

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，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)

截至二零二一年十二月三十一日止年度 全年業績公告

摘要

- 投資管理(「IM」)服務收益總額約為68,778,000港元，較二零二零年約112,159,000港元減少約39%。
- 本公司權益持有人應佔虧損約為67,729,000港元，而二零二零年本公司權益持有人應佔利潤則約為17,254,000港元。截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得本公司權益持有人應佔虧損主要由於(i)本集團已終止經營業務的經營虧損；及(ii)截至二零二一年十二月三十一日止年度直接投資所產生的公允價值虧損。
- 每股基本虧損為0.60港仙，而二零二零年錄得每股基本盈利為0.15港仙。
- 董事會不建議派發截至二零二一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(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度的合併年度業績(全部均已獲本公司審核委員會(「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

截至二零二一年十二月三十一日止年度

		二零二一年 千港元	(經重列) 二零二零年 千港元
	附註		
持續經營業務			
收益			
投資管理(「IM」)服務收益		68,778	112,159
投資之股息收益	10(ii)	2,923	12,006
按公允價值計入損益之金融資產之 公允價值(虧損)/利得淨額	10(ii)	(59,192)	22,993
分佔用權益法入賬的聯營公司淨 (虧損)/利潤		(8,370)	20,426
諮詢服務費收益		6,565	—
	3(a), 4(a)(b)	10,704	167,584
其他收益	3(b)	23,058	4,733
開支			
僱員福利開支		(48,000)	(93,644)
使用權資產折舊		(2,812)	(1,947)
物業、廠房及設備折舊		(2,180)	(1,368)
無形資產攤銷		(10,158)	(15,379)
無形資產之減值撥備		(2,506)	(20,745)
無形資產之撇銷		(658)	(7,204)
虧損準備之撥備		—	(3,952)
經營租賃費用		(7)	(440)
公用事業費		—	(157)
法律及專業費用		(4,522)	(7,334)
其他開支	5	(15,095)	(14,642)
開支總額		(85,938)	(166,812)

		二零二一年 千港元	(經重列) 二零二零年 千港元
附註			
持續經營業務之經營(虧損)/利潤		<u>(52,176)</u>	<u>5,505</u>
財務收益		–	8,648
財務成本		<u>(6,233)</u>	<u>(6,467)</u>
財務(成本)/收益，淨額		<u>(6,233)</u>	<u>2,181</u>
持續經營業務之除所得稅前(虧損)/利潤		(58,409)	7,686
所得稅抵免	6	<u>2,911</u>	<u>8,480</u>
持續經營業務之本年度(虧損)/利潤		<u>(55,498)</u>	<u>16,166</u>
已終止經營業務之本年度 (虧損)/利潤	12	<u>(12,231)</u>	<u>1,088</u>
以下人士應佔(虧損)/利潤：			
本公司擁有人		<u>(67,729)</u>	<u>17,254</u>
本年度本公司擁有人應佔持續經營業務之 每股(虧損)/盈利(以每股港仙呈列)			
基本	8(a)	(0.49)	0.14
攤薄	8(b)	<u>(0.49)</u>	<u>0.14</u>
本公司擁有人應佔 (虧損)/利潤之每股(虧損)/盈利：			
基本	8(a)	(0.60)	0.15
攤薄	8(b)	<u>(0.60)</u>	<u>0.15</u>

合併綜合收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

		(經重列)
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
本年度(虧損)／利潤	(67,729)	17,254
其他綜合收益		
可重新分類至損益的項目		
－貨幣換算差額	133	(39)
－已終止經營業務之貨幣換算差額	<u>5,465</u>	<u>11,419</u>
本年度其他綜合收益(扣除稅項)	<u>5,598</u>	<u>11,380</u>
本年度綜合(虧損)／收益總額(扣除稅項)	<u>(62,131)</u>	<u>28,634</u>
本公司擁有人應佔本年度綜合(虧損)／收益總額	<u>(62,131)</u>	<u>28,634</u>
產生自以下各項之本公司擁有人應佔		
本年度綜合(虧損)／收益總額：		
－持續經營業務	(55,365)	16,127
－已終止經營業務	<u>(6,766)</u>	<u>12,507</u>
	<u>(62,131)</u>	<u>28,634</u>

合併財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		456	44,141
使用權資產		1,641	10,609
商譽	9	197,965	197,965
無形資產		16,667	29,989
遞延稅項資產		2,678	1,371
長期按金	13	–	867
聯營公司權益	11	74,456	98,426
按公允價值計入損益之金融資產	10	52,150	91,798
		<u>346,013</u>	<u>475,166</u>
流動資產			
應收貨款及合約資產	13	28,162	133,637
應收經紀款項	13	68,763	118,093
預付款、按金及其他應收款	13	20,623	45,281
按公允價值計入損益之金融資產	10	249,177	253,612
現金及現金等價物		159,409	232,805
		<u>526,134</u>	<u>783,428</u>
分類為持作出售資產	12(ii)	227,769	–
		<u>753,903</u>	<u>783,428</u>
資產總值		<u>1,099,916</u>	<u>1,258,594</u>
權益			
本公司擁有人應佔股本及儲備			
股本		113,465	113,465
儲備		661,744	716,317
權益總額		<u>775,209</u>	<u>829,782</u>

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
負債			
非流動負債			
前任董事提供之借款	15	–	206,823
租賃負債		–	6,335
遞延稅項負債		2,660	4,735
		<u>2,660</u>	<u>217,893</u>
流動負債			
董事提供之借款	15	212,562	–
應付貨款及其他應付款項	14	36,855	127,938
應付經紀款項	14	17,381	73,814
租賃負債		1,656	4,617
合約負債		–	325
按公允價值計入損益之金融負債	10	3,051	3,923
應付所得稅		489	302
		<u>271,994</u>	<u>210,919</u>
與分類為持作出售資產直接相關之負債	12(ii)	50,053	–
		<u>322,047</u>	<u>210,919</u>
負債總額		324,707	428,812
權益及負債總額		1,099,916	1,258,594

附註：

1. 一般資料

金涌投資有限公司及其子公司之主要業務為向各種服務性行業公司提供客戶關係管理(「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。

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(「按公允價值計入損益」)的金融資產(以公允價值計量)及於各報告期末分類為持作出售資產(按該等資產先前之賬面值與公允價值減出售成本的較低者計量)除外。

於二零二一年十二月二十二日，本公司與李燕女士(「李女士」)訂立買賣協議(「購股協議」)，以向李女士出售本集團於Honor Crest Holdings Limited(連同其子公司，「出售集團」)的100%股權，代價為219,464,000港元。該交易隨後於二零二二年三月二十二日完成。因此，根據國際財務報告準則第5號「持有待售之非流動資產及已終止經營業務」，出售集團之財務業績於合併利潤表及合併現金流量表呈列為「已終止經營業務」。二零二零年的比較數據亦已重列。

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。管理層亦須於應用本集團的會計政策過程中作出判斷。

(i) 本集團採納之經修改準則

本集團已就於二零二一年一月一日或之後開始的財政年度首次採納下列經修改準則：

國際財務報告準則第16號(修改)	2019冠狀病毒相關租金寬減
國際財務報告準則第4號、	利率基準改革—第二階段
國際財務報告準則第7號、	
國際財務報告準則第9號、	
國際財務報告準則第16號及	
國際會計準則第39號(修改)	

採納經修訂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經修訂會計指引

國際會計準則第1號(修改)	將負債分類為流動或非流動 ²
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 ¹
國際會計準則第37號(修改)	虧損合約—履行一份合約的成本 ¹
國際財務報告準則第3號(修改)	概念性框架的提述 ¹
國際財務報告準則第10號及	投資者與其聯營公司或合資企業間的資產出售或
國際會計準則第28號(修改)	注資 ³
國際財務報告準則第17號	保險合約 ²
國際會計準則第1號及國際財務	會計政策披露 ²
報告準則實務報告第2號(修改)	
國際會計準則第8號(修改)	會計估計定義 ²
會計指引第5號(修改)	共同控制合併的合併會計法 ¹
國際會計準則第12號(修改)	與單一交易產生之資產及負債相關之遞延稅項 ²
年度改進項目	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進 ¹

附註：

- (1) 於二零二二年一月一日開始之年度期間生效
- (2) 於二零二三年一月一日開始之年度期間生效
- (3) 於待定日期或之後開始之年度期間生效

本集團將在新訂及經修訂準則及經修訂會計指引生效後採用有關準則及指引。本集團已開始評估採用上述新訂及經修訂準則及經修訂會計指引的相關影響。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

年內確認之各類收益金額如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
持續經營業務		
—IM服務收益	68,778	112,159
—諮詢服務費收益	6,565	—
—投資之股息收益(附註10(ii))	2,923	12,006
—按公允價值計入損益之金融資產的 公允價值(虧損)/利得淨額(附註10(ii))	(59,192)	22,993
—分佔用權益法入賬的聯營公司淨(虧損)/利潤	(8,370)	20,426
	10,704	167,584

本集團有三名(二零二零年：四名)與彼等之交易佔本集團於二零二一年之總收入10%或以上之客戶。來自該等客戶之收入如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
客戶1	25,904	19,417
客戶2	12,153	不適用
客戶3	9,482	39,709
客戶4	不適用	18,221
客戶5	不適用	16,861

(b) 其他收益

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
持續經營業務		
按公允價值計入損益之金融資產之利息收益	3,316	3,860
銀行利息收益	708	398
投資組合經理的補償	18,962	—
其他	72	475
	23,058	4,733

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。本集團由下列經營分部所組成。

- (i) IM業務：該分部包括(a)證券諮詢服務及資產管理；(b)證券買賣；及(c)提供投資管理系統的基礎設施。
- (ii) SDI業務：該分部包括在金融市場提供自營投資。
- (iii) 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。此分部於截至二零二一年十二月三十一日止年度被分類至已終止經營業務。

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(虧損)/利潤(即息、稅及無形資產攤銷及減值撥備及撇銷前之(虧損)/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。

下表載列截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度內，本集團業務分部之收益／(虧損)、報告分部利潤／(虧損)及若干資產及開支之資料：

	持續經營業務			已終止 經營業務	本集團
	IM業務	SDI業務	總額	CRMS業務	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零二一年十二月三十一日止年度					
CRM服務收益	-	-	-	237,396	237,396
IM服務收益	70,596	-	70,596	-	70,596
IM分部間的服務費收益	(1,818)	-	(1,818)	-	(1,818)
諮詢服務收益	6,565	-	6,565	-	6,565
投資之股息收益	-	2,923	2,923	-	2,923
按公允價值計入損益的金融資產之					
公允價值虧損淨額	(18,962)	(40,230)	(59,192)	-	(59,192)
分佔用權益法入賬的聯營公司淨虧損	-	(8,370)	(8,370)	-	(8,370)
分部收益／(虧損)總額	<u>56,381</u>	<u>(45,677)</u>	<u>10,704</u>	<u>237,396</u>	<u>248,100</u>
報告分部利潤／(虧損)	24,049	(62,903)	(38,854)	(11,988)	(50,842)
折舊及攤銷	10,445	4,705	15,150	5,904	21,054
虧損準備之撥備撥回	-	-	-	(204)	(204)
報告分部資產	262,070	447,990	710,060	143,204	853,264
年內添置非流動分部資產	<u>163</u>	<u>2,812</u>	<u>2,975</u>	<u>3,249</u>	<u>6,224</u>

	持續經營業務			已終止 經營業務	本集團
	IM業務 千港元	SDI業務 千港元	總額 千港元	CRMS業務 千港元	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分部間服務收益	–	–	–	(36)	(36)
IM服務收益	113,261	–	113,261	–	113,261
IM分部間的服務收益	(1,102)	–	(1,102)	–	(1,102)
投資之股息收益	–	12,006	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	–	22,993
分佔用權益法入賬的聯營公司淨利潤	–	20,426	20,426	–	20,426
	<u>114,282</u>	<u>53,302</u>	<u>167,584</u>	<u>215,166</u>	<u>382,750</u>
分部收益總額					
報告分部利潤	3,905	53,576	57,481	849	58,330
折舊及攤銷	16,583	2,111	18,694	6,386	25,080
虧損準備之撥備	3,952	–	3,952	–	3,952
報告分部資產	334,416	569,591	904,007	120,411	1,024,418
年內添置非流動分部資產	<u>769</u>	<u>119,979</u>	<u>120,748</u>	<u>5,616</u>	<u>126,364</u>

(b) 報告分部收益、損益及資產之差異調節

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
持續經營業務		
收益		
報告分部收益	<u>10,704</u>	<u>167,584</u>
合併收益	<u>10,704</u>	<u>167,584</u>
(虧損)/利潤		
報告分部(虧損)/利潤	(38,854)	57,481
無形資產之減值撥備及撇銷	(3,164)	(27,949)
財務成本	(6,233)	(6,467)
無形資產攤銷	<u>(10,158)</u>	<u>(15,379)</u>
除所得稅前合併(虧損)/利潤	<u>(58,409)</u>	<u>7,686</u>
資產		
報告分部資產	710,060	1,024,418
現金及現金等價物	159,409	232,805
遞延稅資產	2,678	1,371
分類為持作出售資產	<u>227,769</u>	<u>—</u>
合併資產總額	<u>1,099,916</u>	<u>1,258,594</u>
已終止經營業務		
收益		
報告分部收益	<u>237,396</u>	<u>215,166</u>
合併收益	<u>237,396</u>	<u>215,166</u>
(虧損)/利潤		
報告分部(虧損)/利潤	(11,988)	849
財務成本	<u>(378)</u>	<u>(284)</u>
除所得稅前(虧損)/利潤	<u>(12,366)</u>	<u>565</u>
資產		
報告分部資產	143,204	—
現金及現金等價物	<u>84,565</u>	<u>—</u>
已終止經營業務總資產	<u>227,769</u>	<u>—</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。

	持續經營業務					已終止經營業務				
	香港	中華人民共和國 (「中國」)	美利堅合眾國 (「美國」)	其他	總額	香港	中國	澳門及其他	總額	本集團
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零二一年										
十二月三十一日止年度										
服務收益	<u>39,915</u>	<u>35,428</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>75,343</u>	<u>129,741</u>	<u>102,784</u>	<u>4,871</u>	<u>237,396</u>	<u>312,739</u>
特定非流動資產	<u>215,898</u>	<u>830</u>	<u>52,150</u>	<u>74,457</u>	<u>343,335</u>	<u>326</u>	<u>49,887</u>	<u>66</u>	<u>50,279</u>	<u>393,614</u>
截至二零二零年										
十二月三十一日止年度										
服務收益	<u>67,036</u>	<u>45,123</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>112,159</u>	<u>134,109</u>	<u>75,255</u>	<u>5,802</u>	<u>215,166</u>	<u>327,325</u>
特定非流動資產	232,038	51,532	91,798	98,427	473,795	-	-	-	-	473,795

(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。

	持續 經營業務 IM業務 千港元	已終止 經營業務 CRMS業務 千港元	總額 千港元
截至二零二一年十二月三十一日止年度			
於一個時間點	<u>24,673</u>	<u>141,260</u>	<u>165,933</u>
在一段時間內	<u>50,670</u>	<u>96,136</u>	<u>146,806</u>
	<u>75,343</u>	<u>237,396</u>	<u>312,739</u>
截至二零二零年十二月三十一日止年度			
於一個時間點	<u>87,042</u>	<u>151,412</u>	<u>238,454</u>
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>

5. 其他開支

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
持續經營業務		
核數師酬金		
— 審核服務	3,203	3,061
— 非審核服務	518	150
出售物業、廠房及設備之虧損	—	806
資訊系統開支	4,815	5,562
外幣匯兌差額，淨額	(1,675)	(791)
旅行及招待費	1,115	1,006
通訊	300	419
基金運作開支	3,428	2,289
員工福利	716	140
保險	651	982
其他	2,024	1,018
	<u>15,095</u>	<u>14,642</u>

6. 所得稅抵免

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期所得稅：		
香港公司所得稅	451	150
去年超額撥備	(286)	(522)
即期稅項開支／(抵免)總額	<u>165</u>	<u>(372)</u>
遞延稅項	<u>(3,211)</u>	<u>(8,631)</u>
所得稅抵免	<u>(3,046)</u>	<u>(9,003)</u>
以下各項應佔所得稅抵免：		
持續經營業務之(虧損)／利潤	(2,911)	(8,480)
已終止經營業務之(虧損)／利潤	(135)	(523)
	<u>(3,046)</u>	<u>(9,003)</u>

(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2百萬港元之應課稅溢利將按8.25%(二零二零年：8.25%)的稅率繳納稅款，而超出該上限的應課稅溢利將按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溢利按16.5%的稅率撥備(二零二零年：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，可於二零二一年享受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(二零二零年：25%)。

(iii) 澳門所得補充稅

自二零二一年一月一日起，由於第58/99/M號法令第12條的終止，本集團須繳納澳門補充稅。然而，本集團年內應課稅溢利低於32,000澳門元，獲豁免繳納澳門補充稅。

根據澳門政府頒佈之第58/99/M號法令第12條，本集團獲豁免澳門所得補充稅。因此，二零二零年概無就澳門所得補充稅作出撥備。

(iv) 開曼群島稅

根據現行開曼群島法律，本公司毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，在本公司向其股東支付股息時，亦不會被徵收開曼群島的預扣稅。

7. 股息

本公司董事會不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派發任何末期股息(二零二零年：無)。

8. 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃按本公司權益擁有人應佔利潤/虧損除以年內發行在外之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。

	(經重列)	
	二零二一年	二零二零年
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤(千港元)		
— 持續經營業務	(55,498)	16,166
— 已終止經營業務	(12,231)	1,088
	(67,729)	17,254
發行在外之普通股加權平均數(千股)	11,346,176	11,346,314
每股基本(虧損)/盈利(港仙)		
— 持續經營業務	(0.49)	0.14
— 已終止經營業務	(0.11)	0.01
本公司普通股權益持有人應佔每股基本 (虧損)/盈利總額(港仙)	(0.60)	0.15

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

計算每股攤薄(虧損)/盈利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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，由於歸屬本公司計劃(「二零二零年購股權計劃及股份獎勵計劃」)項下的購股權及股份獎勵不會對每股虧損產生攤薄影響，每股攤薄虧損等於每股基本虧損。

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，該等股份獎勵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。

	二零二一年	(經重列) 二零二零年
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤(千港元)		
—持續經營業務	(55,498)	16,166
—已終止經營業務	(12,231)	1,088
	(67,729)	17,254
發行在外之普通股加權平均數(千股)	11,346,176	11,379,242
每股攤薄(虧損)/盈利(港仙)		
—持續經營業務	(0.49)	0.14
—已終止經營業務	(0.11)	0.01
本公司普通股權益持有人應佔每股攤薄 (虧損)/盈利總額(港仙)	(0.60)	0.15

(c) 作為分母的股份加權平均數

	二零二一年 千股	二零二零年 千股
計算每股基本(虧損)/盈利過程中用作分母的 普通股加權平均數	11,346,176	11,346,314
就計算每股攤薄(虧損)/盈利作出的調整：		
購股權	—	4,380
股份獎勵	—	28,548
作為分母用於計算每股攤薄(虧損)/盈利的 普通股及潛在普通股的加權平均數	11,346,176	11,379,242

9. 業務合併及商譽

(a) 商譽

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	197,965	197,833
業務合併(附註b)	<u>-</u>	<u>132</u>
於十二月三十一日	<u>197,965</u>	<u>197,965</u>

於二零一八年十一月收購金涌公司及深圳金晟企業管理有限公司及其子公司(「金晟收購事項」)(附註(b))所產生之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。於二零二一年十二月三十一日並無錄得減值開支(二零二零年：無)。管理層認為，金晟收購事項產生的商譽並不重大。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，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：

二零二一年

二零二一年至二零二二年的估計服務收益增長率	34.9%
二零二二年至二零二三年的估計服務收益增長率	61.1%
二零二三年至二零二四年的估計服務收益增長率	12.8%
二零二四年至二零二五年的估計服務收益增長率	5.1%
二零二五年至二零二六年的估計服務收益增長率	4.9%
貼現率	20.0%
終端增長率	2.5%

二零二零年

二零二零年至二零二一年的估計服務收益增長率	22.9%
二零二一年至二零二二年的估計服務收益增長率	17.7%
二零二二年至二零二三年的估計服務收益增長率	7.6%
二零二三年至二零二四年的估計服務收益增長率	4.4%
二零二四年至二零二五年的估計服務收益增長率	3.3%
貼現率	20.0%
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，則商譽的可收回金額會增加／減少約10,682,000港元(二零二零年：增加／減少10,447,000港元)。倘服務收益增長率比管理層於二零二一年十二月三十一日估計高／低0.5%且所有其他變量保持不變，則商譽的可收回金額將分別增加／減少約6,059,000港元(二零二零年：增加／減少6,838,000港元)。倘終端增長率較管理層於二零二一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，則商譽的可收回金額將分別增加約7,232,000港元及減少6,750,000港元(二零二零年：增加2,080,000港元及減少975,000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及其子公司的全部已發行股本，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。

下表匯總為金晟收購事項支付的代價，以及在收購日期所收購的資產及承擔的負債的公允價值。

	二零二零年 千港元
購買代價	
已付現金	12
已收購可識別資產及已承擔負債之確認金額	
現金及現金等價物	47
無形資產	542
應收貨款及其他應收款項	11,521
應付款項及其他應計款項	(12,230)
所承擔之淨負債總額	(120)
加：商譽(附註a)	132
所收購淨資產	12

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計量(「按公允價值計入其他綜合收益」)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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產		
投資基金		
—美國投資基金	52,150	91,798
流動資產		
投資基金		
—開曼群島投資基金	71,756	51,085
—英屬處女群島(「英屬處女群島」)投資基金	24,915	22,382
—愛爾蘭投資基金	—	538
—中國基金	5,565	—
差價合約		
—中國差價合約	975	44,252
—香港差價合約	—	17,061
上市股本證券		
—美國上市股本證券	637	—
—英國(「英國」)上市股本證券	2,008	—
—中國上市股本證券	65,964	47,445
—香港上市股本證券	25,708	3,491
上市期權		
—美國上市期權	31	—
上市期貨		
—中國期貨	109	—
交易所買賣基金		
—美國交易所買賣基金	31,055	31,673
—香港交易所買賣基金	1,976	5,552
—中國交易所買賣基金	180	—
有抵押按揭債務		
—美國有抵押按揭債務	11,543	21,226
公司債券		
—中國公司債券	6,357	7,859
遠期外匯合約(附註)	398	661
預託證券		
—中國預託證券	—	387
	249,177	253,612
	301,327	345,410

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
流動負債		
遠期外匯合約(附註)	(1,552)	(2,727)
差價合約		
—中國差價合約	(1,086)	(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	(394)	(404)
上市股本證券		
—美國上市股本證券	—	(2)
上市期權		
—美國上市期權	(19)	—
	(3,051)	(3,923)

附註：遠期外匯合約乃不符合對沖會計準則的衍生工具，被分類為按公允價值計入損益的金融資產／(負債)。

(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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按公允價值計入損益之金融資產之		
公允價值(虧損)／利得淨額(附註3a)	(59,192)	22,993
投資之股息收益(附註3a)	2,923	12,006
按公允價值計入損益之金融資產之利息收入(附註3b)	3,316	3,860
按公允價值計入損益之金融資產之利息開支	(426)	(561)

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 SP及Goldstream Macro Fund SP，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)。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團自Goldstream Macro Fund SP贖回2百萬美元(相當於約15.6百萬港元)。於二零二一年十二月三十一日，本集團分別持有該等基金8.0%和4.4%的股權(二零二零年：19.6%及12.2%)，並有權參與財務及運營政策決策。因此，本集團對這兩項基金產生重大影響。

此類投資基金的詳情概述如下

	註冊成立 地點	所持權益		計量方法	賬面值	
		二零二一年 %	二零二零年 %		二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
Goldstream Healthcare Focus Fund SP	開曼群島	8.0	19.6	權益法	46,254	54,496
Goldstream Macro Fund SP	開曼群島	4.4	12.2	權益法	28,202	43,930
					<u>74,456</u>	<u>98,426</u>

12. 已終止經營業務

於二零二一年十二月二十二日，本公司與李女士已訂立股份購回協議，據此本公司已有條件同意出售，而李女士已有條件同意購買 Honor Crest Holdings Limited 的全部已發行股本，代價為 219,464,000 港元。出售交易已於二零二二年三月二十二日完成及出售集團於本年度呈報為已終止經營業務。有關年內已終止經營業務的財務資料載列如下。

(i) 財務表現及現金流量資料

以下為截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度之財務表現及現金流量資料。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收入	237,396	215,166
其他收益	3,829	6,411
開支		
—僱員福利開支	(202,012)	(147,036)
—使用權資產折舊	(3,299)	(3,362)
—物業、廠房及設備折舊	(2,605)	(3,024)
—經營租賃費用	(6,925)	(5,761)
—公用事業費	(4,704)	(4,104)
—法律及專業費用	(64)	(206)
—客戶項目的廣告開支	(5,084)	(26,461)
—其他開支	(28,520)	(30,774)
	<u>(253,213)</u>	<u>(220,728)</u>
已終止經營業務經營(虧損)/利潤	(11,988)	849
財務成本		
—利息開支	<u>(378)</u>	<u>(284)</u>
除所得稅前(虧損)/利潤	(12,366)	565
所得稅抵免	<u>135</u>	<u>523</u>
已終止經營業務之除所得稅後(虧損)/利潤	<u>(12,231)</u>	<u>1,088</u>
換算已終止經營業務之匯兌差額	<u>5,465</u>	<u>11,419</u>
已終止經營業務之其他綜合(虧損)/收益總額	<u>(6,766)</u>	<u>12,507</u>

(ii) 出售集團分類為持作出售之資產及負債

於二零二一年十二月三十一日與已終止經營業務有關的以下資產及負債重新分類為持作出售：

	二零二一年 千港元
分類為持作出售資產	
物業、廠房及設備	42,135
使用權資產	7,152
應收貨款及合約資產	68,239
預付款項、按金及其他應收款項	25,678
現金及現金等價物	<u>84,565</u>
出售集團之持作出售資產總值	<u>227,769</u>
與分類為持作出售資產直接相關之負債	
應付貨款	6,782
其他應付款項及應計款項	35,343
合約負債	334
租賃負債	<u>7,594</u>
出售集團之持作出售負債總額	<u>50,053</u>

於二零二一年十二月三十一日，於其他綜合收益確認之與已終止經營業務有關之累計外匯利得為5,465,000港元。

13. 應收貨款及其他應收款項、預付款項、按金及應收經紀款項

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收貨款			
— 關聯人士		10,634	12,299
— 第三方		<u>21,480</u>	<u>111,729</u>
		32,114	124,028
虧損撥備		<u>(3,952)</u>	<u>(4,337)</u>
應收貨款淨額		<u>28,162</u>	<u>119,691</u>
合約資產			
— 第三方		<u>—</u>	<u>13,946</u>
	(a)	<u>28,162</u>	<u>133,637</u>
按攤銷成本列賬之其他金融資產			
應收經紀款項		<u>68,763</u>	<u>118,093</u>
按金及其他應收款項			
— 關聯人士		17,228	16,551
— 第三方		1,061	23,681
預付款		2,334	5,916
減：非流動按金		<u>—</u>	<u>(867)</u>
		<u>20,623</u>	<u>45,281</u>
		<u>117,548</u>	<u>297,011</u>

(a) 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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
1個月內	4,327	89,177
1至3個月	9,355	19,839
3至6個月	1,091	7,468
6個月至1年	10,187	6,125
超過1年	3,202	11,028
	<u>28,162</u>	<u>133,637</u>

14. 應付貨款及其他應付款項及應付予經紀人款項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應付貨款		
— 第三方	<u>—</u>	<u>3,873</u>
	—	3,873
其他應付款		
— 關聯人士	1,910	3,865
— 第三方	18,493	48,136
應計費用		
— 應計薪金	9,335	69,435
— 應計審計費	3,303	2,050
— 其他	<u>3,814</u>	<u>579</u>
	<u>36,855</u>	<u>127,938</u>
應付經紀款項	<u>17,381</u>	<u>73,814</u>

基於應付貨款及其他應付款項及應付予經紀人款項之短期性質，其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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
0至30天	-	2,966
31至90天	-	368
91至180天	-	407
181天至1年	-	81
超過1年	-	51
	<u>-</u>	<u>3,873</u>

15. 前任董事提供之借款及董事提供之借款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
董事提供之借款	212,562	-
前任董事提供之借款	<u>-</u>	<u>206,823</u>

截至二零二零年十二月三十一日，該金額指與前任董事李健誠先生的結餘，以港元計值。彼曾任本公司董事，直至彼於二零一八年十二月二十八日辭任。該款項為無抵押、無息及須於二零二零年十一月二十九日以其全部本金214,999,000港元償還。於二零二零年十一月三十日，貸款自二零二零年十一月三十日延長十八個月至二零二二年五月二十九日。於二零二一年十二月十日，該貸款融資自李先生轉至本公司執行董事李女士，該貸款融資的所有條款維持不變。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，零港元的估算利息已解除(二零二零年：8,648,000港元)，產生財務成本5,739,000港元(二零二零年：5,854,000港元)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團已悉數動用李女士提供之融資額215,000,000港元(二零二零年：215,000,000港元，李先生提供)，用於為其業務營運提供資金。借款被隨後於二零二二年三月二十二日完成的出售交易之代價所抵銷。

16. 報告期後發生事項

繼新型冠狀病毒病(「COVID-19」)爆發後，其變種「奧密克戎」於二零二二年初日趨嚴重。俄羅斯／烏克蘭局勢亦於二零二二年初惡化。本集團將密切關注疫情及俄羅斯／烏克蘭局勢發展，評估其對本集團二零二二年財務狀況及經營業績的影響。視乎該等後續非調整事項的發展，本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務業績可能會受到影響，截至本合併財務報表批准日尚無法估計其影響範圍。

管理層討論與分析

業務環境

於二零二一年，中國資本市場跌宕起伏。年初，股市開局強勁。投資者對疫情後中國及海外經濟復甦持樂觀態度。大多數發達國家推出大規模疫苗接種，而美國財政刺激經濟方案亦獲批准。多家中國企業於財報季前刊發正面盈利預告。香港市場南向資金流入激增。

中國新年假期後，市場動態發生變化。由於通脹恐慌開始加劇，投資者的風險承受水平減弱。債券收益率及商品價格開始攀升。增長版塊的股票波幅不定。全球爆發的德爾塔病毒動搖了市場對經濟復甦的信心。投資者擔憂，中國政府為抗擊疫情採取的嚴格措施將對消費支出及企業盈利造成影響。

於下半年，中國政府加強對教育、互聯網、保健、遊戲、娛樂及物業等多個高增長領域的監管措施。華盛頓亦將更多中國公司納入其實體名單。於境外上市的中國公司於中美監管交火中面臨前所未有的拋售壓力。於七月，港股指數創下自二零一八年十月以來最大單月跌幅。於二零二一年，中國境內外股票市場全球表現最差，CSI300指數及恒生指數分別下跌5.2%及14.1%。

信貸及商品市場亦動蕩不安。由於中國清理國內房地產市場過度槓桿，以房地產發行人為主導的中國境外信貸市場亦出現有史以來最大的價格下跌及拋售。政策制定人於二零二一年中干預商品市場，試圖控制激增的商品價格，令生產商利潤收窄。

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。CRM外包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。於二零二一年，本集團繼續推廣其互聯網CRM服務，以為其客戶經營智能線上業務。然而，近幾年員工招聘對本集團而言極具挑戰。經營CRMS業務需要大量人力資源且本集團CRM的客戶期望的服務標準越來越高。本集團於招募具備足夠能力以滿足彼等要求的合適話務員方面面臨重重壓力。此外，由於CRM外包行業的性質，員工流失率相對較高。因此，難以維持預期生產率及需要為挽留有能力僱員而提供更高薪酬。因此，本集團CRMS業務的員工成本逐年增長。

財務回顧

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團來自持續經營業務的經營業績主要由於本集團的IM業務及SDI業務。根據國際財務報告準則第5號「持有待售之非流動資產及已終止經營業務」，出售集團之財務業績於合併利潤表及合併現金流量表呈列為「已終止經營業務」。二零二零年的比較數據亦已重列。

收益

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得服務收益約68,778,000港元(二零二零年：約112,159,000港元)。該等投資基金產生股息收益約2,923,000港元(二零二零年：12,006,000港元)，錄得按公允價值計入損益的金融資產之公允價值虧損約59,192,000港元(二零二零年：公允價值利得約22,993,000港元)，亦令本集團整體收益減少。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的收益約為10,704,000港元，與去年同期相比減少約93.6%(二零二零年：167,584,000港元)。

其他收益

本集團其他收益為約23,058,000港元(二零二零年：約4,733,000港元)，與去年相比增加約3.9倍。大幅增加主要是由於二零二一年取得投資組合經理的一次性補償約18,962,000港元。

經營開支

開支方面，本集團繼續實行嚴格的成本管理。總開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度約166,812,000港元減少至二零二一年約85,938,000港元。年內，僱員福利開支減少約45,644,000港元。作為本集團薪酬政策的一部分，本集團將其若干部分表現費收益派發給本集團的投資組合經理，作為酌情花紅。這因應表現費收入下跌而減少。本集團錄得分別為數約2,506,000港元(二零二零年：20,745,000港元)及658,000港元(二零二零年：7,204,000港元)的攤銷開支及非經常性開支(包括無形資產減值撥備及撇銷)。

本公司權益持有人應佔虧損

截至二零二一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虧損約為67,729,000港元，而截至二零二零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利潤為約17,254,000港元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人應佔虧損乃主要由於(i)本集團已終止經營業務的經營虧損為12,231,000港元及(ii)截至二零二一年十二月三十一日止年度的直接投資產生的公允價值虧損為59,192,000港元。

已終止經營業務－CRMS業務

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得CRM服務收入約237,396,000港元(二零二零年：約215,166,000港元)，較去年已終止經營業務的服務收入增加約10.3%。

其他收入由去年的6,411,000港元減少約2,582,000港元至3,829,000港元。該減少主要由於自政府收取的補貼減少。

開支方面，總開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度約220,728,000港元增加至二零二一年約253,213,000港元。CRMS業務屬於勞動密集型。經營CRMS業務需要大量人力資源。由於員工成本呈上升趨勢，近年來CRMS業務的整體業績不佳。年內，僱員福利開支增加約54,976,000港元至截至二零二一年十二月三十一日止年度的202,012,000港元(二零二零年：147,036,000港元)，佔出售集團總開支約79.8%(二零二零年：66.6%)。

出售集團已因COVID-19獲得當地政府一次性減免大額退休金供款，大幅降低相關員工成本及開支並令出售集團於截至二零二零年十二月三十一日止財政年度維持純利。由於二零二一年並無進一步減免退休金供款，加上經營環境十分艱難及員工成本及開支不斷增加，出售集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得虧損淨額約12,231,000港元(二零二零年：純利約1,088,000港元)。

IM 業務

業務回顧

本公司的投資管理業務始於二零一八年底，此後穩步增長。管理資產(「AUM」)自二零一八年底的355百萬美元增長至二零二一年底985百萬美元，推動管理費及表現費收入穩健增長。在過去的幾年裡，本公司已經建立穩固的基礎設施，以支持日後業務增長。中國資產管理市場目前規模超過20萬億美元，預計未來十年仍將強勁增長。因應中美之間的不確定性及緊張局勢以及監管變化，香港已加速吸引中國公司離岸上市。與此同時，中國當局已於二零二一年底推出理財通試點計劃，准許內地與香港之間進行更多資本交易。我們認為，此時本公司將發展重點放在發展投資管理業務可盡享天時地利。

於二零二一年，本公司通過對投資基金增設授權及資金的流入，繼續擴大其IM業務，於二零二一年底其AUM大幅增長近49%。在投資策略及產品方面，本公司明確制定大中華／香港股權、中國多元策略及策略性專注於醫療保健與消費板塊三大戰略。根據不同的策略，我們建立專門的投資團隊。同時，不同投資團隊成員相互支持，及時交流市場信息及投資觀點，提高投資效率。這形成堅實穩定的三大支柱投資平台，持續發展。本公司亦不斷探索及孵化新的戰略，以期有更好的長遠發展。

本公司繼續開發量化研究及資產配置模型—Magic Abacus System。其提供擴展研究能力，並形成對人為研究工作的補充。本公司正在開展其計劃，開發專有「人+人工智能」模型以協助進行資產分配和風險監控。從回溯測試及模擬情況來看，該等模型已取得理想成果。該模型已逐步落實至中國多元戰略，並提供穩定的回報，以平滑二零二一年股市的波動。本公司將繼續努力部署該等模型，實現IM業務的數字化轉型。

本公司於中國的國內業務在產品及與機構投資者的關係方面亦持續穩步發展。透過其人民幣合資格境外機構投資者（「RQFII」）許可證，本公司為投資者提供離岸資金以直接投資於內地在岸金融工具。經修訂的RQFII規例允許對私募基金進行投資，這在籌集新投資以發展AUM方面對本公司有利。本公司亦嘗試申領合資格境內投資實體（「QDIE」）牌照并取得顯著進展。這將進一步提高我們的競爭力，並為國內投資者進行境外投資提供更多產品選擇。

前景

二零二二年初，資本市場開始更趨動蕩。俄羅斯與烏克蘭於二零二二年二月爆發戰爭，導致全球股市震盪，大宗商品價格暴漲。香港因COVID-19病案例破紀錄激增而不堪重負，加劇對經濟進一步放緩的擔憂。與此同時，全球通脹壓力持續存在，美國聯邦儲備銀行正在加息。這些宏觀不確定性將繼續影響投資者情緒。

儘管整體市場情緒低迷，我們認為近期在岸及離岸市場的股市調整已經反映風險，令中國成為亞洲防禦力最強的市場之一。中國的貨幣及財政政策放鬆有望對抗經濟放緩。貸款市場報價利率下調及社會融資總額增加是政策放鬆的早期跡象。更重要的是，監管不利因素可能會於二零二二年減弱。北京及華盛頓監管機構亦很有可能朝著同一方向努力，以緩解投資者的擔憂。本公司認為，當前的全球波動為投資中國提供難得機會，估值具有吸引力。

本公司將繼續發展其IM業務的計劃，專注於提供如下產品、解決方案及技術系統：

- (1) 本公司將繼續為所有產品建立良好的業績記錄並加大新投資的營銷力度。
- (2) 本公司將繼續開發其量化研究及資產配置模型—Magic Abacus System。該系統及其基金產品可令本公司為客戶提供整體投資解決方案。
- (3) 本公司將向機構客戶及家族辦公室推廣其資金及顧問服務，以在地域上擴大客戶群並增加AUM。本公司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) 本公司將繼續在金融技術及運營平台上進行投資，以提升客戶服務、風險管理及運營能力，以支持其產品及業務服務的日後發展。

本公司在增加IM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，本公司對中國及香港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。

本公司於二零二一年繼續其SDI業務方式。其投資的按市價估值受到整體低迷的市場狀況的負面影響。儘管離岸中國債券市場及股票市場經歷了歷史上最差的表現，惟我們的SDI投資風險通過策略多元化得到緩解。

前景展望

本集團將繼續為尋找投資機會，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，將繼續在風險與回報之間取得平衡，尤其是不確定性極高時刻。本集團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，有望為其投資帶來相對穩定的回報。倘本集團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，預期本集團的IM業務將吸引更多的客戶。

已終止經營業務－CRMS業務

業務概覽

電訊行業的客戶

於二零二一年，本集團繼續提供服務予歷史悠久的電訊服務供應商。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，並能成功從新客戶獲取服務合約。截至二零二一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增加約11.1%。

非電訊行業的客戶

於二零二一年，本集團繼續發展其非電訊行業客戶的基礎，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且已成功獲得新客戶的服務合約。儘管上述活動，由於COVID-19疫情的經濟影響，截至二零二一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0.7%。

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。

然而，由於COVID-19疫情的影響，部分項目被縮減規模及大量多技能精英話務員從本集團離職，導致人力及招聘壓力增加。

出售CRMS業務

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。

本集團擬於發展投資與嚴格成本管理之間維持平衡，以於該業務分部保持盈利。然而，經營CRMS業務需要大量人力資源及由於員工成本呈上升趨勢，近年來CRMS業務的整體業績不佳。另一方面，本集團投資管理業務及策略直投業務的分部業績正在改善。通過出售CRMS業務，本集團將專注資源發展其投資管理業務及策略直投業務。

於二零二一年十二月二十二日，本公司與執行董事李女士訂立購股協議，以出售CRMS業務（「購股協議」），據此本公司已有條件同意出售，而李女士已有條件同意購買Honor Crest Holdings Limited（一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，為本公司全資子公司及CRMS業務子公司的持股公司）的全部股權，代價為219,464,000港元（「出售事項」）。代價將以(i)抵銷董事借款215,000,000港元；及(ii)現金代價4,464,000港元結清。出售交易隨後已於二零二二年三月二十二日完成。有關出售事項的詳情，請參閱本公司日期分別為二零二一年十二月二十二日、二零二二年三月十五日及二零二二年三月二十二日的公告以及本公司日期為二零二二年二月二十一日的通函。

報告期後發生事項

報告期末後，購股協議的所有先決條件已達成，完成已於二零二二年三月二十二日落實。出售事項完成後，出售集團的成員公司不再為本集團的子公司，而彼等的財務業績將不再合併入本集團的財務報表。有關上述交易的詳情，請參閱本公告合併財務資料附註12。

除上文所述及本公告合併財務資料附註16所載事項，報告期後及直至本公告日期概無其他重大事項。

資本結構

於二零二一年十二月三十一日，本集團的股東權益約為775,209,000港元，已發行股份總數為11,346,472,321股。本集團自執行董事李燕女士獲得無抵押免息融資，及於二零二一年十二月三十一日已提取約214,999,000港元。該筆貸款原定須於二零二二年五月二十九日悉數償還。根據有關出售CRMS業務之購股協議，上述貸款將於二零二二年三月二十二日完成後抵銷代價。

於二零二一年十二月三十一日，資產負債比率(即尚未償還借款及租賃負債總額減持續經營業務之現金及現金等價物佔總權益的比率)為7.1%。由於本公司於二零二零年十二月三十一日錄得相對總權益之現金淨額，故資產負債比率為不適用。

重大收購或出售

除出售事項外，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。

重大投資

本集團為其客戶提供投資管理服務，亦會代表本集團進行策略直投。於二零二一年十二月三十一日，本集團錄得策略直投約301,327,000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，董事會認為於二零二一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。

為減輕相關風險，本集團將根據市場情況優化其投資策略。本集團於年內並無持有重大投資。本集團投資目標及策略的詳情在「SDI業務–業務回顧」及「SDI業務—前景」段落中列出。

股息

董事會不建議派發截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息(二零二零年：零)。

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香港聯合交易所有限公司(「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

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，除本公司股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)的受託人根據股份獎勵計劃的規則條款及信託契據，於聯交所以總代價約35,000港元購買合共300,000股股份之外，本公司及其任何子公司概無贖回、購買、出售或註銷本公司任何上市證券。

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。於截至二零二一年十二月三十一日止年度全年，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)之所有守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納本身之操守守則(「操守守則」)，其嚴謹程度不遜於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」)。本公司已向所有董事作出特別垂詢，而本公司已確認董事已於截至二零二一年十二月三十一日止年度遵守標準守則及操守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告的截至二零二一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告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告發表任何保證。

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。

審核委員會已完成審閱本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的合併年度業績，並認為該合併年度業績已符合適用會計準則及上市規則，並已作出足夠披露。

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。本公司截至二零二一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，二零二二年三月三十一日

於本公告日期，執行董事為趙令歡先生、林噉博士、袁兵先生及李燕女士；以及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。