

QUALI-SMART HOLDINGS LIMITED

滙達富控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1348

中期報告
2021/2022



*僅供識別

目錄

	頁次
公司資料	2
管理層討論及分析	3
其他資料	11
簡明綜合財務報表	
— 簡明綜合全面收益表	17
— 簡明綜合財務狀況表	18
— 簡明綜合權益變動表	20
— 簡明綜合現金流量表	22
— 簡明綜合財務報表附註	23

公司資料

董事會

執行董事

劉浩銘先生(執行主席)

潘栢基先生

朱允明先生

黃錦城先生(於2021年5月1日獲委任)

非執行董事

李敏儀女士

獨立非執行董事

梁寶榮先生GBS, JP

陳兆榮先生

黃華安先生

董事委員會

審核委員會

陳兆榮先生(主席)

梁寶榮先生GBS, JP

黃華安先生

薪酬委員會

梁寶榮先生GBS, JP(主席)

陳兆榮先生

劉浩銘先生

提名委員會

梁寶榮先生GBS, JP(主席)

陳兆榮先生

劉浩銘先生

企業管治委員會

陳兆榮先生(主席)

潘栢基先生

李敏儀女士

公司秘書

鄧婉貞女士

授權代表

潘栢基先生

鄧婉貞女士

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港主要營業地點

香港

新界

荃灣

海盛路3號

TML廣場

19樓C座

開曼群島股份過戶登記總處

Codan Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

主要往來銀行

星辰銀行(香港)有限公司

恒生銀行有限公司

中國工商銀行(亞洲)有限公司

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

干諾道中111號

永安中心25樓

公司網站

www.quali-smart.com.hk

管理層討論及分析

業務回顧

截至2021年9月30日止六個月（「本期間」），本集團從事同樣的核心業務，由滉達實業有限公司經營玩具生產分部（「玩具分部」）以及由Crosby Asia Limited經營金融服務分部（「金融服務分部」）。

於本期間，由COVID-19大流行（「大流行」）所引起的影響繼續困擾著全球的商業及投資環境，最新事態發展為全球供應鏈中斷，對全球許多商業領域造成混亂。此問題隨著英國脫歐所帶來的不利影響開始浮現而在英國進一步加劇。美國許多港口亦積存大量貨物，導致對全球物流業造成溢出效應。由於缺乏可用的運輸容量，此地區中許多製造商被迫推遲向西方市場運送產品，繼而影響製造商於即將來臨的節日的表現。存貨堆積亦增加了製造商的營運成本，於某些情況下導致更嚴峻的營運資本要求。隨著全球經濟開始從大流行中恢復，需求開始回升，多種商品開始出現通貨膨脹壓力，而通貨膨脹最明顯反映在石油及金屬價格上。此產生了連鎖反應，導致各項商品出現更普遍的通貨膨脹效應。

本地而言，由於中國政府開始打擊許多不同行業的反壟斷問題並頒佈其「共同富裕」政策，股市於夏季受到實質性衝擊。科技、教育及房地產領域中許多行業領導者受到嚴重影響，並須改變其業務模式。此導致他們的股票及債券須作實際重新估值，並使投資者恐慌性拋售受打擊的公司的證券。由於許多中國房地產公司被實質上切斷了與銀行的進一步融資，導致其債務責任多次違約和該行業部分崩潰，因此有關公司的信貸危機於本期間亦惡化。此進一步導致本地投資情緒低落，並使企業難以從資本市場獲得資金。另一方面，美國資本市場於本期間繼續表現強勁，因為市場受到受惠於經濟復甦的良好企業業績所鼓舞，並且不受利率上升的前景影響。

玩具分部

玩具分部是以提供OEM服務為主的玩具製造商的方式經營，其繼續按客戶的規格為客戶製造產品，而產品則由客戶以旗下品牌出售。為了更能調配本集團的資源及減輕業務風險，玩具分部繼續專注服務國際知名玩具品牌客戶，這些客戶被認為在發出訂單方面更可靠，擁有更佳信譽及在其整體業務背景方面有更高透明度。

於本期間，玩具分部的收入及分部虧損分別約為239.5百萬港元及1.1百萬港元，較截至2020年9月30日止六個月（「上期間」）分別減少約20.0%及106.7%。玩具分部的收入下跌主要由於向北美及西歐客戶交付產品減少。最值得留意的是，本期間來自佔玩具分部收入總額約61.3%的北美客戶的收入較上期間減少約19.2%。本期間來自佔玩具分部收入總額約25.9%的西歐客戶的收入亦較上期間減少約23.3%。由於大流行的影響，全球供應鏈遭受嚴重干擾，玩具分部受到嚴重影響。可用貨櫃運輸容量嚴重不足，導致近月我們向美國及西歐市場的終端客戶運送產品的時間大大推遲，令我們的存貨增加，從而導致倉儲成本增加。成品運輸延遲亦令收入確認延遲，進一步導致本期間玩具分部收入下降。此外，原材料成本的全球通脹壓力導致近月塑料樹脂及電子元件成本上升，這兩種材料均屬我們產品的重要原材料。中國大陸零星的封城及檢疫措施亦引致一定程度的勞動力短缺，增加我們加工廠的勞動力成本。中國夏末數月的電力短缺亦使與我們生產相關的公用服務成本增加。所有因素導致玩具分部的毛利率惡化，並導致其於本期間產生分部虧損。

管理層討論及分析

鑑於物流業的持續不確定因素以及來自終端客戶的訂單不穩定，本集團繼續專注於採取有效成本控制措施，例如精簡存貨及製造工序自動化。玩具分部將與我們的終端客戶合作，尋求其他交付渠道，並管理他們的訂單，以避免存貨過度堆積，從而進一步增加倉儲成本。鑑於中國能源的不確定狀況，玩具分部亦要求加工廠實施應急計劃，以盡量減少對我們產品生產的任何重大干擾。於持續困難的經營環境下，玩具分部將繼續在產品生產中（特別是在非業務旺季）利用精簡生產方式實施嚴格的成本控制，簡化物流管理，盡量降低存貨水平。

金融服務分部

於本期間，由於中國各行業政策的重大轉變，香港的證券市場於夏季遭受重大衝擊。恆生指數於本期間結束時收市報24,575.64點，而2021年3月底的收市報28,378.35點，於本期間下降約13.4%。恆生中國企業指數於同一時期下跌約20.5%。看淡主要是由於中國政府於本期間打擊科技、教育及房地產行業所影響，打擊旨在消除這些行業中若干行業領導者的壟斷行為，並制定「共同富裕」的新政策目標。政策變動讓投資者措手不及，投資者恐慌性拋售以止蝕，導致這些重要行業的股票大幅重新估值。此外，中國房地產公司幾乎所有的融資渠道均枯竭，數名發行人違反債務責任。此繼而造成這些發行人的高收益債券市場崩盤，導致投資者對高收益發行人的信心全面崩潰。因此，於本期間，本地投資及資本市場均遇到巨大困難。

根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）提供的數據，本期間通過首次公開發售項目的集資總額由上期間的約2,015億港元減少至本期間的約1,527億港元，按年減少約24.2%。包括首次公開發售項目在內的集資總額亦由上期間的約3,841億港元減少至本期間的約3,448億港元，按年減少約10.2%。隨著聯交所宣佈於聯交所主板上市的新盈利規定，以及進入明年初執行新規定的過渡期，新上市審批（尤其是與中小市值發行人申請有關的審批）已經減慢。本期間，儘管由於上述中國政策轉變，令投資者情緒變得冷淡，整體集資規模明顯縮減，根據第18A章上市的生物科技發行人似乎仍繼續於新股發行市場上佔據領導地位。於本期間，儘管市場一再警告通脹及利率上升，但美國股市繼續表現出強勁的韌性，納斯達克指數由2021年3月31日的13,246.87點上升到2021年9月30日的收市報14,448.58點，增加約9.1%。投資者繼續對美國市場上的科技公司充滿信心，因為該等公司的表現得到受惠於經濟普遍復甦的強勁企業盈利業績支持。道瓊斯工業平均指數於本期間繼續展現韌性，由2021年3月31日的32,981.55點上升到2021年9月30日的收市報33,843.92點，略為增加約2.6%。

金融服務分部旗下的高誠證券有限公司（「高誠」）的投資諮詢及管理業務於本期間持續表現良好。該業務分部通過簽訂新委託工作及獲得投資回報，並重點投資在美國股票市場的科技類別，繼續成功於本期間增加其諮詢及管理業務下資產約36.5%。美國市場於本期間的穩健表現亦令高誠的投資諮詢及資產管理費收入大幅增長，業務成功再次錄得表現費收入。因此，儘管包銷及配售佣金大幅減少，本期間金融服務分部的整體表現與上期間相比，收入輕微上升約3.9%。

管理層討論及分析

今年夏天，中國政策轉變導致香港資本市場情緒變化，亦嚴重影響高誠的包銷及債券配售業務。雖然我們繼續為香港的上市發行人配售非上市債券，為金融服務分部帶來配售佣金，惟配售總額大幅減少，且完全與先前未償還債券的再融資有關。由於與中國高收益債券市場有關的信貸危機，許多投資者選擇暫時不參與此資產類別。高誠擔任包銷商的首次公開發售項目繼續延遲，因為相關公司尚未獲授上市批准。於我們正在協助籌集上市前資金的項目上，我們已經建議客戶向聯交所進行預先提交申請，以便於投入大量資源前增加項目成功的可能性。我們於本期間繼續進行數個包銷項目的前期工作，惟基於上述原因，本期間並無錄得包銷費收入。

財務回顧

收入

本集團於本期間的收入約為249.8百萬港元，當中，玩具分部及金融服務分部的貢獻分別為約239.5百萬港元及10.3百萬港元，相比本集團上期間的收入約309.2百萬港元減少約59.4百萬港元或19.2%。

本集團於本期間之收入減少約59.4百萬港元，主要由於玩具分部之收入減少約59.8百萬港元，但被金融服務分部之收入增加約0.4百萬港元輕微抵銷，分別同比減少約20.0%及增加約3.9%。

玩具分部的收入減少，主要由於與上期間相比以下地區的若干主要客戶訂單減少：北美方面減少約34.8百萬港元、西歐減少約18.8百萬港元以及中美、加勒比地區及墨西哥方面減少約3.9百萬港元。

金融服務分部於本期間的收入約為10.3百萬港元，較上期間9.9百萬港元輕微增加約3.9%。收入變動，主要是由於本期間投資諮詢費用收入增加約3.0百萬港元，而有關增加部分被包銷及配售佣金減少約2.0百萬港元以及買賣及經紀收入減少約0.7百萬港元所抵銷。

毛利及毛利率

玩具分部的毛利率由上期間約11.2%減至本期間約8.1%。整體而言，本集團之總毛利率由上期間約14.0%減至本期間約11.9%，主要由於大流行時期塑料樹脂及電子元件原材料成本增加連同玩具分部的加工廠的薪金及公用服務成本上漲。因此，本集團的毛利由上期間的43.4百萬港元減少約13.7百萬港元至本期間的約29.7百萬港元。

銷售開支

玩具分部的銷售開支主要包括運輸費及報關費。玩具分部的銷售開支由上期間約5.4百萬港元增加約0.4百萬港元或7.9%至本期間約5.8百萬港元。該增加主要由於大流行導致可用貨櫃運輸容量嚴重不足，令運輸成本上升所致。

管理層討論及分析

行政開支

行政開支主要包括支付予僱員的薪金、使用權資產折舊、物業、廠房及設備折舊，以及其他行政開支。由於有關貨櫃運輸容量不足令向我們客戶延遲交付產品而租賃額外倉儲位置的短期租賃開支約1.1百萬港元，導致行政開支由上期間約34.5百萬港元輕微增加約1.1百萬港元或3.3%至本期間約35.6百萬港元。

其他收入、收益及虧損

於本期間，其他收入、收益及虧損由上期間約2.6百萬港元的整體收益減少約2.9百萬港元或110.6%至本期間約0.3百萬港元的整體虧損。該減少主要由於玩具分部物業、廠房及設備搬遷開支由上期間的零增加至本期間的約1.0百萬港元，以及與上期間的1.8百萬港元相比，本期間並無來自保就業計劃之收入。

融資成本

融資成本主要包括本集團的計息銀行借款利息、銀行保理業務安排、本公司發行的可換股票據及承兌票據的實際利息，以及因採納香港財務報告準則第16號租賃（如本報告附註19所載）所產生之租賃負債利息。本期間的融資成本較上期間約6.2百萬港元減少13.1%至約5.4百萬港元，該減少主要由於本公司發行的可換股票據的實際利息由上期間約4.6百萬港元減少至本期間約3.8百萬港元，以及本期間之銀行借貸利息較上期間減少約0.1百萬港元。該減少部分被與上期間相比，於2020年5月發行的承兌票據的利息增加約0.3百萬港元所抵銷。

所得稅

本集團須按實體基準就本集團成員公司於註冊成立及經營業務所在司法權區產生或源自有關司法權區的利潤繳納所得稅。所得稅開支由上期間約3.0百萬港元減少100%至本期間零。該減少主要由於上文所說明於本期間產生之收入減少令應課稅收入隨之減少所致。

虧損淨額

本集團於本期間的虧損淨額約為17.5百萬港元，虧損同比增加約14.3百萬港元。本期間之虧損增加主要由於(i)毛利隨玩具分部收入減少而減少約13.7百萬港元；(ii)玩具分部物業、廠房及設備搬遷開支由上期間的零增加至本期間的1.0百萬港元；(iii)與上期間的1.8百萬港元相比，本期間並無來自保就業計劃之其他收入；及(iv)本期間承兌票據利息增加約0.3百萬港元，而有關增加被本期間可換股票據利息減少約0.8百萬港元及所得稅開支減少約3.0百萬港元所抵銷。

存貨

本集團的存貨（主要是玩具分部的存貨）由2021年3月31日約85.0百萬港元增加15.4%至2021年9月30日約98.1百萬港元。存貨周轉期（計算方式為平均年／期終存貨除以年／期內銷售成本乘以365天／182.5天）由截至2021年3月31日止年度的68.7天增加10.5%至本期間的75.9天。該增加主要由於本期間為業務週期中的旺季及運輸緩慢所致。

管理層討論及分析

貿易應收款項

玩具分部的貿易應收款項由2021年3月31日約41.9百萬港元增加至2021年9月30日約149.4百萬港元，主要由於處於業務週期中的旺季所致。本期間的貿易應收款項周轉日數（計算方式為平均期／年終貿易應收款項除以期／年內收入乘以182.5天／365天）為72.9天，而截至2021年3月31日止年度則為39.1天。本期間的貿易應收款項周轉日數較截至2021年3月31日止年度增加，主要由於本期間為玩具製造業務中的旺季以及全球供應鏈干擾導致結算較慢所致。

金融服務分部的貿易應收款項主要源自代表現金客戶買賣證券以及配售及投資諮詢業務，於2021年9月30日減至約12.1百萬港元，較2021年3月31日約20.9百萬港元減少約8.8百萬港元或42.1%。於2021年9月30日的貿易應收款項減少，主要由於本期間結束時，就結算而言，現金客戶未結清應收款項以及配售佣金應收款項因若干有關佣金於本期間內結清而較2021年3月31日減少所致。

貿易應付款項

玩具分部的貿易應付款項由2021年3月31日約22.9百萬港元增至2021年9月30日約36.5百萬港元，增加約13.6百萬港元或59.4%，主要由於購入更多原材料以及原材料成本增加，以支持玩具分部於旺季的生產活動增加。

玩具分部於本期間的貿易應付款項周轉日數（計算方式為平均期／年終貿易應付款項除以期／年內銷售成本乘以182.5天／365天）為24.6天，而截至2021年3月31日止年度則為13.9天。本期間的貿易應付款項周轉日數較截至2021年3月31日止年度增加，主要由於增加原材料採購以配合本期間內業務旺季時之客戶訂單。

金融服務分部的貿易應付款項主要是應付現金客戶或結算所以結算交易的款項，以及因現金客戶存托於戶口的現金所衍生。有關證券買賣的貿易應付款項的結算條款一般為交易日期後的一至兩日。於2021年9月30日，有關貿易應付款項為55.1百萬港元，較2021年3月31日的約58.6百萬港元減少約6.0%。

該減少主要由於本期間結束時，因應本期間結束時有待結算的客戶交易活動減少致使客戶於本行戶口存入現金較2021年3月31日增加連同應付證券經紀業務之交易對手的未結清交易結算款項較2021年3月31日減少。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

於本期間，本集團繼續就其庫務政策採取審慎而穩健的財務管理方針並維持穩健的流動資金狀況。本集團致力透過進行持續的信貸評估及評估其客戶的財務狀況以降低信貸風險。為了管理流動資金風險，董事會繼續緊密監察本集團的流動資金狀況以確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金結構可應付其不時的資金需求。於本期間，本集團主要以內部資源及銀行借款提供營運資金。於2021年9月30日，本集團之現金及現金等價物為約28.4百萬港元（2021年3月31日：48.2百萬港元）。此外，約31.0百萬港元（2021年3月31日：31.0百萬港元）為有抵押銀行存款，作為本集團獲授予的未提取銀行融通的擔保，以解決金融服務分部的結算需要。本期間現金及現金等價物減少約19.8百萬港元主要是由於本集團於本期間為其玩具及金融服務分部支付營運資金差額。玩具分部亦釋出於2021年3月31日先前持作定期存款的約19.4百萬港元，以於本期間的生產旺季中支付其營運資金需求。於2021年9月30日，計息銀行借貸約為80.8百萬港元，而2021年3月31日則為零。計息銀行借貸增加，主要由於玩具分部進入周期性生產旺季衍生的營運資金需求。本集團的債務與權益比率（計算方式為期／年末債務結餘與期／年末權益總額之比率）增至約48.8%（2021年3月31日：17.4%），以達到玩具分部於生產旺季時的營運資金需求。於2021年9月30日，全部銀行借款均以浮動利率計息。本集團的流動比率（計算方式為總流動資產除以總流動負債）約為1.8（2021年3月31日：2.5），其減少主要由於本公司提取銀行借貸，以支付本集團於上述生產旺季的營運資金需求。

可換股票據

本公司分別於2017年5月11日及2017年6月2日向Benefit Global Limited（獨立第三方）發行兩批三年內到期及未償還本金額為80.0百萬港元及30.0百萬港元的6厘可換股票據（「2017年可換股票據」），以償還本集團的債務、用於本集團金融服務分部的業務擴張及作為本集團一般營運資金。於2020年3月5日，本公司以現金贖回本金價值中30.0百萬港元的2017年可換股票據。其後，於2020年5月11日，本公司透過發行於2023年到期本金額40.0百萬港元的新6.0厘可換股票據（「2020年可換股票據」）、於2021年到期本金額25.0百萬港元的10.0厘兌息票據以及餘下結餘15.0百萬港元現金贖回餘下本金價值80.0百萬港元的2017年可換股票據。

管理層討論及分析

於本報告日期，2020年可換股票據的所得款項淨額的用途如下：

(百萬港元)

贖回2017年可換股票據部分未償還本金的相同金額	40.0
--------------------------	------

總計	40.0
-----------	-------------

資產抵押

於2021年9月30日，本集團若干銀行融通及其計息銀行借款額度由約31.0百萬港元(2021年3月31日：31.0百萬港元)的已抵押銀行存款以及本集團位於香港總賬面淨值約為6.6百萬港元(2021年3月31日：6.6百萬港元)的物業作抵押。

或然負債

於2021年9月30日，本集團並無或然負債(2021年3月31日：無)。

資本承擔

於2021年9月30日，本集團並無任何資本承擔(2021年3月31日：無)。

所持有的重大投資

除於附屬公司的投資外，本集團於2021年9月30日並無於任何其他公司的股本權益中持有任何重大投資(2021年3月31日：無)。

附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售

截至2021年9月30日止六個月，本集團並未進行任何有關附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售。

重大投資及資本資產的未來計劃

於2021年9月30日，本集團概無收購任何重大投資或資本資產的計劃。

外匯風險

本公司於香港的附屬公司的絕大部分交易均以美元(「美元」)及港元(「港元」)進行。由於港元與美元掛鈎，故本集團並無就該貨幣面臨重大匯率風險。於本期間，本集團並無訂立任何本金交割遠期合約(「該等遠期合約」)以管理因人民幣兌美元的匯率波動產生的外匯風險。

本集團於本期間實施有關外幣合約的外幣遠期合約政策。本集團進行現金流量分析、根據本集團的風險管理政策按月持續監察及審閱外幣遠期合約。董事會已每季收到外匯風險報告以作審閱。董事會亦審閱外匯遠期合約政策以確保其與本集團的整體目標及市場內目前的金融趨勢一致。

管理層討論及分析

僱員及薪酬政策

於2021年9月30日，本集團擁有合共47名僱員（2021年3月31日：48名）。截至2021年9月30日止六個月期間的總員工成本約為22.5百萬港元（2020年：22.1百萬港元）。

有關董事及本集團高級管理層的薪酬政策分別定期由薪酬委員會及董事審閱。本集團的薪酬組合乃根據僱員的職位、職責及表現而參考其薪酬政策釐定。僱員的薪酬因其職位而異，可能包括薪金、超時津貼、花紅及其他補貼。績效評核週期因僱員職位而異。員工的績效評核每年進行，由本集團的有關執行董事監察。本公司亦採納一項購股權計劃，以獎勵合資格參與者對本集團作出的貢獻。

前景

本期間是玩具分部近年來面臨較為困難的時期之一。經營環境在多個方面均面臨挑戰。我們預期各種不利因素，包括（但不限於）物流安排中斷、存貨及倉儲成本增加、電力及勞動力供應不穩定以及原材料成本的通脹壓力，將在本財政年度下半年繼續困擾我們的玩具分部。產品延遲交付將繼續對未來的客戶訂單產生不利影響，我們預期可能會看到玩具分部在整個財政年度的收入收縮。鑒於短期前景充滿挑戰，我們將繼續採取審慎的策略管理成本，並在得到終端客戶支持的情況下尋求其他物流安排。我們還將保持更靈活的工作安排，以應對加工廠遇到的任何能源及勞動力短缺問題。我們相信，只有當全球供應鏈中斷問題能夠得到解決時，經營環境方會有更明顯的改善。然而，最近中國各省似乎出現新的COVID-19疫情個案，從而可能會進一步加劇上述強調的運營問題，前景仍然稍微令人擔憂。

至於金融服務分部，投資諮詢及資產管理業務將繼續是我們近期的增長重點。我們的投資諮詢及資產經理將繼續尋求諮詢或管理業務下資產的增長，以產生更多基於資產管理規模的經常性費用收入。儘管出現上述情況，我們注意到美國市場接近歷史高點，隨著美國聯邦儲備局宣佈開始收水，我們客戶的投資組合表現可能會更加波動。然而，鑒於大中華區的股票及債務市場在本期間表現欠佳，美國市場（特別是科技板塊）似乎仍然是投資者的首選。

最後，在本財政年度的剩餘時間裡，我們預期包銷及債券配售業務將面臨巨大挑戰，在新上市規定頒佈之前，待批首次公開發售項目的審核工作進展顯得緩慢，而且面對不可預測的政策轉變，大眾對中小型市值領域的情緒進一步轉淡。中國高收益債券市場在交易再次可行之前需要重建投資者信心。我們的金融服務分部將繼續努力擴大新的潛在項目，並從我們的投資諮詢及全權委託管理業務中探索更多的經常性收入。

其他資料

中期股息

董事會已議決不宣派截至2021年9月30日止六個月的中期股息(2020年9月30日：無)。

期後事項

本期間結束後，本公司金融服務分部的一名客戶於2021年11月15日提交清盤申請，以及申請以「輕觸」方式委任共同臨時清盤人以進行重組。於2021年9月30日，本集團於該客戶擁有約9,900,000港元的未償還貿易應收款項，佔本集團於2021年9月30日的綜合資產總額約1.9%，於本報告日期仍未償還。由於該客戶尚未公佈其重組計劃的更多詳情，目前尚不清楚此可能對貿易應收款項的可收回性產生甚麼影響，本集團將繼續關注事態發展。

審閱中期業績

於回顧期間，審核委員會已審閱截至2021年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表及中期報告並與管理層討論財務相關事宜(包括本集團所採用的會計原則及慣例)。審核委員會確信，本集團截至2021年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表在所有重大方面已根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至2021年9月30日止六個月概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

本公司採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則(「守則」)作為其本身之企業管治常規守則。於整個中期回顧期間，本公司已遵守守則項下的所有適用守則條文，惟下文所討論者除外。

守則第A.2.1條

根據守則的守則條文，主席與行政總裁之角色必須分開，且不得由一人同時兼任。自劉浩銘先生於2013年11月25日起調職為本公司執行主席及不再出任本集團行政總裁(「行政總裁」)以來，自此本集團行政總裁職位一直空缺。行政總裁職務角色已由全體執行董事承擔。董事相信上述安排在權力及職能兩者間取得更佳平衡。

董事進行之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出明確查詢後，所有董事於中期期間及直至本報告日期一直遵守標準守則載列的規定標準。

董事履歷的最新消息

陳兆榮先生為本公司的獨立非執行董事以及董事會審核委員會及企業管治委員會主席。於2021年10月31日，陳先生辭任大自然家居控股有限公司(曾於聯交所主板上市公司，股份代號：2083)的獨立非執行董事。除此之外，陳先生的履歷與於本公司2021年年報內所披露者並無其他變動。

其他資料

董事於本公司股份及相關股份之權益

截至2021年9月30日，董事於本公司及相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有記錄於須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部存置之登記冊內而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彼等被當作或被視為擁有的任何權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例提述之登記冊內的權益或淡倉；或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

好倉

董事姓名	所持股份數目					相關股份數目 (附註1)	總計	已發行股本 百分比
	個人權益	公司權益	家族權益	其他權益				
劉浩銘先生	9,600,000	482,864,000 (附註2)	-	-	4,000,000 (附註3)	496,464,000	33.7%	
李敏儀女士	9,600,000	-	482,864,000 (附註2)	-	1,400,000 (附註3)	493,864,000	33.5%	
潘栢基先生	7,896,000	-	-	-	12,900,000	20,796,000	1.4%	
朱允明先生	27,448,000	-	-	-	12,847,800	40,295,800	2.7%	
黃錦城先生	3,200,000	-	-	-	12,900,000	16,100,000	1.1%	
梁寶榮先生	-	-	-	-	2,800,000	2,800,000	0.2%	
陳兆榮先生	-	-	-	-	2,800,000	2,800,000	0.2%	
黃華安先生	-	-	-	-	1,400,000	1,400,000	0.1%	

附註：

- 該權益指本公司向董事（作為實益擁有人）授出之購股權所涉及之相關股份權益。
- 該等股份以Smart Investor Holdings Limited（「Smart Investor」）（一家由劉浩銘先生及李敏儀女士分別擁有67.4%及32.6%的公司）的名義登記。由於劉先生控制Smart Investor逾三分之一的表決權，故根據證券及期貨條例第XV部的條文，劉先生被視為於Smart Investor所持的所有股份中擁有權益。李女士為劉先生的配偶。根據證券及期貨條例第XV部的條文，李女士被視為於劉先生擁有或被視為擁有權益的所有股份中擁有權益。
- 已向劉先生及李女士授出購股權以分別認購4,000,000股股份及1,400,000股股份，合共5,400,000股。根據證券及期貨條例第XV部的條文，劉先生及李女士均被視為於劉先生擁有或被視為擁有權益的所有股份中擁有權益。

除上述披露者外，截至2021年9月30日，董事概無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、相關股份或債權證中擁有記錄於須根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內的任何權益或淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料

主要股東

於2021年9月30日，於本公司股份及相關股份中擁有記錄於本公司須根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉5%或以上的主要股東(上文所載於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份中擁有權益及淡倉的董事或本公司主要行政人員除外)的權益或淡倉如下：

好倉

姓名	所持股份總數	持股百分比 (附註1)
Smart Investor Holdings Limited	482,864,000 (附註2)	32.75%
Silver Pointer Limited	106,880,000	7.25%
Benefit Global Limited	159,297,921 (附註3)	10.81%
Clearfield Global Limited	159,297,921 (附註3)	10.81%
BlackPine Private Equity Partners G.P. Limited	159,297,921 (附註3)	10.81%
諸承譽	159,297,921 (附註3)	10.81%
	672,000 (附註4)	0.05%

附註：

1. 於2021年9月30日，已發行股份總數1,474,232,000股已用作計算概約百分比率。
2. 此等股份以Smart Investor之名義登記，Smart Investor由劉先生擁有約67.4%及由李女士擁有約32.6%。
3. 159,297,921股股份中的120,845,921股股份代表本公司向Benefit Global Limited發行之可換股票據項下之換股股份總數，Benefit Global Limited乃一間由Clearfield Global Limited全資擁有之公司，而Clearfield Global Limited由BlackPine Private Equity Partners G.P. Limited全資擁有並由諸承譽先生最終全資擁有。
4. 672,000股股份乃以諸承譽先生名義以個人身份登記。

其他資料

購股權計劃

本公司根據2013年1月3日股東通過之書面決議案採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），以鼓勵及獎勵對本集團作出貢獻的合資格參與者。購股權詳情於簡明綜合財務報表附註17披露。

於2014年3月17日（「2014年授出日期」），本公司根據購股權計劃向本集團若干合資格參與者（「承授人」）授出10,800,000份購股權（「購股權」），認購價為每股股份1.00港元（可予調整）。緊接2014年授出日期之前的每股股份收市價為0.90港元。

於2015年7月3日（「2015年授出日期」），本公司根據購股權計劃向本集團若干合資格參與者（「承授人」）授出13,400,000份購股權（「購股權」），認購價為每股股份4.07港元（可予調整）。緊接2015年授出日期之前的每股股份收市價為3.70港元。

於2016年3月24日（「2016年授出日期」），本公司根據購股權計劃向本集團若干合資格參與者（「承授人」）授出109,441,600份購股權（「購股權」），認購價為每股股份0.748港元（可予調整）。緊接2016年授出日期之前的每股股份收市價為0.70港元。

截至2021年9月30日購股權計劃項下尚未行使之購股權詳情如下：

	行使價	購股權數目		購股權授出日期	購股權行使期限
		於2021年 4月1日 的結餘	期內失效		
執行董事					
— 劉浩銘	1.02港元	4,000,000	—	4,000,000	2015年7月3日 至2025年7月2日
— 潘栢基	1.02港元	5,400,000	—	5,400,000	2015年7月3日 至2025年7月2日
— 朱允明	0.748港元	7,500,000	—	7,500,000	2016年3月24日 至2026年3月23日
— 黃錦城(附註1)	0.748港元	7,500,000	—	7,500,000	2016年3月24日 至2026年3月23日

其他資料

	行使價	購股權數目		於2021年 9月30日 的結餘	購股權授出日期	購股權行使期限
		於2021年 4月1日 的結餘	期內失效			
非執行董事						
— 李敏儀	1.02港元	1,400,000	—	1,400,000	2015年7月3日	2015年7月3日 至2025年7月2日
— 王壘(附註2)	1.02港元	1,400,000	—	1,400,000	2015年7月3日	2015年7月3日 至2025年7月2日
獨立非執行董事						
— 梁寶榮	1.02港元	1,400,000	—	1,400,000	2015年7月3日	2015年7月3日 至2025年7月2日
	0.748港元	1,400,000	—	1,400,000	2016年3月24日	2016年3月24日 至2026年3月23日
— 陳兆榮	1.02港元	1,400,000	—	1,400,000	2015年7月3日	2015年7月3日 至2025年7月2日
	0.748港元	1,400,000	—	1,400,000	2016年3月24日	2016年3月24日 至2026年3月23日
— 黃華安	0.748港元	1,400,000	—	1,400,000	2016年3月24日	2016年3月24日 至2026年3月23日
僱員						
	1.02港元	8,600,000	—	8,600,000	2015年7月3日	2015年7月3日 至2025年7月2日
	0.748港元	36,203,800	(400,000)	35,003,800	2016年3月24日	2016年3月24日 至2026年3月23日
顧問						
	0.25港元	1,120,000	—	1,120,000	2014年3月17日	2014年3月17日 至2024年3月16日
	1.02港元	19,600,000	—	19,600,000	2015年7月3日	2015年7月3日 至2025年7月2日
	0.748港元	12,300,000	—	12,300,000	2016年3月24日	2016年3月24日 至2026年3月23日
總計		130,271,600	(400,000)	129,871,600		

附註：

- 黃錦城先生於2020年1月1日辭任本公司執行董事。彼於2021年5月1日獲重新委任為本公司執行董事。
- 王壘先生於2015年11月27日辭任本公司非執行董事。

其他資料

在接納購股權時，各承授人已向本公司繳納1.00港元代價。購股權將分3批予以歸屬：(i) 30%購股權將可自緊隨該授出日期的第一週年後翌日起直至各自行使期最後一天行使；(ii) 30%購股權將可自緊隨該授出日期的第二週年後翌日起直至各自行使期最後一天行使；及(iii) 40%購股權將可自緊隨該授出日期的第三週年後翌日起直至各自行使期最後一天行使。

除上文所述者外，截至2021年9月30日止六個月概無任何已授出、已行使、已失效及已註銷之購股權。

董事履歷的最新消息

陳兆榮先生為本公司的獨立非執行董事以及董事會審核委員會及企業管治委員會主席。於2021年10月31日，陳先生辭任大自然家居控股有限公司（曾於聯交所主板上市公司，股份代號：2083）的獨立非執行董事。除此之外，陳先生的履歷與於本公司2021年年報內所披露者並無其他變動。

簡明綜合全面收益表

截至2021年9月30日止六個月

	附註	截至9月30日止六個月	
		2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
收入	5	249,796	309,199
銷售成本		(220,126)	(265,809)
毛利		29,670	43,390
其他收入、收益及虧損	5	(277)	2,625
銷售開支		(5,844)	(5,415)
行政開支		(35,625)	(34,503)
融資成本	6	(5,396)	(6,211)
除所得稅開支前虧損	7	(17,472)	(114)
所得稅開支	8	-	(3,038)
期內虧損及全面收入總額		(17,472)	(3,152)
每股虧損			
— 基本及攤薄(港仙)	9	(1.19)	(0.21)

簡明綜合財務狀況表

於2021年9月30日

	附註	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	959	2,016
使用權資產	19	4,694	7,256
投資物業		6,600	6,600
商譽		130,182	130,182
無形資產	11	568	568
金融服務業務的法定按金		396	392
按金		1,484	1,484
非流動資產總額		144,883	148,498
流動資產			
存貨	12	98,112	84,983
貿易應收款項	13	161,509	62,771
預付款項、按金及其他應收款項		2,320	1,890
代客戶持有的現金及銀行結餘		46,997	42,146
已抵押銀行存款		31,035	30,985
定期存款		-	19,355
現金及現金等價物		28,370	48,214
流動資產總額		368,343	290,344
流動負債			
貿易應付款項	14	91,607	81,448
應計費用及其他應付款項		6,591	5,350
計息銀行借款	15	80,784	-
租賃負債	19	4,871	5,398
承兌票據		25,000	25,000
應付稅項		35	371
流動負債總額		208,888	117,567
流動資產淨值		159,455	172,777
總資產減流動負債		304,338	321,275

簡明綜合財務狀況表(續)

於2021年9月30日

	附註	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
非流動負債			
可換股票據		28,614	25,999
租賃負債	19	-	2,080
遞延稅項負債		112	112
非流動負債總額		28,726	28,191
資產淨值		275,612	293,084
權益			
股本	16	287	287
儲備		275,325	292,797
權益總額		275,612	293,084

簡明綜合權益變動表

截至2021年9月30日止六個月

	本公司擁有人應佔							總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元 (附註1)	物業重估 儲備 千港元 (附註2)	其他儲備 千港元	購股權儲備 千港元 (附註3)	可換股票據 權益儲備 千港元 (附註4)	累計虧損 千港元	
截至2021年9月30日止六個月 (未經審核)								
於2021年4月1日(經審核)	287	418,769	6,071	1,000	51,967	17,825	(202,835)	293,084
購股權失效(附註17)	-	-	-	-	(144)	-	144	-
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(17,472)	(17,472)
於2021年9月30日(未經審核)	287	418,769	6,071	1,000	51,823	17,825	(220,163)	275,612

簡明綜合權益變動表(續)

截至2021年9月30日止六個月

	本公司擁有人應佔							總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元 (附註1)	物業重估 儲備 千港元 (附註2)	其他儲備 千港元	購股權儲備 千港元 (附註3)	可換股票據 權益儲備 千港元 (附註4)	累計虧損 千港元	
截至2020年9月30日止六個月 (未經審核)								
於2020年4月1日(經審核)	287	418,769	6,071	1,000	52,255	33,841	(201,336)	310,887
購股權失效(附註17)	-	-	-	-	(288)	-	288	-
贖回可換股票據	-	-	-	-	-	(33,841)	33,841	-
發行新可換股票據	-	-	-	-	-	13,829	-	13,829
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(3,152)	(3,152)
於2020年9月30日(未經審核)	287	418,769	6,071	1,000	51,967	13,829	(170,359)	321,564

附註：

1. 本集團之股份溢價賬指按高於其面值之價格發行股份所產生之溢價。
2. 物業重估儲備包括將業主自用物業轉撥至投資物業所產生於更改用途當日之重估盈餘。
3. 累計開支於歸屬期間向合資格參與者授出購股權時確認。
4. 發行可換股票據所得款項中有關權益部份(即將債務轉換成股本的選擇權)的金額。

簡明綜合現金流量表

截至2021年9月30日止六個月

	截至9月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(114,350)	(19,555)
投資活動所得現金流量		
已收利息	64	153
購買無形資產	-	(14)
購買物業、廠房及設備	-	(487)
已抵押銀行存款(增加)/減少	(50)	31,443
定期存款減少	19,355	-
投資活動所得現金淨額	19,369	31,095
融資活動所得現金流量		
銀行借款的所得款項	176,444	134,359
償還銀行借款	(95,660)	(111,384)
償還租賃負債	(2,867)	(4,651)
銀行及其他借貸之已付利息	(2,733)	(1,363)
租賃負債之已付利息	(47)	(230)
發行可換股票據	-	40,000
發行承兌票據	-	25,000
贖回可換股票據	-	(80,000)
融資活動所得現金淨額	75,137	1,731
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(19,844)	13,271
於4月1日之現金及現金等價物	48,214	59,957
於9月30日之現金及現金等價物	28,370	73,228

簡明綜合財務報表附註

1. 公司資料

滙達富控股有限公司（「本公司」）於2012年3月14日根據開曼群島法例第22章公司法（1961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。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，而其香港主要營業地點位於香港荃灣海盛路3號TML廣場19樓C座。本公司股本中的普通股股份（「股份」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）截至2021年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表（「中期簡明財務報表」）乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則附錄16的適用披露規定而編製。中期簡明財務報表未經本公司核數師審核，但已經本公司董事會（「董事會」）轄下的審核委員會審閱。

中期簡明財務報表未包括所有於年度財務報表內要求之所需資料及披露，並應與本集團截至2021年3月31日止年度之經審核綜合財務報表（「2021年度財務報表」）一併閱讀。

中期簡明財務報表已於2021年11月26日獲董事會批准及授權刊發。

2. 編製基準

除香港會計師公會頒佈並對2021年4月1日或其後開始之期間首次生效的香港財務報告準則的修訂及詮釋（「新訂／經修訂香港財務報告準則」）外，編製中期簡明財務報表所採納的會計政策與編製2021年度財務報表所採納者一致。採納上述新訂／經修訂香港財務報告準則並無對本集團期內中期簡明財務報表的會計政策產生重大影響。

3. 應用新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂

香港會計師公會已頒佈多項於本集團本會計期間首次生效的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂：

- 香港財務報告準則第16號的修訂，COVID-19—相關租金減免
- 香港財務報告準則第16號的修訂，COVID-19—2021年6月30日後的相關租金減免
- 香港會計準則第39號、香港財務報告準則第4號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第16號的修訂，利息基準改革—第二階段

簡明綜合財務報表附註

4. 經營分部資料

本集團根據由最高經營決策人審閱用於作出戰略決策的報告釐定其經營分部。最高經營決策人主要根據對各營運單位（此為本集團組織之基準）營運表現的評估而考慮業務表現。各營運單位是根據所交付或提供的貨品或服務的種類而區分。以下概要描述本集團各可報告分部的營運：

- 製造及銷售玩具；及
- 證券經紀、包銷、證券孖展融資、投資顧問、企業融資及資產管理服務（「金融服務」）。

(a) 可報告分部

管理層根據分部業績（即各經營分部直接應佔的收入、收入及收益、成本及開支淨額）之計量評估經營分部之表現。因中央行政成本並無納入最高經營決策人用於評估分部表現之分部業績計量，故並無分配至經營分部。

以下為按可報告分部作出的本集團期內收入及業績之分析：

分部收入及業績

	製造及 銷售玩具 千港元	金融服務 千港元	總計 千港元
截至2021年9月30日止期間（未經審核）			
外部收入	239,493	10,303	249,796
分部虧損	(1,074)	(9,443)	(10,517)
中央行政成本*			(6,955)
未計所得稅開支之虧損			(17,472)
截至2020年9月30日止期間（未經審核）			
外部收入	299,280	9,919	309,199
分部利潤／（虧損）	15,940	(8,716)	7,224
中央行政成本*			(7,338)
未計所得稅開支之虧損			(114)

* 截至2021年9月30日止六個月的中央行政成本主要包括董事酬金、承兌票據及可換股票據之融資成本以及法律及專業費用。

簡明綜合財務報表附註

4. 經營分部資料(續)

(a) 可報告分部(續)

分部收入及業績(續)

分部利潤／(虧損)指在未分配企業收入及中央行政成本之情況，各分部所賺取之利潤／錄得之(虧損)。此乃向最高經營決策人呈報的資料，以分配資源及評估表現。

分部資產

除預付款項以及現金及現金等價物外，所有資產均分配至可報告分部。

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
製造及銷售玩具	255,440	136,847
金融服務	227,741	234,424
分部資產總額	483,181	371,271
未分配	30,045	67,571
綜合資產	513,226	438,842

分部負債

除應計費用、可換股票據、承兌票據、應付所得稅及遞延稅項負債外，所有負債均分配至可報告分部。

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
製造及銷售玩具	120,606	24,961
金融服務	61,528	67,486
分部負債總額	182,134	92,447
未分配	55,480	53,311
綜合負債	237,614	145,758

簡明綜合財務報表附註

4. 經營分部資料(續)

(a) 可報告分部(續)

分部收入及業績(續)

其他分部資料

計量分部利潤／(虧損)或分部資產時計入的金額：

截至2021年9月30日止期間(未經審核)

	製造及 銷售玩具 千港元	金融服務 千港元	總計 千港元
物業、廠房及設備折舊	(1,046)	(11)	(1057)
使用權資產折舊	-	(2,562)	(2,562)
利息開支	(277)	-	(277)

截至2020年9月30日止期間(未經審核)

	製造及 銷售玩具 千港元	金融服務 千港元	總計 千港元
添置物業、廠房及設備	470	17	487
物業、廠房及設備折舊	(3,498)	(12)	(3,510)
使用權資產折舊	(1,391)	(3,212)	(4,603)
利息開支	(390)	-	(390)

簡明綜合財務報表附註

4. 經營分部資料(續)

(b) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收入及(ii)本集團的物業、廠房及設備、投資物業以及其他非流動資產(「特定非流動資產」)的地理位置的資料。客戶所在地理位置乃根據提供服務或交付貨品所在地點確定。特定非流動資產所在地理位置乃根據資產(如屬物業、廠房及設備)實際所處位置確定。

(i) 來自外部客戶的收入

	截至9月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
北美(附註1)	146,755	181,568
西歐		
—英國	17,756	26,576
—法國	13,191	17,585
—荷蘭	6,751	11,999
—其他(附註2)	24,284	24,604
南美	3,927	3,669
中國及台灣	5,258	7,480
澳洲、新西蘭及太平洋島國	6,984	8,187
中美、加勒比地區及墨西哥	8,328	12,265
其他(附註3)	16,562	15,266
總計	249,796	309,199

附註：

1. 北美包括美國及加拿大。
2. 其他包括德國、比利時、意大利、捷克、西班牙及荷蘭。
3. 其他包括香港、非洲、印度、日本、韓國、以色列、沙地阿拉伯、東南亞及南美。

簡明綜合財務報表附註

4. 經營分部資料(續)

(b) 地區資料(續)

(ii) 特定非流動資產

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
中國大陸	926	1,970
香港	142,077	144,652
總計	143,003	146,622

(c) 有關主要客戶的資料

來自主要客戶(每名客戶佔本集團的收入為10%或以上)的收入載列如下:

	截至9月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
A客戶	132,677	169,359
B客戶	29,121	40,548
C客戶	54,007	67,054

簡明綜合財務報表附註

5. 收入、其他收入及收益

收入指已售貨品(扣除退貨撥備及貿易折扣後)及提供金融服務的發票淨值。收入、其他收入及收益的分析如下：

	截至9月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
收入		
製造及銷售玩具	239,493	299,280
金融服務	10,303	9,919
	249,796	309,199
其他收入、收益及(虧損)		
模製收入	20	21
租金收入	97	93
銀行存款利息收入	64	153
匯兌收益淨額	286	192
物業、廠房及設備搬遷開支	(1,026)	-
其他(包括來自保就業計劃之其他收入)	282	2,166
	(277)	2,625

簡明綜合財務報表附註

6. 融資成本

	截至9月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
銀行及其他借款的利息：		
— 銀行借款	277	390
— 承兌票據	1,253	973
— 可換股票據	3,819	4,618
	5,349	5,981
租賃負債之利息	47	230
	5,396	6,211

7. 除所得稅開支前虧損

本集團的除所得稅開支前虧損乃在扣除以下各項後得出：

	截至9月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
已售存貨的成本	220,126	265,809
物業、廠房及設備折舊	1,057	3,510
使用權資產之折舊	2,562	4,603
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
— 工資及薪金	21,656	20,910
— 界定供款計劃供款(附註)	423	432
— 其他福利	398	736
	22,477	22,078
核數師薪酬	972	1,004
有關短期租賃的開支	1,128	—

附註：本集團已安排其僱員參加香港的強制性公積金計劃(「強積金計劃」)，其為一個由一名獨立受託人管理的界定供款計劃。根據強積金計劃，本集團及其僱員每月按強積金法例界定的僱員收入的5%(2020年9月30日：5%)向該計劃供款。本集團及其僱員的供款均以1,500港元(2020年9月30日：1,500港元)為上限，其餘供款均屬自願性質。強積金計劃的供款於僱員提供服務時於損益中確認為支出。截至2021年9月30日止期間，本集團對上述退休金計劃的供款總額約為423,000港元(2020年：432,000港元)。於2021年9月30日，本集團並無(2020年：無)獲得任何沒收的供款以減少其未來供款。

簡明綜合財務報表附註

8. 所得稅開支

截至2021年及2020年9月30日止六個月，香港利得稅的計算方法為估計應課稅利潤中的首2百萬港元按8.25%的稅率計算，而超過2百萬港元的估計應課稅利潤部份按16.5%的稅率計算。其他地方應課稅利潤的稅項已按本集團經營業務所在地的現行稅率計算。

期內所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至9月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
即期－香港利得稅		
期內稅費	–	3,038
期內所得稅開支	–	3,038

期內之所得稅開支與簡明綜合全面收益表所呈列之除所得稅開支前虧損對賬如下：

	截至9月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
除所得稅開支前虧損	(17,472)	(114)
按適用稅率16.5% (2020年：16.5%) 計算的稅項	(2,883)	(19)
不可扣稅開支的稅務影響	165	1,698
未確認稅務虧損的稅務影響	2,718	1,524
稅務優惠	–	(165)
所得稅開支	–	3,038

由於無法預測未來利潤來源，因此並無就195,883,000港元（截至2020年9月30日止六個月：164,316,000港元）的未動用稅務虧損確認遞延稅項資產。未動用稅務虧損可無限期結轉。

簡明綜合財務報表附註

9. 每股虧損

本公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	截至9月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
本公司擁有人應佔期內虧損	(17,472)	(3,152)
股份數目	千股	千股
用以計算每股基本虧損之普通股加權平均數	1,474,232	1,474,232

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃按截至2021年9月30日止期內虧損約17,472,000港元(2020年：3,152,000港元)及期內已發行普通股的加權平均數1,474,232,000股(2020年：1,474,232,000股)計算。

由於未行使之潛在攤薄普通股對就截至2021年9月30日止期間所呈列的每股基本虧損的影響為反攤薄(2020年：反攤薄)，因此截至2021年9月30日止期間的每股攤薄虧損與每股基本虧損為相同(2020年：相同)。

由於可換股票據為反攤薄，因此對可換股票據並無攤薄影響(2020年：反攤薄)。

10. 物業、廠房及設備

	千港元
賬面淨值：	
於2021年4月1日(經審核)	2,016
添置	-
折舊	(1,057)
於2021年9月30日(未經審核)	959

11. 無形資產

	交易權、 商標及網站 千港元
賬面淨值：	
於2021年4月1日(經審核)及於2021年9月30日(未經審核)	568

簡明綜合財務報表附註

12. 存貨

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
原材料	60,839	53,476
成品	37,273	31,507
	98,112	84,983

13. 貿易應收款項

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
來自金融服務分部之貿易應收款項	12,087	20,867
來自製造及銷售玩具分部之貿易應收款項	149,422	41,904
	161,509	62,771

來自金融服務分部之貿易應收款項

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
來自日常證券經紀業務之應收賬款：		
— 現金客戶	374	1,499
來自日常提供以下業務之應收賬款：		
— 配售佣金	10,389	18,364
— 顧問服務	1,067	1,004
— 資產管理服務	257	—
	12,087	20,867

簡明綜合財務報表附註

13. 貿易應收款項(續)

來自金融服務分部之貿易應收款項(續)

金融服務分部的貿易應收款項的賬齡分析(以到期日為準及扣除減值撥備)如下:

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
並無逾期亦無減值	374	1,499
逾期少於1個月	1,324	5,113
逾期多於1個月但少於2個月	-	1,665
逾期多於2個月但少於3個月	644	763
逾期超過3個月	9,745	11,827
	12,087	20,867

證券經紀業務之貿易應收款項之結算期為交易日期後一或兩日。

預期虧損率按過往3年的實際虧損經驗計算。此等比率為反映期內(往績數據已在期間收集)經濟狀況差異、目前狀況及本集團對應收款項預期全期的經濟狀況之意見而加以調整。

鑒於該等應收款項於數個不同類型的現金客戶、結算所及發行人客戶以及該等客戶的過往結算記錄有關，自首次確認以來及於報告期末各自的結餘中，信貸風險並無顯著增加，因此本公司董事認為該等結餘的預期信貸減值(「預期信貸減值」)於兩個期間/年度均微不足道，不須確認。

本集團對其未收回的貿易應收款項保持嚴格監控，以盡量減少信貸風險。

本期間結束後，本公司金融服務分部的一名客戶於2021年11月15日提交清盤申請，以及申請以「輕觸」方式委任共同臨時清盤人以進行重組。於2021年9月30日，本集團於該客戶擁有約9,900,000港元的未償還貿易應收款項，佔本集團於2021年9月30日的綜合資產總額約1.9%，於本報告日期仍未償還。由於該客戶尚未公佈其重組計劃的更多詳情，目前尚不清楚此可能對貿易應收款項的可收回性產生甚麼影響，本集團將繼續關注事態發展。

簡明綜合財務報表附註

13. 貿易應收款項(續)

來自製造及銷售玩具分部之貿易應收款項

銷售貨品的信貸期介乎發票日期起計30至90天。於報告期末貿易應收款項的賬齡分析(以發票日期為準及未扣除減值虧損)如下：

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
即期至30天	59,301	22,927
31至60天	35,778	6,258
61至90天	40,338	12,358
90天以上	14,005	361
	149,422	41,904

就來自製造及銷售玩具分部之貿易應收款項而言，該等評估集中於客戶過往於賬項到期時的還款紀錄及目前的還款能力，並考慮客戶以及與該等客戶經營業務所在經濟環境有關的特定資料。本集團會對客戶的財務狀況進行持續信用評估。本集團並無向客戶索取抵押品。

經考慮債務人的信貸可信用度及聲譽，以及最近市況，本公司董事認為來自玩具分部之貿易應收款項的預期信貸減值被評為微不足道。

簡明綜合財務報表附註

14. 貿易應付款項

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
來自金融服務分部之貿易應付款項	55,109	58,561
來自製造及銷售玩具分部之貿易應付款項	36,498	22,887
	91,607	81,448

來自金融服務分部之貿易應付款項

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
來自日常證券經紀及孖展融資業務之應付賬款：		
－現金客戶	47,214	42,101
－孖展客戶	47	47
－經紀及結算所	7,848	16,413
	55,109	58,561

證券經紀業務之貿易應付款項之結算期為相關交易日期後一至兩日。

於2021年9月30日，貿易應付款項包括約46,997,000港元(2021年3月31日：42,146,000港元)之款項為從事受規管活動過程中代客戶及其他機構收取及持有之信託及獨立銀行賬戶相關之應付客戶及其他機構款項。

簡明綜合財務報表附註

14. 貿易應付款項(續)

來自製造及銷售玩具分部之貿易應付款項

本集團一般自其供應商獲得介乎15至60天的信貸期。貿易應付款項為免息。

於報告期末貿易應付款項的賬齡分析(以發票日期為準)如下：

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
即期至30天	28,999	17,527
31至60天	4,032	3,334
61至90天	2,517	2,018
超過90天但少於365天	950	8
	36,498	22,887

15. 計息銀行借款

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
即期 有抵押 — 於一年內到期償還的銀行貸款	80,784	—

於2021年9月30日，本集團的銀行融通及其計息銀行借款以(i)本公司的企業擔保及本公司附屬公司(即滉達實業有限公司)的交叉擔保；(ii)由劉浩銘先生、李敏儀女士及彼等之聯繫人所擁有的若干香港物業的法定押記及劉浩銘先生的個人擔保；或(iii)總賬面淨值為6,600,000港元(2021年3月31日：6,600,000港元)的本集團投資物業作抵押。

簡明綜合財務報表附註

16. 股本

	股份數目	千港元
法定：		
每股面值0.000025美元的普通股於2021年4月1日（經審核）及 於 2021年9月30日 （未經審核）	6,000,000,000	1,168
已發行及繳足：		
每股面值0.000025美元的普通股於2021年4月1日（經審核）及 於 2021年9月30日 （未經審核）	1,474,232,000	287

簡明綜合財務報表附註

17. 以權益結算之股份付款

本公司的購股權計劃並無變動，有關詳情披露於2021年度財務報表。截至分別為2021年及2020年9月30日止六個月均無錄得以權益結算之股份付款，原因為全部已授出而尚未行使之購股權已於2019年3月31日前悉數歸屬。

以下載列截至2021年9月30日止期間根據購股權計劃授出之尚未行使購股權之變動詳情：

	行使價	購股權數目		購股權授出日期	購股權行使期限
		於2021年 4月1日 的結餘	期內失效		
執行董事					
— 劉浩銘	1.02港元	4,000,000	—	4,000,000	2015年7月3日 至2025年7月2日
— 黃錦城 (附註1)	1.02港元	5,400,000	—	5,400,000	2015年7月3日 至2025年7月2日
	0.748港元	7,500,000	—	7,500,000	2016年3月24日 至2026年3月23日
— 潘栢基	1.02港元	5,400,000	—	5,400,000	2015年7月3日 至2025年7月2日
	0.748港元	7,500,000	—	7,500,000	2016年3月24日 至2026年3月23日
— 朱允明	0.748港元	12,847,800	—	12,847,800	2016年3月24日 至2026年3月23日
非執行董事					
— 李敏儀	1.02港元	1,400,000	—	1,400,000	2015年7月3日 至2025年7月2日
— 王壘 (附註2)	1.02港元	1,400,000	—	1,400,000	2015年7月3日 至2025年7月2日

簡明綜合財務報表附註

17. 以權益結算之股份付款(續)

	行使價	購股權數目		於2021年 9月30日 的結餘	購股權授出日期	購股權行使期限
		於2021年 4月1日 的結餘	期內失效			
獨立非執行董事						
— 梁寶榮	1.02港元	1,400,000	—	1,400,000	2015年7月3日	2015年7月3日 至2025年7月2日
	0.748港元	1,400,000	—	1,400,000	2016年3月24日	2016年3月24日 至2026年3月23日
— 陳兆榮	1.02港元	1,400,000	—	1,400,000	2015年7月3日	2015年7月3日 至2025年7月2日
	0.748港元	1,400,000	—	1,400,000	2016年3月24日	2016年3月24日 至2026年3月23日
— 黃華安	0.748港元	1,400,000	—	1,400,000	2016年3月24日	2016年3月24日 至2026年3月23日
僱員						
	1.02港元	8,600,000	—	8,600,000	2015年7月3日	2015年7月3日 至2025年7月2日
	0.748港元	36,203,800	(400,000)	35,803,800	2016年3月24日	2016年3月24日 至2026年3月23日
顧問						
	0.25港元	1,120,000	—	1,120,000	2014年3月17日	2014年3月17日 至2024年3月16日
	1.02港元	19,600,000	—	19,600,000	2015年7月3日	2015年7月3日 至2025年7月2日
	0.748港元	12,300,000	—	12,300,000	2016年3月24日	2016年3月24日 至2026年3月23日
總計		130,271,600	(400,000)	129,871,600		

附註：

1. 黃錦城先生於2020年1月1日辭任本公司執行董事，並已於2021年5月1日重新委任為本公司執行董事。
2. 王墨先生於2015年11月27日辭任本公司非執行董事。

簡明綜合財務報表附註

17. 以權益結算之股份付款(續)

購股權乃授予顧問，以表揚彼等對本集團之持續貢獻。由於管理層認為顧問及僱員所提供之服務在性質上相似，故本集團參考授予合資格僱員購股權之公允價值而計量顧問提供的服務之公允價值。

尚未行使之首次購股權行使價為0.25港元，而餘下之加權平均合約年期為2.46年(2020年：3.46年)。於2021年9月30日，尚未行使之第二批購股權行使價為1.02港元，而餘下之加權平均合約年期為3.76年(2020年：4.76年)。於2021年9月30日，尚未行使之第三批購股權行使價為0.748港元(2020年：0.748港元)，而餘下之加權平均合約年期為4.46年(2020年：5.46年)。於2021年9月30日及2021年3月31日之所有尚未行使之購股權數目中，並無購股權為並未歸屬及不可行使。期內已行使購股權於行使日期之加權平均股價為0.84港元。

18. 股息

於2021年11月26日舉行的董事會會議上，董事建議截至2021年9月30日止期間不派付中期股息(2020年：無)。

19. 關連方交易

(i) 除本中期報告其他地方詳述的交易外，本集團曾於期內與關連方進行以下重大交易：

關連方關係／名稱	交易性質	截至9月30日止六個月	
		2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
由劉浩銘先生及李敏儀女士控制的公司			
金昌資本有限公司	租金開支(a)	1,128	1,128

(a) 已付予金昌資本有限公司、劉浩銘先生及李敏儀女士的租金開支均由本集團與關連方相互協定。

簡明綜合財務報表附註

19. 關連方交易(續)

(ii) 本集團主要管理人員的薪酬(包括董事薪酬)如下：

	截至9月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
主要管理人員薪酬(執行董事除外)		
薪金、津貼及實物利益	1,090	1,397
退休金計劃供款	30	34
執行董事		
薪金、津貼、花紅及實物利益		
劉浩銘先生	957	957
黃錦城先生(附註)	754	–
潘栢基先生	607	607
朱允明先生	1,500	1,500
退休金計劃供款		
劉浩銘先生	44	44
黃錦城先生(附註)	36	–
潘栢基先生	28	28
朱允明先生	9	9
	5,055	4,576

附註：

黃錦城先生於2020年1月1日辭任執行董事，並於2020年1月2日獲委任為顧問，其後於2021年5月1日再次獲委任為執行董事。

20. 經營租賃安排

作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租一項投資物業，租期兩年。租約條款一般亦要求租戶支付保證金。於2021年9月30日，本集團與其租戶訂立於以下期限到期的不可撤銷經營租賃下的未來最低應收租賃款項總額如下：

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
一年內	97	93

簡明綜合財務報表附註

21. 使用權資產／租賃負債

本集團於香港租賃若干物業。使用權資產及租賃負債於本期間之變動如下：

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
使用權資產		
於4月1日	7,256	5,351
添置	-	10,574
折舊支出	(2,562)	(8,669)
賬面淨值	4,694	7,256
租賃負債		
於4月1日	7,478	5,543
添置	-	10,574
COVID-19相關租金減免	-	(668)
利息支出	166	618
已付租金	(2,773)	(8,589)
賬面淨值	4,871	7,478
租賃負債		
流動部份	4,871	5,398
非流動部份	-	2,080
	4,871	7,478

22. 期後事項

本期間結束後，本公司金融服務分部的一名客戶於2021年11月15日提交清盤申請，以及申請以「輕觸」方式委任共同臨時清盤人以進行重組。於2021年9月30日，本集團於該客戶擁有約9,900,000港元的未償還貿易應收款項，佔本集團於2021年9月30日的綜合資產總額約1.9%，於本報告日期仍未償還。由於該客戶尚未公佈其重組計劃的更多詳情，目前尚不清楚此可能對貿易應收款項的可收回性產生甚麼影響，本集團將繼續關注事態發展。

簡明綜合財務報表附註

23. 抵銷金融資產與金融負債

下表呈列可予抵銷之金融工具、可強制執行之總淨額結算安排及類似協議之詳情。

	可予抵銷之金融資產				
	已確認金融 資產總額 千港元	於綜合財務 狀況表抵銷 已確認金融 負債總額 千港元	於綜合財務 狀況表呈列之 金融資產淨額 千港元	概無於綜合財務狀況表 抵銷之相關金額	
				已收現金 抵押品 千港元	淨額 千港元
於2021年9月30日(未經審核)					
金融資產類別					
來自香港結算之貿易應收款項	264	(264)	-	396	396
於2021年3月31日(經審核)					
金融資產類別					
來自香港結算之貿易應收款項	2	(2)	-	-	-
	可予抵銷之金融負債				
	已確認金融 負債總額 千港元	於綜合財務 狀況表抵銷 已確認金融 資產總額 千港元	於綜合財務 狀況表呈列之 金融負債淨額 千港元	概無於綜合財務狀況表 抵銷之相關金額	
				已收現金 抵押品 千港元	淨額 千港元
於2021年9月30日(未經審核)					
金融負債類別					
來自香港結算之貿易應付款項	372	(264)	108	-	108
於2021年3月31日(經審核)					
金融負債類別					
來自香港結算之貿易應付款項	1,494	(9)	1,492	(392)	1,100