

香港交易及結算所有限公司以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分內容所產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



SFUND INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

廣州基金國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1367)

截至二零二零年十二月三十一日止年度 全年業績公告

財務摘要	截至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	變動百分比
收入	11,757	64,330	(81.7)%
毛利	8,308	22,407	(62.9)%
本公司擁有人應佔年內虧損	(77,546)	(111,390)	(30.4)%
每股基本虧損	(16.16) 港仙	(23.21) 港仙	

董事不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度分派任何末期股息。

全年業績

廣州基金國際控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）謹此公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同二零一九年同期的比較數字。

綜合損益表

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
收入	3 及 4	11,757	64,330
銷售及所提供服務成本		<u>(3,449)</u>	<u>(41,923)</u>
毛利		8,308	22,407
其他收入及收益	4	1,663	2,022
銷售開支		(1,353)	(2,731)
行政開支		(67,140)	(85,783)
其他開支，淨額		(752)	(44,603)
融資成本	5	(21,993)	(19,235)
應佔一間聯營公司（虧損）／溢利		<u>(1,568)</u>	<u>486</u>
除稅前虧損	6	(82,835)	(127,437)
所得稅抵免	7	<u>318</u>	<u>2,016</u>
本年度虧損		<u>(82,517)</u>	<u>(125,421)</u>
以下應佔：			
本公司擁有人		(77,546)	(111,390)
非控股權益		<u>(4,971)</u>	<u>(14,031)</u>
		<u>(82,517)</u>	<u>(125,421)</u>
本公司擁有人應佔每股虧損			
基本及攤薄	8	<u>(16.16) 港仙</u>	<u>(23.21) 港仙</u>

綜合全面收益表

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
本年度虧損	(82,517)	(125,421)
其他全面收益／(虧損)		
後續期間可能重新歸類至損益之其他全面 收益／(虧損)：		
換算海外業務之匯兌差異	<u>511</u>	<u>(441)</u>
本年度其他全面收益／(虧損)	<u>511</u>	<u>(441)</u>
本年度全面虧損總額	<u>(82,006)</u>	<u>(125,862)</u>
以下應佔：		
本公司擁有人	(77,217)	(111,658)
非控股權益	<u>(4,789)</u>	<u>(14,204)</u>
	<u>(82,006)</u>	<u>(125,862)</u>

綜合財務狀況表

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
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,193	2,244
使用權資產		8,932	6,432
無形資產		3,308	4,000
於一間聯營公司之投資		2,013	2,219
按公平值計入損益之金融資產		12	1,102
按金及其他應收款項		3,423	205
非流動資產總額		18,881	16,202
流動資產			
應收賬款	10	148	4,229
應收貸款	11	46,184	113,772
預付款項、按金及其他應收款項		44,146	47,551
現金及現金等價物		68,179	23,104
流動資產總額		158,657	188,656
流動負債			
應付賬款	12	27	4,596
其他應付款項及應計負債		72,926	56,707
其他借款		186,213	24,060
應付債券		80,000	219,229
應付稅項		7,832	8,487
流動負債總額		346,998	313,079
流動負債淨額		(188,341)	(124,423)
總資產減流動負債		(169,460)	(108,221)

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
非流動負債		
其他應付款項及應計負債	4,343	3,062
其他借款	28,000	8,400
遞延稅項負債	567	681
	<u>32,910</u>	<u>12,143</u>
非流動負債總額		
	<u>32,910</u>	<u>12,143</u>
負債淨額	<u>(202,370)</u>	<u>(120,364)</u>
權益		
本公司擁有人應佔權益		
已發行股本	4,800	4,800
儲備	(210,073)	(132,856)
	<u>(205,273)</u>	<u>(128,056)</u>
非控股權益	2,903	7,692
	<u>2,903</u>	<u>7,692</u>
權益總額	<u>(202,370)</u>	<u>(120,364)</u>

附註

1. 呈列及編製基準

該等綜合財務報表乃根據由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。綜合財務報表已根據歷史成本法編製，惟按公平值計入損益之金融資產按公平值計量則除外。該等綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，除另有指明者外，所有價值均按四捨五入原則調整至最接近的千位數（「千港元」）。

於二零二零年十二月三十一日，本集團於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止兩個連續年度錄得本公司擁有人應佔虧損分別為77,546,000港元及111,390,000港元，而於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有流動負債淨額188,341,000港元及負債淨額202,370,000港元。流動負債淨額及負債淨額狀況乃歸因於本集團業務表現不佳導致年內出現重大虧損及8,000萬港元的未行使債券應付款項結餘自報告期結束起計十二個月內到期。此等狀況顯示存在重大不確定因素，可能對本集團繼續持續經營的能力構成重大疑問，因此，本集團可能無法於日常業務過程中變現其資產及解除其負債。

董事正在制定集資活動方案，進一步詳情將以公告方式披露，並已採取以下措施以改善本集團的營運資金以及流動資金及現金流量狀況：

- (i) 報告期結束後，Kapok Spirit Investment Limited（「Kapok Spirit」，本公司一名主要股東間接全資擁有之實體）發出意向書以延長80,000,000港元之應付債券之債券到期日。
- (ii) 對於Kapok Spirit持有的債券，本公司擬與Kapok Spirit及廣州基金國際股權投資基金管理有限公司（「廣州基金國際」）進行協商，以將未償還債券的本金及未償還股東貸款資本化（「可能資本化」）。若可能資本化得以實行，預期本公司將可改善財務狀況並降低融資成本。
- (iii) 本公司計劃透過發行新證券來籌集資金。於本公告日期，本集團尚未就上述計劃達成任何諒解、安排或協議。集資活動須待聯交所批准後及在市場狀況允許的情況下方可進行。本公司擬將該等所得款項用於潛在收購、擴展本集團業務及／或作為本集團的營運資金。

董事已審慎考慮本集團的未來流動資金並認為本集團將能夠於可見未來履行其到期財務責任，因此信納按持續經營基準編製該等財務報表屬適當。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納香港會計師公會頒佈的與其經營有關並於二零二零年一月一日開始之會計年度生效的全部新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）。香港財務報告準則包括香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）；香港會計準則（「香港會計準則」）；及詮釋。採納上述新訂及經修訂的香港財務報告準則對本集團之會計政策、本集團本年度及過往年度的綜合財務報表呈列及所呈報之金額並無重大影響。

3. 經營分部資料

就管理而言，本集團按產品及服務劃分其業務單位，並有以下四個可呈報之經營分部：

- (a) 成衣貿易及相關服務分部，從事成衣產品貿易以及提供成衣供應鏈管理服務；
- (b) 金融服務分部，從事證券買賣業務、提供資產管理服務、企業融資及相關顧問服務；
- (c) 放債分部，從事提供貸款融資；及
- (d) 證券投資分部，從事上市及非上市投資。

管理層分開監察本集團經營分部之業績，以就資源分配及表現評估方面作出決定。分部表現乃根據按經調整除稅前溢利／虧損而計量之可呈報分部溢利／虧損作出評估。經調整除稅前溢利／虧損之計量方法與本集團除稅前虧損一致，惟銀行利息收入、融資成本以及總辦事處及企業開支則不包括於該計算中。

就監察分部表現及於分部間分配資源而言：

- (a) 未分配資產、現金及現金等價物及可收回稅項以外的所有資產獲分配至經營分部；及
- (b) 未分配負債、計息銀行及其他借貸、應付債券、應付稅項、遞延稅項負債以及其他總辦事處及企業負債以外的所有負債獲分配至經營分部，原因是該等負債乃按集團基準進行管理。

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	成衣貿易及 相關服務 千港元	金融服務 千港元	放債 千港元	證券投資 千港元	總計 千港元
客戶合約收入：					
按時間點確認	3,146	-	-	-	3,146
按時間段確認	2,457	533	-	-	2,990
其他來源之收入	5,603	533	-	-	6,136
	-	-	5,618	3	5,621
分部收入	5,603	533	5,618	3	11,757
分部業績	(18,292)	(27,857)	3,298	(13)	(42,864)
對賬：					
銀行利息收入					6
企業及其他未分配開支					(17,984)
融資成本					(21,993)
除稅前虧損					(82,835)
於二零二零年十二月 三十一日					
分部資產	9,086	107,108	49,338	1,319	166,851
對賬：					
企業及其他未分配資產					10,687
總資產					177,538
分部負債	46,797	219,047	57,563	7,063	330,470
對賬：					
分部間應付款項抵銷					(192,485)
企業及其他未分配負債					241,923
總負債					379,908
其他分部資料					
資本開支*	34	20	-	-	54
應收貸款減值撥回	-	-	(612)	-	(612)
無形資產減值	-	692	-	-	692
物業、廠房及設備折舊#	672	435	-	-	1,107
使用權資產折舊#	970	1,121	-	-	2,091
投資一間聯營公司	-	2,013	-	-	2,013
應佔一間聯營公司虧損	-	1,568	-	-	1,568

物業、廠房及設備折舊37,000港元以及使用權資產折舊2,572,000港元計入企業及其他未分配開支。

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	成衣貿易及 相關服務 千港元	金融服務 千港元	放債 千港元	證券投資 千港元	總計 千港元
客戶合約收入：					
按時間點確認	43,125	–	–	–	43,125
按時間段確認	3,445	826	–	–	4,271
	46,570	826	–	–	47,396
其他來源產生收入	–	–	17,051	(117)	16,934
分部收入	46,570	826	17,051	(117)	64,330
分部業績	(27,611)	(48,595)	13,042	(131)	(63,295)
對賬：					
銀行利息收入					159
企業及其他未分配開支					(45,066)
融資成本					(19,235)
除稅前虧損					(127,437)
於二零一九年十二月 三十一日					
分部資產	21,026	59,569	116,218	2,334	199,147
對賬：					
企業及其他未分配資產					5,711
總資產					204,858
分部負債	41,882	138,886	117,348	8,142	306,258
對賬：					
分部間應付款項抵銷					(225,941)
企業及其他未分配負債					244,905
總負債					325,222
其他分部資料					
資本開支*	567	133	–	–	700
應收賬款(減值撥回) ／減值	(540)	20,062	–	–	19,522
應收貸款減值	–	–	1,019	–	1,019
其他應收款項減值撥回	(8)	–	–	–	(8)
商譽減值	–	11,110	–	–	11,110
無形資產減值	–	13,100	–	–	13,100
物業、廠房及設備折舊#	907	483	–	–	1,390
使用權資產折舊#	1,714	601	201	–	2,516
投資一間聯營公司	–	2,219	–	–	2,219
應佔一間聯營公司溢利	–	(486)	–	–	(486)

物業、廠房及設備折舊213,000港元以及使用權資產折舊2,932,000港元計入企業及其他未分配開支。

* 資本支出包括添置物業、廠房及設備。

地區資料

(a) 外部客戶收入

於本年度內，根據產品之運送地點／客戶地點，本集團來自外部客戶之總收入約15.7% (二零一九年：58.3%)來自美利堅合眾國(「美國」)。為確認來自外部客戶之總收入，按公平值計入損益之金融資產公平值變動所產生的收入不計算在內。

按產品貨運目的地劃分的貨品銷售及提供服務收入明細分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
柬埔寨	2,457	3,371
美國	1,847	37,599
中國內地	491	302
中國香港	—	74
其他	808	5,224
	<u>5,603</u>	<u>46,570</u>

根據客戶地點，來自中國內地及中國香港的金融服務分部收入分別為533,000港元(二零一九年：823,000港元)及零港元(二零一九年：3,000港元)。根據客戶地點，放債分部的收入乃來自中國香港。

(b) 非流動資產

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
中國香港	9,924	7,481
中國內地	5,376	7,064
其他	146	350
	<u>15,446</u>	<u>14,895</u>

上述非流動資產之資料乃基於資產的位置及不包括金融工具。

主要客戶資料

分別佔本集團於本年度內總收入10%或以上之外部客戶收入載列如下：

	分部	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
客戶A	成衣買賣及相關服務	5,112	23,051
客戶B	成衣買賣及相關服務	-	14,245
客戶C	放債	4,923	7,770

4. 收益、其他收入及收益

本集團收入、其他收入及收益之分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
客戶合約收入		
銷售貨物	3,146	43,125
服務費收入	2,457	3,445
顧問服務收入	-	3
基金管理費收入	533	823
其他來源之收入		
放債業務利息收入	5,618	17,051
按公平值計入損益之金融資產之公平值收益／(虧損)	3	(117)
	<u>11,757</u>	<u>64,330</u>

客戶合約收入

(i) 收入資料分拆

截至二零二零年十二月三十一日止年度

分部	成衣貿易及 相關服務 千港元	金融服務 千港元	總計 千港元
貨物或服務類型			
銷售貨物	3,146	–	3,146
服務費收入	2,457	–	2,457
基金管理費收入	–	533	533
	<u>5,603</u>	<u>533</u>	<u>6,136</u>
地區市場			
美國	1,847	–	1,847
中國內地	491	533	1,024
柬埔寨	2,457	–	2,457
其他	808	–	808
	<u>5,603</u>	<u>533</u>	<u>6,136</u>
收入確認時間			
按時間點轉移貨物或服務	3,146	–	3,146
隨時間轉移服務	2,457	533	2,990
	<u>5,603</u>	<u>533</u>	<u>6,136</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度

分部	成衣買賣及 相關服務 千港元	金融服務 千港元	總計 千港元
貨物或服務類型			
銷售貨物	43,125	–	43,125
服務費收入	3,445	–	3,445
顧問服務收入	–	3	3
基金管理費收入	–	823	823
	<u>46,570</u>	<u>826</u>	<u>47,396</u>
地區市場			
美國	37,599	–	37,599
中國內地	302	823	1,125
中國香港	74	3	77
柬埔寨	3,371	–	3,371
其他	5,224	–	5,224
	<u>46,570</u>	<u>826</u>	<u>47,396</u>
收入確認時間			
按時間點轉移貨物或服務	43,125	–	43,125
隨時間轉移服務	3,445	826	4,271
	<u>46,570</u>	<u>826</u>	<u>47,396</u>

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
其他收入		
銀行利息收入	6	159
分派收入	-	128
廢料銷售	-	353
重做及補償收入	15	713
不計息財務安排之推算利息收入	-	88
租金收入	-	126
政府補貼(附註)	1,721	-
雜項收入	103	242
	<u>1,845</u>	<u>1,809</u>
收益		
外匯差額之(虧損)/收益,淨額	(182)	213
	<u>(182)</u>	<u>213</u>
	<u>1,663</u>	<u>2,022</u>

附註： 政府補貼指自香港特別行政區政府提供的「保就業」計劃收取的總額。

5. 融資成本

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應付債券利息	10,417	17,764
其他借款之利息	11,334	1,149
融資租賃之利息	-	2
撥回租賃負債之融資成本	242	320
	<u>21,993</u>	<u>19,235</u>

6. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損乃經扣除／（計入）下列各項後得出：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
核數師酬金	1,450	1,450
已售存貨之成本	2,882	41,383
物業、廠房及設備折舊	1,144	1,603
使用權資產折舊	4,663	5,448
僱員福利開支（包括董事酬金）：		
— 工資及薪金、津貼、花紅、佣金及實物福利	42,369	50,918
— 長期服務金撥備撥回	—	(153)
— 離職付款	—	116
— 退休金計劃供款（定額供款計劃）#	1,648	3,087
僱員福利開支總額	44,017	53,968
應收賬款減值*	—	19,522
應收貸款（減值撥回）／減值*	(612)	1,019
其他應收貸款減值撥回*	—	(8)
商譽減值*	—	11,110
無形資產減值*	692	13,100
出售於聯營公司投資之虧損*	601	—
經營租賃項下之最低租賃款項	880	2,546

於報告期末，本集團並無已沒收供款可予減少其於未來數年對退休金計劃之供款。

* 該結餘已計入綜合損益表之「其他開支，淨額」內。

7. 所得稅抵免

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
即期－中國香港		
過往年度超額撥備	(437)	(1,432)
即期－其他地區		
本年度支出	115	1,602
過往年度撥備不足	118	–
遞延稅項負債	(114)	(2,186)
	<u>(318)</u>	<u>(2,016)</u>

本集團須就本集團成員公司所在及經營之司法權區產生或導致的溢利按實體基準繳付所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島之規則及規例，本集團毋須於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。

香港利得稅已按16.5%（二零一九年：16.5%）之稅率就於本年度內於中國香港產生之估計應課稅溢利計提撥備。

本公司於中國內地成立之附屬公司均須於本年度內按25%（二零一九年：25%）之標準稅率繳納中國企業所得稅。

並無就澳門補充稅計提撥備（二零一九年：無），因為根據澳門相關稅務法例，本公司於澳門成立之附屬公司獲豁免繳納澳門補充稅。

本公司之附屬公司並無就柬埔寨稅項計提撥備，因為本年度並無產生柬埔寨應課稅溢利。柬埔寨利得稅已按上一年度總收入之1%計提撥備。

並無就本公司附屬公司之聯絡辦事處就孟加拉所得稅計提撥備（二零一九年：無），因為於本年度內於孟加拉並無產生應課稅溢利。

8. 本公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本及攤薄虧損

每股基本虧損乃按本年度母公司普通權益持有人應佔虧損77,546,000港元（二零一九年：111,390,000港元）及本年度內480,000,000股（二零一九年：480,000,000股）已發行普通股之加權平均數計算。

由於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並無已發行潛在攤薄普通股，故每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

9. 股息

董事會不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度分派任何股息（二零一九年：無）。

10. 應收賬款

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應收賬款	214	4,407
應收基金管理費	21,239	20,191
	<u>21,453</u>	<u>24,598</u>
減：減值虧損	(21,305)	(20,369)
	<u>148</u>	<u>4,229</u>

應收賬款

應收賬款與本集團成衣貿易及相關服務業務有關。本集團與其成衣貿易及相關服務業務客戶間之貿易條款以信貸形式為主。信貸期通常為30至90日（二零一九年：30至90日）。每名客戶設有最高信貸限額。本集團致力對未收回之應收款項維持嚴格監控，並設有信貸監控部門以將信貸風險減至最低。管理層定期檢查逾期結餘。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或採取其他信貸改善措施。應收賬款並不計息。

於報告期末，應收賬款按發票日期及扣除虧損撥備計算之賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
一個月內	36	4,229
	<u>36</u>	<u>4,229</u>

應收基金管理費

應收基金管理費與本集團之基金管理業務有關，並自本集團擔任基金管理人的投資基金收取。根據各基金管理協議，基金管理費須於每年年初提前支付。

應收基金管理費於報告期末根據服務提供期間計算之賬齡分析（並經扣除虧損撥備）如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於1個月內	28	—
1-2個月	21	—
2-3個月	63	—
	<u>112</u>	<u>—</u>

11. 應收貸款

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應收貸款	46,800	115,000
減值	(616)	(1,228)
	<u>46,184</u>	<u>113,772</u>

計入結餘、賬面值6,800,000港元之款項為應收Sunrise Shining Investment Limited款項，該公司由本公司一名主要股東之關聯方擁有。上述貸款為無抵押、按利率12%計息之貸款，且於一年內到期。

來自本集團放債業務之應收貸款乃按年利率10%至12%（二零一九年：10%至12%）計息。於二零二零年十二月三十一日，總賬面值為39,384,000港元（二零一九年：113,772,000港元）之若干應收貸款透過抵押品抵押的方式作擔保。

12. 應付賬款

於各報告期末，應付賬款按發票日期計算之賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
一個月內	<u>27</u>	<u>4,596</u>

應付賬款為不計息及一般於平均30日內結清。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於本年度主要從事(i)成衣供應鏈管理服務業務；(ii)金融服務業務；(iii)放債業務；及(iv)證券投資。

成衣供應鏈管理服務業務

本集團為梭織服裝（例如襯衣、褲子、牛仔褲及外套）及配飾產品提供成衣供應鏈管理服務。這包括原材料採購、物色第三方製造商、樣板製作、產品設計及開發、生產管理、商品採購、品質控制、物流管理及社會合規監控服務。本集團為一站式解決方案供應商，可滿足客戶於成衣供應鏈之需要。收入主要通過銷售其為客戶採購之成衣產品及為工廠提供供應鏈管理服務而產生。

受新型冠狀病毒疫情影響，二零二零年向美國客戶的銷售額下滑，消費者消費慾望總體疲弱。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團成衣供應鏈管理服務業務之收益為5,603,000港元，較去年同期之46,570,000港元大幅減少約88%。有關分部之分部虧損為18,292,000港元，而去年同期之分部虧損為27,611,000港元。

由於競爭力不及其他服務供應商，本集團於過往年度流失了重要客戶，因此此分部錄得的收入大幅下降。此外，自二零一八年起的中美貿易戰亦削弱了本集團的競爭力。

由於行業競爭激烈、中美貿易戰、全球爆發新型冠狀病毒疫情以及消費者消費意欲總體疲軟，本集團管理層預計此分部之財務表現將於較長期間內停滯不前。

金融服務業務

於本年度，本集團透過其附屬公司開展金融服務業務，包括於中國香港從事香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）項下第1類（證券交易）、第4類（就證券提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動，以及於中華人民共和國（「中國」）從事股權投資管理、投資諮詢服務、投資管理服務、受託管理股權投資基金及企業管理諮詢服務。

於本年度，此分部產生收入及經營虧損分別為533,000港元（二零一九年：826,000港元）及27,857,000港元（二零一九年：48,595,000港元）。

此分部之虧損減少主要由於截至二零二零年十二月三十一日止年度並無產生應收賬款、商譽及無形資產減值44,000,000港元。

放債業務

本集團透過資本策略伙伴有限公司（「資本策略」，本公司之間接全資附屬公司，根據香港法例第163章放債人條例持有放債人牌照於中國香港開展放債業務）從事放債業務。於本年度，此分部產生的利息收入及經營溢利分別為5,618,000港元（二零一九年：17,051,000港元）及3,298,000港元（二零一九年：13,042,000港元）。

於二零二零年十二月三十一日，共發生兩項向客戶提供貸款的交易。貸款於二零二零年十二月三十一日仍尚未償還，未償還貸款本金總額為46,800,000港元。

於二零一七年十一月二十四日，資本策略與元亨燃氣控股有限公司（「元亨」，於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（股份代號：332））訂立貸款協議。根據貸款協議，資本策略同意向元亨授出為數180,000,000港元之貸款（「原有融資」），自提取日期（即二零一八年一月二十五日）起計為期6個月，並可經資本策略書面同意額外延長6個月（或資本策略與元亨經書面協定之任何其他日期）。貸款抵押為以資本策略為受益人就元亨一間間接全資附屬公司全部已發行股本簽立之押記以及以資本策略為受益人就元亨一間間接全資附屬公司全部或任何部分財產及／或資產設立之浮動押記。原有融資已於過往年度延長，並於本年度結清。

於二零一八年二月十四日，資本策略與中港集團投資有限公司（「中港」，於中國香港註冊成立之有限公司）訂立另一份貸款協議，據此資本策略已同意向中港提供本金額為40,000,000港元的貸款融資，自相關提取日期起計為期6個月，可應中港請求額外延期且須受限於資本策略之書面同意。貸款以就偉利有限公司及中港旗下兩間全資附屬公司全部已發行股本簽立之押記作抵押。於二零一八年八月十四日，資本策略與中港訂立補充貸款協議以延長還款日期至二零一九年二月十四日。該交易進一步詳情載於本公司日期為二零一八年二月十四日及二零一八年八月十四日之公告內。有關貸款於二零二零年十二月三十一日仍尚未償還。

管理層已制定基本政策建立其內部控制制度。本集團將採納審慎方式及定期檢討貸款組合的組成及向各名客戶收取的借貸利率，以盡量提高放債業務的回報以及分散信貸風險。

證券投資

於本年度，本集團開展本集團於證券投資的投資業務。

於本年度，此分部產生收入3,000港元（二零一九年：負收入117,000港元）。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，上市證券投資的已變現收益淨額應佔的收入為3,000港元（二零一九年：已變現收益淨額15,000港元）。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，並無錄得上市證券投資之未變現虧損（二零一九年：未變現虧損淨額132,000港元）。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，證券投資業務的整體表現錄得虧損13,000港元（二零一九年：131,000港元），主要由於上述證券投資的已變現收益。於二零二零年十二月三十一日，本集團的上市證券組合的市值為零港元（二零一九年十二月三十一日：1,091,000港元）。

本集團現時正物色其他投資機會，包括私募股權、債務證券、衍生工具及基金。管理層計劃修訂其投資策略並於不久的將來制定新的投資政策。

財務回顧

於回顧年內，本集團將其業務分散為四個分部，即

- (a) 成衣供應鏈管理服務；
- (b) 金融服務；
- (c) 放債；及
- (d) 證券投資。

本集團業務營運的財務業績概述如下：

收入

按業務分部劃分之收入

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之收入按業務分部劃分之比率分析如下：

- 成衣供應鏈管理服務業務：5,603,000港元，佔收入之47.7%（二零一九年：46,570,000港元，72.4%）
- 金融服務業務：533,000港元，佔收入之4.5%（二零一九年：826,000港元，1.3%）
- 放債業務：5,618,000港元，佔收入之47.7%（二零一九年：17,051,000港元，26.5%）
- 證券投資：3,000港元，佔收入之0.1%（二零一九年：負收入117,000港元，-0.2%）

按地域分部劃分之收入

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之收入按地域分部劃分之比率分析如下：

- 柬埔寨：2,457,000港元，佔收入之20.9%（二零一九年：3,371,000港元，5.2%）
- 美國：1,847,000港元，佔收入之15.7%（二零一九年：37,599,000港元，58.4%）
- 中國內地：1,033,000港元，佔收入之8.8%（二零一九年：1,140,000港元，1.8%）
- 中國香港：5,612,000港元，佔收入之47.7%（二零一九年：16,996,000港元，26.4%）
- 其他國家：808,000港元，佔收入之6.9%（二零一九年：5,224,000港元，8.2%）

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的收入為11,757,000港元，較去年同期64,330,000港元大幅減少52,573,000港元。減少主要是由於下列各項之淨影響：(i) 成衣供應鏈管理服務業務所得收入減少至5,603,000港元（二零一九年：46,570,000港元），此乃由於全球疫情導致市場競爭激烈，本集團一直致力維持其與現有客戶的業務及為替代流失客戶而尋求新客戶；(ii) 金融服務業務所得收入減少至533,000港元（二零一九年：826,000港元），主要源自本集團於中國內地及中國香港的基金管理服務及其他諮詢服務；(iii) 向獨立第三方授出貸款的利息收入減少至5,618,000港元（二零一九年：17,051,000港元）；及(iv) 投資於按公平值計入損益之上市股本投資的已變現收益為3,000港元（二零一九年：未變現虧損：132,000港元及已變現收益：15,000港元）（自本集團證券投資業務分部產生）。

銷售及提供服務成本

本集團有關(i) 其成衣供應鏈管理服務業務的銷售成本包括原材料、分包費及其他成本。原材料為本集團採購並向第三方製造商供應以供其進行生產之布料及附屬原材料（包括鈕扣、拉鍊及線）。分包費指就成衣生產向第三方製造商支付的費用；及(ii) 基金管理服務之直接成本主要包括基金管理人成本。

毛利

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之毛利為8,308,000港元，較去年同期22,407,000港元減少約62.9%。毛利減少乃由於成衣供應鏈管理服務業務之銷售及毛利率減少以及貸款利息收入減少所致。

其他收入及收益

截至二零二零年十二月三十一日止年度之其他收入及收益為1,663,000港元，主要包括政府補助及匯兌差額虧損淨額，較去年同期之2,022,000港元減少約17.8%。該減少乃主要由於並無產生租金收入、分派收入及廢料銷售。

銷售開支

銷售及分銷成本主要包括(i)樣品成本；(ii)員工成本；及(iii)其他銷售及分銷開支。截至二零二零年十二月三十一日止年度，銷售開支為1,353,000港元，較去年同期2,731,000港元減少約50.5%。減少主要是由於樣品成本、員工成本及推廣成本減少所致。

行政開支

行政開支主要指本集團管理、財務及行政人員之僱員福利開支、本集團辦公室物業租金開支及差旅費。截至二零二零年十二月三十一日止年度，行政開支為67,140,000港元，較去年同期85,783,000港元減少約21.7%。減少主要是由於薪金及專業費用減少所致。

其他開支淨額

其他開支淨額主要指應收貸款減值撥回、無形資產減值及出售湖南匯垠天星股權投資私募基金管理有限公司聯營公司之虧損。截至二零二零年十二月三十一日止年度之其他開支淨額為752,000港元，較去年同期之44,603,000港元減少約98.3%。大幅減少乃主要由於應收資金管理費減值19,522,000港元、商譽減值11,110,000港元及無形資產減值13,100,000港元並無產生。

融資成本

截至二零二零年十二月三十一日止年度，融資成本為21,993,000港元，較去年同期19,235,000港元增加約14.3%。增加主要是由於其他借貸的利息開支增加所致。

本年度虧損

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔虧損淨額為77,546,000港元（二零一九年：111,390,000港元），導致截至二零二零年十二月三十一日止年度每股基本虧損16.16港仙（二零一九年：23.21港仙），相當於本公司股東（「股東」）應佔虧損減少30.4%。虧損減少乃由於以下影響所致(i)行政開支減少；及(ii)其他開支減少，主要乃由於應收基金管理費減值、商譽減值及無形資產減值撥備減少所致（如上文所述）。

前景

為改善本集團之財務狀況，本公司正考慮各種增強本公司資本之方案，且將於適當時候根據監管規定另行刊發公告，披露上述事宜之進一步發展（如有）。

成衣供應鏈管理服務業務

本集團管理層預期二零二零年成衣供應鏈管理服務業務之業務環境將不利。由於銷售予我們新客戶之貨物大多銷往美國的百貨公司及專賣店，因人們避免外出購物，美國日益增加的新型冠狀病毒感染預期將打擊彼等業務。近期股市波動亦將產生負面的財富效應，從而抑制消費者服裝方面的開支。

由於競爭力不及其他服務供應商，本集團於過往年度流失了大量客戶，因此此分部錄得的收入大幅下降。此外，自二零一八年起的中美貿易戰亦削弱了本集團的競爭力。

由於行業競爭激烈、中美貿易戰、全球爆發新型冠狀病毒疫情以及消費者消費意欲總體疲軟，本集團管理層預計此分部之財務表現將於較長期間內停滯不前。本集團現正考慮其他備選方案，包括出售部分成衣供應鏈業務，以減少虧損。

放債業務

管理層預期，放債業務分部將成為本集團的穩定收入來源之一。管理層將繼續密切關注該業務分部的發展並及時響應市場需求。預期本集團將不會擴大其貸款組合，除非本集團設法通過集資活動及／或借款籌集大量資金。

金融服務業務

管理層繼續物色有關位於中國香港及中國內地之資產管理公司及其他金融服務平台之可能收購機會，以建立穩健、增長及多元化的金融服務分部。

於二零二零年一月三十一日，本集團已訂立協議以收購廣俊基金管理有限公司30%的股權，代價約為人民幣3,000,000元。廣俊基金管理有限公司將設立私募基金，以投資於中國廣東省廣州市南沙區的一個教育項目。本集團對廣俊基金管理有限公司的前景保持樂觀，並相信該項收購將加強本集團於中國基金行業的網路，符合本集團的擴展計劃。

於二零二零年六月八日及二零二零年六月十九日，湖南匯垠天星分別與獨立第三方訂立戰略合作框架協定，擬作為基金的普通合夥方設立搭建新基金。於二零二零年九月十四日，湖南匯垠天星向本公司主要股東貸款人民幣5,000萬元，貸款用於投資境內的優質項目。於回顧財政年度後，於二零二一年一月十三日，湖南匯垠天星通過合夥企業投資人民幣20,000,000元於一間主要在中國從事生豬養殖及食品加工的公司阿克蘇興疆牧歌股份有限公司（「興疆牧歌」）。於二零二一年三月十二日，湖南匯垠天星向一家主要在中國從事房地產開發及營運、銷售及出租房屋以及銷售建築材料的公司郴州瑞嶸房地產開發有限公司提供了一筆人民幣28,000,000元的貸款。湖南匯垠天星將繼續與金融機構及產業龍頭企業合作，尋找股權及債權項目投資機會，以擴大本集團金融業務。

本集團將通過申請可進行受規管活動的必要牌照，或收購從事受規管活動的持牌法團，或收購擁有良好潛力及前景的公司或項目的權益或成立基金對該等公司或項目進行投資，繼續擴展其金融服務分部。

於本公告日期，本公司一直在考慮潛在目標以維持本集團充裕的業務營運及資產水平。管理層預期來自金融服務業務分部之貢獻將於不久的將來顯著提高。

證券投資

年內，受到國內及國際社會由於冠狀病毒（「新型冠狀病毒」）疫情及經濟事件的影響，中國香港股市大幅震蕩。為應對有關情況，本集團將繼續密切監察市況並可能考慮不時改變其投資組合。我們亦將發掘其他投資機會，包括但不限於私募股權投資、債務證券、衍生工具及基金。

總結

本公司於二零二一年二月八日上午九時正起暫停買賣，本公司正在採取恰當的步驟以解決引致其停牌的問題，將繼續發展現有業務，尤其是金融服務業務（包括但不限於放債、資產管理、基金管理、財務顧問及經紀服務），進一步擴大金融服務業務規模，於金融服務平台發掘潛在投資項目，令我們的金融服務業務更多元化，並實現協同效應。本集團持續在境內外市場中尋找優質標的資產，先後與多個目標公司洽談收購方案，亦並將繼續物色擁有良好潛力及前景的公司或項目，以擴大本集團業務，按照聯交所滿意之方式全面遵守上市規則，尋求儘快恢復股份買賣。

聯交所就本公司於上市規則第13.24條之不合規情況所作出之決定

本公司股份（「股份」）已自二零二一年二月八日起於聯交所暫停買賣。

本公司接獲聯交所日期為二零二零年四月二十四日之函件（「該函件」），通知本公司其決定，即根據上市規則第13.24條，本公司未能進行足夠程度之業務運作及持有足夠價值之資產支持其營運，以保證其股份維持上市地位，並將根據上市規則第6.01(3)條暫停本公司股份買賣（「該決定」）。

根據該函件，本公司須重新遵守上市規則第13.24條，達至聯交所可能設定的任何復牌指引及全面遵守上市規則致令聯交所滿意後，方可恢復本公司股份買賣。根據上市規則第6.01A(1)條，倘本公司股份停牌持續達18個月，聯交所可取消本公司股份的上市地位。

於二零二零年五月五日，本公司向聯交所上市委員會（「上市委員會」）遞交書面請求，申請對該決定進行覆核。於二零二零年十月九日，上市委員會決定維持該決定，即暫停股份買賣。

於二零二零年十月十九日，本公司已向聯交所上市覆核委員會（「上市覆核委員會」）遞交書面請求，要求對上市委員會決定進行進一步及最終覆核。於二零二一年一月二十六日，上市覆核委員會進行覆核聆訊，以覆核載於日期為二零二零年十月九日之函件的上市委員會之決定（「上市委員會決定」）。於二零二一年二月五日，本公司接獲聯交所函件，當中告知本公司，經慎重考慮所有事實及證據，以及由本公司及聯交所上市科（「上市科」）提交之全部資料，上市覆核委員會決定維持上市委員會決定，即根據上市規則第6.01(3)條暫停股份買賣，原因為本公司未能遵守上市規則第13.24條之規定。

於二零二一年二月八日，本公司接獲聯交所發出的一封函件，當中載列以下恢復股份買賣的復牌指引（「復牌指引」）：

- 要求本公司表明其已遵守上市規則第13.24條。

本公司須於股份獲准恢復買賣前就導致其暫停買賣之事宜作出補救及全面遵守上市規則以令聯交所信納。本公司主要負責制定其復牌行動計劃。倘若本公司之情況發生變化，聯交所可能就復牌指引作出修改或補充。

根據上市規則第6.01A(1)條，聯交所可將已連續停牌18個月的證券除牌。就本公司而言，18個月期間於二零二二年八月七日屆滿。倘本公司未能補救導致其停牌之事宜、達成復牌指引及全面遵守上市規則以令聯交所信納，以及於二零二二年八月七日前恢復股份買賣，上市科將建議上市委員會取消本公司的上市地位。根據上市規則第6.01條及第6.10條，聯交所亦有權在適當情況下縮短具體的補救期限。

股份已於二零二一年二月八日上午九時正於聯交所暫停買賣。有關詳情請參閱本公司日期分別為二零二零年四月二十六日、二零二零年四月二十七日、二零二零年五月五日、二零二零年十月九日、二零二零年十月十九日、二零二一年二月五日及二零二一年二月九日之公告。

資本結構

本集團管理其資本，以確保本集團的實體可持續經營，同時透過優化債務與權益平衡，為股東帶來最大回報。本集團的資本結構由債務（包括債券及其他借款）以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本及儲備）組成。本集團管理層通過考慮資本成本及各類資本的相關風險檢討資本結構。有鑒於此，本集團將透過派付股息及發行新股以及發行債務及贖回現有債務的方式平衡其整體資本結構。本集團的整體策略於年內維持不變。

根據本公司（作為發行人）與廣發投資（香港）有限公司（「廣發投資」）（作為認購人）就發行於二零二零年一月到期本金總額最多為230,000,000港元之票據（「票據」）訂立認購協議。於本年度，本公司已結清所有餘下債券本金及利息。

於二零二零年一月十七日，本公司（作為借款人）與貸款人（一間根據英屬處女群島法律註冊成立之商業公司（「貸款人」）並為獨立於本公司及其關連人士的第三方）訂立貸款協議（「貸款協議」）。根據貸款協議所載之先決條件且待該等先決條件獲達成後，貸款人同意提供本金額為75,000,000港元的貸款（「貸款」），自貸款日期起計為期一年，但應本公司要求並經貸款人同意（按其全權酌情決定）後可延長至兩年，按年利率8.5厘計息並將每季度付息。貸款用於本公司償還貸款。

於二零二零年九月十四日，本集團通過其間接擁有51%權益之附屬公司湖南匯垠天星（作為借款人）與廣州滙垠天粵股權投資基金管理有限公司（作為貸款人）（「貸款人」）訂立貸款協議，據此，貸款人同意向湖南匯垠天星提供本金額為人民幣50,000,000元的貸款（「匯垠天星貸款」），自提取日期起計為期十二個月，按年利率6厘計息並將每季度付息。於回顧財政年度後，於二零二一年一月十三日，湖南匯垠天星通過合夥企業投資興疆牧歌，彼等已向合夥企業出資人民幣20,000,000元。有關詳情請參閱本公司日期為二零二一年一月十三日之公告。於二零二一年三月十二日，湖南匯垠天星（作為貸款人）與郴州瑞嶸房地產開發有限公司（作為借款人）訂立借款合同（「郴州瑞嶸借款合同」），據此，貸款人同意向借款人提供本金額為人民幣28,000,000元之貸款（「郴州瑞嶸貸款」）。有關詳情請參閱本公司日期為二零二一年三月十二日之公告。

於二零二零年十二月三十一日，其他借款為214,213,000港元（二零一九年十二月三十一日：32,460,000港元）以及應付債券為80,000,000港元（二零一九年十二月三十一日：219,229,000港元）。於二零二一年十二月三十一日，所有借款按介乎6%至8.5%的固定年利率計息，須於二零二一年至二零二五年償還。於二零一九年十二月三十一日，所有借款按介乎6%至8%的固定年利率計息及須於二零二零年至二零二四年償還。

流動資金及財務資源

於本年度，本集團之營運資金由內部資源以及其他借款撥資。

於二零二零年十二月三十一日，現金及現金等價物為68,179,000港元，較二零一九年十二月三十一日之23,104,000港元增加約195%。

於二零二零年十二月三十一日，本集團之借款總額為294,213,000港元（二零一九年十二月三十一日：251,689,000港元），主要包括其他借款214,213,000港元（二零一九年十二月三十一日：32,460,000港元）及應付債券80,000,000港元（二零一九年十二月三十一日：219,229,000港元）。本集團於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日之其他借款乃作營運及業務用途。

本集團於二零二零年十二月三十一日之流動比率為0.46(二零一九年十二月三十一日:0.6)。資產負債比率乃根據總負債除以總資產計算。本集團於二零二零年十二月三十一日之資產負債比率為約214.0%(二零一九年十二月三十一日:約158.8%)。

於二零二零年十二月三十一日,本集團擁有流動負債淨額188,341,000港元(二零一九年十二月三十一日:124,423,000港元)及負債淨額202,370,000港元(二零一九年十二月三十一日:120,364,000港元)。流動負債淨額及負債淨額狀況乃歸因於本集團業務表現不佳導致期內出現重大虧損及自報告期結束起計十二個月內到期的未償還債券應付結餘80,000,000港元(二零一九年十二月三十一日:219,229,000港元)及其他借款186,213,000港元(二零一九年十二月三十一日:24,060,000港元)。此等狀況顯示存在重大不確定因素,可能對本集團繼續持續經營的能力構成重大疑問,因此,本集團可能無法於日常業務過程中變現其資產及解除其負債。

本公司董事正在制定集資活動方案及將根據監管規定於適當時候另行刊發公告,披露上述事項的進一步發展(如有),並已採取以下措施以改善本集團的營運資金以及流動資金及現金流量狀況:

- (i) 報告期結束後, Kapok Spirit Investment Limited (「Kapok Spirit」, 本公司一名主要股東間接全資擁有之實體) 發出意向書以延長80,000,000港元之應付債券之債券到期日。
- (ii) 對於 Kapok Spirit 持有的債券, 本公司擬與 Kapok Spirit 及廣州基金國際進行協商, 以將未償還債券的本金及未償還股東貸款資本化(「可能資本化」)。若可能資本化得以實行, 預期本公司將可改善財務狀況並降低融資成本。
- (iii) 本公司計劃透過發行新證券來籌集資金。於本公告日期, 本集團尚未就上述計劃達成任何諒解、安排或協議。集資活動須待聯交所批准後及在市場狀況允許的情況下方可進行。本公司擬將該等所得款項用於潛在收購、擴展本集團業務及/或作為本集團的營運資金。

本公司董事已審慎考慮本集團的未來流動資金並認為本集團將能夠於可見未來履行其到期財務責任, 因此信納按持續經營基準編製該等財務報表屬適當。

不發表意見

誠如獨立審閱報告所披露，本公司之核數師（「核數師」）中匯安達會計師事務所有限公司就本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表發出不發表意見（「不發表意見」）。下文載列獨立審閱報告披露的「不發表意見之基準」一段：—

「吾等提請注意綜合財務報表附註1，其中提及 貴集團截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止連續兩個年度分別錄得 貴公司擁有人應佔虧損77,546,000港元及111,390,000港元，以及 貴集團於二零二零年十二月三十一日的流動負債淨額及負債淨額分別為188,341,000港元及202,370,000港元。有關情況表明存在重大不確定性，其或會對 貴集團持續經營能力構成重大疑問。

綜合財務報表乃於持續經營基準上編製而成，其有效性取決於借款資本化及集資。綜合財務報表不包括因無法完成借款資本化及集資而導致的任何調整。吾等認為重大不確定性已在綜合財務報表中進行充分披露。然而，鑒於借款資本化及集資活動不確定性的程度，吾等對有關持續經營基準的重大不確定性不發表意見。」

管理層關於不發表意見之意見、觀點及評估

於審核本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表的過程中，核數師就本集團之持續經營能力提出顧慮。為處理此問題，本公司已（其中包括）採取下列步驟：—

- (i) 本集團持續敦促放債分部的客戶結清所有逾期貸款。於二零二一年二月，本公司自一名客戶收取6,800,000港元，並將用作本集團之一般營運資金。
- (ii) 本公司已收到Kapok Spirit Investment Limited（「Kapok Spirit」，本公司主要股東廣州基金國際股權投資基金管理有限公司（「廣州基金國際」）間接全資擁有之實體）發出意向書以延長80,000,000港元之應付未償還債券之到期日。

基於上述情況，在編製綜合財務報表時，董事已審核本集團的財務及流動資金狀況，並計劃在未來透過發行證券籌集資金。因此，董事會認為本集團將有足夠流動資金滿足未來十二個月營運需要，故認為本集團將能夠持續經營。

儘管本公司努力解決此顧慮，但核數師仍發出不發表意見，原因是彼等對借款資本化及集資活動方案存疑。本公司管理層（「管理層」）已考慮核數師的理由，並理解彼等在達致彼等意見時的考慮。

為解決不發表意見，本公司將繼續採取以下措施，改善本集團的營運資金及現金流狀況，減輕流動資金壓力：－

(i) 可能以資本化方式結算應付債券及股東貸款

於二零二零年十二月三十一日，應付債券為80,000,000港元，於二零二零年十二月三十一日起12個月內到期，由Kapok Spirit持有。

對於Kapok Spirit持有的債券，本公司擬與Kapok Spirit及廣州基金國際進行協商，以將未償還債券的本金及未償還股東貸款資本化（「可能資本化」）。若可能資本化得以實行，預期本公司將可改善財務狀況並降低財務成本。

(ii) 可能發行新證券

本公司計劃透過發行新證券來籌集資金。截至本公告日期，本集團尚未就上述計劃達成任何諒解、安排或協議。集資活動須待聯交所批准後及在市場狀況允許的情況下方可進行。本公司擬將該等所得款項用於潛在收購、擴展本集團業務及／或作為本集團的營運資金。

(iii) 開源節流措施

為提升財務表現及經營效率，本集團已（其中包括）採取多項開源節流措施：－

(a) 擴展金融服務業務

就本集團之金融服務業務而言，於二零二零年一月三十一日，本集團已訂立協議以收購廣俊粵港澳產業投資基金管理（廣州）有限公司（「廣俊基金管理有限公司」）30%的股權，代價約為人民幣3,000,000元。廣俊基金管理有限公司將設立私募基金，以投資於中國廣東省廣州市南沙區的一個教育項目。本集團對廣俊基金管理有限公司的前景保持樂觀，並相信該項收購將加強本集團於中國基金行業的網路，符合本集團的擴展計劃。

於二零二零年六月八日及二零二零年六月十九日，湖南匯垠天星分別與獨立第三方訂立戰略合作框架協定，擬作為基金的普通合夥方設立搭建新基金。於回顧財政年度後，於二零二一年一月十三日，湖南匯垠天星通過合夥企業投資人民幣20,000,000元於一間主要在中國從事生豬養殖及食品加工的公司阿克蘇興疆牧歌食品股份有限公司（「興疆牧歌」）。於二零二一年三月十二日，湖南匯垠天星向一家主要在中國從事房地產開發及營運、銷售及出租房屋以及銷售建築材料的公司郴州瑞嶸房地產開發有限公司提供了一筆人民幣28,000,000元的貸款。湖南匯垠天星未來將繼續與金融機構及產業龍頭企業合作，尋找股權及債權項目投資機會，以擴大本集團金融業務。

本集將通過申請可進行受規管活動的必要牌照，或收購從事受規管活動的持牌法團，或收購擁有良好潛力及前景的公司或項目的權益或成立基金對該等公司或項目進行投資，繼續擴展其金融服務分部。

(b) 收購優質標的資產

本集團持續在境內外市場中尋找優質標的資產，先後與多個目標公司洽談收購方案，並將繼續物色擁有良好潛力及前景的公司或項目，以擴大本集團業務，

(c) 減少／降低成本

本公司計劃出售在過去數年產生最低收入或無收入的若干附屬公司，以節省員工成本。預期本集團在本財政年度將可減少若干行政開支。

鑒於上述情況，董事會有信心在截至二零二一年十二月三十一日止財政年度消除該不發表意見。

審核委員會關於不發表意見的觀點

本公司審核委員會（「審核委員會」）的成員已對不發表意見、管理層關於不發表意見的意見以及本公司為解決不發表意見而採取的措施進行嚴格審查。基於上述原因，審核委員會同意管理層的意見。此外，審核委員會請求管理層採取一切必要行動解決不發表意見的影響，以確保即將發出的經審核財務報表不需要作出此類不發表意見。審核委員會亦與核數師討論了有關本集團的財務狀況、本公司已採取及將採取的措施，並審議了核數師的理由及理解彼等在達致彼等意見時的考慮。

財資政策

本集團已採納審慎財資政策，因而於年內一直維持穩健的流動資金狀況。本集團為客戶之財務狀況進行持續信貸評審及評估，致力減低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團之流動資金狀況，確保本集團的資產、負債及其他承擔之流動資金結構可符合其不時之資金規定。

外匯風險

本集團之外幣交易主要以人民幣及美元（「美元」）計值。由於中國內地所產生之若干收入及開支乃以人民幣計值，故本集團面臨貨幣風險。本集團須面對因未來商業交易及以人民幣計值之已確認資產與負債所產生之外匯匯率風險。年內，本集團並無承諾以任何金融工具對沖其外幣風險。

資本開支

年內，本集團的資本開支包括添置物業、廠房及設備54,000港元（二零一九年：700,000港元）。

資本承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無擁有任何資本承擔。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有與向湖南國開鐵路建設私募基金管理有限公司進一步注資有關之資本承擔4,385,000港元。

僱員及薪酬政策

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有合共149名（二零一九年：175名）僱員，包括董事。截至二零二零年十二月三十一日止年度的員工成本總額（包括董事酬金）約為44,017,000港元，而去年同期則約為53,968,000港元。

薪酬乃參照市場標準以及個別僱員的工作表現、資歷及經驗釐定。

除基本薪金外，本集團或會參照本集團之表現及個人表現授出花紅。其他主要員工福利包括中國香港強制性公積金退休福利計劃供款及根據中國內地適用規則及法規為本集團聘用之僱員提供之社會保險。

本集團僱員之薪金及福利均具有競爭力，而僱員根據本集團每年檢討之薪金及花紅制度整體架構，因應表現獲授獎勵。本集團亦運營由本公司於二零一四年六月二十日採納之購股權計劃，據此，本集團董事及僱員可獲授認購本公司股份之購股權。

重大投資之未來計劃

本集團於年內並無任何重大投資之計劃。

重大投資

除本公告所披露者外，年內並無持有任何重大投資。

重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

本集團於年內並無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

風險管理

本集團採用下列風險管理政策及監控系統，以減低其主要業務中與利率、外幣、信貸、流動資金及股價有關之風險。

利率風險

本集團面臨市場利率變動之風險，有關風險主要與本集團就貿易融資產生且按浮動利率計息之債務責任有關。本集團定期檢討利率風險及密切監控利率波動，並將於需要時作出適當調整。

外幣風險

本集團有交易貨幣風險。該風險源自營運單位以其功能貨幣以外的貨幣進行銷售或購買。中國內地所賺取之收入及產生之分包費開支以人民幣計值，亦使本集團面臨貨幣風險。

人民幣並非可自由兌換貨幣。人民幣未來匯率或因中國內地政府可能施加之管制而較現時或過往匯率有重大差別。匯率亦可能受國內及國際經濟發展及政治變動以及人民幣供求之影響。人民幣兌美元升值或貶值或會對本集團經營業績構成影響。

由於外匯風險被視為並不重大，故本集團並無訂立任何對沖安排。管理層監察本集團所面對之外匯風險，並會在有需要時考慮對沖所面對之重大外幣風險。

信貸風險

計入本集團綜合財務狀況表內之應收賬款及應收貸款結餘指本集團就其應收賬款及應收貸款所承受之最大信貸風險。信貸風險之集中程度乃由客戶及借款人管理。

本集團對其債務人之財務狀況進行持續信貸評估並要求客戶提供抵押品。呆賬撥備根據對所有應收賬款及應收貸款之預期可收回狀況的審閱而釐定。

本集團設法對其未收回之應收款項維持嚴格控制，並設有信貸控制政策以盡量減低信貸風險。此外，所有應收款項結餘乃以持續基準監控，而逾期之結餘會由管理層跟進。

流動資金風險

流動資金風險是指未能取得資金以應付所有到期合約財務承擔之風險。本集團之目標是保持穩健之財務政策，藉著風險限額監察流動資金比率，並設有應急資金計劃，確保本集團具備足夠現金以應付其流動資金需要。

股價風險

股價風險指股本指數水平及個別證券價值變動而導致的股本證券公平值下跌的風險。本集團面臨由分類為按公平值計入損益之金融資產之個別股本投資引致的股價風險。本集團的上市投資於聯交所上市，並於報告期末按所報市價計值。管理層通過評估與各項個別投資相關的風險及於日後維持包含不同風險的投資組合（倘必要）以管理此風險。

或然負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

本集團已抵押資產

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無已抵押資產。

股息

董事會不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度分派任何股息（二零一九年：無）。

來自主要股東之財務資助

於二零一七年十月二十七日，本公司（作為發行人「發行人」）與主要股東廣州產業投資基金管理有限公司間接全資擁有之公司（作為認購人「認購人」）訂立認購協議（「認購協議A」），內容有關認購本公司將予發行之無抵押債券（「債券」）。發行債券構成聯交所證券上市規則（「上市規則」）第14A.90條項下本公司之獲豁免關連交易。根據認購協議A所載之先決條件及於該等先決條件獲達成（或豁免）之前提下，本公司同意發行，而認購人同意認購本金額最多80,000,000港元之債券，按每年票面利率8%計息，自債券發行日期起計23個月之期限內按季度支付。債券之到期日將擬於到期後延長。發行債券所得款項淨額由本集團用作本集團之一般營運資金（尤其用於放債及金融服務業務）以及當出現合適之投資機會時為其提供資金。

報告期結束後，認購人發出意向書以延長80,000,000港元之應付債券之債券到期日。

過往十二個月內的籌資活動

本集團於過往十二個月內並無進行任何其他股本或債務籌資活動。

一間實體提供財務資助及貸款

向一間實體提供為數180,000,000港元之貸款

於二零一七年十一月二十四日，資本策略（作為貸款人）與元亨（作為借款人）訂立貸款協議（「主要交易貸款協議」），據此，資本策略向元亨提供為數180,000,000港元之貸款（「主要交易貸款」），自提取日期（即二零一八年一月二十五日）起計為期6個月，該日期可經資本策略書面同意額外延長6個月（或資本策略與元亨經書面協定之任何其他日期），按年利率10厘計息並將每月付息。主要交易貸款已於過往年度延長，並已於本年度結清。

提供為數40,000,000港元之財務資助

於二零一八年二月十四日，資本策略（作為貸款人）與中港（作為借款人）訂立貸款協議（「中港貸款協議」），據此，資本策略將向中港提供貸款融資40,000,000港元（「中港貸款」），自有關提取日期起計為期6個月，而應中港要求及待資本策略書面同意後可予延長，按年利率12厘計息，自中港貸款提取之相關償還日期付息。

於二零一八年八月十四日，資本策略與中港訂立補充貸款協議，以（其中包括）將到期日自二零一八年八月十四日延長至二零一九年二月十四日。除根據補充貸款協議將到期日延長至二零一九年二月十四日外，中港貸款協議之主要條款就中港貸款而言仍適用於資本策略及中港。

中港貸款以(i)押記偉利有限公司（一間於英屬處女群島註冊成立之公司，為中港之控股公司）向資本策略抵押10,000股中港股份（即中港全部已發行股本）；及(ii)押記長三角徐州石油科技有限公司（中港之全資附屬公司）及鹽城賽孚石油化工有限公司（長三角徐州石油科技有限公司之全資附屬公司）之全部股本作抵押。

根據中港貸款協議提供的貸款為本公司提供之財務資助（定義見上市規則），及根據上市規則第14章，中港貸款構成本公司之須予披露交易。中港貸款詳情載於本公司日期為二零一八年二月十四日及二零一八年八月十四日之公告。中港貸款於二零二零年十二月三十一日仍尚未償還。

根據湖南省長沙市中級人民法院日期為二零二零年八月十二日之法院命令，本公司經湖南省長沙市中級人民法院查封了由長三角徐州石油科技有限公司（即中港之全資附屬公司）及鹽城賽孚石油化工有限公司（即長三角徐州石油科技有限公司之全資附屬公司）持有的資產，為期三年。

除上文所披露者外，本集團並無向實體提供任何其他重大財務資助及墊款。

報告期後事項

於二零二一年一月十三日，湖南匯垠天星通過合夥企業投資一間主要在中國從事生豬養殖及食品加工的公司興疆牧歌，合夥企業乃專為投資興疆牧歌而成立的實體。湖南匯垠天星（作為合夥企業的有限合夥人）及中青恒輝（獨立於本公司及其關連人士的第三方，作為合夥企業的普通合夥人）已分別向合夥企業出資人民幣20,000,000元及人民幣100,000元。有關詳情請參閱本公司日期為二零二一年一月十三日之公告。

股份已於二零二一年二月八日上午九時正於聯交所暫停買賣。

於二零二一年三月十二日，湖南匯垠天星（作為貸款人）與郴州瑞嶸房地產開發有限公司（作為借款人）訂立借款合同，據此，貸款人同意向借款人提供本金為人民幣28,000,000元之貸款（「郴州瑞嶸貸款」），自郴州瑞嶸貸款日期起計為期六個月，按年利率12厘計息並將每季度付息。

在二零二零年初爆發由COVID-19冠狀病毒引發的呼吸道疾病（後來被稱為大流行（「大流行」）之後，已在全國／各地區實施並將繼續實施一系列預防及控制措施。本集團將密切關注大流行的發展，並評估其對本集團於二零二零年的財務狀況及經營業績的影響。在此類後續非調整事項發生之前，本集團的財務業績或會受到影響，截至本公告日期尚無法估計其程度。

除本公告其他地方所披露者外，本集團於二零二零年十二月三十一日後並無任何重大期後事件。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

企業管治常規

本公司致力達致及維持高水準企業管治準則，以與其業務及股東之需要及需求一致。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」）所載之守則條文（「守則條文」）。本公司之企業管治原則強調高質素董事會、有效內部監控以及對全體股東保持透明及問責。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則之所有守則條文。

有關本公司企業管治常規之進一步資料將於本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度報告所載之企業管治報告詳述，該年報將適時寄發予股東。

董事之證券交易

本公司已就董事買賣本公司證券採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其自身的行為守則。

經向全體董事作出特定查詢後，各董事已確認於本年度內其已遵守標準守則所載之必守準則。

審核委員會

本公司已遵守上市規則所載規定設立擁有書面職權範圍之審核委員會，以審閱及監督本集團之財務報告程序、風險管理及內部監控系統。審核委員會由三名獨立非執行董事，即霍浩然先生（主席）、陳偉璋先生及林浩邦先生組成。

審核委員會已與管理層共同審閱本集團所採納之會計原則及慣例，亦已討論審核、內部監控及風險管理以及財務報告事宜，包括本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期業績。

中匯安達會計師事務所有限公司之工作範圍

本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司已同意本初步公告所載本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註之數字，乃以本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表所載之金額為基準。中匯安達會計師事務所有限公司就此進行之工作並不構成按照香港會計師公會所頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則所指核證委聘，因此，中匯安達會計師事務所有限公司並無就本初步公告作出任何保證。

截至二零二零年十二月三十一日止年度有關本公司綜合財務報表之獨立核數師報告之摘錄

不發表意見

吾等並不就 貴集團之綜合財務報表發表意見。由於吾等報告的「不發表意見之基準」一節所述有關持續經營基準重大不確定性的重要性，因此吾等無法就該等綜合財務報表形成意見。於所有其他方面，吾等認為綜合財務報表已遵照香港公司條例妥為編製。

不發表意見之基準

吾等提請注意綜合財務報表附註1，其中提及 貴集團截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止連續兩個年度分別錄得 貴公司擁有人應佔虧損77,546,000港元及111,390,000港元，以及 貴集團於二零二零年十二月三十一日的流動負債淨額及負債淨額分別為188,341,000港元及202,370,000港元。有關情況表明存在重大不確定性，其或會對 貴集團持續經營能力構成重大疑問。綜合財務報表乃於持續經營基準上編製而成，其有效性取決於借款資本化及集資活動。綜合財務報表不包括因無法獲得集資活動而導致的任何調整。吾等認為重大不確定性已在綜合財務報表中進行充分披露。然而，鑒於 貴集團集資活動不確定性的程度，吾等對有關持續經營基準的重大不確定性不發表意見。

股東週年大會

本公司將於二零二一年六月一日（星期二）舉行股東週年大會（「股東週年大會」）。股東週年大會之詳情載於股東週年大會通告內，該通告成為通函的一部分且將連同年報一併寄發給股東。股東週年大會通告及代表委任表格亦將會登載於聯交所及本公司網站。

暫停辦理股東登記手續

為釐定有權出席股東週年大會並於會上投票之股東資格，本公司將於二零二一年五月二十七日（星期四）至二零二一年六月一日（星期二）（首尾兩日包括在內）暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理本公司股份過戶登記手續。所有過戶表格連同有關股票，必須於二零二一年五月二十六日（星期三）下午四時正（中國香港時間）前送達本公司之中國香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司登記，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室，以辦理過戶登記手續。

於聯交所及本公司網站刊載業績公告

本業績公告刊載於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.1367.com.hk。

年報之印刷本將於適當時候寄發予股東，而其電子版本將於適當時候在聯交所及本公司網站刊載。

承董事會命
廣州基金國際控股有限公司
主席
李青

中國香港，二零二一年三月三十日

於本公告日期，執行董事為李青先生、林君誠先生、余文浩先生、王夢蘇女士、林乾盛先生及韓銘生先生，以及獨立非執行董事為霍浩然先生、陳偉璋先生及林浩邦先生。