

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，且明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**B.Duck Semk Holdings International Limited**

**小黃鴨德盈控股國際有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2250)

**截至2024年12月31日止年度的年度業績公告**

**財務摘要**

	2024 財政年度 千港元	2023 財政年度 千港元
收益	<b>128,526</b>	129,542
年內虧損	<b>(49,340)</b>	(46,691)
本公司權益持有人應佔虧損	<b>(46,404)</b>	(46,206)
非香港財務報告準則財務計量的 經調整虧損淨額 <sup>(1)</sup>	<b>(40,505)</b>	(40,588)
非香港財務報告準則財務計量的經調整 純虧損率(%) <sup>(2)</sup>	<b>(31.5)</b>	(31.3)

附註：

- (1) 非香港財務報告準則財務計量的經調整虧損淨額為扣除以股份為基礎的付款的本公司權益持有人應佔年內虧損。
- (2) 年內非香港財務報告準則財務計量的經調整純虧損率乃按年內非香港財務報告準則財務計量的本公司權益持有人應佔經調整虧損淨額除以相關年度收益計算。

## 主要財務比率

	於／截至該日止年度	
	2024年 12月31日	2023年 12月31日
分部毛利率(%) <sup>(1)</sup>	46.7	34.8
純虧損率(%) <sup>(2)</sup>	(38.4)	(36.0)
權益回報率(%) <sup>(3)</sup>	(25.6)	(18.8)
總資產回報率(%) <sup>(4)</sup>	(16.8)	(13.4)
流動比率(倍) <sup>(5)</sup>	2.0	2.8
速動比率(倍) <sup>(6)</sup>	1.8	2.6
資產負債比率(%) <sup>(7)</sup>	23.8	17.5
淨負債權益比率(%) <sup>(8)</sup>	不適用 <sup>(9)</sup>	不適用 <sup>(9)</sup>

### 附註：

- (1) 無法釐定角色授權業務分部的毛利率。各年的分部毛利率乃按相關年度本集團電子商務及其他業務應佔收益減去已售存貨成本除以本集團電子商務及其他業務應佔收益計算。
- (2) 各年度的純虧損率乃按相關年度的純虧損除以收益計算。
- (3) 權益回報率等於年內虧損除以相關年末的總權益。
- (4) 總資產回報率等於年內虧損除以相關年末的總資產。
- (5) 流動比率乃按相關年末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (6) 速動比率乃按相關年末的流動資產總值減去存貨再除以流動負債總額計算。
- (7) 資產負債比率乃按相關年末的計息借款總額除以總權益計算。
- (8) 淨負債權益比率乃按相關年末的淨負債除以相關年末的總權益計算。淨負債包括所有計息借款(如有)，扣除現金及現金等價物(包括原到期日超過三個月的定期存款)。
- (9) 本集團處於淨現金狀況，原因為現金及現金等價物金額(包括原到期日超過三個月的定期存款)超出本集團計息借款總額，故淨負債權益比率並不適用。

## 年度業績

小黃鴨德盈控股國際有限公司（「本公司」，連同其附屬公司及綜合結構性實體，統稱「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」）宣佈，本集團截至2024年12月31日止年度（「2024財政年度」）的綜合業績，連同截至2023年12月31日止年度（「2023財政年度」）的比較數字如下：

### 綜合全面收益表

截至2024年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 千港元	2023年 千港元
收益	3	128,526	129,542
其他收入	4	10,412	15,558
其他虧損淨額	4	(4,485)	(844)
按公平值計入損益的金融資產 (虧損)／收益淨額		(535)	914
已售存貨成本		(36,453)	(39,518)
僱員福利開支		(64,604)	(64,547)
推廣成本		(18,426)	(16,193)
線上平台使用費		(10,195)	(5,410)
折舊及攤銷		(15,544)	(14,058)
金融資產及合約資產減值虧損淨額		(3,049)	(8,315)
其他開支	5	(37,884)	(40,793)
<b>經營虧損</b>		<b>(52,237)</b>	<b>(43,664)</b>
財務收入		4,356	1,940
財務成本		(2,861)	(4,438)
財務收入／(成本)淨額		<u>1,495</u>	<u>(2,498)</u>
除所得稅前虧損		(50,742)	(46,162)
所得稅開支	6	1,402	(529)
<b>年內虧損</b>		<b><u>(49,340)</u></b>	<b><u>(46,691)</u></b>

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
附註	千港元	千港元
<b>其他全面收益：</b>		
<i>可隨後重新分類至損益的項目：</i>		
— 貨幣換算差額	(1,426)	(2,280)
<i>隨後將不會重新分類至損益的項目：</i>		
— 貨幣換算差額	<u>(104)</u>	<u>(17)</u>
	<u>(1,530)</u>	<u>(2,297)</u>
年內全面虧損總額	<u>(50,870)</u>	<u>(48,988)</u>
<b>以下人士應佔年內虧損</b>		
本公司權益持有人	(46,404)	(46,206)
非控股權益	<u>(2,936)</u>	<u>(485)</u>
	(49,340)	(46,691)
<b>以下人士應佔全面虧損總額：</b>		
本公司權益持有人	(47,830)	(48,486)
非控股權益	<u>(3,040)</u>	<u>(502)</u>
	<u>(50,870)</u>	<u>(48,988)</u>
<b>本公司權益持有人應佔年內虧損之</b>		
<b>每股虧損：</b>		
— 基本及攤薄 (以每股港仙呈列)	7 <u>(4.9)</u>	<u>(4.8)</u>

綜合財務狀況表  
於2024年12月31日

		於12月31日	
	附註	2024年 千港元	2023年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		13,374	13,292
無形資產		3,313	2,877
使用權資產		16,276	23,591
遞延所得稅資產		11,323	8,042
按金、預付款項及其他應收款項		64,232	64,234
按公平值計入損益的金融資產		9,000	9,735
		<u>117,518</u>	<u>121,771</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		13,879	18,535
貿易應收款項	9	39,068	51,028
合約資產		19,713	19,216
按金、預付款項及其他應收款項		39,887	45,125
可收回稅項		–	873
原到期日超過三個月的定期存款		40,000	40,000
現金及現金等價物		22,985	51,723
		<u>175,532</u>	<u>226,500</u>
<b>資產總值</b>		<u><b>293,050</b></u>	<u><b>348,271</b></u>
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司持有人應佔權益</b>			
股本		191	191
股份溢價		240,511	245,253
資本儲備		(33,883)	(34,386)
保留盈利		39,808	86,212
其他儲備		(55,057)	(49,864)
		<u>191,570</u>	<u>247,406</u>
非控股權益		<u>1,345</u>	<u>1,573</u>
<b>總權益</b>		<u><b>192,915</b></u>	<u><b>248,979</b></u>

		於12月31日	
	附註	2024年 千港元	2023年 千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		10,357	18,319
遞延所得稅負債		13	164
		<u>10,370</u>	<u>18,483</u>
<b>流動負債</b>			
合約負債		10,116	9,592
貿易應付款項	10	2,307	5,646
應計費用及其他應付款項		22,344	14,222
即期所得稅負債		2,124	—
借款		45,923	43,572
租賃負債		6,951	7,777
		<u>89,765</u>	<u>80,809</u>
<b>負債總額</b>		<u>100,135</u>	<u>99,292</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>293,050</u>	<u>348,271</u>

# 綜合財務報表附註

## 1 一般資料

小黃鴨德盈控股國際有限公司（「本公司」）為於2020年12月10日根據開曼群島公司法（1961年第三號法例第22章，經綜合及修訂）於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要於香港及中國內地從事提供授權服務、設計諮詢服務及授權品牌產品買賣（「業務」）。

森科產品（集團）有限公司為本公司之最終控股公司。

許夏林先生為本集團之最終控股股東。

除另有訂明外，綜合財務報表以港元呈列且所有數值均約整至最接近千位（「千港元」）。

於2022年1月17日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市（「上市」）。

## 2 會計政策變動及披露

### (a) 採納於2024年1月1日生效的新訂或經修訂準則及詮釋

以下新訂及經修訂準則以及詮釋首次應用於本集團於2024年1月1日開始的財務報告期間：

香港會計準則第1號（修訂本）	將負債分類為流動或非流動及附有契諾的非流動負債
香港詮釋第5號（經修訂）	香港詮釋（經修訂）財務報表之呈列—借貸人對包含按要求償還條款之定期貸款之分類
香港財務報告準則第16號（修訂本）	售後租回的租賃負債
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號（修訂本）	供應商融資安排

採納上述準則的修訂本並未對過往期間確認的金額造成任何影響且預期不會對本期間或未來期間造成重大影響。

**(b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則以及詮釋**

以下為可能與本集團財務報表有關的已頒佈但尚未生效，且本集團並無提早採納之新訂及經修訂準則以及詮釋。本集團當前擬於該等變動生效當日應用該等變動。

		於下列日期或 之後開始的 會計期間生效
香港會計準則第21號及 香港財務報告準則第1號 (修訂本)	缺乏可兌換性	2025年1月1日
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號 (修訂本)	對金融工具的分類及計量之修訂	2026年1月1日
香港財務報告準則第1號、香港財 務報告準則第7號、香港財務報 告準則第9號、香港財務報告準 則第10號及香港會計準則第7號	香港財務報告準則會計準則的年度 改進 – 第11卷	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號	財務報表列報和披露	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司的披露	2027年1月1日
香港詮釋第5號(修訂本)	財務報表的呈列 – 借款人對含有按要求 償還條款的定期貸款的分類	2027年1月1日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資	待定

本集團已開始(但並未完成)就新訂準則及準則修訂本對其經營業績及財務狀況的影響進行評估。本集團尚未表明該等新訂準則、準則修訂及詮釋是否會對其經營業績及財務狀況造成任何重大影響。



### 3 收益

#### (a) 收益

	截至12月31日止年度	
	2024年 千港元	2023年 千港元
收益		
隨時間確認		
提供授權服務	43,602	56,622
提供設計諮詢服務	16,468	12,344
	<u>60,070</u>	<u>68,966</u>
於某一時點確認		
銷售授權品牌產品	68,456	60,576
	<u>68,456</u>	<u>60,576</u>
總收益	<u>128,526</u>	<u>129,542</u>

截至2024年12月31日止年度，一名客戶（2023年：一名）個別貢獻本集團總收益10%或以上。貢獻本集團收益的10%或以上的客戶貢獻的收益如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 千港元	2023年 千港元
客戶A－授權服務及設計諮詢服務	<u>14,071</u>	<u>18,158</u>

#### (b) 分部資料

董事已確定為本集團的主要營運決策者，彼等審閱本集團的內部申報，以評估表現及分配資源。董事將本集團業務視為兩個報告分部並根據各自的收益及分部業績（即未扣除未分配開支前除稅後溢利）分配資源及評估表現。該等報告乃根據與該等綜合財務報表相同的基準編製。有關分部資產及負債的資料並無披露，此乃由於該等資料並非定期向主要營運決策者呈報。

根據產品及服務的性質，主要營運決策者確定兩個可報告分部（即角色授權，以及電子商務及其他）。角色授權業務主要從事提供授權服務及設計諮詢服務，而電子商務及其他業務則主要從事透過線上平台及線下渠道買賣授權品牌產品。

	角色授權 千港元	電子商務 及其他 千港元	總計 千港元
<b>截至2024年12月31日止年度</b>			
總收益	62,650	68,456	131,106
分部間收益	(2,580)	–	(2,580)
外部銷售收益	60,070	68,456	128,526
<b>分部業績</b>	<b>(39,971)</b>	<b>(3,470)</b>	<b>(43,441)</b>
未分配：			
– 以股份為基礎的付款			(5,899)
除所得稅後虧損			<b>(49,340)</b>
<b>其他分部項目</b>			
僱員福利開支	(38,579)	(20,126)	(58,705)
折舊及攤銷	(13,064)	(2,480)	(15,544)
已售存貨成本	–	(36,453)	(36,453)
其他開支	(31,163)	(6,721)	(37,884)
<b>截至2023年12月31日止年度</b>			
總收益	70,906	60,576	131,482
分部間收益	(1,940)	–	(1,940)
外部銷售收益	68,966	60,576	129,542
<b>分部業績</b>	<b>(30,004)</b>	<b>(11,069)</b>	<b>(41,073)</b>
未分配：			
– 以股份為基礎的付款			(5,618)
除所得稅後虧損			<b>(46,691)</b>
<b>其他分部項目</b>			
僱員福利開支	(40,005)	(18,924)	(58,929)
折舊及攤銷	(8,895)	(5,163)	(14,058)
已售存貨成本	–	(39,518)	(39,518)
其他開支	(36,773)	(4,020)	(40,793)

按客戶位置劃分的收益金額於下表列示：

	截至12月31日止年度	
	2024年 千港元	2023年 千港元
中國內地	121,460	123,021
香港	2,211	2,420
東南亞及台灣	4,391	4,030
其他	464	71
	<u>128,526</u>	<u>129,542</u>

於2024年12月31日，位於香港的非流動資產總值（不包括遞延稅項資產）為69,716,000港元（2023年：69,849,000港元）及該等位於中國內地的非流動資產總值為36,479,000港元（2023年：43,880,000港元）。

#### 4 其他收入及其他（虧損）／收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年 千港元	2023年 千港元
<b>其他收入</b>		
樣本銷售	1,220	2,435
電子商務解決方案服務（附註c）	2,197	—
管理費收入	2,726	2,419
政府補助（附註a）	313	1,935
已收賠償（附註b）	2,874	7,748
提前終止租賃收益	224	101
雜項收入	858	920
	<u>10,412</u>	<u>15,558</u>
<b>其他虧損淨額</b>		
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	(535)	914
外匯虧損淨額	(4,584)	(886)
人壽保險合約投資的退保金額變動	99	42
	<u>(5,020)</u>	<u>70</u>

附註a：政府補助指自中國內地及香港各地方政府所收取的補貼。該等補貼概無未達成條件，亦無或然事項。

附註b：該款項指自就侵犯本集團商標對第三方提出的法律訴訟獲得的賠償。

附註c：截至2024年12月31日止年度，本集團為盈森玩具（惠州）有限公司（一家最終由本公司執行董事許夏林先生全資擁有的公司）的電子商務業務提供營運支持。

## 5 其他開支

	截至12月31日止年度	
	2024年 千港元	2023年 千港元
差旅及交通	7,995	5,763
辦公室開支	4,977	4,284
法律及專業費用	16,397	21,455
代理費	162	635
租金開支 — 短期租賃	856	2,342
維修及保養	38	195
保險開支	562	619
樓宇管理費	1,662	905
授權費	47	109
辦公室共享開支	—	20
核數師薪酬		
— 審計服務	1,360	1,600
— 非審計服務	290	380
其他	3,538	2,486
	<u>37,884</u>	<u>40,793</u>

## 6 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2024年 千港元	2023年 千港元
即期所得稅：	2	43
— 香港利得稅		
— 中國內地企業所得稅	237	—
— 預扣稅	2,024	2,214
上年度超額撥備	(6)	—
	<u>2,257</u>	<u>2,257</u>
遞延所得稅	<u>(3,659)</u>	<u>(1,728)</u>
	<u>(1,402)</u>	<u>529</u>

截至2024年及2023年12月31日止年度，香港利得稅已按16.5%的稅率計提撥備。

根據自2018年1月1日起生效的利得稅兩級制，於截至2024年及2023年12月31日止年度，就其中一間香港附屬公司首2,000,000港元的估計應課稅溢利按8.25%計算香港利得稅，而餘額則按16.5%計算。

本集團亦須就本集團香港附屬公司向本集團中國內地附屬公司收取的管理費及設計費分別按7%及10%繳納預扣稅。

由於本公司於開曼群島註冊成立，獲豁免繳納當地所得稅，故概無計算海外利得稅。

於2024年及2023年12月31日，由於本集團管理層已批准中國內地附屬公司不擬且在可預見的將來不大可能宣派股息以及本集團能控制暫時差額撥回的時機，因而決定於可預見的將來不匯出未匯出的盈利，故並無就未匯出盈利計提遞延所得稅撥備。

本集團除所得稅前溢利的應繳稅額有別於使用適用於相關司法權區的稅率計算所得的理論數額如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 千港元	2023年 千港元
除所得稅前虧損	<u>(50,742)</u>	<u>(46,162)</u>
按16.5%計算的稅項開支	(8,372)	(7,617)
其他國家不同稅率的影響	(530)	1,882
毋須課稅的收入	(454)	(313)
上年度超額撥備	(6)	—
不可扣稅開支	3,407	3,377
未確認稅項虧損	3,541	986
預扣稅	2,024	2,214
預扣稅的稅務影響	<u>(1,012)</u>	<u>—</u>
	<u><u>(1,402)</u></u>	<u><u>529</u></u>

附註：

截至2024年12月31日止年度，中國內地實體適用的法定所得稅率為25%（2023年：相同），惟於前海深港現代服務業合作區註冊的合資格附屬公司有權自2022年起享有優惠稅率15%除外。

## 7 每股虧損

每股基本及攤薄虧損的計算如下：

### a) 基本

每股基本虧損以截至2024年及2023年12月31日止年度本公司權益持有人應佔虧損除以已發行普通股加權平均數計算。

截至2024年12月31日止年度為本公司股份獎勵計劃目的回購的8,244,000股股份、截至2023年12月31日止年度為本公司股份獎勵計劃目的回購的7,700,000股股份及截至2023年12月31日止年度已購回並註銷的19,007,000股股份按時間部分基準入賬。

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
本公司持有人應佔虧損(千港元)	<u>(46,404)</u>	<u>(46,206)</u>
已發行普通股加權平均數	<u>944,139,227</u>	<u>971,235,342</u>
每股基本虧損 (以每股港仙呈列)	<u><u>(4.9)</u></u>	<u><u>(4.8)</u></u>

### b) 攤薄

截至2024年12月31日止年度，本公司有股份獎勵涉及的潛在普通股(2023年：相同)。

由於計算每股攤薄虧損時計入潛在普通股有反攤薄作用，故截至2024年12月31日止年度所呈列每股攤薄虧損為每股基本虧損。

## 8 股息

於2023年3月30日，董事建議派付截至2022年12月31日止年度的末期股息每股2.01港仙，總額為19,718,000港元，已於截至2023年12月31日止年度獲批准及自股份溢價賬派付。

於2024年3月27日，董事建議派付截至2023年12月31日止年度的末期股息每股0.5港仙，總額為4,905,000港元，已於截至2024年12月31日止年度獲批准及自股份溢價賬派付，其中163,000港元派付予股份獎勵計劃項下的信託。

董事會決議不建議派付截至2024年12月31日止年度的末期股息。

## 9 貿易應收款項

	於12月31日	
	2024年 千港元	2023年 千港元
貿易應收款項	57,561	70,831
減：虧損撥備	(18,493)	(19,803)
	<u>39,068</u>	<u>51,028</u>

本集團一般給予其客戶0至30日的信貸期。貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年 千港元	2023年 千港元
即期至30日	38,840	49,939
31至60日	512	2,185
61至90日	201	253
91至120日	96	2,203
121至180日	764	1,537
180日以上	17,148	14,714
	<u>57,561</u>	<u>70,831</u>

貿易應收款項的信貸虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 千港元	2023年 千港元
年初	(19,803)	(19,125)
貿易應收款項減值虧損	(4,024)	(6,631)
撇銷	4,932	5,651
貨幣兌換差額	402	302
	<u>          </u>	<u>          </u>
年末	<u><b>(18,493)</b></u>	<u><b>(19,803)</b></u>

本集團採用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，並就所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

本集團貿易應收款項總額按以下貨幣計值：

	於12月31日	
	2024年 千港元	2023年 千港元
港元	1,020	1,418
人民幣	56,405	69,413
泰銖(「泰銖」)	136	—
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u><b>57,561</b></u>	<u><b>70,831</b></u>

於報告日期承受的最大信貸風險為上述貿易應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。



## 10 貿易應付款項

	於12月31日	
	2024年 千港元	2023年 千港元
貿易應付款項		
— 第三方	<u>2,307</u>	<u>5,646</u>

供應商就貿易應付款項授出的信貸期通常介乎約60天。根據發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年 千港元	2023年 千港元
30天內	1,545	1,149
31至60天	172	67
61至90天	222	131
超過90天	<u>368</u>	<u>4,299</u>
	<u>2,307</u>	<u>5,646</u>

本集團的貿易應付款項按下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2024年 千港元	2023年 千港元
港元	286	16
人民幣	<u>2,021</u>	<u>5,630</u>
	<u>2,307</u>	<u>5,646</u>

## 11 訴訟

於2021年5月，第三方（「**索賠人**」）提出索償以索取人民幣55,000,000元（相當於約59,393,000港元）的賠償，指控本集團及本集團授權產品的一名零售商（「**被授權商**」）引起不公平競爭及因銷售帶有被指控與若干註冊商標（「**索賠人商標**」）相似的本集團商標（「**被指控商標**」）的廚房用具、毛巾、鞋履及服裝而侵犯索賠人商標。

於2022年12月30日，江蘇省蘇州市中級人民法院第一次庭審判決（「**判決**」）判定本集團及被授權商應向索賠人支付損害賠償分別合共人民幣6,000,000元及人民幣1,000,000元（分別相當於約6,479,000港元及1,080,000港元）。

於2023年1月19日，本集團對判決提出上訴（「**上訴**」）。於2023年，索賠人商標被國家知識產權局宣告無效，而索賠人就無效宣告請求提出的上訴已於2024年6月被駁回。根據本集團法律顧問的意見，判決很可能會被推翻。

經計及對本集團作出的判決、法律顧問的意見、上訴結果的不確定性及本集團就該案件採取的其他法律行動的狀態，於2024年12月31日，董事就該案件的損害賠償及訴費計提撥備合共1,080,000港元（2023年：1,103,000港元）。

此外，於2021年12月20日，本公司控股股東與本集團訂立一項彌償保證契據，以就本集團直接或間接就上述案件而蒙受的任何損失、成本、開支、損害賠償及其他負債作出彌償。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團主要從事(i)角色授權業務：跨多個渠道創建、設計及授權自創的B.Duck家族角色，以及就該等角色進行品牌管理及營銷，而本集團向其被授權商授出B.Duck家族角色及品牌以提供產品設計應用服務，並允許彼等將該等設計融入其產品及服務中；及(ii)電子商務及其他業務：設計、開發及採購本集團以B.Duck家族角色為特色的產品，並通過多個渠道(包括手遊運營)零售該等產品。

### 角色授權業務

本集團的角色授權業務可大致分為五大服務種類，即(i)商品授權；(ii)實景娛樂(「實景娛樂」)授權；(iii)內容及媒體授權；(iv)推廣授權；及(v)設計諮詢，其互相關聯及互相配合，且按單一、多服務或綜合基準提供。

### 電子商務及其他業務

本集團的電子商務及其他業務主要涉及通過第三方電商平台上及透過線下銷售渠道銷售以B.Duck家族角色為特色的產品。有鑒於本集團角色授權業務將產生的潛在協同效應，本集團開始探索設計其自家產品並於電子商務平台上銷售該等產品的可能性。於2015年，本集團在天貓(中國知名企業對客戶的線上購物平台)開設首間線上旗艦店。繼旗艦店取得成功後，本集團其後擴展至其他電商平台，如京東、唯品會、HKTVmall及抖音，以提供其產品，並讓客戶可於線上付款及直接運送至其指定地點。

下表載列按業務分部劃分的收益分析：

	2024 財政年度 千港元	2023 財政年度 千港元
角色授權業務	60,070	68,966
電子商務及其他業務	<u>68,456</u>	<u>60,576</u>
總計	<u><u>128,526</u></u>	<u><u>129,542</u></u>

## 財務回顧

### 按業務分部劃分的收益

本集團來自角色授權業務的收益由2023財政年度約69.0百萬港元減少約8.9百萬港元或約12.9%至2024財政年度約60.1百萬港元。有關減少主要由於根據商品特許權向被授權商收取的授權金及額外授權金暫時減少。隨著中國對知識產權（「**知識產權**」）的日益重視，本集團面臨日益激烈的市場競爭。為此，本集團不僅推出額外獎勵措施以吸引各類產品的新特許授權商，更擴展至海外市場，包括巴西、俄羅斯及南非，以鞏固其在特許授權行業的地位。

下表載列於2024財政年度與本集團建立業務關係的被授權商（不包括授權代理）數目的變動情況：

於2023財政年度末

455

於2024財政年度末

**530**

本集團來自電子商務及其他業務的收益由2023財政年度約60.6百萬港元增加約7.9百萬港元或約13.0%至2024財政年度約68.5百萬港元。有關增加主要是由於本集團在電商平台持續進行推廣活動，以及在中國及東南亞地區持續擴展更多電商平台。本集團委聘多家國內OEM供應商處理產品製造，並透過第三方電商平台（如天貓、京東、唯品會、HKTVmall及抖音）採購其角色授權業務項下的被授權人的產品進行銷售。展望未來，本集團將繼續專注發展海外電商銷售平台，包括泰國、印尼、越南、菲律賓、馬來西亞及新加坡等市場。海外電商業務仍處於增長階段，為進一步擴展帶來重大機遇及潛力。

## 按客戶的地理位置劃分的收益

下表載列本集團於2023財政年度及2024財政年度按客戶的地理位置劃分的收益分析：

	2024財政年度		2023財政年度	
	千港元	%	千港元	%
中國內地	121,460	94.5	123,021	95.0
香港	2,211	1.7	2,420	1.8
東南亞及台灣	4,391	3.4	4,030	3.1
其他 <sup>(附註)</sup>	464	0.4	71	0.1
總計	<u>128,526</u>	<u>100.0</u>	<u>129,542</u>	<u>100.0</u>

附註：其他包括來自巴西、拉丁美洲及其他國家的收益。

## 角色授權業務產生的收益

下表載列本集團於2023財政年度及2024財政年度角色授權業務按服務種類劃分的收益分析：

	2024財政年度		2023財政年度	
	千港元	%	千港元	%
<b>商品授權</b>				
最低保證金	<b>29,690</b>	<b>49.4</b>	39,175	56.8
額外授權金	<b>7,547</b>	<b>12.6</b>	8,209	11.9
授權金收入總額	<b>37,237</b>	<b>62.0</b>	47,384	68.7
<b>實景娛樂授權</b>				
最低保證金	<b>3,536</b>	<b>5.9</b>	4,668	6.8
額外授權金	<b>202</b>	<b>0.3</b>	2,064	3.0
授權金收入總額	<b>3,738</b>	<b>6.2</b>	6,732	9.8
<b>內容及媒體授權</b>				
最低保證金	<b>2,347</b>	<b>3.9</b>	791	1.1
額外授權金	<b>20</b>	<b>—</b>	83	0.1
授權金收入總額	<b>2,367</b>	<b>3.9</b>	874	1.2
<b>推廣授權</b>				
最低保證金	<b>226</b>	<b>0.4</b>	1,632	2.4
額外授權金	<b>34</b>	<b>0.1</b>	—	—
授權金收入總額	<b>260</b>	<b>0.5</b>	1,632	2.4
<b>設計諮詢服務費</b>	<b>16,468</b>	<b>27.4</b>	12,344	17.9
<b>總計</b>	<b>60,070</b>	<b>100.0</b>	<b>68,966</b>	<b>100.0</b>

## 已售存貨成本及僱員福利開支

於2023財政年度及2024財政年度，已售存貨成本（主要包括本集團電子商務及其他業務的存貨成本）分別約為39.5百萬港元及36.5百萬港元，分別佔相應年度的經營開支總額（包括僱員福利開支、折舊及攤銷、推廣成本、線上平台使用費、已售存貨成本及其他開支）約21.9%及19.9%。本集團通常按商品採購成本加利潤率對其向客戶提供的商品進行定價。當供應商向本集團提供的價格出現波動，商品的售價將作相應調整。然而，概不保證本集團可全數將額外採購成本轉化為向客戶收取的較高價格，因此，本集團的經營業績可能受到不利影響。此外，商品的售價因採購成本上漲而作出任何上調可能會令商品在市場上的競爭力較弱，導致本集團的利潤率可能有所下降。

於2023財政年度及2024財政年度，僱員福利開支（主要包括薪金及津貼）分別約為64.5百萬港元及64.6百萬港元，分別佔相應年度本集團的經營開支總額（包括僱員福利開支、折舊及攤銷、推廣成本、線上平台使用費、已售存貨成本及其他開支）約35.8%及35.3%。我們致力於研發及製作遊戲以及銷售衍生品，並成立採用AI技術的設計團隊，以提升我們的創造力。此外，本集團向關鍵員工提供獎勵股份，以激勵其持續營運及發展本集團。

## 金融資產及合約資產減值虧損淨額

於2023財政年度及2024財政年度，本集團錄得金融資產及合約資產減值虧損淨額分別約為8.3百萬港元及3.0百萬港元，主要由於貿易應收款項及合約資產減少。

## 其他收入

其他收入由2023財政年度約15.6百萬港元減少約33.3%至2024財政年度約10.4百萬港元，主要由於因第三方侵犯本集團商標而採取法律行動所獲得的賠償減少。

## 推廣成本

本集團的推廣成本主要包括推廣活動、廣告、品牌管理及營銷活動所產生的成本。於2023財政年度及2024財政年度，本集團的推廣成本分別約為16.2百萬港元及18.4百萬港元。有關增加主要是由於推出多項大型實體活動，包括主題嘉年華、即時活動及國際節日，大幅提升B.Duck品牌的影響力及業務動力。

## 線上平台使用費

本集團的線上平台使用費主要指就電子商務及其他業務的線上銷售應付電子商務平台的銷售佣金及服務費。於2023財政年度及2024財政年度，線上平台使用費分別約為5.4百萬港元及10.2百萬港元。線上平台使用費增加主要是由於本集團擴展電商業務所致。

## 經營虧損

由於上述原因，本集團的經營虧損由2023財政年度經營虧損約43.7百萬港元增加約19.5%至2024財政年度約52.2百萬港元。



## 其他開支

下表載列本集團其他開支的分析：

	2024財政年度		2023財政年度	
	千港元	%	千港元	%
差旅及交通	7,995	21.1	5,763	14.1
辦公室及辦公室共享開支	4,977	13.1	4,304	10.5
法律、審計及專業費用	16,397	43.3	23,435	57.4
代理費	162	0.4	635	1.6
樓宇管理費及租金開支	2,518	6.7	3,247	8.0
授權費	47	0.1	109	0.3
其他 <sup>(附註)</sup>	5,788	15.3	3,300	8.1
	<b>37,884</b>	<b>100.0</b>	<b>40,793</b>	<b>100.0</b>

附註：其他包括(其中包括)維修及保養、保險開支、裝修開支、樣本費用、水電費及檢測費等。

法律、審計及專業費用主要與(i)保護商標；及(ii)本集團的法律訴訟產生的審計費用及法律費用有關。代理費指(i)支付予授權代理的佣金；及(ii)就自獨立授權人取得授權角色支付的授權費。於2024財政年度，相關開支減少，主要由於與本集團法律訴訟有關的法律及專業費用減少。

## 財務收入／(成本)淨額

財務收入淨額增加160.0%，由2023財政年度的財務成本淨額約2.5百萬港元增加至2024財政年度的財務收入淨額約1.5百萬港元。該改善乃主要由於銀行存款產生的利息收入增加所致，原因是存款平均結餘增加及利率上升。

## 所得稅開支

所得稅狀況由2023財政年度的所得稅開支約0.5百萬港元轉為2024財政年度的所得稅抵免約1.4百萬港元，變動約為1.9百萬港元。這主要是由於2024財政年度遞延所得稅較2023財政年度減少。

## 非香港財務報告準則財務計量

非香港財務報告準則財務計量的經調整虧損淨額界定為扣除股份獎勵計劃（「**股份獎勵計劃**」）開支的本公司持有人應佔年內虧損。由於股份獎勵計劃開支屬非經常性質且與本集團經營表現無關，故董事認為通過撇除股份獎勵計劃開支的影響而呈列本集團在非香港財務報告準則財務計量下的經調整虧損淨額可更好地反映相關年度的經營表現。

此外，本集團管理層亦使用非香港財務報告準則財務計量評估本集團的經營表現及制定業務計劃。本集團相信，非香港財務報告準則財務計量為投資者提供有關其核心業務經營的有用資料，投資者可以與管理層相同的方式使用該等資料評估本集團的經營業績並了解本集團的綜合經營業績。下表載列本集團於所示年度在非香港財務報告準則財務計量下的經調整虧損淨額與按香港財務報告準則編製的純利的對賬：

	2024 財政年度 千港元	2023 財政年度 千港元
本公司持有人應佔年內虧損	(46,404)	(46,206)
加：		
股份獎勵計劃開支	<u>5,899</u>	<u>5,618</u>
<b>非香港財務報告準則財務計量的 經調整虧損淨額</b>	<b><u>(40,505)</u></b>	<b><u>(40,588)</u></b>

儘管如此，呈列非香港財務報告準則財務計量並非旨在單獨考慮或替代按香港財務報告準則計量編製及呈列的財務資料。非香港財務報告準則財務計量作為分析工具存在局限性，且本集團的非香港財務報告準則財務計量或會與其他公司使用的非香港財務報告準則財務計量不同，因此該等資料的可比性或會有限。我們鼓勵投資者全面審閱本集團的財務資料。

## 年內虧損

由於上述原因，本集團的年內虧損由2023財政年度虧損約46.7百萬港元增加約5.6%至2024財政年度虧損約49.3百萬港元。

## 流動資金及財務資源以及資本架構

本集團主要以經營活動及融資活動所產生的現金撥付所需現金。於2024年12月31日，本集團的現金及現金等價物為23.0百萬港元，而於2023年12月31日的現金及現金等價物則為51.7百萬港元。於2024年12月31日，本集團的現金及現金等價物主要以人民幣、美元及港元計值。

於2024年12月31日，本集團的借款總額為45.9百萬港元，而於2023年12月31日的借款總額則為43.6百萬港元。於2024年12月31日，本集團的借款總額主要以港元計值，加權平均實際年利率為4.42%。

於2024年12月31日，本集團的租賃負債為17.3百萬港元，而於2023年12月31日的租賃負債則為26.1百萬港元。

董事會將根據本集團的營運、業務增長、相關資金需求及可用財務資源，不時評估本集團的資本架構。

本公司股份（「股份」）於2022年1月17日（「上市日期」）成功於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。自此及直至2024年12月31日，本公司的資本結構並無變動。本公司的股本僅包括普通股。

於2024年12月31日，本公司已發行股本為24,524.825美元，分為980,993,000股每股面值0.000025美元的股份。

## 庫務政策

本集團繼續審慎管理其財務狀況，並沿用保守的現金及財務管理政策。本集團經常檢討流動資金及融資需求。董事會密切監察本集團的流動資金狀況，以確保本集團可滿足其業務發展的資金需求。

## 資產抵押

於2024年12月31日，本集團並無任何已抵押資產。

## 資產負債比率

於2024年12月31日及2023年12月31日，本集團的資產負債比率分別為23.8%及17.5%。資本負債比率根據計息借款總額除以權益總額計算得出。

## 或然負債

於2021年5月，第三方（「**索賠人**」）提出索償以索取人民幣55,000,000元（相當於約59,393,000港元）的賠償，指控本集團及本集團授權產品的一名零售商（「**被授權商**」）引起不公平競爭及因銷售帶有被指控與若干註冊商標（「**索賠人商標**」）相似的本集團商標（「**被指控商標**」）的廚房用具、毛巾、鞋履及服裝而侵犯索賠人商標。

於2022年12月30日，江蘇省蘇州市中級人民法院第一次庭審判決（「**判決**」）判定本集團及被授權商應向索賠人支付損害賠償分別合共人民幣6,000,000元及人民幣1,000,000元（分別相當於約6,479,000港元及1,080,000港元）。

於2023年1月19日，本集團對判決提出上訴（「**上訴**」）。2023年期間，索賠人商標被國家知識產權局宣告無效，索賠人就無效索賠提出的上訴已於2024年6月被駁回。根據本集團法律顧問的意見，判決很可能會被推翻。此外，倘本集團未能於上訴中推翻判決，潛在風險將限於本集團銷售帶有被指控商標的若干類貨品所得的收益。

經計及對本集團作出的判決、法律顧問的意見、上訴結果的不確定性及本集團就該案件採取的其他法律行動的狀態，於2024年12月31日，董事就該案件的損害賠償及訴費計提撥備合共1,080,000港元（2023年：1,103,000港元）。

此外，於2021年12月20日，本公司控股股東與本集團訂立一項彌償保證契據，以就本集團直接或間接就上述案件而蒙受的任何損失、成本、開支、損害賠償及其他負債作出彌償。

## 外匯風險管理

本集團主要於香港及中國內地營運，故此承受不同貨幣產生的外匯風險，主要涉及美元（「**美元**」）及人民幣的風險。外匯風險產生自未來商業交易及已確認資產及負債。本集團並無持有或發行任何衍生金融工具以管理其外匯風險。本地業務產生的大部分收益及成本主要以本地功能貨幣進行交易，故此外匯交易風險較低。管理層通過定期檢查和監控其外匯風險來管理其外匯風險。

## 資本開支及承擔

本集團的資本開支包括(i)購置物業、廠房及設備；及(ii)購買無形資產，主要以內部資源撥資。於2024年12月31日，本集團並無任何重大資本承擔。

## 人力資源

於2024年12月31日，本集團共有180名僱員，包括63名授權及銷售人員、56名設計師及專注於人工智能生成內容(「AIGC」)的工作人員以及61名行政及其他人員。於2024財政年度，本集團的員工成本(包括薪酬、工資、津貼及福利)約為64.6百萬港元(2023財政年度：64.5百萬港元)。

建立AIGC團隊在精簡設計流程方面發揮了重要作用，使本集團在保持高品質產出的同時，仍得以減少設計人員數量。這一轉變不僅有助於成本管理，還使設計師能夠專注於需要人文創意與判斷的高價值任務。與此同時，本集團擁有專門的商品管理團隊，確保新產品符合當前市場趨勢及消費者偏好。通過利用AI進行設計與人文專業市場分析，本集團能夠推出符合潮流且適合受眾的產品，從而推動業務增長並強化品牌影響力。此雙重策略使本集團能夠在創新與營運效率之間取得平衡，確保產品在快速變化的市場格局中保持競爭力與吸引力。

本集團根據多項因素招聘僱員，例如其相關工作經驗、教育背景、語文能力及職位空缺。為留聘精英僱員，本集團提供具競爭力的薪酬待遇，包括薪金、醫療保險、酌情花紅以及香港僱員的強制性公積金計劃。本集團亦向若干僱員提供培訓，以加強員工的投入度並提升其工作技能及技術知識。本公司亦已採納一項購股權計劃及股份獎勵計劃，透過向本集團的僱員提供可購入本公司股本權益的機會，以肯定及表揚彼等所作的貢獻，吸引技術人員及經驗豐富的人員，提供獎勵以使彼等留任本公司，以及激勵彼等為本公司及其附屬公司的未來發展及擴展作出努力。



於2024年12月31日，本集團共有180名全職僱員。下表載列於2024年12月31日按職能及地理位置劃分的本集團僱員分析：

按職能劃分的僱員人數	香港及海外	中國內地	總計
管理	6	1	7
設計	9	42	51
AIGC	—	5	5
授權	2	22	24
銷售	1	38	39
品牌	3	13	16
人力資源及行政	3	19	22
財務	3	7	10
商品管理	—	6	6
總計	<u>27</u>	<u>153</u>	<u>180</u>

### 重大投資或資本資產的未來計劃

除上文所披露者外，截至2024年12月31日，本集團並無其他重大投資或資本資產計劃。

### 重大投資及重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業

除本集團根據合約安排（「合約安排」）就開發、發行及運營其網絡遊戲業務將結構性實體綜合外，本集團於2024財政年度概無進行任何重大投資、重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業。有關合約安排的詳情，載於本公司日期為2024年4月26日及2024年7月22日的公告以及本公司日期為2024年8月12日的通函。

## 報告期後事項

截至本公告日期，2024年12月31日後並無會對本集團的營運及財務表現造成重大影響的重大事件。

## 未來展望

根據中國輕工聯品牌授權專委會、中國玩協品牌授權專委會發佈的《2024年中國品牌授權行業發展白皮書》，2023年度中國授權商品零售額為人民幣1,401億元，年度授權金為人民幣54.7億元，分別同比增長0.8%和0.9%。2023年，消費者購買授權產品年度支出在人民幣2,000-3,000元的百分比比上年提高1.9%，被授權商認為IP授權帶動銷售提升一倍以上的百分比比上年提高2.4%。儘管國內市場IP活躍度和熱度以及產生的經濟貢獻不斷提高，但相比全球IP實體衍生品3,673億美元的市場規模仍有極大市場空間。

在主席於2023年提出的「精耕細作、做強做大」戰略指引下，本集團以「Make a Playful World」為核心願景，打造B.Duck成為「全球快樂符號」，不斷深化IP商業化生態圈建設，推動「中國創意，世界共享」的使命落地。未來，本集團將以「B.Duck+IP」矩陣為核心，依托品牌優勢，著力於IP生態文旅、互聯網文娛、商品零售、跨境出海等業務增長點，實現授權品類、銷售渠道、供應鏈、業務板塊的優化整合，打通產業鏈上下游，形成良好商業閉環，推動本集團向綜合IP營運平台戰略轉型與升級，成為國內原創IP授權行業的整合者及開拓者。

## 1、 開拓新業務版圖， 構建多元增長模型

在新消費時代與文旅產業升級的雙重驅動下，IP化、場景化與科技融合成為核心競爭力。為此，本集團成立小黃鴨德盈文旅(深圳)有限公司，依托「Be Playful」品牌精神，以「IP+全產業鏈」模式深度佈局文旅業態，專注文旅遊樂和實景娛樂兩大方向，致力於創造一個有趣且可持續發展的IP文旅生態圈，搶佔國內消費升級紅利。展望未來，文旅公司將以「中型文旅項目+小型遊樂項目」為核心，構建室外及室內樂園、主題度假村、家庭娛樂中心等產品矩陣，並融合水公園、農場等沉浸式內容，形成可盈利的標準化模型。同時，制定以文旅產品線及遊戲攤位經營項目為主的文旅經營項目，利用大文旅集團及行業協會的機會，進駐不同的中大型項目。文旅公司加速全球化佈局，短期以國內一二線城市為主陣地（北京、上海、大灣區等），同步試水東南亞及北美市場；中長期將孵化海外特色化產品模型，因地制宜，實現全球化發展；此外，輔以AI、元宇宙等技術優化IP衍生品開發與智慧文旅服務，深化與地方政府、文旅集團的合作，構建「IP授權+規劃設計+EPC建設+運營管理」的全鏈條能力，躋身全球文旅IP第一梯隊，打造一個「Playful World」。

為進一步深化遊戲及相關業務，本集團組建的大文娛創新業務發展中心，正加速整合遊戲研發發行、IP授權與數字營銷資源。未來兩年內，我們將圍繞遊戲、社交與小程序商城場景打造閉環生態，推出3-5款IP主題遊戲，並通過用戶共創機制提升內容黏性，為第二曲線增長提供支持。



產品創新是本集團應對Z世代需求碎片化、IP生命周期縮短的核心內容，集團產品佈局以「功能型產品線」+「核心利潤貢獻品類」+「高附加值產品線」分層產品矩陣為核心策略，聚焦嬰童、潮玩、家居／3C三大核心品類，覆蓋親子剛需、年輕人情緒價值及全年齡段美好生活需求。同時，通過「情緒化設計+本土化運營」構建品牌差異化競爭力，以藝術化IP（如陳粉丸聯名、大英博物館聯名及下田光聯名產品）為載體，顯著提升產品溢價空間與價值；同時深耕地域文化挖掘，並結合區域節慶推出限定地化產品。期望通過文化符號的全球化轉譯與本土化演繹，既強化了B.Duck作為中國原創的品牌認知，又以情感聯結與文化認同構建起跨地域的粉絲黏性，形成「全球化」與「民族自信」的差異化品牌壁壘。

基於上述構建的產品矩陣，未來本集團將在全球範圍內開設超30家實體IP零售門店，助力B.Duck實現「IP價值最大化+全渠道協同」戰略。

## 2、 跨境出海， 聚焦「國際化」

近年來，隨着中國經濟的轉型升級和全球化進程的推動，中國政府紮實推進高水平對外開放，為積極順應共建「一帶一路」倡議，本集團積極佈局東南亞等市場，目前已初步於泰國市場取得成效，為實現跨境出海戰略目標奠定基礎。未來，本集團將依托泰國當地渠道資源，以「B.Duck IP」為重要橋樑，深度鏈接攜程、美團等OTA平台，引入關聯品牌授權商的商品和企業服務，提高品牌曝光及知名度，進一步滲透東南亞市場；此外，本集團將憑藉沉澱的粉絲人群和品牌影響力，開設海外線下商品零售旗艦店，構建一個全方位的品牌體驗中心，通過創新的零售模式，配套定制化產品服務及本地化實景娛樂活動，深化品牌與消費者之間的聯繫，推動品牌在全球市場的長期發展。為加快實現國際市場全方位佈局，本集團將以亞太經濟區圈為首戰場，拓展與海外授權代理合作數量以及深度，積極開展「B.Duck IP」授權及貿易業務；此外，亦透過精品電商業務，將自研產品和授權客戶開發的國內產品出口到東南亞及全球市場，致力於在海外市場複製國內成功的業務模式。隨着海外新興市場消費潛力釋放，將進一步提升本集團整體營收規模、國際影響力及競爭力。

### 3、新IP孵化

基於成熟的IP商業化運作能力，本集團內部開啟IP孵化，將十餘年「B.Duck IP」成功運營方法及經驗複製到新IP的研發，爭取縮短IP從孵化到商業化變現的時間周期；同時，專門成立「新IP運營創新事業部」，進一步推進新IP孵化、收購及與授權代理合作，擴充集團IP矩陣，逐步形成IP平台效應，助力中國原創IP發展。

### 4、產業投資併購

- 1) 本集團將積極與新消費、新零售業態的初創型企業合作，同時適時適度的參股投資該類型企業，賦予「品牌+IP運營+設計+資金+渠道」等本集團資源，推動授權新類目拓展的同時，兼顧財務收益以及反哺IP授權收入。
- 2) 對於已開展長期的被授權商，本集團將篩選具備未來在業務、零售渠道、人員、知識產權及盈利水平具有深度合作空間的客戶，通過投資的方式，加速本集團零售渠道的整合，以及加強供應鏈合作及協同，提升本集團商品銷售與分發能力，同時，擴大本集團營收及資產規模。
- 3) 本集團將積極尋求與中國地方政府合作的可能性，與國有資本合作，聯合大型知名的基金管理機構，專注於新消費、AI應用、零售渠道等產業投資，拓展政府渠道的同時，增強產業生態，反哺授權及商品零售業務。

本公司致力於建立一個超十億元營收規模集團體系，依托於內外部資源及資金的驅動，有望加速此過程，從商品零售、線下文旅和線上游戲的創新發展、跨境出海的戰略部署和AIGC下的創新探索，本集團將不斷創新和拓展，以推動IP行業的創新與發展，通過持續擴大業務寬度和廣度，延展上下游產業鏈渠道，打造一個超「百億」規模的IP生態商業綜合體，為股東持續創造價值。

## 全球發售所得款項用途

股份已自2022年1月17日起於聯交所上市。基於每股股份發售價2.05港元，全球發售所得款項淨額（經扣除上市相關開支）為約206.8百萬港元（「所得款項淨額」）。

本集團將按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載目的動用相關所得款項淨額。然而，董事將不斷評估本集團的業務目標，並可能根據不斷變化的市況更改或修改計劃，以確定本集團的業務增長。

下表載列所得款項淨額的計劃用途：

所得款項淨額擬定用途	佔所得款項 淨額總額 百分比	計劃 分配款項 百萬港元	截至2024年		動用餘下 所得款項的 預期時間表
			於2024年 1月1日 尚未動用金額 百萬港元	於2024年 12月31日 止年度 動用金額 百萬港元	
提升本公司品牌形象及其知識產權角色的知名度	25.8%	53.4	37.3	13.7	23.6 2025年12月
建立本公司「粉絲平台」	25.7%	53.2	24.2	17.1	7.1 2025年12月
加強本公司新經濟線上銷售渠道	17.5%	36.2	25.8	14.8	11.0 2025年12月
進一步增強本公司的內部設計能力，以提供有創意及創新的解決方案	11.8%	24.4	-	-	- 不適用
償還現有債務，以改善本集團的資產負債比率	9.2%	19.0	-	-	- 不適用
一般營運資金	10%	20.6	-	-	- 不適用
總計	100.0%	206.8	87.3	45.6	41.7

鑒於中國物業市場持續波動，本公司繼續找尋合適場所。找尋及取得理想地點仍然是確保在預期時間表內有效使用分配資金的首要因素。目前預期已分配但未動用、用作提高本公司品牌形象及IP角色知名度的所得款項淨額，將於2025年12月前全數動用。

本公司繼續建立「粉絲平台」，用於新「粉絲平台」的所得款項因我們廣泛的營銷活動放緩而未能在2024年全數動用，這主要歸因於消費市場整體疲軟，導致可自由支配支出減少，吸引客戶關注的競爭加劇。因此，目前預期將於2025年12月前全數動用已分配但仍未動用、用作建立本公司「粉絲平台」的餘下所得款項淨額。

同樣，本公司繼續視察用地，以確定用作建立中國的主要意見領袖(KOLs)培訓中心的合適租賃物業，且正在進行招聘合資格KOLs的面試。然而，鑒於取得租賃物業一直面對各種難題，確定培訓中心的理想地點需時較長時間，加上複雜的招聘過程，目前預期將於2025年12月前全數動用已分配但仍未動用、用作加強本公司新經濟線上銷售渠道的所得款項淨額。

未動用所得款項淨額已存放於香港持牌銀行的短期計息賬戶。倘董事決定動用所得款項淨額的方式有別於招股章程所述者，則本公司將根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)另行刊發公告。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

獲本公司委任協助管理股份獎勵計劃的受託人於截至2024年12月31日以總代價9,666,225港元(不包括所有相關開支、交易徵費、經紀費、稅項、關稅及徵費)於市場上購買8,244,000股股份，以就股份獎勵計劃目的以信託方式持有。

除上文所披露者外，截至2024年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券(包括庫存股份(定義見上市規則))。截至2024年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份(定義見上市規則)。

## 企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治標準。董事會相信，高水平的企業管治標準對於本公司提供框架以保障本公司股東權益、提升企業價值及問責性方面發揮關鍵作用。

本公司的企業管治常規以上市規則附錄C1第二部分所載企業管治守則(「企業管治守則」)項下原則及守則條文為基礎。截至2024年12月31日止年度，除下文所披露偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條及第D.1.2條外，董事會認為本公司已遵守(於適用及容許的範圍內)企業管治守則所載的守則條文，而董事將竭盡全力促使本公司遵守企業管治守則及根據上市規則披露企業管治守則之偏離情況。



企業管治守則的守則條文第C.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，且不應由一人同時兼任。許夏林先生（「許先生」）為本公司董事會主席兼行政總裁。考慮到許先生自創辦本集團以來一直經營及管理本集團，董事會相信，由許先生身兼兩職以促成有效管理及業務發展符合本集團最佳利益。因此，董事會認為，偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條在相關情況下屬恰當。董事會將繼續檢討，並於計及本集團整體情況後，適時考慮區分主席與行政總裁的角色。

就企業管治守則的守則條文第D.1.2條而言，本公司並無每月向董事會全體成員提供更新資料。然而，本公司亦按公司業務情況，不定時向董事會提供更新資料，讓全體董事會及各董事履行職責。本公司認為，不定時向董事會提供該等日常業務的資料而非每月提供更新資料，足以讓董事會履行其職責。倘有任何重要的更新資料，本公司會於實際可行情況下盡早向全體董事提供更新資料，以便討論及議決。

## 末期股息

董事會並無建議派付任何2024財政年度的末期股息（2023財政年度：每股0.5港仙）。

## 暫停辦理股份過戶登記

為確定享有出席本公司將於2025年5月26日（星期一）舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）並於會上投票之資格，本公司將於2025年5月21日（星期三）至2025年5月26日（星期一）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，期間將暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2025年5月20日（星期二）下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記分處寶德隆證券登記有限公司，地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室，以辦理登記手續。

## 審核委員會

本公司已於2021年12月15日遵照上市規則以及企業管治守則成立訂有書面職權範圍的審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會由全體獨立非執行董事組成，即宋治強先生、梁丙焄女士及陳嘉賢教授，太平紳士，宋治強先生為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責包括檢討及監察本集團的財務申報程序、風險管理及內部控制制度，審閱本集團的財務資料及履行本公司的企業管治職能。

審核委員會已審閱本集團截至2024年12月31日止年度的綜合業績，並認為有關綜合業績的編製符合適用的會計準則、上市規則、其他適用法律規定且已作出充分披露。

## 羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

有關初步公告所載本集團2024財政年度的綜合財務狀況表、綜合全面收益表及有關附註的數據，已獲本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所確認與本集團2024財政年度審計後綜合財務報表所載數額一致。羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作並不構成保證委聘，因此，羅兵咸永道會計師事務所並無就初步公告發表意見或核證結論。

## 致謝

本公司謹此向本集團管理層團隊作出的寶貴貢獻，致以衷心謝意。本公司亦謹此向員工在過去幾年於執行本集團策略及業務營運方面辛勤工作表以謝意。本公司希望感謝全體股東、粉絲、供應商、被授權商及銀行一直以來的支持及信任。

承董事會命  
小黃鴨德盈控股國際有限公司  
董事會主席兼執行董事  
許夏林

香港，2025年3月28日

於本公告日期，董事會成員包括董事會主席兼執行董事許夏林先生；執行董事郭振傑先生及張展耀先生；非執行董事梁興超先生；及獨立非執行董事梁丙焄女士、宋治強先生及陳嘉賢教授(太平紳士)。