

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，並明確表示概不會對本公告的全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# QUALI-SMART HOLDINGS LIMITED

## 滉達富控股有限公司\*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1348)

### 截至2022年3月31日止年度的 全年業績公告

#### 財務摘要

- 截至2022年3月31日止年度（「本年度」）的總收入約為448.7百萬港元，較截至2021年3月31日止年度（「上年度」）約485.8百萬港元減少約7.6%。
- 玩具分部於本年度的收入較上年度減少約40.5百萬港元或約8.9%至約415.7百萬港元，而金融服務分部的收入約為33.0百萬港元，上升約3.3百萬港元。
- 本年度的毛利約為54.4百萬港元，較上年度約71.6百萬港元減少約24.0%。
- 本集團本年度的虧損淨額約為94.4百萬港元，而上年度的虧損淨額約為35.6百萬港元，相當於本集團的虧損淨額增加約164.9%。虧損淨額增加的主要原因為：
  - 本年度本集團的毛利減少約17.2百萬港元；
  - 金融服務分部的商譽減值虧損增加約37.8百萬港元；
  - 向金融服務分部投資組合經理支付的諮詢費增加而導致行政開支增加約5.1百萬港元；及

\* 僅供識別

- 本年度並無上年度錄得來自保就業計劃之收入而導致其他收入減少約0.2百萬港元。

部份被以下因素所抵銷：

- 本年度的銷售減少，導致玩具分部銷售開支減少約0.3百萬港元；及
  - 本年度並無應課稅溢利而導致玩具分部的稅項開支減少約1.4百萬港元。
- 董事會建議不派付截至2022年3月31日止年度的末期股息。

滙達富控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然於本公告呈列本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2022年3月31日止年度的經審核綜合財務業績，連同上一財政年度的比較經審核數字。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2022年3月31日止年度

	附註	截至3月31日止年度	
		2022年 千港元	2021年 千港元
收入	6	448,655	485,788
銷售成本		<u>(394,217)</u>	<u>(414,200)</u>
毛利		54,438	71,588
其他收入、收益及虧損	7	2,524	2,716
銷售開支		(10,925)	(11,227)
行政開支		(80,048)	(74,926)
商譽減值虧損	8	(48,513)	(10,696)
融資成本	9	<u>(11,766)</u>	<u>(11,646)</u>
除所得稅開支前虧損	8	(94,290)	(34,191)
所得稅開支	10	<u>(84)</u>	<u>(1,437)</u>
年度虧損及全面收入總額		<u><u>(94,374)</u></u>	<u><u>(35,628)</u></u>
本公司擁有人應佔每股虧損 — 基本及攤薄(港仙)	12	<u><u>(6.40)</u></u>	<u><u>(2.42)</u></u>

## 綜合財務狀況表

		於3月31日	
	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		6,053	2,016
投資物業		7,000	6,600
使用權資產		1,980	7,256
商譽	13	81,669	130,182
無形資產	14	568	568
金融服務業務的法定按金		402	392
按金		376	1,484
		<u>98,048</u>	<u>148,498</u>
<b>非流動資產總額</b>			
<b>流動資產</b>			
存貨	15	82,829	84,983
貿易應收款項	16	88,034	62,771
預付款項、按金及其他應收款項		6,403	1,890
應收稅項		1,104	–
代客戶持有的現金及銀行結餘		44,609	42,146
已抵押銀行存款		31,097	30,985
定期存款		–	19,355
現金及現金等價物		29,383	48,214
		<u>283,459</u>	<u>290,344</u>
<b>流動資產總額</b>			
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	17	103,260	81,448
應計費用及其他應付款項		4,727	5,350
計息銀行借款	18	16,007	–
租賃負債		2,087	5,398
應付承兌票據	19	25,000	25,000
應付稅項		–	371
		<u>151,081</u>	<u>117,567</u>
<b>流動負債總額</b>			
<b>流動資產淨值</b>		<u>132,378</u>	<u>172,777</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>230,426</u>	<u>321,275</u>

綜合財務狀況表(續)

	附註	於3月31日	
		2022年 千港元	2021年 千港元
<b>非流動負債</b>			
可換股票據	20	<b>31,604</b>	25,999
租賃負債		–	2,080
遞延稅項負債		<b>112</b>	112
		<u>          </u>	<u>          </u>
非流動負債總額		<b>31,716</b>	28,191
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>資產淨值</b>		<b>198,710</b>	293,084
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>權益</b>			
股本	21	<b>287</b>	287
儲備		<b>198,423</b>	292,797
		<u>          </u>	<u>          </u>
權益總額		<b>198,710</b>	293,084
		<u>          </u>	<u>          </u>

## 綜合權益變動表

	股本 千港元	股份溢價 千港元	物業 重估儲備 千港元	其他儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	可換股票據 權益儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於2020年4月1日	287	418,769	6,071	1,000	52,255	33,841	(201,336)	310,887
購股權失效	-	-	-	-	(288)	-	288	-
發行可換股票據	-	-	-	-	-	17,825	-	17,825
贖回可換股票據	-	-	-	-	-	(33,841)	33,841	-
年內虧損及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(35,628)	(35,628)
於2021年3月31日及 2021年4月1日	287	418,769	6,071	1,000	51,967	17,825	(202,835)	293,084
購股權失效	-	-	-	-	(287)	-	287	-
年內虧損及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(94,374)	(94,374)
於2022年3月31日	<u>287</u>	<u>418,769</u>	<u>6,071</u>	<u>1,000</u>	<u>51,680</u>	<u>17,825</u>	<u>(296,922)</u>	<u>198,710</u>

## 財務資料附註

### 1. 公司資料

滉達富控股有限公司（「本公司」）於2012年3月14日根據開曼群島第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。

### 2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

#### (a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－2021年4月1日生效

香港會計師公會（「香港會計師公會」）已頒佈多項於本集團當前會計期間首次生效的新訂或經修訂香港財務報告準則：

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
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

本年度應用香港財務報告準則的修訂對本集團本年度及過往年度的財務業績及狀況以及／或該等綜合財務報表中的披露概無造成重大影響。本集團並無提前採納任何在當前會計期間尚未生效的新訂或經修訂的香港財務報告準則。

## 2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### (b) 已頒佈惟尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則

下列可能與本集團綜合財務報表有關之新訂／經修訂香港財務報告準則已經頒佈，惟尚未生效亦未經本集團提前採納。本集團目前擬於該等變動生效當日應用該等變動。

香港會計準則第1號的修訂 香港詮釋第5號(2020年)	將負債分類為流動或非流動 <sup>3</sup> 財務報表的列報－借款人對載有按要求隨時付還條文的有期貸款的分類 <sup>3</sup> 會計政策的披露 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號及香港財務報告準則 作業準則第2號的修訂 香港會計準則第8號的修訂 香港會計準則第12號的修訂	會計估計的定義 <sup>3</sup> 與單一交易所產生之資產及負債相關之遞延稅項 <sup>3</sup>
香港會計準則第16號的修訂 香港會計準則第37號的修訂 香港財務報告準則第3號的修訂 香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號的修訂 香港財務報告準則2018年至2020年年度改進 <sup>1</sup>	擬定用途前的所得款項 <sup>1</sup> 虧損性合約－履行合約的成本 <sup>1</sup> 提述概念框架 <sup>2</sup> 投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或投入 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於2022年1月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於收購日期為2022年1月1日或之後開始之首個年度期間開始當日或之後之企業合併時生效。

<sup>3</sup> 於2023年1月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 該等修訂應適用於在有待釐定的日期或之後開始的年度期間發生的資產出售或投入。

#### **香港會計準則第1號的修訂「將負債分類為流動或非流動」以及香港詮釋第5號(2020年)「財務報表的列報－借款人對載有按要求隨時付還條文的有期貸款的分類」**

該等修訂闡明將負債分類為流動或非流動乃基於報告期末續存之權利，並指明該等分類不受對實體會否行使權利延遲償付負債之預期所影響，以及闡述倘於報告期末已遵守契諾，則相關權利即告存在。該等修訂亦新增「結算」之定義，以釐清結算即將現金、權益工具、其他資產或服務轉移至對手方。

香港詮釋第5號(2020年)乃由於2020年8月頒佈之香港會計準則第1號的修訂而作出修訂。經修改之香港詮釋第5號(2020年)就詮釋內之措辭提供最新版本，使之與香港會計準則第1號的修訂保持一致，而結論及現有規定則維持不變。

## 2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

### (b) 已頒佈惟尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則（續）

#### **香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號的修訂「會計政策的披露」**

該等修訂更改香港會計準則第1號有關披露會計政策的規定。該等修訂將所有「重大會計政策」一詞替換為「重大會計政策資料」。如會計政策資料在與實體財務報表中載列的其他資料一併考慮時，可以合理地預期會影響一般財務報表主要使用者根據該等財務報表作出的決策，會計政策資料乃屬重大。

香港會計準則第1號的輔助段落亦作出修訂，以澄清涉及非重大交易、其他事件或情況的會計政策資料並不重要，無須作出披露。會計政策資料可因相關交易、其他事件或情況的性質而屬重要，即使金額並不重大。然而，並非所有與重大交易、其他事件或情況有關的會計政策資料本身乃屬重大。

#### **香港會計準則第8號的修訂「會計估計的定義」**

該等修訂澄清會計估計的變動及會計政策變動之間的區別。會計估計的定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該等修訂亦澄清實體如何使用計量技術及輸入值制定會計估計。董事預期日後應用該等修訂本將不會對財務報表造成影響。

#### **香港會計準則第12號的修訂「與單一交易所產生之資產及負債相關之遞延稅項」**

該等修訂引入對初始確認豁免的進一步例外情況。根據該等修訂，實體不會對產生相等應課稅及可抵扣暫時性差異的交易應用初始確認豁免。

根據適用的稅法，在非企業合併且既不影響會計及應課稅溢利的交易中，初始確認資產和負債時可能會產生相等的應課稅和可抵扣暫時性差異。舉例而言，根據香港財務報告準則第16號於租賃開始日期確認租賃負債和相應的使用權資產時可能會產生相等的應課稅和可抵扣暫時性差異。

根據香港會計準則第12號的修訂，實體須確認相關的遞延稅項資產和負債，而確認任何遞延稅項資產須符合香港會計準則第12號的可收回性標準。

## 2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### (b) 已頒佈惟尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

#### **香港會計準則第12號的修訂「與單一交易所產生之資產及負債相關之遞延稅項」(續)**

該等修訂適用於所提呈最早比較期間開始時或之後進行的交易。此外，在最早比較期間的期初，實體確認以下項目：

- 與以下項目有關的遞延稅項資產(指很可能獲得可用以抵扣暫時性差異的應課稅溢利)及所有可抵扣和應課稅暫時性差異的遞延稅項負債：
  - 使用權資產及租賃負債
  - 報廢、重建及類似負債以及確認為相關資產成本一部分的相應金額
- 初步應用該等修訂的累積影響確認為該日期之保留盈利(或股本其他部分，如適用)期初結餘之調整。

#### **香港會計準則第16號的修訂「擬定用途前的所得款項」**

該等修訂禁止從物業、廠房及設備之任何項目成本中扣除於資產達到管理層所擬定營運方式之必要位置及條件過程中所產生之任何出售所得款項。出售相關項目之所得款項及該等項目之生產成本須於損益中確認。

#### **香港會計準則第37號的修訂「虧損性合約－履行合約的成本」**

該等修訂訂明合約之「履行成本」包括「與合約直接相關之成本」。與合約直接相關之成本包括履行合約之增量成本(如直接勞工及材料)，或與履行合約直接相關之其他成本分配(如用於履行合約之物業、廠房及設備項目之折舊支出分配)。

#### **香港財務報告準則第3號的修訂「提述概念框架」**

該等修訂更新香港財務報告準則第3號之提述，以經修訂2018年財務報告概念框架取代2010年所頒佈之版本。該等修訂在香港財務報告準則第3號中增添一項有關香港會計準則第37號範圍內義務之規定，收購人可應用香港會計準則第37號以釐定於收購日期有否因過往事件而導致之現有義務。就香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號徵費範圍內之徵費而言，收購人可應用香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號以釐定導致支付徵費責任之事件是否於收購日期發生。該等修訂亦增添一項明確聲明，收購人不得確認於業務合併中所收購之或然資產。

## 2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### (b) 已頒佈惟尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

#### **香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的修訂「投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入」**

該等修訂澄清投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入的情況。當與聯營公司或合營企業進行交易，而有關交易採用權益法入賬時，因喪失對不包含業務的附屬公司的控制權而產生的任何收益或虧損僅以非關聯投資者在該聯營公司或合營企業的權益為限在損益中確認。同樣，將任何前附屬公司(已成為聯營公司或合營企業)的保留權益按公允價值重新計量而產生的任何收益或虧損，僅以非關聯投資者於新聯營公司或合營企業的權益為限在損益中確認。

#### **香港財務報告準則2018年至2020年年度改進**

年度改進對多項準則進行了修訂，包括：

- 香港財務報告準則第1號「首次採納國際財務報告準則」允許應用香港財務報告準則第1號第D16(a)段的附屬公司根據母公司過渡至香港財務報告準則的日期，使用母公司呈報的金額計量累計匯兌差額。
- 香港財務報告準則第9號「金融工具」，其列明於評估是否終止確認金融負債時，香港財務報告準則第9號第B3.3.6段「10%」測試所包括之費用，並闡述當中僅包括實體與貸款人之間已支付或收取之費用(包括實體或貸款人代表其他人士支付或收取之費用)。
- 香港財務報告準則第16號修訂第13項範例，刪除有關出租人補償租賃物業裝修之說明，以解決該範例中因租賃優惠之說明方式而可能產生有關租賃優惠處理之任何潛在混淆。
- 香港會計準則第41號「農業」刪除使用現值法計量生物資產之公允價值時須剔除稅項現金流量的規定。董事預期日後應用該等修訂本將不會對本集團綜合財務報表造成影響。

本集團現階段未能確定該等新頒佈會否導致本集團的會計政策及財務報表發生重大變化。

### 3. 編製基準

#### (a) 遵例聲明

綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（下文統稱為「香港財務報告準則」）以及香港公司條例（「公司條例」）之披露規定而編製。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（「上市規則」）規定之適用披露資料。

#### (b) 計量基準

綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟投資物業按公允價值計量（如下文載列之會計政策所說明）。

#### (c) 功能及呈列貨幣

本公司附屬公司各財務報表所載項目使用該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量。綜合財務報表乃以港元（「港元」）（為本公司的功能貨幣）呈列，除非另有說明，所有金額均湊整至最接近的千位數。

### 4. 重大會計政策概要

#### (a) 合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（「本集團」）的財務報表。集團公司之間進行之交易及結餘以及未變現利潤乃於編製綜合財務報表時全數對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易提供有關所轉讓資產之減值證據，於此情況下，虧損於損益內確認。

收購後，相當於目前於附屬公司擁有權之非控股權益的賬面值為該等權益於初步確認時的金額加非控股權益應佔權益其後變動的部分。即使會導致非控股權益出現虧絀結餘，全面收入總額仍歸屬於非控股權益。

## 5. 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、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、其他收入、收益及虧損、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年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 (附註(b))	總計 千港元
截至2022年3月31日止年度			
外部收入	<u>415,660</u>	<u>32,995</u>	448,655
分部虧損	<u>(14,720)</u>	<u>(65,379)</u>	(80,099)
企業收入			
— 其他			—
中央行政成本(附註(a))			(3,686)
融資成本			<u>(10,505)</u>
未計所得稅開支之虧損			<u>(94,290)</u>

## 5. 經營分部資料(續)

### (a) 可報告分部(續)

	製造及 銷售玩具 千港元	金融服務 千港元 (附註(b))	總計 千港元
<b>截至2021年3月31日止年度</b>			
外部收入	<u>456,142</u>	<u>29,646</u>	485,788
分部利潤／(虧損)	<u>4,010</u>	<u>(24,207)</u>	(20,197)
企業收入			
－ 其他			1,517
中央行政成本 (附註(a))			(4,994)
融資成本			<u>(10,517)</u>
未計所得稅開支之虧損			<u>(34,191)</u>

附註：

(a) 中央行政成本主要包括董事酬金以及法律及專業費用。

(b) 截至2022年3月31日止年度，金融服務分部的分部虧損包括商譽減值虧損約48,513,000港元(2021年：10,696,000港元)。

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或(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。

## 5. 經營分部資料(續)

### (a) 可報告分部(續)

#### 分部資產

所有資產(除現金及現金等價物外)均分配至可報告分部。

	於3月31日	
	2022年 千港元	2021年 千港元
製造及銷售玩具	148,908	136,847
金融服務	202,111	234,424
分部資產總額	351,019	371,271
未分配	30,488	67,571
綜合資產	381,507	438,842

#### 分部負債

所有負債(除可換股票據、應付稅項及遞延稅項負債外)均分配至可報告分部。

	於3月31日	
	2022年 千港元	2021年 千港元
製造及銷售玩具	43,515	24,961
金融服務	80,719	67,486
分部負債總額	124,234	92,447
未分配	58,563	53,311
綜合負債	182,797	145,758

5. 經營分部資料(續)

(a) 可報告分部(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2022年3月31日止年度

	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	6,086	74	6,160
物業、廠房及設備折舊	(2,091)	(32)	(2,123)
使用權資產折舊	–	(5,276)	(5,276)
商譽減值虧損	–	(48,513)	(48,513)
利息開支	(852)	(408)	(1,260)

截至2021年3月31日止年度

	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	1,303	17	1,320
添置使用權資產	–	10,574	10,574
物業、廠房及設備折舊	(6,233)	(22)	(6,255)
使用權資產折舊	(2,783)	(5,886)	(8,669)
商譽減值虧損	–	(10,696)	(10,696)
利息開支	(571)	(558)	(1,129)

## 5. 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(金融服務業務的法定按金及按金除外)(「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3月31日止年度	
	2022年 千港元	2021年 千港元
北美(附註1)	248,466	287,785
西歐		
—英國	32,493	37,924
—法國	24,380	24,166
—其他(附註2)	51,693	50,038
中國及台灣	10,883	11,599
中美洲、加勒比地區及墨西哥	16,545	15,820
澳洲、新西蘭及太平洋島國	14,197	14,797
其他(附註3)	49,998	43,659
總計	<u>448,655</u>	<u>485,788</u>

附註：

- 1 北美包括美利堅合眾國及加拿大。
- 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。

#### (ii) 特定非流動資產

	於3月31日	
	2022年 千港元	2021年 千港元
中國內地	5,917	1,970
香港	91,353	144,652
總計	<u>97,270</u>	<u>146,622</u>

5. 經營分部資料(續)

(c) 有關主要客戶的資料

來自製造及銷售玩具之主要客戶(每名客戶佔本集團收入10%或以上)的收入載列如下：

	截至3月31日止年度	
	2022年 千港元	2021年 千港元
A客戶	246,343	245,861
B客戶	83,872	105,040
C客戶	51,319	64,020
總計	<u>381,534</u>	<u>414,921</u>

(d) 客戶合約收入分拆

在下表中，收入按收入確認的時間分拆。該表還亦包括將分拆之收入與本集團須報告分部之對賬。

	製造及銷售玩具分部		金融服務分部		總計	
	2022年 千港元	2021年 千港元	2022年 千港元	2021年 千港元	2022年 千港元	2021年 千港元
根據香港財務報告準則 第15號確認收入之 時間性						
—某一時間點	415,660	456,142	6,287	11,370	421,947	467,512
—一段時間	—	—	26,708	18,276	26,708	18,276
總計	<u>415,660</u>	<u>456,142</u>	<u>32,995</u>	<u>29,646</u>	<u>448,655</u>	<u>485,788</u>

## 6. 收入

收入指來自製造及銷售玩具的已售貨品(扣除退貨撥備及貿易折扣後)及提供金融服務的發票淨值。收入的分析如下：

	截至3月31日止年度	
	2022年 千港元	2021年 千港元
製造及銷售玩具	415,660	456,142
金融服務		
— 證券經紀之佣金收入	589	1,519
— 配售及包銷服務之收入	1,376	8,076
— 顧問收入及諮詢服務收入	26,708	18,276
— 手續費收入及其他服務收入	4,322	1,775
總計	<u>448,655</u>	<u>485,788</u>

## 7. 其他收入、收益及虧損

	截至3月31日止年度	
	2022年 千港元	2021年 千港元
其他收入		
銀行存款利息收入	128	214
承兌票據利息收入	—	17
模製收入	232	68
租金收入	202	186
	<u>562</u>	<u>485</u>
其他收益及虧損		
匯兌收益淨額	726	383
物業、廠房及設備搬遷開支	(1,026)	(1,215)
投資物業公允價值變動	400	(100)
其他	1,862	3,163
	<u>1,962</u>	<u>2,231</u>
其他收入、收益及虧損	<u>2,524</u>	<u>2,716</u>

## 8. 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／(計入)以下各項後得出：

	截至3月31日止年度	
	2022年 千港元	2021年 千港元
已售存貨的成本	394,217	414,200
物業、廠房及設備折舊	2,123	6,255
使用權資產折舊	5,276	8,669
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：		
工資及薪金	21,757	26,314
向界定供款計劃供款	650	690
其他福利	149	368
	<u>22,556</u>	<u>27,372</u>
核數師酬金	1,558	1,508
租賃之租金減免收益	–	(668)
有關短期租賃的費用	2,256	–
商譽減值虧損	48,513	10,696
	<u>48,513</u>	<u>10,696</u>

## 9. 融資成本

	截至3月31日止年度	
	2022年 千港元	2021年 千港元
以下方面的利息：		
— 銀行借款	853	511
— 可換股票據	8,005	8,301
— 承兌票據	2,500	2,216
— 租賃負債	408	618
	<u>11,766</u>	<u>11,646</u>

## 10. 所得稅開支

截至2022年3月31日止年度，選定實體的首2,000,000港元估計應課稅利潤的香港利得稅按8.25% (2021年：8.25%) 計算，而餘下估計應課稅利潤按16.5% (2021年：16.5%) 計算。本集團內餘下實體於截至2022年3月31日止年度內按估計應課稅利潤的16.5% (2021年：16.5%) 計算香港利得稅。

其他司法權區產生之稅項按相關司法權區之通行稅率計算。

年內所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至3月31日止年度	
	2022年 千港元	2021年 千港元
即期－香港		
年度稅費	–	1,342
以往年度撥備不足	<b>84</b>	95
年內所得稅開支	<b>84</b>	1,437

年度所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表的除所得稅開支前虧損對賬如下：

	截至3月31日止年度	
	2022年 千港元	2021年 千港元
除所得稅開支前虧損	<b>(94,290)</b>	(34,191)
按適用稅率16.5% (2021年：16.5%) 計算的稅項	<b>(15,558)</b>	(5,642)
毋須課稅收入的稅務影響	<b>(212)</b>	(472)
不可扣稅開支的稅務影響	<b>11,037</b>	5,161
未確認稅務虧損的稅務影響	<b>5,717</b>	4,015
未確認暫時性差異的稅務影響	<b>(984)</b>	(1,555)
稅務優惠	–	(165)
以往年度撥備不足	<b>84</b>	95
所得稅開支	<b>84</b>	1,437

由於無法預測未來利潤來源，因此並無就214,052,000港元 (2021年：179,410,000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。

## 11. 股息

於截至2022年3月31日止年度並無派發或擬派股息，自報告期末以來亦無擬派股息（2021年：零港元）。

## 12. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃按以下數據計算：

	截至3月31日止年度	
	2022年 千港元	2021年 千港元
<b>虧損</b>		
本公司擁有人應佔年度虧損	<u>(94,374)</u>	<u>(35,628)</u>
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本虧損之普通股加權平均數	<u>1,474,232,000</u>	<u>1,474,232,000</u>

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃按截至2022年3月31日止年度虧損約94,374,000港元（2021年：35,628,000港元）及年內已發行普通股的加權平均數1,474,232,000股（2021年：1,474,232,000股）計算。

由於未行使之潛在攤薄普通股（包括可換股票據及根據購股權計劃尚未行使的購股權）對就截至2022年3月31日止年度所呈列的每股基本虧損的影響為反攤薄（2021年：反攤薄），因此截至2022年3月31日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損為相同（2021年：相同）。

### 13. 商譽

因業務合併所產生並於綜合財務狀況表中確認為商譽的金額如下：

	金融服務 千港元
<b>成本</b>	
於2020年4月1日、2021年3月31日及2022年3月31日	<b>184,783</b>
<b>減值</b>	
於2020年4月1日	(43,905)
減值虧損	(10,696)
於2021年3月31日及2021年4月1日	(54,601)
減值虧損	(48,513)
<b>於2022年3月31日</b>	<b>(103,114)</b>
<b>賬面值</b>	
<b>於2022年3月31日</b>	<b>81,669</b>
於2021年3月31日	130,182

根據香港會計準則第36號資產減值，本集團管理層委聘獨立估值師中和邦盟評估有限公司對分配至本集團不同現金產生單位（「現金產生單位」）的商譽進行減值測試，方法是將其可收回金額與於報告期末的賬面值進行比較。現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算及公允價值減出售成本之較高者而釐定。

分別約180,737,000港元及554,000港元的商譽及無形資產是源自於過往年度收購高誠證券有限公司（「高誠證券」）及約4,046,000港元的商譽是源自於收購高誠資產管理（香港）有限公司（「高誠資產管理」），並分配至兩個不同的現金產生單位以進行減值評估。

### 13. 商譽(續)

於2022年3月31日，有關高誠證券的現金產生單位的可收回金額是根據使用價值計算而釐定，而使用價值計算是基於經正式批准的預算(涵蓋詳盡的五年期預算計劃)以及由管理層估計為10.6%(2021年：11.9%)的貼現率所得出的現金流量預測。用於推算五年期預算計劃以後的現金流量所用的增長率為3%(2021年：3%)，此反映管理層所預測的行業長期增長率。主要假設是本集團管理層基於過往表現、目前已簽署的委託工作及委聘、其業務計劃及展望以及其對行業發展的期望而釐定。由於高誠證券之配售及包銷佣金於截至2022年3月31日止財政年度較上一財政年度的表現嚴重惡化，且鑒於(i)高誠證券之包銷業務因該等項目的上市程序增加監管的不明朗因素而導致前景變得較為負面；(ii)對高誠證券的債券配售業務表現預測更為保守；及(iii)下一財政年度對美國證券市場的表現預測更為保守，影響高誠證券的投資諮詢業務，故未來五年的現金流量預測已下調。因此，有關高誠證券現金產生單位的可收回金額減至約81,000,000港元(2021年：134,000,000港元)，可收回金額低於其約128,767,000港元的賬面值。因此截至2022年3月31日止年度確認商譽減值虧損約為47,767,000港元(2021年：10,696,000港元)，同時並無根據香港會計準則第36號中分配至無形資產的減值虧損。

上文所使用的所有貼現率均為稅前貼現率，並反映與相關現金產生單位有關的特定風險。下表說明用於計算與高誠證券有關的現金產生單位的使用價值的主要假設，例如利息及稅項前利潤(「息稅前利潤」)率、長期增長率及稅前貼現率：

	於2022年 3月31日	於2021年 3月31日
預算息稅前利潤率(未來五年平均)	5.3%	15%
未來五年預算息稅前利潤率範圍	-4.9%至15.3%	11%至21%
長期增長率	3%	3%
稅前貼現率	10.6%	11.9%

與高誠證券現金產生單位的現有辦公室租賃有關的租賃付款(其根據香港會計準則第36條被視為來自融資活動的現金流出)不包括於現金流預測中，因此上述預算息稅前利潤率亦不包括在內，因為香港會計準則第36條要求未來現金流的估算不包括融資活動的現金流出。此將避免重複計算租賃付款產生的任何減值虧損，因為高誠證券現金產生單位的賬面值約為128.8百萬港元，已包括與高誠證券現金產生單位現有辦公室租賃相關的使用權資產。

於2022年3月31日，有關高誠資產管理的現金產生單位的可收回金額是運用直接比較法基於公允價值減出售成本(如下文所詳述)計算。於截至2022年3月31日止年度，由於2022年3月31日所屬現金產生單位的可收回金額減至約3,300,000港元，低於2021年3月31日現金產生單位的賬面值約4,046,000港元，故就高誠資產管理作出商譽撥備減值虧損約為746,000港元(2021年：零)。此乃由於相較過往財政年度的表現，可比較公司的股價表現較差所致。

### 13. 商譽(續)

得出上述可收回金額的公允價值等級被認為屬第三級。由管理層估計的高誠資產管理的出售成本為並不重大。高誠資產管理的公允價值是運用直接比較法釐定，當中參考業務模式與高誠資產管理類似的可比較公司之近期銷售價格，並且自交易日期起至年末日期的可比較公司的股價變動作出調整。對可比較公司的股價變動的負面影響增加將導致公允價值計量下降，反之亦然。

	於2022年 3月31日 範圍	於2021年 3月31日 範圍
重大不可觀察輸入數據		
可比較公司的股價變動	-53%至-74%	-32%至-64%

### 14. 無形資產

	交易權、商標 及網站 千港元
成本：	
於2020年4月1日、2021年3月31日及2022年3月31日	<u>568</u>
累計攤銷	
於2020年4月1日、2021年3月31日及2022年3月31日	<u>-</u>
賬面值	
於2022年3月31日	<u>568</u>
於2021年3月31日	<u>568</u>

交易權賦予高誠證券於或透過聯交所買賣證券合約之權利以令高誠證券能夠進行其證券經紀業務。商標代表使用「高誠」名稱及高誠證券不同商標之權利以進行受規管業務。網站讓高誠證券為客戶提供網上買賣證券之平台。

董事認為交易權、商標及網站之使用年期並無限定，因為預期交易權、商標及網站為高誠證券產生現金流量之期間並無可預見之限制。交易權、商標及網站不作攤銷，直至有關項目之使用年期釐定為有限為止。取而代之的是，有關項目乃每年以及於每當有跡象顯示可能減值時進行減值測試。減值評估的詳情載列於附註13。

## 15. 存貨

	於3月31日	
	2022年 千港元	2021年 千港元
原材料	55,785	53,476
成品	27,044	31,507
	<u>82,829</u>	<u>84,983</u>

## 16. 貿易應收款項

	於3月31日	
	2022年 千港元	2021年 千港元
來自金融服務分部之貿易應收款項	36,194	20,867
來自製造及銷售玩具分部之貿易應收款項	51,840	41,904
	<u>88,034</u>	<u>62,771</u>

### 來自金融服務分部之貿易應收款項

	於3月31日	
	2022年 千港元	2021年 千港元
來自日常證券經紀業務之應收賬款：		
— 現金客戶 (附註)	25,143	1,499
來自日常提供以下業務之應收賬款：		
— 配售佣金	9,890	18,364
— 顧問服務	1,161	1,004
	<u>36,194</u>	<u>20,867</u>

## 16. 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虧損撥備)如下:

	於3月31日	
	2022年 千港元	2021年 千港元
並無逾期亦無減值	25,143	1,499
逾期少於1個月	1,161	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	-	763
逾期超過3個月	9,890	11,827
	<u>36,194</u>	<u>20,867</u>

附註: 日常業務範圍內之現金客戶證券買賣以及結算所方面產生之貿易應收款項之結算期為相關交易日期後一或兩日。於本公告日期,逾期超過三個月的貿易應收款項已於其後獲全數結清。

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、逾期多於三個月的所有應收款項其後結算及客戶的過往結算往績記錄有關,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,因此董事認為該等結餘的預期信貸虧損於兩個年度均微不足道,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。

## 16. 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

銷售玩具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(以發票日期及減值虧損前為準)如下：

	於3月31日	
	2022年 千港元	2021年 千港元
即期至30日	9,987	22,927
31至60日	8,034	6,258
61至90日	27,639	12,358
超過90日	6,180	361
	<u>51,840</u>	<u>41,904</u>

於報告期末貿易應收款項的賬齡分析(以逾期天數為準及扣除減值虧損)如下：

	於3月31日	
	2022年 千港元	2021年 千港元
既無逾期亦無減值	42,007	34,354
逾期不超過1個月	8,368	7,480
逾期1至3個月	1,079	70
逾期超過3個月	386	—
	<u>51,840</u>	<u>41,904</u>

## 17. 貿易應付款項

	於3月31日	
	2022年 千港元	2021年 千港元
來自金融服務分部之貿易應付款項	76,969	58,561
來自製造及銷售玩具分部之貿易應付款項	26,291	22,887
	<u>103,260</u>	<u>81,448</u>

## 17. 貿易應付款項(續)

### 來自金融服務分部之貿易應付款項

	於3月31日	
	2022年 千港元	2021年 千港元
來自日常證券經紀及孖展融資業務之應付賬款：		
—現金客戶	44,563	42,101
—孖展客戶	46	47
—經紀及結算所	32,360	16,413
	<u>76,969</u>	<u>58,561</u>

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2022年3月31日，貿易應付款項包括約44,609,000港元(2021年：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。

### 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3月31日	
	2022年 千港元	2021年 千港元
即期至30天	18,524	17,527
31至60天	4,269	3,334
61至90天	2,952	2,018
91至365天	546	8
	<u>26,291</u>	<u>22,887</u>

## 18. 計息銀行借款

	於3月31日	
	2022年 千港元	2021年 千港元
即期		
有抵押		
—於一年內到期償還的銀行貸款	<u>16,007</u>	<u>—</u>

本集團的銀行融通及其計息銀行借款由以下項目作抵押：

- i) 總賬面值為7,000,000港元(2021年：6,600,000港元)的本集團投資物業；
- ii) 本公司附屬公司(即滉達實業有限公司(2021年：滉達實業有限公司))的企業擔保；及  
／或
- iii) 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。

於2022年3月31日，銀行借款總額按要求或須於一年內償還。

若干銀行融通須待滿足與本集團若干財務狀況比率有關的契諾後方可獲得，該等比率旨在維持(i)不低於某一金額的合併有形淨值；(ii)特定資本負債比率；及(iii)不低於某一金額的現金存款，上述三者常見於與金融機構訂立的借款安排中。倘本集團違反有關契諾，則已提取的融通將須於要求時償還。

本集團會定期監察其有否符合該等契諾，並認為只要本集團繼續符合該等規定，銀行將不大可能行使其酌情權要求還款。於2022年3月31日，概無違反與已提取的融通有關的契諾(2021年：無)。

## 19. 應付承兌票據

於2020年5月11日，本集團與獨立第三方Benefit Global Limited訂立協議，據此，本集團發行本金額25.0百萬港元的承兌票據(「2020年承兌票據」)。2020年承兌票據為無擔保，並以港元計值。2020年承兌票據按固定年利率10%計息，並須於2021年5月11日償還。於2021年5月10日，Benefit Global Limited與本公司雙方同意將到期日延長至2022年5月11日。2020年承兌票據的所有其他條款及條件保持不變。

## 20. 可換股票據

於2020年5月11日，本公司向獨立第三方Benefit Global Limited發行本金額為40,000,000港元之無抵押可換股票據（「**2020年可換股票據**」）及本金額為25,000,000港元之2020年承兌票據，並以餘下現金15,000,000港元贖回2017年可換股票據1。2020年可換股票據按年利率6%計息，並有權於2020年5月11日至2023年5月11日期間內以每股0.331港元的換股價將本金額兌換為本公司股本中每股面值0.000025美元的股份。本公司可於到期日前任何時間以2020年可換股票據本金額的100%連同任何應計但未付利息贖回2020年可換股票據（全部或部分）。於到期日仍未償還的任何2020年可換股票據的金額將按其當時未償還本金額連同任何應計但未付利息贖回。

2020年可換股票據包含兩個組成部分—負債部分和權益部分。負債部分代表合約確定的未來現金流量來源的現值，按照當時適用於可比較信貸狀況工具（並按相同條款提供大致相同的現金流量，並具有發行人提前贖回選擇權）的現行市場利率貼現。提前贖回選擇權並不分別入賬，因其被視為與主債務密切相關。權益部分代表換股權，乃通過從發行2020年可換股票據整體所得款項中扣除負債部分的公允價值釐定。負債部份的實際利率為每年28.15%。

截至2022年3月31日止年度，2020年可換股票據並無轉換為本公司普通股。

## 20. 可換股票據(續)

於首次確認時在綜合財務狀況表確認的2020年可換股票據如下：

	千港元
2020年可換股票據於2020年5月11日的公允價值	40,000
權益部份	<u>(17,825)</u>
首次確認的負債部份的公允價值	<u><u>22,175</u></u>

2020年可換股票據的負債部份於年內的變動載列如下：

	於3月31日	
	2022年 千港元	2021年 千港元
於4月1日	25,999	22,174
實際利息開支	8,005	5,954
已付利息	<u>(2,400)</u>	<u>(2,129)</u>
於3月31日	<u><u>31,604</u></u>	<u><u>25,999</u></u>

## 21. 股本

年內已發行普通股股本的變動如下：

	2022年		2021年	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
法定：				
每股面值0.000025美元的普通股 於4月1日及3月31日	<u>6,000,000,000</u>	<u>1,168</u>	<u>6,000,000,000</u>	<u>1,168</u>
已發行及繳足：				
每股面值0.000025美元的普通股 於4月1日及3月31日	<u>1,474,232,000</u>	<u>287</u>	<u>1,474,232,000</u>	<u>287</u>

## 22. 儲備

本集團年內儲備變動的詳情載於綜合權益變動表。

## 23. 以權益結算之股份付款

本公司根據股東於2013年1月3日通過的書面決議案採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），旨在向選定之參與者授出購股權作為彼等對本集團所作貢獻之獎勵或回報。購股權計劃合資格參與者包括本公司或其任何附屬公司董事，包括非執行董事及獨立非執行董事、本集團其他僱員及顧問。

根據購股權計劃，因根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃授出的全部購股權獲行使而可能發行的股份，合共不得超過本公司股份首次在聯交所開始買賣時本公司已發行股份的10%。本公司在獲得股東批准後可更新此10%限額，惟每項有關更新不得超過股東大會當日本公司已發行股份的10%。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出而尚未行使的全部未行使購股權可能發行的本公司股份最高數目合共不得超過本公司不時已發行股本的30%。

除非得本公司股東批准，因根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃而授予各合資格參與者的購股權（包括已行使和未行使的購股權）獲行使而於任何12個月期間內已發行及將發行的本公司股份總數不得超過本公司已發行股份的1%。

### 23. 以權益結算之股份付款(續)

於2014年3月17日，本公司根據購股權計劃向本集團若干合資格參與者授出10,800,000份購股權(「**首批次購股權**」)。下文載列根據購股權計劃授出之尚未行使購股權的詳情：

- (1) 所有已授出購股權的行使價為每股股份1港元；
- (2) 所有購股權持有人僅可按下列方式行使彼等之購股權：

購股權將分3批予以歸屬，即首30%自緊隨授出日期的第一週年後翌日起直至購股權期限最後一天；第二批30%自緊隨授出日期的第二週年後翌日起直至購股權期限最後一天；剩餘40%自緊隨授出日期的第三週年後翌日起直至購股權期限最後一天；及

- (3) 向承授人授出的所有已授出或未獲行使購股權將於2019年3月16日或2024年3月16日失效。

於2014年3月17日歸屬之購股權之估計公允價值為3,911,000港元。該等公允價值乃使用二項模式計算。該模式的輸入數據如下：

股價	0.95港元
行使價	1.00港元
預期波幅	50.554%
預期年期	5年／10年
無風險利率	1.2010%/2.1656%
股息收益率	4.274%
次優因素	2.2

無風險利率乃根據香港金融管理局外匯基金票據收益率曲線於2014年3月17日估值日期的市場收益率計算。預期波幅乃根據經營類似業務之可比較公司在估值日期的平均歷史每日股價波幅作出估計。股息收益率乃以本公司之12個月派息情況除以於股息宣派日期的本公司股份收市價作出估計。

於2015年7月3日，本公司根據購股權計劃向本集團若干合資格參與者授出13,400,000份購股權(「**第二批次購股權**」)。下文載列根據購股權計劃授出之尚未行使購股權的詳情：

- (1) 所有已授出購股權的認購價為每股股份4.07港元；
- (2) 所有購股權持有人僅可按下列方式行使彼等之購股權：

購股權將分3批予以歸屬，即首30%自緊隨授出日期的第一週年後翌日起直至購股權期限最後一天；第二批30%自緊隨授出日期的第二週年後翌日起直至購股權期限最後一天；剩餘40%自緊隨授出日期的第三週年後翌日起直至購股權期限最後一天；及

- (3) 向承授人授出的所有已授出或未獲行使購股權將於2025年7月2日失效。

### 23. 以權益結算之股份付款(續)

於2015年7月3日授出之購股權之估計公允價值為25,864,188港元。該等公允價值乃使用二項模式計算。該模式的輸入數據如下：

股價	3.70港元
行使價	4.07港元
預期波幅	61.8%
預期年期	10年
無風險利率	1.87%
股息收益率	2.04%

無風險利率乃根據年期與購股權預期年期相若之香港政府債券的收益率計算。預期波幅乃根據本公司股價的歷史波幅作出估計。預期股息收益率乃由本公司高級管理層估計。

於2016年3月24日，本公司根據購股權計劃向本集團若干合資格參與者授出109,411,600份購股權(「**第三批次購股權**」)。下文載列根據購股權計劃授出之尚未行使購股權的詳情：

- (1) 所有已授出購股權的認購價為每股股份0.748港元；
- (2) 所有購股權持有人僅可按下列方式行使彼等之購股權：

購股權將分3批予以歸屬，即首30%自緊隨授出日期的第一週年後翌日起直至購股權期限最後一天；第二批30%自緊隨授出日期的第二週年後翌日起直至購股權期限最後一天；剩餘40%自緊隨授出日期的第三週年後翌日起直至購股權期限最後一天；及

- (3) 向承授人授出的所有已授出或未獲行使購股權將於2026年3月23日失效。

於2016年3月24日授出之購股權之估計公允價值為38,068,913港元。該等公允價值乃使用二項模式計算。該模式的輸入數據如下：

股價	0.7港元
行使價	0.748港元
預期波幅	61.5%
預期年期	10年
無風險利率	1.36%
股息收益率	1.8%

無風險利率乃根據年期與購股權預期年期相若之香港政府債券的收益率計算。預期波幅乃根據本公司股價的歷史波幅作出估計。預期股息收益率乃根據本公司以往派息記錄作出估計。

### 23. 以權益結算之股份付款(續)

以下載列截至2022年3月31日止年度根據購股權計劃授出之尚未行使購股權之變動詳情：

	購股權數目					
	行使價 (附註1)	於2021年 4月1日 的結餘 (附註1)	年內失效	於2022年 3月31日 的結餘	購股權授 出日期	購股權行使期
<b>執行董事</b>						
— 劉浩銘	1.02港元	4,000,000	—	4,000,000	2015年7月3日	2015年7月3日至 2025年7月2日
— 黃錦城 (附註3)	1.02港元	5,400,000	—	5,400,000	2015年7月3日	2015年7月3日至 2025年7月2日
	0.748港元	7,500,000	—	7,500,000	2016年3月24日	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	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	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	2016年3月24日至 2026年3月23日
<b>非執行董事</b>						
— 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
— 王璽(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

### 23. 以權益結算之股份付款(續)

	購股權數目			購股權授 出日期	購股權行使期
	行使價 (附註1)	於2021年 4月1日 的結餘 (附註1)	年內失效		
<b>獨立非執行董事</b>					
– 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
<b>僱員</b>	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	(800,000)	35,403,800	2016年3月24日 2016年3月24日至 2026年3月23日
<b>顧問</b>	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
<b>總計</b>		<u>130,271,600</u>	<u>(800,000)</u>	<u>129,471,600</u>	

### 23. 以權益結算之股份付款(續)

附註：

1. 股份拆細於2016年1月13日生效後，已對未行使購股權的行使價及數目作出按比例之相應調整。
2. 王墨先生於2015年11月27日辭任本公司非執行董事。
3. 黃錦城先生於2020年1月1日辭任本公司執行董事並於2021年5月1日再受委任為執行董事。

於截至2022年及2021年3月31日止各報告期間，並無產生以權益結算的股份支付的開支。

年內尚未行使之購股權如下：

	2022年		2021年	
	每股 加權平均 行使價 元	購股權數目	每股 加權平均 行使價 元	購股權數目
於4月1日	<b>0.84</b>	<b>130,271,600</b>	0.84	131,071,600
年內失效	<b>0.86</b>	<b>(800,000)</b>	0.86	(800,000)
於3月31日	<b>0.84</b>	<b>129,471,600</b>	0.84	130,271,600

截至2022年3月31日止年度，於購股權獲行使當日的加權平均股份價格為0.84港元。於報告期末，尚未行使購股權的行使價介乎0.25港元至1.02港元(股份拆細後)而加權平均餘下合約年期約為3.71年(2021年：4.71年)。

於2022年3月31日之所有尚未行使之購股權數目中，並無購股權並未歸屬及未獲行使(2021年：無)。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

於截至2022年3月31日止年度（「本年度」），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」）。

於本年度，由COVID-19大流行（「大流行」）引起的影響繼續困擾全球的營商及投資環境，尤其是在下半年Omicron變種對全球公共衛生及全球經濟造成嚴重破壞。反覆封城與解封似乎已成為「新常態」，並對各大領域的商業運作帶來不少挑戰。在大流行期間，美國缺乏勞動力，導致全球供應鏈的重大中斷，在世界各地的許多商業領域造成混亂。隨著英國脫歐帶來的不利影響開始顯現，該問題在英國的情況進一步加劇。美國的許多港口亦出現大量積壓情況，導致全球物流業產生溢出效應。缺乏可用的運輸能力迫使有關區域的許多製造商推遲向西方市場運送產品，繼而反過來對供應鏈產生連鎖反應。存貨囤積亦增加了製造商的經營成本，有時更導致了更嚴格的營運資本要求。當我們踏入最後一個季度時，香港及中國內地均開始受到Omicron變種的嚴重影響，再次導致有關地區的商業活動普遍暫停。另一方面，其他西方國家開始採取不同的做法並重新開放邊境，讓經濟活動逐漸恢復。隨著全球經濟開始從大流行中復甦，需求開始回升，許多商品出現通貨膨脹壓力，最明顯反映在石油及金屬價格上，連帶產生連鎖反應，導致商品全面出現更普遍的通脹。

本地方面，自上年度夏季開始，由於中國政府開始打擊許多不同行業的反壟斷問題，並頒布「共同富裕」的政策，令股票市場遭受實質性的衝擊。科技、教育及房地產領域的許多領先公司受到嚴重影響並需要改變其營商模式，導致其股票及債券須作實際重新估值，並使投資者恐慌性拋售該等受打擊公司的證券。於本年度的餘下時間，香港股票市場持續低迷。於本年度，中國房地產公司的信貸危機亦正在惡化，乃由於許多房地產公司實際上被中斷獲進一步的銀行融資，導致其債務責任多次違約及該行業出現部分崩潰，完全關閉了中國民營企業的債務資本市場。這進一步導致當地投資情緒低落，難以自資本市場獲取資金，而在本年度餘下時間資本市場的困境將一直持續。另一方面，美國資本市場在本年度的前三個

季度表現強勁，乃由於市場獲得受益於經濟復甦而錄得不俗企業業績的鼓舞。然而，由於聯儲局在提高利率以應對通貨膨脹方面變得更加鷹派，以及俄羅斯和烏克蘭開戰，美國市場的投資情緒在本年度第四季度變得大為審慎。

## 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。

於本年度，玩具分部的收入及其分部虧損分別為約415.7百萬港元及14.7百萬港元，分別較截至2021年3月31日止年度（「上年度」）減少8.9%及467.1%。玩具分部的收入減少，主要由於來自北美及西歐客戶的產品運輸減少。最值得注意的是，來自北美客戶的收入佔本年度玩具分部總收入的約59.8%，較上年度減少約13.7%。西歐客戶佔本年度玩具分部總收入的約26.1%，較上年度減少約3.2%。大流行對全球物流造成嚴重干擾，導致可用的集裝箱運輸能力嚴重短缺，故我們於本年度向海外市場的終端客戶運送產品的時間大幅延遲，本集團玩具分部的收入繼而有所減少，以及我們的存貨及倉儲成本有所增加。此外，於2022財政年度，由於全球供應鏈問題，塑料樹脂及電子元件的原材料成本增加，以及本年度各類商品的大幅通脹壓力，連同薪資及公用服務成本上升，導致本集團玩具分部的毛利率自上年度的約9.2%大幅下跌至本年度的約5.2%。中國內地的零星封鎖及檢疫措施亦造成一定程度的勞動力短缺，增加我們加工廠的勞動力成本。於第二季度中國夏末數月的電力短缺亦令與我們生產相關的公用服務成本增加。所有該等因素導致玩具分部的毛利率惡化，造成其本年度的分部虧損大幅擴大。

鑒於物流業的持續不確定性及我們終端客戶訂單不穩定，玩具分部將繼續與我們的終端客戶合作，尋求替代的交付渠道並管理他們的訂單，以盡量避免存貨過度囤積而令倉儲成本進一步增加。鑒於中國為打擊Omicron變種的蔓延而進行的零星封鎖，玩具分部亦將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。玩具分部將繼續採用精益生產方法、物流簡化管理及盡量減少庫存水平，在產品生產中實施嚴格的成本控制，特別是在非高峰期及持續的經營困難環境下。

### 金融服務分部

於本年度，由於中國各行業政策的重大轉變，香港的證券市場遭受了重大衝擊。恒生指數於2022年3月底收於21,996.85點，而2021年3月底則收於28,378.35點，本年度錄得約22.5%的驚人跌幅，更於2022年3月一度跌穿18,500點。恒生中國企業指數在同一時期的跌幅更大，約為31.7%，可見投資者對中國股票出現信心崩潰。這種看跌情緒主要由於中國政府在本年度對科技、教育及房地產行業進行了打擊，旨在消除這些行業中若干領先公司的壟斷行為，並制定「共同富裕」的新政策目標。此外，中美之間不斷加劇的緊張關係亦導致在美國上市的中國股票受到打擊，乃由於其面臨著被除牌或被制裁的龐大壓力。這些重大的政策轉變讓投資者措手不及，導致投資者恐慌性拋售以止損而令這些重要行業的股票被大幅重估。此外，中國的房地產公司幾乎所有的融資渠道均已枯竭，部分發行人拖欠其債務責任，亦造成該等發行人的高收益債券市場急挫，投資者普遍對高收益發行人的信心全面崩潰。實際上，自本年度第二季度開始，債務資本市場已經對中國私人發行人關閉。因此，於本年度，本地投資及資本市場均遭遇近年來前所未見的重大困難。

根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）提供的數據，截至2021年12月31日止日曆年內，首次公開發售的資金總額自上一日曆年的約4,001億港元減少至約3,289億港元，按年減少約17.8%。於2022年日曆年的前三個月，首次公開發售市場進一步枯竭，首次公開發售募集資金總額僅為146億港元，與2021年日曆年同期的1,366億港元相比，大幅下降約89.3%。2021年日曆年的新上市公司數量亦自上一日曆年的154間下跌至98間，按年減少約36.4%。隨著聯交所主板公佈新上市的新盈利要求以及自2022年1月起准入新規則頒布的過渡期，新的上市批准經已放緩，特別是與中小型發行人申請有關的批准。生物科技發行人及擁有加權投票權的發行人仍然是錄得增長的領域，於2021年日曆年，此類新上市發行人的數量分別增加約42.9%及125.0%。然而，本年度投資者情緒崩潰使任何資本市場活動均面臨龐大挑戰。於本年度，美國股市在利率及通貨膨脹的不斷威脅下錄得溫和增長，納斯達克指數自2021年3月31日的13,246.87點上升至2021年9月30日的14,220.52點，相當於增長了約7.4%。儘管投資者繼續對美國市場的科技行業表現出慣性，乃由於其表現獲得強勁的企業盈利業績支持，但由於該等股票對利率上升高度敏感，故這種勢頭於本年度下半年大幅減弱。道瓊斯工業平均指數於本年度繼續顯示出反彈，自2021年3月31日的32,981.55點上升至2022年3月31日的收市價34,678.35點，即小幅上升約5.1%。

與上年度相比，金融服務分部旗下的高誠證券有限公司（「高誠證券」）的投資諮詢及管理業務於本年度繼續取得重大進展。諮詢或管理下的資產透過吸引投資者的新資金和提供投資回報繼續增長，投資重點主要在美國股票市場。於本年度，諮詢或管理下的資產較上年度增加約198.9%，投資諮詢費及基金管理費較上年度大幅增加約46.1%，乃由於我們的投資組合經理繼續大幅跑贏市場並錄得表現費。因此，儘管包銷及配售佣金大幅減少，金融服務分部的收入於本年度較上年度略有改善，約為11.3%。

於本年度，中國政策的轉變導致香港資本市場的情緒有變，嚴重影響高誠證券的包銷及債券配售業務。自去年夏季開始，中國民營企業高收益債券市場崩潰，令我們的債券配售活動陷於停頓，導致債券配售佣金與上年度相比大幅減少約79.5%。由於信貸危機，許多投資者選擇暫時不參與這項資產類別，我們的若干發行人客戶進入技術性違約及財務重組。高誠證券將作為包銷商的首次公開發售項目繼續遭受延誤，乃由於有關候選人尚未取得上市批准。在某案例中，上市審批程序橫跨兩個財政年度，經已持續20多個月。在我們協助若干客戶進行首次公開發售前融資時，我們要求候選人向聯交所進行預先提交，以便在投入大量資源之前提高成功的可能性。然而，Covid-19大流行的限制措施阻礙了部分交易的進展，乃由於所有的互動實際上均以虛擬方式進行，不便於進行部分盡職調查及投資者評估過程。儘管我們於本年度繼續進行數個進行中的包銷項目，但由於上述原因，與上年度約1.4百萬港元的包銷費收入相比，本年度並無包銷費收入。由於本年度缺乏包銷活動，以及投資情緒普遍低迷，經紀佣金亦減少約62.8%。

於本年度，證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）亦公佈關於股權資本市場及債務資本市場交易的簿記建檔及配售活動而制訂的建議操守準則的諮詢總結。證監會擬推出保薦人聯動建議，要求所有在聯交所主板上市的首次公開發售均需有整體協調人，負責首次公開發售的簿記建檔及配售工作。儘管發行人可能有一個以上的整體協調人，但其中一個亦必須是首次公開發售的保薦人。我們對形勢的評估是，獨立的包銷商或沒有結合保薦人及發行能力的保薦人將會在市場上被邊緣化。因此，於本年度第四季度，本公司的全資附屬公司Crosby Asia Limited訂立認購協議，以收購Ballas Group Limited的大多數股權，而Ballas Group Limited會透過其全資附屬公司博思融資有限公司（為一家精品企業融資機構）擁有根據香港公司收購及合併守則擔任保薦人、合規顧問及財務顧問之能力。這將使高誠證券能夠為我們的發行人客戶提供更全面的金融服務，並在這種新的監管環境下繼續保持其競爭力。此外，高誠證券亦會擁有更安全的首次公開發售包銷交易渠道，乃由於我們將優先獲得在這間企業融資機構發起的首次公開發售交易中擔任全球協調人。該交易需要本集團作出最低資本支出，並已於2022年5月3日財政年度結束後完成。

## 財務回顧

### 玩具分部

玩具分部於本年度的收入約為415.7百萬港元，較上年度約456.1百萬港元減少約8.9%。收入減少是由於對玩具分部五大客戶的銷售減少。該分部的分部業績由上年度的分部利潤約4.0百萬港元轉為本年度的分部虧損約14.7百萬港元，乃主要由於玩具分部的生產成本(包括材料成本、勞工成本及玩具分部加工廠的公用服務成本)上升導致收入及毛利率下降。

來自北美地區的收入由上年度約287.8百萬港元減少約39.3百萬港元至本年度約248.5百萬港元，而來自西歐地區的收入由上年度112.1百萬港元減少約3.5百萬港元至本年度約108.6百萬港元。向中國內地及台灣客戶的銷售額由上年度約11.6百萬港元減少約0.7百萬港元至本年度約10.9百萬港元。來自北美地區及西歐的收入減少，主要是受到本年度大流行對全球供應渠道造成嚴重破壞的影響。可用的集裝箱運輸能力嚴重不足，導致向該地區的終端客戶運送產品的工作出現重大延誤。本年度來自中國內地及台灣的收入減少主要由於客戶要求更改交貨地點，以配合彼等根據各自營銷戰略不時改變的分銷計劃。

### 金融服務分部

金融服務分部由上年度約29.6百萬港元增加約11.3%至本年度約33.0百萬港元，乃主要由於投資諮詢費收入較上年度大幅增加約8.4百萬港元或46.1%，此乃由於諮詢資產的增長及諮詢組合表現出色。全權管理的基金管理費收入亦較上年度增加約2.7百萬港元或198.9%，此乃由於管理的資產及應計表現費有所增長。上述資產管理及諮詢費收入的增長部分被債券配售佣金收入以及配售及包銷服務收入的大幅下降所抵銷，後者較上年度減少約6.7百萬港元或83.0%。

整體而言，金融服務分部於本年度錄得分部虧損約65.4百萬港元，較上年度約24.2百萬港元大幅增加約170.1%。金融服務分部的分部虧損增加主要是由於(i)本年度與金融服務分部有關的商譽減值虧損增加約48.5百萬港元(將於下一段進一步闡釋)；及(ii)金融服務分部的經營虧損(不包括上述商譽減值虧損)增加約3.4百萬港元，乃由於利潤率較高的包銷及債券配售佣金的收入貢獻減少，加上投資諮詢及基金管理業務中確認的管理及表現費增加，導致支付予投資組合經理的諮詢費有所增加。

### 商譽減值虧損

於編製本集團本年度經審核財務報表期間，董事分別對高誠證券現金產生單位(「高誠證券現金產生單位」)及高誠資產管理(香港)有限公司現金產生單位(「高誠資產管理現金產生單位」)的使用價值以及公允價值減去出售成本進行評估，並委聘獨立估值師中和邦盟評估有限公司根據香港會計準則第36號「資產減值」分別釐定高誠證券現金產生單位及高誠資產管理現金產生單位的使用價值以及公允價值減去出售成本。

#### (a) 高誠證券現金產生單位

經參考獨立估值師為計算高誠證券現金產生單位的使用價值而出具的估值報告，董事認為高誠證券現金產生單位於2022年3月31日的使用價值約為81.0百萬港元，低於緊接評估前高誠證券現金產生單位的賬面值約128.8百萬港元。因此，本集團於本年度確認高誠證券現金產生單位產生的商譽減值虧損約為47.8百萬港元(2021年：10.7百萬港元)。

中和邦盟評估有限公司採納收入法評估高誠證券現金產生單位的使用價值。此方法以五年現金流量預測為基礎，並以3%的長期最終增長率推算，然後以稅前貼現率約10.6%對現金流量進行貼現。下表說明高誠證券現金產生單位使用價值計算所採用的主要假設，如息稅前利潤率、長期增長率和稅前貼現率：

	於 2022年 3月31日	於 2021年 3月31日
預算息稅前利潤率(未來五年平均)*	5.3%	15%
未來五年預算息稅前利潤率範圍*	-4%至15%	11%至21%
長期增長率	3%	3%
稅前貼現率	10.6%	11.9%

\* 與高誠證券現金產生單位的現有辦公室租賃有關的租賃付款(其根據香港會計準則第36條被視為來自融資活動的現金流出)不包括於現金流預測中，因此上述預算息稅前利潤率亦不包括在內，因為香港會計準則第36條要求未來現金流的估算不包括融資活動的現金流出。此將避免重複計算租賃付款產生的任何減值虧損，因為高誠證券現金產生單位的賬面值約為128.8百萬港元，已包括與高誠證券現金產生單位現有辦公室租賃相關的使用權資產。

預算息稅前利潤率為指五年預測期內預算息稅前利潤佔預算收入百分比的平均值。如下文所述，由於我們已調整預測期內的預算收入，以反映我們的投資諮詢及基金管理業務的收入貢獻比例不斷增加，而與上年度的預算相比，其利潤率低於我們包銷及配售業務的收入貢獻，故已將其下調，以反映高誠證券現金產生單位的經修訂前景。預算收入及息稅前利潤是根據我們業務發展的過往表現及預期釐定，包括目前已獲得或事先磋商的委託工作和我們投資諮詢業務下的資產及其預期增長，並參考所管理的資產或顧問的增長中的往績記錄。我們的投資組合經理或顧問的預期投資組合回報乃以彼等各自的平均歷史回報表現為基準，而不是以過往預算中的平均歷史市場指數表現為基準，乃由於彼等已在高誠證券建立此類業績數據的記錄。我們相信，該等方法將為我們制定預算提供更相關的參考。所使用的長期增長率與我們過去在高誠證券現金產生單位經營的市場中的業務增長率一致，稅前貼現率反映與高誠證券現金產生單位相關的特定風險。本年度使用的稅前貼現率較上年

度為低，(i)由於相對於整個市場而言，可比較公司的股價波幅降低，從而導致用於釐定股權成本的平均貝塔值降低；(ii)由於可比較公司的資本結構中股權部分的平均權重下跌，股權成本的權重亦隨之降低，從而導致整體加權平均資本成本或貼現率降低。除上文所披露者外，於本年度及上年度釐定高誠證券現金產生單位使用價值的方法並無重大變動。

由於以下原因，我們預測中的息稅前利潤及息稅前利潤率經已下調對高誠證券現金產生單位的預測：

- (1) 於本年度，高誠證券的包銷業務繼續令人失望，由於監管部門的審批程序較預期為長，管道交易繼續被推遲。本年度股票市場的大幅調整使得首次公開發售或配售更具挑戰性，乃由於中國政策的快速變化及美國利率上升大幅刺激投資者的信心。因此，我們進一步下調對未來包銷佣金及相應經紀佣金的預測。
- (2) 去年夏季爆發的中國民營企業信貸危機在短期內完全令此類發行人的債務資本市場關閉。該轉變的影響經已體現在本年度大幅減少的入賬債券配售佣金。因此，我們大幅降低對未來債券配售佣金收入的預測。
- (3) 於制定資產管理及投資諮詢業務的預算時，我們的投資組合經理或顧問的預期投資組合回報乃以彼等各自的平均歷史回報表現為基準，而不是以過往預算中的平均歷史市場指數表現為基準，乃由於彼等在該業務開展兩個完整的財政年度後，在高誠證券經已建立此類業績數據的往績記錄。這種做法有望使預算與投資組合經理的實際業績更加相關，並更準確地反映出自我們開展投資諮詢及基金管理業務以來，於過往兩個財政年度中來自該等業務的收入貢獻比例錄得的增幅。由於該業務分部需要與投資組合經理分享收費，其利潤率低於我們的包銷及配售業務的收入佔比。因此，高誠證券現金產生單位的整體息稅前利潤率亦被下調，而高誠證券現金產生單位的整體賬面值亦有所下降。

**(b) 高誠資產管理現金產生單位**

經參考獨立估值師為計算高誠資產管理現金產生單位的使用價值而出具的估值報告，董事認為高誠資產管理現金產生單位於2022年3月31日的使用價值約為3.3百萬港元，低於緊接評估前高誠資產管理現金產生單位的賬面值約4.0百萬港元。因此，本集團於本年度確認商譽減值虧損約為0.7百萬港元（2021年：無）。

中和邦盟評估有限公司採納公允價值減去出售成本後的直接比較法評估高誠資產管理現金產生單位的使用價值，即高誠資產管理現金產生單位的公允價值採用直接比較法，並已參考具有類似業務模式的可比較公司近期股價，並根據可比較公司自交易日至2022年3月31日的股價變動進行調整計算。這與過往年度用於釐定高誠資產管理現金產生單位使用價值的估值方法相同。由於可比較公司的股價有較大下調幅度，以及新的可比較交易的交易價值較低，導致高誠資產管理現金產生單位於2022年3月31日的公允價值計量較低，約為3.3百萬港元（2021年：4.0百萬港元），因此造成本年度高誠資產管理現金產生單位產生的商譽減值虧損約為0.7百萬港元。下表說明高誠資產管理現金產生單位使用價值計算所採用的主要假設：

	於 2022年 3月31日	於 2021年 3月31日
可比較公司的股價變動	-52%至-74%	-32%至-64%

儘管董事認為釐定高誠證券現金產生單位及高誠資產管理現金產生單位的使用價值的假設及其他相關因素屬合理，惟該等假設及其他相關因素受重大政治、市場、業務及經濟不明朗因素及突發情況的固有影響，其中許多因素並非本集團所能控制。有關金融服務分部業務的前景及其於來年的業務前景的進一步資料，請參閱「前景」一節有關金融服務分部的描述。

## 集團整體財務業績

### 收入

本集團於本年度的收入約為448.7百萬港元，較上年度約485.8百萬港元減少約7.6%。本年度總收入減少約37.1百萬港元，主要源自玩具分部的收入減少約40.5百萬港元，原因是向其部分五大客戶的銷售額減少所致，有關減少部分被金融服務分部的收入較上年度增加約3.3百萬港元或約11.3%所抵銷。

### 毛利率

玩具分部的毛利率由上年度約9.2%大幅減少至本年度約5.2%，此乃主要由於與材料（主要與塑料樹脂及電子元件有關）、勞動力及玩具分部加工廠的公用服務費有關的生產成本增加所致。本集團於本年度的毛利總額較上年度減少約17.1百萬港元或24.0%至約54.4百萬港元，減少主要由於來自玩具分部的毛利減少。

### 虧損淨額

本集團本年度的虧損淨額約為94.4百萬港元，而上年度的虧損淨額約為35.6百萬港元，相當於本集團的虧損淨額增加約164.9%。虧損淨額增加的主要原因為：

- 本年度本集團的毛利減少約17.2百萬港元；
- 金融服務分部的商譽減值虧損增加約37.8百萬港元；
- 向金融服務分部投資組合經理支付的諮詢費增加而導致行政開支增加約5.1百萬港元；及
- 本年度並無上年度錄得來自保就業計劃之收入而導致其他收入減少約0.2百萬港元；

部份被以下因素所抵銷：

- 本年度的銷售減少而導致玩具分部銷售開支減少約0.3百萬港元；及
- 本年度並無應課稅溢利而導致玩具分部的稅項開支減少約1.4百萬港元。

### 銷售開支

銷售開支主要包括玩具分部的運輸費及報關費。於本年度，銷售開支由上年度約11.2百萬港元減少2.7%至本年度約10.9百萬港元，主要由於本年度玩具分部的銷售額減少。

### 行政開支

行政開支主要包括支付予僱員的薪金、顧問的諮詢費、辦公室的租金及差餉、物業、廠房及設備折舊，以及其他行政開支。行政開支由上年度約75.0百萬港元增加6.8%至本年度約80.0百萬港元，乃由於支付予金融服務分部投資組合經理的諮詢費增加約21.1百萬港元，以及與短期租賃有關的費用約2.3百萬港元（由於集裝箱運輸能力短缺導致延遲向客戶運送產品，因此需要增加倉儲空間）。

### 其他收入、收益及虧損

其他收入、收益及虧損主要包括物業、廠房及設備搬遷開支、模製收入、投資物業之公允價值虧損以及銀行存款利息收入及其他。於本年度，其他收入、收益及虧損由上年度約2.7百萬港元減少7.1%至約2.5百萬港元。該減少主要由於本年度並無香港政府於COVID-19大流行期間推出的保就業計劃的補助，而上年度則有該等補助收入約2.3百萬港元。

## 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號租賃而產生的租賃負債利息（載於本公告附註9）。融資成本由上年度約11.6百萬港元增加約1.0%至本年度約11.8百萬港元，主要由於本公司發行的可換股票據的實際利息開支由上年度約8.3百萬港元減少至本年度約8.0百萬港元。減少部分被銀行借貸利息由上年度約0.5百萬港元增加至本年度約0.9百萬港元，以及於2020年5月發行作為償付部分於2017年6月發行的可換股票據的承兌票據利息由上年度約2.2百萬港元增加約0.3百萬港元至本年度約2.5百萬港元所抵銷。

## 所得稅開支

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管轄區產生或源自有關司法管轄區的利潤繳納所得稅。所得稅開支由上年度約1.4百萬港元減少94.2%至本年度約0.1百萬港元。減少主要是由於本年度玩具分部的分部虧損令應課稅收入減少。

## 存貨

本集團的存貨由2021年3月31日約85.0百萬港元減少2.5%至2022年3月31日約82.8百萬港元。存貨周轉期（計算方式為玩具分部的平均年終存貨除以期內銷售成本乘以365天）由上年度的68.7天增加13.0%至本年度的77.7天（源自於本年度貨運較緩慢）。

## 貿易應收款項

於2022年3月31日來自玩具分部的貿易應收款項約為51.8百萬港元，比較於2021年3月31日則約為41.9百萬港元。於2022年3月31日的玩具分部貿易應收款項增加主要源自客戶更改支付條款所致。因此，玩具分部於本年度的貿易應收款項周轉日數（計算方式為玩具分部的平均年終貿易應收款項除以收入乘以365天）為41.2天，而上年度則為39.1天。

金融服務分部的貿易應收款項由2021年3月31日約20.9百萬港元增加至2022年3月31日約36.2百萬港元，主要由於在金融服務分部的日常業務過程中，有一筆恰好跨越年結日且未結清的客戶貿易應收款項，而於2021年3月31日並無該筆貿易應收款項。根據市場結算慣例，該筆貿易應收款項已於2022年3月31日後的2個工作日內結清。

### 貿易應付款項

於2021年3月31日來自玩具分部的貿易應付款項為約22.9百萬港元，於2022年3月31日增至約26.3百萬港元。該增加主要源自本年度錄得的採購及服務成本上升。玩具分部於上年度及本年度的貿易應付款項周轉日數（計算方式為玩具分部的平均年終貿易應付款項除以銷售成本乘以365天）分別為14.0天及22.8天。

於2022年3月31日來自金融服務分部的貿易應付款項由2021年3月31日約58.6百萬港元增加至2022年3月31日約77.0百萬港元，主要由於與中央結算系統的若干未結清交易結算款項增加，其涉及上文貿易應收款項一節中跨越年結日的客戶交易。根據市場結算慣例，該筆應付款項已於2022年3月31日的2個工作日內結清。

### 流動資金及財務資源

於本年度，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。

於本年度，本集團主要以內部資源及銀行借款提供營運資金。於2022年3月31日，現金及現金等價物約為29.4百萬港元（2021年3月31日：48.2百萬港元）以及另外約31.1百萬港元（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。現金及現金等價物減少主要源自本年度玩具分部及金融服務分部的經營開支及營運資金需求。計息銀行借款由2021年3月31日零港元增加至約16.0百萬港元，以滿足玩具分部的任何額外資本需求，應對其生產週期的需求。由於2022年3月31日的銀行借款增加

及本集團的綜合權益減少，因此本集團的債務與權益比率（計算方式為本年度年末時的債務結餘與本年度年末時的權益總額之比率）約為36.5%（2021年3月31日：17.4%）。於2022年3月31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1.9（2021年3月31日：2.5）。

於本年度，本公司並無發行新股份。

### 可換股票據

本公司於2017年5月11日向Benefit Global Limited（獨立第三方）發行三年內到期及未償還本金額為80百萬港元的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。2017年可換股票據為無抵押，按年利率6厘計息，並有權將本金額按初步兌換價每股股份0.39港元兌換為本公司股份。本公司可選擇於到期日前隨時按有關可換股票據本金額之100%連同任何應計但未付利息而贖回2017年可換股票據。

2017年可換股票據所得款項淨額悉數已用於下列用途：

	(百萬港元)
(i) 全數贖回於2014年發行的可換股票據	58
(ii) 金融服務分部的業務擴張及營運資金	22
	<hr/>
總計	80
	<hr/> <hr/>

於2020年5月11日，本公司透過發行於2023年到期本金額40百萬港元的新6.0厘可換股票據、於2021年到期本金額25百萬港元的10厘承兌票據（「2020年承兌票據」）以及餘下15百萬港元現金贖回餘下本金價值80百萬港元的2017年可換股票據。於2021年5月10日，根據Benefit Global Limited及本公司雙方同意，2020年承兌票據的到期日已延長至2022年5月11日。2020年承兌票據的所有其他條款及條件保持不變。

### 資產抵押

於2022年3月31日，本集團若干銀行融通及其計息銀行借款由已抵押銀行存款約31.1百萬港元（2021年3月31日：31.0百萬港元）及本集團位於香港總賬面值約7.0百萬港元（2021年3月31日：6.6百萬港元）的物業作抵押。

## 或然負債

於2022年3月31日，本集團並無或然負債（2021年3月31日：無）。

## 資本承擔

於2022年3月31日，本集團並無任何重大資本承擔（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2022年3月31日並無於任何其他公司的股本權益中持有任何重大投資。

## 附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售

於2022年2月10日，本公司的全資附屬公司Crosby Asia Limited與Ballas Group Limited（「Ballas」）訂立認購協議，以認購Ballas若干數目的普通股，約佔Ballas經擴大已發行股本的52%。Ballas擁有博思融資有限公司（一間在香港註冊成立的公司，根據香港證券及期貨條例獲准進行第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）的受監管活動）的全部已發行股本。博思融資有限公司亦持牌可擔任香港聯交所的上市保薦人，並就香港公司收購及合併守則的相關事宜提供意見。該認購要求本集團作出最低資本支出，而根據上市規則，並不屬於須予公布的交易。該交易已於2022年5月3日完成。

除上文所披露者，於2022年3月31日，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2022年3月31日，本集團並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。於本年度，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。

## 僱員及薪酬政策

於2022年3月31日，本集團擁有合共48名(2021年3月31日：48名)僱員。截至2022年3月31日止年度的總員工成本(不包括向合資格人士(不包括僱員及董事)以權益結算的以股份支付的開支)約為33.7百萬港元(2021年：37.1百萬港元)。

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。

## 報告期間後事件

於2022年5月20日，根據Benefit Global Limited及本公司雙方同意，2020年承兌票據的到期日已延長至2023年5月11日。2020年承兌票據的所有其他條款及條件保持不變。

## 前景

本年度對本集團的兩個分部而言是另一個挑戰重重的年度，全球大流行的情況繼續影響本集團的運作，世界各地的所有業務均受到波及。全球供應鏈在下一個財政年度很有可能持續受阻，預計將仍然對大多數跨境製造相關活動帶來挑戰。

隨著我們慢慢走出中港大流行的Omicron浪潮，由於完全無法確定是否會出現新的變種，我們預計營商環境在下一個財政年度將繼續波動。儘管我們預計玩具分部將繼續獲得客戶訂單，但我們對原材料價格上漲導致的螺旋式通貨膨脹感到越發不安。這種通脹壓力似乎因全球政治局勢日益緊張而加劇，特別是在受發生俄烏戰爭影響的歐洲。倘無法迅速和諧解決，該衝突對全球商品價格的威脅將繼續對全球製造業和世界各地的投資市場造成威脅。於過往的財政年度，我們已錄得毛利率大幅下降，這種情況很可能在可預見的未來持續。鑒於客戶的分銷渠道自實體店遷往線上平台的持續變化，我們亦需要保持靈活的反應，以應對客戶多變的要求。在某些情況下，儘管利潤率減少，我們亦可能需要繼續為主要客戶提供服務，以維持我們的長遠關係。由於運輸能力持續緊張，較慢的存貨周轉可能成為新的常態。所有上述因素將繼續對我們的玩具分部在下一個財政年度的營運及

盈利能力構成實質性挑戰。而好消息是，我們已與一名主要客戶取得若干供應商融資，可能有助於緩解我們在這個不確定時期的部分營運資金壓力。

關於金融服務分部，缺乏大量的新資本表示我們必須專注於非本金的金融服務或產品以創造收入。投資諮詢及管理業務的持續發展前景向好，我們希望能夠繼續增加諮詢及管理的資產。我們最近與另一名曾在一間國際金融機構工作的高級財富經理簽約，並期望彼能夠為金融服務分部帶來新投資者及交易機遇。鑒於我們在上個財政年度在包銷及配售業務遭遇困境，資產管理及投資諮詢業務佔金融服務分部的收入比例將不斷上升，但會受美國股票市場的表現所影響。儘管在這項業務中與投資組合經理有費用分享機制，但這是有效的激勵，使彼等的利益與客戶的利益相一致，最終使所有參與方受益。資產管理或諮詢的增長將最終為所有參與方帶來管理費和表現費的增長。另一方面，我們將繼續探索戰略選擇，以保持我們在首次公開發售項目包銷業務中的競爭力，最新的舉措是收購Ballas (具有保薦人及收購守則諮詢能力) 的控股權。透過該項交易，我們的金融服務分部現時可為發行人客戶提供全面的綜合服務。我們已經在合作協助房地產行業的一名潛在上市候選人，並擔任其首次公開發售項目的保薦人及全球協調人。我們希望這次收購項目能使我們的包銷業務保持更穩定的交易流量，並在本年度後期證券及期貨事務監察委員會推出新的簿記建檔及配售準則後變得更有競爭力。

#### **購回、出售或贖回上市證券**

本公司及其任何附屬公司於本年度概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治常規守則的遵守情況

本公司採納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。於本年度，本公司已一直遵守守則項下的所有適用守則條文，惟下文所論述者除外。

### 守則第C.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日起生效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」）作為董事及審核委員會成員進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出明確查詢後，所有董事於本年度及直至本公告日期止一直遵守標準守則載列的所需標準。

### 核數師之工作範疇

於本公告所載的財務數字經由本公司核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司（「核數師」）認同為本集團本年度的經審核綜合財務報表所載數額。核數師就此履行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱聘用準則》或《香港核證聘用準則》而進行的核證聘用，因此核數師並無對本公告發出任何核證。

### 審閱財務報表

董事會轄下審核委員會（「審核委員會」）連同核數師審閱本年度之經審核綜合財務報表。根據該審閱及與管理層的討論，審核委員會確信經審核綜合財務報表乃根據適用的會計準則編製，並公平呈列本集團本年度的財政狀況及業績。

## 刊發全年業績公告及年報

本公告分別登載於香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.quali-smart.com.hk](http://www.quali-smart.com.hk))。本公司載有上市規則規定所有資料的2022年年報將於2022年7月中前後登載於上述網站，並寄發予本公司股東。

承董事會命  
滙達富控股有限公司  
執行主席  
劉浩銘

香港，2022年6月23日

於本公告日期，董事會包括執行董事劉浩銘先生(執行主席)、潘栢基先生、朱允明先生及黃錦城先生；非執行董事李敏儀女士；以及獨立非執行董事梁寶榮先生 *GBS, JP*、陳兆榮先生及黃華安先生。