務日趨成熟，本集團亦將加快於CRMS業務中應用人工智能技術，進而提高服務附加值。

於二零二一年，本集團將繼續物色與政府部門及於中國廣東省外其他省份運作的公司的商機。此外，本集團亦利用其資源和應用非電訊行業的知識，並有望為一家大型食品連鎖公司提供CRM服務，以及為付費電視會員提供CRM服務和移動通信銷售。

IM業務

業務回顧

對於基金管理行業而言，二零二零年第一季度是一段難熬的日子。二零二零年初，沒有人能預料到，全球大部分經濟體會因新冠肺炎疫情突然停滯。股票大幅下跌，三月份表現最差，及由於流動性危機，我們一些投資者進行贖回。因此，本集團不得不在上半年對我們的無形資產進行必要的減值。

二零二零年第二季度，隨著各國央行及政府提供大量刺激措施，經濟開始重啟。年底，股票及信貸市場均開始反彈，扭轉第一季度大幅下跌頹勢，並創下若干歷史新高。

總體而言，本集團於二零二零年繼續按照我們的計劃發展其IM業務。第一季度的贖回大部分被新的資金流入所抵銷。儘管由於新冠肺炎疫情導致市場波動，通過適當的風險控制及持續調整投資策略的市場風險暴露，我們所管理資產保持穩定，我們大多數資金及投資總體錄得溫和增長。

本集團在開發其專有的基於算法的資產分配、經理篩選及風險管理方法方面繼續取得穩步進展。二零二一年，該計劃將繼續成為IM業務的重要關注點。此外，本集團將繼續通過數字化在包括投資研究、創意及改善投資者體驗等領域進行業務轉型。

本集團已成功獲得RQFII許可證，這將使我們的投資基金能夠利用外資直接投資於內地在岸金融工具，從而擴大了我們在整個資本結構中獲得更廣泛產品的機會。

於二零二零年第二季度，本集團已建立了中國大陸的國內資產管理業務，以擴大並向內地投資者提供新產品。

前景展望

展望未來，我們預計二零二一年將持續復甦，逐步恢復常態，受疫情影響的分部將有所改善。當然，復甦的規模將受到二零二零年收縮規模、疫苗研究的突破以及所推出的大型經濟刺激措施的影響。隨著時間的推移，經濟復甦有望推動企業盈利增長及資產增值。本集團對中國及美國最為樂觀，中國很可能成為二零二一年全球GDP增長的最大貢獻者。足夠的跡象表明，股票將跑贏債券及現金。疫苗、持續的技術創新以及全球經濟增長的復甦，都不斷提振市場信心，令投資者對前景比較樂觀。儘管仍然存在一些挑戰，但我們對該等機遇及挑戰保持警覺。

對於我們的IM業務而言，該挑戰是如何充分利用復甦同時保護自己免受意外衝擊。本年度股票及固定收益取得正面回報，提醒人們，憑藉紮實的投資方法及堅持不懈的承諾，即使在艱難時期，我們也可以專注於建立長期財富。

本集團擬繼續發展其IM業務的計劃，專注於提供如下產品、解決方案、平台及基礎設施：

- (1) 本集團將繼續為我們所有產品建立良好的記錄。
- (2) 本集團將繼續發展其資產配置模型及風險管理模型。該等模型，再加上我們的基金產品，使我們能夠為客戶提供整體投資解決方案—特別著重於投資全球市場的中國投資者及投資於中國市場的全球投資者。

- (3) 本集團將向機構客戶及家族辦公室推廣資金，以在地域上擴大客戶群並增加我們管理的資產。我們將繼續與中國海內外的金融機構(主要是銀行及保險公司、證券公司等產品分銷商、高淨值個人及大型企業集團)建立業務關係。
- (4) 本集團將繼續在金融技術及運營平台上進行投資，以提升我們的客戶服務、風險管理及運營能力，以支持我們多元化的產品及業務服務。

本集團在增加我們的CRMS業務收益方面將繼續貫徹審慎的方針。由於與其他市場之間的關聯性有限，加上擁有具有提供風險調整後回報所需的適當專業知識的本地投資經理，本集團對香港及中國提供有吸引力的長期投資機會充滿信心。

SDI業務

業務回顧

SDI是要利用本集團的人力及物力追求卓越的風險調整後回報。這從策略上支持本集團新業務(例如IM分部)計劃的增長。該等投資包括基金、債務及股權投資以及交易所買賣基金(「ETF」)。經考慮本集團於未來12個月的現金需求以及本集團的現金及現金流量水平，本集團繼續進行投資，為本集團的閒置現金創造更佳收益，並在本集團子公司金涌資本管理的該等投資中獲得正面回報。通過有效配置本集團資源、投資管理及風險管理專門知識，這項新計劃取得優異成果，本集團倍感鼓舞，並將繼續與CRM及IM業務一起發展此項業務。

前景發展

本集團將繼續為本集團尋找投資機會，以提高財務資源的整體回報。本集團深諳市場的不穩定性及波動性，因此在風險與回報之間取得平衡，尤其是不確定性極高時刻。我們在中國與全球資產之間進行謹慎而均衡的配置，以及在不同市場上進行投資，貫徹多元化策略，有望為我們的投資帶來相對穩定的回報。倘我們能在如此困難的時期成功建立良好的業績記錄，一旦市場走穩，預計將為我們的IM業務吸引更多的客戶。

報告期後事項

截至公告日期，於報告期後概無發生需要披露的重大事項。

資本結構

於二零二零年十二月三十一日，本集團的股東權益約為829,782,000港元，已發行股份總數為11,346,472,321股。本集團已於二零一八年十一月自前任董事李健誠先生獲得無抵押免息貸款，及於二零二零年十二月三十一日已提取約214,999,000港元。該筆貸款將於二零二二年五月二十九日到期並須悉數償還。因此於二零二零年十二月三十一日，資產負債比率(即尚未償還借款總額減現金及存款佔總權益及借款總額總和的比率)為不適用。

重大收購或出售

於二零二零年，本集團就兩隻項投資基金提供種子資金，本集團於其中擔任投資經理。倘本集團於該等投資基金擁有權益，因而令本集團擁有重大影響力(而非擁有控制權)，本集團將該等投資記作聯營公司。有關詳情，請參閱附註11。於回顧年度，本集團並無任何其他重大的子公司、聯營公司及合營企業收購及出售事項。

投資

本集團為我們的客戶提供投資管理服務，亦會代表本集團進行策略直投。於二零二零年十二月三十一日，本集團錄得策略直投約341,487,000港元。鑒於本集團透過投資基金於多項上市及非上市金融工具進行策略直投，董事會認為於二零二零年十二月三十一日賬面值佔本集團總資產5%以上的投資為重大投資。

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有以公允價值計入損益的金融資產，詳情如下：

		於 二零二零年 十二月 三十一日 市場/ 公允價值 千港元	年內 已變現/ 未變現之 公允價值 年內收到的 股息收入 千港元	年內 利得/(虧損) 淨額 千港元	於 二零一九年 十二月 三十一日之 賬面值 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 個別投資 佔本集團 總資產之 百分比	於 二零二零年 十二月 三十一日 個別投資 佔本集團 以公允價值 計入損益之 全部金融 資產之 百分比
投資A	(a)	60,399	9,996	9,730	78,000	4.8%	17.5%
其他投資	(b)	285,011	2,010	13,263	89,125		
		345,410	12,006	22,293	167,125		

附註：

- (a) 該結餘與本集團投資於非上市集合投資基金Prelude Opportunity Fund, LP. (「Prelude Fund」)有關，其設立目的乃通過以Prelude Fund名義持有的多個管理賬戶對基金資產進行投資以產生資本增值(「分賬戶」)。於二零二零年，本集團於其中一個分賬戶的投資結餘為78,000,000港元，所管理的未經審核資產價值為780,000,000港元，佔該分賬戶資產的10%。該分賬戶未經審核的年初至今的年度績效比率約為12%，年內收取的股息收入為9,996,000港元。投資回報達到本集團參與該投資的預期，而本集團對該投資於未來可帶來的潛在回報仍保持樂觀。有關投資(包括Prelude Fund的投資策略)的更多詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月一日及二零一九年八月十四日的公告。

- (b) 該結餘包括本集團於具有多元化的投資組合的私人基金的投資，包括但不限於固定收益證券、按揭抵押證券及資產支持證券等。本集團亦投資其他金融資產，包括債券、交易所買賣基金以及多間股份在香港聯交所主板或GEM及中國上市的公司的投資。該等證券的業務／投資領域主要涉及多個行業，包括但不限於醫療及保健、銀行及保險、資訊科技、製造及零售等。每項此類投資的市場價值或公允價值佔本集團於二零二零年十二月三十一日未經審核總資產均少於5%。

為減輕相關風險，本集團將根據市場情況優化其投資策略。除上文所披露者外，本集團於年內並無持有其他重大投資。本集團投資目標及策略的詳情在「SDI業務－業務回顧及前景」段落中列出。

股息

董事會不建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一九年：無)。

根據上市規則第13章須予披露的資料

於回顧年度，董事確認彼等並無發現任何情況須根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第13.13條至13.19條予以披露。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司或其任何子公司並無贖回、購買、出售或註銷任何本公司任何上市證券證券。

企業管治

本公司致力維持高標準的企業管治，以保障本公司股東之利益。本公司已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)之所有守則條文。

董事證券交易的標準守則

本公司已採納本身之行為守則，其嚴謹程度不遜於上市規則附錄十。本公司已向各名董事作出垂詢，而所有董事均已確認彼等已於截至二零二零年十二月三十一日止年度遵守行為守則所載之規定標準。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

有關本集團載於本初步公佈的截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併財務狀況表、合併利潤表及合併綜合收益表及其相關附註的數字，已經獲得本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所同意，該等數字乃本集團於本年度合併財務報表初稿所列數額。羅兵咸永道會計師事務所就此公佈所履行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則、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，因此羅兵咸永道會計師事務所概未就初步公佈發表任何保證。

審核委員會

本公司已根據企業管治守則的規定成立審核委員會，並以書面界定其職權範圍。審核委員會之主要職責為（其中包括）審閱及監察本集團之財務報告過程及內部監控程序並就此向董事會提供建議及意見。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成，分別為靳慶軍先生、李建平先生及舒華東先生。舒華東先生為審核委員會之主席。

本公司審核委員會已完成審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併業績。

刊發全年業績公告及年報

本全年業績公告已於本公司網站(www.goldstreaminvestment.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊發。本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報將於適當時候登載於本公司網站及聯交所網站並寄發予本公司股東。

承董事會命
金涌投資有限公司
主席
趙令歡

香港，二零二一年三月三十一日

於本公告日期，本公司執行董事為趙令歡先生、林暎博士、袁兵先生及李燕女士；以及本公司獨立非執行董事為靳慶軍先生、李建平先生及舒華東先生組成。