



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]

年度報告 2024



目錄

2	公司資料	54	綜合全面收益表
3	主席報告	55	綜合財務狀況表
4	管理層討論與分析	56	綜合權益變動表
14	董事會報告	58	綜合現金流量表
31	企業管治報告	59	綜合財務報表附註
45	董事、高級管理層及公司秘書履歷	130	五年財務概要
49	獨立核數師報告		
53	綜合利潤表		



公司資料

執行董事

趙令歡先生(主席)
耿濤先生(首席執行官)
(於二零二四年一月二十二日辭任)
高子奇先生(首席執行官)
(於二零二四年一月二十二日獲委任)

非執行董事

譚仕英先生

獨立非執行董事

靳慶軍先生
李建平先生
舒華東先生
葛新女士(於二零二四年十月四日獲委任)

授權代表

譚仕英先生
賴天恩女士

合規主任

林贊輝先生

公司秘書

賴天恩女士

審計委員會

舒華東先生(主席)
靳慶軍先生
李建平先生

薪酬委員會

靳慶軍先生(主席)
李建平先生
譚仕英先生

提名委員會

趙令歡先生(主席)
靳慶軍先生
舒華東先生

註冊辦事處

PO Box 309, Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港中環
金融街8號
國際金融中心二期
70樓7008室

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
香港中環
德輔道中136號
機利文街分行

花旗銀行
香港九龍
尖沙咀海港城
港威大廈1座21樓

主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square, Grand Cayman
KY1-1102
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

股份代號

1328

主席報告

本人謹代表金涌投資有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零二四年十二月三十一日止年度的合併業績。

回顧二零二四年，全球經濟格局持續以複雜且往往難以預測的方向演變。今年年初，人們擔心美國和歐洲等地區可能會出現經濟衰退。儘管存在該等擔憂，全球主要股票市場仍表現出了顯著的彈性及適應能力。在企業恢復獲利、技術進步及貨幣政策逐步調整的推動下，美國市場已出現復蘇跡象。在歐洲，溫和的經濟增長以及產業優勢促成了更均衡的市場表現。

在亞洲，中國疫後經濟復蘇進程波動較大。積極的財政政策及結構性改革穩定了國內需求、促進了可持續增長。受國內政策及國際貿易動態的影響，中國股票市場反映了這種不斷變化的情況。香港作為重要的金融中心，經歷了調整及重新校準。恆生指數因全球資本流動、地緣政治緊張局勢及區域經濟指標而波動。

AI產業極大地影響了全球資本市場，徹底改變了傳統產業並創造了新的投資機會。AI驅動的技術領域創新吸引了大量投資者的關注及資本流入。AI技術的快速發展亦推動了市場波動及估值重新校準，為投資者帶來了風險及機會。值得注意的是，在二零二五年第一季度，在AI及機器人技術發展的推動下，香港及中國內地的資本市場均呈現顯著增長。

對金涌投資有限公司而言，二零二四年是策略重點及營運改善的一年。在新任首席執行官的領導下，本集團在推進其業務目標方面取得了重大進展。首席執行官的策略性眼光及具活力的領導能力對帶領公司走向更高水平發揮了重要作用。在先前的基礎上，本集團加強其投資管理及策略直投業務。我們已經克服了市場的不確定性，並運用專業知識以尋找符合我們長期成長目標的機會。本集團的適應能力及創新能力對我們於二零二四年的表現至關重要，原因為我們優化了投資組合，並探索了新的價值創造途徑。

展望二零二五年，投資格局將受到全球經濟復蘇軌跡、央行利率調整步伐以及地緣政治緊張局勢演變的影響。我們的策略仍然是採取平衡的方法，將嚴謹的風險管理與機會主義的投資決策結合。我們將繼續投資於提高分析能力、擴大人才庫並加強客戶關係，以應對挑戰並抓住機會。

致謝

本人謹代表董事會感謝全體員工的熱誠和努力，使集團願景能實現。本人亦藉此機會感謝我們的股東(「股東」)及商業夥伴所給予的信賴及支持。來年，本集團的管理層及員工將會在董事會的領導下團結一致，克服挑戰，並為股東帶來回報。

主席
趙令歡

香港，二零二五年三月二十八日

管理層討論與分析

業務概覽

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團從事投資管理(「IM」)業務及策略直投(「SDI」)業務。本集團於二零二四年錄得盈利，並將持續開發及培育新業務機會，以提升盈利。

董事會相信，本集團業務將持續擴展並為其投資者創造更大的價值。本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的主要業務可分為下列分部：

IM業務

本集團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。

SDI業務

本集團的SDI業務包括在金融市場上從事的自營投資活動。

業務環境

二零二四年，全球經濟面臨地緣政治局勢持續緊張，去全球化及貿易保護主義趨勢抬頭。俄烏戰爭、巴以衝突等危機懸而未決，拖累經濟復甦。美國經濟雖呈現消費支出韌性，惟仍然因先前加息而承壓。聯儲局維持審慎態度，在通脹控制與經濟增長之間探索平衡。歐洲苦於能源安全及增長乏力，而中國在COVID-19疫情後的復甦步伐較預期緩慢，國內消費及房地產行業均阻力不小。香港經濟同樣折射全球及地區經濟趨勢，股票市場隨本土及外圍壓力而動蕩。

二零二四年，全球金融市場動蕩不安，選擇性機會增加。股票市場表現分化，科技板塊在人工智能進步及數字化轉型的推動下持續復甦。固定收益市場對中央銀行政策和通脹數據仍然敏感，而銀行業則面臨貸款標準收緊和盈利能力承壓的雙重挑戰。商品市場呈現波動，能源價格因應供應中斷及需求模式轉變而變動。

金融服務業的監管審查加強，金融科技創新亦持續發揮影響。資產管理公司順應客戶偏好的改變，愈發強調可持續投資。房地產行業在市場降溫的情況下，專注於優質資產及多用途發展項目。科技板塊圍繞人工智能基礎架構、人工智能實際應用以及網絡安全問題演變。

二零二四年，應對營商環境的策略方針須保持警惕，同時又可靈活行事。本集團因應市場波動而調整投資策略，在有效管理風險的同時發掘價值。多元化、創新及可持續發展乃本公司的重點領域，因為公司目標是在複雜多變的商業格局中為持份者謀求可持續價值。

管理層討論與分析(續)

財務回顧

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的經營業績主要來自本集團的IM業務及SDI業務。

於期內或截至所示日期(視情況而定)，主要財務摘要載列如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	百分比變動
IM服務收益	25,525	22,309	14%
投資股息收益	1,350	517	161%
按公允價值計入損益的金融資產及負債的公允價值利得淨額	70,618	21,500	228%
其他收益	39,951	47,288	-16%
經營開支總額	(63,508)	(43,928)	45%
除所得稅前利潤	72,161	47,178	53%

	於二零二四年 十二月三十一日 百萬美元	於二零二三年 十二月三十一日 百萬美元	百分比變動
管理資產(「AUM」)	455	436	4%

於二零二四年十二月三十一日，本集團的AUM為約455百萬美元，而於二零二三年十二月三十一日則為約436百萬美元，截至二零二四年十二月三十一日止年度較去年增加約19百萬美元，原因是以下各項之綜合影響：(i)投資回報增長；(ii)現有客戶因修訂業務計劃及投資目標而贖回或縮減投資規模；及(iii)新增認購。

在挽留現有客戶及吸引新客戶方面，建立良好的業績往績記錄對IM業務的成功至關重要。根據本公司可獲得的財務資料，於二零二四年十二月三十一日，本集團管理的基金／賬戶取得良好業績並錄得整體淨利得。

管理層討論與分析(續)

IM服務收益

服務費收益總額增加乃由於管理費增加及表現費增加的淨影響所致。管理費由約22,309,000港元增加約14%至約25,525,000港元，乃由於本集團的平均AUM增加。當合資格基金在協定的表現費結算日升值超過其各自的新高價，則錄得表現費。本集團管理的大部分基金仍處於各自從二零二三年結轉的高水位之下。儘管該等基金年初至今錄得雙位數百分比增長，但該等基金尚未回升至其各自的高水位而無法收取表現費。因此，IM服務收益主要來自管理費，故較二零二三年增加14%。隨著我們達致高水位，預計收益將穩定增長。

SDI收益

來自本集團SDI業務的收入主要包括按公允價值計入損益的金融資產及負債的公允價值利得淨額。該等利得包括本集團投資於本集團管理的基金及對外投資的資本的公允價值變動及已實現損益。儘管二零二四年全球金融市場經歷市場波動，但本集團SDI業務能夠產生利得。基於上述因素，本集團SDI業務於二零二四年錄得盈利。

其他收益

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的其他收益主要包括銀行及其他金融機構的定期存款利息收益，以及向同系子公司提供貸款產生的貸款利息收益。其他收益由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約47,288,000港元減少約7,337,000港元至截至二零二四年十二月三十一日止年度的約39,951,000港元，主要由於以下各項的減少：(i)利息收益，原因為(i)截至二零二四年十二月三十一日止年度存於銀行作定期銀行存款的現金，或投資於貨幣市場基金作庫務管理的現金減少，及(ii)於二零二四年就向同系子公司提供30,000,000美元的貸款融資確認約31,648,000港元的貸款利息收益(二零二三年：約38,802,000港元)。向同系子公司提供貸款的詳情載於本集團合併業績附註19(c)、本公司日期分別為二零二二年十一月十八日及二零二二年十二月十三日的公告及通函。

開支管理

本集團總開支增加約45%至截至二零二四年十二月三十一日止年度約63,508,000港元(二零二三年：約43,928,000港元)，主要由於(i)僱員福利開支增加；(ii)法律及專業費用增加；及(iii)其他開支增加。

僱員福利開支為本集團的核心開支。截至二零二四年十二月三十一日止年度，僱員福利開支增加約15,261,000港元至約42,559,000港元(二零二三年：約27,298,000港元)，原因為截至二零二四年十二月三十一日止年度員工人數增加及SDI分部確認利潤導致酌情花紅增加的影響。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，法律及專業費用增加約1,408,000港元至約5,739,000港元(二零二三年：約4,331,000港元)，主要由於本年度主要及關連交易、根據一般授權發行新股份以募集30百萬港元以及各項企業行動產生的法律及專業費用。

其他開支主要包括審計費、基金運營開支、市場數據及信息系統費以及其他行政及辦公開支。其他開支增加約6,170,000港元至截至二零二四年十二月三十一日止年度約13,456,000港元(二零二三年：約7,286,000港元)，乃由於匯兌差額、交易相關開支、年內進行主要及關連交易相關的核數師酬金及辦公相關開支增加。本集團繼續實行嚴格的成本控制以提高盈利能力。

管理層討論與分析(續)

除所得稅前利潤

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度錄得除所得稅前利潤約72,161,000港元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度除所得稅前利潤約47,178,000港元增加約53%。截至二零二四年十二月三十一日止年度的利潤主要由於SDI分部錄得按公允價值計入損益的金融資產及負債的公允價值利得淨額約70,618,000港元(二零二三年：約21,500,000港元)、IM服務收益約25,525,000港元(二零二三年：約22,309,000港元)及來自向同系子公司的貸款利息收益約31,648,000港元(二零二三年：約38,802,000港元)。

本集團積極實施成本管理措施。年內，本集團IM業務繼續錄得經營利潤。

本年度本公司權益持有人應佔溢利增加約45%至約67,366,000港元(二零二三年：約46,393,000港元)，主要是由於下列各項之淨影響：(i)按公允價值計入損益的金融資產及負債的公允價值利得淨額增至約70,618,000港元(二零二三年：約21,500,000港元)；(ii) IM服務收益增至約25,525,000港元(二零二三年：約22,309,000港元)；及(iii)總開支增至約63,508,000港元(二零二三年：約43,928,000港元)。

財務狀況表

本集團於二零二四年十二月三十一日的財務狀況維持強勁。本公司的資產總額主要包括(i)商譽及無形資產；(ii)於聯營公司的權益；(iii)按公允價值計入損益的金融資產；及(iv)其他資產，包括應收貨款及其他應收款項、就未來投資應收經紀款項、現金及現金等價物以及使用權資產。

商譽及無形資產

二零一八年收購金涌資本管理有限公司及金涌證券有限公司(統稱「金涌公司」)全部已發行股本產生之商譽及無形資產佔本集團資產總值很大一部分。截至二零二四年十二月三十一日，根據國際財務報告準則，本集團擁有約197,965,000港元之商譽及約10,520,000港元之無形資產(乃無固定使用年限之無形資產)。無固定使用年限之商譽及無形資產按現金產生單位(「現金產生單位」)層級或一組現金產生單位進行測試。現金產生單位包括基本上能夠獨立產生現金流量之最小資產組別，屬一個業務分部或更低級別。

經一名專業獨立合資格估值師再度確認，有關商譽的結餘中，與於二零一八年進行的收購有關的接近100%或約197,833,000港元於二零二四年十二月三十一日毋須進行減值。本集團管理的大多數基金錄得利潤並逐漸上漲至各自的高水位，且當超出高水位時本集團將可收取表現費。本公司管理層亦已實施嚴格的成本控制措施並修改長期業務發展規劃策略，成效初顯。由於本集團已於截至二零二四年止年度穩定符合財政預算，於二零二四年十二月三十一日，管理層總結認為經濟狀況並無改變跡象顯示將導致減值虧損。

展望未來，本集團將繼續加大集資、營銷力度，並物色SDI業務的其他投資機會，銳意提高本公司股東的回報。儘管未來會開拓現有客戶的更多投資，但本集團亦致力於實現客戶組合與引薦新機構客戶同時可持續增長。有關進一步詳情，請參閱本報告「業務回顧」一節項下「前景展望」一段。

管理層討論與分析(續)

聯營公司權益

本集團投資於Goldstream Healthcare Focus Fund SP及Feasible Result Investments Limited。於二零二四年十二月三日，本集團完成一項交易，以代價202,800,000港元向United Strength Dignity Limited收購Feasible Result Investments Limited已發行股份總數的30%，而United Strength Dignity Limited為Hony Capital Group, L.P.的全資附屬公司，為本集團的關聯方。Feasible Result Investments Limited已發行股份總數的30%的公允價值與所支付代價之間的差額92,184,000港元被視為Hony Capital Group, L.P.的注資，並於權益中確認為儲備。

於二零二四年十二月三十一日，本集團分別持有Goldstream Healthcare Focus Fund SP及Feasible Result Investments Limited 8.0%及30.0%（二零二三年十二月三十一日：7.9%及0%）的股權，並有權參與財務及運營政策決策。因此，本集團對Goldstream Healthcare Focus Fund SP及Feasible Result Investments Limited產生重大影響。

Goldstream Healthcare Focus Fund SP為Goldstream Capital Segregated Portfolio Company（一家於開曼群島註冊成立的開放式獲豁免獨立投資組合公司）的一個獨立投資組合。其主要從事投資於全球醫療保健公司的股權及股權相關證券。Feasible Result Investments Limited為根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司。其主要從事投資控股，而其子公司主要在中國上海市從事物業控股及管理。

按公允價值計入損益的金融資產

本公司的資本為投資於本集團管理的基金及對外投資（包括上市股本證券、上市期權、指數期權、交易所買賣基金及上市期貨）。

管理層討論與分析(續)

業務回顧

二零二四年，全球經濟環境仍然充滿挑戰，通貨膨脹壓力持續，地緣政治緊張局勢加劇。該等因素持續左右投資格局，對全球金融市場造成重大影響。美國市場表現出強勁韌性，特別是受科技股(尤其是AI行業)表現飆升帶動。納斯達克綜合指數於年內大幅上升29%，反映市場對科技進步及其對經濟增長的推動潛力懷持樂觀。

年內，中國及香港市場歷經重大政策支持，仍呈現波動。中國推出一系列政策措施，以增強投資者信心，推動市場發展。有關措施包括加大對民營經濟的扶持、進行監管改革以提高市場效率，以及透過「滬港通」及「債券通」等計劃推動跨境投資。尤其是中國政府專注於支持民營企業和促進經濟復甦，導致外商投資激增，流入中國股市的外資創下歷史新高。政策支持加上市場改革，為國內外投資者創造更為有利的投資環境。香港市場亦受惠於該等政策，恆生指數於二零二四年錄得18%的升幅。然而，市場並非沒有挑戰。波動部分是由全球因素造成，包括中美貿易關係以及更廣層面上影響投資者情緒的地緣政治緊張局勢。

多變的環境下，本集團策略性採取嚴謹的投資決策。本集團於上半年透過股份發行計劃成功籌集30,000,000港元，加強其資本狀況，以支持持續營運及新業務計劃。此策略性舉措讓本集團得以提升財務靈活性，物色具吸引力的投資機會。

二零二四年全年，本集團取得令人滿意的回報(按市值計)。於二零二四年，本集團收入增加，主要是由於SDI業務表現強勁。SDI業務的收入較上年度錄得顯著增長，為整體財務表現作出重大貢獻。

本集團亦與美圖公司、創夢天地科技控股有限公司、商湯集團有限公司及北京第四範式科技有限公司等領頭羊訂立合作協議，擴大其戰略夥伴關係。合作預期可產生協同效應，推動共同增長。於二零二四年六月二十八日，本集團簽署協議自Hony Capital Group Limited收購三項優質資產，總代價約為38,000,000美元。截至本報告日期，所有三項收購均已完成，而本集團目前持有Feasible Result Investments Limited(「Feasible Result」)所有已發行股份之30%、United Strength Fortune Limited(「USFL」)所有已發行股份之32%及TechStar Acquisition Corporation(「TechStar」)已發行A類普通股及認股權證總額之約5.05%。有關收購符合本集團的長期策略，預期可提升其投資組合及市場地位。

本集團管理的基金繼續表現強勁，其中大部分跑贏相關市場指數。此強勁表現突顯了本集團在管理多元化投資組合方面的專長，以及為客戶創造價值的能力。本集團的IM業務憑藉其在美國及香港市場的優勢，提供多元化投資產品，滿足客戶不斷轉變的個性化需要。

管理層討論與分析(續)

前景展望

展望二零二五年，本集團預期二零二四年的主調將繼續影響全球經濟及投資形勢。唐納德·特朗普(Donald Trump)再次當選美國總統後，預期會對經濟及財政政策作出重大改變。特朗普政府或會專注於放寬管制、稅務改革及基礎設施支出，可能會對國內及全球經濟產生深遠影響。持續的通貨膨脹壓力和利率動態也仍將是影響市場走向的關鍵因素。

在中國(包括香港)，本集團預期中央政府持續的政策支持將推動經濟增長及增強市場信心。政府致力支持民營經濟，並透過「滬港通」及「債券通」等計劃推動跨境投資，預期可為投資者創造更有利的環境。本集團已準備就緒，憑藉其戰略夥伴關係及市場專業知識，發掘具吸引力的投資機會，乘勢而上。

本集團保持樂觀，堅信其有能力受惠於中國經濟持續復甦。憑藉其穩健的策略及累積的經驗，本集團有信心其SDI及IM業務將於二零二五年繼續保持增長勢頭。隨著投資者逐漸回歸市場尋找投資機會，本集團將把握良機，帶來強勁表現並提升股東價值。

為進一步鞏固其市場地位，本集團計劃擴展其產品及服務範疇，具體包括開發創新投資解決方案，以適應不斷變化的市場環境，更好地滿足客戶不斷發展的需求。此外，本集團將繼續探索與其他公司的戰略合作，以發掘協同效應及共同發展良機。透過加強風險管理能力及提高營運效率，本集團旨在達致可持續增長，提升盈利能力。

整體而言，本集團有信心於二零二五年締造強勁表現，而信心來自於其穩健的財務基礎、深厚的市場專長，以及適應和把握美國、中國及香港市場新興機遇的能力。在瞬息萬變的全球經濟環境中，本集團將繼續致力於為股東及客戶創造長期價值。

資本結構

於二零二四年十二月三十一日，本集團的股東權益約為965,495,000港元(二零二三年：776,737,000港元)，已發行股份總數為12,831,797,215股(二零二三年：11,495,494,321股)。

本公司於二零二四年及二零二三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。

於二零二四年四月二十六日，本公司分別與百利宏化工集團有限公司、肇堅有限公司及余傳明先生(統稱「認購人」)訂立單獨認購協議，據此，認購人同意認購而本公司同意向認購人(均為獨立第三方)配發及發行合共1,336,302,894股每股面值0.01港元的本公司新普通股(「認購股份」)，認購價為每股認購股份0.02245港元(「認購事項」)。按本公司每股股份面值0.01港元計算，1,336,302,894股認購股份的總面值為13,363,028.94港元。本公司股份於二零二四年四月二十六日(即訂定認購事項條款的日期)在聯交所所報收市價為每股股份0.028港元。認購事項的所得款項總額為30,000,000港元。經扣除相關成本、開支及費用後，認購事項的所得款項淨額約為29,600,000港元，相當於每股認購股份的淨價格約為0.02215港元。於二零二四年十二月三十一日，認購事項所得款項淨額的90%用作擴展其直接投資業務，而認購事項所得款項淨額的10%則用作一般營運資金用途。全部所得款項已按照先前於本公司日期為二零二四年四月二十六日的公告所披露的用途使用。

有關詳情，請參閱本公司日期為二零二四年四月二十六日及二零二四年五月九日的公告。

管理層討論與分析(續)

流動資金及財務狀況

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
銀行現金及手頭現金	18,167	46,948
貨幣市場基金	73,384	37,524
定期銀行存款	76,442	30,113
現金及存款總額	167,993	114,585

本集團採取穩健的財務政策，盈餘現金存放於銀行並投資於流通性良好的貨幣市場基金，以應付額外的運營支出或投資需求。管理層定期進行財務預測。於二零二四年十二月三十一日，本集團的現金及存款結餘約為167,993,000港元，主要由於配發及發行新股所得款項產生的現金流量。

本集團通常以內部產生的現金流量為其經營活動提供資金。截至二零二四年十二月三十一日止年度，現金及現金等價物增加約53,408,000港元。

於二零二四年十二月三十一日，流動比率及速動比率為7.24(二零二三年：10.16)。

外匯風險

本集團透過監察其外幣收款及付款水平管理其外幣交易產生之風險，以確保其淨外匯風險不時維持於可接受水平。本集團並未訂立任何遠期外匯合約以對沖其外匯風險。

或然負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零二三年：無)。

重大收購或出售

於二零二四年六月二十八日，本集團訂立買賣協議，內容有關(i)收購Feasible Result 30股股份(佔Feasible Result已發行股份總數之30%)，代價為26百萬美元(相當於約203.06百萬港元)(「Feasible Result收購事項」)；(ii)收購USFL3,200股股份(佔USFL全部已發行股本之32%)，代價為5百萬美元(相當於約39.05百萬港元)(「USFL收購事項」)；及(iii)收購TechStar(股份代號7855)股本中5,060,000股已發行A類普通股，以及TechStar(權證代號4855)出具的2,530,000份上市認股權證，總代價為6,877,000美元(相當於約53,641,000港元)(「TechStar收購事項」)(統稱為「該等收購事項」)。訂立Feasible Result收購事項構成上市規則第14章及第14A章項下本公司的一項主要及關連交易，訂立USFL收購事項及TechStar收購事項均構成上市規則第14章及第14A章項下本公司的須予披露及關連交易。截至本報告日期，該等收購事項經已完成。有關該等收購事項的詳情，請參閱本公司日期為二零二四年六月二十八日、二零二四年十月三十一日及二零二五年一月七日的公告以及本公司日期為二零二四年九月三十日的通函。

除所披露者外，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。

管理層討論與分析(續)

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。於二零二四年十二月三十一日，本集團錄得策略直投約325,038,000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，董事會認為於二零二四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。

於二零二四年十二月三十一日，本集團持有兩項重大投資。於二零二四年十二月三十一日，本集團持有由TechStar發行的5,060,000股A類普通股，成本約53,514,000港元。TechStar為一間於開曼群島註冊成立的特殊目的收購公司，其股份於聯交所主板上市，其主要旨在執行與一家或多家企業的業務合併，直至與任何目標企業完成業務合併。於二零二四年十二月三十一日，本集團持有的股份佔TechStar當時已發行股份總數的5.05%。於二零二四年十二月三十一日，該等股份的公允價值為53,628,000港元，佔本集團總資產約5.16%。本年度，本集團就TechStar股份之未實現公允價值收益為114,000港元，且未收取任何股息。

於二零二四年十二月三十一日，本集團亦持有Feasible Result 30股股份，佔Feasible Result已發行股份總數之30%，成本為26百萬美元。Feasible Result為根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司。其主要從事投資控股，而其子公司主要在中國上海市從事物業控股及物業管理。於二零二四年十二月三十一日，本集團持有的股份佔Feasible Result當時已發行股份總數的30%。Feasible Result為本集團聯營公司。於二零二四年十二月三十一日，於Feasible Result的權益的公允價值為約252,566,000港元，佔本集團總資產約24.3%。

為減輕相關風險，本集團將根據市場情況優化其投資策略。本集團投資目標及策略的詳情在本報告「業務回顧」及「前景展望」各段中列出。

於二零二四年三月四日，本集團通過公開市場交易以總代價約5,425,000港元(不包括交易成本)購買合共1,982,000股美圖公司股份(「美圖股份」)。於上述收購事項前的12個月期間內，本集團通過市場交易以總代價約15,481,000港元(不包括交易成本)購買合共6,018,000股美圖股份。該等收購事項按合併基準計算構成本公司的須予披露交易，並須遵守上市規則第14章的報告及公告規定。有關收購美圖股份之詳情，請參閱本公司日期為二零二四年三月四日的公告。於二零二四年十二月三十一日，本集團持有的美圖股份的賬面值為約20,964,000港元，佔本集團於二零二四年十二月三十一日的總資產約2.01%。

資產抵押

於二零二四年十二月三十一日，本集團資產概無任何抵押(二零二三年：無)。

管理合約

截至二零二四年十二月三十一日止年度，概無訂立或存在有關本公司業務之全部或任何重要部分之管理及行政之合約(二零二三年：無)。

重大投資及資本資產的未來計劃

本集團於二零二四年十二月三十一日並無關於重大投資及資本資產的明確計劃(二零二三年：無)。

資產負債比率及利息資本化

由於本公司於二零二四年及二零二三年十二月三十一日錄得總權益總和之現金淨額，故資產負債比率為不適用。

於回顧年度，本集團並無將任何利息資本化(二零二三年：無)。

管理層討論與分析(續)

資本承擔

於二零二四年十二月三十一日，概無已訂約但未於財務報表撥備的重大資本承擔(二零二三年：無)。

分部報告

根據國際財務報告準則第8號「經營分部」，經營分部乃按向主要經營決策者(「主要經營決策者」)提交內部報告一致的方式呈報。主要經營決策者為本公司的核心管理隊伍，負責分配資源及評估經營分部表現。主要經營決策者審閱本集團的內部報告，以評估表現、分配資源及釐定經營分部。

本集團已識別出兩個可呈報分部，分別為IM及SDI業務。分部報告的詳情載於本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表附註6。

員工及薪酬政策

於二零二四年十二月三十一日，本集團擁有24名僱員(二零二三年：22名僱員)，當中5名僱員(二零二三年：6名僱員)於中國工作及19名僱員(二零二三年：16名僱員)於香港工作。

於二零二四年十二月三十一日，本集團按職能分類的員工分析如下：

職能	二零二四年	二零二三年
管理	9	7
業務	10	9
財務、行政及人力資源	2	2
銷售及市場推廣	1	1
研發	2	3
	24	22

本集團於二零二四年已支付的員工薪酬總額(包括董事酬金)約為42,559,000港元(二零二三年：約為27,298,000港元)。

支付員工(包括董事)的薪酬乃根據彼等的資歷、經驗、表現及市場行情而釐定，以維持具競爭性的薪酬水平。本集團亦提供多種僱員福利，包括房屋津貼、社會保險及醫療保險。我們認為在金涌投資有限公司，員工是最寶貴的資產。為激勵員工並促進本公司的長期發展，本公司已採納一項購股權計劃及一項股份獎勵計劃，其更多詳情載於本報告「購股權計劃」及「股份獎勵計劃」兩節。

環境、社會及管治報告

本集團將按照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄C2所載《環境、社會及管治報告指引》另行刊發一份截至二零二四年十二月三十一日止財政年度之環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)報告。該報告將披露本集團有關環境、社會及管治之管理辦法、策略、優先次序及目標之資料。

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上市規則第13.13條至13.19條予以披露。

董事會報告

董事會謹提呈彼等之年度報告連同本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之經審計綜合財務報表。

主要業務及經營地點分析

本公司主要業務為投資控股。其子公司業務及對其經營地點之分析刊載於綜合財務報表附註29。

主要營業地點

主要營業地點包括香港及中國內地。

業務回顧

本公司之業務回顧及前景展望及本集團年內之表現及有關其業績及財務狀況之重大因素之討論及分析分別載於本報告第3頁之「主席報告」及第4至13頁之「管理層討論與分析」兩節。

主要風險及不確定因素

除本報告的主席報告及管理層討論與分析兩節所述者外，本集團亦面對以下主要風險及不明朗因素。

倚賴主要管理人員

本集團之成功在很大程度上依賴本集團執行董事及高級管理層人員之經驗、專業知識及持續服務。本集團之表現亦視乎其能否挽留及激勵其主要高級職員。然而，概不能保證本集團將可令執行董事及高級管理層成員留任。倘本集團未能令彼等留任，而本集團因任何理由無法及時以商業上可行之方式委聘替任人選，則或會對本集團之經營造成不利影響。

與投資管理業務有關的風險

本集團從事投資管理業務。本集團在提供投資管理服務方面擔任投資管理人。收益主要來自向集體投資計劃(CIS)及管理賬戶(通常稱為「基金」)提供此類服務產生的管理費及表現費。總收益取決於AUM、費率及投資增值。

管理費用在提供服務時確認，主要基於資產管理規模的百分比。雖然另類投資策略的需求在亞洲呈上升趨勢，但由於本報告「業務環境」部分所述的情況，近年來已出現過大量投資流出。這令我們的資產管理規模增長承受壓力，直接影響我們的管理及表現費的收益。此外，該行業面臨著降低費率以維持及吸引新投資的壓力。這兩個因素都將對提供穩定的管理費收益產生負面影響。

表現費是重要的收益來源，通常按照在規定時間內的資產管理規模增值的百分比收取。投資表現可能受到缺乏投資機會、市場流動性減少、不可預見事件(包括但不限於利率或發行人信用狀況變動、強制贖回證券、相對價值的意外變化或稅務處理的變化等事項)的不利影響。

董事會報告(續)

影響業務及收益的其他風險因素及不確定因素包括但不限於以下方面：

1) 一般經濟及市場條件

任何基金的投資表現可能受到一般經濟及市場條件(例如利率、信貸可用性、通貨膨脹率、經濟不確定性、法律變化、貿易壁壘、稅收待遇、貨幣兌換管制以及國家及國際政治情況)的不利影響。該等因素可能會影響證券價格的水平及波動性以及一隻基金的投資的流動性。波動性或非流動性可能損害任何投資盈利能力或導致損失。

2) 投資策略的可用性

我們有關任何策略的投資回報將取決於我們識別高估及低估投資機會以及利用金融市場價格差異的能力，以及評估可能影響金融市場的新聞及事件的重要性。確定及利用投資戰略涉及高度不確定性。我們無法保證能夠找到合適的投資機會來部署所有可用於投資策略的資產。市場因素(包括但不限於市場流動性減少或我們將尋求進行投資的市場定價效率低下)，可能會縮小相關基金投資策略的範圍。

3) 交易策略

無法保證任何基金使用的具體交易策略將產生有利可圖的結果。任何使得難以執行交易的因素，例如流動性減少或導致限制行動的極端市場發展，亦可能對利潤產生不利影響。不能保證技術及策略在將來能夠賺錢。

4) 網絡安全風險

投資管理人及／或其一個或多個服務提供商可能因網絡安全失敗或違規而蒙受營運、資訊安全及相關風險。

網絡安全失敗或遭到破壞(「網絡事件」)指可能導致相關方丟失專有資料、遭受數據損壞或喪失運營能力的事件。網絡攻擊包括但不限於未經授權訪問數字系統(例如通過「駭客攻擊」或惡意軟件編碼)，以便盜用資產或敏感資料、破壞數據，導致服務被拒絕或導致運營中斷。

網絡事件可能會導致業務中斷及影響業務，可能導致財務損失、交易障礙、監管罰款、處罰、聲譽損害、補償或其他賠償成本或額外的合規成本。

5) 市場中斷及流動性

如果市場中斷及／或其他特殊事件以與歷史定價關係不一致的方式影響市場，則基金可能會遭受重大損失。此外，由意外的政治、軍事及恐怖事件引起的市場中斷可能不時對基金造成巨大損失，而此類事件可能導致歷史上低風險的策略面臨前所未有的波動性及風險。金融交易所可能不時暫停或限制交易。這種暫停可能使投資管理人難以或不可能清算受影響的頭寸，從而遭受損失。基金可能會因所投資的工具在市場流動性減少而受到不利影響，這可能削弱投資管理人調整頭寸的能力。基金頭寸的規模亦可能會減少該等工具在市場上的流動性。

董事會報告(續)

6) 監管風險

另類投資管理行業的監管環境正在發生變化，其中的變化可能會對基金持有的投資價值及／或基金獲得其可能獲得的槓桿或繼續實施其投資方法及實現其投資目標的能力產生不利影響。此外，證券及期貨市場受到全面的法規、規例及保證金要求的約束。監管機構及交易所所有權在發生市場緊急情況時採取特別行動。此外，監管或稅收環境可能會對基金持有的投資價值產生不利影響。任何未來的監管或稅收變化對基金的影響都無法預測。

未來任何監管變革對基金的影響可能是巨大及不利的，例如包括增加的合規成本、增加的披露要求、禁止某些類型的交易及／或抑制基金實施其投資方法及實現其投資目標的能力。

7) 稅收因素

就任何基金而言，如果投資管理人投資於在購買時無需繳納預扣稅的證券，無法保證未來不會因適用法律、條約、規則或條例或其解釋的任何變更而須繳納預扣稅。投資管理人可能無法收回該等預扣稅，因此任何該等變動均可能對相關基金的資產淨值產生不利影響。

主要財務及業務表現指標

主要財務及業務表現指標包括收益、淨利潤率、流動比率等。該等指標的詳情載於本報告「管理層討論與分析」一節中。

環保政策及表現

本集團致力成為環保企業，對保護自然資源非常關注，並努力通過節約用電及鼓勵辦公用品及其他材料回收利用以減少對環境造成的影響。本集團亦要求供應商的廠房嚴格遵守相關環境法規和規則進行經營。

遵守法律及法規

本集團深諳遵守相關法律及法規要求的重要性，如未能遵守有關規定或會導致營運中斷或終止。本集團已分配系統及人力資源以確保能夠持續遵守規則及法規，以及透過有效的溝通與監管機構維持良好的合作關係。於回顧年度內，據我們所深知，本集團已遵守上市規則、證券及期貨條例(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)、公司條例(香港法例第622章)、打擊洗錢及恐怖分子資金籌集(金融機構)條例(香港法例第615章)、商品說明條例(香港法例第362章)、個人資料(私隱)條例(香港法例第486章)、非應邀電子訊息條例(香港法例第593章)、中華人民共和國公司法、中華人民共和國外資企業法、中華人民共和國稅收徵收管理法、中華人民共和國環境保護法、中華人民共和國安全生產法、中華人民共和國勞動法、中華人民共和國勞動合同法、計算機軟件保護條例、計算機軟件著作權登記辦法及其他相關規則及法規。

董事會報告(續)

與主要利益相關者的關係

本集團的成功依賴主要利益相關者，包括客戶、僱員、供應商、監管機構及股東的支持。

客戶

本集團旨在為客戶提供優質的產品和服務以爭取銷售收入和盈利能力持續增長。本集團已採取多種手段加強與客戶的溝通，以提供卓越優質的產品和服務，增加市場滲透及拓展不同業務。

僱員

僱員被視為本集團最重要及具價值的資產。本集團人力資源管理的目的乃藉提供優厚的薪酬福利及推行全面表現評核計劃，以獎勵表現優秀的員工。本集團亦根據不同崗位及職務、職稱制定適當的培訓計劃，並提供若干的機會和平台協助彼等在本集團內發展事業及晉升。

供應商

與供應商維持良好關係對於本集團在供應鏈、面對業務挑戰和監管要求時至為重要，其可取得成本效益及促進長遠商業利益。主要供應商包括系統及設備供應商、提供專業服務的外聘顧問、辦公用品或商品供應商及向本集團提供增值服務的其他業務夥伴。

監管機構

作為於香港上市之公司及根據證券及期貨條例持牌之若干持牌法團，本公司受香港的證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)、香港聯交所及其他相關監管機構監管。本集團於中國經營業務，因此亦受中國商務部、工商管理總局、稅務總局、人力資源和社會保障部、國家版權局及其他相關監管機構監管。本集團預期不斷更新及確保遵守新規則及規例。

股東

本集團其中一個企業目標是為股東提升企業價值。在促進業務發展以實現本集團可持續之溢利增長，並考慮資本充足水平、流動資金狀況及業務拓展需要後，本公司將向股東派發股息或發行紅股，以答謝其持續的支持。本公司已採納有關派息之股息政策。有關股息政策的詳情已於本報告「股息」一段披露。

董事會報告(續)

財務資料

五年財務概要

有關本集團於過往五個財政年度之綜合利潤表以及資產及負債的概要載於本報告第130頁。

業績及分配

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之業績刊載於本報告第53頁之綜合利潤表內。

主要客戶及供應商

截至二零二四年十二月三十一日止年度，最大客戶及五名主要客戶所貢獻之收益分別佔本集團之服務收益約46%及約89%；且五大客戶中的兩名受本公司最終控股股東及執行董事趙令歡先生共同控制。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，最大供應商提供服務額佔本集團採購總額約14%。五大供應商提供之服務額佔本集團之採購總額約39%。

除所披露者外，年內，各董事或彼等各自之聯繫人或任何本公司股東(就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者)，並無擁有本集團五大客戶或五大供應商之任何權益。

股息

董事會不建議派發截至二零二四年十二月三十一日止年度之末期股息。

本公司已採納一套股息政策。根據相關法律及本公司之組織章程細則(「章程細則」)，本公司可透過股東大會以任何幣種宣派股息，惟股息不可超過董事會建議的金額。章程細則規定，可自本公司之已變現或未變現利潤，或自利潤中留存且董事認為無須再保留的任何儲備宣派及支付股息。宣派及支付之股息亦可來自股份溢價賬或根據開曼群島公司法可批准作此用途的任何其他資金或賬目。

宣派股息由董事會酌情決定，並考慮(其中包括)以下因素：

- (i) 一般業務及財務狀況；
- (ii) 盈利；
- (iii) 現金流量；
- (iv) 財務狀況；
- (v) 資本要求；及
- (vi) 董事會在當時認為相關的其他條件。

概無任何令本公司股東放棄或同意放棄任何股息的安排。

董事會報告(續)

股本

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司根據認購事項配發及發行合共1,336,302,894股每股面值0.01港元的新普通股，有關詳情載於本報告管理層討論與分析一節。

本公司於本年度之股本變動詳情刊載於綜合財務報表附註23。

債券

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團概無發行任何可換股債券、期貨或授出任何期權或其他類似權利。

儲備

本集團及本公司儲備於本年度之變動詳情分別刊載於綜合財務報表附註25及32(a)。

可供分派儲備及股份溢價

根據開曼群島公司法，在本公司組織章程大綱及細則規限下，本公司之股份溢價可用於向股東支付分派或股息，惟緊隨股息分派後，本公司可於日常業務過程中償付其到期之債務。

於二零二四年十二月三十一日，本公司股份溢價約為1,735,566,000港元(二零二三年：約1,718,929,000港元)，相當於可分派予本公司權益股東的儲備金額，前提為緊隨有關分派後，本公司可於日常業務過程中償付其到期之債務。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內之變動詳情刊載於綜合財務報表附註14。

商譽及無形資產

自二零一八年以來，收購金涌公司產生之商譽及無形資產佔本集團總資產很大一部分。於二零二四年十二月三十一日，根據國際財務報告準則，我們擁有約197,965,000港元之商譽及10,520,000港元之無形資產(其中10,520,000港元乃無固定使用年限之無形資產)。無固定使用年限之商譽及無形資產按現金產生單位(「現金產生單位」)層級或一組現金產生單位進行測試。現金產生單位包括基本上能夠獨立產生現金流量之最小資產組別，屬一個業務分部或更低級別。管理層於二零二四年十二月三十一日及截至二零二四年十二月三十一日止年度進行的測試顯示，無固定使用年限之商譽或無形資產均無減值。

董事會報告(續)

IM業務現金產生單位之可收回金額乃基於其使用價值，並參考與本集團無關之獨立專業合格估值師漢華評值有限公司進行的估值確定。該計算使用涵蓋五個年度期間之財務預算之現金流量預測及終端增長率。用於推斷五年後現金流量預測之增長率不超過該行業之長期平均增長率。

主要假設，例如五年期間管理資產的平均年增長率為12.3%(二零二三年：29.5%)，五年期間投資組合複合年回報率介乎3.0%至21.0%(二零二三年：3.0%至16.0%)。主要假設乃參考IM業務的過往表現、行業增長、經濟狀況、管理層過往經驗、當前營運、市場數據及趨勢而釐定。

於二零二四年十二月三十一日，IM業務的可收回金額約為272,208,000港元(二零二三年：約371,306,000港元)。由於現金產生單位的賬面值未超過其各自的可收回金額，因此有一定的餘量。主要假設(包括平均年度管理資產增量率、投資組合年複合回報率、貼現率及終端增長率)之變化可能會導致將來產生減值費用，這可能具有重大影響。受經濟狀況變化影響，未來可能會發生減值費用。二零二五年商譽測試將根據二零二五年存在之條件進行更新，並可能導致減值費用，這可能具有重大影響。

新的一年，本集團將繼續加大集資、營銷力度，並物色SDI業務的其他投資機會，銳意提高本公司權益股東的回報。儘管未來會挖掘從現有客戶獲得更多投資之機會，但本集團亦致力於實現客戶組合與新機構客戶同時可持續增長。有關詳情，請參閱本報告「前景展望」一節。

持續關連交易

(A) 投資管理協議

於二零二一年十月十二日，本公司全資子公司金涌資本管理有限公司(「金涌資本」)與Hony Capital Group, L.P.(「HCG」)訂立投資管理協議(「現有投資管理協議」)，據此，金涌資本就金涌資本及其聯屬公司(即透過一家或多家中介公司直接或間接控制金涌資本、受其控制或與其共同控制之任何實體)(「聯屬公司」，統稱「金涌資本集團」)，向HCG、HCG直接或間接控股公司或子公司(除本公司所控制之實體外)及由HCG不時擁有或控制或與HCG共同控制之包括合夥、公司或其他形式之任何實體(「Hony Capital集團」)提供投資管理服務獲委任為投資管理人，以實現若干投資目標及在若干投資限制的規限下行事。

由於現有投資管理協議已於二零二三年底屆滿，於二零二三年十二月二十九日，金涌資本與HCG就金涌資本集團向Hony Capital集團提供投資管理服務訂立新投資管理協議(「新投資管理協議」)，自二零二四年一月一日起至二零二六年十二月三十一日止(包括首尾兩日)為期三年，惟根據新投資管理協議另行終止除外。

根據新投資管理協議，截至二零二六年十二月三十一日止三個年度各年，金涌資本之應收費用年度上限將為每年20,000,000港元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，新投資管理協議項下的實際交易金額約為8,423,000港元，並無超過截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度上限。

有關新投資管理協議的詳情，請參閱本公司日期為二零二三年十二月二十九日的公告。

董事會報告(續)

HCG由Hony Group Management Limited(作為唯一普通合夥人)管理，Hony Group Management Limited由Hony Managing Partners Limited擁有80%股權。Hony Managing Partners Limited則為Exponential Fortune Group Limited之全資附屬公司，而Exponential Fortune Group Limited由趙令歡先生擁有49%股權。由於Hony Group Management Limited、Hony Managing Partners Limited及Exponential Fortune Group Limited各自為本公司間接控股公司，而趙先生為一名董事，HCG作為彼等的聯繫人屬上市規則第14A章項下本公司之關連人士。因此，現有投資管理協議及新投資管理協議項下擬進行之交易構成上市規則第14A章項下本公司之持續關連交易。

就上市規則第14A.55條而言，獨立非執行董事已審閱上述有關新投資管理協議之持續關連交易，並已確認該等持續關連交易已由本集團(i)於本集團一般及日常業務過程中；(ii)按正常商業條款或更優惠條款；及(iii)根據屬公平合理並符合本公司股東整體利益的條款訂立。

根據上市規則第14A.56條，本公司之核數師已獲聘依照香港會計師公會頒佈的《香港核證工作準則》第3000號(經修訂)「對過往財務資料進行審計或審閱以外的核證工作」及參照應用指引第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」報告本集團的持續關連交易。核數師已根據上市規則第14A.56段發出並向董事會提供載有其對本集團於年報第20頁所披露持續關連交易的事實及結論的無保留意見函件。

除上文所披露者外，董事認為，財務報表附註31中披露之該等關聯方交易不屬《上市規則》第14A章項下之「關連交易」或「持續關連交易」(視情況而定)之定義而須遵守上市規則項下之任何申報、公告或獨立股東批准規定。董事確認，本公司已遵守上市規則第14A章項下之披露規定。

關連交易

(A) 租賃協議

於二零二四年三月二十八日，弘毅投資有限公司(「弘毅投資」)(作為分租人)與本公司(作為分承租人)訂立分租(「香港分租協議」)，據此，弘毅投資同意向本公司分租總樓面面積約1,055平方呎之若干辦公場所，位於香港中環金融街8號國際金融中心二期70樓7008室，由二零二四年四月一日起至二零二六年七月三十一日為止(包括首尾兩日)，為期28個月。租金為每月291,479港元。

於二零二四年三月二十八日，深圳市弘毅恒盛置業有限公司(「深圳市弘毅恒盛」)(作為出租人)與弘毅金涌資產管理(深圳)有限公司(「弘毅金涌資產管理」)(作為承租人)訂立租賃協議(「深圳租賃協議」)，據此，深圳市弘毅恒盛同意向弘毅金涌資產管理出租總樓面面積約100平方米之若干辦公場所，位於深圳前海深港合作區南山街道金融街1號弘毅大廈寫字樓4樓公寓C2，由二零二四年四月一日起至二零二七年三月三十一日為止(包括首尾兩日)，為期三(3)年。租金為每年人民幣320,000元，而管理費為每月人民幣260元。

弘毅投資及深圳市弘毅恒盛各為本公司之關連人士HCG所全資擁有。本集團與HCG的關連關係之詳情載於本報告「持續關連交易-(A)投資管理協議」一節。因此，兩份租賃協議項下擬進行的交易構成上市規則第14A章項下本公司之關連交易。

香港分租協議及深圳租賃協議之詳情載於本公司日期為二零二四年三月二十八日的公告。

董事會報告(續)

(B) FEASIBLE RESULT收購事項、USFL收購事項及TECHSTAR收購事項

於二零二四年六月二十八日，本集團與United Strength Dignity Limited (「USDL」)、Expand Ocean Two Limited (「EOTL」)及United Strength Honor Limited (「USHL」)各自訂立買賣協議，內容分別有關Feasible Result收購事項、USFL收購事項及TechStar收購事項。

USDL、EOTL及USHL均由HCG間接全資擁有，而根據上市規則第14A章，HCG為本公司之關連人士。本集團與HCG的關連關係之詳情載於本報告「持續關連交易-(A)投資管理協議」一節。因此，訂立三份買賣協議及其項下各自擬進行的交易構成上市規則第14A章項下本公司之關連交易。

該等收購事項的進一步詳情(包括(其中包括)目的、代價及條款)載於本報告「重大收購或出售」一節、本公司日期為二零二四年六月二十八日、二零二四年十月三十一日及二零二五年一月七日的公告以及本公司日期為二零二四年九月三十日的通函。

董事

執行董事

在本年度直至本報告日期任職的董事：

- 趙令歡先生(主席)
- 耿濤先生(首席執行官)(於二零二四年一月二十二日辭任)
- 高子奇先生(首席執行官)(於二零二四年一月二十二日獲委任)

非執行董事

- 譚仕英先生

獨立非執行董事

- 靳慶軍先生
- 李建平先生
- 舒華東先生
- 葛新女士(於二零二四年十月四日獲委任)

根據章程細則第84(1)條，於每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事(或如彼等之數目並非為三之倍數，則最接近但不少於三分之一的數目)須輪值退任，而每名董事每三年須至少輪值退任一次。因此，根據章程細則輪值退任之董事靳慶軍先生及舒華東先生將在本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上退任，惟彼等符合資格並願意重選連任。

此外，葛新女士於二零二四年十月四日獲董事會委任為獨立非執行董事及根據章程細則第83(3)條，葛新女士之任期僅至其獲委任後的本公司首屆股東週年大會止，及有資格重選連任。因此，葛新女士將在股東週年大會上退任，惟彼等符合資格並願意重選連任。

董事會報告(續)

獨立性之確認

本公司已接獲各獨立非執行董事之年度獨立性確認函。董事會經參考上市規則第3.13條所載因素信納各獨立非執行董事屬獨立。本公司認為全體獨立非執行董事具有獨立身份。

董事之服務合約

趙令歡先生及高子奇先生已與本公司訂立服務協議，任期為分別自二零一八年十二月二十八日及二零二四年一月二十二日起計三年。

耿濤先生已與本公司訂立服務協議，任期為自二零二二年九月十三日起計三年。耿濤先生已因其他公務而於二零二四年一月二十二日辭任本公司執行董事及首席執行官。

譚仕英先生已與本公司訂立服務協議，任期為自二零二二年四月二十二日起計一年，其後將繼續連任一年，惟可由任何一方向另一方發出不少於一個月的事先書面通知予以終止。

靳慶軍先生、李建平先生及舒華東先生各自已與本公司訂立委任函，初步任期於二零一九年十二月一日起計一年，且葛新女士已與本公司訂立委任函，初步任期於二零二四年十月四日起計一年，其後將繼續連任每次一年，惟可由其中任何一方向另一方發出不少於一個月事先書面通知而終止。

擬於應屆股東週年大會上重選連任之董事概無與本公司或其子公司訂立本公司不可於一年內不作賠償(法定賠償除外)而終止之服務合約。全體董事須根據上市規則及章程細則之規定輪值退任及重選。

獲准許之彌償條文

根據章程細則第164條，全體董事均可就執行其職務時因作出或發生之作為或不作為而招致之所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支而從本公司之資產及利潤中獲得彌償，惟本彌償保證不涵蓋與任何董事欺詐或不實有關之任何事宜。該獲准許之彌償條文於截至二零二四年十二月三十一日止年度及截至本報告日期一直生效。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司已為本集團董事投購適當的董事責任保險。

重大合約

除於上文披露之董事服務合約以及「持續關連交易」及「關連交易」一段中列載之合約外，(i)於回顧年度終結或於回顧年度內之任何時間，概無訂立任何董事或與該董事有關連的任何實體於其中直接或間接擁有重大權益之重大交易、安排或合約；及(ii)本公司或其任何子公司及本公司之控股股東或其任何子公司於截至二零二四年十二月三十一日止年度概無訂立任何重大合約。

董事會報告(續)

董事及高級管理層

董事及高級管理層之簡單履歷刊載於本報告第45至48頁。

董事酬金及五位最高酬金之人士

董事酬金及五位最高酬金之人士之詳情分別刊載於綜合財務報表附註8及33(a)。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團概無向董事或任何五位最高薪人士支付酬金，作為加入本集團或加入本集團後之獎勵金，或作為離任之補償(二零二三年：無)。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，亦無董事放棄或同意放棄任何酬金(二零二三年：無)。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團概無向任何五位最高酬金人士支付酬金，作為加入本集團或加入本集團後之獎勵金，或作為離任之補償(二零二三年：無)。

界定供款退休計劃

本集團界定供款退休計劃之供款額及詳情刊載於綜合財務報表附註8及2.2.10(a)。並無被沒收之供款可減少本集團於未來年度應付的供款。

董事及主要行政人員於本公司股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零二四年十二月三十一日，就董事所知，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及／或淡倉)，及／或根據證券及期貨條例第352條須列入該條例所指定存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份及相關股份的權益－好倉

董事姓名	股份或相關股份		佔本公司股本之概約百分比
	權益總額	身份	
趙令歡先生	7,802,539,321	於受控制法團權益(附註)	60.81%

附註：

Hony Gold Holdings, L.P.由Hony Gold GP Limited(作為普通合夥人)管理。Hony Gold GP Limited乃Hony Group Management Limited之全資子公司，後者由Hony Managing Partners Limited擁有80%。Hony Managing Partners Limited為Exponential Fortune Group Limited之全資子公司，而Exponential Fortune Group Limited則由趙令歡先生擁有49%。因此，根據證券及期貨條例，趙令歡先生、Exponential Fortune Group Limited、Hony Managing Partners Limited、Hony Group Management Limited及Hony Gold GP Limited被視作於Hony Gold Holdings, L.P.擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二四年十二月三十一日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及／或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及／或淡倉)，或記入本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告(續)

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

據董事所知，於二零二四年十二月三十一日，下列人士或法團(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份或相關相份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或記入本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊內的權益或淡倉，詳情如下：

於本公司股份或相關股份的權益－好倉

姓名或名稱	身份	股份數目	權益之概約百分比
Hony Gold Holdings, L.P.	實益擁有人	7,802,539,321 (附註1)	60.81%
Hony Gold GP Limited	於受控制法團權益	7,802,539,321 (附註1)	60.81%
Hony Group Management Limited	於受控制法團權益	7,802,539,321 (附註1)	60.81%
Hony Managing Partners Limited	於受控制法團權益	7,802,539,321 (附註1)	60.81%
Exponential Fortune Group Limited	於受控制法團權益	7,802,539,321 (附註1)	60.81%
Glory Moment Investments Ltd.	實益擁有人	840,000,000 (附註2)	6.55%
Advanced Summit Ventures Limited	於受控制法團權益	840,000,000 (附註2)	6.55%
趙文先生	於受控制法團權益	840,000,000 (附註2)	6.55%
百利宏化工集團有限公司	實益擁有人	705,868,596 (附註4)	5.50%
黃少康先生	於受控制法團權益	705,868,596 (附註4)	5.50%
葉志如女士	配偶權益	705,868,596 (附註4)	5.50%
郭景華女士	實益擁有人	684,900,000 (附註3)	5.34%
李健誠先生	配偶權益	684,900,000 (附註3)	5.34%

附註：

- Hony Gold Holdings, L.P.由Hony Gold GP Limited (作為普通合夥人)管理。Hony Gold GP Limited乃Hony Group Management Limited之全資子公司，後者由Hony Managing Partners Limited擁有80%。Hony Managing Partners Limited為Exponential Fortune Group Limited之全資子公司，而Exponential Fortune Group Limited則由趙令歡先生擁有49%。因此，根據證券及期貨條例，趙令歡先生、Exponential Fortune Group Limited、Hony Managing Partners Limited、Hony Group Management Limited及Hony Gold GP Limited被視作於Hony Gold Holdings, L.P.擁有權益的股份中擁有權益。
- Glory Moment Investments Limited為Advanced Summit Ventures Limited之全資子公司，而Advanced Summit Ventures Limited則由趙文先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，趙文先生及Advanced Summit Ventures Limited被視作於Glory Moment Investments Limited擁有權益的股份中擁有權益。
- 684,900,000股股份由郭景華女士個人持有。李健誠先生為郭景華女士的配偶，因此，根據證券及期貨條例，李健誠先生被視作於郭景華女士擁有權益的684,900,000股股份中擁有權益。
- 百利宏化工集團有限公司由黃少康先生全資擁有。因此，黃少康先生根據證券及期貨條例被視作於百利宏化工集團有限公司擁有權益之股份中擁有權益。葉志如女士為黃少康先生之配偶，故根據證券及期貨條例被視作於黃少康先生擁有權益之705,868,596股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，據董事所知，於二零二四年十二月三十一日，概無其他人士(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記入本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊內的權益或淡倉。

董事會報告(續)

購股權計劃

本公司已於二零二零年六月四日召開的股東週年大會上採納購股權計劃(「購股權計劃」)，以向合資格參與者(包括僱員、行政人員或高級人員、董事(包括非執行董事和獨立非執行董事)、顧問、諮詢人士、供應商、客戶及本公司或其任何子公司的代理人)提供激勵或獎勵，以表彰對本集團的貢獻或潛在貢獻。購股權計劃自二零二零年六月四日起生效10年。於本報告日期，購股權計劃剩餘年期約為5年2個月。

於行使根據購股權計劃已授出及將授出之所有購股權後可予發行之股份數目上限為1,134,647,232股股份，相當於分別於購股權計劃採納日期的10%及本報告日期本公司已發行股份的約8.84%。於截至授出日期(及包括該日)止之任何12個月期間，根據購股權計劃向每位合資格參與者授出的購股權(包括已行使、註銷及尚未行使的購股權)可予以發行的股份數目上限以本公司於授出日期已發行股份之1%為限。授出或進一步授出超過此限額的任何購股權均須經股東在股東大會上批准。根據購股權計劃向本公司董事、主要行政人員或主要股東，或任何彼等的聯繫人士授出購股權須經獨立非執行董事(不包括身為購股權承授人的任何獨立非執行董事)提前批准。此外，若於截至授出日期(包括該日)的12個月期間內，向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等的聯繫人士授出的任何購股權，將導致於行使所有已授出及將授出的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使購股權)時向該等人士發行及將予發行的股份超過本公司已發行股份0.1%及總價值(根據本公司股份於授出日期的收市價計算)超過五百萬港元，則須經股東在股東大會上提前批准。

授出購股權的要約可於承授人支付總額為1港元的名義代價後，自要約日期起計的30日內獲接納。已授出購股權的行使期由董事釐定，惟倘有關行使期自購股權要約日期起計不超過十年，及須受購股權計劃所載的提前終止條文規限。根據購股權計劃規定，董事會可酌情決定可以行使購股權之前購股權必須持有的最短期限及/或必須達到的任何績效目標。

購股權之行使價不得低於以下最高者：(i)本公司股份於購股權要約日期在聯交所所報的收市價；(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所所報的平均收市價；及(iii)本公司股份於要約日期的面值。

於二零二四年一月一日及二零二四年十二月三十一日(即回顧年度年初及年末)，根據購股權計劃上限可供授出的購股權數目為約1,021,187,000份。購股權計劃並無設定服務供應商限額。

董事會報告(續)

所授出購股權的變動

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據購股權計劃授出的購股權的變動詳情如下：

承授人	授出日期	每份 購股權的 行使價 (港元)	行使期間	購股權數量					於 二零二四年 十二月 三十一日 尚未行使 千股	緊接授出 購股權前 本公司股份 之收市價 (港元)
				於 二零二四年 一月一日 尚未行使 千股	年內授出 千股	年內行使 千股	年內失效 千股	年內註銷 千股		
林贊輝先生 (一名高級管理層)	二零二零年 九月二十一日	0.07	二零二零年九月 二十一日至 二零二零年 九月二十日	113,460	-	-	-	-	113,460	0.067

附註：

- (a) 該等購股權分為5批次歸屬，具體如下：分別於二零二零年九月二十一日、二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日歸屬20%，及自歸屬日期開始十年內可以行使。所授出購股權的詳情載於本公司日期為二零二零年九月二十一日的公告中。股份於緊接授出購股權日期(即二零二零年九月十八日)前的收市價為每股0.067港元。
- (b) 除上文所披露者外，截至二零二四年十二月三十一日止年度，概無購股權獲授予、被行使、失效或被註銷。

股份獎勵計劃

本公司已於二零二零年九月二十一日採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，以吸引新人才、激勵現有人才並挽留新老人才。股份獎勵計劃自採納日期起十年內有效，並由董事會及股份獎勵計劃的受託人共同管理。根據聯交所公佈的截至二零二三年一月一日的股份計劃過渡安排，就使用一般授權的股份獎勵計劃而言，發行人僅可根據一般授權授出股份，直至二零二三年一月一日之後的第二次股東週年大會為止。鑒於上述過渡期屆滿，根據股份獎勵計劃的規則，任何日後根據股份獎勵計劃作出的獎勵僅可包含受託人自公開市場購入的現有股份(63,538,000股發行在外獎勵股份除外，該等股份可予行使並可根據本公司股東於二零二一年八月二十七日批准的特別授權透過發行新股支付)。於本報告日期，股份獎勵計劃的剩餘年期約為5年零5個月。根據股份獎勵計劃，股份獎勵計劃項下將予授出的股份總數不得超過本公司不時已發行股份總數的15%。經考慮(i)本公司已發行股份總數；(ii)根據股份獎勵計劃授出的股份；及(iii)已失效並視為退回股份的獎勵，於二零二四年一月一日及二零二四年十二月三十一日(即回顧年度年初及年末)，根據股份獎勵計劃限額可供授出的獎勵數目分別約1,507,226,000份及1,712,210,000份。根據股份獎勵計劃將向特定參與人授出但未歸屬的最高股份數目不得超過本公司不時已發行股份總數的1%。

股份獎勵計劃參與者為由董事會根據計劃規則選出可參與該計劃的本集團任何成員公司的任何僱員(包括但不限於任何董事)。董事會亦將有權在其以絕對酌情權認為歸屬獎勵股份屬適當情況下確定適用的歸屬日期、歸屬期及條件(包括申請或接納獎勵時的應付金額以及必須付款或可能作出付款的期限或償還申請獎勵貸款的期限及授予價格)。

董事會報告(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司並無根據股份獎勵計劃授予任何獎勵股份。年內根據股份獎勵計劃授出的股份變動詳情如下：

承授人	授出日期	於二零二四年				於二零二四年		授予價格
		一月一日的 未歸屬獎勵 千股	年內註銷的 股份數目 千股	年內失效的 股份數目 千股	年內發行及 歸屬的 股份數目 千股	十二月 三十一日的 未歸屬獎勵 千股	歸屬期	
林贊輝先生 (一名高級管理層)	二零二零年 九月二十一日	68,076	-	(4,538)	-	63,538 (附註(b))	二零二零年九月二十一日 至二零二四年十二月 三十一日(附註(a))	每股獎勵股份 0.0345港元

附註：

- (a) 獎勵股份計劃在歸屬期內分五批歸屬。每股獎勵股份的授予價格為0.0345港元，即緊接授出日期前五個營業日聯交所發出每日報價表所示的平均收市價約每股股份0.069港元的50%。股份於緊接授出獎勵日期(即二零二零年九月十八日)前的收市價為每股0.67港元。
- (b) 於本報告日期，在承授人已達到股份獎勵計劃相關業績目標的前提下，董事會已批准向承授人授出合共63,538,000股獎勵股份歸屬。該等獎勵股份的歸屬仍須符合其他歸屬條件及上市規則項下的適用規定。
- (c) 除上文所披露者外，截至二零二四年十二月三十一日止年度概無股份獎勵獲授予、行使、失效或註銷。

自採納日期起，合共334,720,000股股份已根據股份獎勵計劃授出，相當於本公司於二零二四年十二月三十一日已發行股份總數的約2.61%。

由於截至二零二四年十二月三十一日止年度並無授出購股權或獎勵，就截至二零二四年十二月三十一日止年度根據所有計劃授出的購股權及獎勵可發行的股份數目除以截至二零二四年十二月三十一日止年度已發行股份的加權平均數為零。

優先購買權

章程細則或開曼群島法律並無有關優先購買權的條文。根據開曼群島法律，本公司須按比例向本公司現有股東發行新股。

稅項減免

本公司並不知悉股東因持有本公司證券而可享有任何稅項減免。

暫停辦理股份過戶登記

應屆股東週年大會將於二零二五年六月五日(星期四)舉行。本公司將由二零二五年六月二日(星期一)至二零二五年六月五日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記。為確定股東出席本公司應屆股東週年大會的資格，所有股份過戶文件連同相關股票須於二零二五年五月三十日(星期五)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

董事會報告(續)

董事及主要行政人員購買股份或債券的權利

除本報告所披露者外，於回顧年度，任何本公司董事或主要行政人員或彼等各自的配偶或未成年子女概無獲授可藉購入本公司的股份或債券而獲得利益的權利，而彼等亦無行使任何該等權利；本公司或其任何子公司亦無任何安排，致使本公司董事或主要行政人員可購入任何其他法人團體的該等權利。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，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(包括出售庫存股份)。於二零二四年十二月三十一日，本公司並無持有任何庫存股份。

董事於競爭業務的權益

於本年度及直至本報告日期，概無本公司董事或彼等各自的聯繫人被視作擁有與本集團業務構成或可能構成競爭(不論直接或間接)業務的權益(董事代表本公司及／或本集團的權益獲委派或曾被委派以董事身份參與的業務除外)。

企業管治

本公司採納的企業管治報告載於本報告第31至44頁。

足夠公眾持股量

根據本公司所知悉的公開資料及據董事所知，於本報告刊發之前的最後實際可行日期，本公司維持公眾人士持有的股份至少佔本公司已發行股本總量25%的足夠公眾持股量。

慈善捐款

年內，本集團並無作出慈善捐款及其他捐款(二零二三年：無)。

核數師

隨附之綜合財務報表經已由羅兵咸永道會計師事務所審計，核數師將於應屆股東週年大會退任，惟彼等符合資格並願意被續聘。

審計委員會

截至二零二四年十二月三十一日止年度全年業績已由本公司審計委員會審閱。

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事及最高行政人員履歷詳情變更

除「董事、高級管理層及公司秘書履歷」一節所披露者外，自本公司二零二四年中期報告日期以來，概無其他根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事履歷詳情變更。

董事會報告(續)

報告期後事項

於二零二四年六月二十八日，本集團訂立買賣協議，以總代價5百萬美元收購United Strength Fortune Limited(「USFL」)3,200股股份，佔USFL全部已發行股本32%。有關收購於二零二五年一月七日完成。USFL為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並為Expand Ocean Two Limited(由本集團最終股東趙令歡先生共同控制)之全資子公司。其主要從事投資控股。

於二零二五年二月二十一日，本集團通過配售代理以總代價約46.80百萬港元(不包括交易成本)認購780,000股邁富時管理有限公司股份(「邁富時股份」)(「認購事項」)。於上述認購事項前的12個月期間內，本集團通過在聯交所進行的場內交易以總代價約15.86百萬港元(不包括交易成本)購買合共264,400股邁富時股份(「收購事項」)。認購事項及收購事項按合併基準計算構成本公司的須予披露交易，並須遵守上市規則第14章的報告及公告規定。

於二零二五年三月七日，董事會建議實施股份合併，基準為本公司已發行及未發行股本中每五十股每股面值0.01港元的現有股份合併為一股每股面值0.5港元的合併股份，於股份合併生效後，每手買賣單位由10,000股現有股份更改為1,000股合併股份。股份合併的實施須待(其中包括)本公司股東批准後方可作實。建議股份合併及建議更改每手買賣單位的詳情載於本公司日期為二零二五年三月七日之公告。

除本報告所披露者外，報告期後及直至本報告獲批准日期概無其他重大事項。

代表董事會
金涌投資有限公司

主席
趙令歡

香港，二零二五年三月二十八日

企業管治報告

企業管治文化

本公司致力確保以崇高的商業道德標準營運業務，反映本公司堅信如要達到長遠的業務目標，必須以誠信、透明和負責的態度行事。本公司相信恪守此理念長遠可為股東取得最大的回報，而僱員、業務夥伴及公司營運業務的社區亦可受惠。

企業管治是董事會指導集團管理層如何營運業務以實現業務目標的過程。董事會致力維持及建立完善的企業管治常規，以確保：

- 為股東帶來滿意及可持續的回報；
- 保障與本公司有業務往來者的利益；
- 了解並適當地管理整體業務風險；
- 提供令顧客滿意的高質素產品與服務；及
- 維持崇高的商業道德標準。

企業管治常規

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。於截至二零二四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C1所載的企業管治守則(「企業管治守則」)第2部於年內已生效之所有守則條文。

董事會相信，高標準的企業管治對於為本公司提供框架以保障股東利益、提升企業價值、制定其業務策略及政策以及強化其透明度及問責度而言屬必不可少。

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」)，其嚴謹程度不遜於標準守則。本公司已向所有董事作出具體垂詢，而本公司已確認董事已於截至二零二四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。

董事會

董事會組成

董事會現由七名董事組成。截至二零二四年十二月三十一日止整個年度及直至本報告日期，董事會成員如下：

執行董事

- 趙令歡先生(主席)
- 耿濤先生(首席執行官)(於二零二四年一月二十二日辭任)
- 高子奇先生(首席執行官)(於二零二四年一月二十二日獲委任)

企業管治報告(續)

非執行董事

- 譚仕英先生

獨立非執行董事

- 靳慶軍先生
- 李建平先生
- 舒華東先生
- 葛新女士(於二零二四年十月四日獲委任)

高子奇先生於二零二四年一月二十二日獲委任為執行董事，已於二零二四年一月十九日獲知上市規則第3.09D條所指適用於彼作為上市發行人董事的法律意見及向聯交所作出虛假聲明或提供虛假資料的可能後果，並已確認瞭解彼作為上市發行人董事的義務。

葛新女士於二零二四年十月四日獲委任為獨立非執行董事，已於二零二四年八月二十六日獲知上市規則第3.09D條所指適用於彼作為上市發行人董事的法律意見及向聯交所作出虛假聲明或提供虛假資料的可能後果，並已確認瞭解彼作為上市發行人董事的義務。

董事會主席及其他董事之履歷載於本報告第45至48頁。

根據企業管治守則第2部的守則條文第C.2.1條的規定，公司董事會主席及首席執行官的角色應區分，不應由同一人士擔任，本公司已根據規定區分本公司主席與首席執行官的角色。

為貫徹本公司於二零一三年八月採納之董事會多元化政策，董事會之組成反映了本公司在體現有效領導及獨立決策所須具備的技巧、經驗及不同視野之間，作出的適當平衡。

此外，本公司已清晰制訂並書面確立董事會及管理層的職能，以向本公司管理層授予日常營運職責。

所有董事會成員之間概無任何關係。

董事會職能及職責

董事會負責本公司之業務策略、中期及全年業績、繼任計劃、風險管理、重大收購、出售、資本交易以及其他重大營運及財務事宜。董事會向本公司管理層轉授下列職責：編製中期報告及年報以於刊發前供董事會審閱、制定業務執行策略、界定及執行公司政策、實施充足內部監控制度、設計健全的風險管理、指引以及遵守有關法律及法規。

董事可獲本公司之公司秘書提供意見及服務，以確保董事會程序及所有適用規則及規定獲遵守。

此外，董事可於適當情況下，經提出合理請求，尋求獨立專業意見，所有開支由本公司承擔。董事會將決議向董事提供個別恰當獨立專業意見，以協助有關董事履行彼等之職務。

企業管治報告(續)

董事會獨立評估

本公司已建立董事會獨立評估機制，載列確保董事會具備獨立元素，使董事會能有效行使獨立判斷，以更佳保障股東利益的流程及程序。

評估的目標是提升董事會效能、加強實力，並識別需作改善或作日後發展的範疇。評估程序澄清本公司需要採取以維持及改善董事會表現的行動，例如處理各名董事的個別培訓及發展需要。

根據董事會獨立評估機制，董事會將每年審視其獨立性。董事會獨立評估報告將提交予董事會，而董事會將集體討論報告的結論，以及為求改善而實施的行動計劃（如適當）。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，所有董事已個別以問卷形式完成獨立評估。董事會獨立評估報告已呈交董事會，評估結果令人滿意。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會已審視董事會獨立評估機制的實施及效力，結果令人滿意。

委任、重選及罷免董事

遵守上市規則第3.10(1)及(2)條，本公司已委任足夠人數之獨立非執行董事，且其中最少一名擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。獨立非執行董事連同執行董事及非執行董事，將確保董事會嚴格遵守有關準則編製其財務及其他強制報告，並已實施適當系統，保障本公司及其股東之權益。於本報告日期，本公司已接獲各獨立非執行董事就其獨立性發出之年度確認函，並認為彼等之獨立性符合上市規則。

非執行董事(包括獨立非執行董事)各自之任期均為一年，惟須根據章程細則於股東週年大會上輪席退任，並重選連任。

根據章程細則，於每屆股東週年大會上，當時董事人數的三分之一(或，倘董事人數並非三(3)的倍數，則須為最接近但不少於三分之一的人數)須輪席退任，惟每名董事須最少每三年輪席退任一次。退任董事或均符合資格並願意於股東週年大會上重選連任。任何獲董事會委任以填補臨時空缺或作為現有董事會新增成員之董事應任職至彼等之委任後本公司第一次股東週年大會，並合資格重選連任。

董事會會議

董事會定期舉行會議(親身或透過其他電子通訊方式)，每年至少舉行四次會議以釐定整體策略方向及目標，並批准中期及年度業績，以及其他重大事宜。董事會定期會議通知將適時交予全體董事，而彼等均有機會出席會議及於議程內加入待議事宜。除定期會議外，高級管理層不時向董事會提供有關本集團活動及業務發展的資料。公司秘書記錄每次董事會會議的會議程序，並妥為保存會議記錄，包括記錄董事所有決定連同提出之疑問及表達之反對意見(如有)。全體董事於會議後須盡快傳閱董事會會議記錄之草稿，以提供意見及批准。任何董事於合理時間可要求查閱所有會議記錄。

各董事確保彼於本年度可投放足夠時間、承擔及精力於本公司事務。

企業管治報告(續)

於回顧年度，董事會舉行四次會議。董事會會議之出席記錄如下：

董事姓名	出席會議次數
趙令歡先生(執行董事兼主席)	3/4
高子奇先生(執行董事兼首席執行官)(於二零二四年一月二十二日獲委任)	4/4
耿濤先生(執行董事兼首席執行官)(於二零二四年一月二十二日辭任)	0/0
譚仕英先生(非執行董事)	4/4
靳慶軍先生(獨立非執行董事)	4/4
李建平先生(獨立非執行董事)	4/4
舒華東先生(獨立非執行董事)	4/4
葛新女士(獨立非執行董事)(於二零二四年十月四日獲委任)	0/0

除上述舉行之會議外，董事會開會討論特定事項(視情況而定)。除定期董事會會議外，主席亦於年內在其他董事缺席下，與獨立非執行董事會面。

董事培訓

作為董事持續培訓過程的一部分，董事不時獲提供有關上市規則及其他適用法規規定的最新發展，以確保所有董事遵守有關規則及規定。我們鼓勵所有董事就相關議題參與外界舉辦之論壇或培訓課程，並將計入持續專業發展培訓，有需要時我們會為董事安排持續簡報及專業發展培訓。

根據企業管治守則第2部第C.1.4條守則條文，全體董事應參與持續專業培訓，以學習及更新彼等之知識及技能。此為確保董事在具備全面資訊及切合所需之情況下對董事會作出貢獻。於本年度及直至本報告日期，全體董事均透過出席培訓課程或閱讀本公司業務或董事職能及職責相關資料之方式參與合適之持續專業發展培訓活動。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度個別董事之參加情況於下表載列。

董事姓名	參加情況
趙令歡先生(執行董事兼主席)	✓
高子奇先生(執行董事兼首席執行官)(於二零二四年一月二十二日獲委任)	✓
耿濤先生(執行董事兼首席執行官)(於二零二四年一月二十二日辭任)	✓
譚仕英先生(非執行董事)	✓
靳慶軍先生(獨立非執行董事)	✓
李建平先生(獨立非執行董事)	✓
舒華東先生(獨立非執行董事)	✓
葛新女士(獨立非執行董事)(於二零二四年十月四日獲委任)	✓

附註：

- 有關業務或董事職務及職責之講座／課程／會議／論壇
- 閱覽報章、期刊、定期更新資料及相關資料

企業管治報告(續)

董事及高級職員責任保險

根據企業管治守則第2部第C.1.8條守則條文，本公司已為董事及高級職員安排合適之責任保險，就本公司各董事及高級職員因本集團企業活動而遭提出之法律行動提供保障。

董事委員會

本公司已成立三個董事委員會(「董事委員會」)，包括審計委員會、薪酬委員會及提名委員會，以協助董事會履行職責及責任。董事委員會獲提供足夠資源，以便履行職責，並能就其職責徵求外聘獨立專業人士的意見，費用由本公司支付。

審計委員會

本公司已根據企業管治守則的規定成立審計委員會(「審計委員會」)，並以書面界定其職權範圍。審計委員會之主要職責為(其中包括)審閱及監督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。審計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。舒華東先生為審計委員會之主席。

於回顧年度，審計委員會舉行兩次會議，審閱本公司之中期報告及年報及本集團的綜合財務報表，考慮任何重大或異常事項以及在呈交董事會前與外聘核數師商討，並於參考核數師之工作表現、收費及聘用條款後檢討與外聘核數師之關係，以及檢討本公司之財務報告制度、內部監控制度、風險管理制度及相關程序之充足性及成效。

董事會與審計委員會對於外聘核數師之篩選、聘任、辭任或罷免並無意見分歧。

於回顧年度，審計委員會舉行兩次會議，及會議之出席記錄如下：

董事姓名	出席會議次數
舒華東先生(獨立非執行董事兼審計委員會主席)	2/2
靳慶軍先生(獨立非執行董事)	2/2
李建平先生(獨立非執行董事)	2/2

審計委員會已完成審閱本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的經審計綜合財務報表，並認為該經審計的綜合財務報表已符合適用會計準則、上市規則，並已作出足夠披露。

核數師酬金

審計委員會負責考慮委任外聘核數師，並審閱外聘核數師所履行之其他非審計職能，包括有關非審計工作是否對本公司有潛在重大不利影響。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，就外聘核數師提供之核數服務及非核數服務支付之酬金載於綜合財務報表附註10。核數師非核數服務酬金包括本年度就重大及關連交易提供服務而已付／應付核數師之酬金。

企業管治報告(續)

提名委員會

本公司已根據企業管治守則的規定成立提名委員會(「提名委員會」)，並以書面界定其職權範圍。提名委員會由本公司一名執行董事趙令歡先生及兩名獨立非執行董事靳慶軍先生及舒華東先生組成。趙令歡先生已獲委任為提名委員會之主席。提名委員會主要負責(i)制定提名政策，列明有關提名及委任本公司董事的遴選準則及程序，以供董事會考慮及執行董事會批准的提名政策；(ii)審閱董事會之架構、規模及組成以及董事會多元化政策；(iii)配合本公司企業策略就董事會之任何建議調整提供推薦建議；(iv)物色具有合適資格之人士成為董事會成員；及(v)評估獨立非執行董事之獨立性。

提名委員會於回顧年度舉行過一次會議，以檢討董事會的架構、規模及組成及獨立非執行董事的獨立性，並考慮退任董事在股東週年大會上參選的資格。提名委員會已考慮保持董事會多元化視角的適當平衡。

根據企業管治守則第2部第B.2.3條守則條文，若獨立非執行董事在任已過9年，其繼續連任應以獨立決議案形式由股東審議通過。於本報告日期，概無獨立非執行董事於本公司任職超過九年。

於回顧年度，提名委員會舉行一次會議，會議之出席記錄如下：

董事姓名	出席會議次數
趙令歡先生(執行董事、董事會主席及提名委員會主席)	0/1
靳慶軍先生(獨立非執行董事)	1/1
舒華東先生(獨立非執行董事)	1/1

此外，提名委員會已審閱獨立非執行董事提交之年度獨立性確認函，並評估其獨立性，以及檢討架構、規模及組成(包括董事會之技能、知識及經驗)。

董事會多元化政策

本公司明白董事會多元化十分重要，且對本公司有利，故董事會已修訂提名委員會之職權範圍，加入董事會多元化元素。其後，董事會多元化政策於二零一三年八月獲採納。董事會多元化政策概要如下：

- 檢討及評估董事會組成以保持董事會的才能、技能、經驗及背景有恰當的比重及平衡；
- 通過按客觀標準考慮候選人的優點並考慮對董事會成員多元化的裨益，向董事會推薦待委任的候選人；及
- 通過考慮董事會的才能、技能、經驗、獨立性及知識的平衡以及董事會的多元化對董事會有效性進行年度檢討。

企業管治報告(續)

按客觀審閱衡量上述標準的成效，此舉能增強個別董事背景及經驗的多元化以及董事會維護股東利益的效果。

董事會將考慮設定實施董事會多元化政策的可計量目標，並不時審視有關目標以確保其切實適用，同時確定達致有關目標的進度。

提名委員會及董事會將每年審視董事會多元化政策的實施情況及成效，確保其行之有效。

性別多元化

本公司已實現性別多元化，董事會中有一名女性董事，並致力於至少維持目前的女性代表水平。本公司在甄選及推薦合適的董事候選人時，將會適當考慮提高女性成員的比例。董事會還將在招聘中高層員工時致力實現性別多元化並設立可計量目標，以便日後繼續擁有女性高級管理人員和董事會潛在繼任者。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會並不知悉任何會令全體員工(包括高級管理人員)達到性別多元化更具挑戰或較不相干的因素及情況。有關員工(包括高級管理層)性別比例詳情，請參閱將於本公司網站(www.goldstreaminvestment.com)及聯交所(www.hkexnews.hk)刊發之本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的環境、社會及管治報告。

董事提名政策

本公司已採納董事提名政策，該政策規定了針對本公司董事提名及委任的篩選標準及流程以及董事會的繼任計劃考量，旨在確保董事會在技能、經驗及觀點多元化方面的適當平衡，亦確保董事會的持續性及維持其領導角色。

董事提名政策的提名程序載列如下：

委任新董事

- (i) 提名委員會及／或董事會可透過不同渠道挑選候選人，包括但不限於內部擢升、調任、其他高級管理層成員推介以及外部招聘代理。
- (ii) 提名委員會及／或董事會應在收到委任新董事的建議及候選人的個人履歷(或相關詳情)後，依據上文所載的準則評估有關候選人，以判斷其是否具備擔任董事的資格。
- (iii) 倘過程涉及一個或多個合意的人選，提名委員會及／或董事會應按照本公司的需要及每位候選人的資歷查核(如適用)，排列人選的優先次序。
- (iv) 提名委員會隨後應視乎情況向董事會建議委任合適的人選擔任董事。

企業管治報告(續)

- (v) 就任何經由本公司股東提名於本公司股東大會上參選董事的人士而言，提名委員會及／或董事會應依據上文所載的準則評估有關候選人，以判斷其是否具備擔任董事的資格。

在適當時候，提名委員會及／或董事會應就建議於股東大會上推選董事的議案向本公司股東作出建議。

於股東大會上重選董事

- (i) 提名委員會及／或董事會應審視退任董事的整體貢獻及向本公司提供的服務，以及在董事會的參與程度及表現。
- (ii) 提名委員會及／或董事會亦應審視及決定退任董事是否仍然符合上述標準。
- (iii) 提名委員會及／或董事會應繼而就於股東大會上建議重選連任的董事向本公司股東提供推薦意見。

倘董事會提呈決議案於股東大會上選舉或重選候選人為董事，候選人的相關資料將須根據上市規則及／或適用法例及規例，於致本公司股東之通函及／或說明函件（連同相關股東大會通告）內披露。

董事提名政策載有評估建議候選人能否勝任董事及對董事會的潛在貢獻的相關因素，包括但不限於以下各項：

- 性格及誠信；
- 與本公司業務及公司策略相關的專業資格、技能、知識及經驗等資格；
- 包括但不限於性別、年齡（18歲或以上）、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識以及服務年限等各方面的多元化；
- 根據上市規則對董事會的獨立非執行董事及建議獨立非執行董事的獨立性的規定；及
- 就作為董事會及／或董事委員會成員履行職責所承諾的時間投入及相關權益。

董事提名政策亦載列新董事篩選及委任程序，以及在股東大會上重選董事的程序。

提名委員會將適時檢討董事提名政策，以確保其效力。

企業管治報告(續)

薪酬委員會

本公司已遵照企業管治守則成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，並以書面界定其職權範圍。薪酬委員會由一名非執行董事譚仕英先生及兩名獨立非執行董事靳慶軍先生及李建平先生組成。靳慶軍先生已獲委任為薪酬委員會之主席。薪酬委員會之主要職責為(其中包括)審閱及釐定應向董事及高級管理層支付之薪酬組合、花紅及其他酬金之條款，並就本集團有關董事及高級管理層之所有薪酬政策及架構向董事會作出推薦建議。

於回顧年度，薪酬委員會舉行一次會議，而會議之出席記錄如下：

董事姓名	出席會議次數
靳慶軍先生(獨立非執行董事兼薪酬委員會主席)	1/1
譚仕英先生(非執行董事)	1/1
李建平先生(獨立非執行董事)	1/1

薪酬委員會之成員已省覽及審閱執行董事、非執行董事、獨立非執行董事及高級管理層之服務合約。薪酬委員會成員認為執行董事、非執行董事、獨立非執行董事及高級管理層之服務合約條文屬公平。

在二零二四年三月二十六日舉行的薪酬委員會會議中，22,692,000股獎勵股份獲批准歸屬。除上文所披露者外，薪酬委員會並無審閱或批准任何有關本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的股份計劃的重大事宜。

此外，薪酬委員會已向董事會提出推薦建議，以就釐定個別高級管理人員之薪酬組合制定更正式及透明的程序。

本公司的薪酬政策旨在確保提供予僱員(包括董事及高級管理層)的薪酬，乃基於技能、知識、責任及於本公司事務的參與程度釐定。執行董事的薪酬組合亦參考本公司表現及盈利、當前市況以及各執行董事的表現及貢獻而釐訂。執行董事的薪酬包括基本薪金、退休金及酌情花紅。獨立非執行董事的薪酬政策旨在確保獨立非執行董事會因應其付出的努力以及投放於本公司事務的時間(包括其於董事委員會的參與)而獲充足補償。獨立非執行董事的薪酬主要包括董事袍金，並參考其職責由董事會釐訂。個別董事及高級管理層並未參與有關其薪酬的決定。

企業管治報告(續)

董事及高級管理層之薪酬

董事及五名最高薪僱員之薪酬詳情已根據上市規則附錄D2之規定披露，並載於綜合財務報表附註8及33(a)。

此外，根據企業管治守則第2部第E.1.5條守則條文，截至二零二四年十二月三十一日止年度，高級管理層成員按薪酬範圍劃分之年度薪酬載列如下：

薪酬範圍	人數
3,500,001港元至4,000,000港元	1

企業管治職能

董事會授予審計委員會企業管治職能，職責如下：

- 制訂及檢討本公司的企業管治政策及常規，並就變動及更新提出建議；
- 檢討及監察董事的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 制訂、檢討及監察適用於僱員及董事的操守守則及合規手冊(如有)；
- 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及於企業管治報告中作出的披露；及
- 載列於企業管治守則內董事會負責的該等其他企業管治職責及職能(經不時修訂)。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，審計委員會已履行上文所述的企業管治職能。

財務報告

董事承認彼等有責任根據法規、會計準則及上市規則項下之其他財務披露規定編製本集團綜合財務報表。董事亦確認彼等有責任確保本集團根據上市規則的規定及時刊發綜合財務報表。

董事已根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製財務報表。本公司已應用並貫徹使用適當會計政策，惟採納經修訂準則、準則修訂及詮釋。

董事並不知悉任何涉及可能對本集團持續經營能力構成重大疑問之事件或狀況的重大不明朗因素。

外聘核數師之申報責任聲明載於本報告第51至52頁。

企業管治報告(續)

公司秘書

賴天恩女士(「賴女士」)已獲委任為公司秘書，自二零二二年一月二十八日起生效。賴女士現為卓佳專業商務有限公司(瑞致達集團成員公司)企業服務部高級經理，該公司為專注於綜合商業、企業及投資者服務之全球專業服務供應商。財務總監林贊輝先生已獲指定擔任本公司的主要聯絡人，在公司企業管治以及秘書及行政事宜方面，與賴女士合作並溝通。

賴女士之簡介載於本報告第48頁之董事、高級管理層及公司秘書履歷一節。

根據上市規則第3.29條，於回顧年度，賴女士已接受不少於十五個小時的相關專業培訓，以更新其技能及知識。

業務策略及目標

本集團之目標是擴大地區覆蓋範圍、客戶基礎及服務類別。目前的業務策略披露於本報告管理層討論與分析一節。

內部監控及風險管理

董事會負責維持健全有效的內部監控及風險管理系統，以保障本集團的資產和股東利益，並每年檢討本公司內部監控及風險管理系統的有效性，以確保所貫徹的內部監控及風險管理系統充分。該系統旨在管理而不是消除未實現業務目標的風險，且只能針對重大錯報或損失提供合理而非絕對的保證。審計委員會協助董事會領導管理層並監督其設計、實施及監察內部監控及風險管理系統。

本公司的風險管理及內部監控系統乃按下列原則、特質及程序制定：

- (1) 識別本公司營運環境中可能影響業務及關鍵營運及財務程序、監管合規及信息安全等不同方面的重大風險；
- (2) 評估該等風險對本公司業務的影響及發生的可能性；
- (3) 釐定風險管理策略及內部監控程序，以預防、避免或減緩風險；及
- (4) 當有任何重大的情況轉變時，持續監察、檢討及修訂該等策略及程序，確保定期就所有結果及系統的成效與審計委員會及董事會有效地溝通。

本公司定期(至少每年)審閱其內部監控系統一次，以確保內部監控系統的有效性和充分性。本公司定期召開會議，討論財務、運營和風險管理控制。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會已審閱本集團內部監控及風險管理系統的有效性，以確保管理層按照議定的程序及標準維護及運營一套健全的系統。該審閱涵蓋所有重要控制措施，包括財務、運營及合規控制措施以及風險管理職能。年度審閱亦涵蓋財務報告及內容審計職能，以及員工資歷、經驗及相關資源。董事認為，現有內部監控及風險管理體系充分有效。

企業管治報告(續)

本公司已設立舉報政策，讓本公司僱員及與本公司有往來的人士秘密及匿名地，就與本公司相關的任何事宜的可能不恰當之處，向審計委員會提出關注。

本公司亦已制訂反貪政策，確保本公司不會出現貪污賄賂行為。本公司的內部舉報渠道是公開的，讓本公司僱員可舉報任何懷疑貪污賄賂行為。僱員可匿名向首席執行官及審計委員會舉報，而首席執行官及審計委員會則負責調查所舉報的個案，並採取相應措施。本公司繼續舉辦反貪污及反賄賂活動，培育操守文化，並積極籌辦反貪污培訓及偵查活動，確保反貪污及反賄賂措施有效。

本公司已制訂其披露政策，為本公司董事、高級管理層及相關僱員在處理機密資料、監察資料披露及回應查詢方面提供一般指引。本公司已實施監控程序，以確保未經授權地存取及使用內幕消息的行為被嚴格禁止。

內部審計職能

本公司已聘請獨立的外部專業公司執行內部審計(「內部審計」)職能，該職能部門由具有相關專業知識的專業人員組成。內部審計獨立於本集團的日常運作，對風險管理及內部監控系統進行評估。彼通過進行訪談、演練和測試運營有效性向董事會提供客觀的保證，證明已實施一套健全的內部監控系統，且由管理層進行運作。

投資者關係

本公司已遵守上市規則披露所需資料。本公司定期與傳媒及投資者會面，並回答本公司股東垂詢。

董事會成員於截至二零二四年十二月三十一日止年度舉行之股東大會之出席情況如下：

董事姓名	出席會議次數
趙令歡先生(執行董事兼主席)	2/2
耿濤先生(執行董事兼首席執行官)(於二零二四年一月二十二日辭任)	0/0
高子奇先生(執行董事兼首席執行官)(於二零二四年一月二十二日獲委任)	2/2
譚仕英先生(非執行董事)	2/2
靳慶軍先生(獨立非執行董事)	2/2
李建平先生(獨立非執行董事)	2/2
舒華東先生(獨立非執行董事)	2/2
葛新女士(獨立非執行董事)(於二零二四年十月四日獲委任)	0/1

此外，本公司中期報告／年報、公佈及新聞稿均會上載至本公司網站<https://www.goldstreaminvestment.com/>及聯交所網站www.hkexnews.hk，有關資料會及時定期更新，及載有關於本集團業務之額外資料。

企業管治報告(續)

股東權利

召開股東特別大會

根據章程細則第58條，本公司股東特別大會(「股東特別大會」)須在一名或以上於遞交申請當日持有有權於股東大會上投票的本公司繳足股本不少於十分之一的股東要求下召開。有關要求須以書面向董事會或公司秘書提出，述明要求董事會召開股東特別大會以處理要求內訂明的任何事項。有關大會須於遞交要求後兩個月內舉行。倘於遞交要求後21日內，董事會未有召開該大會，則遞交要求人士可自行以同樣方式召開大會，而遞交要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人作出償付。

向董事會提出查詢

股東可隨時向董事查詢或要求查閱本公司可對外公開之資料。任何有關疑問須直接向董事會提出，地址為本公司總辦事處及香港主要營業地點(地址為香港中環金融街8號國際金融中心二期70樓7008室)。股東應提供其全名、聯繫方式及身份證明以使其生效。

於股東大會上提出建議

股東於股東大會上提出建議之程序包括股東須以書面通知形式將建議發送到本公司總辦事處，並註明董事會收。股東可將彼等提呈董事會關注之特別查詢，以書面形式發送到本公司總辦事處，並註明董事會收。其他一般查詢可透過本公司網址直接向本公司提出。

股東通訊政策

本公司已制訂股東通訊政策，旨在促進本公司與本公司股東及其他持份者的有效溝通，鼓勵股東與本公司積極加強溝通，並讓本公司股東有效行使其權利。截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會已審視股東通訊政策的實施及成效，結果令人滿意。

本公司已建立多條渠道與股東持續溝通如下：

(a) 公司通訊

「公司通訊」按上市規則之定義為本公司向其任何證券持有人提供資訊或讓其採取行動而刊發或將予刊發的任何文件，包括但不限於本公司下列文件：(a)董事會報告、年度賬目連同核數師報告文本，以及(如適用)其財務報告摘要；(b)中期報告及(如適用)其中期報告摘要；(c)會議通告；(d)上市文件；(e)通函；及(f)代表委任表格。本公司的公司通訊將按上市規則規定適時於聯交所網站(www.hkexnews.hk)登載。公司通訊將以中文及英文版本(或如許可，以一種語言)按上市規則規定適時向本公司證券持有人提供。本公司證券持有人有權選擇收取公司通訊的語言(中文或英文)或方法(以印刷本或透過電子形式)。

(b) 根據上市規則之公佈及其他文件

本公司將按上市規則規定適時在聯交所網站刊發公佈(有關內幕消息、公司行動及交易等)及其他文件(例如組織章程大綱及細則)。

企業管治報告(續)

(c) 公司網站

本公司在聯交所網站登載的任何資料或文件，亦將於本公司網站(<https://www.goldstreaminvestment.com/>)登載。

(d) 股東大會

本公司股東週年大會及其他股東大會是本公司與股東溝通的主要場所。本公司將按上市規則規定適時向股東提供於股東大會提呈之決議案的相關資料。所提供的資料須合理地足以使股東就所提呈決議案作知情決定。本公司鼓勵股東參與股東大會或倘未能出席大會，則委任代表出席大會並代其於會上投票。如有需要或如有定，董事會主席或其他董事會成員、董事委員會主席或其指定人士，以及外聘核數師應出席本公司股東大會，並回應股東垂詢（如有）。獨立董事委員會（如有）主席應於批准關連交易或須獲獨立股東批准的任何其他交易的任何股東大會上回答提問。

(e) 股東垂詢

有關股權的垂詢

股東可就其所持股份向本公司之股份過戶登記分處（即卓佳證券登記有限公司）提出查詢，方法為透過其網上股份查詢服務(<https://srhk.vistra.com>)或發送電郵至is-enquiries@vistra.com 或致電其客戶服務熱線(852) 2980 1333查詢，或親臨其位於香港夏慤道16號遠東金融中心17樓的公眾櫃檯查詢。

有關企業管治或其他事宜向董事會及本公司提出的垂詢

本公司一般不會處理口頭或匿名垂詢。股東向董事會作出的任何垂詢，應透過電郵(postmaster@goldstreaminvestment.com)或郵遞（地址為：香港中環金融街8號國際金融中心二期70樓7008室）發出。

本公司已審視截至二零二四年十二月三十一日止年度股東通訊政策的實施情況及成效，包括股東大會的措施及安排、投資者問詢處理及設有的通訊渠道，並認為有關股東通訊政策屬有效。

章程文件

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司的組織章程大綱及細則均無任何變動。本公司組織章程大綱及細則的最新版可於本公司及聯交所網站查閱。

董事、高級管理層及公司秘書履歷

執行董事

趙令歡先生，62歲，於二零一八年十二月獲委任為執行董事。彼為專注於中國機會的另類投資管理集團弘毅投資有限公司（「弘毅投資」）的主席。趙先生擁有在多家上市公司擔任高級管理職位的豐富經驗，包括擔任聯想控股股份有限公司（股份代號：3396.HK）的非執行董事、中國玻璃控股有限公司（股份代號：3300.HK）的非執行董事、聯想集團有限公司（股份代號：992.HK）的非執行董事、弘毅文化集團（股份代號：0419.HK）的非執行董事及董事會主席以及百福控股有限公司（股份代號：1488.HK）的執行董事及董事會主席。

趙先生曾擔任中聯重科股份有限公司（股份代號：1157.HK，000157.SZ）的非執行董事、上海錦江國際酒店股份有限公司（股票代碼：600754.SS）、新奧天然氣股份有限公司（股票代碼：600803.SS）、Eros STX Global Corporation（股份代號：NYSE: ESGC）及先聲藥業集團有限公司（股份代號：2096.HK）的非執行董事。

趙先生畢業於南京大學，獲得物理學學士學位。趙先生亦持有北伊利諾大學電子工程及物理學雙碩士學位以及西北大學凱洛格商學院的管理學碩士學位。

耿濤先生，42歲，於二零二二年九月獲委任為執行董事。彼現為弘毅投資之董事總經理。耿先生於二零二一年四月加入弘毅投資並作為執行董事及首席執行官加入本集團，自二零二二年九月十三日起生效。彼負責弘毅投資的企業融資活動。耿先生持有劍橋大學哲學碩士學位及北京航空航天大學計算機科學與技術學士學位。在加入弘毅投資前，他曾服務於多間金融機構。彼於金融行業累積了豐富的從業經驗。耿先生辭任本公司執行董事及首席執行官，自二零二四年一月二十二日起生效。

高子奇先生，37歲，已獲委任為本公司執行董事及首席執行官以及本公司全資附屬公司金涌資本管理有限公司（「金涌資本」）之首席執行官，自二零二四年一月二十二日起生效。高先生已獲委任為金涌資本及本公司全資附屬公司金涌證券有限公司（「金涌證券」）的董事，自二零二四年二月二十二日起生效。於二零二四年一月加入本公司前，高先生曾自二零一九年六月起擔任大灣區發展基金管理有限公司（「大灣區發展基金」）董事總經理。彼於二零一九年六月加入大灣區發展基金，負責領導中國消費及零售領域的投資。彼亦擔任香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）項下第1類、第4類及第9類受規管活動之負責人員。於加入大灣區發展基金前，高先生於高盛（亞洲）投資銀行部任職八年，擔任執行董事，領導亞洲多項資本市場交易。

高先生獲得倫敦帝國理工學院數學一等榮譽學士學位及紐約市哥倫比亞大學數學碩士學位。憑藉深厚的教育基礎及豐富的金融業經驗，高先生擔任執行董事及首席執行官職務將帶來寶貴的專業知識。

非執行董事

譚仕英先生，63歲，於二零二二年四月獲委任為非執行董事。彼現為弘毅投資的董事總經理及首席財務官。譚先生在為跨國公司和私募股權機構提供會計及稅務諮詢服務方面擁有逾20年經驗。在加入弘毅投資之前，彼為羅兵咸永道會計師事務所合夥人。彼亦持有金門大學的稅務會計學士學位。

董事、高級管理層及公司秘書履歷(續)

獨立非執行董事

靳慶軍先生，67歲，於二零一九年十二月獲委任為獨立非執行董事。彼現為金杜律師事務所合夥人。其主要執業領域包括證券、金融、投資、公司、破產及其相關涉外法律事務，具有堅實的法學理論基礎與豐富的法律實踐經驗，三十年來始終堅持在項目主辦工作一線，在業界與同行間享有較高的聲譽。靳先生是中國最早取得從事證券業務資格的律師之一，專注於證券相關法律業務逾三十一年，曾擔任深圳證券交易所首席法律顧問和上市監管理事會理事，現受聘擔任海內外眾多金融機構、證券公司及上市公司法律顧問。

靳先生現擔任時代中國控股有限公司(香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市公司，股份代號：1233)、中發展控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：475)及浦林成山控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：1809)的獨立非執行董事；深圳市京基智農時代股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000048)的董事；及中泰證券股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600918)的獨立董事。於二零一四年九月至二零二四年二月，靳先生擔任深圳市鄭中設計股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002811)的獨立董事；於二零一六年三月至二零二四年八月，靳先生擔任遠洋集團控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：3377)的獨立非執行董事；於二零一七年三月至二零二五年一月，靳先生擔任天津銀行股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：1578)的獨立董事。

靳先生兼任中國人民大學法學院兼職教授；深圳國際仲裁院仲裁員、深圳證券期貨業糾紛調解中心調解員；美國華盛頓上訴法院中國法律顧問及全國中小企業股份轉讓系統複核委員會委員。靳先生一九八二年畢業於安徽大學外語系，獲得英美文學學士學位。一九八七年畢業於中國政法大學研究生院，獲得國際法專業法學碩士學位。二零零九年在美國哈佛大學哈佛甘迺迪學院獲得課題研究修業證書。

李建平先生，55歲，於二零一九年十二月獲委任為獨立非執行董事。彼現為Sun Hung Kai Capital Partners Limited的副行政總裁，以及為其證券及期貨條例項下第1類、第4類及第9類受規管活動的負責人員。彼於資產管理方面擁有逾19年經驗。於二零二一年七月至二零二四年三月，彼獲委任為Gracell Biotechnologies Inc.(納斯達克上市公司，股份代號：GRCL)獨立非執行董事。於二零二三年一月至二零二三年四月，彼為IDEG Asset Management (Hong Kong) Limited就證券及期貨條例項下第1類、第4類及第9類受規管活動的負責人員。於二零一九年十一月至二零二二年八月，彼為蓮華資產管理有限公司就證券及期貨條例項下第1類、第4類及第9類受規管活動的負責人員。於二零一九年六月至二零一九年九月，彼為鄭和資本管理有限公司就證券及期貨條例項下第4類及第9類受規管活動的授權代表。於二零一九年一月至二零一九年五月，彼為蓮華資產管理有限公司就證券及期貨條例項下第4類及第9類受規管活動的負責人員。於二零一五年七月至二零一八年七月，彼為明智資產管理有限公司就證券及期貨條例項下第9類受規管活動的負責人員。於二零一四年五月至二零一四年八月，彼為鳳康資本有限公司就證券及期貨條例項下第9類受規管活動的負責人員。於二零一零年九月至二零一一年十一月及二零一零年十一月至二零一一年三月，彼分別為FrontPoint Management (Hong Kong), Ltd.就證券及期貨條例項下第9類受規管活動的授權代表及就證券及期貨條例項下第9類受規管活動的負責人員。彼於二零一二年三月至二零一七年三月及二零一七年三月至二零一八年六月分別為祥豐醫療有限公司的財務總監及高級顧問。於二零零零年八月至二零一零年八月，彼曾於新鴻基有限公司集團公司工作，離職前為企業發展部主管。於一九九七年二月至二零零零年七月，彼曾於高盛(亞洲)有限責任公司工作，離職前為投資管理部門之執行董事。李先生於二零一三年三月至二零一九年三月獲香港特別行政區政府委任為香港金融發展局拓新業務小組的小組成員。於二零零四年九月至二零一二年八月，他曾擔任另類投資管理協會香港分會主席。李先生於二零零七年六月至二零零九年五月獲香港特別行政區政府委任為證券及期貨事務監察委員會諮詢委員會成員。彼於一九九一年自賓夕凡尼亞大學獲得應用科學學士學位。

董事、高級管理層及公司秘書履歷(續)

舒華東先生，52歲，於二零一九年十二月獲委任為獨立非執行董事。舒先生在審計、企業融資、銀行投資及財務管理方面擁有逾30年經驗。彼於一九九四年加入德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)，後來成為德勤重組服務部的經理，並於二零零一年至二零零二年間加入德勤企業財務顧問有限公司(德勤的企業財務服務公司)擔任經理。於二零零二年至二零零五年，舒先生為金榜融資(亞洲)有限公司的聯席董事。於二零零五年五月至二零零八年七月，彼擔任天虹紡織集團有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：2678)的首席財務官兼公司秘書，監督集團的財務管理職能。於二零零八年七月至二零一零年六月，舒先生擔任熔盛重工控股有限公司的首席財務官，並監察集團的財務管理職能及企業融資活動以及集團財務部的日常管理。於二零一零年七月至二零一八年七月，彼擔任百勤油田服務有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：2178)的首席財務官，負責集團財務、會計及法律職能。舒先生曾於二零一八年八月至二零一九年十一月擔任腦洞科技有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：2203)的首席財務官，負責其整體財務策略及日常財務工作。舒先生於二零一六年十一月至二零二二年九月、自二零一七年十一月起、自二零一七年十二月起、自二零二二年四月起及自二零二三年五月起分別擔任成都高速公路股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：1785)、浦江中國控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：1417)、乙德投資控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：6182)、添利工業國際(集團)有限公司(聯交所上市公司，股份代號：0093)及天虹國際集團有限公司(聯交所上市公司，股份代號：2678)的獨立非執行董事。自二零二零年九月起，舒先生為上海匯舸環保科技集團股份有限公司(「上海匯舸」)(聯交所上市公司，股份代號：2613)的財務總監。彼於二零二二年十二月獲委任為上海匯舸董事，並於二零二四年七月獲調任為上海匯舸執行董事。

舒先生於一九九四年畢業於澳大利亞迪肯大學，獲得商學學士學位，主修會計。彼於一九九七年獲得香港會計師公會的執業會計師認證且目前為香港會計師公會會員。彼亦於二零零九年修畢中歐國際工商學院的首席財務官課程。自二零一九年五月起，彼為香港獨立非執行董事協會會員。彼亦於二零二二年五月取得美國聖路易斯華盛頓大學行政人員的工商管理碩士學位。

葛新女士，48歲，獲委任為獨立非執行董事，自二零二四年十月四日起生效。葛女士自二零二二年九月起為高橋投資管理有限公司(一家於歐洲及亞洲運營且專注於跨境業務建設及風險投資擴展的投資及諮詢公司)的創始合夥人。葛女士自二零二二年二月至二零二二年十二月起擔任度小滿顧問，並於二零一九年五月至二零二二年一月擔任度小滿高級副總裁兼首席財務官。在此之前，彼於二零一四年六月至二零一八年十二月擔任銳盛投資私募股權集團的合夥人。於二零零五年八月至二零一四年五月，葛女士擔任高盛集團投資銀行部董事總經理。彼於二零一二年一月至二零一四年五月擔任高盛(亞洲)有限責任公司的保薦人負責人員及第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的負責人員。彼於一九九八年七月至二零零三年六月在北京及舊金山的PricewaterhouseCoopers工作。葛女士自二零二三年七月起擔任Keep Inc.(股份代號：3650.HK)的獨立非執行董事。

葛女士為美國執業會計師。葛女士於一九九八年六月取得北京大學英語語言文學及經濟學雙學士學位。彼於二零零五年六月取得哈佛商學院工商管理碩士學位。

於二零二五年三月二十五日，本公司董事會獲葛女士告知，葛女士於二零二五年一月前為Hyperganic Pte. Ltd.(於新加坡註冊成立的私人股份有限公司)之董事及於二零二四年九月前為Hyperganic Technologies GmbH(於德國註冊成立的私人股份有限公司)之董事。該等公司目前分別於新加坡及德國進行債權人自願清盤(「法律程序」)。根據本公司可得的資料，該兩間公司主要從事增材製造軟件技術及應用，與本集團業務並無關聯。葛女士確認，其並非法律程序的一方，亦不知悉任何因有關法律程序而已經或將會對其提出的現有或潛在申索。

董事、高級管理層及公司秘書履歷(續)

高級管理層

林贊輝先生，64歲，於二零一五年加入本集團。彼為本公司的財務總監及首席營運官。彼亦為金涌資本之董事。彼負責金涌資本及金涌證券的業務營運，兩間公司均為證監會持牌法團，並為本公司的子公司。林先生於二零一五年加入弘毅投資，在金融範疇擁有逾25年經驗，林先生曾任多個高級管理職位。彼於業務與風險管理、合規、後勤辦公室運作、科技及財務方面經驗豐富。加入弘毅投資前，林先生曾於凱思博投資管理(香港)有限公司出任董事總經理、首席合規主任及首席營運官達五年。在此之前，林先生曾於證監會持牌法團Chi Capital Securities Limited出任首席營運官及業務營運總監達六年。之前，林先生於一九九四年至二零零二年出任高盛香港和紐約的執行董事。彼為亞洲股票科技的主管，負責高盛全球機構銷售及交易系統開發。林先生於一九八二年獲頒倫敦帝國學院計算機科學一級榮譽學士學位，並於一九八五年獲頒倫敦大學伯貝克學院計算機科學碩士學位。

公司秘書

賴天恩女士，36歲，自二零二二年一月二十八日起擔任本公司之公司秘書。彼現為卓佳專業商務有限公司(瑞致達集團成員公司)公司秘書服務部經理，該公司為專注於綜合商業、企業及投資者服務之全球專業服務供應商。賴女士於公司秘書範疇擁有逾12年經驗，一直為香港上市公司，以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業的企業服務。賴女士現於多間香港聯交所上市公司擔任公司秘書或聯席公司秘書職位。賴女士為特許秘書、Chartered Governance Professional(特許治理專業人士)以及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。

獨立核數師報告



獨立核數師報告
致金涌投資有限公司股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

羅兵咸永道

意見

我們已審計的內容

金涌投資有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)列載於第53至129頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合利潤表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料及其他解釋資料。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》會計準則真實而中肯地反映了 貴集團於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》(「國際審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師道德準則理事會頒佈的《國際會計師職業道德守則(包含國際獨立性標準)》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行道德守則中的其他職業道德責任。

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項是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」)產生的商譽之減值評估。

關鍵審計事項

收購金涌公司產生的商譽之減值評估

請參閱綜合財務報表附註2.2.4(a)、2.2.5、4(a)(i)及17

於二零二四年十二月三十一日，貴集團擁有因於二零一八年十一月收購金涌公司而產生的商譽197,833,000港元。

無固定使用年限的商譽每年進行減值評估。

管理層對經營分部－投資管理業務進行商譽減值評估，並根據使用價值對可收回金額進行評估。

使用價值乃使用貼現現金流量預測及各項主要假設及估計(包括預計收益、貼現率及終端增長率)釐定。

管理層估計經營分部的可收回金額超過賬面值，因此，董事認為，於二零二四年十二月三十一日毋須計提減值撥備。

我們專注於該領域，乃因為減值評估中採用的判斷及假設存在高度不確定性。

我們如何處理關鍵審計事項

我們了解管理層進行商譽減值評估的過程，並通過考慮估計的不確定性程度及其他固有風險因素水平(如複雜性、主觀性、變動及對管理層偏見或欺詐的敏感性)評估重大錯誤陳述的固有風險。

在估值專家的參與下，我們評估所用方法及貼現現金流量預測所應用的主要假設的適當性。

我們評估貼現現金流量預測所應用的主要假設的合理性。對於預期收入，我們將投資組合回報率及管理資產預算增量等關鍵基本假設與金涌公司的歷史業績、行業研究及市場數據以及貴集團業務計劃進行比較。對於貼現率及終端增長率，在估值專家的參與下，我們將其與獨立市場數據進行比較。

我們對貼現現金流量預測所使用的主要假設進行的敏感性分析，以了解主要假設的變動對經營分部的估計可收回金額的影響，並考慮這種變動會否導致任何減值虧損。

我們根據貼現現金流量預測測試可收回金額計算的計算精準性。

根據上述程序，我們認為，管理層有關毋須於二零二四年十二月三十一日進行減值的結論得以實證支持。

獨立核數師報告(續)

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括金涌投資有限公司二零二四年年度報告(「年報」)內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們於本核數師報告日期前已取得若干其他信息，包括公司資料、主席報告、董事、高級管理層及公司秘書履歷。餘下的其他信息包括管理層討論與分析、董事會報告、企業管治報告以及將納入年報的其他章節預期將於該日期後可供我們閱覽。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們並無亦將不會對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀上述其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們對在本核數師報告日期前取得的其他信息所已執行的工作，如果我們認為相關其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

當我們閱讀將納入年報的餘下其他信息時，倘我們認為其中存在重大錯誤陳述，我們需要將有關事項與審計委員會溝通，並在考慮我們的法律權利及義務後採取適當行動。

董事及審計委員會就綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》會計準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外，本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告(續)

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據國際審計準則進行審計的過程中，我們運用專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足及適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 計劃和執行集團審計，以就貴集團內實體或業務單位的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表形式意見提供基礎。我們負責指導、監督和審閱為集團審核而執行的審核工作。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與其溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是吳慧瑩。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零二五年三月二十八日

綜合利潤表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
收益			
投資管理(「IM」)服務收益		25,525	22,309
投資的股息收益	21(ii)	1,350	517
按公允價值計入損益的金融資產及負債的公允價值利得淨額	21(ii)	70,618	21,500
	5, 6(a)(b)	97,493	44,326
其他收益			
其他收益	7	39,951	47,288
開支			
僱員福利開支	8	(42,559)	(27,298)
使用權資產折舊	15(ii)	(2,699)	(1,641)
物業、廠房及設備折舊	14	(333)	(152)
虧損準備之撥備撥回／(撥備)	3.1	2,000	(2,000)
經營租賃費用	15(ii)	(722)	(1,220)
法律及專業費用		(5,739)	(4,331)
其他開支	10	(13,456)	(7,286)
開支總額		(63,508)	(43,928)
經營利潤			
經營利潤		73,936	47,686
財務成本			
財務成本	11	(1,007)	(218)
分佔使用權益法入賬的聯營公司業績			
分佔使用權益法入賬的聯營公司業績	22	(768)	(290)
除所得稅前利潤			
除所得稅前利潤		72,161	47,178
所得稅開支	12	(4,795)	(785)
本年度利潤			
本年度利潤		67,366	46,393
以下人士應佔利潤：			
本公司擁有人		67,366	46,393
本公司擁有人應佔利潤的每股盈利(以每股港仙呈列)			
基本	13(a)	0.54	0.40
攤薄	13(b)	0.54	0.40

上述綜合利潤表應與隨附附註一併閱讀。

綜合全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
本年度利潤		67,366	46,393
其他綜合虧損			
可重新分類至損益的項目			
— 貨幣換算差額		(792)	(79)
— 分佔使用權益法入賬的聯營公司其他綜合虧損	22	(261)	—
本年度其他綜合虧損(扣除稅項)		(1,053)	(79)
本公司擁有人應佔本年度綜合收益總額(扣除稅項)		66,313	46,314

上述綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	500	809
使用權資產	15(i)	5,903	–
商譽	17	197,965	197,965
無形資產	16	10,520	10,520
遞延稅項資產	18	538	383
聯營公司權益	22	263,991	8,646
按公允價值計入損益的金融資產	21	42,725	37,687
		522,142	256,010
流動資產			
應收貨款	19	16,385	12,927
應收經紀款項	19	21,969	65,270
預繳稅款		2,821	–
預付款項、按金及其他應收款項	19	16,791	16,713
應收同系子公司貸款	19	–	250,201
按公允價值計入損益的金融資產	21	291,137	118,203
現金及現金等價物	20	167,993	114,585
		517,096	577,899
資產總值		1,039,238	833,909
權益			
本公司擁有人應佔股本及儲備			
股本	23	128,318	114,955
儲備	25	837,177	661,782
權益總額		965,495	776,737
負債			
非流動負債			
租賃負債	15(i)	2,328	–
遞延稅項負債	18	23	71
		2,351	71
流動負債			
其他應付款項	26	44,756	29,922
應付經紀款項	26	3,761	4,785
租賃負債	15(i)	3,597	–
按公允價值計入損益的金融負債	21	8,824	16,356
應付所得稅		10,454	6,038
		71,392	57,101
負債總額		73,743	57,172
權益及負債總額		1,039,238	833,909

第53至129頁的綜合財務報表已於二零二五年三月二十八日獲董事會批准及由以下董事代為簽署。

趙令歡
董事

高子奇
董事

上述綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

綜合權益變動表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔						
	股本 (附註23(i)) 千港元	為僱員 持有的股份 股份計劃 (附註24) 千港元	股份溢價 千港元	其他儲備 (附註25) 千港元	外匯儲備 千港元	累計虧損 千港元	總額 千港元
於二零二三年一月一日的結餘	114,955	(414)	1,718,929	1,460,129	(887)	(2,563,430)	729,282
綜合收益							
本年度利潤	-	-	-	-	-	46,393	46,393
其他綜合收益							
貨幣換算差額	-	-	-	-	(79)	-	(79)
其他綜合虧損總額，扣除稅項	-	-	-	-	(79)	-	(79)
綜合收益總額	-	-	-	-	(79)	46,393	46,314
與身份為擁有人的擁有人交易							
股份獎勵計劃及購股權計劃 (「二零二零年購股權計劃」) 項下僱員服務的價值	-	-	-	1,141	-	-	1,141
與身份為擁有人的擁有人交易總額	-	-	-	1,141	-	-	1,141
於二零二三年十二月三十一日的結餘	114,955	(414)	1,718,929	1,461,270	(966)	(2,517,037)	776,737

綜合權益變動表(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔						
	股本 (附註23(i)) 千港元	為僱員 股份計劃 持有的股份 (附註24) 千港元	股份溢價 千港元	其他儲備 (附註25) 千港元	外匯儲備 千港元	累計虧損 千港元	總額 千港元
於二零二四年一月一日的結餘	114,955	(414)	1,718,929	1,461,270	(966)	(2,517,037)	776,737
綜合收益							
本年度利潤	-	-	-	-	-	67,366	67,366
其他綜合虧損							
貨幣換算差額	-	-	-	-	(792)	-	(792)
分佔使用權益法入賬的聯營公司 其他綜合虧損	-	-	-	-	(261)	-	(261)
其他綜合虧損總額，扣除稅項	-	-	-	-	(1,053)	-	(1,053)
綜合收益總額	-	-	-	-	(1,053)	67,366	66,313
與身份為擁有人的人擁有人交易							
發行股份	13,363	-	16,637	-	-	-	30,000
出資	-	-	-	92,184	-	-	92,184
股份獎勵計劃及購股權計劃 (「二零二零年購股權計劃」) 項下僱員服務的價值	-	-	-	261	-	-	261
與身份為擁有人的人擁有人交易總額	13,363	-	16,637	92,445	-	-	122,445
於二零二四年十二月三十一日的結餘	128,318	(414)	1,735,566	1,553,715	(2,019)	(2,449,671)	965,495

上述綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
經營活動的現金流量			
經營所產生現金	27(a)	59,985	5,213
(已付)／已退回所得稅		(3,383)	22
經營活動所產生現金淨額		56,602	5,235
投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備的付款		(24)	(707)
租賃預付款項		(336)	–
已收利息		37,610	43,642
已付利息		(728)	(194)
按公允價值計入損益的金融資產的付款淨額		(154,562)	(26,869)
已收按公允價值計入損益的金融資產的股息收益	21(ii)	1,350	517
聯營公司之股息		38,610	–
(支付)／出售於聯營公司的投資	22	(202,800)	48,097
償付向同系子公司提供貸款	19	252,201	–
投資活動(所用)／所產生現金淨額		(28,679)	64,486
融資活動的現金流量			
已收股份發行所得款項		30,000	–
租賃付款的本金部分		(2,345)	(1,656)
租賃付款的利息部分		(279)	(24)
融資活動所產生／(所用)現金淨額		27,376	(1,680)
現金及現金等價物增加淨額		55,299	68,041
年初現金及現金等價物	20	114,585	46,643
現金及現金等價物的匯兌利得		(1,891)	(99)
年終現金及現金等價物	20	167,993	114,585

上述綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

綜合財務報表附註

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」)主要從事提供IM服務及策略直投(「SDI」)業務。

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。其註冊辦事處地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司自二零零九年五月二十五日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除非另有說明，否則綜合財務報表以港元(「港元」)呈列。

2 重大及其他會計政策及會計政策變動

編製綜合財務報表時所應用的重大及其他會計政策載列如下。除非另有指明，有關政策已於所有呈列年度內貫徹應用。

2.1 編製基準

本集團綜合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。綜合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)除外。

編製符合國際財務報告準則的綜合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。涉及高度判斷或複雜性的範圍，或假設及估計對綜合財務報表而言屬重大的範圍，於附註4內披露。

綜合財務報表附註(續)

2 重大及其他會計政策及會計政策變動(續)

2.1 編製基準(續)

(i) 本集團採納的經修改準則

本集團已就於二零二四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：

國際會計準則第1號(修改)	負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號(修改)	附帶契諾的非流動負債
國際財務報告準則第16號(修改)	售後租回的租賃負債
國際會計準則第7號及 國際財務報告準則第7號(修改)	供應商融資安排

採納經修訂準則及年度改進項目並無對本年度或任何過往期間造成任何重大影響。

(ii) 本年度已頒佈但尚未生效且本集團尚未提早採納的新訂及經修改準則以及經修改會計指引

國際會計準則第21號(修改)	外幣缺乏可兌換性 ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修改)	金融工具的分類與計量 ²
國際財務報告準則第18號(修改)	財務報表的呈列及披露 ³
國際財務報告準則第19號(修改)	缺乏公眾問責性的子公司：披露 ³

附註：

- (1) 於二零二五年一月一日開始的年度期間生效
- (2) 於二零二六年一月一日開始的年度期間生效
- (3) 於二零二七年一月一日開始的年度期間生效

本集團將在新訂及經修訂準則生效後採用有關準則。本集團已開始評估採用上述新訂及經修訂準則的相關影響。預期均不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

綜合財務報表附註(續)

2 重大及其他會計政策及會計政策變動(續)

2.2 重大會計政策

2.2.1 合併入賬

2.2.1.1 子公司

子公司指本集團擁有控制權的所有實體(包括結構化實體)。當本集團從參與實體業務而承擔取得其可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力透過其對實體活動的主導權影響該等回報時，則本集團控制該實體。子公司於控制權轉移至本集團當日起全面合併入賬，並於終止控制權當日起終止合併入賬。

本集團採用收購會計法將業務合併入賬(請參閱附註2.2.1.2)。

集團內公司間交易結餘及集團內公司間交易的未變現利得均會抵銷。未變現虧損亦會抵銷，惟該交易有證據顯示已轉讓資產出現減值則除外。子公司的會計政策已在有需要時作出調整，以確保與本集團所採納的政策一致。

子公司業績及權益中的非控股權益分別於綜合利潤表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合財務狀況表中單獨呈列。

2.2.1.2 業務合併

本集團採用收購會計法將所有業務合併入賬，而不論是否已收購權益工具或其他資產。收購一間子公司轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公允價值，
- 對被收購業務前擁有人形成的負債，
- 本集團已發行股權，
- 或然代價安排產生的任何資產或負債的公允價值，及
- 任何先前存在的子公司股權的公允價值。

在業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債初步按其於收購日期的公允價值計量(少數例外情況除外)。

本集團以逐項購買基準，按公允價值或按非控股權益所佔被收購實體可識別資產淨值的比例確認於被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

綜合財務報表附註(續)

2 重大及其他會計政策及會計政策變動(續)

2.2 重大會計政策(續)

2.2.1 合併入賬(續)

2.2.1.2 業務合併(續)

以下各項：

- 所轉讓代價，
- 被收購實體的任何非控股權益金額，及
- 先前於被收購實體的任何股權於收購日期的公允價值，

超出所收購可識別資產淨值的公允價值的部分以商譽列賬。倘該等款項低於所收購業務的可識別資產淨值的公允價值，則差額將直接於綜合利潤表按議價購買確認。

倘延遲結付任何部分現金代價，未來應付金額將貼現至其在交換日期的現值。使用的貼現率為實體的增量借款利率，即在可比條款及條件下從獨立金融機構獲得類似借款的利率。

或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後將按公允價值重新計量，而公允價值變動於綜合利潤表確認。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前持有的被收購方股權於收購日期的賬面值於收購日期按公允價值重新計量。任何因該項重新計量產生的利得或虧損於綜合全面收益表中確認。

2.2.1.3 擁有權權益變動

本集團將不導致喪失控制權的非控股權益交易視作與本集團權益擁有人的交易。擁有權權益變動導致控股與非控股權益賬面值的調整，以反映其於該子公司的相關權益。非控股權益調整數額與任何已付或已收代價之間的任何差額於本公司擁有人應佔權益中的獨立儲備內確認。

當本集團因喪失控制權、共同控制權或重大影響力而停止合併入賬或按權益入賬一項投資時，於實體的任何保留權益重新按公允價值計量，而賬面值變動於損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，該公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收益就該實體確認的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這意味著先前於其他綜合收益確認的金額重新分類至綜合利潤表或轉撥至適用國際財務報告準則所指明／許可的另一權益類別內。

倘於合營企業或聯營公司的擁有權權益減少，但共同控制權或重大影響力不變，先前於其他綜合收益確認的金額僅按比例重新分類至損益(倘適用)。

綜合財務報表附註(續)

2 重大及其他會計政策及會計政策變動(續)

2.2 重大會計政策(續)

2.2.1 合併入賬(續)

2.2.1.4 獨立財務報表

於子公司的投資按成本減減值入賬。成本包括投資的直接應佔成本。子公司業績由本公司根據已收及應收股息入賬。此外，對本公司信託(定義見附註2.2.10(d)，一個受控制的結構化實體)的出資，按成本在「於子公司的投資」中呈列，及當出資用於購買本公司股份時，轉撥至權益項下「為僱員股份計劃持有的股份」。

倘因投資子公司收取的股息超過子公司於股息宣派期間的綜合收益總額，或於獨立財務報表中投資的賬面值超過投資對象的資產淨值(包括商譽)於綜合財務報表中的賬面值，則於從該等投資收到股息時須對於子公司的投資進行減值測試。

2.2.1.5 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其擁有重大影響力而無控制權或共同控制權的實體。一般而言，本集團持有該實體20%至50%投票權。於初步按成本確認後，於聯營公司的投資以權益會計法入賬。

本集團已投資於若干其於其中擔任管理人或顧問的投資基金。本集團作為投資管理人或投資顧問，可能於其於其中擔任管理人或顧問的投資基金投入初投資本，以有利於該投資基金的發售。初投資本的目的是確保投資基金具有合理始創規模，以便展開運作及建立往績記錄。本集團隨後可因應市況及眾多其他因素，更改該等初投資本投資的持有量。

根據權益會計法，該等投資初步按成本確認，其後予以調整，以在損益確認本集團分佔投資對象的收購後損益，並在其他綜合收益確認本集團分佔投資對象的其他綜合收益變動。已收或應收聯營公司股息確認為投資賬面值扣減。

倘於合營企業或聯營公司之投資由創投組織之實體或共同基金、單位信託以及類似實體(包括投資相關保險資金)持有或間接持有，該投資則獲豁免應用權益法，並在本集團及本公司之綜合財務狀況表確認為按公允價值計入損益的金融資產。

倘本集團分佔按權益入賬投資虧損等於或超出其於實體的權益，包括任何其他無抵押長期應收款項，本集團則不會確認進一步虧損，惟倘其代表其他實體產生負債或付款則除外。

本集團與其聯營公司之間交易的未變現收益按本集團於該等實體的權益予以對銷。未變現虧損亦會予以對銷，除非該交易顯示已轉讓資產有減值跡象。權益入賬被投資方的會計政策已在需要時作出調整，以確保與本集團所採納政策一致。

綜合財務報表附註(續)

2 重大及其他會計政策及會計政策變動(續)

2.2 重大會計政策(續)

2.2.2 分部報告

經營分部按與向主要營運決策者提交內部報告一致的方式呈報。主要營運決策者被視為作出策略決定的核心管理層團隊，負責分配資源及評估經營分部表現。

2.2.3 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以港元呈列，港元為本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日期的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易以及將外幣計值的貨幣資產及負債以年終匯率換算產生的匯兌利得及虧損一般在綜合利潤表確認。

以外幣計值按公允價值計量的非貨幣項目，按照確定公允價值當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的換算差額呈報為公允價值利得或虧損一部分。例如，非貨幣資產及負債(如按公允價值計入損益持有的權益)的換算差額在損益表確認為公允價值利得或虧損一部分。非貨幣資產(如分類為按公允價值計入其他綜合收益的權益)的換算差額在其他綜合收益確認。

(c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的海外業務(均無極高通脹經濟地區的貨幣)的業績及財務狀況，均按下列方式換算為呈列貨幣：

- 各財務狀況表所呈列資產及負債按財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 各利潤表收支按平均匯率換算(除非該平均匯率未能合理反映各交易日現行匯率所帶來的累積影響，該種情況下，則該等收支按交易日的匯率換算)；及
- 所產生的所有匯兌差額均在其他綜合收益內確認。

收購海外實體所產生的商譽及公允價值調整被視為該海外實體的資產及負債，並以收市匯率換算。

綜合財務報表附註(續)

2 重大及其他會計政策及會計政策變動(續)

2.2 重大會計政策(續)

2.2.3 外幣換算(續)

(d) 出售海外業務及部分出售

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務的全部權益,或涉及失去包含海外業務的子公司的控制權的出售,涉及失去包含海外業務的合營企業的共同控制權的出售,或涉及失去包含海外業務的聯營公司的重大影響力的出售)時,就本公司擁有人應佔該項業務於權益累計的所有外幣換算差額重新分類至損益。

倘部分出售並無引致本集團失去對包含海外業務的子公司的控制權,則按比例分佔的累計外幣換算差額重新分配予非控股權益,而不在損益確認。就所有其他部分出售而言(即本集團削減於聯營公司或合營企業擁有權權益並無引致本集團失去重大影響力或共同控制權),則按比例分佔的累計匯兌差額重新分類至損益。

2.2.4 無形資產

(a) 商譽

商譽按附註2.2.1.2所述計量。商譽不予攤銷,惟每年進行減值測試,或倘發生事件或情況變動顯示可能出現減值,則更頻密地進行減值測試,並按成本減累計減值虧損列賬。出售一間實體的利得及虧損包括與所出售實體有關的商譽賬面值。

商譽分配至現金產生單位以進行減值測試。有關分配乃對預期將從產生商譽的業務合併中獲益的現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別作出。該等單位或單位組別乃就內部管理目的而於監察商譽的最低層次(即經營分部(附註6))確認。

(b) 牌照

業務合併中獲得的牌照按收購日期的公允價值確認。本公司的子公司金涌證券及金涌資本為證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)下的持牌法團,可分別從事證券及期貨條例所界定的第1類(證券交易)及第4類(就證券提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動。該等牌照具有無限使用年期,因此在釐定其可使用年期為有限前不會予以攤銷。

(c) 客戶合約

在業務合併中獲得的客戶合約按收購日期的公允價值確認。該等客戶合約的可使用年期有限,並按成本減累計攤銷及減值列賬。攤銷乃按四年的預期年期採用直線法計算。

綜合財務報表附註(續)

2 重大及其他會計政策及會計政策變動(續)

2.2 重大會計政策(續)

2.2.5 非金融資產減值

商譽及具有無限使用年期的無形資產毋須攤銷，並每年進行減值測試，或倘發生事件或情況變動顯示可能出現減值，則更頻密地進行減值測試。如有任何事件或情況變動顯示賬面值或不可收回，本集團將測試其他資產的減值情況。

減值虧損按資產賬面值超逾其可收回金額的數額確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本與其使用價值兩者之間的較高者。為評估減值，資產按可單獨識別的現金流入的最低層次進行分組，該等現金流入在很大程度上獨立於來自其他資產或資產組(現金產生單位)的現金流入。出現減值的非金融資產(不包括商譽)會於各報告期末檢討是否可撥回減值。

2.2.6 投資及其他金融資產

(i) 分類

本集團按以下計量類別對金融資產進行分類：

- 其後按公允價值計量(計入其他綜合收益或損益)的金融資產，及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

對於按公允價值計量的資產，其利得及虧損計入損益或其他綜合收益。對於非持作買賣的權益工具投資，將取決於本集團在初步確認時是否作出不可撤銷的選擇而將其入賬為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」)的權益投資。

當且僅當管理該等資產的業務模式發生變化時，本集團才對債務投資進行重新分類。

(ii) 確認及終止確認

常規購買及出售金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。當從金融資產收取現金流量的權利已到期或已轉讓且本集團已實質上轉移所有權的所有風險及回報時，終止確認金融資產。

綜合財務報表附註(續)

2 重大及其他會計政策及會計政策變動(續)

2.2 重大會計政策(續)

2.2.6 投資及其他金融資產(續)

(iii) 計量

於初步確認時，本集團按金融資產的公允價值加(倘為並非按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產)收購該金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。有報價的金融資產的公允價值按最近成交市場價格計算。

嵌入衍生工具的金融資產於釐定其現金流量是否純粹為支付本金及利息時會作為整體考量。

債務工具

債務工具的后續計量取決於本集團管理資產的業務模式及該資產的現金流量特徵。本集團將其債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：倘持作收取合約現金流量的資產的現金流量僅為支付本金及利息，則按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收益採用實際利率法計入財務收益。終止確認時產生的任何利得或虧損直接於損益確認，並連同外匯利得及虧損於行政及其他經營開支呈列。減值虧損於綜合利潤表作為單獨項目呈列。
- 按公允價值計入其他綜合收益：倘持作收取合約現金流量及出售金融資產的資產的現金流量僅為支付本金及利息，則按公允價值計入其他綜合收益計量。賬面值的變動計入其他綜合收益，惟減值利得或虧損、利息收益及匯兌利得及虧損於損益確認。在終止確認金融資產時，先前於其他綜合收益確認的累計利得或虧損由權益重新分類至損益並於其他利得／(虧損)確認。該等金融資產的利息收益按實際利率法計入財務收益。匯兌利得及虧損於行政及其他經營開支呈列，且減值開支於綜合利潤表作為單獨項目呈列。
- 按公允價值計入損益：不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他綜合收益條件的資產按公允價值計入損益計量。後續按公允價值計入損益計量的債務投資的利得或虧損在產生期間於損益確認並於收益以淨值呈列。

綜合財務報表附註(續)

2 重大及其他會計政策及會計政策變動(續)

2.2 重大會計政策(續)

2.2.6 投資及其他金融資產(續)

(iii) 計量(續)

權益工具

本集團後續按公允價值計入損益計量所有權益投資。按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動於綜合利潤表確認為收益。當本集團已確立收取股息付款的權利時，該等投資的股息方會繼續於損益中確認為其他收益。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動在綜合利潤表確認為收益(如適用)。按公允價值計入其他綜合收益計量的權益投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不與其他公允價值變動分開呈報。

(iv) 減值

對於以攤銷成本及按公允價值計入其他綜合收益列賬的債務工具，本集團就其預期信貸虧損按前瞻性基準作出評估。所採取的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

就應收貨款而言，本集團採用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，該方法規定存續期預期虧損將於初步確認應收款項時確認。詳情請參閱附註3.1.3(c)及附註19。

2.2.7 抵銷金融工具

倘本集團目前擁有法律上可執行權利以抵銷已確認款額並有意以淨值結算，或同時變現資產及償還負債，則金融資產與負債可互相抵銷，並於綜合財務狀況表呈報其淨值。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，概無金融資產或金融負債可予抵銷、可執行總互抵安排或類似協議。

2.2.8 應收貨款及其他應收款項

應收貨款為在日常業務過程中就已提供服務應收客戶的款項。倘應收貨款及其他應收款項預期可於一年或之內(或倘時間更長，則在業務的正常營運週期)收回，則分類為流動資產。否則，呈列為非流動資產。

應收貨款及其他應收款項初步按無條件可收取代價金額確認，除非其包含重大融資成分，在該情況下，按公允價值確認。本集團持有應收貨款及其他應收款項旨在收取合約現金流量，因此隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。有關本集團減值政策詳情，請參閱附註3.1。

綜合財務報表附註(續)

2 重大及其他會計政策及會計政策變動(續)

2.2 重大會計政策(續)

2.2.9 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免為本期間應課稅收益按各司法權區適用所得稅率計算的應付稅項，經臨時差額及未使用稅項虧損應佔遞延稅項資產及負債變動調整。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出乃按照於報告期末本公司及其子公司經營及產生應課稅收益的國家已頒佈或已大致頒佈的稅法計算。管理層定期就可予詮釋的適用稅務法規評估其在報稅表所採納的狀況，並基於預期將向稅務機關支付的金額計提適當撥備。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值兩者的暫時差額悉數撥備。然而，倘遞延稅項負債因初步確認商譽產生，則不予確認。倘遞延所得稅因初步確認業務合併以外交易的資產或負債而產生，且於交易時對會計損益及應課稅利潤或虧損並無影響，則遞延所得稅亦不予入賬。遞延所得稅採用在報告期末前已頒佈或已大致頒佈，並於相關遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時將會適用的稅率(及法律)而釐定。

遞延稅項資產僅於可能有未來應課稅款項可供動用暫時差額及虧損的情況下方予以確認。

遞延稅項負債及資產不會就海外業務投資的賬面值與稅基的暫時差額(本公司可控制暫時差額撥回的時間，且有關差額很可能在可見將來不會撥回)確認。

倘有合法執行權抵銷即期稅項資產及負債，而遞延稅項結餘與同一稅務機關有關時，遞延稅項資產及負債予以抵銷。倘實體有合法執行權抵銷，並擬按淨值基準結算，或同時變現資產及償還負債，即期稅項資產及稅項負債予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟與於其他綜合收益或與直接於權益確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦於其他綜合收益或直接於權益確認。

綜合財務報表附註(續)

2 重大及其他會計政策及會計政策變動(續)

2.2 重大會計政策(續)

2.2.10 僱員福利

(a) 退休金及僱員社會保障及福利責任

香港子公司參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)所界定的定額供款計劃。強積金計劃的資產乃根據獨立管理的基金與本集團的資產分開持有。僱主及僱員對該計劃作出的供款按僱員基本薪金的百分比作出。根據強積金計劃，各公司(僱主)及其僱員每月按強制性公積金法規所界定的僱員收入的5%向該計劃作出供款。各僱主及僱員的每月供款上限為1,500港元，而其後的供款屬自願性質。本集團的退休後福利除供款，並無外其他實際付款的責任。

中華人民共和國(「中國」)子公司參加由中國有關政府機關為僱員設立及管理的界定供款退休計劃及其他僱員社會保障計劃(包括退休金、醫療及其他福利)。本集團根據有關法規指定的僱員總薪酬的若干百分比向該等計劃作出供款，供款設有上限。

本集團於支付供款後並無其他付款責任。供款於到期時確認為僱員福利開支。預付供款於獲得現金退款或可扣除未來付款前確認為資產。

(b) 花紅計劃

本集團於合約帶有責任或過往慣例產生推定責任時確認花紅撥備。

綜合財務報表附註(續)

2 重大及其他會計政策及會計政策變動(續)

2.2 重大會計政策(續)

2.2.10 僱員福利(續)

(c) 以股份為基礎付款

本集團設有兩項以權益結算以股份為基礎的補償計劃(股份獎勵計劃及二零二零年購股權計劃)，據此，實體自僱員取得服務，作為獲得本集團權益工具的代價。所收取以換取授出權益工具的僱員服務按公允價值確認為開支。列為開支的總額由授出權益工具的公允價值決定，包括任何市場表現條件(例如實體股價)，惟不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響(例如盈利能力、銷售增長目標及於特定時期內留任為實體的僱員)。

非市場歸屬條件包括預期歸屬的權益工具數目假設。總開支於歸屬期內確認，歸屬期為所有特定歸屬條件均達成的一段時間。於各報告期末，本集團根據非市場歸屬條件修訂預期歸屬的權益工具數目估計。倘對原有估計修訂具有影響，則於綜合利潤表確認，並對權益作出相應調整。

就購股權計劃而言，購股權獲行使時，本公司將發行新股份。已收所得款項扣除任何直接應佔交易成本後，計入股本(面值)及股份溢價。

(d) 為僱員股份計劃持有的股份

股份計劃信託(見附註24及附註29.1)為從市場上購買本公司股份而支付的代價，包括任何應佔增量成本，呈列為「為僱員股份計劃持有的股份」，並從權益總額扣除。

歸屬時，信託將本公司的股份轉讓給獎勵對象，已歸屬獎勵股份的相關成本計入「為僱員股份計劃持有的股份」，並對「股份溢價」進行相應調整。

綜合財務報表附註(續)

2 重大及其他會計政策及會計政策變動(續)

2.2 重大會計政策(續)

2.2.11 收入確認

當收入金額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會確認收入。除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收入金額不被視為能夠可靠計量。本集團會根據其過往業績，並考慮客戶類別、交易種類及每項安排的特點作出估計。

(a) *IM*服務

收入包括(1)管理收益；及(2)表現費收益。收入於經濟利益可能流向本集團，且收入能夠可靠計量時確認。管理收益隨時間推移提供服務確認。倘於有關表現期間取得正收益且可以釐定後續期間不會發生重大撥回的可能性比較高，則在計及投資基金及管理賬戶的相關計算基準後，於投資基金及管理賬戶的表現費估值日確認表現費收益。

(b) 利息收益

利息收益按實際利率法累計確認。

(c) 股息收益

自按公允價值計入損益的金融資產收取股息。股息於收取款項的權利確立後於損益確認為收益；即使從收購前的利潤中支付股息，亦適用，惟股息明確表示為收回一部分投資成本則當別論。在這種情況下，倘股息與按公允價值計入其他綜合收益的投資有關，則在其他綜合收益確認。然而，投資可能因此須進行減值測試。

(d) 其他收益

本集團提供投資管理系統諮詢、設計、實施及支持服務。

諮詢服務費收益在系統設計及實施完成、系統交付予客戶並滿足所有驗收標準時確認。

當本集團安排顧問向客戶提供技術支持並按小時收費時，顧問服務費收益會隨時間推移確認。由於客戶同時獲得及使用利益，相關收益在提供服務的會計期間按照輸入法確認。

進度賬單根據合約條款提出並確認為應收貨款。倘本集團提供的服務超過支付金額，則確認合約資產。倘支付金額超過提供的服務，則確認合約負債。

綜合財務報表附註(續)

2 重大及其他會計政策及會計政策變動(續)

2.2 重大會計政策(續)

2.2.12 結構化實體

結構化實體指在確定其控制方時未將表決權(任何表決權僅與行政任務有關)或類似權利作為決定因素的特定實體，決定該實體相關活動的依據為合約安排。結構化實體通常具有以下部分或全部特徵或特性：(a)受限制業務活動；(b)範圍小且定義明確的目標，如將結構化實體資產的相關風險及回報轉嫁予投資者，為投資者提供投資機遇；(c)如無次級財務支持，缺乏足夠股本以使結構化實體為其活動提供資金；及(d)以多合約相連工具向投資者提供資金，造成信貸或其他風險(風險層級)集中。

本集團認為，其若干投資基金為對未合併賬目的結構化實體的投資。本集團投資於若干目標為實現中長期資本增長的投資基金。私人投資基金通過發行可贖回股份，為其運營提供資金，可贖回股份可以由持有人選擇沽出，並賦予持有人分享各投資基金一定比例淨資產的權利。本集團持有其若干投資基金可贖回股份。

投資基金的公允價值變動計入綜合利潤表為「按公允價值計入損益的金融資產及負債的公允價值利得/(虧損)淨額」。

2.2.13 應收及應付經紀款項

應收及應付經紀款項分別指於財務狀況表日期已訂約但尚未結清或交付的已出售證券的應收款項及已購入證券的應付款項。應收經紀款項持作收回。

該等款項初步按公允價值確認，其後按攤銷成本計量。在各報告日期，倘信貸風險自初步確認後顯著增加，則本集團應按相當於存續期預期信貸虧損的金額計量應收經紀款項的虧損撥備。倘於報告日期信貸風險自初步確認後並無顯著增加，則本集團應按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。經紀遭遇重大財政困難、經紀將可能破產或進行財務重組，以及無法如期付款，均顯示須計提虧損撥備。倘信貸風險增加至被視為出現信貸減值的程度，則將根據經虧損撥備調整後的賬面值總額，計算利息收益。

2.2.14 投資物業

本集團為獲得長期租金收益持有而並不佔用之物業分類為投資物業。

投資物業初始以其成本計量，包括相關交易成本及(如適用)借貸成本。投資物業於初始確認後以公允價值計量。公允價值變動在綜合利潤表中確認為分佔使用權益法入賬的聯營公司業績的一部分。

綜合財務報表附註(續)

2 重大及其他會計政策及會計政策變動(續)

2.3 其他會計政策

2.3.1 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊呈列。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

後續成本會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產(視情況而定)，惟僅於與該項目有關的未來經濟利益可能流向本集團，而項目成本能可靠地計量時方予確認。入賬為獨立資產的任何組成部分的賬面值於更換時終止確認。所有其他維修及保養成本在產生的報告期間於綜合利潤表支銷。

折舊以直線法計算，按以下估計可使用年期分配其扣除剩餘價值後的成本(如適合)：

租賃物業裝修	租約未屆滿期限或五年的較短者
設施設備	五年
辦公設備	三至五年

於各報告期末，本集團會對資產的剩餘價值及可使用年期進行審閱，並視乎情況作出調整。

倘資產的賬面值超過其估計可收回金額，則資產的賬面值將即時撇減至其可收回金額(附註2.2.5)。

出售利得或虧損通過比較所得款項與賬面值釐定，並於綜合利潤表確認。

2.3.2 現金及現金等價物

在綜合現金流量表，現金及現金等價物包括手頭現金、存放在金融機構的活期存款、原到期日為三個月或更短的短期銀行存款及其他具有高流通性且原到期日為三個月或更短時間內可轉換為已知金額現金且價值變動風險很小的短期投資。

2.3.3 股本

普通股分類為權益。發行新股份直接應佔的增量成本於權益列示為扣除稅項後的所得款項扣減。

2.3.4 應付貨款及其他應付款項

該等金額指本集團在財政年度完結前就獲提供的貨物及服務而承擔的未支付負債。倘應付貨款及其他應付款項在一年或更短時間內(或倘時間更長，則在業務的正常營運週期)到期，則分類為流動負債，否則，呈列為非流動負債。

應付貨款及其他應付款項初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

綜合財務報表附註(續)

2 重大及其他會計政策及會計政策變動(續)

2.3 其他會計政策(續)

2.3.5 撥備

當本集團因已過去事件須承擔現有法律或推定責任，而履行該責任很有可能導致資源流出，且能夠可靠地估計金額，便會確認撥備。概不會就未來經營虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，履行責任時導致資源流出的可能性乃考慮責任整體類別釐定。即使同類責任中任何一項可能導致資源流出的機會不大，仍會確認撥備。

撥備按管理層對於報告期末就償付現有責任所需支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的貼現率為反映當時市場對金錢時間值及負債特定風險的評估的稅前利率。隨時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

2.3.6 租賃

租賃在租賃資產可供本集團使用當日確認為使用權資產及相應負債。

合約可能包含租賃及非租賃部分。本集團根據相對獨立價格將合約的代價分配至租賃與非租賃部分。然而，對於本集團作為承租人的房地產租賃，其選擇不將租賃與非租賃部分分開，而是將其作為單一租賃部分進行入賬。

租賃產生的資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款現值淨額：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠，及
- 終止租賃罰款(倘租期反映本集團行使該權利)。

計量負債時亦計算根據合理確定的續租選擇權支付的租賃付款。

租賃付款採用租賃隱含利率貼現。倘該利率無法輕易確定(本集團租賃一般如此)，則採用承租人增量借款利率，即個別承租人以類似條款、抵押品及條件在類似經濟環境中借入獲得與使用權資產類似價值的資產所需資金所須支付的利率。

綜合財務報表附註(續)

2 重大及其他會計政策及會計政策變動(續)

2.3 其他會計政策(續)

2.3.6 租賃(續)

為釐定增量借款利率，本集團：

- 使用累加法，首先就本集團所持有租賃的信貸風險(最近並無第三方融資)調整無風險利率，及
- 對租賃進行特定調整，如期限、國家、貨幣及抵押。

租賃付款於本金與財務成本之間作出分配。財務成本在租期內自損益扣除，以便對各期間租賃負債餘額生成固定定期利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前所作出的任何租賃付款減任何已收租賃優惠；及
- 任何初始直接成本。

使用權資產一般於資產可使用年期與租期(以較短者為準)按直線法計算折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內予以折舊。

本集團作為出租人而自經營租賃所得租賃收益在租期內按直線法確認為收益。

2.3.7 比較數字

若干比較數字已重新分類，以符合本年度之呈列。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團活動導致其面臨多種財務風險：市場風險(包括外匯風險及利率風險)、信貸風險、流動資金風險及價格風險。本集團整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性，並致力於盡可能減輕對本集團財務業績的潛在不利影響。

3.1.1 外匯風險

本集團面臨的外匯風險來自不同的外幣風險，主要涉及人民幣(「人民幣」)及美元(「美元」)。由於港元與美元實行聯繫匯率，本集團認為，集團公司(以港元為功能貨幣)因訂立以美元計值的交易而面臨的風險並不重大。外匯風險來自以實體功能貨幣以外貨幣計值的已確認資產及負債。

本集團藉監察外幣收支水平管理外幣交易產生的風險。本集團確保淨外匯風險不時維持於合理水平。由於管理層認為其外匯風險甚小，因此本集團現時並未採用任何遠期外匯合約作對沖。

於二零二四年十二月三十一日，倘港元兌人民幣升值／貶值2%(二零二三年：1%)，而所有其他變量維持不變，本集團本年度除稅後利潤將增加／減少442,000港元(二零二三年：增加／減少241,000港元)，主要由於換算人民幣計值已確認資產及負債所產生的匯兌虧損／利得。

3.1.2 利率風險

本集團的利率風險來自於信譽良好的銀行及金融機構存放的現金結餘。

於二零二四年十二月三十一日，倘銀行及金融機構現金的利率上升或下降25個基點(二零二三年：25個基點)，而所有其他變量維持不變，對本集團本年度除稅後利潤的影響將增加／減少約420,000港元(二零二三年：增加／減少286,000港元)。

本集團並無採用任何利率掉期對沖利率風險。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.3 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自現金及現金等價物、應收貨款及合約資產、按攤銷成本計值的按金及其他應收款項、應收經紀款項及應收同系子公司貸款。

(a) 風險管理

信貸風險以組別為基礎進行管理。就現金及現金等價物的信貸風險而言，銀行存款僅存放於獲獨立評級且信貸評級較高的信譽良好的銀行。於客戶信貸風險方面，管理層實施信貸政策，並持續監察有關信貸風險。本公司對信貸額超出特定金額的所有客戶進行信貸評估。評估集中於客戶過往償還到期款項的記錄及現時還款能力，並考慮客戶本身的情況。

於二零二四年十二月三十一日，本集團信貸風險集中，因為92%(二零二三年：95%)的應收貨款總額來自本集團五大交易對手，而42%(二零二三年：46%)的應收貨款總額來自本集團最大交易對手。

(b) 金融資產抵押

最大信貸風險指綜合財務狀況表中各金融資產的賬面值。本集團並無提供任何會令其面對信貸風險的擔保。

(c) 金融資產減值

應收貨款、按金及其他應收款項以及應收同系子公司貸款受預期信貸虧損模型規限。

儘管現金及現金等價物亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值要求，但已識別減值虧損並不重大。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.3 信貸風險(續)

(c) 金融資產減值(續)

應收貨款

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，就所有應收貨款應用存續期預期虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，應收貨款已根據共同信貸風險特徵及逾期天數進行分組。

預期虧損率基於二零二四年十二月三十一日前36個月期間的銷售付款情況及此期間相應的歷史信貸虧損。歷史虧損率會進行調整，以反映影響客戶結清應收貨款能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。本集團已確定其銷售商品及服務所在國家的國內生產總值指數、消費物價指數，以及金融服務行業的預期違約率為最相關的因素，並根據這些因素的預期變化相應調整歷史虧損率。

當應收貨款及合約資產並無合理預期可收回時，予以撇銷。並無合理預期可收回跡象包括(其中包括)債務人未能與本集團達成還款計劃及未能在逾期超過180至365天後作出合約付款。

應收貨款的減值虧損於經營利潤/(虧損)內呈列為減值虧損淨額。後續收回之前已撇銷的金額計入同一項目。

本集團應用兩個類別呈列具有各自信貸風險特徵的應收貨款及釐定信貸虧損撥備的基準如下：

單獨基準

本集團對與企業客戶有關且具有不同信貸風險特徵的應收貨款單獨進行減值撥備評估。經評估，該等客戶的違約率較低，因為彼等通常是具有長期業務關係的客戶，或本集團希望與彼等進行長期交易的客戶。與共同評估的客戶相比，單獨評估的客戶獲授的信貸期通常較長，因為本集團評估該等客戶通常財務狀況良好，並有能力向本集團償還結欠。

單獨評估應收貨款的賬面值總額為3,561,000港元(二零二三年：3,561,000港元)。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，應收賬款結餘減值3,561,000港元的個別客戶未結清其減值應收賬款結餘。並無於截至二零二四年十二月三十一日止年度在綜合利潤表確認減值虧損撥回。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.3 信貸風險(續)

(c) 金融資產減值(續)

應收貨款(續)

除附註3.1.3(c)「獨立基準」所披露的應收貨款外，其餘應收貨款均共同作減值撥備評估。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，應收貨款的虧損撥備共同評估如下，下文的預期信貸虧損亦計及前瞻性資料。

逾期超過60天的應收貨款中，約4,288,000港元已於本報告日期結清。

	逾期						合計
	未到期	30天內	31-60天	61-180天	181-365天	超過365天	
二零二四年十二月三十一日							
預期虧損率	0.00%*	0.00%*	0.00%*	0.00%*	0.00%*	0.00%*	
賬面值總額(千港元)							
—應收貨款	4,404	1,943	2,179	1,186	3,379	3,294	16,385
虧損準備(千港元)	-	-	-	-	-	-	-
二零二三年十二月三十一日							
預期虧損率	0.00%*	0.00%*	0.00%*	0.00%*	0.00%*	0.00%*	
賬面值總額(千港元)							
—應收貨款	4,410	1,802	2,565	1,909	1,744	497	12,927
虧損準備(千港元)	-	-	-	-	-	-	-

* 接近零

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.3 信貸風險(續)

(c) 金融資產減值(續)

應收貨款(續)

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，應收貨款的虧損準備如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
於一月一日的期初虧損準備	(3,561)	(3,561)
本年度於損益確認的虧損準備減少	-	-
於十二月三十一日的期末虧損準備	(3,561)	(3,561)

應收貨款及合約資產的減值虧損撥回淨額為零港元(二零二三年：零港元)，計入綜合利潤表。

其他應收款項、應收經紀款項及應收同系子公司貸款

應收同系子公司貸款虧損準備之撥備為零港元(二零二三年：2,000,000港元)，計入綜合利潤表。應收同系子公司貸款虧損準備之撥備撥回為2,000,000港元(二零二三年：零港元)，計入綜合利潤表。

應收同系子公司貸款已於二零二四年十一月二十五日全數償還。詳情載列於附註19(c)。

本公司董事初步確認資產時考慮出現違約的概率以及按持續經營基準信貸風險是否顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加，本集團在各報告期將資產的違約風險與初步確認日期的違約風險進行比較。經參考交易對手的歷史違約率及當前財務狀況後，管理層認為應收貨款(不包括附註3.1.3(c)所披露的按「獨立基準」評估的應收貨款)、其他應收款項、應收經紀款項及應收同系子公司貸款的信貸風險自初步確認以來並無顯著增加。減值撥備乃根據12個月預期信貸虧損釐定，並不重大。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.4 流動資金風險

流動資金風險指本集團無法履行到期財務責任的風險。本集團管理流動資金風險的政策為定期監察即期及預期流動資金需求，以確保維持足夠現金儲備及充足股東資金，以應付短期及長期流動資金需求。下表披露金額為合約未貼現現金流量。

	一年內 千港元	超過一年但兩 年內 千港元	超過兩年但五 年內 千港元	合計 千港元
於二零二四年十二月三十一日				
租賃負債	3,827	2,369	–	6,196
按公允價值計入損益的金融負債	8,824	–	–	8,824
其他應付款項	16,807	–	–	16,807
應付經紀款項	3,761	–	–	3,761
於二零二三年十二月三十一日				
租賃負債	–	–	–	–
按公允價值計入損益的金融負債	16,356	–	–	16,356
其他應付款項	13,711	–	–	13,711
應付經紀款項	4,785	–	–	4,785

3.1.5 價格風險

本集團面臨的通訊、科技、指數、金融及消費品行業的價格風險來自本集團持有於綜合財務狀況表內分類為按公允價值計入損益的投資(附註21)。

為管理因投資於通訊、科技、指數、金融及消費品行業而產生的價格風險，本集團將其投資組合多元化。投資組合多元化根據本集團設定的限額進行。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.5 價格風險(續)

下表概述於二零二四年及二零二三年十二月三十一日本集團按行業類別劃分的投資。

	公允價值 二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
按公允價值計入損益的金融資產		
通訊	113,001	40,587
金融	27,842	4,903
消費品·非週期性	-	4,078
消費品·週期性	9,639	3,799
科技	136,987	48,100
指數	3,668	134
投資基金(附註)	42,725	54,289
按公允價值計入損益的金融資產總值	333,862	155,890
按公允價值計入損益的金融負債		
通訊	(988)	(2,312)
金融	(71)	(1,797)
消費品·週期性	(3,657)	(28)
科技	(2,577)	(4,916)
指數	-	(125)
投資基金(附註)	-	(7,178)
半導體	(1,531)	-
按公允價值計入損益的金融負債總額	(8,824)	(16,356)

附註：

本集團持有的投資基金投資於多元化投資組合。

敏感性

本集團擁有多個策略基金，該等基金擁有多元化的投資組合。僅就敏感性分析而言，無標準化基準可採用。下表概述投資價格上升／下降對基金本年度除稅後利潤／(虧損)的影響。所呈列的分析乃基於二零二四年及二零二三年十二月三十一日的投資組合構成。本集團預期投資價格會變動，而該等價格的變動將對本集團的除稅後利潤／(虧損)產生成比例的影響。

	對除稅後利潤／(虧損)的影響 二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
投資價格變動一上升／下降30.0%(二零二三年：18.6%)	+/-92,855	+/-25,905

本年度除稅後利潤將因分類為按公允價值計入損益的金融資產錄得利得／虧損而增加／減少。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理

本集團管理資本的首要目標乃保障本集團能繼續按持續經營基準經營，從而為股東創造回報及為其他利益相關者帶來利益，並維持理想的資本架構以減低資本成本。本集團的整體策略與於二零二四年保持不變。

此外，獲證監會發牌的本集團子公司必須始終符合《證券及期貨(財政資源)規則》(「證券及期貨(財政資源)規則」)的監管流動資金要求。

對於獲發牌的子公司，本集團確保各子公司保持足夠的流動資金以支持活動水平，並有足夠的備用金應付因業務活動可能增加而引起的流動資金需求增加。獲發牌的子公司須每月或每半年向證監會提交證券及期貨(財政資源)規則報表。在本財政年度及過往財政年度，所有獲發牌的子公司均遵守證券及期貨(財政資源)規則的流動資金要求。

本集團將資本定義為本公司擁有人應佔總權益，當中包括於綜合財務狀況表列示的已發行股本及儲備。本集團主動定期檢討並管理資本架構，以確保資本及股東回報，其中亦考慮本集團的未來資本需求及資本效率、預測經營現金流量及預測資本開支。

本集團根據資產負債比率監察資本。該比率為債務淨額與資本總額的比例。債務淨額以借款及租賃負債總額減現金及現金等價物計算。資本總額以綜合財務狀況表所示「權益」計算。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，資產負債比率如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
現金淨額	(167,993)	(114,585)
資本總額	965,495	776,737
資產負債比率	不適用	不適用

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計

(i) 公允價值層級

本集團的金融資產(包括現金及現金等價物、應收貨款及其他應收款項及應收經紀款項)及金融負債(包括應付貨款及其他應付款項及應付經紀款項)的賬面值因到期日較短而與其公允價值相若。

本集團的政策乃在報告期末確認公允價值層級之間的轉入及轉出。

第一級： 於活躍市場買賣的金融工具(例如公開買賣的衍生工具及股本證券)的公允價值根據報告期末的市場報價計算。本集團持有的金融資產所使用的市場報價為現行買入價。市場報價已經包含了市場對經濟環境變化(例如利率上升和通貨膨脹)以及環境、社會及管治風險變化的假設。該等工具計入第一級。

第二級： 並非於活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值採用估值技術釐定，該等估值技術盡量利用可觀察市場數據而極少依賴實體的特定估計。倘計算金融工具的公允價值所需的所有重大輸入數據為可觀察數據，則該金融工具計入第二級。

第三級： 倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具計入第三級。非上市股本證券及環境、社會及管治風險會導致重大不可觀察調整的工具即屬此情況。

本節闡述釐定於綜合財務報表內按公允價值確認及計量的金融工具的公允價值時作出的判斷及估計。為得出釐定公允價值所用輸入數據的可靠性指標，本集團按會計準則規定將其金融工具分類為三個層級。下表提供各層級闡述。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(i) 公允價值層級(續)

經常性公允價值計量	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	合計 千港元
於二零二四年十二月三十一日				
按公允價值計入損益的金融資產				
流動資產				
上市股本證券				
—美國(「美國」)	131,012	—	—	131,012
—香港	95,309	—	53,755	149,064
交易所買賣基金				
—美國	5,539	—	—	5,539
上市期權				
—美國	1,104	—	—	1,104
指數期權				
—美國	750	—	—	750
期貨				
—美國	3,668	—	—	3,668
	237,382	—	53,755	291,137
非流動資產				
投資基金				
—美國	—	42,725	—	42,725
金融資產總值	237,382	42,725	53,755	333,862
按公允價值計入損益的金融負債				
流動負債				
上市股本證券				
—美國	(2,938)	—	—	(2,938)
上市期權				
—美國	(606)	—	—	(606)
—英國	(8)	—	—	(8)
—中國	(13)	—	—	(13)
指數期權				
—美國	(71)	—	—	(71)
交易所買賣基金				
—美國	(5,188)	—	—	(5,188)
金融負債總額	(8,824)	—	—	(8,824)

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(i) 公允價值層級(續)

經常性公允價值計量	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	合計 千港元
於二零二三年十二月三十一日				
按公允價值計入損益的金融資產				
流動資產				
上市股本證券				
—美國(「美國」)	99,993	—	—	99,993
交易所買賣基金				
—美國	14,457	—	—	14,457
上市期權				
—美國	2,361	—	—	2,361
指數期權				
—美國	134	—	—	134
預託證券				
—中國	1,258	—	—	1,258
	118,203	—	—	118,203
非流動資產				
投資基金				
—美國	—	37,687	—	37,687
金融資產總值	118,203	37,687	—	155,890
按公允價值計入損益的金融負債				
流動負債				
上市股本證券				
—中國	(574)	—	—	(574)
—香港	(1,797)	—	—	(1,797)
—美國	(6,550)	—	—	(6,550)
上市期權				
—美國	(1,158)	—	—	(1,158)
—中國	(29)	—	—	(29)
指數期權				
—美國	(114)	—	—	(114)
期貨				
—香港	(11)	—	—	(11)
交易所買賣基金				
—美國	(6,123)	—	—	(6,123)
金融負債總額	(16,356)	—	—	(16,356)

於二零二四年及二零二三年，第一、第二及第三層級之間概無經常性公允價值計量轉移。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(ii) 未於活躍市場買賣的其他基金投資

本集團有權要求贖回其投資基金，頻率介乎每月一次至每季度一次。

本集團按策略分類的基金投資風險於下表披露。該等投資在綜合財務狀況表計入按公允價值計入損益的金融資產。

策略	二零二四年 所投資 基金數量	十二月三十一日 投資公允價值 千港元
多策略	2	42,725

策略	二零二三年 所投資 基金數量	十二月三十一日 投資公允價值 千港元
多策略	2	37,687

本集團持有的投資基金(佔各投資基金總資產淨值的百分比)將不時變化，視乎各級投資基金的認購及贖回量而定。本集團有可能在將來任何時候持有一隻投資基金的大部分已發行份額/單位。

本集團於投資基金權益面臨的最大虧損風險等於其於投資基金的投資的公允價值總額。

(iii) 其他基金投資估值

本集團的其他基金投資(「被投資基金」)受有關被投資基金的發行文件的條款及條件約束。於被投資基金的投資乃根據被投資基金的管理人確定的各被投資基金的單位的最新可贖回價格進行估值。本集團已審閱從被投資基金獲得的呈報資料詳情，並研究：

- 被投資基金或其相關投資的流動性；
- 獲提供資產淨值(「資產淨值」)的估值日期；
- 任何贖回限制；及
- 入賬基準，及倘入賬基準並非公允價值，則被投資基金顧問提供的公允估值資料。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(iii) 其他基金投資估值(續)

如有需要，本集團會調整多個被投資基金的資產淨值，以取得最佳公允價值估計。綜合利潤表中按公允價值計入損益的金融資產及金融負債的其他公允價值變動淨值包括各被投資基金的公允價值變動。

(iv) 釐定公允價值所用的估值技術及流程

本集團財務部門設有負責為財務報告目的對按公允價值計入損益的金融資產或負債(包括第三級公允價值)進行估值的團隊。該團隊直接向董事會報告。董事會將與估值團隊討論估值流程及結果。

金融工具估值所用特定估值技術包括：

- 使用同類工具的市場報價或交易商報價。
- 基金管理人為非上市投資基金提供的報價(或資產淨值)。

4 重大會計估計及判斷

本集團將根據過往經驗及其他因素(包括對可能對實體造成財務影響且在合理情況下相信會出現的未來事件的預期)不斷對估計及判斷進行評估。

本集團會就未來作出評估及假設。如其定義，所產生對會計估計難免偏離相關實際業績。有很大可能導致資產或負債賬面值須作出大幅度調整風險的估計及假設於下文討論。

(a) 資產減值撥備

(i) 商譽減值

本集團每年根據附註2.2.5所述的會計政策測試商譽有否出現任何減值。相關的現金產生單位的可收回金額按使用價值計算法釐定，其乃於附註17披露。

該等計算方法須要使用估算及管理層的重大判斷，包括預期現金產生單位未來會產生的現金流量、計算現值所用的折現率以及推斷管理層批准的財務估算以外的現金流量預測時所用的增長率。

事實及情況轉變或會導致須修訂可收回金額的估算以至是否有跡象顯示出現減值的結論，因而可影響未來年度的綜合利潤表。

(ii) 應收貨款及其他應收款項以及應收同系子公司貸款

金融資產的虧損撥備乃基於對違約風險及預期虧損率的假設計提。本集團根據本集團的交易對手財務狀況及還款記錄及各報告期末的前瞻性估計在作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時運用判斷。所使用的主要假設及輸入數據的詳情在附註3.1.3(c)各表披露。

綜合財務報表附註(續)

4 重大會計估計及判斷(續)

(b) 按公允價值計入損益的金融資產的公允價值估計

未在活躍市場買賣的金融工具的公允價值使用估值技術確定。本集團使用其判斷選擇各種方法並主要基於各報告期末存在的市場狀況作出假設。有關所用主要假設及該等假設變動的影響的詳情，請參閱附註3.3。

(c) 股份獎勵及購股權的公允價值估計

釐定所授出的股份獎勵及購股權的公允價值，須在釐定股價的預期波動性、股份的預期股息、股份獎勵及購股權存續期內的無風險利率及預期將歸屬的股份獎勵及購股權數目進行估算。倘歸屬的股份獎勵及購股權數目的結果不同，則有關差異將影響有關股份獎勵及購股權的隨後剩餘歸屬期間的綜合全面收益表。

5 收益

本年度確認的各類收益金額如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
IM服務收益	25,525	22,309
投資股息收益(附註21(ii))	1,350	517
按公允價值計入損益的金融資產及負債的公允價值利得淨額(附註21(ii))	70,618	21,500
	97,493	44,326

於二零二四年，本集團持續經營業務有三名客戶(二零二三年：兩名客戶)的交易佔本集團收入總額10%或以上。來自該等客戶的收入金額如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
客戶1	11,716	9,388
客戶2	5,849	5,971
客戶3	2,822	不適用

綜合財務報表附註(續)

6 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」)提交內部報告一致的方式呈報。主要營運決策者被視為本集團的核心管理層團隊，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的業績及資產，評估經營分部的表現。利息開支並未分配至分部，因為此類活動是由負責管理本集團現金狀況的中央庫務部處理。

主要營運決策者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；及(b)證券買賣。
- (ii) SDI業務：該分部包括在金融市場提供自營投資。

除上述經營分部外，概無其他經營分部。

(a) 分部業績及資產

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

收益及開支乃參考該等分部產生的收益及該等分部產生的開支(包括與該等分部有關的資產折舊)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資料，因為有關資料並無定期呈報予主要營運決策者。

綜合財務報表附註(續)

6 分部資料(續)

(a) 分部業績及資產(續)

下表呈列截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團業務分部的收益／(虧損)、報告分部業績及若干資產及開支資料：

	IM業務 千港元	SDI業務 千港元	合計 千港元
截至二零二四年十二月三十一日止年度			
IM服務收益	25,525	–	25,525
投資股息收益	–	1,350	1,350
按公允價值計入損益的金融資產及負債的 公允價值利得淨額	–	70,618	70,618
分部收益總額	25,525	71,968	97,493
報告分部業績	5,432	67,736	73,168
折舊及攤銷	(534)	(2,498)	(3,032)
貸款利息收益	–	31,648	31,648
虧損準備之撥備撥回	–	2,000	2,000
分佔使用權益法入賬的聯營公司業績	–	(768)	(768)
報告分部資產	241,640	629,067	870,707
本年度添置非流動分部資產	5,927	–	5,927

	IM業務 千港元	SDI業務 千港元	合計 千港元
截至二零二三年十二月三十一日止年度			
IM服務收益	22,310	–	22,310
IM分部間服務收益	(1)	–	(1)
投資股息收益	–	517	517
按公允價值計入損益的金融資產及負債的 公允價值利得淨額	–	21,500	21,500
分部收益總額	22,309	22,017	44,326
報告分部業績	3,026	44,370	47,396
折舊及攤銷	(111)	(1,682)	(1,793)
貸款利息收益	–	38,802	38,802
虧損準備之撥備	–	(2,000)	(2,000)
分佔使用權益法入賬的聯營公司業績	–	(290)	(290)
報告分部資產	237,882	481,059	718,941
本年度添置非流動分部資產	707	–	707

綜合財務報表附註(續)

6 分部資料(續)

(b) 報告分部收益、損益及資產對賬

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
收益		
報告分部收益	97,493	44,326
綜合收益	97,493	44,326
利潤		
報告分部業績	73,168	47,396
財務成本	(1,007)	(218)
除所得稅前綜合利潤	72,161	47,178
資產		
報告分部資產	870,707	718,941
現金及現金等價物	167,993	114,585
遞延稅項資產	538	383
綜合資產總值	1,039,238	833,909

綜合財務報表附註(續)

6 分部資料(續)

(c) 地區資料

下表載列有關(i)本集團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、商譽、使用權資產、聯營公司權益及按公允價值計入損益的非流動金融資產(「特定非流動資產」)的地理位置資料。客戶的地理位置乃根據提供服務所在地點釐定。特定非流動資產的地理位置乃根據其獲分配的經營所在地釐定。

	香港 千港元	中國 千港元	美國 千港元	其他 千港元	合計 千港元
截至二零二四年十二月三十一日止年度 服務收益	25,299	226	-	-	25,525
特定非流動資產	213,497	253,957	42,725	11,425	521,604
截至二零二三年十二月三十一日止年度 服務收益	21,763	546	-	-	22,309
特定非流動資產	208,585	709	37,687	8,646	255,627

(d) 客戶合約收入分解

有關IM業務，本集團在一段時間賺取服務收益。

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
IM服務收益	25,525	22,309

綜合財務報表附註(續)

7 其他收益

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
貸款利息收益	31,648	38,802
銀行利息收益	5,963	8,350
其他	2,340	136
	39,951	47,288

8 僱員福利開支(包括董事酬金)

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
以股份為基礎的酬金開支	261	1,141
工資、薪金及其他福利	41,331	25,778
退休福利計劃供款	967	379
僱員福利開支總額	42,559	27,298

以股份為基礎的酬金開支包括以下各項：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
以股份為基礎的酬金開支		
股份獎勵歸屬	261	649
購股權歸屬	-	492
	261	1,141

綜合財務報表附註(續)

8 僱員福利開支(包括董事酬金)(續)

五名最高酬金人士

五名最高酬金人士如下：

	人數	
	二零二四年	二零二三年
本公司董事	1	–
僱員	4	5

五名最高酬金人士中，一名(二零二三年：無)為董事，其酬金已於附註33(a)披露。其餘四名(二零二三年：五名)最高酬金人士的酬金總額如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
薪金及其他酬金	26,394	19,797
以股份為基礎的酬金開支	261	1,141
退休計劃供款	410	430
	27,065	21,368

上述最高酬金人士(不包括董事)的酬金介乎下列範圍：

	人數	
	二零二四年	二零二三年
500,001港元至1,000,000港元	–	1
1,000,001港元至1,500,000港元	–	2
1,500,001港元至2,000,000港元	1	–
2,000,001港元至2,500,000港元	1	–
2,500,001港元至3,000,000港元	–	1
3,500,000港元至4,000,000港元	1	–
13,500,001港元至14,000,000港元	–	1
19,000,001港元至19,500,000港元	1	–

9 股息

董事會不建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度派付任何末期股息(二零二三年：無)。

綜合財務報表附註(續)

10 其他開支

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
核數師酬金		
— 審計服務	2,314	2,170
— 非審計服務	600	—
資訊系統開支	2,580	3,110
匯兌差額，淨額	2,607	(710)
差旅及招待費	165	56
通訊	282	276
基金運作開支	1,058	948
員工福利	105	153
保險	729	357
其他	3,016	926
	13,456	7,286

11 財務成本

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
租賃的利息開支(附註15)	(279)	(24)
按公允價值計入損益的金融負債的利息開支(附註21(ii))	(728)	(194)
	(1,007)	(218)

12 所得稅開支

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
即期所得稅：		
— 香港企業所得稅	5,035	622
— 去年超額撥備	(38)	(19)
即期稅項開支總額	4,997	603
遞延稅項(附註18)		
— 本年度	(202)	182
遞延稅項(抵免)／開支總額	(202)	182
所得稅開支	4,795	785

綜合財務報表附註(續)

12 所得稅開支(續)

(i) 香港利得稅

本集團其他香港註冊成立實體的香港利得稅已就估計應課稅利潤按16.5%(二零二三年: 16.5%)的稅率計提撥備。

(ii) 中國企業所得稅

位於中國的子公司須就其應課稅利潤按25%(二零二三年: 25%)的稅率繳納中國企業所得稅。

(iii) 開曼群島稅項

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，在本公司向其股東派付股息時，亦不會被徵收開曼群島預扣稅。

本集團除所得稅前利潤/(虧損)稅項與使用合併實體利潤適用的稅率所計算的理論金額不同，如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
除所得稅開支前利潤	72,161	47,178
按香港稅率16.5%(二零二三年: 16.5%)計算的稅項	11,907	7,784
其他司法權區業務不同稅率的影響	(6,693)	(4,301)
以下各項的稅務影響：		
毋須課稅收益	(1,904)	(549)
不可扣稅開支	59	206
去年超額撥備	(38)	(19)
並無確認遞延稅項資產的稅項虧損	1,632	536
動用先前未確認遞延稅項資產的稅項虧損	(2)	(2,872)
其他	(166)	-
所得稅開支	4,795	785

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
稅項開支	4,795	785

綜合財務報表附註(續)

13 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司權益擁有人應佔利潤除以本年度發行在外的普通股加權平均數(扣除為僱員股份計劃持有的股份(附註24))計算。

	二零二四年	二零二三年
本公司擁有人應佔利潤(千港元)	67,366	46,393
發行在外的普通股加權平均數(千股)	12,360,805	11,495,494
本公司普通股權益持有人應佔每股基本盈利(港仙)	0.54	0.40

(b) 每股攤薄盈利

計算每股攤薄盈利的已發行普通股加權平均數已假設所有具攤薄性的潛在普通股已獲轉換而作出調整。

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利乃經考慮本公司購股權計劃及股份獎勵計劃(「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，本公司的部分股份獎勵已歸屬並已入賬，並對每股盈利計算產生攤薄影響。每股攤薄盈利不會考慮本公司購股權中已歸屬並對每股盈利的計算產生反攤薄影響的部分。

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零二四年	二零二三年
本公司擁有人應佔利潤(千港元)	67,366	46,393
發行在外的普通股加權平均數(千股)	12,381,481	11,501,037
本公司普通股權益持有人應佔每股攤薄盈利(港仙)	0.54	0.40

(c) 作為分母的股份加權平均數

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零二四年 千股	二零二三年 千股
計算每股基本盈利過程中用作分母的普通股加權平均數	12,360,805	11,495,494
就計算每股攤薄盈利作出的調整：		
— 股份獎勵	20,676	5,543
作為分母用於計算每股攤薄盈利的普通股及潛在普通股的加權平均數	12,381,481	11,501,037

綜合財務報表附註(續)

14 物業、廠房及設備

	租賃物業裝修 千港元	設施設備 千港元	辦公設備 千港元	合計 千港元
截至二零二三年十二月三十一日止年度				
期初賬面淨值	-	143	112	255
添置	-	707	-	707
折舊(附註a)	-	(111)	(41)	(152)
匯兌差額	-	(1)	-	(1)
期末賬面淨值	-	738	71	809
於二零二三年十二月三十一日				
成本	2,776	2,521	215	5,512
累計折舊	(2,776)	(1,783)	(144)	(4,703)
賬面淨值	-	738	71	809

	租賃物業裝修 千港元	設施設備 千港元	辦公設備 千港元	合計 千港元
截至二零二四年十二月三十一日止年度				
期初賬面淨值	-	738	71	809
添置	-	24	-	24
折舊(附註a)	-	(293)	(40)	(333)
匯兌差額	-	-	-	-
期末賬面淨值	-	469	31	500
於二零二四年十二月三十一日				
成本	2,776	2,541	216	5,533
累計折舊	(2,776)	(2,072)	(185)	(5,033)
賬面淨值	-	469	31	500

附註a：於二零二四年十二月三十一日，本集團的折舊為333,000港元(二零二三年：152,000港元)。

綜合財務報表附註(續)

15 使用權資產及租賃負債

本附註提供有關本集團為承租人的租賃資料。

(i) 綜合財務狀況表確認的金額

綜合財務狀況表列示以下與租賃有關的金額：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
使用權資產		
物業	5,903	–
租賃負債		
流動	(3,597)	–
非流動	(2,328)	–
	(5,925)	–

截至二零二四年十二月三十一日止年度，使用權資產添置約8,619,000港元(二零二三年：無)。

(ii) 綜合利潤表列示以下與租賃有關的金額：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
使用權資產折舊費－物業	2,699	1,641
利息開支(計入財務成本(附註11))	279	24
與短期及低價值資產租賃有關的開支	722	1,220

於二零二四年，租賃現金流出總額約3,605,000港元(二零二三年：2,880,000港元)。

(iii) 本集團租賃活動及該等活動的入賬方式

本集團租賃各種辦公室、員工宿舍及傳輸線設備。租賃合約的固定期限通常為一至五年，但可能具有下文(iv)所述續租選擇權。

租賃條款根據個別情況磋商，並載有各種不同條款及條件。除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議不施加任何其他契諾。租賃資產不得用作借款抵押。

(iv) 續租及終止租賃選擇權

本集團許多物業及設備租賃均包括續租及終止租賃選擇權，用於在管理本集團營運所用資產方面最大限度地提升經營靈活性。所持有大多數續租及終止租賃選擇權僅可由本集團而非相關出租人行使。

綜合財務報表附註(續)

16 無形資產

本集團持有的無形資產主要來自自二零一八年起收購金涌公司。

	客戶合約 千港元	牌照 千港元	合計 千港元
於二零二三年一月一日			
成本	72,095	10,520	82,615
累計攤銷	(48,844)	–	(48,844)
累計減值	(23,251)	–	(23,251)
賬面淨值	–	10,520	10,520
截至二零二三年十二月三十一日止年度			
期初賬面淨值	–	10,520	10,520
本年度攤銷	–	–	–
期末賬面淨值	–	10,520	10,520
於二零二三年十二月三十一日			
成本	72,095	10,520	82,615
累計攤銷	(48,844)	–	(48,844)
累計減值	(23,251)	–	(23,251)
賬面淨值	–	10,520	10,520
截至二零二四年十二月三十一日止年度			
期初賬面淨值	–	10,520	10,520
本年度攤銷	–	–	–
期末賬面淨值	–	10,520	10,520
於二零二四年十二月三十一日			
成本	72,095	10,520	82,615
累計攤銷	(48,844)	–	(48,844)
累計減值	(23,251)	–	(23,251)
賬面淨值	–	10,520	10,520

無形資產減值費用

根據本集團對資產減值的會計政策(附註2.2.5)，於事件或情況有變使賬面值可能無法收回時，則對固定使用年限的無形資產之賬面值進行減值測試。無固定使用年限的商譽及無形資產每年進行減值評估。

綜合財務報表附註(續)

17 商譽

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
於一月一日及十二月三十一日	197,965	197,965

於二零一八年十一月收購金涌公司產生的商譽197,833,000港元及於二零二零年六月收購深圳金晟企業管理有限公司及其子公司(「金晟收購事項」)產生的商譽132,000港元歸屬於預期業務合併產生的協同效應，以及香港及中國IM業務的未來增長。預計已確認商譽概不可作所得稅扣減。

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。

商譽的可收回金額按使用價值釐定。於二零二四年十二月三十一日，並無錄得減值費用(二零二三年：無)。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，用於評估收購金涌公司產生的商譽的可收回金額的主要假設如下：

二零二四年		
二零二五年至二零二九年的平均年度管理資產(「AUM」)增量率		12.3%
二零二五年至二零二九年的投資組合年複合回報率	3.0% – 21.0%	
貼現率		19.0%
終端增長率		2.5%
二零二三年		
二零二四年至二零二八年的平均年度AUM增量率		29.5%
二零二四年至二零二八年的投資組合年複合回報率	3.0% – 16.0%	
貼現率		19.0%
終端增長率		2.5%

終端增長率指根據產業增長、經濟狀況及歷史表現的IM業務的長期平均增長率。貼現率反映與IM業務、經營國家及公司特定風險相關的風險。AUM增量率指根據管理層過去的經驗及目前的營運情況，估計新加入的AUM帶來的AUM成長。投資組合回報率指管理層根據市場數據、趨勢及歷史表現估計每個管理基金的有機投資組合回報率範圍。

金涌公司的可收回金額預計會超過金涌公司賬面值30,463,000港元。倘下列相互排斥的主要假設發生下列變化，則可收回金額等同其賬面值：

	由	至
二零二五年至二零二九年的平均年度AUM增量率	12.3%	9.9%
二零二五年至二零二九年的投資組合年複合回報率	3.0% – 21.0%	3.0% – 15.6%
貼現率	19.0%	21.0%

附註：

在終端增長率的合理可行變動下，收購金涌公司產生的現金產生單位的可收回金額會超過其賬面值。

綜合財務報表附註(續)

18 遞延稅項資產及負債

遞延稅項資產及遞延稅項負債分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
遞延稅項資產		
超過12個月後收回的遞延稅項資產	(611)	(386)
於十二月三十一日	(611)	(386)
遞延稅項負債		
超過12個月後收回的遞延稅項負債	96	74
於十二月三十一日	96	74

遞延所得稅賬淨變動如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
於一月一日	(312)	(494)
(計入)/扣自綜合利潤表(附註12)	(202)	182
於十二月三十一日	(514)	(312)

於該等財政年度，遞延所得稅資產及負債總變動(並無計及在同一司法權區內結餘抵銷)如下：

遞延稅項負債	加速 稅項折舊 千港元	無形資產 估值利得 千港元	使用權資產 千港元	合計 千港元
於二零二三年一月一日	-	-	-	-
自綜合利潤表扣除	74	-	-	74
於二零二三年十二月三十一日	74	-	-	74
於二零二四年一月一日	74	-	-	74
(計入)/扣自綜合利潤表	(1)	-	23	22
於二零二四年十二月三十一日	73	-	23	96

遞延稅項資產	減速 稅項折舊 千港元	僱員福利 千港元	使用權資產 千港元	合計 千港元
於二零二三年一月一日	398	96	-	494
自綜合利潤表扣除	(15)	(93)	-	(108)
於二零二三年十二月三十一日	383	3	-	386
於二零二四年一月一日	383	3	-	386
(扣自)/計入綜合利潤表	(11)	217	19	225
於二零二四年十二月三十一日	372	220	19	611

綜合財務報表附註(續)

18 遞延稅項資產及負債(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度，計入綜合利潤表的僱員福利的遞延稅項指因購股權內在值增加而確認遞延稅項資產217,000港元。截至二零二三年十二月三十一日止年度，自綜合利潤表扣除的僱員福利的遞延稅項指因購股權內在值減少而取消確認遞延稅項資產93,000港元。

結轉的稅項虧損在有可能透過日後的應課稅利潤變現有關稅務利益的情況下，才會確認為遞延所得稅資產。本年度，本集團產生稅項虧損約8,750,000港元(二零二三年：2,232,000港元)。

本集團的未確認稅項虧損約21,290,000港元(二零二三年：12,548,000港元)，可結轉抵銷未來應課稅利潤。稅項虧損中，約12,185,000港元(二零二三年：9,817,000港元)的屆滿日期為二零二五年至二零二九年(二零二三年：二零二四年至二零二八年)。餘下稅項虧損均無屆滿日期。

本集團並無就未確認稅項虧損確認遞延稅項資產約4,549,000港元(二零二三年：2,905,000港元)。

19 應收貨款及其他應收款項、預付款項、按金、應收經紀款項及應收同系子公司貸款

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
應收貨款			
— 關聯方	31(c)	9,416	9,376
— 第三方		10,530	7,112
		19,946	16,488
虧損撥備(見附註3.1.3)	(b)	(3,561)	(3,561)
應收貨款淨額	(a)	16,385	12,927
按攤銷成本列賬的其他金融資產			
應收經紀款項		21,969	65,270
應收同系子公司貸款		—	252,201
虧損撥備(見附註3.1.3)		—	(2,000)
應收同系子公司貸款淨額	(c), 31(c)	—	250,201
按金及其他應收款項			
— 關聯方	31(c)	14,000	14,000
— 第三方		656	764
預付款項		2,135	1,949
預付款項、按金及其他應收款項		16,791	16,713
		55,145	345,111

綜合財務報表附註(續)

19 應收貨款及其他應收款項、預付款項、按金、應收經紀款項及應收同系子公司貸款(續)

(a) 賬齡分析

應收貨款包括應收賬款(扣除虧損撥備)，按確認相關服務收益日期的賬齡分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
一個月內	6,347	6,212
一至三個月	2,179	2,565
三至六個月	1,186	1,909
六個月至一年	3,379	1,744
超過一年	3,294	497
	16,385	12,927

(b) 減值及風險

本集團採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，該預期信貸虧損對所有應收貨款及合約資產應用存續期預期虧損撥備。附註3.1.3(c)提供有關撥備計算的詳情。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，應收貨款虧損撥備為3,561,000港元。

有關應收貨款減值及本集團信貸風險的資料於附註3.1.3(c)披露。

本集團的應收貨款及其他應收款項、應收經紀款項以及應收同系子公司貸款(不包括預付款項)的賬面值以下列貨幣計值：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
港元	16,392	20,465
美元	35,474	323,511
人民幣	1,144	1,186
	53,010	345,162

(c) 於二零二二年十一月十八日，本公司與本公司之同系子公司Expand Ocean Limited(「Expand Ocean」)訂立融資協議，據此，本公司同意向Expand Ocean授出無抵押融資，本金額為不超過30,000,000美元(相當於約233,897,000港元)(「融資」)，年利率為15%，期限為自融資使用日期(「使用日期」)起計為期兩年，可予進一步延長，惟有關日期不遲於使用日期起計四年後之日期。安排費用900,000美元(相當於約7,017,000港元)應於使用日期支付予本公司。

於二零二二年十二月三十日，Expand Ocean已悉數使用全部30,000,000美元的融資，而本集團已於抵銷安排費用後支付金額29,100,000美元(相當於約226,877,000港元)。

於二零二四年十一月二十五日，Expand Ocean已全數償還本金30,000,000美元(相等於約233,166,000港元)及應收利息約4,057,000美元(相等於約31,535,000港元)。

綜合財務報表附註(續)

20 現金及現金等價物

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
銀行現金及手頭現金	18,167	46,948
短期銀行存款	76,442	30,113
貨幣市場基金(附註a)	73,384	37,524
	167,993	114,585
最大信貸風險	167,992	114,584

附註a：貨幣市場基金指可供轉換為現金且價值變動風險很小的高流動性貨幣工具投資。

現金及現金等價物、銀行存款及貨幣市場基金的賬面值與其公允價值相若。

本集團現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
港元	46,473	13,633
美元	100,304	77,694
人民幣	21,216	23,258
	167,993	114,585

於二零二四年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物約9,479,000港元(二零二三年：12,242,000港元)，存放於中國的銀行，並以人民幣計值。將該等銀行結餘兌換為外幣並匯出中國，須遵守國家外匯管理局頒佈的外匯管制規則及規例。

21 按公允價值計入損益的金融資產／(負債)

(i) 按公允價值計入損益的金融資產／(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計量或按公允價值計入其他綜合收益的債務投資，
- 持作買賣的股權投資，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。

綜合財務報表附註(續)

21 按公允價值計入損益的金融資產／(負債)(續)

(i) 按公允價值計入損益的金融資產／(負債)分類(續)

按公允價值計入損益的金融資產／(負債)包括以下各項：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
非流動資產		
投資基金		
—美國	42,725	37,687
流動資產		
上市股本證券		
—美國	131,012	99,993
—香港	149,064	—
上市期權		
—美國	1,104	2,361
指數期權		
—美國	750	134
上市期貨		
—美國	3,668	—
交易所買賣基金		
—美國	5,539	14,457
預託證券		
—中國	—	1,258
	291,137	118,203
	333,862	155,890

綜合財務報表附註(續)

21 按公允價值計入損益的金融資產／(負債)(續)

(i) 按公允價值計入損益的金融資產／(負債)分類(續)

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
流動負債		
上市股本證券		
— 中國	—	(574)
— 香港	—	(1,797)
— 美國	(2,938)	(6,550)
上市期權		
— 美國	(606)	(1,158)
— 中國	(13)	(29)
— 英國	(8)	—
指數期權		
— 美國	(71)	(114)
期貨		
— 香港	—	(11)
交易所買賣基金		
— 美國	(5,188)	(6,123)
	(8,824)	(16,356)

(ii) 在綜合利潤表確認的金額

本年度，於綜合利潤表確認以下收益：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
按公允價值計入損益的金融資產及負債的公允價值利得淨額(附註5)	70,618	21,500
投資股息收益(附註5)	1,350	517
按公允價值計入損益的金融負債的利息開支(附註11)	(728)	(194)

(iii) 風險及公允價值計量

有關本集團價格風險的資料載於附註3.1.5。有關確定公允價值所用方法及假設的資料，請參閱附註3.3。

綜合財務報表附註(續)

22 聯營公司權益

本集團投資於Goldstream Healthcare Focus Fund SP及Feasible Result Investments Limited。於二零二四年十二月，本集團收購Feasible Result Investments Limited已發行股份總數的30%。於二零二四年十二月三十一日，本集團分別持有Goldstream Healthcare Focus Fund SP及Feasible Result Investments Limited 8.0%及30.0%(二零二三年十二月三十一日：7.9%及0%)的股權，並有權參與財務及運營政策決策。因此，本集團對Goldstream Healthcare Focus Fund SP及Feasible Result Investments Limited產生重大影響。

Goldstream Healthcare Focus Fund SP是Goldstream Capital Segregated Portfolio Company的獨立投資組合，後者是一家在開曼群島註冊成立的開放式豁免獨立投資組合有限公司，主要從事全球醫療保健公司的股票及股票相關證券投資。Feasible Result Investments Limited是一家根據英屬維爾京群島法例註冊成立的有限公司，主要從事投資控股，其子公司主要在中國上海從事物業控股及管理。

(i) 此類投資基金及公司的詳情概述如下：

	註冊成立地點	所持權益		計量方法	賬面值	
		二零二四年	二零二三年		二零二四年	二零二三年
		%	%		千港元	千港元
Goldstream Healthcare Focus Fund SP ⁽¹⁾	開曼群島	8.0	7.9	權益法	11,425	8,646
Feasible Result Investments Limited ⁽²⁾	英屬維爾京群島	30.0	-	權益法	252,566	-
					263,991	8,646

附註：

(1) 本集團透過董事會代表(兩名中的一名)對Goldstream Healthcare Focus Fund SP具有重大影響力。

(2) Feasible Result Investments Limited之股份於二零二四年購買，交易詳情於附註25披露。

(i) 聯營公司的財務資料摘要

下表提供對本集團而言屬重要的聯營公司的財務資料摘要。所披露的資料反映相關聯營公司財務報表呈列的金額，而非本集團在該等金額中所佔份額。彼等已進行修改以反映本集團在採用權益法時所作的調整，包括公允價值調整及對會計政策差異的修改。分佔Feasible Result Investment Limited金額之調整包括其所持投資物業之公允價值調整。公允價值調整採用收益資本化法，而主要假設為單位租金及復歸收益率。

	Goldstream Healthcare Focus Fund SP		Feasible Result Investment Limited	
	二零二四年 十二月三十一日 千港元	二零二三年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元	二零二三年 十二月三十一日 千港元
資產負債表摘要				
非流動資產	-	-	855,218	不適用
流動資產				
現金及現金等價物	65	323	84,392	不適用
其他流動資產	209,608	173,106	9,804	不適用
流動資產總值	209,673	173,429	94,196	不適用
非流動負債	-	-	(59,283)	不適用
流動負債				
金融負債(不包括應付貨款)	(6,731)	(6,425)	(31,783)	不適用
其他流動負債	(59,691)	(57,409)	(16,461)	不適用
流動負債總額	(66,422)	(63,834)	(48,244)	不適用
資產淨值	143,251	109,595	841,887	不適用
本集團的股份百分比	8.0%	7.9%	30.0%	不適用
賬面值	11,425	8,646	252,566	不適用

綜合財務報表附註(續)

22 聯營公司權益(續)

(i) 此類投資基金及公司的詳情概述如下：(續)

(i) 聯營公司的財務資料摘要(續)

	Goldstream Healthcare Focus Fund SP		Feasible Result Investment Limited	
	二零二四年 十二月三十一日 千港元	二零二三年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元	二零二三年 十二月三十一日 千港元
利潤表摘要				
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值利得淨額	38,411	262	-	不適用
利息收益	1,691	3,134	-	不適用
利息開支	(3,729)	(4,420)	-	不適用
收益	-	-	7,627	不適用
經營開支	(2,431)	(2,929)	(389)	不適用
其他開支	(629)	(613)	(5,477)	不適用
所得稅開支	-	-	(13,689)	不適用
其他收益	401	437	102	不適用
本年度利潤/(虧損)	33,714	(4,129)	(11,826)	不適用
其他綜合收益				
其後將重新分類至損益的項目：				
匯兌差額	-	-	(868)	不適用
本年度綜合收益/(虧損)總額	33,714	(4,129)	(12,694)	不適用

(ii) 期初賬面總值與期末結餘的對賬：

	Goldstream Healthcare Focus Fund SP		Feasible Result Investments Limited	
	二零二四年 十二月三十一日 千港元	二零二三年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元	二零二三年 十二月三十一日 千港元
於一月一日的期初結餘	8,646	32,336	-	-
贖回股份	-	(23,400)	-	-
收購股份	-	-	294,984	-
派付中期股息	-	-	(38,610)	-
分佔經營利潤/(虧損)	2,779	(290)	(3,547)	-
分佔其他綜合虧損	-	-	(261)	-
於十二月三十一日的期末結餘	11,425	8,646	252,566	-

綜合財務報表附註(續)

23 股本

(i) 股本

	二零二四年		二零二三年	
	股份數目 千股	面值 千港元	股份數目 千股	面值 千港元
每股面值 0.01 港元的普通股				
法定：				
本年度初及末	20,000,000	200,000	20,000,000	200,000
已發行及繳足：				
本年度初	11,495,494	114,955	11,495,494	114,955
發行股份(附註(a))	1,336,303	13,363	–	–
本年度末	12,831,797	128,318	11,495,494	114,955

(ii) 股份溢價

	於二零二四年 十二月三十一日 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 千港元
本年度初	1,718,929	1,718,929
發行股份(附註(a))	16,637	–
本年度末	1,735,566	1,718,929

附註：

- (a) 於二零二四年四月二十六日，本公司董事會批准向三名認購人配發及發行1,336,302,894股本公司新普通股(「認購股份」)。於二零二四年五月九日，本公司根據一般授權以每股0.02245港元向認購人配發及發行認購股份。發行新股後，股份溢價增加16,636,971港元。

23 股本(續)

(iii) 購股權

二零二零年購股權計劃

二零二零年購股權計劃失效後，本公司已於二零二零年六月四日採納二零二零年購股權計劃，以吸引、挽留及激勵實現本公司戰略目標所需人才；並表彰現有僱員對本集團成功與發展作出的貢獻。除非另行註銷或修訂，否則二零二零年購股權計劃將自二零二零年六月四日起十年內有效。

因所有根據二零二零年購股權計劃已授出購股權及將授出的購股權獲行使而可能發行的股份數目上限為1,134,647,232股，佔二零二零年購股權計劃採納日期本公司已發行股份10%。

於任何12個月期間內向二零二零年購股權計劃內每名合資格參與者授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)所涉及的可予發行股份數目上限為本公司已發行股份1%。

於二零二零年九月二十一日，董事會向兩名承授人授出購股權，並與承授人溝通計劃細節，包括表現標準詳情，因此，根據國際財務報告準則第2號，二零二零年九月二十一日確立為二零二零年購股權計劃的授出日期(「授出日期」)。

所授出的購股權自二零二零年九月二十一日起十年內可予以行使。

購股權的行使價為每股0.07港元。

所授出的購股權分為五批次，視僱員的若干表現標準及服務條件而定。所授出的每批次購股權分別於二零二零年九月二十一日、二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日歸屬。表現標準由董事會確定。評估在各報告期後進行，以評估是否達成表現標準。以股份為基礎的薪酬開支其後予以調整，以反映各報告期對原始估計的修訂。

綜合財務報表附註(續)

23 股本(續)

(iii) 購股權(續)

二零二零年購股權計劃(續)

根據計劃授出的購股權摘要載列如下：

	每份購股權的 平均行使價 港元	股份數目 千股
於二零二四年一月一日及二零二四年十二月三十一日結餘	0.07	113,460
於二零二四年十二月三十一日已歸屬及可予行使	0.07	113,460
於二零二四年十二月三十一日已歸屬但不可行使	0.07	-
於二零二三年一月一日及二零二三年十二月三十一日結餘	0.07	113,460
於二零二三年十二月三十一日已歸屬及可予行使	0.07	113,460
於二零二三年十二月三十一日已歸屬但不可行使	0.07	-

根據二零二零年購股權計劃授出的購股權摘要載列如下：

	歸屬期	屆滿日期	於授出日期二零二零年九月二十一日		
			每份購股權的 公允價值 港元	每份購股權的 平均行使價 港元	授出的 購股權數目 千份
第一批	二零二零年九月二十一日	二零三零年九月二十日	0.0402	0.07	22,692
第二批	二零二零年九月二十一日 至二零二零年 十二月三十一日	二零三零年九月二十日	0.0402	0.07	22,692
第三批	二零二零年九月二十一日 至二零二一年 十二月三十一日	二零三零年九月二十日	0.0406	0.07	22,692
第四批	二零二零年九月二十一日 至二零二二年 十二月三十一日	二零三零年九月二十日	0.0413	0.07	22,692
第五批	二零二零年九月二十一日 至二零二三年 十二月三十一日	二零三零年九月二十日	0.0422	0.07	22,692
合計					113,460

在上述摘要涵蓋的期間內，概無購股權屆滿。

授出日期公允價值使用二項式模型經調整形式獨立釐定，該模型考慮購股權的行使價、存續期、攤薄的影響(倘屬重大)、授出日期的股價及相關股份的預期價格波動、預期股息收益率、購股權存續期內的無風險利率，以及同系集團公司的相關性及波動。

綜合財務報表附註(續)

23 股本(續)

(iii) 購股權(續)

二零二零年購股權計劃(續)

計算於二零二零年九月二十一日授出的購股權的模型輸入數據包括：

- (a) 行使價：0.07港元
- (b) 授出日期：二零二零年九月二十一日
- (c) 屆滿日期：二零三零年九月二十日
- (d) 授出日期的股價：0.07港元
- (e) 本公司股份的預期價格波動：57.49%
- (f) 預期股息收益率：0.0%
- (g) 無風險利率：0.57%

(iv) 股份獎勵

於二零二零年九月二十一日，本公司董事會批准並採納股份獎勵計劃，以吸引、挽留及激勵實現本公司戰略目標所需人才；並表彰現有僱員對本集團成功與發展作出的貢獻。除非另行註銷或修訂，股份獎勵計劃將自採納日期起計十年內持續有效及生效。

於二零二零年九月二十一日，董事會向兩名承授人授出股份獎勵，並與承授人溝通計劃細節，包括表現標準詳情，因此，根據國際財務報告準則第2號，二零二零年九月二十一日確立為股份獎勵計劃的授出日期(「授出日期」)。股份獎勵計劃的歸屬期始於二零二零年九月二十一日，即承授人得悉股份獎勵計劃，同意計劃細節並已開始提供服務以滿足計劃所附條件的日期。

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，股份獎勵計劃亦由交通銀行信託有限公司(「股份計劃信託」)管理。股份計劃信託根據附註2.2.1合併入賬。

股份計劃信託發行予僱員的股份先是在市場上收購然後發行。於報告期末，股份計劃信託持有但尚未發行予僱員的股份在綜合財務報表呈列為為僱員股份計劃持有的股份(見附註24)。

本公司一名執行董事獲授兩批股份獎勵，本公司一名高級管理層人員獲授一批股份獎勵。表現標準由董事會確定。評估在各報告期間後進行，以評估是否達成表現標準。以股份為基礎的薪酬開支隨後予以調整，以反映各報告期間對原始估計的修訂。

綜合財務報表附註(續)

23 股本(續)

(iv) 股份獎勵(續)

對於向一名高級管理層人員授出的股份獎勵而言，所授出的股份獎勵分為五批次，視僱員的若干表現標準及服務條件而定。所授出的每批次股份獎勵分別於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日、二零二三年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日歸屬。表現標準由董事會確定。評估在各報告期間後進行，以評估是否達成表現標準。以股份為基礎的薪酬開支隨後予以調整，以反映各報告期間對原始估計的修訂。該等股份獎勵的行使價為每股0.0345港元。

根據計劃授出的獎勵摘要如下：

	每份股份獎勵的 平均行使價 港元	股份數目 千股
於二零二四年一月一日的期初結餘	0.0345	68,076
年內失效	0.0345	(4,538)
於二零二四年十二月三十一日的結餘	0.0345	63,538
於二零二四年十二月三十一日已歸屬及可予行使	0.0345	63,538
於二零二四年十二月三十一日已歸屬但不可行使	0.0345	-

	每份股份獎勵的平 均行使價 港元	股份數目 千股
於二零二三年一月一日及二零二三年十二月三十一日結餘	0.0345	68,076
於二零二三年十二月三十一日已歸屬及可予行使	0.0345	45,384
於二零二三年十二月三十一日已歸屬但不可行使	0.0345	22,692

綜合財務報表附註(續)

23 股本(續)

(iv) 股份獎勵(續)

根據股份獎勵計劃授出的股份獎勵摘要載列如下：

	歸屬期	屆滿日期	於授出日期二零二零年九月二十一日		
			每份股份獎勵的 公允價值 港元	每份股份獎勵的 平均行使價 港元	授出的股份 獎勵數目 千份
一名高級管理層人員					
第一批	二零二零年九月二十一日 至二零二零年 十二月三十一日	二零二一年十二月三十日	0.0356	0.0345	22,694
第二批	二零二零年九月二十一日 至二零二一年 十二月三十一日	二零二二年十二月三十日	0.0376	0.0345	22,694
第三批	二零二零年九月二十一日 至二零二二年 十二月三十一日	二零二三年十二月三十日	0.0396	0.0345	22,692
第四批	二零二零年九月二十一日 至二零二三年 十二月三十一日	二零二四年十二月三十日	0.0418	0.0345	22,692
第五批	二零二零年九月二十一日 至二零二四年 十二月三十一日	二零二五年十二月三十日	0.0436	0.0345	22,692
合計					113,464

第一批及第二批股份獎勵已全數歸屬及行使。第三批及第四批股份獎勵已全數歸屬及可予行使，第五批股份獎勵中的80%已歸屬及可予行使。

本年度，本集團並無通過股份計劃信託從公開市場購買本身股份。本集團就此股份獎勵計劃而購買但尚未歸屬的股份作為本集團的股份入賬。

於二零二四年十二月三十一日，除上述為僱員股份計劃持有的股份外，本公司並無通過股份計劃信託為已歸屬的股份獎勵購買本身的股份。

24 為僱員股份計劃持有的股份

該等股份乃由交通銀行信託有限公司持有的本公司股份，旨在根據股份獎勵計劃發行股份(更多詳情，請參閱附註23(iv))。發行予僱員的股份以先進先出的基準確認。

	股份數目 千股	千港元
於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日及 二零二四年十二月三十一日結餘	4,020	414

綜合財務報表附註(續)

25 儲備

其他儲備

於二零二四年及二零二三年，以股份為基礎的薪酬儲備包括已授出但尚未獲行使的購股權及股份獎勵的公允價值。當相關購股權獲行使、屆滿或被沒收時，該金額將轉撥至留存盈利。

於二零二四年十二月三日，本集團以代價202,800,000港元完成向United Strength Dignity Limited(Hony Capital Group L.P.之全資子公司及本集團關聯方)收購Feasible Result Investments Limited已發行股份總數30%的交易。Feasible Result Investments Limited已發行股份總數30%的公允價值與已付代價92,184,000港元之間的差額被視為Hony Capital Group L.P.的注資，並確認為權益儲備。概無識別任何商譽，亦無發現本集團分佔Feasible Result Investments Limited的可識別資產及負債的公允價值淨額超出投資成本。

收購Feasible Result Investments Limited在綜合現金流量表中列示，而Feasible Result Investments Limited的詳情於附註22中披露。

26 其他應付款項及應付經紀款項

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
其他應付款項			
— 關聯方	31(c)	3,157	3
— 第三方		10,491	10,322
應計費用			
— 應計薪金		27,950	16,036
— 應計審計費		2,103	1,803
— 其他		1,055	1,758
合計		44,756	29,922
應付經紀款項		3,761	4,785

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

本集團其他應付款項及應付經紀款項的賬面值以下列貨幣計值：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
美元	7,793	5,952
人民幣	245	358
港元	40,478	28,397
歐元	1	—
	48,517	34,707

綜合財務報表附註(續)

27 現金流量資料

(a) 經營所產生現金

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
除所得稅前利潤	72,161	47,178
調整：		
— 物業、廠房及設備折舊	333	152
— 使用權資產折舊	2,699	1,641
— 無形資產攤銷	—	—
— 按公允價值計入損益的金融資產及負債的公允價值利得	(30,942)	(21,500)
— 按公允價值計入損益的金融資產的股息收益	(1,350)	(517)
— 虧損準備之撥備撥回	(2,000)	—
— 分佔使用權益法入賬的聯營公司的業績	768	290
— 非現金僱員福利開支—以股份為基礎的付款	261	1,141
— 利息開支	1,007	218
— 利息收益	(37,610)	(43,642)
— 貸款安排費收益	—	(3,510)
— 匯兌差額	1,083	21
營運資金變動		
— 應收貨款、預付款項、按金及其他應收款項	39,765	18,124
— 應付貨款及其他應付款項及合約負債	13,810	5,617
經營所產生現金	59,985	5,213

(b) 現金淨額對賬

本節載列各呈列期間現金淨額及現金淨額變動的分析。

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
現金及現金等價物	167,993	114,585
租賃負債	(5,925)	—
現金淨額	162,068	114,585

綜合財務報表附註(續)

27 現金流量資料(續)

(b) 現金淨額對賬(續)

	其他資產			融資活動負債	
	現金 千港元	租賃負債 千港元	合計 千港元		
於二零二三年一月一日的現金淨額	46,643	(1,656)	44,987		
重新分類	-	-	-		
現金流量	68,041	1,680	69,721		
外匯調整	(99)	-	(99)		
其他費用	-	(24)	(24)		
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日的 現金淨額	114,585	-	114,585		
現金流量	55,299	2,624	57,923		
收購－租賃	-	(8,283)	(8,283)		
外匯調整	(1,891)	13	(1,878)		
其他費用	-	(279)	(279)		
於二零二四年十二月三十一日的現金淨額	167,993	(5,925)	162,068		

附註1：

於二零二四年，租賃融資活動現金流出約2,624,000港元(二零二三年：2,880,000港元)。

(c) 非現金融資活動

非現金融資活動於其他附註披露：

- 於聯營公司之權益所產生的出資(附註25)

28 資本承擔

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團概無資本承擔。

綜合財務報表附註(續)

29 子公司

29.1 以下為於二零二四年十二月三十一日的主要子公司列表：

實體名稱	註冊成立地點及 法定實體類別	主要業務及營運地點	已發行股本及 債務證券詳情	由本公司持有的權益			
				直接		間接	
				二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年
金涌資本管理有限公司	香港，有限公司	於香港就證券及資產管理 提供意見	實繳股本 49,354,824港元	100%	100%	-	-
金涌證券有限公司	香港，有限公司	暫無營業	實繳股本 8,000,001港元	100%	100%	-	-
Redwood Elite Limited	開曼群島，有限公司	於開曼群島進行策略直投	法定股本50,000美元及 實繳股本1美元	100%	100%	-	-
深圳金晟企業管理 有限公司 ⁽¹⁾	中國，有限公司	於中國就證券及資產管理 提供意見	實繳股本人民幣 12,000,000元 註冊股本人民幣 40,000,000元	-	-	100%	100%

由於實施附註24所披露的本集團股份獎勵計劃，本公司已將一個結構化實體(「股份計劃信託」)合併入賬，其詳情如下：

結構化實體	主要業務
股份計劃信託	管理及持有為股份獎勵計劃(為計劃合資格人士利益設立)而收購的本公司股份

29.2 於結構化實體的權益

於二零二四年十二月三十一日，本集團被視為持有以下投資基金的控股權益。該等基金的所有資產及負債在本集團的綜合財務狀況表合併入賬。

名稱	註冊成立地點	二零二四年		二零二三年	
		直接	間接	直接	間接
Goldstream Appreciation Fund SP	開曼群島	-	100%	-	100%

綜合財務報表附註(續)

30 按類別劃分的金融工具

於綜合財務狀況表日期，各類別金融工具的賬面值如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
於綜合財務狀況表的資產		
按攤銷成本計量的金融資產		
– 應收貸款及其他應收款項(不包括預付款項)	31,041	27,691
– 應收經紀款項	21,969	65,270
– 現金及現金等價物	167,993	114,585
– 應收同系子公司貸款	–	250,201
按公允價值計入損益的金融資產	333,862	155,890
合計	554,865	613,637
於綜合財務狀況表的負債		
按攤銷成本計量的金融負債		
– 其他應付款項	16,807	13,711
– 應付經紀款項	3,761	4,785
– 租賃負債	5,925	–
按公允價值計入損益的金融負債	8,824	16,356
合計	35,317	34,852

31 關聯方交易

倘一方可直接或間接控制另一方或對另一方的財務及營運決策有重大影響力，則雙方將被視為有關聯。倘雙方受到共同控制或共同重大影響，亦被視為有關聯。關聯方及關聯方交易如下：

(a) 本集團與關聯方的關係

(i) 本集團的最終股東

趙令歡先生

(ii) 最終母公司

名稱	註冊成立地點	主業營業地點	擁有權權益	
			二零二四年	二零二三年
Hony Capital Group, L.P.	開曼群島	開曼群島	60.81%	67.87%

(iii) 受最終股東共同控制

彩望有限公司
 United Strength Honor Limited
 United Strength Dignity Limited
 Expand Ocean Limited
 Expand Ocean Two Limited
 Exponential Fortune Group Limited
 Goldstream Segregated Portfolio Company
 弘毅投資有限公司
 Hony Capital Management (Cayman) Limited
 Hony Group Management Limited
 Hony Gold Holdings, L.P.
 Hony Gold GP Limited
 Hony Gold Management Limited
 Hony Managing Partners Limited

綜合財務報表附註(續)

31 關聯方交易(續)

(a) 本集團與關聯方的關係(續)

(iv) 聯營公司

Goldstream Healthcare Focus Fund SP
Feasible Result Investments Limited

(b) 與關聯方的交易

以下交易乃與關聯方進行：

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
服務收益	(i)		
– 聯營公司		1,128	1,128
– 其他關聯方		8,423	8,722
		9,551	9,850
同系子公司之貸款利息收益	(ii)	31,648	38,802
物業租金及管理服務開支	(ii)		
– 其他關聯方		720	2,880

附註：

- (i) 來自關聯方的服務收益主要指按雙方協定的價格提供IM服務。
- (ii) 就提供融資30,000,000美元向同系子公司收取的貸款利息收益及貸款安排費。
- (iii) 本集團按雙方協定的價格，向關聯方弘毅投資有限公司租用物業。

(c) 與關聯方的結餘

上述交易於綜合財務狀況表日期產生的結欠如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
應收同系子公司貸款	–	250,201
應收貨款		
– 聯營公司	302	252
– 其他關聯方	9,114	9,124
	9,416	9,376
按金及其他應收款項		
– 最終控股公司	–	14,000
– 其他關聯方	14,000	–
	14,000	14,000
其他應付款項		
– 其他關聯方	3,157	3

與關聯方的結餘為無抵押、免息及須按要求償付。

綜合財務報表附註(續)

31 關聯方交易(續)

(c) 與關聯方的結餘(續)

於二零二四年十二月三日，本集團以代價202,800,000港元完成向United Strength Dignity Limited (Hony Capital Group L.P.之全資子公司及本集團關聯方)收購Feasible Result Investments Limited已發行股份總數30%的交易。於二零二四年十二月三十一日，應付United Strength Dignity Limited款項為3,105,000港元。

於二零二四年十二月十九日，本集團以總代價6,877,000美元(相當於約53,641,000港元)完成向United Strength Honor Limited (Hony Capital Group L.P.之全資子公司及本集團關聯方)收購TechStar Acquisition Corporation (「TechStar」)(股份代號7855)股本中5,060,000股已發行A類普通股，以及TechStar (權證代號4855)出具的2,530,000份上市認股權證。

與關聯方的結餘乃以下列貨幣計值：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
應收同系子公司貸款 美元	-	250,201
應收貨款 港元	2,248	3,147
美元	7,168	6,229
	9,416	9,376
按金及其他應收款項 港元	14,000	14,000
其他應付款項 港元	52	3
美元	3,105	-
	3,157	3

(d) 主要管理層人員薪酬

主要管理層人員包括董事及高級管理層人員。就僱員服務已付或應付主要管理層人員薪酬如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
工資、薪金及其他福利	10,169	3,108
退休福利計劃供款	217	199
	10,386	3,307

綜合財務報表附註(續)

32 本公司財務狀況表及儲備

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	30	71
於子公司的投資	468,269	468,269
使用權資產	5,189	–
遞延稅項資產	391	383
	473,879	468,723
流動資產		
其他應收款項	1,049	798
應收子公司款項	490,152	198,625
應收同系子公司貸款	–	250,201
現金及現金等價物	9,828	10,110
	501,029	459,734
資產總值	974,908	928,457
權益		
本公司擁有人應佔股本及儲備		
股本	128,318	114,955
儲備(附註a)	795,501	782,700
權益總額	923,819	897,655
負債		
非流動資產		
租賃負債	2,011	–
	2,011	–
流動負債		
其他應付款項	12,362	12,162
應付子公司款項	30,246	12,602
租賃負債	3,291	–
應付稅項	3,179	6,038
	49,078	30,802
負債總額	51,089	30,802
權益及負債總額	974,908	928,457

董事會於二零二五年三月二十八日批准本公司財務狀況表，並由下列董事代表簽署。

趙令歡
董事

高子奇
董事

綜合財務報表附註(續)

32 本公司財務狀況表及儲備(續)

(a) 本公司儲備

	為僱員股份 持有的股份 千港元	股份溢價 千港元	其他儲備 千港元	累計虧損 千港元	合計 千港元
於二零二四年一月一日	(414)	1,718,929	1,461,270	(2,397,085)	782,700
本年度利潤	-	-	-	(4,097)	(4,097)
發行股份	-	16,637	-	-	16,637
股份獎勵計劃及二零二四年 購股權計劃下僱員服務的價值	-	-	261	-	261
於二零二四年十二月三十一日	(414)	1,735,566	1,461,531	(2,401,182)	795,501
於二零二三年一月一日	(414)	1,718,929	1,460,129	(2,416,255)	762,389
本年度利潤	-	-	-	19,170	19,170
股份獎勵計劃及二零二三年 購股權計劃下僱員服務的價值	-	-	1,141	-	1,141
於二零二三年十二月三十一日	(414)	1,718,929	1,461,270	(2,397,085)	782,700

i. 分派儲備

根據開曼群島公司法，在組織章程大綱或細則規定規限下，本公司的股份溢價可分派或作股息派付予股東，只要緊隨股息分派後，本公司可於日常業務過程中償付其到期債務。

ii. 其他儲備

主要指於二零一一年七月二十六日發行可換股票據產生的權益部分。所有可換股票據已於二零一一年獲悉數轉換。

綜合財務報表附註(續)

33 董事利益及權益(香港法例第622G章公司條例第383條、香港法例第622G章公司(披露董事利益資料)規例及香港上市規則規定的披露)

(a) 董事及主要行政人員的薪酬

各董事及主要行政人員的薪酬載列如下：

截至二零二四年十二月三十一日止年度：

就一名人士擔任董事已付或應收薪酬(不論本公司或其子公司)：

姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	以股份為基礎 的付款 千港元	津貼及實物福利 千港元	退休福利計劃的 僱主供款 千港元	就董事管理本公司 或其子公司事務的其他服務 已付或應收其他薪酬 千港元	福利計劃 千港元
執行董事								
趙令歡先生	-	-	-	-	-	-	-	-
高子奇先生(附註(ii))	-	2,038	4,055	-	-	18	-	6,111
非執行董事								
譚仕英先生	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事								
靳慶軍先生	250	-	-	-	-	-	-	250
李建平先生	220	-	-	-	-	-	-	220
舒華東先生	220	-	-	-	-	-	-	220
葛新女士(附註(iii))	60	-	-	-	-	-	-	60

截至二零二三年十二月三十一日止年度：

就一名人士擔任董事已付或應收薪酬(不論本公司或其子公司)：

姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	以股份為基礎 的付款 千港元	津貼及實物福利 千港元	退休福利計劃的 僱主供款 千港元	就董事管理本公司 或其子公司事務的其他服務 已付或應收其他薪酬 千港元	福利計劃 千港元
執行董事								
趙令歡先生	-	-	-	-	-	-	-	-
耿濤先生(附註(i))	-	-	-	-	-	-	-	-
非執行董事								
譚仕英先生	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事								
靳慶軍先生	250	-	-	-	-	-	-	250
李建平先生	220	-	-	-	-	-	-	220
舒華東先生	220	-	-	-	-	-	-	220

綜合財務報表附註(續)

33 董事利益及權益(香港法例第622G章公司條例第383條、香港法例第622G章公司(披露董事利益資料)規例及香港上市規則規定的披露)(續)

(a) 董事及主要行政人員的薪酬(續)

附註：

- i. 耿濤先生已獲委任為執行董事，自二零二二年九月十三日起生效。耿濤先生辭任執行董事，自二零二四年一月二十二日起生效。
- ii. 高子奇先生已獲委任為執行董事，自二零二四年一月二十二日起生效。
- iii. 葛新女士已獲委任為獨立非執行董事，自二零二四年十月四日起生效。

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，並無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排，而本集團並無向董事支付任何酬金作為邀請加入或於加入本集團時或作為離職的補償。

(b) 董事的退休福利及終止福利

除附註33(a)所披露的退休福利計劃的僱主供款外，截至二零二四年十二月三十一日止年度，概無董事已收取或將收取任何退休福利或終止福利(二零二三年：無)。

(c) 就獲取董事服務而向第三方支付代價

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司並無就獲取董事服務而向任何第三方支付代價(二零二三年：無)。

(d) 有關以董事、董事的受控制法團及關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

於二零二四年十二月三十一日，本公司或本公司的子公司概無訂立以董事、董事的受控制法團及受控制實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易安排(二零二三年：無)。

(e) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

除綜合財務報表附註31所披露者外，本公司概無就本集團業務訂立其他重大交易、安排及合約，而本公司董事直接或間接於其中擁有重大權益，且該交易、安排及合約於年終或年內任何時間仍然生效。

綜合財務報表附註(續)

34 銀行融資

可供本集團子公司動用的銀行融資如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
向本公司子公司授出的無抵押銀行融資：		
– 可用融資	156,000	156,000
– 已動用融資	-	-
未動用融資	156,000	156,000

35 報告期後事項

於二零二四年六月二十八日，本集團訂立買賣協議，以總代價5百萬美元收購United Strength Fortune Limited(「USFL」)3,200股股份，佔USFL全部已發行股本32%。有關收購於二零二五年一月七日完成。USFL為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並為Expand Ocean Two Limited(由本集團最終股東趙令歡先生共同控制)之全資子公司。其主要從事投資控股。

於二零二五年二月二十一日，本集團通過配售代理以總代價約46.80百萬港元(不包括交易成本)認購780,000股邁富時管理有限公司股份(「邁富時股份」)(「認購事項」)。於上述認購事項前的12個月期間內，本集團通過在聯交所進行的場內交易以總代價約15.86百萬港元(不包括交易成本)購買合共264,400股邁富時股份(「收購事項」)。認購事項及收購事項按合併基準計算構成本公司的須予披露交易，並須遵守上市規則第14章的報告及公告規定。

於二零二五年三月七日，董事會建議實施股份合併，基準為本公司已發行及未發行股本中每五十股每股面值0.01港元的現有股份合併為一股每股面值0.5港元的合併股份，於股份合併生效後，每手買賣單位由10,000股現有股份更改為1,000股合併股份。股份合併的實施須待(其中包括)本公司股東批准後方可作實。建議股份合併及建議更改每手買賣單位的詳情載於本公司日期為二零二五年三月七日之公告。

除本報告所披露者外，報告期後及直至本報告日期概無其他重大事項。

五年財務概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元	(經重列) 二零二零年 千港元
業績					
收益(附註)	97,493	44,326	(18,998)	19,074	147,158
經營利潤／(虧損)(附註)	73,936	47,686	(61,601)	(43,806)	(14,921)
財務(成本)／收益淨額	(1,007)	(218)	(1,780)	(6,233)	2,181
除稅前利潤／(虧損)	72,161	47,178	(81,661)	(58,409)	7,686
所得稅(開支)／抵免	(4,795)	(785)	622	2,911	8,480
持續經營業務之利潤／(虧損)	67,366	46,393	(81,039)	(55,498)	16,166
已終止經營業務之利潤／(虧損)	-	-	47,642	(12,231)	1,088
本年度利潤／(虧損)	67,366	46,393	(33,397)	(67,729)	17,254
分配為：					
本公司擁有人應佔本年度利潤／(虧損)	67,366	46,393	(33,397)	(67,729)	17,254

	於十二月三十一日				
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
資產及負債					
物業、廠房及設備	500	809	255	456	44,141
商譽	197,965	197,965	197,965	197,965	197,965
無形資產	10,520	10,520	10,520	16,667	29,989
按公允價值計入損益之金融資產淨額	325,038	139,534	91,165	298,276	341,487
長期按金	-	-	-	-	867
使用權資產	5,903	-	1,641	1,641	10,609
遞延稅項資產	538	383	494	2,678	1,371
流動資產淨額	445,704	520,798	196,320	431,856	572,509
總資產減流動負債	967,846	776,808	729,282	777,869	1,047,675
租賃負債	5,925	-	1,656	1,656	10,952
遞延稅項負債	23	71	-	2,660	4,735
前任董事提供之借款	-	-	-	-	206,823
董事提供之借款	-	-	-	212,562	-
淨資產	965,495	776,737	729,282	775,209	829,782
資本及儲備					
股本	128,318	114,955	114,955	113,465	113,465
儲備	837,177	661,782	614,327	661,744	716,317
權益總額	965,495	776,737	729,282	775,209	829,782

附註：

比較數字已重新分類，以符合本年度之呈列。