

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

GOLDSTONE INVESTMENT GROUP LIMITED

金石投資集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：901)

截至二零二零年十二月三十一日止年度之 全年業績公佈

業績

金石投資集團有限公司(「金石」或「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度(「本年度」)之經審核綜合業績連同截至二零一九年十二月三十一日止年度比較數據如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	2020年 港元	2019年 港元
收益	(4)	-	-
按公允價值計入損益之財務資產之 虧損淨額	(6)	(5,794,542)	(4,767,488)
其他收入、收益及虧損淨額	(4)	1,151,798	210,587
行政及其他營運開支		<u>(21,757,565)</u>	<u>(24,601,594)</u>
經營虧損	(7)	(26,400,309)	(29,158,495)
財務費用	(8)	<u>(9,901,282)</u>	<u>(14,515,341)</u>
除稅前虧損		(36,301,591)	(43,673,836)
所得稅開支	(9)	<u>-</u>	<u>-</u>
本公司擁有人應佔年內虧損及 全面開支總額		<u><u>(36,301,591)</u></u>	<u><u>(43,673,836)</u></u>
每股虧損			
基本及攤薄	(11)	<u><u>(0.020)</u></u>	<u><u>(0.024)</u></u>

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	2020年 港元	2019年 港元
非流動資產			
傢俬、裝置及設備		-	-
按公允價值計入損益之財務資產	(12)	4,535,340	10,906,777
租賃按金	(13)	60,693	944,859
使用權資產		-	8,788,249
		4,596,033	20,639,885
流動資產			
按公允價值計入損益之財務資產	(12)	448,000	-
其他應收款、按金及預付款項	(13)	87,711	417,053
現金及銀行結餘		168,180	160,039
		703,891	577,092
流動負債			
應付款項及預提費用		11,704,868	8,078,346
無抵押借貸	(14)	37,706,111	27,480,024
公司債券	(15)	6,970,152	12,313,303
租賃負債		8,188,237	3,646,789
		64,569,368	51,518,462
流動負債淨值		(63,865,477)	(50,941,370)
資產總值減流動負債		(59,269,444)	(30,301,485)

	附註	2020年 港元	2019年 港元
非流動負債			
無抵押借貸	(14)	–	3,083,743
公司債券	(15)	69,086,340	57,777,109
租賃負債		1,193,245	5,205,101
		<u>70,279,585</u>	<u>66,065,953</u>
負債淨值		<u>(129,549,029)</u>	<u>(96,367,438)</u>
資本及儲備			
股本	(16)	22,544,485	22,544,485
儲備		(152,093,514)	(118,911,923)
資本虧絀		<u>(129,549,029)</u>	<u>(96,367,438)</u>
每股負債淨值	(17)	<u>(0.0718)</u>	<u>(0.0534)</u>

1. 一般資料

本公司為一間於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，而其最終控股公司為龍德投資控股有限公司（「龍德」）（於薩摩亞註冊成立）。其最終控制方為胡海松先生（「最終控制方」），彼於年內為本公司之非執行董事並於二零二零年八月十八日辭任。本公司之註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，而其香港主要營業地點為香港灣仔告士打道166-168號信和財務大廈。

根據於二零二零年十月二十三日舉行之股東特別大會獲本公司股東通過之特別決議案及開曼群島公司註冊處於二零二零年十月二十三日發出之批准，本公司之英文名稱已由「Eagle Ride Investment Holdings Limited」更改為「Goldstone Investment Group Limited」，而本公司之中文名稱已由「鷹力投資控股有限公司」更改為「金石投資集團有限公司」，均自二零二零年十月二十三日起生效。

本集團主要從事投資控股及買賣按公允價值計入損益（「公允價值計入損益」）之財務資產。

綜合財務報表以港元（「港元」）呈報，與本公司之功能貨幣相同。此報表已於二零二一年三月三十一日獲董事會批准刊發。

2. 編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定之適用披露資料。

除若干金融工具於報告期末按公允價值計量外，綜合財務報表已按歷史成本法編製。

持續經營

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得淨虧損約36,302,000港元及於該日，本集團錄得流動負債淨值約63,865,000港元及負債淨值約129,549,000港元，而其現金及現金等價物約168,000港元。該等情況顯示存在重大不確定因素，可能對本集團繼續持續經營的能力存有重大疑問，因此，本集團可能無法於日常業務過程中變現其資產及解除負債。

鑒於該等情況，在評估本集團是否有能力償付其尚未償還之借貸及滿足未來營運資金及財務需要時，本公司董事已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現以及其可用融資來源。已採取若干措施管理其流動資金需要及改善其財務狀況，包括但不限於以下各項：

- (i) 於二零二一年一月，本公司按每股0.28港元的價格向獨立第三方配售90,140,000股的新普通股，所得款項淨額約為24,400,000港元。詳情披露於本公司日期為二零二一年一月四日內容有關完成根據一般授權認購新股份的公告；

- (ii) 於二零二一年一月，本公司向獨立第三方發行本金總額約50,010,000港元一年期票息率8%無抵押不可贖回可換股債券，以按初始換股價每股0.30港元認購166,700,000股換股股份。詳情披露於本公司日期為二零二一年一月二十二日內容有關完成根據特定授權配售可換股債券的公告；
- (iii) 於二零二一年二月，本公司根據一般授權按每股0.33港元的價格向一名獨立第三方人Dragon Synergy Holdings Limited(由劉禹彤女士全資擁有)配發270,520,000股新股份，佔本公司經發行新股份擴大後已發行股本總數約12.50%，所得款項淨額約為88,400,000港元。緊隨配售事項完成後，Dragon Synergy Holdings Limited已成為本公司的主要股東。所籌集的所得款項淨額將用作本集團的一般營運資金。詳情披露於本公司日期為二零二一年二月二十五日內容有關完成根據一般授權認購新股份的公告；
- (iv) 於二零二一年三月，本集團與其中一個本集團債券持有人訂立意向書，據此，債券持有人同意認購，而本公司擬向該等債券持有人發行及配發優先股以取代應償付該債券持有人的到期公司債券金額約為10,000,000港元；及
- (iv) 本集團將尋求獲得額外新財務支持，包括但不限於借貸、發行額外股權或債務證券。

本公司董事經考慮上述措施的影響，已對本集團自報告日期起的未來十二個月的現金流量預測進行了詳細的檢討。本公司董事相信，本集團將有充裕現金資源滿足其未來營運資金及其他融資需要。因此，截至二零二零年十二月三十一日止年度的該等綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

倘本集團無法繼續按持續基準營運，則須作出調整以將資產價值撇減至其可收回金額，為可能產生之任何進一步負債作出撥備，以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。此等調整之影響並未於綜合財務報表反映。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

對本年度強制生效之香港財務報告準則之修訂本

於本年度，集團編製綜合財務報表時首次應用自二零二零年一月一日或之後開始之年度期間強制生效的「提述香港財務報告準則概念框架的修訂」及下列香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的經修訂之香港財務報告準則：

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革

在本年度應用提述香港財務報告準則概念框架的修訂及經修訂之香港財務報告準則，對集團本年度及過往年度的綜合財務狀況及表現及／或對該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

已頒布但尚未生效的新訂及經修訂之香港財務報告準則

集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂之香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	保險合同及相關修訂 ¹
香港財務報告準則第16號(修訂本)	Covid-19相關的租金優惠 ⁴
香港財務報告準則第3號(修訂本)	對概念框架之提述 ²
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則 第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革—第二階段 ⁵
香港財務報告準則第10號及香港會計準則 第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間 之資產出售或投入 ³
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動及相關香港 詮釋第5號的修訂(2020年) ¹
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—擬定用途前之所得 款項 ²
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約—履行合約之成本 ²
香港財務報告準則(修訂本)	對2018年至2020年週期之香港財務報告 準則的年度改進 ²

¹ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

本公司董事預期，採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則於可預見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

4. 收益及其他收入、收益及虧損淨值

收益及其他收入、收益及虧損淨值分析如下：

	2020年 港元	2019年 港元
收益	<u> -</u>	<u> -</u>
其他收入、收益及虧損：		
來自共用辦公室之收入	67,500	240,000
匯兌虧損淨額	(128,887)	(867,970)
租賃按金之利息收入	317,519	85,925
政府補貼	216,000	-
放棄董事薪酬	675,484	-
其他收入	<u>4,182</u>	<u>752,632</u>
	<u>1,151,798</u>	<u>210,587</u>

5. 分類資料

業務分類

考慮到本集團僅有一項業務分類，即按公允價值計入損益之財務資產投資，本公司董事認為提供財務表現之業務分類分析意義不大。

地區分類

本集團年內之分類資產(包括傢俬、裝置及設備、按公允價值計入損益之財務資產及現金及銀行結餘)及負債(包括無抵押借貸及公司債券)按地區市場分析如下：

	2020年		
	新加坡 港元	香港 港元	總計 港元
分類資產	4,535,340	616,180	5,151,520
未分配資產			<u>148,404</u>
資產總值			<u><u>5,299,924</u></u>
分類負債	-	113,762,603	113,762,603
未分配負債			<u>21,086,350</u>
負債總值			<u><u>134,848,953</u></u>
		2019年	
	新加坡 港元	香港 港元	總計 港元
分類資產	10,906,777	160,039	11,066,816
未分配資產			<u>10,150,161</u>
資產總值			<u><u>21,216,977</u></u>
分類負債	-	100,654,179	100,654,179
未分配負債			<u>16,930,236</u>
負債總值			<u><u>117,584,415</u></u>

6. 按公允價值計入損益之財務資產虧損淨額

	2020年 港元	2019年 港元
上市股本投資公允價值變動產生之未變現收益	448,000	–
非上市股本投資公允價值變動產生之未變現虧損	<u>(6,242,542)</u>	<u>(4,767,488)</u>
	<u>(5,794,542)</u>	<u>(4,767,488)</u>

7. 經營虧損

	2020年 港元	2019年 港元
經營虧損乃經扣除(計入)下列各項後得出：		
核數師酬金	250,000	280,000
投資管理費	–	2,220,000
傢俬、裝置及設備之折舊	–	1,513
使用權資產之折舊	1,208,489	2,929,416
匯兌虧損淨額	128,887	867,970
租賃按金之利息收入	(317,519)	(85,925)
使用權資產減值虧損	8,241,405	–
按公允價值計入損益之財務資產虧損淨額	5,794,542	4,767,488
並無計入租賃負債計量的短期租賃及低價值資產之 租賃付款	348,215	1,907,608
董事酬金及員工成本		
–薪金、津貼及其他實物福利	9,149,644	10,218,183
–強積金計劃供款	<u>94,725</u>	<u>102,895</u>

8. 財務費用

	2020年 港元	2019年 港元
利息：		
–董事之貸款	72,269	–
–最終控制方貸款	369,744	624,447
–持牌放債公司貸款	800,000	873,411
–第三方貸款	1,770,331	6,270,617
–逾期租金及管理費	<u>25,920</u>	<u>–</u>
	3,038,264	7,768,475
公司債券實際利率	5,966,080	5,839,059
租賃負債推算利率	<u>896,938</u>	<u>907,807</u>
	<u>9,901,282</u>	<u>14,515,341</u>

9. 所得稅開支

根據利得稅兩級制，合資格集團實體首2百萬港元溢利的稅率為8.25%，而超過2百萬港元的溢利稅率為16.5%。不符合利得稅兩級制資格的集團實體的溢利將繼續按16.5%之劃一稅率徵收稅項。本公司董事認為，實施利得稅兩級制所涉及之金額與綜合財務報表並無重大關係。因此，兩個年度的香港利得稅均按估計應課稅溢利之16.5%計算。

由於本集團於該兩個年度並無任何應課稅溢利，故並無於該兩個年度就香港利得稅作出撥備。

於報告期末，本集團之估計未確認稅項虧損約為266,770,000港元(二零一九年：約248,460,000港元)，可用以抵銷未來應課稅收入。由於未能合理評估以未來應課稅溢利變現相關稅務利益，故並無就該等結轉稅項虧損確認遞延稅項資產。根據現行稅法，稅項虧損並無屆滿日期。於報告期末，本集團並無任何重大未撥備遞延稅項負債(二零一九年：零港元)。

10. 股息

年內及自年末概無派付或建議宣派任何股息予本公司普通股股東(二零一九年：零港元)。

11. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算得出：

	2020年 港元	2019年 港元
就計算每股基本虧損之虧損		
本公司擁有人應佔年內虧損	<u>36,301,591</u>	<u>43,673,836</u>
股份數目		
用作計算每股基本虧損之普通股數目	<u>1,803,558,784</u>	<u>1,803,558,784</u>

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日並無尚未行使之潛在攤薄普通股，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

12. 按公允價值計入損益之財務資產

	2020年 港元	2019年 港元
非流動資產：		
－於海外非上市之股本投資	<u>4,535,340</u>	<u>10,906,777</u>
流動資產：		
於香港上市之股本投資	<u>448,000</u>	<u>–</u>

概無按公允價值計入損益之財務資產抵押予證券經紀(二零一九年：零港元)。

本集團擁有下列之投資：

於二零二零年十二月三十一日

附註	接受投資公司名稱	登記/註冊 成立地點	所持股份 數目	有效的 股權權益	重估所產生 之未變現			公允價值/ 市場價值 港元	投資應佔 資產淨值 港元	年內已收/ 應收股息 港元
					賬面值 港元	收益(虧損) 港元	匯兌虧損 港元			
(a)	E-Com Holdings Pte. Ltd.	新加坡	1,259,607	23.70%	10,906,777	(6,242,542)	(128,895)	4,535,340	5,651,670	-
(b)	國能集團國際資產控股 有限公司	百慕達	896,000	0.12%	-	448,000	-	448,000	48,384	-

於二零一九年十二月三十一日

附註	接受投資公司名稱	登記/註冊 成立地點	所持股份 數目	有效的 股權權益	重估所產生 之未變現			公允價值/ 市場價值 港元	投資應佔 資產淨值 港元	年內已收/ 應收股息 港元
					賬面值 港元	收益(虧損) 港元	匯兌虧損 港元			
(a)	E-Com Holdings Pte. Ltd.	新加坡	1,259,607	23.70%	16,540,214	(4,767,488)	(865,949)	10,906,777	4,547,974	-
(b)	德普科技發展有限公司	開曼群島	17,634,000	0.22%	-	-	-	-	-	-
(c)	國能集團國際資產控股 有限公司	百慕達	896,000	0.12%	-	-	-	-	-	-

附註：

- (a) E-Com Holdings Pte. Ltd. (「E-Com」) 於新加坡註冊成立之私人公司，主要從事為新加坡和其他亞洲地區之小學生提供中文網絡平台教育。年內概無宣派或收取股息(二零一九年：零港元)。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，未經審核綜合利潤淨額約941,000新加坡元(相等於約5,296,000港元)(二零一九年：經審核綜合利潤淨額約325,000新加坡元，相等於約1,870,000港元)。於二零二零年十二月三十一日，該等未經審核綜合資產淨額約4,065,000新加坡元(相等於約23,847,000港元)(二零一九年：經審核綜合資產淨額約3,687,000新加坡元，相等於約21,361,000港元)。

於報告期末，本集團持有E-Com有效的股權權益超過20%。於E-Com的投資不會入賬為關聯公司因為本集團於E-Com的財務及經營政策沒有任何重大影響或參與其決策過程。據此，於E-Com的投資初次確認時指定為按公允價值計入損益之財務資產。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團於E-Com股權權益之賬面值超過本集團的總資產10%。

- (b) 德普科技發展有限公司(「德普」, 股份代號: 3823)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司, 其股份於聯交所上市。其主要從事製造及銷售LED照明產品及配件、提供節能項目、推廣及發展職業足球俱樂部以及提供物業租賃及分租服務。

聯交所已自二零一七年十一月九日起暫停買賣德普的股份。此外, 聯交所公佈取消德普股份的上市地位, 自二零二零年三月二日上午九時正起生效。因此, 於二零一九年十二月三十一日, 德普市場價值被認為為零港元並於二零二零年十二月三十一日註銷。

- (c) 國能集團國際資產控股有限公司(「國能國際資產」, 股份代號: 918)於百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司, 其股份於聯交所上市。其主要從事服裝之採購、市場推廣及銷售以及物業投資。年內概無宣派或收取任何股息(二零一九年: 零港元)。國能國際資產之股份已於二零一九年二月一日暫停買賣並於二零二零年十二月七日恢復買賣。

截至二零二零年九月三十日止六個月, 國能國際資產擁有人應佔之未經審核綜合利潤淨額約為7,636,000港元(二零二零年三月三十一日: 經審核綜合利潤淨額約為10,925,000港元)及每股基本盈利為0.85港仙(二零二零年三月三十一日: 每股基本盈利為1.21港仙)。於二零二零年九月三十日, 未經審核綜合資產淨值約為40,320,000港元(二零二零年三月三十一日: 經審核綜合資產淨值約為32,968,000港元)。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日, 本集團於國能國際資產股份權益之賬面值少於本集團的總資產10%。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之投資於上市及非上市股本投資於初步確認時由本集團確認為按公允價值計入損益之財務資產。該等資產之表現會由本集團之主要管理人員定期檢討。

非上市股本投資之公允價值均由本公司董事經參考獨立合資格專業估值師滌鋒評估有限公司進行之專業估值釐定。

上市股本投資之市場價值乃根據於二零二零年及二零一九年十二月三十一日於聯交所之市場買入報價釐定。

13. 其他應收款、按金及預付款項

	2020年 港元	2019年 港元
非流動資產		
租賃按金	<u>60,693</u>	<u>944,859</u>
流動資產		
其他應收款	2,317,265	2,657,265
減: 信用損失準備	<u>(2,317,127)</u>	<u>(2,317,127)</u>
	138	340,138
租金及水電按金	3,250	43,150
預付款項	<u>84,323</u>	<u>33,765</u>
	<u>87,711</u>	<u>417,053</u>

14. 無抵押借貸

	附註	2020年 港元	2019年 港元
流動負債			
—董事之貸款	a	72,269	—
—最終控制方貸款	b	—	11,803,639
—持牌放債公司貸款	c	8,587,713	7,987,713
—第三方貸款	d	29,046,129	7,688,672
		<u>37,706,111</u>	<u>27,480,024</u>
非流動負債			
—第三方貸款	d	—	3,083,743
		<u>37,706,111</u>	<u>30,563,767</u>

附註：

(a) 董事之貸款

於年內，一名董事貸款墊款3,300,000港元(二零一九年：零港元)及應付貸款利息約72,000港元(二零一九年：零港元)。自董事肖艷明博士(「肖博士」)取得的貸款乃按無擔保基準，按固定年利率10%計息及須於一年內償還。

(b) 最終控制方貸款

貸款包括已提貸款約零港元(二零一九年：約10,560,000港元)及應付貸款利息約零港元(二零一九年：約1,243,000港元)。來自最終控制方的貸款按無擔保基準，按固定年利率6%計息及須於一年內償還。最終控制方貸款於二零二零年八月一日轉讓予獨立第三方。

(c) 持牌放債公司貸款

貸款來自獨立持牌放債公司，按固定年利率10%計息及為期一年。實際年利率為11.23%(二零一九年：11.23%)。貸款已於二零二一年二月悉數結清。

(d) 第三方貸款

貸款來自獨立第三方，按固定年利率6%至18%(二零一九年：6%至16%)計息。實際年利率為8.78%至18%(二零一九年：8.78%至16%)。

15. 公司債券

載於綜合財務狀況表之公司債券(「債券」)計算如下：

	非上市債券 (「債券I」) 港元	非上市債券 (「債券II」) 港元	非上市債券 (「債券III」) 港元	非上市債券 (「債券IV」) 港元	非上市債券 (「債券V」) 港元	非上市債券 (「債券VI」) 港元	非上市債券 (「債券VII」) 港元	非上市債券 (「債券VIII」) 港元	總計 港元
於二零一九年一月一日	10,178,986	2,571,693	9,183,057	9,779,214	9,034,773	8,826,686	8,401,328	-	57,975,737
債券初次確認之本金值	-	-	-	-	-	-	-	10,000,000	10,000,000
直接交易成本	-	-	-	-	-	-	-	(1,650,000)	(1,650,000)
	<u>10,178,986</u>	<u>2,571,693</u>	<u>9,183,057</u>	<u>9,779,214</u>	<u>9,034,773</u>	<u>8,826,686</u>	<u>8,401,328</u>	<u>8,350,000</u>	<u>66,325,737</u>
實際利息開支	858,907	279,905	978,733	842,489	635,058	656,509	966,764	620,694	5,839,059
利息支付	(600,000)	(74,384)	(700,000)	(700,000)	-	-	-	-	(2,074,384)
	<u>10,437,893</u>	<u>2,777,214</u>	<u>9,461,790</u>	<u>9,921,703</u>	<u>9,669,831</u>	<u>9,483,195</u>	<u>9,368,092</u>	<u>8,970,694</u>	<u>70,090,412</u>
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	10,437,893	2,777,214	9,461,790	9,921,703	9,669,831	9,483,195	9,368,092	8,970,694	70,090,412
實際利息開支	806,643	294,522	1,009,581	858,938	644,722	668,342	986,052	697,280	5,966,080
	<u>11,244,536</u>	<u>3,071,736</u>	<u>10,471,371</u>	<u>10,780,641</u>	<u>10,314,553</u>	<u>10,151,537</u>	<u>10,354,144</u>	<u>9,667,974</u>	<u>76,056,492</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>11,244,536</u>	<u>3,071,736</u>	<u>10,471,371</u>	<u>10,780,641</u>	<u>10,314,553</u>	<u>10,151,537</u>	<u>10,354,144</u>	<u>9,667,974</u>	<u>76,056,492</u>
分析為：									
流動	1,244,536	225,616	700,000	700,000	1,000,000	1,000,000	1,600,000	500,000	6,970,152
非流動	10,000,000	2,846,120	9,771,371	10,080,641	9,314,553	9,151,537	8,754,144	9,167,974	69,086,340
	<u>11,244,536</u>	<u>3,071,736</u>	<u>10,471,371</u>	<u>10,780,641</u>	<u>10,314,553</u>	<u>10,151,537</u>	<u>10,354,144</u>	<u>9,667,974</u>	<u>76,056,492</u>
總計	<u>11,244,536</u>	<u>3,071,736</u>	<u>10,471,371</u>	<u>10,780,641</u>	<u>10,314,553</u>	<u>10,151,537</u>	<u>10,354,144</u>	<u>9,667,974</u>	<u>76,056,492</u>

債券I、II、III、IV、V、VI、VII及VIII之實際年利率分別為8.63%、21.58%、10.73%、8.85%、6.99%、7.38%、11.22%及8.00%。

16. 股本

每股面值
0.0125港元
之普通股數目 港元

法定：

於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日、
二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日

80,000,000,000	1,000,000,000
----------------	---------------

已發行及繳足：

於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日、
二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日

1,803,558,784	22,544,485
---------------	------------

17. 每股負債淨值

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本公司之每股負債淨值分別為0.0718港元及0.0534港元。每股負債淨值乃按綜合財務狀況中的負債淨額約129,549,000港元(二零一九年：約96,367,000港元)除以於二零二零年十二月三十一日已發行的1,803,558,784股(二零一九年：1,803,558,784股)普通股計算。

18. 資產抵押

於報告期末，本集團概無獲一間受規管證券經紀行授予孖展信貸(二零一九年：零港元)，當中按公允價值計入損益之財務資產448,000港元(二零一九年：零港元)被視為所獲信貸之抵押品。

19. 關連方披露

(a) 交易

本集團於年內在本集團日常業務過程中進行下列重大的關連方交易：

關連方名稱	交易性質	2020年 港元	2019年 港元
財富榮耀	投資管理費	-	2,220,000
	來自共用辦公室之收入	(67,500)	(240,000)
肖博士	貸款利息開支	72,269	-
最終控制方	貸款利息開支	<u>369,744</u>	<u>624,447</u>

(b) 結餘

於報告期末，應收／(應付)關連方之款項如下：

關連方名稱	結餘性質	2020年 港元	2019年 港元
財富榮耀	其他應收款項		
	—應收來自共用辦公室之收入	-	280,000
	預提費用		
	—應付投資管理費	(577,500)	(925,000)
肖博士	董事產生之貸款利息	(72,269)	-
最終控制方	最終控制方產生之貸款及利息	<u>-</u>	<u>(11,803,639)</u>

(c) 主要管理人員補償

主要管理人員之酬金(包括支付予本公司董事之數額)如下：

	2020年 港元	2019年 港元
董事袍金	4,022,334	5,025,000
薪金、津貼及其他實物福利	1,102,333	1,056,000
酌情花紅	568,000	513,000
強積金計劃供款	33,300	18,000
	<u>5,725,967</u>	<u>6,612,000</u>

20. 於報告期後事項

- (a) 於二零二一年一月四日，合共90,140,000股普通股已根據一般授權按配售協議的條款及條件以每股配售股份0.28港元獲配售。所得款項淨額約24.4百萬港元已透過配售獲籌集。
- (b) 於二零二一年一月十五日，本公司與華豐資產管理有限公司簽定戰略合作諒解備忘錄，據此，雙方同意探尋合作及投資機會以及在備忘錄條款及條件的規限下，合作成立一個多策略開放式投資基金。
- (c) 於二零二一年一月二十二日，本金總額約為50,010,000港元的可換股債券配售予不少於六名承配人，以每股0.30港元的初始換股價認購166,700,000股換股股份。所得款項淨額約49.5百萬港元已透過配售獲籌集。
- (d) 於二零二一年二月二十五日，合共270,520,000股普通股已根據一般授權按配售協議的條款及條件以每股配售股份0.33港元獲配售。所得款項淨額約88.4百萬港元已透過配售獲籌集。
- (e) 於二零二一年三月十九日，本集團與其中一個本集團債券持有人訂立意向函，據此，債券持有人表示有意向認購，而本公司擬發行及配發優先股，以取代金額約為10,000,000港元應付該債券持有人之企業債券。

管理層討論及分析

金石投資集團有限公司為一家投資控股公司。本公司之投資工具會以投資基金、上市及非上市公司之股本證券、股本相關證券或債務相關工具之形式制訂。本公司一般投資於在其相關領域已確立地位之企業。本公司也可能認購基金主要包括股權投資基金、對沖基金、量化基金、指數基金、證券期貨投資基金、首次公開發售前基石基金、戰略投資併購基金、數字貨幣基金、藝術品投資基金及黃金基金。

二零二零年是充滿挑戰、困難和不可預測的一年。全球金融市場，包括股票，債券和商品(包括原油和黃金)市場，都受到新冠肺炎大流行的嚴重影響。二零二零年，公共衛生危機也深深困擾了香港經濟，造成香港經濟收縮6.1%，創下有史以來最大的年度降幅。與新冠肺炎大流行相關的經濟動盪被認為是經濟衰退的主要原因，嚴重打擊了勞動力市場和商業活動。

儘管全球經濟正從新冠肺炎引發的崩潰中復甦，但復甦很可能會在二零二一年仍舊低迷，而且全球國內生產總值預計將長期保持遠低於大流行前的趨勢。然而，中國經濟持續復甦預計將降低失業率，消費者信心增強，並使線下消費在二零二一年恢復正常，同時美中貿易衝突也會減輕。疫情改變了全球的生活，也催生了新技術和商業模式。所有這些都促使投資者持謹慎態度，並為公司創造了充滿挑戰但充滿希望的市場環境。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司繼續投資於上市及非上市股本證券以及其他相關財務資產。於二零二零年十二月三十一日，本公司擁有多元化之投資組合，涵蓋教育及證券投資等不同業務板塊。

業務回顧

於報告期末，本公司錄得以下投資表現：

1. 非上市股本投資公允價值變動產生之未變現虧損淨額為約5,794,000港元(二零一九年：未變現虧損約4,767,000港元)。

財務回顧

本公司擁有人應佔虧損淨額約36,302,000港元，較上個財政年度之虧損約43,674,000港元減少約7,372,000港元。

虧損情況減少乃主要由於行政成本及財務成本分別減少約2,844,000港元及4,614,000港元所致。

流動資金及財務資源

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有現金及現金等價物約168,000港元(二零一九年：約160,000港元)。本公司充份瞭解報告期的財務狀況及財務表現。

董事會認為至少於報告期末後的未來十二個月，本公司將有足夠的財務資源，以滿足其到期財務責任，因為考慮到以下：

1. 於二零二一年一月，本公司按每股0.28港元的價格向六名獨立第三方配售合共90,140,000股新普通股。所得款項淨額約為24,400,000港元。籌集的所得款項淨額將用作本集團一般營運資金。
2. 於二零二一年一月，本公司向六名獨立第三方發行了本金總額約為50,010,000港元的1年期票息為8%、初始轉換價為0.3港元的無擔保不可贖回可轉換債券。

籌集的所得款項淨額約為30,500,000港元及19,000,000港元將分別用作本集團之一般營運資金及償還借款。

3. 於二零二一年二月，本公司根據一般授權配發合共270,520,000股新股份，相當於本公司經以每股0.33港元向由劉禹彤女士全資擁有的獨立第三方Dragon Synergy Holdings Limited發行新股份擴大後的已發行股本總額的約12.50%。配售事項完成後，Dragon Synergy Holdings Limited立即成為本公司的主要股東。所得款項淨額約為88,400,000港元。籌集的所得款項淨額將用作本集團一般營運資金。
4. 於二零二一年三月，本集團與本集團的其中一個債券持有人簽訂了意向書，其中債券持有人表達了認購意向，本公司擬發行和配發優先股以代替應付給這個債券持有人的公司債券，金額約為10,000,000港元；及
5. 本集團將尋求獲得額外新財務支持，包括但不限於借貸、發行額外股權或債務證券。

本公司董事經考慮上述措施的影響，已對本集團自報告日期起的未來十二個月的現金流量預測進行了詳細的檢討，本公司董事相信，本集團將有充裕現金資源滿足其未來營運資金及其他融資需要。

股息

董事會不建議就本年度派付末期股息(二零一九年：無)。

資產負債比率

於二零二零年十二月三十一日，資產負債比率(總借貸／總資產)為2,323.51%(二零一九年：516.12%)。

本集團之資本管理目標為保障本集團繼續持續經營之能力從而為股東提供回報及為其他持份者提供利益、維持最佳資本架構以減少資金成本以及支持本集團之穩定性及增長。

本公司董事積極及定期審閱及管理本集團之資本架構，考慮本集團之未來資金需要以確保最佳股東回報。本集團因應經濟狀況變動及相關資產之風險特性管理資本架構及對此作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能發行新股份、籌措新債務或出售資產以減少債務。

訴訟

於二零一九年四月二十三日，本公司與獨立第三方(「業主」)訂立租賃協議，據此，物業由二零一九年四月一日起至二零二二年三月三十一日止出租予本公司作辦公室用途。

於二零二零年五月二十九日，本公司收到由業主在香港地方法院就本公司在二零一九年十二月至二零二零年五月期間逾期的租金，管理費和利息發出的訴狀書和一份索賠書，以及進一步要求從二零二零年六月一日至二零二二年三月三十一日(合同終止)支付租金和管理費，並從二零二零年七月一日至二零二二年三月三十一日(合同終止)收取差餉。

本公司董事認為訴訟對本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務狀況及其經營業績沒有重大影響，因為二零二零年十二月三十一日的應計租金和管理費已記錄在合併財務報表中。

或然負債

於二零二零年十二月三十一日，本公司並無任何或然負債(二零一九年：無)。

資產抵押

於報告期末，本集團概無獲一間受規管證券經紀行授予孖展信貸(二零一九年：無)，當中按公允價值計入損益之財務資產約448,000港元(二零一九年：約零)被視為所獲信貸之抵押品。於二零二零年十二月三十一日，本集團並無動用孖展信貸(二零一九年：無)。

外匯風險

本公司因擁有財務資產外幣投資而須承受外匯風險。本集團主要承受美元及新加坡元波動之影響。由於港元掛鈎美元，本集團認為港元與美元之間的匯率波動風險不大。因此，其波動被排除在敏感度分析之外。倘港元兌新加坡元之匯率上升／下跌5%(二零一九年：5%)，則本集團年內虧損將減少／增加約227,000港元(二零一九年：約545,000港元)。

僱員

於二零二零年十二月三十一日，本集團聘有4名(二零一九年：3名)僱員。本財政年度之僱員薪酬總額為約3,457,000港元(二零一九年：約3,624,000港元)。本集團之薪酬政策乃參照個別僱員之表現制訂，並每年定期檢討。

展望

展望二零二一年，金融市場的經營環境預期繼續充滿挑戰。全球病毒爆發對投資市場造成不利影響，因此眾多經濟及政治不穩定因素持續。二零二一年資本市場可能仍有頗大變動。

本公司將繼續採取及維持審慎的投資方針，把握市場出現的具吸引力的投資機會。本公司將繼續充分發揮其強大的市場分析能力及仔細辨別市場趨勢，聚焦於高科技、新經濟、生物醫療、新能源、地產及教育文化為核心投資領域。本公司擬於二零二一年發起成立SPAC(特殊目的收購公司)併購大健康行業內的優秀標的。公司致力於採取嚴謹的投資態度和專業的投資方法，透過靈活的投資策略為全體股東帶來最佳回報。

遵守企業管治守則

本公司之企業管治常規乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四之企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)所載之原則、守則條文及建議最佳慣例而作出。於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守載於企業管治守則之所有守則條文及(如適用)若干建議最佳慣例，惟下文所述之企業管治守則之守則條文第A.5.1及第A.6.7條除外。

在二零二零年一月二十三日重新委任熊先生之前，(i)獨立非執行董事人數已低於上市規則第3.10(1)及3.10A條所規定的最少人數；(ii)董事會並無至少一名獨立非執行董事擁有上市規則第3.10(2)條所規定的合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識；(iii)審核委員會主席懸空、審核委員會成員人數低於最少人數且根據上市規則第3.21條並無擁有合適資格或專業知識的獨立非執行董事獲委任為審核委員會成員；(iv)不符合薪酬委員會大部分成員須為獨立非執行董事，並無遵守上市規則第3.25條的規定；及(v)不符合提名委員會大部分成員須為獨立非執行董事，並無遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則守則條文第A.5.1條項下的規定。

本公司須根據上市規則第3.11、3.23、3.27條以及企業管治守則守則條文第A.5.1條的要求，在獨立非執行董事人數不足之日起三個月內，委任足夠獨立非執行董事人數及任命審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的適當職位。於二零二零年一月十七日，聯交所批准豁免嚴格遵守上市規則第3.10(1)、3.10(2)、3.10A、3.21及3.25條項下之規定，並將時限延長一個月至二零二零年一月三十一日。

繼熊先生於二零二零年一月二十三日獲重新委任為獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會成員及提名委員會成員後，本公司能遵守上市規則第3.10(1)、3.10(2)、3.10A、3.21及3.25條項下之規定及上市規則附錄十四所載的企業管治守則守則條文第A.5.1條項下之規定。

於本報告日期，本公司已遵守上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條之規定。本公司已委任三名獨立非執行董事，其中一名獨立非執行董事具備所需合適專業資格或會計或相關財務管理專長。董事會確認，獨立非執行董事之獨立性及資格符合上市規則之有關規定。

根據企業管治守則守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，並對股東之意見有公正之了解。全體董事獲鼓勵出席本公司之股東大會及各董事均盡力出席。然而，兩名獨立非執行董事及三名非執行董事由於須處理其他私人事務，未能出席於二零二零年六月十日舉行之股東週年大會。

遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)作為本公司董事進行本公司證券交易之規定標準。經本公司作出查詢後，本公司全體董事已確認彼等於截至二零二零年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載之規定標準。

購買、出售或贖回證券

於本年度，本公司概無購買、出售或贖回本公司本身之任何證券。

核數師

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表乃由恒健會計師行有限公司審核，而恒健會計師行有限公司將於應屆股東週年大會上退任並合資格重選。

審核委員會審閱全年業績

審核委員會由四名成員組成，現時包括兩名獨立非執行董事(即厲劍峰先生及黃耀傑先生)及兩名非執行董事(即李曄女士及黃子偉先生)。黃耀傑先生為審核委員會主席。本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已經審核委員會審閱、討論及批准。同時，本公司之外聘核數師恒健會計師行有限公司已就本業績公佈之數字與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所載之金額核對一致。恒健會計師行有限公司就此履行之職務並不構成根據香港會計師公會所頒佈香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則而進行之核證服務委聘，故恒健會計師行有限公司概無就本業績公佈發表任何保證。

獨立核數師報告摘錄

以下為本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表的獨立核數師報告摘錄。

意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露要求妥為擬備。

有關持續經營的重大不確定性因素

隨附的截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃假設 貴集團將能夠繼續持續經營而編製。吾等謹請 閣下垂注綜合財務報表附註2，當中提及 貴集團產生淨虧損約36,302,000港元，而於同日， 貴集團的流動負債超出其流動資產約63,865,000港元，負債總額超出其資產總值約129,549,000港元，而其現金及現金等價物達約168,000港元。該等情況顯示存在重大不確定因素，將對 貴集團繼續持續經營的能力存有重大疑問。如綜合財務報表附註2所述，該等綜合財務報表乃按持續經營基準編製。吾等的意見並無就該等事項作出修訂。

刊載業績及年報

本業績公佈於本公司網站<http://www.goldstoneinvest.com>及聯交所網站www.hkexnews.hk登載。本公司之年報將於適當時候寄發予股東並於上述網站登載。

承董事會命
金石投資集團有限公司
主席
肖艷明博士

香港，二零二一年三月三十一日

於本公佈日期，董事會包括七名董事。執行董事為肖艷明博士；非執行董事為董樹新先生、李擘女士及黃子偉先生；及獨立非執行董事為厲劍峰先生、王中秋女士及黃耀傑先生。