

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2023年3月31日止年度的 全年業績公告

財務摘要

- 截至2023年3月31日止年度（「本年度」）的總收入約為341.8百萬港元，較截至2022年3月31日止年度（「上年度」）約448.7百萬港元減少約106.9百萬港元或23.8%。
- 玩具分部於本年度的收入較上年度約415.7百萬港元減少約85.1百萬港元或20.5%至約330.6百萬港元，而金融服務分部於本年度的收入約為11.2百萬港元，減少約21.8百萬港元或66.1%。
- 本年度的毛利約為44.9百萬港元，較上年度約54.4百萬港元減少約9.5百萬港元或17.5%。

* 僅供識別

- 本集團本年度的虧損淨額約為72.3百萬港元，而上年度的虧損淨額約為94.4百萬港元，相當於本集團的虧損淨額減少約22.1百萬港元或23.4%。該減少的主要原因為：
 - 本年度由於玩具分部銷售減少而令銷售開支減少約3.4百萬港元；
 - 金融服務分部的商譽減值虧損減少約12.4百萬港元；
 - 向金融服務分部投資組合經理支付的諮詢費減少而導致行政開支減少約18.4百萬港元；本年度來自本集團薪金的員工成本減少約3.6百萬港元；及並無於上年度與貨櫃運輸容量不足令我們向客戶延遲交付產品而租用額外儲存空間的短期租賃相關的開支約2.3百萬港元

其部份被以下因素所抵銷：

 - 本年度本集團毛利減少約9.5百萬港元；
 - 本年度因綜合入賬新收購的Ballas Group Limited及其附屬公司(「Ballas」)的開支而令開支增加約6.1百萬港元(上年度為零)；
 - 本年度就金融服務分部的客戶計提預期信貸虧損撥備約2.2百萬港元(上年度為零)；及
 - 本年度並無投資物業的公允價值變動，上年度則約為0.4百萬港元。

- 董事會建議不派付截至2023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2023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

	附註	截至3月31日止年度	
		2023年 千港元	2022年 千港元
收入	6	341,801	448,655
銷售成本		(296,867)	(394,217)
毛利		44,934	54,438
其他收入、收益及虧損	7	3,000	2,524
銷售開支		(7,521)	(10,925)
行政開支		(61,648)	(80,048)
商譽減值虧損	8	(36,161)	(48,513)
確認貿易應收款項的減值虧損		(2,150)	–
融資成本	9	(12,709)	(11,766)
除所得稅開支前虧損	8	(72,255)	(94,290)
所得稅開支	10	(66)	(84)
年度虧損及全面收入總額		(72,321)	(94,374)
以下人士應佔虧損及全面收入總額：			
本公司擁有人		(72,321)	(94,374)
非控股權益		–	–
		(72,321)	(94,374)
本公司擁有人應佔每股虧損	12	(4.91)	(6.40)
– 基本及攤薄（港仙）		(4.91)	(6.40)

綜合財務狀況表

		於3月31日	
	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		7,790	6,053
投資物業		–	7,000
使用權資產		6,091	1,980
商譽	13	45,508	81,669
無形資產	14	568	568
金融服務業務的法定按金		383	402
按金		376	376
		<u>60,716</u>	<u>98,048</u>
非流動資產總額			
		<u>60,716</u>	<u>98,048</u>
流動資產			
存貨	15	51,727	82,829
貿易應收款項	16	38,354	88,034
預付款項、按金及其他應收款項		2,660	6,403
應收稅項		–	1,104
代客戶持有的現金及銀行結餘		28,471	44,609
已抵押銀行存款		–	31,097
現金及現金等價物		61,948	29,383
		<u>183,160</u>	<u>283,459</u>
流動資產總額			
		<u>183,160</u>	<u>283,459</u>
流動負債			
貿易應付款項	17	54,764	103,260
應計費用及其他應付款項		4,169	4,727
計息銀行借款	18	–	16,007
租賃負債		4,505	2,087
應付承兌票據	19	–	25,000
可換股票據	20	39,036	–
		<u>102,474</u>	<u>151,081</u>
流動負債總額			
		<u>102,474</u>	<u>151,081</u>
流動資產淨值			
		<u>80,686</u>	<u>132,378</u>
總資產減流動負債			
		<u>141,402</u>	<u>230,426</u>

綜合財務狀況表(續)

	附註	於3月31日	
		2023年 千港元	2022年 千港元
非流動負債			
可換股票據	20	–	31,604
應付非控股權益款項		13,041	–
租賃負債		1,719	–
遞延稅項負債		178	112
		<u> </u>	<u> </u>
非流動負債總額		14,938	31,716
		<u> </u>	<u> </u>
資產淨值		126,464	198,710
		<u> </u>	<u> </u>
權益			
股本	21	287	287
儲備		126,102	198,423
		<u> </u>	<u> </u>
		126,389	198,710
非控股權益		75	–
		<u> </u>	<u> </u>
權益總額		126,464	198,710
		<u> </u>	<u> </u>

綜合權益變動表

	股本	股份溢價	物業 重估儲備	其他儲備	購股權 儲備	可換股票據 權益儲備	累計虧損	總計	非控股 權益	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2021年4月1日	287	418,769	6,071	1,000	51,967	17,825	(202,835)	293,084	-	293,084
購股權失效	-	-	-	-	(287)	-	287	-	-	-
年內虧損及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(94,374)	(94,374)	-	(94,374)
於2022年3月31日及2022年4月1日	287	418,769	6,071	1,000	51,680	17,825	(296,922)	198,710	-	198,710
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	75	75
購股權失效	-	-	-	-	(23,366)	-	23,366	-	-	-
出售投資物業時解除重估儲備	-	-	(6,071)	-	-	-	6,071	-	-	-
年內虧損及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(72,321)	(72,321)	-	(72,321)
於2023年3月31日	<u>287</u>	<u>418,769</u>	<u>-</u>	<u>1,000</u>	<u>28,314</u>	<u>17,825</u>	<u>(339,806)</u>	<u>126,389</u>	<u>75</u>	<u>126,464</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－2023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16號的修訂	物業、廠房及設備擬定用途前的所得款項
香港財務報告準則第3號的修訂	提述概念框架
香港會計準則第37號的修訂	虧損性合約－履行合約的成本
香港財務報告準則2018年至2020年 年度改進	— 香港財務報告準則第1號的修訂，首次 採納香港財務報告準則 — 香港財務報告準則第9號的修訂，金融 工具 — 香港財務報告準則第16號，租賃隨附闡 釋範例的修訂 — 香港會計準則第41號，農業的修訂

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	將負債分類為流動或非流動 ²
香港會計準則第1號的修訂	附帶契諾的非流動負債 ²
香港詮釋第5號(2020年)	借款人對載有按要求隨時付還條文的有期貸款的分類(香港詮釋第5號(2020年)) ³
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	會計政策的披露 ¹
香港會計準則第8號的修訂	會計估計的定義 ¹
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 ¹
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 ⁴

¹ 於2023年1月1日或之後開始之年度期間生效

² 於2024年1月1日或之後開始之年度期間生效

³ 當實體應用香港會計準則第1號的修訂「將負債分類為流動或非流動」時應用

⁴ 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

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號的修訂「將負債分類為流動或非流動」

該等修訂澄清關於釐定一項負債是流動或非流動的規定，尤其是關於釐定一個實體是否有權將負債的結算推遲至報告期後至少12個月。該等修訂：

- 規定一個實體推遲結算的權利必須於報告期結束時存續；
- 澄清分類不受管理層對實體是否將行使其推遲結算的權利的意圖或預期的影響；
- 澄清借貸條件如何影響分類；及
- 澄清將或可能透過發行實體自身的權益工具進行結算的負債的分類。

董事預期日後應用該等修訂及修改將不會對本集團綜合財務報表造成影響。

香港會計準則第1號的修訂「附帶契諾的非流動負債」

香港會計準則第1號的修訂財務報表之呈列的小範圍修訂闡明負債分類為流動負債或非流動負債，取決於於報告期末存在的權利。分類不受實體的預期或報告日之後的事件（例如，收到減免或違反契諾）的影響。該等修訂亦澄清香港會計準則第1號提及負債「結算」時的含義。

該等修訂或會影響對負債的分類，尤其是先前計及管理層分類意圖的實體，以及可轉換為股權的部分負債。

彼等必須根據香港會計準則第8號會計政策、會計估計變動及錯誤的一般要求追溯應用。

董事預期日後應用該等修訂及修改將不會對本集團綜合財務報表造成影響。

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)

香港詮釋第5號(2020年)「借款人對載有按要求隨時付還條文的有期貨款的分類(香港詮釋第5號(2020年))」

本詮釋因2020年8月頒佈的香港會計準則第1號的修訂將負債分類為流動或非流動而修改，以統一相應的措辭惟結論並無變化。香港會計準則第1號的修訂澄清如何將債務及其他負債分類為流動或非流動，惟現有規定並無變化。尤其是，香港會計準則第1號的修訂澄清香港會計準則第1號第69(d)段所述的實體推遲結算的權利必須於報告期末存續，並從該段落的分類原則中刪除「無條件」一詞。

董事預期日後應用該等修訂及修改將不會對本集團綜合財務報表造成影響。

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「會計政策的披露」

該等修訂旨在促進改善會計政策的披露，為投資者及財務報表的其他主要使用者提供更實用的資訊。

除澄清實體需要披露其「重大」而非「重要」的會計政策外，該等修訂亦為在會計政策的披露中應用重大性的概念提供指引。

董事預期日後應用該等修訂及修改將不會對本集團綜合財務報表造成影響。

香港會計準則第8號的修訂「會計估計的定義」

該等修訂澄清會計政策變動及會計估計變動之間的區別。除其他事項外，該等修訂目前將會計估計定義為財務報表中受計量不確定性影響的貨幣金額，並澄清用於制定會計估計的輸入或計量技術的變動的影響屬會計估計變動，除非該變動是糾正前期錯誤的結果。

該等修訂於2023年1月1日或之後開始的年度報告期生效。允許提前應用。各實體被要求在應用該等修訂的第一個年度報告期開始時或之後，對會計估計的變更及會計政策的變更應用該等修訂。

董事預期日後應用該等修訂及修改將不會對本集團綜合財務報表造成影響。

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」

該等修訂縮小香港會計準則第12號第15及24段的確認豁免範圍，使其不適用於初始確認時產生相同的應課稅與可抵扣暫時性差異之租賃及棄置義務相關的撥備等交易。因此，實體將需要為該等交易產生之暫時性差異確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

該等修訂於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間生效。允許提前應用。各實體應對在最早的比較期間開始時或之後發生的交易應用該等修訂，任何累積影響均應被確認為對該日保留盈利或其他權益組成部分的調整。

董事預期日後應用該等修訂及修改將不會對本集團綜合財務報表造成影響。

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」

該等修訂引入有關在與聯營公司或合營企業的交易中失去對資產控制權的新規定。該等規定要求當轉讓的資產符合香港財務報告準則第3號，業務合併中「業務」的釋義時，確認全部收益。

最初頒佈的該等修訂的生效日期為2016年1月1日或之後開始的年度期間。於2015年12月，國際會計準則理事會決定刪除國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號同等修正的生效日期，並表示生效日期將在其關於權益會計的研究項目完成後釐定。香港會計師公會跟隨國際會計準則理事會的決定，相應地無限期推遲香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的修訂的生效日期。

董事預期日後應用該等修訂及修改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」）及香港財務報告準則以及香港公司條例之披露規定而編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則（「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

本集團根據向行政總裁(即最高經營決策人)報告用於作出戰略決策的資料釐定其經營分部。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2023年3月31日止年度			
外部收入	<u>330,600</u>	<u>11,201</u>	341,801
分部利潤／(虧損)	<u>2,131</u>	<u>(59,492)</u>	(57,361)
中央行政成本(附註(a))			(3,879)
議價購買的收益			81
融資成本			<u>(11,096)</u>
未計所得稅開支之虧損			<u>(72,255)</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
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)
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>

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2023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36,161,000港元(2022年：48,513,000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	
	2023年 千港元	2022年 千港元
製造及銷售玩具	89,030	148,908
金融服務	92,899	202,111
分部資產總額	181,929	351,019
未分配	61,947	30,488
綜合資產	243,876	381,507

分部負債

所有負債(除承兌票據、可換股票據及遞延稅項負債外)均分配至可報告分部。

	於3月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
製造及銷售玩具	20,190	43,515
金融服務	56,530	80,719
分部負債總額	76,720	124,234
未分配	40,692	58,563
綜合負債	117,412	182,797

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2023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	5,577	155	5,732
添置使用權資產	—	8,921	8,921
物業、廠房及設備折舊	(3,880)	(61)	(3,941)
使用權資產折舊	—	(5,599)	(5,599)
商譽減值虧損	—	(36,161)	(36,161)
利息開支	(1,264)	(350)	(1,614)

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)

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	
	2023年 千港元	2022年 千港元
北美(附註1)	187,651	248,466
西歐		
—英國	17,674	32,493
—法國	14,937	24,380
—其他(附註2)	39,689	51,693
中華人民共和國(「中國」)及台灣	5,136	10,883
中美洲、加勒比地區及墨西哥	31,120	16,545
澳洲、新西蘭及太平洋島國	11,206	14,197
其他(附註3)	34,388	49,998
	<hr/>	<hr/>
總計	341,801	448,655
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註1：北美包括美利堅合眾國及加拿大。

附註2：其他包括德國、比利時、意大利、捷克、西班牙及荷蘭。

附註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。

5. 經營分部資料(續)

(b) 地區資料(續)

(ii) 特定非流動資產

	於3月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
中國內地	7,598	5,917
香港	<u>52,359</u>	<u>91,353</u>
總計	<u><u>59,957</u></u>	<u><u>97,270</u></u>

(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	
	2023年 千港元	2022年 千港元
A客戶	273,628	246,343
B客戶*	不適用	83,872
C客戶*	<u>不適用</u>	<u>51,319</u>
總計	<u><u>273,628</u></u>	<u><u>381,534</u></u>

* 該等客戶於截至2023年3月31日止年度佔本集團收入不足10%。

5. 經營分部資料(續)

(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		金融服務		總計	
	2023年 千港元	2022年 千港元	截至3月31日止年度		2023年 千港元	2022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	330,600	415,660	7,554	6,287	338,154	421,947
— 一段時間	—	—	3,647	26,708	3,647	26,708
總計	<u>330,600</u>	<u>415,660</u>	<u>11,201</u>	<u>32,995</u>	<u>341,801</u>	<u>448,655</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	
	2023年 千港元	2022年 千港元
製造及銷售玩具	330,600	415,660
金融服務		
— 證券經紀之佣金收入	499	589
— 配售及包銷服務之收入	—	1,376
— 顧問收入及諮詢服務收入	9,454	26,708
— 手續費收入及其他服務收入	1,248	4,322
總計	<u>341,801</u>	<u>448,655</u>

7. 其他收入、收益及虧損

	截至3月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
其他收入		
銀行存款利息收入	50	128
辦公設施服務收入	45	—
模製收入	194	232
租金收入	152	202
政府補助 (附註(a))	960	—
	<u>1,401</u>	<u>562</u>
其他收益及虧損		
匯兌收益淨額	543	726
物業、廠房及設備搬遷開支	—	(1,026)
投資物業公允價值變動	—	400
投資物業所得款項收益	100	—
議價購買的收益	81	—
應付非控股權益款項的獲豁免金額	113	—
其他	762	1,862
	<u>1,599</u>	<u>1,962</u>
其他收入、收益及虧損	<u><u>3,000</u></u>	<u><u>2,524</u></u>

附註：

- (a) 截至2023年3月31日止年度的金額中，960,000港元是由香港特別行政區政府在「防疫抗疫基金」下推出的「保就業」計劃（「保就業計劃」）獲得的政府補助，並須承諾將該等補助用於支付工資開支，並在指定時間內不得將僱員人數減少至規定水平以下。本公司概無與該計劃有關的其他未履行責任。

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	
	2023年 千港元	2022年 千港元
已售存貨的成本	296,867	394,217
物業、廠房及設備折舊	3,941	2,123
使用權資產折舊	5,599	5,276
僱員福利開支：		
董事薪酬	13,534	11,168
工資及薪金	19,378	21,757
向界定供款計劃供款	598	650
其他福利	112	149
	<u>33,622</u>	<u>33,724</u>
核數師酬金	1,545	1,558
有關短期租賃的費用	2,293	2,256
商譽減值虧損	36,161	48,513
投資物業的租金收入，減支出15,000港元 (2022年：20,000港元)	<u>(137)</u>	<u>(182)</u>

9. 融資成本

	截至3月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
以下方面的利息：		
— 銀行借款	1,270	853
— 可換股票據	9,832	8,005
— 承兌票據	1,263	2,500
— 租賃負債	344	408
	<u>12,709</u>	<u>11,766</u>

10. 所得稅開支

截至2023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% (2022年：8.25%) 計算，而餘下估計應課稅利潤按16.5% (2022年：16.5%) 計算。本集團內餘下實體於截至2023年3月31日止年度內按估計應課稅利潤的16.5% (2022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	
	2023年 千港元	2022年 千港元
即期－香港		
以往年度撥備不足	—	84
遞延稅項開支	<u>66</u>	<u>—</u>
年內所得稅開支	<u>66</u>	<u>84</u>

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	
	2023年 千港元	2022年 千港元
除所得稅開支前虧損	<u>(72,255)</u>	<u>(94,290)</u>
按適用稅率16.5% (2022年：16.5%) 計算的稅項	(11,922)	(15,558)
毋須課稅收入的稅務影響	(157)	(212)
不可扣稅開支的稅務影響	9,700	11,037
未確認稅務虧損的稅務影響	3,295	5,717
未確認暫時性差異的稅務影響	(850)	(984)
以往年度撥備不足	<u>—</u>	<u>84</u>
所得稅開支	<u>66</u>	<u>84</u>

由於無法預測未來利潤來源，因此並無就234,022,000港元 (2022年：214,052,000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2023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（2022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	
	2023年 千港元	2022年 千港元
虧損		
本公司擁有人應佔年度虧損	<u>(72,321)</u>	<u>(94,374)</u>
股份數目		
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2023年3月31日止年度虧損約72,321,000港元（2022年：94,374,000港元）及年內已發行普通股的加權平均數1,474,232,000股（2022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2023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（2022年：反攤薄），因此截至2023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（2022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
成本	
於2021年4月1日、2022年3月31日及 2023年3月31日	184,783
減值	
於2021年4月1日	(54,601)
減值虧損	(48,513)
於2022年3月31日及2022年4月1日	(103,114)
減值虧損	(36,161)
於2023年3月31日	(139,275)
賬面值	
於 2023年3月31日	45,508
於2022年3月31日	81,669

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2023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12.53%(2022年：10.61%)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%(2022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2023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；及然而(iii)下一財政年度對美國證券市場的表現預測更為正面，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49,000,000港元(2022年：81,000,000港元)，可收回金額低於其約85,161,000港元的賬面值。因此截至2023年3月31日止年度確認商譽減值虧損約為36,161,000港元(2022年：47,767,000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2023年 3月31日	於2022年 3月31日
預算息稅前利潤率(未來五年平均)	7.2%	5.3%
未來五年預算息稅前利潤率範圍	-5.3%至16.1%	-4.9%至15.3%
長期增長率	3%	3%
稅前貼現率	12.53%	9.51%

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49.0百萬港元(2022年：85.2百萬港元)，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2023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2023年3月31日止年度，由於所屬現金產生單位的可收回金額超過賬面值，故概無就高誠資產管理作出商譽撥備減值(2022年：746,000港元)。

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2023年 3月31日 範圍	於2022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	-57%至-74%	-53%至-74%

14. 無形資產

交易權、商標
及網站
千港元

成本：

於2021年4月1日、2022年3月31日及2023年3月31日

568

賬面值

於2022年3月31日及2023年3月31日

568

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	
	2023年 千港元	2022年 千港元
原材料	21,377	55,785
成品	30,350	27,044
	<u>51,727</u>	<u>82,829</u>

16. 貿易應收款項

	於3月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
來自金融服務分部之貿易應收款項	9,949	36,194
來自製造及銷售玩具分部之貿易應收款項	28,405	51,840
	<u>38,354</u>	<u>88,034</u>

於2021年4月1日，來自合約客戶之貿易應收款項為62,771,000港元。

來自金融服務分部之貿易應收款項

	於3月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
來自日常證券經紀業務之應收賬款：		
— 現金客戶	1,261	25,143
— 結算所	47	—
來自日常提供以下業務之應收賬款：		
— 配售佣金	9,890	9,890
— 顧問服務	901	1,161
	<u>12,099</u>	<u>—</u>
減：預期減值虧損撥備	(2,150)	—
	<u>9,949</u>	<u>36,194</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	
	2023年 千港元	2022年 千港元
並無逾期	667	25,143
逾期少於1個月	1,176	1,161
逾期超過3個月	8,106	9,890
	<u>9,949</u>	<u>36,194</u>

附註:

- (a) 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。
- (b) 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。

鑒於該等應收款項與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，因此董事認為該等結餘的預期信貸虧損於截至2022年3月31日止年度為微不足道，不須確認。

於2023年3月31日，本集團的貿易應收款項結餘中包括賬面總額為8,106,000港元的債務人，該等債務人已逾期多於3個月而被視為信貸減值。於截至2023年3月31日止年度，其後已確認預期信貸虧損2,150,000港元。餘下與現金客戶、結算所及發行人客戶有關的應收款項方面，根據客戶的過往結算記錄，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，董事認為截至2023年3月31日止年度內，該等結餘逾期90日內的預期信貸虧損為微不足道。

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日。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	
	2023年 千港元	2022年 千港元
即期至30日	7,671	9,987
31至60日	3,152	8,034
61至90日	15,745	27,639
超過90日	1,837	6,180
	<u>28,405</u>	<u>51,840</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	
	2023年 千港元	2022年 千港元
既無逾期亦無減值	26,127	42,007
逾期不超過1個月	1,749	8,368
逾期1至3個月	418	1,079
逾期超過3個月	111	386
	<u>28,405</u>	<u>51,840</u>

17. 貿易應付款項

	於3月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
來自金融服務分部之貿易應付款項	35,912	76,969
來自製造及銷售玩具分部之貿易應付款項	18,852	26,291
	<u>54,764</u>	<u>103,260</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	
	2023年 千港元	2022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	28,547	44,563
—結算所	—	25,082
—孖展客戶	—	46
—經紀	7,365	7,278
	<u>35,912</u>	<u>76,969</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2023年3月31日，貿易應付款項包括約28,471,000港元(2022年：44,609,000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日的信貸期。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	
	2023年 千港元	2022年 千港元
即期至30日	16,495	18,524
31至60日	2,068	4,269
61至90日	11	2,952
91至365日	278	546
	<u>18,852</u>	<u>26,291</u>

18. 計息銀行借款

	於3月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
即期		
有抵押		
—於一年內到期償還的銀行貸款	—	16,007

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) 總賬面值為零(2022年：7,000,000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(2022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，銀行借款概無按需償還條款。

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2023年3月31日，概無違反與已提取的融通有關的契諾(2022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日及2022年5月10日，Benefit Global Limited與本公司雙方同意將到期日分別延長至2022年5月11日及再次延長至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。

2020年承兌票據已於截至2023年3月31日止年度內悉數到期償還。

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港元贖回於2017年發行的可換股票據。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2023年3月31日及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。

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：

	截至3月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
於4月1日	31,604	25,999
實際利息開支	9,832	8,005
已付利息	<u>(2,400)</u>	<u>(2,400)</u>
於3月31日	<u><u>39,036</u></u>	<u><u>31,604</u></u>

就報告目的而分析為：

	於3月31日	
流動	39,036	—
非流動	<u>—</u>	<u>31,604</u>
於3月31日	<u><u>39,036</u></u>	<u><u>31,604</u></u>

21. 股本

年內已發行普通股股本的變動如下：

	2023年		2022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；

(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；及

(4) 已授出購股權於2014年3月17日的估計公允價值為3,911,000港元。

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；

(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；及

(4) 已授出購股權於2015年7月3日的估計公允價值為25,864,188港元。

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；

(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；及

(4) 已授出購股權於2016年3月24日的估計公允價值為38,068,913港元。

23. 以權益結算之股份付款(續)

以下載列截至2023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					購股權授 出日期	購股權行使期
	行使價 (附註1)	於2022年 4月1日 的結餘 (附註1)	年內失效	於2023年 3月31日 的結餘			
執行董事							
— 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	
— 侯耀波	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	6,800,000	—	6,800,000	2016年3月24日	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	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	

23. 以權益結算之股份付款(續)

以下載列截至2023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(續)：

	購股權數目			於2023年 3月31日 的結餘	購股權授 出日期	購股權行使期
	行使價 (附註1)	於2022年 4月1日 的結餘 (附註1)	年內失效			
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	3,200,000	—	3,200,000	2015年7月3日	2015年7月3日至 2025年7月2日
	0.748港元	28,603,800	(13,547,800)	15,056,000	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		129,471,600	(60,867,800)	68,603,800		

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					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	於2022年 3月31日 的結餘			
執行董事							
— 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	
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	

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(續)：

	購股權數目			於2022年 3月31日 的結餘	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			
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	(800,000)	35,403,800	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		<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2021年5月1日獲調任並於2022年12月1日辭任本公司執行董事。

於截至2023年及2022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：

	2023年		2022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	0.84	129,471,600	0.84	130,271,600
年內失效	0.86	(60,867,800)	0.86	(800,000)
於3月31日	0.84	68,603,800	0.84	129,471,600

截至2023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0.748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2.71年(2022年：3.71年)。

於2023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(2022年：無)。

管理層討論及分析

業務回顧

於本年度，本集團的核心業務仍然為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」）。

本年度為玩具分部經歷過的最艱難年度之一。COVID-19大流行（「大流行」）及中華人民共和國（「中國」）的相關防疫／檢疫措施於本年度的大部分時間繼續影響玩具分部的生產及物流安排。在全球方面，持久的烏克蘭戰爭及美利堅合眾國（「美國」）主導的加息對全球企業、經濟、金融市場及消費市場產生了不利影響。誠如我們在中期報告中所述，該等宏觀環境於本年度內仍然沒有變化。

玩具分部

於本年度，面對美國利率持續上升，中國內地經濟環境疲軟，全球通脹威脅迫在眉睫，導致廣大終端消費者大幅削減包括玩具產品在內的非必需品支出，進而影響我們的主要客戶減少庫存水平，更多客戶轉為採用及時下單策略。隨著全球經濟活動於大流行的高峰期後穩步恢復，相較上年度，玩具分部的業務於本年度仍然面臨嚴峻的挑戰。因此，玩具分部的收入較上年度減少約20.5%。

金融服務分部

於本年度，恒生指數從去年開始擴大跌幅，自2022年4月的22,039點進一步下跌7.43%至2023年3月底的20,400點。自2020年大流行開始以來，聯交所的總成交額每年均持續收縮。聯交所主板的成交額自2020年的日均1,540億下跌至2021年的日均1,470億，然後於2022年下降至1,200億。

於大流行期間，香港及中國內地均長期實施封城／隔離措施、中國政府對科技、教育及房地產行業的系統性打擊，旨在消除壟斷行為並實現「共同富裕」的政策目標，再加上美國聯邦儲備委員會於2022年開展近40年以來最積極及同步的貨幣緊縮政策，該等因素為令股市受到衝擊並進入長期熊市／寒冬期的催化劑。於2022年3月至2023年3月期間，美聯儲已加息九次。

股市繼續承受著龐大壓力。自部署「三線建設」政策以來，許多地產發展商出現債務違約。有關連鎖反應甚至推動了包括中國工商銀行股份有限公司在內的中國四大國有貸款公司的香港股價繼續保持在其賬面價值約0.4倍。該水平僅於2008年信貸市場崩潰最嚴重的時期短暫出現，當時投資者持續數月將摩根大通集團及美國銀行等公司的股價下調至類似的水平。

該等因素導致香港公司債券／信貸市場以及股市於過去30年中最糟糕的長期熊市。於2022年幾乎沒有發行新公司債券。另外，恒生指數於2022年的市盈率為5至9倍（2019年大流行前為12倍以上），這實際上消除了大多數企業透過首次公開發售籌資的動力。由於並不看好一級資本市場復甦的前景，所有投資銀行（包括國際及內地投資銀行）均須裁員。在聯交所上市的首次公開發售數量自2019年的168宗下降至2020年的154宗，2021年下降至98宗，而2022年僅有90宗。

因此，於本年度，高誠證券的債券發行／配售業務均處於停滯狀態。配售的債券總額大幅減少，且均與再融資及財務重組有關。另外，許多正在籌備中的首次公開發售項目被推遲，歸因於公司出於估值考慮而自願推遲，或是聯交所上市科於經濟不景氣時採取更加嚴格的審批程序。儘管我們繼續致力於數個正在籌劃中的籌資及包銷項目，惟由於上述原因，本年度並無錄得包銷費收入。

鑑於美聯儲大幅加息，金融服務分部旗下的投資諮詢及管理業務於本年度亦受到主要是美國大市下滑的影響。納斯達克綜合指數於2022年下跌了33%，自2022年1月初的15,832點跌至2022年12月底的10,466點。於同一期間，投資諮詢及管理業務的在管主要投資組合亦下降了約31%。與上年度相比，金融服務分部的整體業績於本年度錄得收入下降約6.5百萬港元或約42%。

財務回顧

玩具分部

玩具分部於本年度的收入約為330.6百萬港元，較上年度約415.7百萬港元減少約20.5%。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虧損約14.7百萬港元轉為本年度的分部利潤約2.1百萬港元，乃主要由於透過減少玩具分部的倉庫開支及材料成本採取的成本節約措施，從而提高玩具分部的毛利率。

來自北美地區的收入由上年度248.5百萬港元減少約60.8百萬港元或24.5%至本年度約187.7百萬港元，而來自西歐地區的收入由上年度108.6百萬港元減少約36.3百萬港元或33.4%至本年度約72.3百萬港元。向中國內地及台灣客戶的銷售額由上年度約10.9百萬港元減少約5.8百萬港元或52.8%至本年度約5.1百萬港元。來自北美地區及西歐的收入減少，主要是由於市場自加息政策以來對美國及西歐的經濟前景持續悲觀，影響了我們的客戶在本年度向我們下訂單時採取更加謹慎小心的態度。

金融服務分部

金融服務分部的收入由上年度約33.0百萬港元減少約66.1%至本年度約11.2百萬港元，乃主要由於投資諮詢費收入較上年度大幅減少約23.1百萬港元或86.3%，此乃由於股市及在管投資組合於本年度均表現欠佳。上述資產管理及諮詢費收入的減少部分被企業融資諮詢收入較上年度增加約5.6百萬港元或83.0%（乃歸因於本年度計入而上年度並無計入Ballas Group業績）所抵銷。

整體而言，金融服務分部於本年度錄得分部虧損約59.5百萬港元，而上年度則為分部虧損約65.4百萬港元，跟上年度分部虧損相若。金融服務分部於本年度的分部虧損主要是由於(i)本年度與金融服務分部有關的商譽減值虧損約36.2百萬港元（將於下一段進一步闡釋）；及(ii)乃由於投資諮詢及基金管理業務收入錄得減幅約6.5百萬港元而令收入貢獻有所減少。

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2023年3月31日的使用價值約為49.0百萬港元，低於緊接評估前高誠證券現金產生單位的賬面值約85.2百萬港元。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36.2百萬港元（2022年：47.8百萬港元）。

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12.53%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 2023年3月31日	於 2022年3月31日
預算息稅前利潤率（未來五年平均）*	7.2%	5.3%
未來五年預算息稅前利潤率範圍*	-5.32%至16.14%	-4.9%至15.3%
長期增長率	3%	3%
稅前貼現率	12.53%	9.51%

* 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49.0百萬港元（2022年：85.2百萬港元），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高，(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；連同(ii)由於可比較公司的資本結構中股權部分的平均權重增加，股權成本的權重亦隨之增加，從而導致整體加權平均資本成本或貼現率增加。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) 2021年中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上年度及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，於過往多於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2023年3月31日的使用價值約為3.5百萬港元，高於緊接評估前高誠資產管理現金產生單位的賬面值約3.3百萬港元。因此，本集團於本年度概無確認商譽減值虧損（2022年：0.7百萬港元）。

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2023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小幅下調，以及新的可比較交易的交易價值較高，導致高誠資產管理現金產生單位於2023年3月31日的公允價值計量較高，約為3.5百萬港元（2022年：3.3百萬港元），因此本年度概無高誠資產管理現金產生單位產生的商譽減值虧損。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 2023年 3月31日	於 2022年 3月31日
可比較公司的股價變動	-57%至-74%	-53%至-74%

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341.8百萬港元，較上年度約448.7百萬港元減少106.9百萬港元或約23.8%。本年度總收入減少主要源自相較上年度，玩具分部的收入因向其部分五大客戶的銷售額減少而減少約85.1百萬港元或20.5%，以及金融服務分部的收入減少約21.8百萬港元或66.1%。

毛利率

玩具分部的毛利率由上年度約5.2%大幅增加至本年度約10.2%，此乃主要由於透過減少玩具分部的倉庫開支以及與材料（主要與塑料樹脂及電子元件有關）有關的生產成本而實行成本控制措施所致。本集團於本年度的毛利總額較上年度減少約9.5百萬港元或17.5%至約44.9百萬港元，主要由於本年度向玩具分部五大客戶的銷售額減少。

虧損淨額

本集團本年度的虧損淨額約為72.3百萬港元，而上年度的虧損淨額約為94.4百萬港元，減少約22.1百萬港元或23.4%。虧損淨額減少的主要原因為：

- 本年度由於玩具分部銷售減少而令銷售開支減少約3.4百萬港元；
- 金融服務分部的商譽減值虧損減少約12.4百萬港元；
- 向金融服務分部投資組合經理支付的諮詢費減少而導致行政開支減少約18.4百萬港元；本年度來自本集團薪金的員工成本減少約3.6百萬港元；及並無於上年度與貨櫃運輸容量不足令我們向客戶延遲交付產品而租用額外儲存空間的短期租賃相關的開支約2.3百萬港元。

其部份被以下因素所抵銷：

- 本年度本集團毛利減少約9.5百萬港元；
- 本年度因綜合入賬新收購的Ballas的開支而令開支增加約6.1百萬港元(上年度為零)；
- 本年度就金融服務分部的客戶計提預期信貸虧損撥備約2.2百萬港元(上年度為零)；及
- 本年度並無投資物業的公允價值變動，上年度則約為0.4百萬港元。

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10.9百萬港元減少31.2%至本年度約7.5百萬港元，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80.0百萬港元減少約18.4百萬港元或23.0%至本年度約61.6百萬港元，乃由於(i)支付予金融服務分部投資組合經理的諮詢費減少約18.5百萬港元；(ii)並無於上年度與玩具分部貨櫃運輸容量不足令我們向客戶延遲交付產品而租用額外儲存空間的短期租賃相關的開支約2.3百萬港元；及(iii)本年度來自本集團薪金的員工成本減少約3.6百萬港元。

該減少部分被本年度新收購Ballas合併入賬開支而令開支增加約6.1百萬港元(上年度為無)所抵銷。同時，本年度就金融服務分部客戶之預期信貸虧損作出撥備約2.2百萬港元(上年度為無)作為淨敞口。於2022年5月5日，本公司金融服務分部的一名客戶被開曼群島大法院下令清盤，並已委任該客戶的共同正式清盤人。於2022年7月27日，該客戶亦被香港高等法院命令清盤，而破產管理署署長成為該客戶的臨時清盤人。臨時清盤人仍在調查該客戶的財務狀況，同時亦就該客戶的事務與開曼群島大法院委任的共同正式清盤人溝通。根據該客戶財務狀況的最新可得資料，本公司認為在現階段作出該撥備屬恰當。

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2.5百萬港元增加約0.5百萬港元或18.9%至約3.0百萬港元。該增加主要由於本年度在香港特別行政區政府的「防疫抗疫基金」項下推出的保就業計劃獲得政府補助，而上年度則並無政府補助。

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11.8百萬港元增加約8.0%至本年度約12.7百萬港元，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8.0百萬港元增加至本年度約9.8百萬港元，以及銀行借貸利息由上年度約0.9百萬港元增加至本年度約1.3百萬港元。該增加部分被於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2.5百萬港元減少約1.2百萬港元至本年度約1.3百萬港元所抵銷。

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0.08百萬港元減少21.4%至本年度的約0.07百萬港元。

存貨

本集團的存貨由2022年3月31日約82.8百萬港元減少37.5%至2023年3月31日約51.7百萬港元。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77.7天增加6.5%至本年度的82.7天(源自於本年度貨運較緩慢)。

貿易應收款項

於2023年3月31日來自玩具分部的貿易應收款項約為28.4百萬港元，比較於2022年3月31日則約為51.8百萬港元。於2023年3月31日的玩具分部貿易應收款項減少主要源自玩具分部若干客戶的收入減少所致。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44.3天，而上年度則為41.2天。

金融服務分部的貿易應收款項由2022年3月31日約36.2百萬港元減少至2023年3月31日約9.9百萬港元，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2022年3月31日年結日且未結清的若干客戶貿易應收款項，而於2023年3月31日並無該等貿易應收款項。其中，根據市場結算慣例，該等貿易應收款項約為1.3百萬港元已於2023年3月31日後的2個工作日內結清。

貿易應收賬款中包括一名客戶的未償還結餘約為9.4百萬港元，屬於日常業務過程中產生的配售佣金，且於2023年3月31日仍未償還。於2022年5月5日，該客戶被開曼群島大法院下令清盤，並已委任該客戶的共同正式清盤人。於2022年7月27日，該客戶亦被香港高等法院命令清盤，而破產管理署署長成為該客戶的臨時清盤人。

破產管理署署長及臨時清盤人仍在調查該客戶的財務狀況，同時亦就該客戶的事務與開曼群島大法院委任的共同正式清盤人溝通。因此，本集團已參考該客戶最近可得的財務狀料，就該客戶的預期信貸虧損撥備約2.0百萬港元作為淨敞口。由於該客戶尚未公佈其財務狀況的更多詳情，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。

貿易應付款項

於2022年3月31日來自玩具分部的貿易應付款項為約26.3百萬港元，於2023年3月31日減少至約18.9百萬港元。該減少主要源自本年度錄得的採購及服務成本下跌。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22.8天及27.8天。

於2023年3月31日來自金融服務分部的貿易應付款項由2022年3月31日約77.0百萬港元減少至2023年3月31日約36.0百萬港元，主要由於與中央結算系統的若干未結清交易結算款項減少，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2023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2023年3月31日，現金及現金等價物為約61.9百萬港元(2022年3月31日：29.4百萬港元)，以及概無有抵押銀行存款，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(2022年3月31日：31.1百萬港元)。於2023年3月31日，現金及現金等價物增加約32.6百萬港元，主要是由於本年度解除金融服務分部之有抵押銀行存款約31.1百萬港元及計入Ballas應佔現金及現金等價物約12.0百萬港元。於2023年3月31日，並無計息銀行借貸，而2022年3月31日則約為16.0百萬港元。計息銀行借貸減少，主要由於玩具分部的一名主要客戶於本年度較上年度提早結付，令玩

具分部動用銀行借款的需要有所減少。本集團的債務與權益比率(計算方式為期／年末債務結餘與本年度末權益總額之比率)為約30.9%(2022年3月31日：36.5%)，乃由於銀行借款減少及承兌票據於2022年11月提前贖回。於2023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1.8(2022年3月31日：1.9)。

於本年度，本公司並無發行新股份。

可換股票據

本公司於2020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40.0百萬港元的6厘可換股票據(「**2020年可換股票據**」)，以贖回於2017年發行的可換股票據的部分尚未償還的本金額。2020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0.331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2020年可換股票據。

2020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)
部分贖回於2017年發行的可換股票據	40
總計	<u>40</u>

於年結日後的2023年5月16日，本公司透過發行於2026年到期本金額9.0百萬港元的新6.0厘可換股票據(「**2023年可換股票據**」)及於2026年到期本金額31.0百萬港元的10.0厘承兌票據(「**2023年承兌票據**」)贖回本金價值40.0百萬港元的2020年可換股票據。

資產抵押

於2023年3月31日，本集團概無資產抵押(2022年3月31日：31.1百萬港元)。

或然負債

於2023年3月31日，本集團並無或然負債(2022年3月31日：無)。

資本承擔

於2023年3月31日，本集團並無任何重大資本承擔(2022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2023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2023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2023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2023年3月31日，本集團擁有合共50名(2022年3月31日：48名)僱員。截至2023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34.1百萬港元(2022年：33.7百萬港元)。

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

於年結日後的2023年5月16日，本公司透過發行2023年可換股票據及2023年承兌票據贖回2020年可換股票據。

前景

儘管大流行於2023年年初已經消退，惟預計我們的業務於未來一年將繼續面臨挑戰，乃由於美國經濟充滿不確定因素及烏克蘭戰爭未有結束的跡象，從而影響我們玩具分部的大部分西歐市場。此外，我們的客戶在各地區之間採取更多樣化的採購策略及採取了更少的庫存維持政策。為保持玩具分部的競爭力，我們將致力制定管理成本的策略，尤其是削減生產分包成本及整體營運成本。

金融服務分部因缺乏資金而特別容易受到經濟及大市低迷的影響。倘欠缺資金，反週期或自行經營的業務（如本金交易、金融產品、槓桿或保證金融資）往往與宏觀經濟或市場低迷不太相關，有時甚至可能受益於宏觀經濟或市場低迷，惟均不在金融服務分部的選擇範圍內。在此情況，金融服務分部仍然集中於擴展投資諮詢及管理業務，以及利用可作保薦的附屬公司博思融資有限公司及高誠證券的資本市場部門之間的協同作用以建立首次公開發售交易渠道。

透過採用費用分攤結構聘用經驗豐富的簽約銀行家進行私人財富管理，以及開發及引進新投資策略，將繼續成為我們投資諮詢及資產管理業務的資產管理規模（「**資產管理規模**」）擴張的主要動力。最終，我們的目標為令資產管理規模達至臨界質量，以產生穩定的管理及諮詢費收入，為我們提供核心的經常性收入流，以支持如籌集資本資金包銷及開發業務等更多不穩定的業務。

隨著於2022年5月3日成功收購博思融資有限公司的控股權，金融服務分部能夠同時從事保薦以及收購守則諮詢業務，令我們在現有的包銷及銀團業務中取得更為關鍵的地位，並有能力適應證券及期貨事務監察委員會新引入的兼任保薦人機制。

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)及本公司網站(www.quali-smart.com.hk)。本公司載有上市規則規定所有資料的2023年年報將於2023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，2023年6月27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、朱允明先生及侯耀波先生；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。