

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



GOLDSTREAM INVESTMENT LIMITED

金涌投資有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1328)

業務更新－投資管理業務

本公告乃由金涌投資有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)作出，以提供更多有關本公司投資管理(「IM」)業務之最新發展之資料。

有關IM業務之業務更新

業務模式

投資管理

本公司運用其核心技能在二級市場進行投資，以募集資金進行管理並賺取回報。本集團的IM業務為投資基金及全權委託管理賬戶提供投資管理服務，並根據管理資產(「AUM」)確認管理收益，以及根據基金升值超過其各自的新高價確認表現費收益：

- (a) 就投資基金而言，投資者認購基金的股份，而認購款項則集中起來根據基金授權進行投資。本集團作為投資管理人，會根據投資條款(例如投資金額及禁售期)定義不同的認購股份類別及不同的收費率。
- (b) 就全權委託賬戶而言，指本集團將與單一客戶簽訂投資管理協議的獨立管理帳戶，其條款通常包括投資策略、投資範圍、風險承受能力及費用結構。

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團IM業務中投資管理分支所產生的未經審核收入約為12百萬港元。

截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團IM業務中投資管理分支所產生的經審核收入分別約為22百萬港元及26百萬港元。

就證券提供意見

本集團為其客戶提供證券投資建議。例如，客戶可能要求提供亞洲科技產業的研究報告，以及科技股投資組合的建議。個別委聘的費用可以是項目單筆費用，或者是持續地定期提供股票市場更新的費用。

截至二零二五年六月三十日止六個月以及截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無就證券提供意見收取任何費用。

介紹業務

就本集團並未獲牌照以提供的受證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）規管的活動而言，本集團向其他證監會持牌實體介紹其客戶的服務（如股票經紀）或金融產品，並向該證監會持牌實體收取介紹費。

截至二零二五年六月三十日止六個月以及截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無收取任何介紹費用。

合規與風險管理

IM服務業務由本公司下列全資附屬公司經營：

- (a) 金涌資本管理有限公司（「金涌資本」），為一間根據香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）在香港進行第4類（就證券提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動的持牌法團；及
- (b) 金涌証券有限公司，為一間根據證券及期貨條例在香港進行第1類（證券交易）受規管活動的持牌法團。該公司透過介紹客戶予其他證監會持牌法團而賺取費用收益。

金涌資本在美國證券交易委員會(SEC)註冊為豁免報告顧問，可為美國客戶提供分包顧問服務。金涌資本亦擁有人民幣合格境外機構投資者(RQFII)牌照，允許離岸資金投資於中國大陸的授權人民幣產品。

憑藉本公司的RQFII牌照及中港互聯互通機制(如滬港通及債券通)的優勢，本公司為客戶提供不同的產品；並有能力為希望進入廣闊的中國資本市場的西方投資者及希望在西方進行跨境投資以分散投資的中國投資者提供服務。

本公司已投資於制度化的合規基建，並建立嚴格的內部監控制度和作業手冊(包括反洗錢及風險管理措施)。本公司亦聘請外部審核與合規檢查，以確保其常規符合法規要求。

客戶群

IM業務的客戶包含各地域的機構、企業(包括上市發行人)及高淨值客戶。客戶不會過度依賴單一組別，本公司與若干合作超過5年的重複投資者建立了穩固的關係，並且隨著優質客戶的增加，客戶群亦在不斷擴大，這顯示了彼等對本公司的信心。於二零二五年六月三十日，本集團共有24名客戶透過投資基金及全權委託管理賬戶進行投資，AUM總數為470百萬美元，而由本集團代表弘毅投資集團管理的AUM僅佔總AUM的約10.81%。

費用結構

本公司的收益主要來自：(i)管理投資基金及全權委託客戶賬戶所產生的管理費(為AUM的固定百分比金額)；及(ii)本公司管理的投資基金及全權委託客戶賬戶的資本增值所產生的表現費。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，則錄得表現費收益。

管理專業知識

IM業務由16名專業團隊提供支援，執行投資管理、風險管理、營運、財務、資訊科技及合規等職能，包括8名證監會持牌人士（其中5名為負責人員），平均擁有超過10年的相關行業經驗。其高級團隊成員曾在知名投資銀行及資產管理公司擔任高級職位。

本集團將視乎情況繼續招攬新人才，以支持IM業務的增長。

IM業務的近期發展及競爭優勢

以下載列IM業務的若干近期發展及競爭優勢：

- (a) 於二零二四年，本集團管理的基金表現強勁，大部分基金表現超越相關市場指數，如恒生指數及納斯達克綜合指數。此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；
- (b) 本公司一直積極爭取外部投資者進行更新投資，若於年末AUM增值，則可立即從中獲取表現費；
- (c) 本集團與上市公司的策略合作夥伴關係不僅為本公司開闢了同業難以企及的資金交易量及募集管道，更創造了交叉銷售機會，即IM及顧問服務；
- (d) 本公司在發展差異化投資策略方面的反應力與承諾，以及在新興領域的研究能力與專業知識，使本公司能夠結合傳統股票策略與科技驅動的替代性投資。本公司管理的投資基金採用多種策略，包括股票（多空策略）、股票（只限做多）、全球宏觀經濟投資、醫療保健投資及首次公開募股相關機會；
- (e) IM業務的策略設計具有精簡的營運架構與低成本基礎。IM業務現有的機構基建可隨時擴大，在相同的策略下管理超過20億美元的AUM，而無需額外的資本支出；

- (f) 有別於其他私人資產管理公司，本公司為一間股份於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）主板上市的公司，須持續遵守聯交所證券上市規則項下的披露責任、聯交所的持續監察及嚴格的合規標準，從而提高透明度、問責性及營運紀律，共同鞏固投資者的信心；
- (g) 本集團的策略直投（「**SDI**」）業務分部透過種子投資及測試可應用於**IM**業務的新投資策略，與**IM**業務相輔相成，毗鄰而行。本集團於**SDI**業務的成功，證明本公司於**IM**業務的業務能力及潛力，從而提升**IM**業務的競爭優勢；及
- (h) 本公司可透過其主要控股股東弘毅投資集團在中國的聯繫及強勢的品牌效應，接觸中國內地的高淨值人士。本公司亦透過其與尋求在香港上市的中國公司的關係，獲得首次公開發售相關的交易流量及投資機會。

強化**IM**業務之計劃

本公司已制定全面計劃以提升**IM**業務之業務營運及財務狀況，旨在推動本集團增長並維持長遠可持續發展，包括以下目標及策略：

- (a) 強化**SDI**業務與**IM**業務之協同效應，以提升本集團整體競爭力。
- (b) 透過向上市公司介紹本集團的**IM**業務，增加顧問及資產管理業務的服務收入。
- (c) 持續尋找新客戶以推動**IM**業務增長，改善本集團財務狀況。
- (d) 有效運用本集團資本，發展新投資策略並擴大**SDI**業務規模。

IM與SDI業務之協同效應

本公司注意到，SDI-IM飛輪已成為本集團實現IM客戶有機增長的引擎。SDI業務與本集團IM業務相輔相成，其運用本集團資本培育新投資策略，從而促進IM業務的發展。

根據本公司現有資訊，本公司現階段IM業務的短期策略包含：

(1) 加強與上市公司之策略合作：

截至本公告日期，本公司已與超過5間上市公司(包括美圖公司、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)訂立策略合作協議，以提供業務拓展諮詢服務、投資顧問、現金管理產品及／或資產配置服務。過去18個月內，本集團已成功將部分合作夥伴轉化為基金投資者及諮詢客戶。此舉提供了一個可預測且優質的管道，並降低了本公司對傳統及更為昂貴的營銷渠道的依賴。

本公司計劃加大努力進一步與上市公司訂立合作協議。本公司認為，策略合作充分證明了本公司的業務能力與發展潛力，不僅提升了本公司IM業務的聲譽，更為本集團提供了一個開拓多元化收入來源及吸引新客戶的機會。

(2) 優化投資策略：

本公司有意持續運用本集團資本開拓新投資策略。投資團隊將進行深入市場研究及分析，根據當前市場趨勢及上市公司業務特性，制定創新投資策略。該等策略將透過實際應用持續精進及優化，為本公司客戶創造回報。

(3) 推廣IM服務：

可透過一對一會議形式向本集團客戶介紹經本集團資本培育的成功策略，藉以推廣IM服務。

根據本公司目前可得資料，本公司現有IM業務之長期策略包括：

(1) 提升品牌形象：

透過提供優質服務及實現卓越投資績效，本公司旨在建立強大且正面的品牌形象，成為市場上領先的投資機構之一。

(2) 擴大IM業務規模：

隨著新投資策略持續發展及上市公司客戶增加，在撇除不可預見的情況下並基於本公司於本公告日期的所得資料，本公司的目標為將IM業務所管理之基金規模於未來3至5年每年增加10%。本公司將致力持續優化投資組合、改善投資回報，並加大IM業務對客戶的吸引力。

有關SDI業務的資料

本集團的SDI業務包括從事(a)本公司投資部門直接管理在金融市場的自營投資（「直接投資」）；(b)金涌資本或第三方管理的基金及／或全權委託賬戶的自營投資（「策略投資」）；及(c)提供有關融資及企業融資狀況分析的一般顧問服務。

於二零二五年六月三十日，本集團錄得未經審核策略直接投資約310,142,000港元。截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團自SDI分部項下之直接投資錄得按公允價值計入損益的金融資產及負債之未經審核公允價值收益淨額約23,538,000港元，並自SDI分部項下之策略投資錄得按公允價值計入損益的金融資產及負債之未經審核公允價值收益淨額約5,902,000港元。截至二零二五年六月三十日止六個月，本公司亦就提供企業財務狀況分析及潛在融資相關的一般顧問及協調服務錄得顧問費用收入約2,964,000港元。與IM業務中顧問服務分支不同，該等顧問服務並非就受規管活動而提供。

SDI業務之投資政策與目標概述如下：

- (1) **投資組合：**本集團持續將資本配置於人工智能、精密製造、數碼創新以及其他新興科技驅動領域，涵蓋數碼娛樂與知識產權驅動遊戲平台、企業級SaaS解決方案、Web 3.0及虛擬資產等領域。憑藉專業投資管理能力及對全球市場趨勢的密切監測，本集團保持靈活應變能力，可依據市場機遇動態調整產業配置；
- (2) **規模與持股比例：**本集團通常採取少數股權投資策略，以維持靈活性並提供下行保護。每項投資的規模均根據現金流承载力與風險偏好精準調控，單一持股比例設計旨在限制集中風險，同時保留捕捉顯著上漲潛力的空間；
- (3) **價值創造與退出紀律：**在選擇投資標的時，本集團會評估潛在被投資方的競爭優勢、管理團隊、資產負債表及其變現途徑。投資項目會依據營運里程碑及市場指標進行積極監控，當基本因素惡化或估值過高時，本集團將嚴格執行減持或退出策略；及
- (4) **投資目標：**SDI分部的主要目標為利用本公司的閒置資金，並借助本集團的投資管理專業知識，為本集團股東創造更多價值。此外，基於本公司IM業務的性質，IM-SDI飛輪已成為本集團IM業務增長的引擎，而SDI業務分部則透過種子投資及測試可應用於IM業務的新投資策略，與IM業務相輔相成，毗鄰而行。

有關SDI業務之風險管理及控制措施詳情載於本公司截至二零二五年六月三十日止六個月之中期報告(「二零二五年中期報告」)第10頁。本集團重大投資(即於二零二五年六月三十日賬面值佔本集團資產總值逾5%之投資)詳情載於二零二五年中期報告第13至14頁。

承董事會命
金涌投資有限公司
主席
趙令歡先生

香港，二零二六年一月二日

於本公告日期，本公司董事會由兩位執行董事，分別為趙令歡先生(主席)及高子奇先生(首席執行官)；一位非執行董事，為譚仕英先生；以及三位獨立非執行董事，分別為靳慶軍先生、舒華東先生及葛新女士所組成。