

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，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



PF Group Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8221)

截至2020年3月31日止年度的 全年業績公告

PF Group Holdings Limited(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年3月31日止年度的經審核綜合全年業績。本公告載有本公司2020年年報(「2020年年報」)全文，並符合香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)中有關全年業績初步公佈附載的資料的相關規定。載有GEM上市規則所規定資料的2020年年報印刷本將於適當時候寄發予本公司股東。

承董事會命
PF Group Holdings Limited
主席兼執行董事
羅德榮

香港，2020年6月30日

於本公告日期，執行董事為羅德榮先生及羅紹榮先生；非執行董事為邱堅煒先生；及獨立非執行董事為馬偉雄先生、莫貴標先生及伍樹彬先生。

本公告乃遵照GEM上市規則的規定而提供有關本公司的資料，各董事願共同及個別就此負全責。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本公告所載資料在所有重大方面均屬準確完整，並無誤導或欺詐成份；及本公告並無遺漏任何其他事項，致使本公告所載任何聲明或本公告有所誤導。

本公告將由其刊登日期起計最少七天於GEM網站www.hkgem.com「最新公司公告」一頁登載，亦將於本公司網站www.pfs.com.hk刊登。

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM(「GEM」)的特色

GEM的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市公司普遍為中小型公司，在GEM買賣的證券可能會較在聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報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。

本報告乃遵照聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)而提供有關PF Group Holdings Limited(「本公司」)的資料，本公司董事(「董事」)願共同及個別就此負全責。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本報告所載資料在所有重大方面均屬準確完整，並無誤導或欺詐成份，亦無遺漏任何其他事項，致使本報告所載任何聲明或本報告有所誤導。

目 錄

	頁次
公司資料	3
主席報告	4
管理層討論及分析	6
董事及高級管理層履歷	14
企業管治報告	18
董事會報告	31
獨立核數師報告	46
綜合損益及其他全面收益表	51
綜合財務狀況表	52
綜合權益變動表	53
綜合現金流量表	54
綜合財務報表附註	56
財務概要	112

公司資料

董事會

執行董事

羅德榮先生(主席)
羅紹榮先生(行政總裁)

非執行董事

邱堅煒先生

獨立非執行董事

馬偉雄先生
莫貴標先生
伍樹彬先生

審核委員會

莫貴標先生(主席)
馬偉雄先生
伍樹彬先生

薪酬委員會

伍樹彬先生(主席)
馬偉雄先生
莫貴標先生
羅德榮先生

提名委員會

馬偉雄先生(主席)
莫貴標先生
伍樹彬先生
羅紹榮先生

合規主任

羅紹榮先生

公司秘書

王寶玲女士

授權代表

羅德榮先生
王寶玲女士

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港
皇后大道中16-18號
新世界大廈2座11樓

香港股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司
香港北角英皇道338號
華懋交易廣場2期
33樓3301-04室

主要股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Island

核數師

國衛會計師事務所有限公司
執業會計師
香港中環畢打街11號
置地廣場
告羅士打大廈31樓

合規顧問

豐盛融資有限公司
香港中環
德輔道中135號
華懋廣場2期
14樓A室

主要往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司
香港
德輔道中4-4A號

股份代號

8221

本公司網站

www.pfs.com.hk

主席報告

致股東：

本人謹代表董事會（「董事會」）欣然向閣下呈報本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2020年3月31日止年度（「本年度」或「2020年」）的年報。

業務回顧

於回顧年度，香港在去年第四季度踏入衰退，乃自2009年環球經濟大衰退以來首次錄得年度跌幅，並受頻繁暴力的反政府示威活動及中美曠日持久的貿易戰所拖累。

經季節性調整後，10月至12月的經濟較上一季度收縮0.4%，而7月至9月的收縮率修訂為3%。按年計算，香港經濟於第四季度收縮2.9%，而第三季度的收縮率修訂為2.8%。該等不確定因素亦影響香港股票市場的整體表現。

本集團來自證券交易及經紀服務的佣金收入由2019年約6.8百萬港元輕微增加2.9%至2020年約7.0百萬港元。

本集團來自配售及包銷活動的收費及佣金收入由2019年約49.0百萬港元減少77.6%至2020年約11.0百萬港元，主要由於本集團參與的配售及包銷委聘數目有所減少及交易總值減少約7億港元。

利息收入主要指為以保證金方式購買於聯交所上市證券的客戶提供保證金及貸款融資服務而產生的利息收入。於本年度，來自融資及貸款客戶的利息收入由2019年約6.5百萬港元增加30.8%至2020年約8.5百萬港元。

另一方面，本集團來自資產管理服務的收費收入由2019年約1.4百萬港元減少50.0%至2020年約0.7百萬港元，主要由於本集團管理的總資產淨值有所減少。

其他收益主要指專業服務費收入及貸款承諾費收入。於本年度，其他收益由2019年約3.9百萬港元輕微減少2.6%至2020年約3.8百萬港元。

整體而言，截至2020年3月31日止年度的總收益較截至2019年3月31日止年度減少約54.3%或36.7百萬港元，主要由於本年度在充滿挑戰的商業環境下，來自配售及包銷活動的收費及佣金收入有所減少。

主席報告

展望

踏入2020年，2019新型冠狀病毒(「COVID-19」)迅速傳播，嚴重打擊香港的經濟活動及氣氛。本集團管理層將以審慎及平衡的風險管理方法，定期檢討及調整業務策略，以應付當前不可預測的經濟狀況。展望未來，本集團將主要專注於證券交易及經紀服務、配售及包銷服務、包括但不限於證券及發售新股保證金融資的融資服務以及資產管理服務。

本集團及董事將繼續緊貼香港金融市場的最新發展及適用於本集團的最近監管規定，致力達成業務目標，提升本集團於香港資本市場的知名度及經營規模，並取得更大市場份額。

致謝

本人謹藉此機會代表董事會衷心感謝本集團股東、客戶及業務夥伴一直以來的鼎力支持，亦對管理層人員及員工推動本集團業務蒸蒸日上所作努力及貢獻深表謝意。

代表董事會

主席兼執行董事

羅德榮

香港，2020年6月30日

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要從事提供(i)證券交易及經紀服務；(ii)配售及包銷服務；(iii)包括證券及發售新股(「發售新股」)保證金融資的融資服務；及(iv)資產管理服務。本集團服務主要與在香港聯交所買賣的權益及債務證券有關。

本集團透過本公司營運附屬公司太平基業證券有限公司(「PFSL」)從事上述主要業務，PFSL為根據香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)可從事第1類(證券交易)及第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌法團。

本公司股份於2017年1月6日以配售方式按配售價每股0.15港元(「配售」)於聯交所GEM成功上市(「上市」)。

證券交易及經紀服務

本集團為包括公司及個人客戶在內的客戶買賣於聯交所上市的證券提供證券及經紀服務。截至2020年3月31日止年度，本集團共有393個(2019年：480個)活躍證券交易賬戶，於2020年的交易總值約為32億港元(2019年：約34億港元)。本集團來自證券交易及經紀服務的佣金收入由2019年約6.8百萬港元輕微增加2.9%至2020年約7.0百萬港元。增加主要由於某一基金的交易價值為2019年的三倍，相應佣金收入率相對高於其他基金。

配售及包銷服務

於聯交所上市或將上市的公司或聯交所上市公司股東以發售新股、供股、公開發售或配售新股份或現有股份或債券等方式籌集資金時，本集團擔任包銷商或分包銷商或配售代理或分配售代理。

配售及包銷費用以及佣金收入主要受到本集團參與的委聘數目、委聘規模及佣金率所影響。截至2020年3月31日止年度，本集團完成8項配售及包銷委聘，交易總值約1億港元(2019年：24項配售及包銷委聘，交易總值約8億港元)。本集團來自配售及包銷活動的收費及佣金收入由2019年約49.0百萬港元減少約77.6%至2020年約11.0百萬港元。減少主要由於本集團參與的配售及包銷委聘數目有所減少及交易總值減少約7億港元。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

保證金及貸款融資服務

來自保證金及貸款融資的利息收入主要指為以保證金方式購買於聯交所上市證券的客戶提供保證金融資及貸款融資服務而產生的利息收入。

本集團來自保證金及貸款融資服務的利息收入由2019年約6.5百萬港元增加30.8%至2020年約8.5百萬元。增加主要由於年內約2.2百萬港元來自一般貸款的已收貸款利息。

資產管理服務

於2020年3月31日，本集團有六名(2019年：五名)資產管理客戶，而本集團管理的資產淨值合共約43億港元(2019年：約52億港元)。根據與該等客戶訂立的相關資產管理協議，本集團作為投資經理，根據每名客戶的投資要求、目標及限制，為客戶提供量身定制的資產管理服務，並有權(i)按固定費用或年率介乎1.0%至1.5%的百分比收取管理費；(ii)按10%至20%的百分比收取表現費；及(iii)獲得酌情花紅。2020年的資產管理服務的費用收入總額約為0.7百萬港元，較截2019年約1.4百萬港元減少約50%，主要由於本集團管理的總資產淨值有所減少。

其他服務

除上述業務活動外，本集團可能按個別情況參與其他項目，有關收費收入列作其他收益。2020年的其他收益約為3.8百萬港元，較2019年的其他收益約3.9百萬港元輕微減少約2.6%。

管理層討論及分析

財務回顧

主要財務數據

	於／截至3月31日止年度		概約百分比變動
	2020年	2019年	
經營業績(千港元)			
收益	30,905	67,596	(54.3%)
除稅前(虧損)／溢利	(6,216)	26,539	(123.4%)
本公司擁有人應佔年內全面(虧損)／收益總額	(6,263)	22,028	(128.4%)
財務狀況(千港元)			
流動資產	291,430	375,542	(22.4%)
流動負債	54,531	101,401	(46.2%)
資產淨值	244,152	280,415	(12.9%)
主要財務比率			
純利率	(20.1%)	32.6%	
股本回報率	(2.5%)	7.9%	
總資產回報率	(2.1%)	5.8%	
流動比率	5.3倍	3.7倍	
淨債務與權益比率	淨現金狀況	1.8	
資產負債比率	無	1.8	

收益

本集團收益包括(i)來自證券交易及經紀服務的佣金收入；(ii)來自配售及包銷活動的收費及佣金收入；(iii)來自保證金及貸款融資的利息收入；(iv)來自資產管理服務的收費收入；及(v)來自提供其他服務的收入。

	2020年 千港元	2019年 千港元
證券交易及經紀服務	6,956	6,800
配售及包銷服務	10,986	49,028
資產管理服務	662	1,446
其他服務	3,795	3,860
客戶合約收入	22,399	61,134
來自其他來源的收入		
保證金融資服務的利息收入	6,324	6,462
貸款融資服務的利息收入	2,182	–
	8,506	6,462
	30,905	67,596
確認收益的時間：		
於指定時間點	21,921	60,134
於一段時間	478	1,000
	22,399	61,134

管理層討論及分析

財務回顧(續)

收益(續)

截至2020年3月31日止年度，本集團錄得收益總額約30.9百萬港元，較截至2019年3月31日止年度約67.6百萬港元減少約54.3%。詳情載列如下：

- (i) 來自證券交易及經紀服務的佣金收入增加約0.2百萬港元。增加主要由於某一基金的交易價值為2019年的三倍，相應佣金收入率相對高於其他基金；
- (ii) 配售及包銷服務產生的收益減少約38.0百萬港元，主要由於本集團參與的配售及包銷委聘數目有所減少及交易總值減少約9億港元；
- (iii) 來自保證金及貸款融資的利息收入增加約2.0百萬港元，主要由於年內約2.2百萬港元來自一般貸款的已收貸款利息；
- (iv) 來自資產管理服務的收費收入減少約0.7百萬港元，主要由於本集團管理的總資產淨值有所減少；及
- (v) 來自其他服務的收入由2019年約3.9百萬港元輕微減少約0.1百萬港元至2020年約3.8百萬港元。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括就逾期應收賬款收取的利息(即最優惠利率加5%)以及結算及手續費收入。截至2020年3月31日止年度，其他收益及虧損總額約為0.7百萬港元(2019年：約0.7百萬港元)。

佣金開支

佣金開支指已付本集團客戶主任(包括內部及自僱客戶主任)的佣金，以及就本集團所參與籌資活動已付由本集團委聘的分配代理或分包銷商的佣金。佣金開支總額由2019年約14.3百萬港元減少約39.2%至2020年約8.7百萬港元，主要由於已付分配代理或分包銷商的佣金減少約7.1百萬港元。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

使用權資產的折舊開支

於執行自2019年1月1日起生效的香港財務報告準則第16號後，倘本集團(作為承租人)進行任何租賃交易，則應確認使用權資產，並將根據GEM上市規則被視為資產收購。使用權資產的折舊開支指香港總辦事處的租賃期。截至2020年3月31日的折舊開支約為3.5百萬港元。

員工成本

員工成本包括董事酬金、員工薪金、花紅、津貼及強制性公積金供款。於2020年3月31日，本集團共有25名(2019年：28名)僱員(包括董事)。員工成本為本集團其中一項最大開支，佔本集團於2020年的開支總額約39.3%(2019年：約26.2%)。2020年的總員工成本約為15.0百萬港元，較2019年約12.1百萬港元增加約24.0%。有關增加主要由於本年度派發紅利。

其他經營開支

其他經營開支主要包括捐贈、娛樂開支、法律及專業費用、辦公室租金及差餉、軟件及股票資料開支以及多項雜項辦公室開支。其他經營開支總額由2019年約15.1百萬港元減少31.1%至2020年約10.4百萬港元，主要由於如上所述應用香港財務報告準則第16號。辦公室租金及差餉減少71.4%以及使用權資產的折舊開支及融資成本有所增加。

年內虧損／溢利

2020年的年內虧損約為6.2百萬港元，2019年則為年內溢利約22.0百萬港元。2020年的每股基本虧損約為0.31港仙，2019年則為每股基本溢利約1.10港仙。虧損淨額主要由於年內的商業環境充滿挑戰，對財務市場造成重大負面影響。

股息

特別股息

於2020年1月14日，董事會議決宣派及派付特別股息(「特別股息」)每股本公司普通股0.015港元(2019年：零港元)，涉及總金額為30,000,000港元(2019年：零港元)。特別股息於2020年2月12日(星期三)或前後以現金派付。

末期股息

董事會建議就截至2020年3月31日止年度派付末期股息每股本公司普通股0.025港元(2019年：零港元)，涉及總金額為50,000,000港元(2019年：零港元)，惟須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後方可作實。

有關股息的詳情載於綜合財務報表附註14及本公司2020年股東週年大會通函。

管理層討論及分析

流動資金、財務資源及資本架構

截至2020年3月31日止年度，本集團主要以內部資源及配售所得款項淨額為其業務營運、資本開支及其他資金需求撥資。

於2020年3月31日，本集團的流動資產淨值約為236.9百萬港元(2019年：約274.1百萬港元)，包括現金及現金等價物約107.5百萬港元(不包括已抵押銀行存款及代客戶持有的現金)(2019年：約189.6百萬港元)。本集團的流動比率(即流動資產對流動負債比率)約為5.3倍(2019年：3.7倍)。

於2020年3月31日，本集團並無尚未償還的銀行借款(2019年3月31日：5.0百萬港元)。

本集團的資本僅由普通股組成。於2020年3月31日，本公司擁有人應佔權益總額約為244.2百萬港元(2019年3月31日：約280.4百萬港元)。

展望

踏入2020年，COVID-19迅速傳播，嚴重打擊香港的經濟活動及氣氛。本集團管理層將以審慎及平衡的風險管理方法，定期檢討及調整業務策略，以應付當前不可預測的經濟狀況。展望未來，本集團將主要專注於證券交易及經紀服務、配售及包銷服務、包括但不限於證券及發售新股保證金融資的融資服務以及資產管理服務。

本集團及董事將繼續緊貼香港金融市場的最新發展及適用於本集團的最近監管規定，致力達成業務目標，提升本集團於香港資本市場的知名度及經營規模，並取得更大市場份額。

僱員及薪酬政策

於2020年3月31日，本集團共有25名(2019年：28名)僱員(包括董事)。截至2020年3月31日止年度的總員工成本(包括董事酬金、員工薪金、花紅、津貼及強制性公積金供款)約為15.0百萬港元(2019年：約12.1百萬港元)。僱員薪酬乃根據僱員資歷、經驗、職位及年資釐定。薪酬待遇主要包括固定月薪及因應個人表現而向僱員支付的酌情花紅，以表揚其貢獻並給予獎勵。

本集團資產抵押

於2020年3月31日，本集團已就其獲一間香港銀行授出的銀行融資抵押其銀行存款5.0百萬港元(2019年：5.0百萬港元)。

管理層討論及分析

外匯風險

本集團的外匯風險主要與港元以外貨幣計值的交易有關。本集團的營業額及經營成本主要以港元計值。本集團現時並無外匯風險對沖政策。然而，本集團將密切監察匯率波動，並將考慮於有需要時使用金融工具作對沖用途。

重大投資

截至2020年3月31日止年度，本集團並無持有任何重大投資(2019年：無)。

附屬公司及聯屬公司的重大收購事項或出售事項

截至2020年3月31日止年度並無任何有關附屬公司及聯屬公司的重大收購事項或出售事項。

資本承擔

於2020年3月31日，本集團並無任何重大資本承擔。

或然負債

於2020年3月31日，本集團並無重大或然負債(2019年：無)。

報告期後事件

本公司控股股東可能變更

本公司獲Thoughtful Mind Limited(於英屬處女群島註冊成立的有限公司，分別由羅德榮先生及羅紹榮先生(連同羅德榮先生統稱「保證人」)擁有57.1%及42.9%權益)(作為賣方(「賣方」))及保證人知會，於2020年4月28日(交易時段後)，彼等與機穎投資有限公司(於英屬處女群島註冊成立的有限公司，分別由謝青純女士及霍玉堂先生(「霍先生」)全資實益擁有70%及30%權益)(作為買方及要約人(「要約人」))及霍先生(作為要約人的擔保人)訂立買賣協議(「買賣協議」)，據此，賣方有條件同意出售而要約人有條件同意購買銷售股份(即1,500,000,000股本公司普通股(「銷售股份」))，代價總額為120,000,000港元，相當於每股銷售股份0.08港元，乃由賣方與要約人經公平磋商後釐定。銷售股份相當於本公司全部已發行股本的75%。完成須待完成(「完成」)買賣協議的先決條件達成或獲豁免(倘適用)後方可作實。

管理層討論及分析

暉日証券有限公司可能代表機穎投資有限公司就收購本公司全部已發行股份(機穎投資有限公司及其一致行動人士已擁有或同意將予收購的股份除外)提出強制性無條件現金要約

緊隨完成後，要約人及其一致行動人士將於合共1,500,360,000股股份中擁有權益，相當於本公司全部已發行股本的75.018%。根據香港公司收購及合併守則規則26.1，要約人須於完成後就全部已發行股份(要約人及其一致行動人士已擁有或同意將予收購的股份除外)以現金提出強制性無條件全面要約(「要約」)。

有關買賣協議及要約的詳情載於本公司日期為2020年5月6日及2020年6月5日的公告。

主要風險及不確定因素

本集團的風險管理目標旨在於風險與收益之間取得適當平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降至最低水平，使本公司股東(「股東」)獲得最大利益。本集團已制定風險管理架構並推行合規及營運手冊，當中載有有關業務過程中控制所承受風險的信貸政策、營運程序及其他內部監控措施。

信貸風險

本集團須承受因交易對手未能履行責任而可能令本集團蒙受財務損失的信貸風險。

為最大限度地降低信貸風險，本集團管理層已委派一組人員負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，本集團持有抵押品以涵蓋與應收保證金及貸款客戶款項有關的信貸風險，並於各報告期末檢討每項個別應收賬款的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。就此而言，董事認為本集團的信貸風險大幅降低。

流動資金風險

PFSL須遵守香港證券及期貨(財政資源)規則(「證券及期貨(財政資源)規則」)的流動資金規定。本集團管理層每日密切監察PFSL的流動資金水平，確保其符合證券及期貨(財政資源)規則的規定。

本集團亦備有其他監察制度，以監控現金及現金等價物並將其維持在管理層認為充足的水平，以為本集團經營提供資金及減少現金流量波動的影響。此外，於2020年3月31日，本集團有可用銀行融資35.0百萬港元(2019年：55.0百萬港元)，以應付營運中任何應急情況。

營運風險

本集團有負責人員及合規主任負責監督日常營運、控制及監察合規事宜以及解決交易問題。彼等亦會根據監管及行業規定就各業務制定及更新合規及營運手冊，以規範本集團的營運程序及減少人為錯誤。

董事及高級管理層履歷

執行董事

羅德榮先生(「羅德榮先生」)，57歲，為董事會主席兼執行董事。羅德榮先生為另一名執行董事羅紹榮先生的胞兄。彼於2015年8月3日獲委任為董事，並於2016年2月1日獲任命為執行董事兼董事會主席。羅德榮先生於1990年9月加入本集團擔任本集團附屬公司PFSL董事。彼亦為本集團若干附屬公司的董事。彼負責制定公司策略、整體管理及業務發展以及客戶轉介。

羅德榮先生於金融服務行業已獲得逾29年的經驗。羅德榮先生為PFSL根據證券及期貨條例可從事第1類及第9類受規管活動的負責人員(「負責人員」)，即根據證券及期貨條例第126條獲核准監督持牌法團的一項或多項受規管活動的人士。彼現時為香港證券及投資學會的董事兼高級資深會員。羅德榮先生目前亦擔任心光盲人院暨學校有限公司董事。

羅紹榮先生(「羅紹榮先生」)，54歲，於2015年8月3日獲委任為董事，並於2016年2月1日獲任命為本公司行政總裁、執行董事兼合規主任。羅紹榮先生為羅德榮先生的胞弟。彼於1999年1月加入本集團擔任PFSL董事，於2008年2月成為PFSL常務董事。彼亦為本集團若干附屬公司的董事。彼負責管理資訊科技及交易系統、處理來自香港證券及期貨事務監察委員會及聯交所的訴訟及詢問、內部業務控制及信貸控制、本集團的一般行政管理、人力資源、業務經營及合規事宜。

自1992年7月至1993年2月，羅紹榮先生於恒生銀行有限公司國際銀行分部接受培訓，於1993年2月轉至組織及方法部，並於恒生銀行有限公司擔任運營及管理主任直至1993年6月。加入本集團前，羅紹榮先生自1994年7月於飛利浦香港有限公司企業控制部任職會計師，並由1996年1月至1998年12月升任高級會計師。

董事及高級管理層履歷

非執行董事

邱堅煒先生(「邱先生」)，55歲，於2016年2月1日獲委任為非執行董事。自2002年8月起，邱先生一直擔任已於2016年3月出售的本集團前附屬公司創庫財務顧問有限公司(「PICFL」)董事，負責監督、管理及指導PICFL的業務營運。

於1988年，邱先生於美林的客戶市場部任職六個月。自1989年1月至1989年5月，邱先生於美利堅合眾國聖荷西市城市政策分析辦公室任職。彼曾分析美利堅合眾國聖荷西市的運營預算。加入本集團前，邱先生自1990年5月至1994年3月於百富勤融資有限公司擔任經理，負責企業融資工作，包括於香港、中國內地及海外的發售新股、供股、配售及金融諮詢工作。自1994年5月至1998年1月，邱先生於京華山一國際(香港)有限公司任職資本市場小組投資銀行部主管，負責建立企業融資業務及執行企業融資交易。

自1998年3月至2002年6月，邱先生為時富投資集團有限公司(股份代號：1049)(「時富」)的董事總經理。邱先生於任期內為時富及其集團業務發展帶來貢獻，尤其是網上財務服務及各個技術開發項目。彼亦獲委任為時富集團多家附屬公司的董事，包括寬惠集團有限公司(股份代號：996)。自2000年8月至2002年6月，邱先生亦為時富金融服務集團有限公司(前稱Cash On-line Limited)(「COL」)的執行董事兼行政總監，COL曾於2000年12月在GEM上市，股份代號為8122。於2008年3月，COL轉移至聯交所主板(「主板」)上市，新股份代號為510。

董事及高級管理層履歷

獨立非執行董事

伍樹彬先生(「伍先生」)，58歲，於2016年12月5日獲委任為獨立非執行董事，該委任於2017年1月6日(「上市日期」)生效。

伍先生於會計實務及行業擁有逾23年經驗，且彼於多間藍籌快速消費品跨國公司擔任高級職位。伍先生於1990年6月至1999年12月期間於多間公司工作，其中包括Trebtor Bassett Ltd.、Cadbury Beverages Limited、古百利史威士股份有限公司及可口可樂中國有限公司，負責英國、香港及中國內地的公司業務單位的多個高級財務及一般管理職務。自2001年6月至2007年10月，伍先生於屈臣氏集團擔任財務總監，負責管理屈臣氏集團大中華飲料業務的財務及財資工作。伍先生於2007年11月加入伍子材會計師事務所有限公司。此外，伍先生於2009年2月成為伍子材會計師事務所有限公司的股東及董事。於2007年11月，伍先生透過致盛顧問服務有限公司開始提供顧問及財務外判服務。

伍先生於1990年6月獲接納為英格蘭及威爾士許會計師公會附屬會員，並於2004年7月成為該公會的資深特許會計師。伍先生現時亦為香港會計師公會(「香港會計師公會」)資深會員。伍先生於2013年4月成為香港證券及投資學會會員。

莫貴標先生(「莫先生」)，59歲，於2016年12月5日獲委任為獨立非執行董事，該委任於上市日期生效。

莫先生於審計、會計及財務方面已累積約31年經驗，並於多家在聯交所及英國上市公司擔任多個管理層職位。莫先生於美國展開其公共會計事業。於1988年回流香港後，彼加入普華會計師事務所(現為羅兵咸永道會計師事務所)任職會計人員，其後自1988年至1993年獲升為副經理。自1993年至1995年，彼於一間出版公司擔任財務及行政經理職位。莫先生其後於1995年至1996年在香港中華煤氣有限公司(一間於主板上市的公司，股份代號：0003)擔任中國項目財務經理。莫先生自1996年至1999年進入投資行業，於金融服務公司任職分析員。自1999年至2003年，莫先生於一間保險集團的投資分部擔任股權研究副主席。莫先生其後進入地產及酒店行業，自2004年至2010年彼於遠東發展有限公司(「遠東發展」)(一間於主板上市的公司，股份代號：0035)擔任財務總監。遠東發展的酒店分部於2010年分拆成立麗悅酒店集團有限公司(其後稱為帝盛酒店集團有限公司；一間原先於主板上市的公司，並於2015年被私有化且自願退市)以於主板獨立上市後，莫先生自2010年至2011年獲委任為麗悅酒店集團有限公司的主席、執行董事及薪酬委員會成員。於2011年10月，莫先生辭任麗悅酒店集團有限公司的主席及執行董事並留任為非執行董事直至2012年8月。自2011年11月至2017年5月，莫先生已於Fortune Oil plc(一間以往曾於倫敦證券交易所上市的公司，倫敦證券交易所股份代號：FTO)擔任財務總監。自2013年起，莫先生一直擔任佳明集團控股有限公司(一間於主板上市的公司，股份代號：1271)的獨立非執行董事。莫先生分別於2017年5月及8月獲委任為中國教育集團控股有限公司(自2017年12月15日起於聯交所上市，股份代號：0839)之首席財務官及公司秘書。

董事及高級管理層履歷

獨立非執行董事(續)

莫先生自1993年7月及1994年9月起為美國執業會計師公會會員及香港會計師公會會員。

馬偉雄先生(「馬先生」)，55歲，於2016年12月5日獲委任為獨立非執行董事，該委任於上市日期生效。

馬先生目前為柏基有限公司(一間於香港從事玩具貿易業務以及其他業務投資的公司)的董事總經理，負責該公司的整體管理。馬先生於玩具行業擁有逾28年經驗。自2002年4月至2003年6月，馬先生於問博控股有限公司(股份代號：8212)(現為譽滿國際(控股)有限公司，前稱香港生命集團控股有限公司)(「問博」)擔任副主席及執行董事。自2003年6月至2004年9月，馬先生擔任問博的非執行董事。馬先生負責問博集團旗下公司的整體業務發展。

馬先生為香港出口商會副主席，亦為香港玩具廠商會理事。

高級管理層

譚潔珍女士(「譚女士」)，65歲，為本集團根據證券及期貨條例可從事第1類受規管活動的負責人員，並於2016年12月5日獲委任為PFSL的高級交易員。譚女士於1992年加入本集團，自此彼一直留在本集團。譚女士與本集團其他負責人員負責(其中包括)監管日常營運結算、與監管機構來往及一般行政職務。譚女士於證券業擁有逾40年經驗。加入本集團之前，彼於另一間本地證券經紀公司的交收部工作。於1993年，譚女士晉升為本集團的場內交易商，負責執行客戶指示及一般日常銷售及交易工作。譚女士於1993年2月獲得由聯交所頒發的經紀代表考試合格證明，彼亦於1994年11月通過聯交所的期權交易主任及代表考試及期權結算主任考試。譚女士自1999年4月成為香港證券及投資學會會員。

曾江潔女士(「曾女士」)，44歲，為本集團根據證券及期貨條例可從事第1類及第9類受規管活動的負責人員之一，並於2015年12月8日獲委任為PFSL的資訊科技總監及合規主任。曾女士負責監察及管理本集團資訊系統，包括設計及建設資訊科技基礎設施、執行及維持買賣系統及提供資訊科技支援。彼亦負責監管及告知PFSL合規及內部控制事宜。曾女士於香港證券行業擁有19年左右的經驗。於2015年9月加入本集團之前，曾女士於1999年至2015年任職恒利證券(香港)有限公司(「恒利」)資訊系統主管，於2009年6月至2015年彼亦為恒利的負責人員之一。彼為根據證券及期貨條例可從事第1類、第4類及第9類受規管活動的持牌代表。於恒利，彼負責前台及後勤電腦化以及合規事宜與資訊系統的規劃及實施。曾女士於1999年12月獲得香港浸會大學計算機科學學士學位。彼自2009年9月成為香港財務策劃師學會的認可財務策劃師。

企業管治報告

根據GEM上市規則第18.44條，董事會欣然呈報截至2020年3月31日止年度的企業管治報告。本報告側重於本公司的主要企業管治常規。

遵守企業管治守則

董事會致力推動高水平的企業管治常規及程序。董事相信，穩健合理的企業管治常規對本集團增長以及保障股東權益及本集團資產不可或缺。

本公司的企業管治常規乃依據GEM上市規則附錄十五所載企業管治守則(「企業管治守則」)的原則及守則條文。截至2020年3月31日止年度，據董事會所深知，本公司已應用有關原則及遵守企業管治守則所載適用守則條文。

董事會將繼續檢討其企業管治常規，務求提升其企業管治標準，遵守日益複雜的監管規定，並符合本公司股東及有意投資者的期望。

董事證券交易

本公司已採納GEM上市規則第5.48至5.67條所載規定交易標準(「規定交易標準」)，作為董事買賣本公司證券的行為守則。對全體董事作出特定查詢後，彼等均已確認，截至2020年3月31日止整個年度及直至本年報日期，彼等已遵守規定交易標準。

董事會

董事會有責任領導及監控本集團，而董事共同負責透過指導及監督本集團事務，推動本集團邁向成功。董事會須就本集團的策略發展向股東負責，為股東取得最大長遠價值為目標，同時平衡廣大權益人的利益。董事會亦負責與股東及監管機構溝通及(倘適用)將就末期股息及任何中期股息的宣派向股東作出建議。董事會已授權本公司執行董事及高級管理層日常責任，而彼等會定期舉行會議以檢討本集團的財務業績及表現，並就經董事會批准的策略及計劃作出財務及營運決策。

企業管治報告

董事會(續)

董事會組成

截至本年報日期，董事會由六名董事組成，包括兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。

執行董事

羅德榮先生(「羅德榮先生」)(主席)

羅紹榮先生(「羅紹榮先生」)(行政總裁)

非執行董事

邱堅煒先生(「邱先生」)

獨立非執行董事

馬偉雄先生(「馬先生」)

莫貴標先生(「莫先生」)

伍樹彬先生(「伍先生」)

董事履歷詳情載於本年報第14至17頁。

據董事所深知，除羅德榮先生為羅紹榮先生的胞兄外，董事會成員或主席與行政總裁之間概無任何財務、業務、家族或其他重大或相關關係。

委任及重選董事

根據本公司組織章程細則(「細則」)第83(3)條，董事將有權不時及於任何時間委任任何人士為董事，以填補董事會臨時空缺或作為現有董事會新增成員。任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事任期將直至其獲委任後本公司首屆股東大會為止，並須於該大會上重選連任，而任何獲董事會委任以作為現有董事會新增成員的董事任期將僅直至本公司下屆股東週年大會為止，屆時將符合資格重選連任。

此外，根據細則第84條，於每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事(或如董事人數並非三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的董事人數)須輪席退任並符合資格重選連任，惟每名董事須於股東週年大會上至少每三年輪席退任一次。每年須輪席退任的董事為自上次獲委任或重新委任以來任期最長者。

企業管治報告

主席及行政總裁

主席與行政總裁的角色有所區分，以清楚劃分彼此各自的責任、權力及授權範圍。於本年度，羅德榮先生(即董事會主席)專注於本集團的策略規劃、整體管理、業務發展及客戶轉介。羅紹榮先生(即行政總裁)負責本集團營運、內部業務監控及合規事宜的整體執行。

董事會在主席的領導下負責制定本公司的整體方向、策略及政策。主席負責領導董事會以確保董事會有效運作、履行其責任並以本公司最佳利益行事。

非執行董事

非執行董事(包括獨立非執行董事)乃來自不同背景及行業的資深人士。

為遵守GEM上市規則第5.05(1)及(2)以及5.05A條，本公司已委任三名獨立非執行董事，佔董事會人數超過三分之一，且其中至少一名具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專長。

非執行董事的任期初步為期一年，其後可按年續任，任何一方可隨時向另一方發出最少一個月的事先書面通知終止有關任命，並須根據細則於本公司股東週年大會上輪值告退及重選連任。

本公司已收到每名獨立非執行董事的年度獨立性確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均符合GEM上市規則第5.09條載列的評核獨立性指引，並認同彼等均為獨立人士。

企業管治報告

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則第D.3.1條守則條文所載企業管治職務，包括(i)制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提供推薦建議；(ii)檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；(iii)檢討及監察本公司遵守法律及監管規定的政策及常規；(iv)制定、檢討及監察適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)；及(v)檢討本公司遵守企業管治守則的情況及於企業管治報告的披露。

董事委員會

審核委員會

本公司已遵照GEM上市規則第5.28及5.29條成立審核委員會(「**審核委員會**」)，並遵照企業管治守則訂明書面職權範圍。審核委員會目前由三名獨立非執行董事馬先生、莫先生及伍先生組成。莫先生為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責主要為(i)就外聘核數師的任命及罷免向董事會提供推薦建議；(ii)審閱及監督財務報表以及提供有關財務申報的意見；(iii)監督本集團的財務申報制度、內部監控及風險管理制度；及(iv)監察任何持續關連交易。

截至2020年3月31日止年度，審核委員會曾舉行5次會議。於本年度，審核委員會考慮並批准更換本公司核數師，並審閱本集團的綜合季度、中期及末期業績，亦檢討本集團的風險管理及內部監控制度、本集團內部審計職能的成效以及本年報「董事會報告」一節所載有關本集團進行的持續關聯交易及遵守不競爭契據情況。審核委員會認為，本集團的綜合財務報表已遵守適用會計準則、GEM上市規則及其他適用法律規定，並已作出充分披露。

提名委員會

本公司已成立提名委員會(「**提名委員會**」)，並遵照企業管治守則訂明書面職權範圍。提名委員會目前由一名執行董事羅紹榮先生以及三名獨立非執行董事馬先生、莫先生及伍先生組成。馬先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責主要為(i)定期檢討董事會架構、規模、組成、多元化、董事會多元化及提名政策；(ii)物色合適成為董事會成員的人選；(iii)評估獨立非執行董事的獨立性；(iv)就有關委任或重新委任董事的相關事宜向董事會提供推薦建議；及(v)就填補董事會空缺的人選向董事會提供推薦建議。

企業管治報告

董事委員會(續)

提名委員會(續)

於本年度曾舉行一次會議。於本年度，提名委員會已檢討董事會架構、規模、組成及多元化，並審閱董事會多元化政策及提名政策。提名委員會將繼續檢討招聘更多勝任員工的需要以擴充本集團業務。

董事會多元化政策

董事會所採納的董事會多元化政策旨在實現董事會多元化，以根據本集團業務性質而具備均衡的技巧、經驗及多樣的觀點。本公司贊同並認可擁有多元化董事會的好處。於選擇委任董事會乃基於多方面的考慮，包括性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識及服務任期。

董事會認為，董事會成員擁有多元化背景及行業專長，可有效監管及經營本公司，並保障本公司眾多權益持有人的利益。

提名政策

董事會已採納提名政策，當中載列提名及委任董事的提名程序、準則及程序。

挑選準則

評估及挑選董事候選人時，提名委員會將考慮下列準則：

- 品格及誠信；
- 資格，包括與本公司業務及企業策略相關的專業資格、技能、知識及經驗及董事會多元化政策項下的多元化方面；
- 就達致董事會多元化所採納任何可計量目標；
- 根據GEM上市規則規定以及(就獨立非執行董事而言)根據GEM上市規則所載獨立性指引候選人是否被視為獨立；
- 就資格、技能、經驗、獨立性及性別多元化方面，候選人可為董事會帶來的任何潛在貢獻；
- 付出足夠時間執行本公司董事會及／或董事會轄下委員會成員職責的意願及能力；及
- 適合本公司業務及繼任計劃的任何其他觀點及(倘適用)可能由董事會及／或提名委員會不時就提名董事及繼任計劃採納及／或修訂的任何其他觀點。

企業管治報告

董事委員會(續)

提名委員會(續)

董事提名程序

董事根據GEM上市規則及細則設有董事提名的相關程序如下：

(a) 委任新董事

提名委員會或本公司公司秘書將於接獲任何候選人提名後召開提名委員會會議。提名委員會將根據上述挑選準則評估有關候選人，以決定有關候選人是否合資格擔任董事。提名委員會其後應向董事會建議委任合適候選人為董事。至於由股東於本公司股東大會提名選舉董事的任何人士，提名委員會及／或董事會應根據上述相同挑選準則評估有關候選人，以決定有關候選人是否合資格擔任董事；及(倘合適)提名委員會及／或董事會應就建議於股東大會選舉董事向股東提供建議。董事會就有關建議候選人於任何股東大會參選的所有事宜擁有最終決定權。

(b) 於股東大會重選董事

根據細則，退任董事符合資格由董事會提名於股東大會接受重選。提名委員會及／或董事會應審閱退任董事對本公司的整體貢獻及服務、其參與水平及董事會表現，並釐定退任董事是否仍然符合上述挑選準則。提名委員會及／或董事會其後應就建議於股東大會重選董事向股東提供建議。

薪酬委員會

本公司已遵照GEM上市規則第5.34條成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，並遵照企業管治守則訂明書面職權範圍。薪酬委員會目前由一名執行董事羅德榮先生以及三名獨立非執行董事馬先生、莫先生及伍先生組成。伍先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責主要為(i)檢討與全體董事及本集團高級管理層有關的整體薪酬政策及架構，並就此向董事會提供推薦建議；(ii)審閱其他薪酬相關事宜，包括應付董事及高級管理層的實物福利及其他報酬；及(iii)審閱績效薪酬，並就制定薪酬政策建立正式透明的流程。

於本年度曾舉行一次會議。於本年度，薪酬委員會已檢討有關董事及本公司高級管理層的薪酬政策及結構以及本年度向董事及高級管理層支付的薪酬，並認為有關政策、結構及已付薪酬屬公平合理。薪酬委員會亦已檢討薪酬委員會的職權範圍。

企業管治報告

董事會議出席情況

截至2020年3月31日止年度，委員會會議、董事會會議及股東大會各成員出席情況記錄如下：

董事	董事會會議 出席／舉行次數 (附註1)	審核委員會會議 出席／舉行次數 (附註1)	提名委員會會議 出席／舉行次數 (附註1)	薪酬委員會會議 出席／舉行次數 (附註1)	股東大會 出席／舉行次數
羅德榮先生	C (7/7)	不適用	不適用	M (1/1)	(1/1)
羅紹榮先生	M (7/7)	不適用	M (1/1)	不適用	(1/1)
邱先生	M (6/7)	不適用	不適用	不適用	(1/1)
馬先生	M (6/7)	M (5/5)	C (1/1)	M (1/1)	(1/1)
莫先生	M (6/7)	C (5/5)	M (1/1)	M (1/1)	(1/1)
伍先生	M (6/7)	M (5/5)	M (1/1)	C (1/1)	(1/1)

附註：

1. C — 相關董事委員會主席
M — 相關董事委員會成員

問責及核數

董事知悉彼等負責編製本集團綜合財務報表及GEM上市規則所規定的其他財務披露事項，管理層已向董事會提供該等解釋及資料以使其就財務及其他董事會決定作出知情評估。董事相信，彼等已選擇合適的會計政策，並貫徹應用該等政策、作出審慎及合理的判斷及估計，並確保綜合財務報表按「持續經營」基準編製。本公司核數師就彼等於本集團綜合財務報表的匯報責任所作聲明載於本年報第46至50頁的獨立核數師報告。

企業管治報告

董事培訓及持續專業發展

根據企業管治守則第A.6.5條守則條文，全體董事應參與持續專業發展，增進並重溫其知識及技能，以確保彼等繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。董事於適當時候獲發相關題材的閱讀材料。本公司鼓勵全體董事及僱員參加相關培訓課程，以緊貼最新市場及規例變動情況。

全體董事已參與合適持續專業發展培訓，以瞭解法例、法規及規例以及董事職責及責任的最新資訊。各董事於本年度接受的培訓如下：

	出席講座／簡介會	閱讀材料
執行董事：		
羅德榮先生	✓	✓
羅紹榮先生	✓	✓
非執行董事：		
邱先生	✓	✓
獨立非執行董事：		
馬先生		✓
莫先生	✓	✓
伍先生	✓	✓

公司秘書

王寶玲女士（「王女士」）為本公司的公司秘書（「公司秘書」）。王女士獲本公司由一名外聘秘書服務供應商委聘及委任為公司秘書。本公司的主要公司聯絡人為執行董事兼行政總裁羅紹榮先生。根據GEM上市規則第5.15條，於截至2020年3月31日止年度，王女士已參與不少於15小時的有關專業培訓。

企業管治報告

獨立核數師酬金

截至2020年3月31日止年度，本公司就核數及非核數服務已付或應付外聘核數師的酬金如下：

所提供服務	已付／應付酬金 千港元
核數服務	
— 法定核數服務	700
非核數服務	—
	700

股息政策

董事會已批准及採納一份股息政策(「股息政策」)，當中概述釐定及向股東派付股息的一般原則。本公司將根據適用法例及規例、細則及股息政策決定及宣派股息或分派。董事會可按其認為合適修訂股息政策的任何條文。

根據股息政策，建議或宣派股息時，本公司須維持充足及足夠現金儲備以應付其營運資金需求及未來發展以及其股東價值。董事會就不時向股東宣派及分派股息擁有全權酌情權，而財政年度的任何末期股息須由股東批准作實。建議作出任何股息分派時，董事會亦將考慮(其中包括)本集團的財務業績、財務狀況、現金流狀況、業務狀況及策略、估計未來營運及盈利、資金需求及支出計劃、股東權益、派付股息的任何限制以及董事認為相關的任何其他因素。

企業管治報告

章程文件

根據GEM上市規則第17.102條，本公司已於聯交所及本公司各自的網站登載其大綱及細則。自截至2020年3月31日止年度起至本年報日期止期間，本公司的章程文件並無任何變動。

風險管理及內部監控

董事會整體負責檢討本集團風險管理及內部監控系統的成效。董事會致力實行具效率且完善的風險管理及內部監控系統，以保障股東權益及本集團資產。董事會已授權管理層執行風險管理及內部監控系統及檢討所有既定框架內的相關財務、營運、合規監控及風險管理職能。本集團已委聘獨立外部專業顧問就整個年度進行獨立內部監控檢討。檢討涵蓋內部監控系統各個部分，包括財務、營運、合規監控及風險管理職能。有關檢討將會每年定期進行。

由於本集團的公司及營運架構並不複雜，且獨立內部審核部門可能分散本集團資源，因此本集團並無設立內部審核部門。然而，本集團已委聘獨立外部專業顧問進行內部監控檢討，故此董事會認為本集團的內部監控系統屬足夠並有效。

內部監控顧問的工作範圍包括審閱監控的設計及執行流程演練。獨立外部專業顧問已向審核委員會匯報主要發現及需要改進的地方。本集團將密切跟進獨立外部專業顧問的所有建議，以確保於合理時間內實施有關建議。

本集團風險管理及內部監控制度的主要元素於下文載述。截至本報告日期，有關政策已於整個年度內執行，並由董事會定期審閱。

- 清晰界定管理架構以及職責及職權所在；
- 高招聘標準及正式事發展及培訓，確保員工操守及勝任其職位；
- 向管理層定期提供全面資料，涵蓋財務業績及非財務表現指標；
- 批准資本開支、投資及收購程序；
- 詳細預算編制程序，據此，最高管理人員將參與制訂預算、定期監察主要統計數據及每月審閱管理賬目，以留意及調查主要數據偏差；及
- 於每月管理層檢討會議考慮減輕重大業務風險的措施，並向董事會作季度簡報。

企業管治報告

風險管理及內部監控制度(續)

本集團識別、評估及管理重大風險的程序概述如下：

風險管理及內部監控制度的主要特徵包括：

風險識別

識別可能對本集團業務及營運構成潛在影響的監管及經營環境變動。

風險評估

利用管理層所制訂評估標準評估所識別風險；及考慮不利事件導致相關風險對業務所構成影響，以及發生該等不利事件的可能性。

對風險所作反應

透過比較風險評估的結果排行風險優先次序；及釐定風險舒緩計劃及內部監控程序以防止、避免及減輕風險。

風險監管及匯報

持續定期監管風險及確保訂有合適內部監控程序，並處理重大內部監控缺失(如有)；如情況出現任何重大轉變，修訂風險舒緩計劃及內部監控程序；及定期向管理層及董事會匯報結果及提出適當的風險監察建議。

內幕消息

作為風險管理及內部監控制度的一部分，本集團訂有有關披露內幕消息的政策，以確保內幕消息得到處理及妥善解決，並符合適用法例及法規。本集團的各部門主管以及本公司執行董事及行政總裁負責監察其各自營運範圍的變動及發展，並向董事會匯任何潛在或懷疑內幕消息事件。根據透過內部報告取得的消息，董事會評估任何有關消息是否構成內幕消息而須向公眾人士發放。倘須作出公開披露，董事會將決定將予披露的消息範圍及披露時間。倘及當於有需要時，董事會可能徵求獨立專業意見，確保本公司遵守披露規定。

年內，董事會認為本集團的內部監控制度屬足夠及有效，且本公司已遵守企業管治守則有關內部監控的守則條文。

企業管治報告

投資者關係

本公司相信，維持高透明度乃為提升投資者關係的關鍵所在。本公司承諾向其股東及公眾投資者適時地披露公司資料。

本公司資訊主要透過本公司的季度、中期及年度報告、股東週年大會以及可能召開的其他股東大會傳達給股東及有意投資者，並於本公司網站登載向聯交所提交的所有披露資料、公司通訊及其他公司刊物。

股東權利

股東召開股東特別大會的程序

根據細則第 58 條，任何一名或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本（賦予於本公司股東大會上投票權）十分之一的股東，於任何時候有權透過向董事會或本公司公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項。

該大會須於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘遞呈要求後二十一日內，董事會未有開展召開該大會的程序，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會的缺失而合理產生的所有開支須由本公司向遞呈要求人償付。

股東於股東大會上提呈建議的程序

股東可提呈決議案以供於股東特別大會上審議。有關規定及程序載於上文「股東召開股東特別大會的程序」一段。

向董事會提交股東查詢的程序

股東可向董事會提問，方法為致函本公司的香港主要營業地點（地址為香港皇后大道中 16-18 號新世界大廈 2 座 11 樓）或電郵至 info@pfs.com.hk。股東可隨時要求索取本公司的公開資料。

企業管治報告

股東提名人士參選董事的程序

根據細則第85條，由正式合資格出席本公司股東大會並於會上投票的本公司股東（並非擬參選人士）簽署書面通知，當中表明建議提名該人士參選的意向，並附上所提名人士簽署表示願意參選的書面通知，須提交本公司的香港主要營業地點（地址為香港皇后大道中16-18號新世界大廈2座11樓），前提為發出該等通知的期間最少須為七日，而（倘該通知於寄發就有關選任召開的股東大會通告後遞交）該等通知的提交期間須於寄發本公司就有關選任指定舉行的股東大會的通告翌日開始，並不得遲於該股東大會日期前七日結束。書面通知必須根據GEM上市規則第17.50(2)條的規定列明該人士的履歷詳情。本公司股東提名人士參選董事的程序登載於本公司網站。

董事會報告

董事會欣然提呈其報告及本集團截至2020年3月31日止年度的經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為投資控股公司。本集團主要從事提供(i)證券交易及經紀服務；(ii)配售及包銷服務；(iii)包括證券及發售新股保證金融資的融資服務；及(iv)資產管理服務。

附屬公司

本公司於2020年3月31日的附屬公司詳情載於綜合財務報表附註40。

業務回顧

本集團截至2020年3月31日止年度的業務回顧、有關本集團表現的討論及分析、有關本集團業務前景的分析以及本集團所面臨的主要風險及不確定因素的說明載於本年報第6至13頁的「管理層討論及分析」一節。

分部資料

分部報告的詳情載於綜合財務報表附5。

業績及股息

本集團截至2020年3月31日止年度的業績及本集團於該日的財務狀況載於本年報第51至111頁的綜合財務報表。

特別股息

於2020年1月14日，董事會議決宣派及派付特別股息（「特別股息」）每股本公司普通股0.015港元（2019年：零港元），涉及總金額為30,000,000港元（2019年：零港元）。特別股息於2020年2月12日（星期三）或前後以現金派付。

末期股息

董事會建議就截至2020年3月31日止年度派付末期股息每股本公司普通股0.025港元（2019年：零港元），涉及總金額為50,000,000港元（2019年：零港元），惟須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後方可作實。

有關股息的詳情載於綜合財務報表附註14及本公司2020年股東週年大會通函。

董事會報告

財務概要

本集團過去五個財政年度各年的業績以及資產及負債概要載於本年報第112頁。

主要客戶及供應商

截至2020年3月31日止年度，本集團最大客戶應佔收益佔本集團總收益約17.7%（2019年：約10.8%），以及本集團五大客戶應佔收益佔本集團總收益約41.8%（2019年：約38.3%）。

據董事所深知，概無董事、彼等的緊密聯繫人（定義見GEM上市規則）或本公司任何股東（據董事所深知，擁有本公司已發行股本5%以上）於上述任何主要客戶中擁有權益。

由於本集團主要業務的性質，本集團概無主要供應商。

物業及設備

截至2020年3月31日止年度，本集團物業及設備變動詳情載於綜合財務報表附註15。

股本

截至2020年3月31日止年度，本公司的股本變動詳情載於綜合財務報表附註28。

債權證

截至2020年3月31日止年度，本公司並無發行任何債權證。

儲備

截至2020年3月31日止年度，本集團及本公司儲備變動詳情分別載於綜合權益變動表及綜合財務報表附註29及39。

本公司可供分派儲備

於2020年3月31日，本公司可供分派予本公司股東的儲備約為51.8百萬港元（2019年：28.8百萬港元）。

董事會報告

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2020年3月31日止年度，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

優先購買權

本公司組織章程細則(「細則」)或本公司註冊成立所在司法權區開曼群島之法例均無優先購買權規定，要求本公司按比例向本公司現有股東發售新股份。

購股權計劃

本公司股東已採納購股權計劃(「該計劃」)並於2016年12月5日生效。除非另行取消或修訂，該計劃將自其採納日期2016年12月5日起計10年期間維持有效。根據該計劃的條款，董事會有權向董事會全權酌情選定的任何董事、本集團僱員、本集團任何顧問或諮詢人、本集團貨品及／或服務供應商、本集團客戶、持有本集團任何成員公司所發行證券的持有人或董事會全權酌情決定曾對本集團作出貢獻的任何其他人士(「合資格參與者」)提出購股權(「購股權」)要約以認購本公司股份。

該計劃旨在提升本公司及股東的利益，方法是透過讓本公司授出購股權以吸引、留聘及獎勵合資格參與者以及向對本集團作出貢獻的合資格參與者提供激勵或獎勵，從而藉著該等人士的貢獻進一步提升本集團利益。

向合資格參與者授出購股權時，董事會可全權酌情釐定其認為合適條件，有關條件包括但不限於就任何關鍵時間行使購股權而言，在購股權(或其任何部分)可行使前必須持有購股權的最短期間，或於本集團任何成員公司服務或維持關係的最短期間，或任何合資格參與者、本公司及其附屬公司在購股權可予行使前必須達到的表現準則，惟有關條件必須與該計劃的任何其他條款及條件以及適用法例或GEM上市規則相關規定一致。

購股權將自授出購股權日期起計十個營業日期間可予接納。承授人於接納要約時向本公司支付的款項將為由董事會釐定的面值。任何購股權的認購價(可根據該計劃條款予以調整)將由董事會釐定並通知各承授人，並須為以下各項中的最高者：(i)本公司股份於授出購股權日期在聯交所每日報價表所報每股收市價，該日須為聯交所開放進行證券買賣的日子(「交易日」)；(ii)本公司股份於緊接授出購股權日期前五個交易日在聯交所每日報價表所報每股平均收市價；及(iii)本公司股份於授出購股權日期時的面值。

董事會報告

購股權計劃(續)

因行使將根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有購股權而可予發行的本公司股份總數，合計不得超過本公司於2017年1月6日(「上市日期」)的已發行股份總數2,000,000,000股股份的10%，惟本公司獲得股東的新批准除外。本公司可在股東大會上徵求股東批准更新上述10%限額，致使董事會根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃可授出的購股權涉及的股份總數，不超過經更新限額獲批准當日已發行股份總數的10%。本公司可向指定參與者授出超出上述10%限額的購股權，惟授予超出有關限額的購股權必須於股東大會上獲股東特定批准，而在徵求上述批准前本公司須指明參與者身分。儘管如此及在各合資格參與者最高配額的規限下，根據該計劃可予授出的購股權連同根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃尚未行使及有待行使的任何購股權所涉及已發行股份數目，最高不得超過不時已發行股份總數的30%(或GEM上市規則允許的其他較高百分比)。

各合資格參與者於要約日期屆滿前十二個月期間內因行使其獲授購股權(包括該計劃項下已行使及尚未行使的購股權)而獲發行及將獲發行的本公司股份總數，不得超過本公司已發行股本的1%，惟根據GEM上市規則已獲本公司股東批准則另作別論。倘於截至及包括授出日期止十二個月期間內建議向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出購股權，致使該人士因行使所有已獲授及將獲授購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)而獲發行及將獲發行的股份總數，合計超過本公司已發行股本的0.1%，而有關總值(按股份於各授出日期的收市價計算)超逾5百萬港元，則該次授出須根據GEM上市規則於股東大會上獲本公司股東批准。

購股權可於由董事會可能決定的期限內隨時根據該計劃條款行使，惟該期間不得超過接納要約日期起計十年(須受到有關提早終止條文所規限)。

於本年報日期，根據該計劃可予發行的股份總數為200,000,000股，相當於本公司已發行股本的10%。自採納該計劃起及截至2020年3月31日，本公司尚未授出任何購股權。

董事會報告

股本掛鈎協議

除上文「購股權計劃」一段所披露的該計劃外，並無股本掛鈎協議(i)將會或可能導致本公司發行股份；或(ii)於截至2020年3月31日止年度或本年度結束時要求本公司簽訂任何協議，而將會或可能導致本公司發行股份。

企業管治

本公司主要企業管治守則載於本年報第18至30頁的「企業管治報告」一節。

遵守相關法例及法規

截至2020年3月31日止年度，據董事所深知，本集團概無嚴重違反或未有遵守對本集團業務及營運有重大影響的適用法律及法規情況。

GEM上市規則第17.22至17.24條的披露

於2020年3月31日，本集團概無任何情況引致GEM上市規則第17.22至17.24條規定的披露責任。

環保政策及與僱員的主要關係

作為負責任企業，本集團維持高度環保及社會標準，確保其業務可持續發展。本集團已遵守所有與其業務有關的相關法例及法規，包括健康及安全、工作場所條件、就業及環境。本集團明白美好的將來有賴各人參與及貢獻。本集團鼓勵僱員、客戶、供應商及其他持份者參與環保及社會活動，為整個社區出一分力。本集團與其僱員維持緊密關係，加強與其供應商之間的合作，並為其客戶提供優質產品及服務，確保可持續發展。

由專業第三方編撰的2020年環境、社會及管治報告將根據GEM上市規則的規定予以獨立刊發。

與客戶及供應商的主要關係

截至2020年3月31日止年度，本集團的活躍證券賬戶共有393個(2019年：480個)。本集團致力於與其客戶建立及維持長遠和諧關係。為維持與客戶的關係，本集團已制定各項措施以加強本集團與客戶的溝通，包括透過電郵、電話及會面。此外，本集團將善用其網絡及現有客戶的轉介，從而繼續擴大其客戶基礎。

本集團因其主要業務性質使然而並無任何供應商。

董事會報告

捐款

截至2020年3月31日止年度，本集團作出慈善捐款約0.2百萬港元(2019年：0.5百萬港元)。

董事及董事服務合約

於截至2020年3月31日止年度及直至本報告日期，本公司董事如下：

執行董事

羅德榮先生(「羅德榮先生」)(主席)

羅紹榮先生(「羅紹榮先生」)(行政總裁)

非執行董事

邱堅煒先生(「邱先生」)

獨立非執行董事

馬偉雄先生(「馬先生」)

莫貴標先生(「莫先生」)

伍樹彬先生(「伍先生」)

董事履歷詳情載於本年報第14至17頁。

根據細則，於本公司應屆股東週年大會(「2020年股東週年大會」)上，羅德榮先生及邱先生將退任董事，惟彼等均符合資格並願意重選連任。

執行董事與本公司已訂立服務合約，為期三年，其後將繼續生效直至任何一方發出不少於三個月事先書面通知終止為止，並須遵守細則的輪值退任及重選規定。

非執行董事任期為一年，其後將每年重續，任何一方可隨時向另一方發出至少一個月事先書面通知予以終止，並須遵守細則的輪值退任及重選規定。

獨立非執行董事任期為一年，任何一方可隨時向另一方發出至少三個月事先書面通知予以終止，並須遵守細則的輪值退任及重選規定。

概無擬於2020年股東週年大會上重選連任的董事與本公司或其附屬公司訂立本公司不可於一年內終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)的服務合約。

董事會報告

獨立性確認書

本公司已收到每位獨立非執行董事根據 GEM 上市規則第 5.09 條的規定發出的年度獨立確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

董事及高級管理層履歷

本集團董事及高級管理層履歷載於本年報第 14 至 17 頁的「董事及高級管理層履歷」一節。

薪酬政策

本集團薪酬政策乃根據個人資歷及對本集團的貢獻以及本集團表現而釐定。本公司已採納購股權計劃以獎勵合資格參與者，計劃詳情載於「購股權計劃」一段。

薪酬委員會將參考董事的經驗、職責、工作量及為本集團付出的時間以及本集團表現以檢討及釐定董事的酬金及薪酬待遇。

董事、五名最高薪人士及高級管理層按組別的薪酬分別載於綜合財務報表附註 32、33 及 35。

獲准許的彌償條文

本公司已安排適合的保險計劃，涵蓋彼等董事及高級人員因公司活動而引致的法律訴訟責任。涉及董事利益的獲准許的彌償條文(定義見香港公司條例)現正生效，並於截至 2020 年 3 月 31 日止整個年度維持有效。

競爭權益

自截至 2020 年 3 月 31 日止年度起至本年報日期止期間，概無董事、本公司控股股東或彼等各自的緊密聯繫人(定義見 GEM 上市規則)，與本集團業務直接或間接競爭或很可能直接或間接構成競爭的業務中擁有任何權益。

董事會報告

不競爭承諾

於2016年12月5日，Thoughtful Mind Limited（「TML」）、羅德榮先生及羅紹榮先生（共同及各自稱為「契諾人」）已各自與本公司訂立不競爭契據（「不競爭契據」），據此，各契諾人已（其中包括）向本公司承諾於不競爭契據仍然有效期間內任何時間，該等契諾人不得，並須促使彼等各自的緊密聯繫人及由契諾人控制的公司（本集團成員除外）不得直接或間接於與本集團不時進行或可能進行業務的任何方面構成或可能構成直接或間接競爭的任何形式業務（包括但不限於任何合營企業、聯盟、合作、合夥）（「受限制業務」）中擁有權益或從事有關業務；亦不得向本集團成員以外的人士提供任何形式的支援，以從事與本集團目前及不時進行的業務直接或間接構成或可能構成競爭的業務。

該等不競爭承諾並不適用於持有進行或從事任何受限制業務的公司的股份，只要該等股份於認可證券交易所上市及(a)契諾人及／或彼等各自緊密聯繫人所持有股份總數，不多於該公司已發行股份的5%；及(b)契諾人及／或彼等各自聯繫人無權委任該公司大部分董事或管理層者。

契諾人已向本公司書面確認彼等均有遵守不競爭契據，而獨立非執行董事已審閱遵守情況，並確認截至2020年3月31日止年度及截至至本年報日期，各契諾人已遵守不競爭契據項下所有承諾。

關聯方交易

本集團關聯方交易的詳情載於綜合財務報表附註35。根據GEM上市規則所構成關連交易或持續關連交易的該等關聯方交易載於下文「關連交易」一段，並遵守GEM上市規則第20章。

關連交易

持續關連交易

截至2020年3月31日止年度，本集團曾進行以下本集團的持續關連交易（「持續關連交易」）：

1. 邱先生關連服務協議

於2016年12月7日，本集團附屬公司PFSL與非執行董事邱先生訂立服務協議，內容有關透過彼於PFSL的證券賬戶，向彼（如適用）包括他的聯繫人（定義見GEM上市規則）提供經紀、保證金融資及配售服務（「該等服務」）（「2016年邱先生關連服務協議」）。2016年邱先生關連服務協議自上市日期起計三年期間有效。

董事會報告

關連交易(續)

持續關連交易(續)

1. 邱先生關連服務協議(續)

截至2020年3月31日止年度，根據2016年邱先生關連服務協議進行的持續關連交易詳情如下：

關連方	年度上限	截至	截至
		2020年3月31日 止年度的年度 上限金額 千港元	2020年3月31日 止年度的每日 最高欠款／收益金額 千港元 (概約)
邱先生	邱先生欠款年度上限(附註1)	2,000	1,373
	邱先生收益年度上限(附註2)	500	70 (附註3)

附註：

- 邱先生欠款年度上限為將向邱先生提供保證金融資的每日最高欠款的總年度上限。
- 邱先生收益年度上限為將向邱先生提供經紀、保證金融資及配售服務的總收益的總年度上限。
- 金額包括於截至2020年3月31日止年度向邱先生提供經紀、保證金融資及配售服務的收益分別約0港元、70,000港元及零元。

上述交易的價格及條款乃根據本公司日期為2016年12月12日的招股章程(「招股章程」)所載定價政策及指引釐定。

於2019年3月29日，PFSL與邱先生訂立新服務協議，內容有關透過彼於PFSL的證券賬戶，向彼(如適用)包括彼的聯繫人(定義見GEM上市規則)提供該等服務(「2019年邱先生關連服務協議」)。2019年邱先生關連服務協議自2019年4月1日起至2022年3月31日期間(包括首尾兩日)有效。

董事會報告

關連交易(續)

持續關連交易(續)

2. 羅氏群組關連服務協議

於2016年12月7日，PFSL與胞兄弟羅德榮先生及羅紹榮先生(均為本公司執行董事兼控股股東)訂立服務協議，內容有關透過彼等各自於PFSL的證券賬戶，向彼等及彼等各自的聯繫人(定義見GEM上市規則)(統稱「羅氏群組」)提供該等服務(「2016年羅氏群組關連服務協議」)。2016年羅氏群組關連服務協議自上市日期起計三年期間有效。

於2018年7月23日，PFSL與羅德榮先生及羅紹榮先生訂立新服務協議，內容有關透過彼等各自於PFSL的證券賬戶，向羅氏群組提供該等服務(「2018年羅氏群組關連服務協議」)及終止2016年羅氏群組關連服務協議。2018年羅氏群組關連服務協議自2018年9月18日起至2021年3月31日期間(包括首尾兩日)有效。

截至2020年3月31日止年度，根據2018年羅氏群組關連服務協議進行的持續關連交易詳情如下：

關連方	年度上限	截至	截至
		2020年3月31日	2020年3月31日
		止年度的年度	止年度的每日
		上限金額	最高欠款/收益金額
		千港元	千港元
			(概約)
羅氏群組	羅氏群組欠款年度上限(附註1)	85,000	31,537
	羅氏群組收益年度上限(附註2)	3,400	1,661
			(附註3)

附註：

1. 羅氏群組欠款年度上限為將向羅氏群組提供保證金融資的每日最高欠款總額的總年度上限。
2. 羅氏群組收益年度上限為將向羅氏群組提供該等服務的總收益的總年度上限。
3. 金額包括於截至2020年3月31日止年度向羅氏群組提供該等服務的收益分別約105,000港元、1,556,000港元及零。

持續關連交易的價格及條款乃根據招股章程所載定價政策及指引釐定。

董事會報告

關連交易(續)

持續關連交易的核數師函件

本公司已委聘本公司核數師國衛根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號(經修訂)「審核或審閱過往財務資料以外的核證委聘」，並參照實務說明第740號「根據香港上市規則持續關連交易的核數師函件」，就持續關連交易匯報。

國衛已審閱持續關連交易，根據GEM上市規則第20.54條，國衛向董事會確認彼等並未注意到任何事宜致使其相信：

- (i) 持續關連交易未經董事會批准；
- (ii) 持續關連交易於所有重大方面未有根據本集團的訂價政策進行；
- (iii) 持續關連交易於所有重大方面並無根據監管有關交易的相關協議進行；及
- (iv) 持續關連交易超過本公司所訂立年度上限。

獨立非執行董事確認

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認此等交易乃(i)於本集團一般日常業務過程中訂立；(ii)按正常商業條款或對本集團而言更佳的條款訂立；及(iii)根據規管該等交易的相關協議訂立，而其條款屬公平合理且符合本公司股東整體利益。

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2020年3月31日，董事及本公司主要行政人員(「主要行政人員」)各自於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須記入本公司存置的登記冊的權益及淡倉；或根據GEM上市規則第5.46條至第5.67條須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司每股面值0.01港元的普通股中的好倉

董事姓名	身分／權益性質	所持股份數目	股權概約百分比
羅德榮先生(附註1及2)	受控法團權益	1,500,000,000	75%
羅紹榮先生(附註1及2)	受控法團權益	1,500,000,000	75%

董事會報告

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉(續)

附註：

1. TML由羅德榮先生及羅紹榮先生分別實益擁有57.1%及42.9%。因此，羅德榮先生及羅紹榮先生根據證券及期貨條例被視為於TML持有的1,500,000,000股股份中擁有權益。
2. 於2020年4月28日，TML(作為賣方)、羅德榮先生及羅紹榮先生(作為保證人)、機穎投資有限公司(作為買方，「買方」)及霍玉堂先生(作為買方的擔保人)訂立買賣協議。根據買賣協議，TML有條件同意出售而買方有條件同意購買銷售股份(即1,500,000,000股股份，相當於買賣協議日期本公司全部已發行股本的75%)。銷售股份概不附帶所有產權負擔並連同於完成日期所附帶自以上交易完成起生效的一切權利。詳情載於本公司日期為2020年5月6日的公告。

除上文所披露者外，於2020年3月31日，概無董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊的權益及淡倉；或根據GEM上市規則第5.46條至第5.67條須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

董事會報告

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

據董事及主要行政人員所知，於2020年3月31日，除董事及主要行政人員外，下列人士／公司擁有或被視作或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的本公司股份或相關股份的權益及／或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條規定須記錄於本公司須存置的登記冊的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本公司或本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上權益：

於本公司每股面值0.01港元的普通股中的好倉

姓名／名稱	身分／權益性質	所持股份數目	股權概約百分比
TML(附註1及2)	實益權益	1,500,000,000	75%
雷詠女士(附註1及2)	配偶權益	1,500,000,000	75%

附註：

- 雷詠女士為羅德榮先生的配偶。
- 於2020年4月28日，TML(作為賣方)、羅德榮先生及羅紹榮先生(作為保證人)、買方及霍玉堂先生(作為買方的擔保人)訂立買賣協議。根據買賣協議，TML有條件同意出售而買方有條件同意購買銷售股份(即1,500,000,000股股份，相當於買賣協議日期本公司全部已發行股本的75%)。銷售股份概不附帶所有產權負擔並連同於完成日期所附帶自以上交易完成起生效的一切權利。詳情載於本公司日期為2020年5月6日的公告。

董事會報告

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

除上文所披露者外，於2020年3月31日，董事概不知悉任何人士或公司(除董事及主要行政人員外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條規定須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

除本年報「董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」及「購股權計劃」各段所披露者外，本公司或其任何附屬公司或其母公司概無於截至2020年3月31日止年度任何時間訂立任何安排，使董事及高級人員(包括其配偶及18歲以下的子女)可透過收購本公司或任何其相聯法團的股份或相關股份或債券而獲取利益。

董事於重大交易、安排或合約中的權益

除上文「關連交易」一節及綜合財務報表附註32所披露者外，截至2020年3月31日止年度，董事及其關連實體概無及未曾於本公司或其任何附屬公司或其母公司所訂立對本集團業務攸關重要的交易、安排及合約中直接或間接擁有重大權益。

管理合約

截至2020年3月31日止年度，除僱傭合約外，概無訂立或存在任何有關管理及執行本集團全部或任何主要部分業務的合約。

董事會報告

公眾持股量

根據本公司可得的資料及據董事所深知，於本年報日期，本公司已發行股份維持 GEM 上市規則所規定至少 25% 的足夠公眾持股量。

核數師

本集團截至 2020 年 3 月 31 日止年度的綜合財務報表由國衛會計師事務所有限公司（「國衛」）審核，其將退任、合資格並願意於 2020 年股東週年大會上接受續聘。本公司將於 2020 年股東週年大會上提呈決議案以續聘國衛為本公司獨立核數師。

2020 年股東週年大會

有關 2020 年股東週年大會的詳情載於 2020 年股東週年大會通函，而 2020 年股東週年大會通告將於適當時候刊發及寄發。

代表董事會

羅德榮

主席

香港，2020 年 6 月 30 日

獨立核數師報告



香港
中環
畢打街11號
置地廣場
告羅士打大廈31樓

致 PF GROUP HOLDINGS LIMITED 列位股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第51至111頁的PF Group Holdings Limited(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2020年3月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團於2020年3月31日的綜合財務狀況與截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。此等事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理。我們不會對此等事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

應收賬款預期信貸虧損評估撥備

茲提述綜合財務報表附註21及附註37。

於2020年3月31日，貴集團有應收賬款約125,518,000港元及並無於綜合損益及其他全面收益表確認預期信貸虧損撥備。

管理層根據不同客戶的信貸組合、應收票據的賬齡、歷史還款記錄、其他還款狀況、預期變現未償還結餘的時間及金額以及與相關客戶的持續貿易關係等資料定期評估應收賬款的可收回程度及預期信貸虧損撥備是否充足。管理層亦考慮可能影響客戶償還未償還結餘的能力的前瞻性資料，以估計預期信貸虧損評估的預期信貸虧損。

我們專注於此範疇，乃由於預期信貸虧損模式項下應收賬款的預期信貸虧損評估涉及管理層使用重大判斷及估計。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們有關管理層進行應收賬款減值評估的程序包括：

- 瞭解及評估貴集團落實管理及監察其信貸風險的主要控制措施，及抽樣查核控制措施的有效性；
- 抽樣檢查相關財務記錄所載應收賬款的賬齡組合，以及年結日後銀行賬單的還款狀況；
- 向管理層查詢年結日各項已逾期重大應收賬款的狀況，及管理層確切的解釋連同支持理據，例如公開搜尋經選定客戶的信貸組合、根據貿易記錄瞭解與客戶的持續業務關係、檢查客戶的其後還款記錄及與客戶的其他通訊；及
- 評估預期信貸虧損撥備方法的合適性、抽樣檢查關鍵輸入數據以評估其準確性及完整性、並對釐定預期信貸虧損所用假設(包括歷史及前瞻性資料)進行質詢。

我們發現管理層評估應收賬款的可收回程度及釐定減值撥備所採用判斷及估計獲得證據支持。

獨立核數師報告

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料(「其他資料」)包括刊載於年報的資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，倘我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。就此，我們並無任何報告。

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需內部監控負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並向閣下整體出具我們的意見報告，除此以外，我們的報告別無其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期其單獨或匯總起來可能影響使用者倚賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對此等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲取充足適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排及重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部監控的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述此等事項，除非法律法規不允許公開披露此等事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計董事是石磊。

國衛會計師事務所有限公司

執業會計師

石磊

執業證書編號：P05895

香港，2020年6月30日

綜合損益及其他全面收益表

截至2020年3月31日止年度

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
收益			
來自證券交易及經紀服務的佣金收入		6,956	6,800
來自配售及包銷活動的收費及佣金收入	6	10,986	49,028
來自保證金及貸款融資的利息收入		8,506	6,462
來自資產管理服務的收費收入		662	1,446
其他	7	3,795	3,860
總收益	5	30,905	67,596
銀行利息收入		346	77
其他收益及虧損		739	717
		31,990	68,390
佣金開支	8	(8,717)	(14,323)
物業及設備的折舊開支		(251)	(270)
使用權資產的折舊開支		(3,545)	–
員工成本	9	(15,023)	(12,134)
其他經營開支		(10,396)	(15,112)
融資成本	10	(274)	(12)
除稅前(虧損)/溢利	11	(6,216)	26,539
所得稅開支	12	–	(4,511)
本公司擁有人應佔年內(虧損)/溢利		(6,216)	22,028
其他全面虧損：			
其後可能重新分類至損益的項目：			
按公平值計入其他全面收益的金融資產的公平值虧損		(47)	–
年內其他全面虧損		(47)	–
本公司擁有人應佔年內全面(虧損)/收益總額		(6,263)	22,028
		港仙	港仙
每股(虧損)/盈利			
基本及攤薄	13	(0.31)	1.10

隨附附註構成該等綜合財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表

於2020年3月31日

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
非流動資產			
物業及設備	15	430	644
使用權資產	16	5,909	–
無形資產	17	–	5,000
按公平值計入其他全面收益的金融資產	18	1,505	–
存放於證券交易所及結算所的存款	19	630	630
非流動資產總值		8,474	6,274
流動資產			
應收賬款	21	125,518	103,016
租金及水電費按金	20	1,420	1,195
預付款項及其他應收款項	22	1,619	1,300
可收回稅項		4,757	2,005
現金及銀行結餘：	23		
銀行結餘 — 公司賬戶		107,466	189,585
已抵押銀行存款		5,000	5,000
代客戶持有的現金		45,650	73,441
流動資產總值		291,430	375,542
流動負債			
應付賬款	24	45,592	92,036
其他應付款項及應計費用	25	4,168	4,365
銀行借款	26	–	5,000
租賃負債	27	4,771	–
流動負債總值		54,531	101,401
流動資產淨值		236,899	274,141
資產總值減流動負債		245,373	280,415
非流動負債			
租賃負債	27	1,221	–
資產淨值		244,152	280,415
權益			
股本	28	20,000	20,000
儲備	29	224,152	260,415
本公司擁有人應佔權益總值		244,152	280,415

董事會於2020年6月30日批准及授權刊發，並由下列董事代表董事會簽署：

羅德榮
董事

羅紹榮
董事

隨附附註構成該等綜合財務報表的組成部分。

綜合權益變動表

截至2020年3月31日止年度

	本公司擁有人應佔權益					
	股本 千港元 (附註28)	股份溢價 千港元 (附註29(a))	其他儲備 千港元 (附註29(b))	按公平值計入	保留溢利 千港元	總計 千港元
				其他全面 收益儲備 千港元 (附註29(c))		
於2018年4月1日	20,000	48,229	9,762	–	180,396	258,387
年內溢利及全面收益總額	–	–	–	–	22,028	22,028
於2019年3月31日及2019年4月1日	20,000	48,229	9,762	–	202,424	280,415
年內虧損及全面虧損總額	–	–	–	(47)	(6,216)	(6,263)
已宣派及應付股息	–	–	–	–	(30,000)	(30,000)
於2020年3月31日	20,000	48,229	9,762	(47)	166,208	244,152

隨附附註構成該等綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至2020年3月31日止年度

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
經營活動			
除稅前(虧損)/溢利		(6,216)	26,539
就以下項目調整：			
銀行利息收入		(346)	(77)
融資成本	10	274	12
物業、廠房及設備的折舊	15	251	270
使用權資產的折舊	16	3,545	–
營運資金變動前的經營現金流量		(2,492)	26,744
銀行結餘 — 客戶賬戶減少		27,791	56,692
租金及水電按金增加		(225)	(7)
應收賬款增加		(22,502)	(18,676)
預付款項及其他應收款項增加		(319)	(610)
應付賬款減少		(46,444)	(44,178)
其他應付款項及應計費用減少		(226)	(6,705)
經營(所用)/產生現金		(44,417)	13,260
已付所得稅		(2,752)	(6,973)
已付利息		(60)	(12)
已收銀行利息		346	77
經營活動(所用)/產生現金淨額		(46,883)	6,352

綜合現金流量表

截至2020年3月31日止年度

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
投資活動			
購買物業及設備	15	(37)	(155)
出售無形資產所得款項		5,000	–
購買按公平值計入損益的金融資產		(1,552)	–
投資活動產生／(所用)現金淨額		3,411	(155)
融資活動			
已付股息		(29,971)	–
銀行借款所得款項		–	5,000
償還銀行借款		(5,000)	–
償還租賃負債		(3,676)	–
融資活動(所用)／產生現金淨額		(38,647)	5,000
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(82,119)	11,197
年初現金及現金等價物		189,585	178,388
年末現金及現金等價物			
即現金及銀行結餘			
— 公司賬戶		107,466	189,585

隨附附註構成該等綜合財務報表的組成部分。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

1. 一般資料

PF Group Holdings Limited (「本公司」) 於2015年8月3日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份自2017年1月6日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) GEM上市。其最終控股公司為Thoughtful Mind Limited (「TML」)，為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的有限公司。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事提供(i)證券交易及經紀服務；(ii)配售及包銷服務；(iii)包括證券及發售新股(「發售新股」)保證金及貸款融資的融資服務；及(iv)資產管理服務。

本公司的註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而本公司的主要營業地點為香港皇后大道中16-18號新世界大廈2座11樓。

綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，港元亦為本公司及其附屬公司的功能貨幣。除另有指明者外，所有數值均湊整至最接近千位數(「千港元」)。

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本

於本年度強制生效的香港財務報告準則的修訂本

本集團已於本年度首次應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的新訂香港財務報告準則及其修訂本：

香港會計準則第19號的修訂本	計劃修訂、縮減或結清
香港會計準則第28號的修訂本	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港財務報告準則的修訂本	香港財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進
香港財務報告準則第9號的修訂本	具有負補償特性的提前付款
香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋23號	所得稅處理的不確定性

除下文所述者外，於本年度應用新訂香港財務報告準則及其修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本(續)

於本年度強制生效的香港財務報告準則的修訂本(續)

香港財務報告準則第16號「租賃」

本集團於本年度首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」(「香港會計準則第17號」)及相關詮釋。

租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而不會對先前並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於2019年4月1日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包括租賃時根據香港財務報告準則第16號所載規定應用租賃的定義。

作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，累計影響於首次應用日期2019年4月1日確認。於2019年4月1日，本集團透過應用香港財務報告準則第16.C8(b)(ii)號的過渡，按相等於有關租賃負債的金額確認額外租賃負債及使用權資產。於首次應用日期的任何差額於期初保留盈利確認，及並無重列比較資料。

於過渡時應用香港財務報告準則第16號項下經修訂追溯法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

- (i) 選擇不就租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；
- (ii) 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；
- (iii) 對在相似經濟環境下屬相似類別相關資產且剩餘期限相近的租賃組合採用單一折讓率；
- (iv) 通過應用香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」作為減值審閱的替代方法，評估租賃是否屬有償；
及
- (v) 根據於首次應用日期的事實及情況於事後釐定本集團帶有續租及終止選擇權的租賃的租期。

就先前分類為經營租賃的租賃確認租賃負債時，本集團已應用於首次應用日期相關集團實體的增量借貸利率。所應用的加權平均增量借貸利率為3.84%。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本(續)

於本年度強制生效的香港財務報告準則的修訂本(續)

香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

作為承租人(續)

下表載列於2019年3月31日的經營租賃承擔(誠如附註34所披露者)與於2019年4月1日已確認租賃負債的期初結餘的對賬：

	千港元
於2019年3月31日披露的經營租賃承擔	10,804
減：未來利息開支總額	(347)
餘下租賃付款的現價，於首次應用日期使用承租人增量借貸利率進行貼現	10,457
減：可行權宜方法 — 租期自首次應用日期起計12個月內終止且未確認為負債的租賃	(1,003)
於2019年4月1日確認的租賃負債總額	9,454
分析為：	
非流動	5,825
流動	3,629
	9,454

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本(續)

於本年度強制生效的香港財務報告準則的修訂本(續)

下表概述採納香港財務報告準則第16號對本集團於2019年4月1日的綜合財務狀況表的影響。不受有關變動影響的項目並未包括在內。

	先前於 2019年 3月31日 報告的賬面值 千港元	確認租賃 千港元	於2019年 4月1日 根據香港財務 報告準則 第16號計算 的賬面值 千港元
非流動資產			
使用權資產	–	9,454	9,454
流動負債			
租賃負債	–	3,629	3,629
非流動負債			
租賃負債	–	5,825	5,825

已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本以及詮釋

本集團尚未提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及其修訂本：

香港財務報告準則第17號	保險合約 ³
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號的修訂本	重大的定義 ²
香港財務報告準則第3號的修訂本	業務的定義 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業間資產出售或注資 ⁴
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號的修訂本	利率基準改革 ²
香港財務報告準則第16號的修訂本	與Covid-19有關的租金減免 ⁵

¹ 對收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度期初或之後的業務合併及資產收購生效。

² 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於待定期限或之後開始的年度期間生效。

⁵ 於2020年6月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述者外，董事預期應用其他新訂香港財務報告準則及其修訂將不會對本集團業績及綜合財務報表造成重大影響。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

3. 重大會計政策

合規聲明

綜合財務報表根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所GEM證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

編製基準

據下文所載會計政策所闡釋，除於各報告期末按公平值計量的若干金融工具外，綜合財務報表已按歷史成本基準編製。

歷史成本一般基於換取貨品或服務的代價的公平值釐定。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付的價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值方法估計。如市場參與者於計量日期為該等資產或負債定價時會考慮其特徵，則本集團於估計資產或負債的公平值時亦會考慮該等資產或負債的特徵。在此等綜合財務報表中計量及／或披露的公平值均在此基礎上予以確定，惟香港財務報告準則第16號(自2019年4月1日起)或香港會計準則第17號(於應用香港財務報告準則第16號前)範圍內的租賃交易及與公平值有部分相似之處但並非公平值的計量(例如香港會計準則第36號「資產減值」的使用價值)除外。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及輸入數據對公平值計量的整體重要性分類為第一級、第二級及第三級，載述如下：

- 第一級輸入數據是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據是就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入數據(第1級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據是資產或負債的非可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司的財務報表。

本公司於下列情況下獲得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 參與投資對象之業務而可或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉對投資對象行使其權力而影響其回報。

倘事實或情形表明上文所列的三項因素中的一項或以上出現變動，本集團將重新評估其是否控制投資對象。

當本集團取得附屬公司之控制權時開始綜合附屬公司賬目，並於本集團失去附屬公司之控制權時終止合併。特別是，於年內收購或出售之附屬公司之收入及開支乃自本集團取得控制權當日直至本集團終止控制附屬公司當日，計入綜合損益及其他全面收益表中。

倘有必要，附屬公司的財務資料將予調整，以令其會計政策與本集團會計政策一致。

本集團成員公司之間與交易有關的所有集團間資產、負債、股權、收入、開支及現金流量於綜合時悉數抵銷。

收益及其他收入確認

根據香港財務報告準則第15號，本集團於或當完成履約責任時(即於與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時)確認收益。

履約責任指一項明確貨品或服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合下列其中一項條件，控制權於一段時間轉移，而收益則參考有關履約責任的完成進度於一段時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時收取及耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創造或提升客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團有強制執行權收取迄今已完成履約的款項。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

收益及其他收入確認(續)

否則，收益於客戶獲得明確貨品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的貨品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或到期收取的代價)而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

與同一合約有關的合約資產及合約負債按淨額基準入賬及呈列。

包含多項履約責任的合約

就擁有超過一項履約責任的合約而言，本集團按相關獨立售價基準，將交易價分配至各履約責任。

與各履約義務相關的個別貨品或服務之單獨售價於合約訂立之時釐定，指本集團單獨向客戶出售允諾貨品或服務的價格。倘單獨售價並不直接觀察可得，則本集團會使用合適的技巧估計價格，以最終將交易價分配至任何履約義務，以反映本集團預期就轉移允諾貨品或服務至該客戶而有權換取的代價金額。

證券交易及經紀服務的佣金收入

證券經紀佣金收入於執行證券銷售或購買交易時按交易日基準確認。

配售及包銷服務的收費及佣金收入、轉介收入、專業服務費收入以及代理費收入

配售及包銷佣金、轉介收入、專業服務費收入以及代理費收入於完成有關重大行動時根據相關協議條款或交易授權確認。

手續費、結算費及貸款承諾費收入

手續費、結算費及貸款承諾費收入於安排有關交易或提供有關服務時確認。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

收益及其他收入確認(續)

資產管理服務的收費收入

資產管理服務的收費收入根據協議條款於估值日期確認為收入。資產管理費收入按固定金額及就本集團轄下管理賬戶的資產淨值每月按固定百分比收取。投資顧問費收入就管理各客戶的投資組合每月按固定金額收取。

利息收入

利息收入乃參照未償還本金及按適用利率，以時間比例為基準確認。

物業及設備

物業及設備按成本減其後的累計折舊及其後的累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表內列賬。

物業及設備折舊乃以直線法按估計可使用年期撇銷其項目成本值減其估計剩餘價值計算。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行審閱，而任何估計變動之影響按前瞻基準入賬。

當出售物業及設備項目時或繼續使用物業及設備項目預期不會產生日後經濟利益時，該項資產予以撇除確認。出售或棄用一項物業及設備產生之任何收益或虧損釐定為資產銷售所得款項與賬面值之差額，並於綜合損益表確認。

無形資產

單獨購入的具無限可使用年期的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

無形資產於出售時或預期不能再透過使用或出售取得未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生收益或虧損按出售所得款項淨額與有關資產賬面值的差額計量，並於終止確認該項資產期間於損益賬中確認。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

有形及無形資產的減值虧損

於報告期末，本集團審閱其有形及無形資產賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產已蒙受減值虧損。倘出現任何有關跡象，則須估計相關資產可收回金額，以釐定減值虧損(如有)之程度。倘無法估計個別資產的可收回金額，本集團則估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理及一致的分配基準，則企業資產亦會分配至個別現金產生單位，或分配至可按合理及一致分配基準識別的最小組別現金產生單位。

具無限可使用年期的無形資產須至少每年及每當有跡象顯示其可能減值時進行減值測試。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者中之較高值。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映當時市場對貨幣時間價值及資產(或現金產生單位)的特定風險評估的稅前貼現率折算成現值，而估計未來現金流量並未予以調整。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額少於其賬面值，資產(或現金產生單位)的賬面值下調至其可收回金額。減值虧損即時於綜合損益表確認。

倘減值虧損其後撥回，該資產(或現金產生單位)的賬面值則增至其經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超出假設過往年度並無就該資產(或現金產生單位)確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

租賃(根據附註2所述的過渡安排而應用香港財務報告準則第16號後)

租賃的定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修改或因業務合併而產生的合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號的定義於初始、修改日期或收購日期(倘適用)評估該合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

租賃(根據附註2所述的過渡安排而應用香港財務報告準則第16號後)(續)

作為承租人

將代價分配至合約組成部分

就包含租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，本集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的合計獨立價格基準將合約代價分配至各項租賃組成部分。

作為可行權宜方法，當本集團合理預期對綜合財務報表所造成的影響與投資組合內個別租賃並無重大差異時，具有類似特徵的租賃會按組合基準入賬。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆解及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定狀況時產生的成本估計。

使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

本集團於租期結束時合理確定將獲取相關租賃資產所有權的使用權資產自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產以直線法於其估計使用年期及租期(以較短者為準)內計提折舊。

本集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金乃根據香港財務報告準則第9號「金融工具」(「香港財務報告準則第9號」)入賬且初步按公平值計量。對初步確認時的公平值作出的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

租賃(根據附註2所述的過渡安排而應用香港財務報告準則第16號後)(續)

作為承租人(續)

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團會使用租賃開始日期的增量借貸利率計算租賃付款的現值。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 視乎指數或比率而定的可變租賃付款，初步按於開始日期的指數或比率計量；
- 本集團根據剩餘價值擔保預期將支付的金額；
- 於本集團合理確定行使選擇權時，購買選擇權的行使價；及
- 於租期反映本集團會行使選擇權終止租賃時，終止租賃的相關罰款。

於開始日期後，租賃負債根據利息增長及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因進行市場租金調查後市場租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

租賃負債於綜合財務狀況表內呈列為單獨項目。

租賃的修改

倘出現以下情況，本集團會將租賃的修改作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上為反映特定合約的實際情況而對單獨價格進行的任何適當調整。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

租賃(根據附註2所述的過渡安排而應用香港財務報告準則第16號後)(續)

作為承租人(續)

租賃的修改(續)

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團基於透過使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款的經修改租賃的租期，重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，以對租賃負債進行重新計量。當經修改合約包含租約組成部分以及一個或多個額外租約或非租約組成部分時，本集團根據租約組成部分的相對獨立價格及非租約組成部分的總獨立價格，將經修改合約中的代價分配至各租約組成部分。

作為承租人(於2019年4月1日前)

經營租賃付款以直線法按租期確認為開支。

外幣

以集團實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易乃按交易日期當日的通行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按當日的通行匯率重新換算。以外幣計值並按歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

由結算貨幣性項目及重新換算貨幣性項目而產生之匯兌差額，於彼等產生期間在損益內確認。

僱員福利

強制性公積金計劃付款於僱員已提供使彼等有權享受供款之服務時確認為開支。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項。

即期應付稅項乃根據年內應課稅溢利計算。因於其他年度應課稅或可扣減之收支項目及永遠毋須課稅或不可扣減之項目，應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表所報告「除稅前虧損／溢利」有所不同。本集團之即期稅項乃按各報告期末前已制定或實質上已制定之稅率計算。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

稅項(續)

就稅項扣減歸因於租賃負債的租賃交易而言，本集團將香港會計準則第12號「所得稅」規定分別應用於使用權資產及租賃負債。有關使用權資產及租賃負債的暫時差額，由於應用初步確認豁免，故此不會於初步確認及租賃期內確認。

即期稅項乃於損益內確認，惟倘若其與於其他全面收益內或直接於權益內確認之項目有關則除外，於此情況下，即期稅項亦分別於其他全面收益表或直接於權益內確認。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。所有正常購買或銷售的金融資產，按交易日基準確認及終止確認。正常購買或銷售金融資產是指按照市場規定或慣例須在一段期限內進行資產交付的金融資產買賣。

除與客戶的合約所產生應收賬款自2018年4月1日起初步按香港財務報告準則第15號計量外，金融資產及金融負債初步以公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本於初始確認時加入金融資產或金融負債的公平值，或從金融資產或金融負債的公平值扣除(如適用)。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔交易成本會即時於損益確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率指於初始確認時將金融資產或金融負債在估計年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率組成部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至賬面淨值的利率。

由本集團日常業務過程中產生的利息收入乃呈列為收益。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產

金融資產的分類及其後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 目的為收取合約現金流量的業務模式內持有的金融資產；及
- 合約條款為於指定日期產生現金流量僅為支付尚未償還本金及本金額利息。

符合下列條件的金融資產其後以按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)計量：

- 目的為收取合約現金流量的業務模式內持有的金融資產及出售；及
- 合約條款為於指定日期產生現金流量僅為支付尚未償還本金及本金額利息。

所有其他金融資產其後以按公平值計入損益計量，除非在初始應用香港財務報告準則第9號／初始確認金融資產之日，倘該股本投資並非持作買賣，亦非由於收購方在香港財務報告準則第3號「業務合併」適用的業務合併中確認的或然代價，本集團可不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股本投資的其後公平值變動。

倘金融資產符合下列條件，則分類為持作買賣：

- 收購金融資產的主要目的為於短期內出售；或
- 金融資產於初步確認時為一併管理的已識別金融工具組合的一部分，且近期採用短期獲利的實際方式進行管理；或
- 金融資產為並非指定有效對沖工具的衍生工具。

此外，倘在初步確認時將金融資產指定為按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或按公平值計入損益計量可消除或大幅減少會計錯配，則本集團可不可撤回地如此指定。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(續)

攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入採用實際利率法確認。利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入自下一個報告期間起透過對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險得以改善，使金融資產不再出現信貸減值，則自資產釐定為不再出現信貸減值後的報告期間開始，利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率確認。

按公平值計入損益的金融資產

不符合條件按攤銷成本計量的金融資產按公平值計入損益。

按公平值計入損益的金融資產於各報告期末按公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括金融資產的任何股息及利息收入。

金融資產減值

本集團就受限於香港財務報告準則第9號項下減值的金融資產(包括應收賬款、存款、其他應收款項以及現金及銀行結餘)確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的虧損撥備。於各報告日期對預期信貸虧損金額進行更新，以反映自初始確認起的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指在有關工具預期使用期限內發生所有可能違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損則指預期可能於報告日期後12個月內發生違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗進行，並根據債務人特定因素、一般經濟狀況及對報告日期的當前狀況以及未來狀況預測的評估進行調整。

本集團一般就香港財務報告準則第15號範圍內交易所產生應收賬款確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損就有重大結餘的債務進行個別評估及／或就擁有相若信貸評級的債務人使用撥備矩陣進行共同評估。

就所有其他工具而言，本集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非自初始確認後信貸風險大幅增加，則本集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來所發生違約的可能性或風險的大幅增加而定。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(續)

金融資產減值(續)

信貸風險大幅增加

在評估自初始確認起信貸風險是否大幅增加時，本集團會比較於報告日期金融工具發生違約的風險與於初始確認日期金融工具發生違約的風險。於作出評估時，本集團考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及毋需付出過多成本或努力即可取得的前瞻性資料。

尤其是，在評估信貸風險是否大幅增加時，將考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標顯著惡化，如信貸利差、債務人信用違約掉期價格大幅增加；
- 業務、財務或經濟狀況出現或預期出現不利變動，預期導致債務人償債能力大幅下降；
- 債務人經營業績出現實際或預期出現顯著惡化；及
- 債務人的監管、經濟或技術環境出現實際或預期出現重大不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降。

不論上述評估的結果如何，本集團認為，當合約付款逾期超過30日，則自初始確認以來信用風險已顯著增加(惟保證金客戶的應收賬款除外，鑑於業務營運性質及管理信貸風險的慣例，董事就該等款項應用較短「逾期」期間)，除非本集團有合理且可支持的資料證明。

本集團定期監察用作識別信貸風險是否大幅增加的標準的作用，並作出合適修訂，確保有關標準能夠於有關金額到期前發現信貸風險大幅上升。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(續)

金融資產減值(續)

違約的定義

為進行內部信貸風險管理，本集團認為，內部生成或自外部資源獲得的資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括本集團)悉數付款，則發生違約事件。

無論上述情形如何，本集團認為，倘金融資產逾期超過90天，則發生違約事件，除非本集團有能說明更寬鬆的違約標準更為合適的合理可靠資料，則另當別論。

信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財困；
- (b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人的貸款人，因借款人財困相關的經濟或合約理由而向借款人提供優惠(在其他情況下不予考慮)；
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- (e) 因財務困難導致金融資產失去活躍市場。

撤銷政策

倘有資料顯示交易對方陷入嚴重財務困難且無實際收回可能，例如交易對方正進行清盤或已進入破產程序，本集團會撤銷金融資產。在考慮適當法律意見後，已撤銷金融資產仍可根據本集團的收回程序實施強制執行。撤銷構成終止確認事項。任何其後進行的收回均於損益確認。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(續)

金融資產減值(續)

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量乃指違約概率、違約損失率(即倘違約引致損失的程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率根據過往數據作出，並根據前瞻性資料調整。預期信貸虧損的估計反映無偏頗及概率加權的數額，其乃根據加權的相應違約風險釐定。

一般而言，預期信貸虧損乃估計為本集團根據合約應收所有合約現金流量與本集團預期將收回的所有現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

倘預期信用虧損按集體基準計量或迎合就個別工具層面而言證據未必存在的情況，則金融工具按以下基準歸類：

- 金融工具性質(即本集團應收賬款、按金及其他應收款項以及現金及銀行結餘評為獨立組別)；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(如有)。

歸類經管理層定期檢討，以確保各組別組成部分繼續存在類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團透過調整賬面值於損益確認所有金融工具的減值盈虧，惟應收賬款、保證金融資客戶墊款、併購活動客戶墊款及向客戶的資產擔保融資以及投資證券除外，其相關調整乃透過虧損撥備賬予以確認。就按公平值計入其他全面收益計量的債務工具投資而言，虧損撥備於其他全面收益中確認，並累計於按公平值計入其他全面收益的儲備，而不會減少該等債務工具／應收款項的賬面值。有關金額指有關累計虧損撥備的按公平值計入其他全面收益的儲備變動。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及股本工具

分類為債務或股本

債務及股本工具根據合約安排的內容實質以及金融負債及股本工具的定義進行分類。

股本工具

股本工具為證明一間實體資產具有剩餘權益(經扣除其所有負債後)的任何合約。本集團發行的股本工具按已收所得款項減直接發行成本確認。

購回本公司本身的股本工具直接於權益中確認及扣除。概無於損益確認購買、出售、發行或註銷本公司本身股本工具的收益或虧損。

金融負債

所有金融負債其後按攤銷成本使用實際利率法計量。

按攤銷成本列賬的金融負債

金融負債(包括應付賬款、其他應付款項及應計費用、租賃負債以及銀行借款)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認

當自資產收取現金流量的權利屆滿時，或金融資產已轉讓及本集團將金融資產及其所有權的絕大部分風險及回報轉移予另一實體時，則本集團終止確認金融資產。倘本集團並無轉讓亦無保留所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團繼續確認其於資產的保留權益及就其可能須支付的金額確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產，並就已收取所得款項確認有抵押借款。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

終止確認(續)

於完全終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和間的差額以及已於其他全面收益中確認且於股本中累計的累計收益或虧損乃於損益內確認。

在並非完全終止確認金融資產的情況下，本集團根據於轉讓日期金融資產兩個部分的有關公平值，將金融資產的過往賬面值分配至其就繼續參與持續確認的部分及其不再確認的部分。分配至不再確認部分的賬面值與就不再確認部分已收代價及任何分配至該部分且已於其他全面收益確認的任何累計收益或虧損之間的差額於損益確認。已於其他全面收益確認的累計收益或虧損按兩個部分的有關公平值分配至持續確認的部分及不再確認的部分。

於終止確認分類為按公平值計入其他全面收益的債務工具投資時，先前於按公平值計入其他全面收益的儲備中累計的累計收益或虧損將重新分類至損益。

本集團只有在責任已解除、註銷或屆滿時終止確認金融負債。已終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價間的差額於損益內確認。

抵銷金融資產與金融負債

倘及僅於現時存在可依法執行的合法權利以抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及清償負債的情況下，金融資產及金融負債則予以抵銷，並於綜合財務狀況表呈報淨金額。

借貸成本

於購買、興建或製造必須以長時間預備擬定用途或銷售之合資格資產之直接應佔借貸成本將計入為該等資產之成本。當該等資產實質上達至擬定用途或可供銷售時，借貸成本便不再作資本化。

所有其他借貸成本於產生期間於損益確認。

關聯方交易

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親與本集團有關連：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

關聯方交易(續)

(b) 倘符合以下任何條件，即實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此之間均有關連)；
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)；
- (iii) 該實體與本集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體則為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 實體為就本集團或與本集團有關連的實體的僱員利益而設立的離職福利計劃；
- (vi) 實體受(a)所識別的人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所識別的人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；或
- (viii) 該實體或其任何集團成員公司提供主要管理層成員服務予本集團或本集團的母公司。

個別人士的近親是指預期可影響該個別人士處理實體事務的親屬或預期受該個別人士影響的親屬，當中包括：

- a. 該名人士的子女及配偶或同居伴侶；
- b. 該名人士的配偶或同居伴侶的子女；及
- c. 該名人士或其配偶或同居伴侶的受養人。

當一項交易涉及本集團與關連方之間的資源或責任轉讓，則會被視為關連方交易。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

4. 估計不確定因素的主要來源

在應用附註3所述本集團會計政策時，本公司管理層須對無法依循其他途徑取得的資產及負債賬面值作出估計、判斷及假設。該等估計及相關假設乃按照過往經驗及其他被視為相關的其他因素作出。實際結果或有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。如會計估計修訂僅影響修訂估計期間，則該修訂僅在該期間確認；但如該修訂同時影響作修訂時和未來的會計期間，該修訂則會在修訂時及未來的會計期間內確認。

以下為各報告期末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源。此等假設及來源或會具有對下一財政年度資產及負債的賬面值造成須作出大幅調整的重大風險。

所得稅

於釐定所得稅撥備時，須作出重大判斷。在日常業務過程中，就許多交易及計算釐定的最終稅項均屬不確定。倘該等事宜的最終稅務結果有別於最初記錄金額，此等差額將影響作出有關釐定年度的所得稅及遞延稅項撥備。

物業及設備以及使用權資產的減值評估

物業及設備以及使用權資產按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。於釐定資產是否減值時，本集團須運用判斷及作出估計，尤其須評估：(1)有否發生可能影響資產價值的事件或任何有關跡象；(2)資產的賬面值能否獲可收回金額支持，就使用價值而言，則為未來現金流量(基於資產在持續使用下作出估計)的淨現值；及(3)將於估計可收回金額時應用的主要假設(包括現金流量預測及合適的折現率)是否適當。在不可能估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額時，本集團估計有關資產所屬現金產生單位的可收回金額。改變假設及估計(包括現金流量預測所用折現率或增長率)足以嚴重影響減值測試所用的淨現值。

於2020年3月31日，物業及設備以及使用權資產的賬面值分別約為430,000港元及5,909,000港元。截至2020年3月31日止年度，概無確認減值虧損。有關詳情於附註15及16披露。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

4. 估計不確定因素的主要來源(續)

按攤銷成本列賬的金融資產的預期信貸虧損撥備

按攤銷成本列賬的金融資產的虧損撥備乃根據有關違約風險及預期虧損比率的假設釐定。本集團於作出該等假設及選擇減值計算輸入數據時，根據本集團往績、現行市況及於各報告期末之前瞻估計作出判斷。所採用主要假設及輸入數據詳情於綜合財務報表附註37披露。

本集團定期審閱其應收賬款以評估減值。釐定證券及貸款融資交易業務所產生應收賬款的減值虧損應否於損益確認時，本集團首先按個別基準審閱自客戶收取的證券抵押品價值以及客戶的收款歷史及其後還款情況。

釐定提供配售及包銷服務、資產管理服務以及其他服務所產生應收賬款的減值虧損應否於損益確認時，本集團審閱客戶現時的信譽、過往收款記錄及其後還款情況。

本集團應收賬款的共同減值撥備乃基於管理層有關債務人支付根據所評估應收款項的合約條款而結欠的所有金額的能力的判斷以及管理層對可收回金額的評估而釐定。評估該等應收賬款最終變現需作出大量判斷，包括現時信譽及過往收款記錄的適用性及各筆款項的其後償還金額。

於2020年3月31日，應收賬款及按金及其他應收款項的賬面值分別約為125,518,000港元及2,596,000港元。預期信貸虧損撥備對估計變動相當敏感。有關預期信貸虧損以及本集團應收賬款及按金及其他應收款項的資料於綜合財務報表附註19、20、21、22及37披露。

5. 分部報告

本集團主要營運決策人(「主要營運決策人」)，即本集團執行董事及高級管理層，按主要服務定期審閱收益分析，以作出資源分配決策。除收益外，並無獨立財務資料定期呈報予主要營運決策人。管理層根據綜合損益及其他全面收益表呈列的收益及溢利評估本集團的表現。

由於主要營運決策人並無審閱分部資產及負債，故並無呈列分部資產及負債。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

5. 分部報告(續)

主要服務所得收益

本集團提供五類服務：

- (a) 證券交易及經紀服務，主要產生證券買賣佣金；
- (b) 配售及包銷服務，主要產生來自權益及債務證券配售及包銷的收費及佣金；
- (c) 融資服務，包括證券及發售新股保證金融資及貸款融資，產生來自保證金及貸款融資客戶的利息收入；
- (d) 資產管理服務，主要產生管理費及表現費；及
- (e) 其他服務，主要產生來自提供其他服務的收費收入(如代理費、專業服務費、貸款承諾費及轉介費)。

收益指自第三方已收及應收總金額、來自證券交易及經紀服務、配售及包銷服務及資產管理服務的收入。年內已確認收益如下：

來自客戶合約收益的劃分

	2020年 千港元	2019年 千港元
證券交易及經紀服務	6,956	6,800
配售及包銷服務	10,986	49,028
資產管理服務	662	1,446
其他服務	3,795	3,860
客戶合約收入	22,399	61,134
來自其他來源的收入		
保證金融資服務的利息收入	6,324	6,462
貸款融資的利息收入	2,182	—
	8,506	6,462
	30,905	67,596
確認收益的時間：		
於指定時間點	21,921	60,134
於一段時間	478	1,000
	22,399	61,134

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

5. 分部報告(續)

地區資料

本集團的非流動資產位於香港。本集團於香港經營，其收益來自香港的業務。

主要客戶資料

佔本集團總收益超逾10%的主要客戶收益如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
客戶A	–*	7,322
客戶B	5,468	–*
客戶C	3,149	–*

* 該等客戶於相應年度並無貢獻本集團收益10%以上。

6. 來自配售及包銷活動的收費及佣金收入

	2020年 千港元	2019年 千港元
來自售股股東／發行人／經紀的收費及佣金收入	8,042	47,944
來自認購人的佣金收入	2,944	1,084
	10,986	49,028

7. 其他收益

	2020年 千港元	2019年 千港元
轉介費收入	–	740
手續費及代理費收入	873	2,670
專業服務費收入	1,850	450
貸款承諾費收入	1,072	–
	3,795	3,860

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

8. 佣金開支

	2020年 千港元	2019年 千港元
支付予客戶主任的佣金	2,954	1,987
支付予分配售代理及分包銷商的佣金	5,183	12,336
支付予其他人士的佣金	580	–
	8,717	14,323

9. 員工成本

	2020年 千港元	2019年 千港元
薪金及花紅	7,163	7,974
強制性公積金供款	309	291
津貼	219	217
董事酬金(附註32)		
— 袍金	396	396
— 薪金	2,760	2,760
— 花紅	4,140	460
— 強制性公積金供款	36	36
	15,023	12,134

員工及董事花紅乃酌情作出，並經參考本集團及個人表現而釐定。

本集團根據強制性公積金計劃條例為所有合資格僱員參與強制性公積金計劃。本集團按有關薪酬成本的若干百分比向計劃供款，僱員亦按相同比例供款，惟為各僱員設有最高金額。計劃資產與本集團資產分開處理，由受託人管理的基金持有。

10. 融資成本

	2020年 千港元	2019年 千港元
銀行借款利息	60	12
租賃負債利息	214	–
	274	12

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

11. 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利已扣除/(計入)下列各項：

	2020年 千港元	2019年 千港元
匯兌虧損/(收益)淨額	66	(127)
與短期租賃有關的開支	1,003	–
租賃物業的經營租賃已付最低租賃付款	–	4,015
核數師酬金		
一 審核服務	700	780
物業及設備的折舊開支	251	270
使用權資產的折舊開支	3,545	–
法律及專業費用	2,262	4,175
捐贈	180	523
娛樂開支	554	1,627

12. 所得稅開支

	2020年 千港元	2019年 千港元
即期稅項：		
香港利得稅	–	4,738
過往年度超額撥備：		
香港利得稅	–	(227)
年內所得稅開支	–	4,511

於2018年3月21日，香港立法會通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。條例草案於2018年3月28日獲簽署成為法律，並於翌日在憲報刊登。

根據利得稅兩級制，合資格企業首2,000,000港元應課稅溢利的稅率為8.25%，而超過2,000,000港元應課稅溢利的稅率為16.5%。不符合利得稅兩級制之企業的應課稅溢利將繼續按16.5%劃一稅率繳稅。利得稅兩級制於截至2019年3月31日止年度適用於本集團。由於截至2020年3月31日止年度並無應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

12. 所得稅開支(續)

年內稅項支出可與綜合損益及其他全面收益表的除稅前(虧損)/溢利對賬如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
除稅前(虧損)/溢利	(6,216)	26,539
按法定稅率16.5%計算的稅項	(1,026)	4,379
首2,000,000港元應課稅溢利的8.25%稅務寬免	–	(165)
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	22	6
不可扣稅開支的稅務影響	405	633
毋須課稅收入的稅務影響	(57)	(95)
未確認稅項虧損的稅務影響	656	–
過往年度超額撥備	–	(227)
稅務局一次性削減香港利得稅	–	(20)
年內稅項開支	–	4,511

於2020年及2019年3月31日，本集團並無可扣減或應課稅暫時差額產生的重大遞延稅項資產或負債。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

13. 每股(虧損)/盈利

本公司擁有人應佔每股基本(虧損)/盈利乃根據下列數據而計算：

	2020年 千港元	2019年 千港元
(虧損)/盈利		
計算每股基本盈利所用(虧損)/盈利：		
本公司擁有人應佔年內(虧損)/溢利	(6,216)	22,028
	2020年 千股	2019年 千股
股份數目		
計算每股基本盈利所用普通股加權平均數	2,000,000	2,000,000

該兩個年度每股基本(虧損)/盈利乃根據本公司擁有人應佔虧損約6,216,000港元(2019年：溢利約22,028,000港元)及已發行普通股加權平均數2,000,000,000股計算。

由於截至2020年及2019年3月31日止年度並無任何潛在攤薄已發行普通股，故每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同。

14. 股息

	2020年 千港元	2019年 千港元
年內確認為分派的本公司普通股股東股息：		
— 股息	30,000	—

本公司向普通股股東宣派及應付截至2020年3月31日止年度的特別股息每股普通股1.5港仙(2019年：零港仙)，合共30,000,000港元(2019年：零港元)。

董事會建議截至2020年3月31日止年度的末期股息為每股0.025港元(2019年：零港元)，惟須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後方可作實。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

15. 物業及設備

	傢俬及設備 千港元	租賃物業裝修 千港元	總計 千港元
成本			
於2018年3月31日	2,139	52	2,191
添置	155	–	155
於2019年3月31日及2019年4月1日	2,294	52	2,346
添置	37	–	37
於2020年3月31日	2,331	52	2,383
累計折舊			
於2018年3月31日	1,380	52	1,432
年內折舊	270	–	270
於2019年3月31日及2019年4月1日	1,650	52	1,702
年內折舊	251	–	251
於2020年3月31日	1,901	52	1,953
賬面值			
於2020年3月31日	430	–	430
於2019年3月31日	644	–	644

上述物業及設備項目按直線法以下列年率計算折舊：

傢俬及設備	20%
租賃物業裝修	租期

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

16. 使用權資產

	辦公室物業 千港元
成本	
於2019年4月1日首次應用香港財務報告準則第16號的影響(附註)	9,454
於2020年3月31日	9,454
累計折舊	
於2019年4月1日首次應用香港財務報告準則第16號的影響	-
年內折舊	3,545
於2020年3月31日	3,545
賬面值	
於2020年3月31日	5,909
於2019年4月1日	9,454

附註：

於本年度，與短期租賃及首次應用香港財務報告準則第16號當日起計12個月內終止的其他租賃有關的開支約為1,004,000港元。

於2019年4月1日，租賃負債9,454,000港元與相關使用權資產9,454,000一併確認。

17. 無形資產

	2020年 千港元	2019年 千港元
成本及賬面值		
會所會籍	-	5,000

年內，本集團以代價5,000,000港元出售會所會籍。

於2019年3月31日，為數5,000,000港元的無形資產指會所會籍。本集團管理層釐定會所會籍並無減值，而有關金額被視為可收回。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

18. 按公平值計入其他全面收益的金融資產

	2020年 千港元
債券	1,505
就申報目的分析為：	
非流動資產	1,505

於2020年3月31日，債券的賬面值約為1,505,000港元，而到期日均為報告期末後一年以上。

債券以美元計值，固定年利率為14%，其中名義金額為200,000美元。債券於報告期末以公平值列賬，其公平值乃參考金融機構及經紀的市場買入報價釐定。

截至2020年3月31日止年度，公平值變動產生的虧絀約47,000港元於其他全面收益確認及於按公平值計入其他全面收益的儲備累計。

有關截至2020年3月31日止年度按公平值計入其他全面收益的金融資產減值評估的詳情載於綜合財務報表附註37。

19. 存放於證券交易所及結算所的存款

	2020年 千港元	2019年 千港元
香港聯交所按金	300	300
香港聯交所印花稅	30	30
香港中央結算有限公司按金：		
參與費	150	150
保證金	150	150
	630	630

截至2020年3月31日止年度存放於聯交所及結算所的按金減值評估詳情載於綜合財務報表附註37。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

20. 租金及水電費按金

	2020年 千港元	2019年 千港元
租金按金	1,391	1,166
水電費按金	29	29
	1,420	1,195

21. 應收賬款

	2020年 千港元	2019年 千港元
證券買賣業務產生的應收賬款：		
— 結算所	429	18,664
— 現金客戶	7,789	5,382
— 保證金客戶	103,641	77,869
貸款融資產生的應收賬款	13,018	—
配售及包銷業務產生的應收賬款	340	268
資產管理服務產生的應收賬款	266	293
其他服務產生的應收賬款	35	540
	125,518	103,016

來自結算所及現金客戶的應收賬款指來自證券買賣交易業務的尚待結算交易，一般於交易日後兩個交易日內到期應付。所有來自結算所及現金客戶的應收賬款列入「未逾期亦未減值」分類。管理層相信，由於該等結餘被視為可以全數收回，該等結餘毋須作減值撥備。

來自保證金客戶的應收賬款可按要求或根據所協定還款時間表收回，於2020年3月31日按介乎5.38%至13.00%（2019年：5.25%至10.38%）的年利率計息。對保證金客戶的信貸融資限額乃按本集團接受的抵押證券的折現市值釐定。本集團設有一份認可股份清單，以按特定貸款抵押比率給予保證金借款。在來自保證金客戶的應收賬款結餘超過獲准的保證金貸款限額時，或在抵押證券貼現市值少於來自保證金客戶的應收賬款結餘時，則可能觸發保證金追加。

於2020年及2019年3月31日，來自保證金客戶的應收賬款以證券或債務工具擔保，作為向本公司附屬公司太平基業證券有限公司（「PFSL」）抵押的抵押品。於2020年3月31日，該等證券公平值約為497,959,000港元（2019年：539,041,000港元）。本集團未有遭禁止於客戶拖欠款項時出售抵押品或經客戶授權後再抵押抵押品。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

21. 應收賬款(續)

於2020年3月31日，本集團持有證券及債務工具作為此等結餘的抵押品。於2020年3月31日，來自保證金客戶的應收賬款的100%(2019年：100%)按個別基礎由充足的抵押品作擔保。本集團管理層已評估於各報告期末各個人客戶已抵押證券的市值，並在計及客戶授信品質、所提供抵押品及其後償還的款項後認為毋須作減值撥備。除上述者外，所有來自保證金客戶的應收賬款列入「未逾期亦未減值」分類。

於2020年3月31日，來自保證金客戶的應收賬款包括來自本公司董事的應收賬款約1,161,000港元(2019年：1,322,000港元)、來自一名本公司董事的家族成員的應收賬款約23,828,000港元(2019年：24,992,000港元)以及來自受本公司董事控制的實體的應收賬款約1,009,000港元(2019年：689,000港元)。全部此等總額乃持續關連交易。

除已逾期但未減值的來自保證金客戶的應收賬款賬齡外，由於本公司董事認為就經紀業務性質而言，賬齡分析意義不大，因此並無披露證券買賣業務產生的應收賬款的賬齡分析。

貸款融資產生的應收賬款以港元計值，實際年利率為14%。期限為5個月的貸款金額借予一名獨立第三方，並由相關上市股份及借款人股東所提供之個人擔保作抵押。在向證券交易及經紀服務業務的客戶批出任何貸款前，本集團已評估潛在客戶的信貨質素，並界定個別信貸限額。本集團就計提減值撥備設有政策，乃基於對賬目可收回性的評估及管理層的判斷，包括各客戶的現時信譽、抵押品及過往收回記錄。考慮到抵押品後，管理層相信毋須作出減值撥備。

配售及包銷服務、資產管理服務以及其他服務產生的應收賬款可按合約條款收回。

以下為按服務提供日期列示配售及包銷服務、資產管理服務以及其他服務產生的應收賬款的賬齡分析：

	2020年 千港元	2019年 千港元
0至60天	215	197
61至90天	51	96
超過90天	375	808
	641	1,101

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

21. 應收賬款(續)

管理層相信，由於該等債務人的信譽良好，所有來自配售及包銷服務、資產管理服務以及其他服務產生的應收賬款毋須作減值撥備。

截至2020年及2019年3月31日止年度應收賬款減值評估詳情載於綜合財務報表附註37。

22. 預付款項及其他應收款項

	2020年 千港元	2019年 千港元
預付款項	1,073	1,123
其他應收款項	546	177
	1,619	1,300

截至2020年及2019年3月31日止年度其他應收款項的減值評估詳情載於綜合財務報表附註37。

23. 現金及銀行結餘

銀行結餘指按現行市場利率計息的銀行活期存款。

本集團持有獨立銀行賬戶，以保管客戶來自一般業務交易的存款。本集團於應付賬款確認相應金額。代客戶持有之現金受證券及期貨條例項下證券及期貨(客戶款項)規則所限制及規管。

獨立賬戶

自本集團提供證券經紀及相關服務的日常業務中，本集團收取及持有客戶於進行受規管活動中所存放款項。該等客戶款項存放於獨立銀行賬戶，並按市場利率計息。本集團已確認應付予相關客戶的相應賬款。於2020年3月31日，就經紀業務而於法定證券機構開立的獨立賬戶總金額為45,650,000港元(2019年：73,441,000港元)。

內部賬戶

現金及銀行結餘包括本集團所持現金及按浮動利率計息原到期日為三個月或以下的銀行存款。

於2020年3月31日，本集團已抵押銀行存款5,000,000港元(2019年：5,000,000港元)以取得授予本集團的銀行融資。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

24. 應付賬款

	2020年 千港元	2019年 千港元
證券買賣業務產生的應付賬款：		
— 結算所	109	—
— 現金客戶	41,004	88,066
— 保證金客戶	4,457	3,920
配售及包銷業務產生的應付賬款	22	50
	45,592	92,036

應付結算所賬款指來自證券買賣交易業務的尚待結算交易，一般於交易日後兩個交易日內到期應付。

應付現金客戶及保證金客戶賬款須按要求償還，惟尚待結算交易或於日常業務過程中就交易活動向客戶收取的保證金存款之若干結餘除外，只有超出規定所需保證金款額的金額須按要求償還。

於2020年3月31日，應付現金客戶賬款包括應付本公司董事款項約78,000港元(2019年：2,412,000港元)。

證券買賣業務產生的應付賬款為計息，惟應付結算所、現金客戶及保證金客戶的待結算買賣交易款項除外。

由於本公司董事認為就經紀業務性質而言，賬齡分析意義不大，因此並無披露證券買賣業務產生的應付賬款的賬齡分析。

配售及包銷服務產生的應付賬款乃根據合約條款支付。

以下為按服務提供日期所示配售及包銷服務產生的應付賬款的賬齡分析：

	2020年 千港元	2019年 千港元
0至60天	22	—
61至90天	—	50
	22	50

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

25. 其他應付款項及應計費用

	2020年 千港元	2019年 千港元
應計費用	2,467	2,870
合約負債(附註)	1,500	1,350
應付股息	29	–
其他應付款項	172	145
	4,168	4,365

附註：

所有合約負債與提供其他服務有關，其可能於一年或較短期間內的綜合損益表中確認為收益。

下表載列於已確認收益與結轉合約負債相關的程度及與於過往期間已履行的履約責任相關的程度。

	千港元
因預收專業服務款項而產生的合約負債增加	1,800
因確認年內收益而產生的合約負債減少	(450)
於2019年3月31日的結餘	1,350
因預收專業服務款項而產生的合約負債增加	2,000
因確認年內收益而產生的合約負債減少	(500)
因確認有關合約負債期初結餘的收益而產生的合約負債減少	(1,350)
於2020年3月31日的結餘	1,500

26. 銀行借款及銀行融資

	2020年 千港元	2019年 千港元
有抵押定息銀行貸款	–	5,000
須於以下期間內償還的有抵押定期銀行貸款：		
一年內	–	5,000

本集團獲授銀行融資以獲客戶授權的若干保證金客戶的上市股份(於2020年3月31日約為零港元(2019年：57,317,000港元))作抵押。銀行融資亦於2020年3月31日以已抵押銀行存款5,000,000港元(2019年：5,000,000港元)作抵押。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

27. 租賃負債

租賃安排下未來最低租賃付款總額及其現值如下：

	2020年	
	最低租賃 付款現值 千港元	最低租賃 付款總值 千港元
租賃負債包括：		
— 一年內	4,771	4,900
— 一年以上但兩年內	1,221	1,225
	5,992	6,125
減：未來利息開支總額	—	(133)
租賃負債現值	5,992	5,992

	2020年 千港元
就申報目的分析為：	
流動資產	4,771
非流動資產	1,221
	5,992

28. 股本

	普通股數目 千股	金額 千港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於2018年4月1日、2019年3月31日、2019年4月1日及2020年3月31日	8,000,000	80,000
已發行及繳足：		
於2018年4月1日、2019年3月31日、2019年4月1日及2020年3月31日	2,000,000	20,000

附註：

- (a) 本公司於2015年8月3日在開曼群島註冊成立。於註冊成立日期及截至2016年3月31日，本公司法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的普通股。於註冊成立時，一股面值0.01港元的未繳股款股份於同日發行及轉讓予TML。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

29. 儲備

(a) 股份溢價

股份溢價乃(i)本公司股份按溢價發行時已收所得款項(扣除發行股份所產生開支後)與股份面值的差額；及(ii)股份資本化發行之淨額。

(b) 其他儲備

其他儲備指(i)截至2016年3月31日止年度出售一間附屬公司所產生的被視作來自羅德榮先生的注資約3,640,000港元；及(ii)截至2017年3月31日止年度撥作資本化的應付羅德榮先生款項約6,122,000港元。

(c) 按公平值計入其他全面收益的儲備

按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)的金融資產儲備指重估於其他全面收入確認的按公平值計入其他全面收益的金融資產的累計收益及虧損，減去所劃撥的累計收益及虧損，且於取消確認按公平值計入其他全面收益的金融資產後將金額由該儲備轉撥至累計虧損。

30. 購股權計劃

本公司全體股東已透過書面決議案採納購股權計劃(「該計劃」)並於2016年12月5日(「採納日期」)生效。

購股權計劃的主要條款概要如下：

(a) 該計劃的目的

該計劃旨在提升本公司及股東的利益，方法是透過讓本公司授出購股權以吸引、留聘及獎勵合資格參與者以及向對本集團作出貢獻的合資格參與者提供激勵或獎勵，從而藉著該等人士的貢獻進一步提升本集團利益。

(b) 該計劃的參與者

向合資格參與者授出購股權時，董事會可全權酌情釐定其認為合適條件，有關條件包括但不限於就任何關鍵時間行使購股權而言，在購股權(或其任何部分)可行使前必須持有購股權的最短期間，或於本集團任何成員公司服務或維持關係的最短期間，或任何合資格參與者、本公司及其附屬公司在購股權可予行使前必須達到的表現準則，惟有關條件必須與該計劃的任何其他條款及條件以及適用法例或GEM上市規則相關規定一致。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

30. 購股權計劃(續)

(c) 該計劃項下可供發行的股份總數及於年報日期的已發行股本百分比

將根據該計劃及本公司任何其他購股權授出的所有購股權獲行使時可予發行的本公司股份總數合共不得超過於2017年1月6日(「上市日期」)的本公司股份總數(即2,000,000,000股)的10%，除非本公司向股東取得新授權則除外。本公司將於股東大會上尋求股東批准上述10%限額，致使董事會可能根據該計劃或本公司任何其他購股權計劃授出的購股權所涉及股份總數不會超過於批准經更新限額日期的已發行股份總數10%。於本年報日期，該計劃項下可供發行的股份總數為200,000,000股，相當於本公司已發行股本10%。自採納該計劃以來及截至2019年3月31日，本公司概無授出購股權。

(d) 該計劃項下各參與人的最高配額

本公司可向指定參與者授出超出上述10%限額的購股權，惟授予超出有關限額的購股權必須於股東大會上獲股東特定批准，而在徵求上述批准前本公司須指明參與者身分。儘管如此及在各合資格參與者最高配額的規限下，根據該計劃可予授出的購股權連同根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃尚未行使及有待行使的任何購股權所涉及已發行股份數目，最高不得超過不時已發行股份總數的30%(或GEM上市規則允許的其他較高百分比)。

(e) 根據購股權須承接股份的期間

購股權可根據該計劃條款於董事會可能釐定的期間內任何時間行使，惟在其中的提早終止條文規限下，有關期間不得超過自接納要約日期起計十年。

(f) 可予行使前須持有購股權的最短期間

董事會可酌情於授出購股權要約時規定購股權可予行使前須持有有關購股權的最短期間。

(g) 申請或接納購股權時應付款項及須或可能作出付款或催繳或須就此償還貸款的期間

承授人於接納要約時向本公司支付的款項將為由董事會釐定的面值。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

30. 購股權計劃(續)

(h) 釐定行使價的基準

任何購股權的認購價(可根據該計劃條款予以調整)將由董事會釐定並通知各承授人,並須為以下各項中的最高者:(i)本公司股份於授出購股權日期在聯交所每日報價表所報每股收市價,該日須為聯交所開放進行證券買賣的日子(「交易日」);(ii)本公司股份於緊接授出購股權日期前五個交易日在聯交所每日報價表所報每股平均收市價;及(iii)本公司股份於授出購股權日期時的面值。

(i) 該計劃剩餘年期

該計劃將自採納日期2016年12月5日起計10年期間維持有效。

自採納購股權計劃以來,概無授出任何購股權。於2020年及2019年3月31日,概無任何尚未行使購股權。

31. 融資活動所產生負債對賬

	銀行借款 千港元	租賃負債 千港元	總計 千港元
於2018年4月1日	-	-	-
融資現金流量產生之變動:			
銀行借款所得款項	5,000	-	5,000
已付利息	(12)	-	(12)
非現金項目:			
融資成本	12	-	12
於2019年3月31日	5,000	-	5,000
首次應用香港財務報告準則第16號之影響	-	9,454	9,454
於2019年4月1日	5,000	9,454	14,454
融資現金流量產生之變動:			
償還銀行借款	(5,000)	-	(5,000)
償還租賃負債	-	(3,676)	(3,676)
已付利息	(60)	-	(60)
非現金項目:			
融資成本	60	214	274
於2020年3月31日	-	5,992	5,992

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

32. 董事酬金

截至2020年3月31日止年度

姓名	董事袍金 千港元	薪金 千港元	強制性		總計 千港元
			公積金供款 千港元	花紅 千港元	
羅德榮先生	12	1,560	18	2,340	3,930
羅紹榮先生	12	1,200	18	1,800	3,030
邱堅煒先生	12	–	–	–	12
馬偉雄先生	120	–	–	–	120
莫貴標先生	120	–	–	–	120
伍樹彬先生	120	–	–	–	120
	396	2,760	36	4,140	7,332

截至2019年3月31日止年度

姓名	董事袍金 千港元	薪金 千港元	強制性		總計 千港元
			公積金供款 千港元	花紅 千港元	
羅德榮先生	12	1,560	18	260	1,850
羅紹榮先生	12	1,200	18	200	1,430
邱堅煒先生	12	–	–	–	12
馬偉雄先生	120	–	–	–	120
莫貴標先生	120	–	–	–	120
伍樹彬先生	120	–	–	–	120
	396	2,760	36	460	3,652

以上所示董事酬金乃就其擔任本公司及本公司附屬公司的董事而作出。

花紅為參考本集團業績及個人表現酌情釐定。

截至2020年3月31日止年度，概無本公司董事放棄任何酬金，而本集團亦無向本公司任何董事支付酬金，作為促使彼等加入本集團的獎金或作為離職補償(2019年：無)。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

33. 最高薪人士

本集團五名最高薪人士中，兩名(2019年：兩名)為本公司董事，其酬金於上文附註32中披露。其餘三人的酬金如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
基本薪金及津貼	1,898	2,328
花紅	190	104
向退休福利計劃供款	54	51
	2,142	2,483

酬金介乎以下範圍的最高薪人士(不包括董事)人數如下：

	僱員人數	
	2020年	2019年
零至1,000,000港元	3	3

花紅為參考本集團業績及個人表現酌情釐定。年內，概無向該等人士支付酬金，作為促使彼等加入本集團的獎金或作為離職補償。

34. 經營租賃承擔

於報告期末，本集團的不可註銷經營租賃而須於以下期間支付的未來最低租賃付款承擔如下：

	2019年 千港元
一年內	5,904
第二年至第五年(包括首尾兩年)	4,900
	10,804

經營租賃付款指本集團就其辦公室物業應付的租金。租賃及租金按固定年期兩年議定。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

35. 關聯方交易

本集團於年內與關聯方進行以下交易(亦構成關連方交易)：

	2020年 千港元	2019年 千港元
已收或應收來自證券交易及經紀服務的佣金收入：		
本公司董事	15	3
本公司一名董事的家族成員	10	72
受本公司董事控制的實體	22	83
已收或應收來自保證金融資的利息收入：		
本公司董事	70	99
本公司一名董事的家族成員	1,371	1,061
受本公司董事控制的實體	68	102

與關聯方的結餘已於綜合財務報表附註21及24披露。

有關構成GEM上市規則項下非豁免關連交易的交易，請參閱董事會報告項下「關連交易」及「持續關連交易」各節。

主要管理人員補償

主要管理層包括本集團董事及高級管理層。除綜合財務報表附註32所披露董事外，主要管理層薪酬如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
短期員工福利	9,059	5,233
強制性公積金供款	80	86
	9,139	5,319

並非本公司董事的高級管理層薪酬介乎以下範圍：

	人數	
	2020年	2019年
零至1,000,000港元	3	3

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

36. 資本管理

本集團管理其資本，以確保其得以持續經營，同時亦透過優化債項及權益結餘達至股東回報最大化。本集團的整體策略於報告期內保持不變。

本集團之資本結構包括現金及現金等價物以及本公司擁有人應佔權益。

太平基業證券有限公司(「PFSL」)於香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)登記其經營的業務，須遵守證監會採納之香港證券及期貨(財政資源)規則(「證券及期貨(財政資源)規則」)項下之流動資金規定。根據證券及期貨(財政資源)規則，受規管附屬公司須維持其流動資金超出3,000,000港元或其已調整負債總額之5%(以較高者為準)。PFSL於報告期內一直遵守證券及期貨(財政資源)規則施加之資本要求。

除PFSL外，本集團毋須遵守任何外界施加之資本要求。

資產負債比率

本集團管理層持續檢討資本結構。作為是項檢討的一部分，本集團管理層考慮資本成本及與各類資本有關的風險。

於各報告期末的資產負債比率如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
債務(附註1)	5,992	5,000
權益(附註2)	244,152	280,415
債務與權益比率	2.5%	1.8%

附註：

- (1) 債務指分別載於綜合財務報表附註26及27的銀行借款及租賃負債。
- (2) 權益包括所有資本及儲備。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

37. 金融工具

金融工具之分類

	2020年 千港元	2019年 千港元
金融資產		
按公平值計入其他全面收益	1,505	–
按攤銷成本	286,230	373,044
金融負債		
按攤銷成本	51,785	97,181

金融風險管理目標及政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東的利益最大化。基於該等風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，建立風險管理慣例的適當風險承受底線並定期對各種風險進行有效監測、報告和應對，將風險控制在可接受的範圍之內。

本集團在日常經營活動中涉及的風險主要包括市場風險（包括貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團已制定相應的政策及程序以識別及分析風險。本集團已設定適當的風險指標、風險限額、風險政策及內部控制流程。本集團亦通過資訊系統持續監控來管理風險。

本集團就金融工具面臨的風險類型或其管理以及計量該等風險的方式並無變化。

本集團管理層管理及監察此等風險，以確保適時有效採取合適措施。

市場風險

利率風險

於報告期末，本集團銀行結餘（公司賬戶）（為按浮動利率計息的金融工具）產生現金流量利率風險。基於年末計息銀行結餘（公司賬戶），倘利率為上調／下調50個基點，在所有其他參數不變情況下，本集團截至2020年3月31日止財政年度的除稅後溢利將增加／減少約449,000港元（2019年：約771,000港元）。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

37. 金融工具(續)

市場風險(續)

貨幣風險

貨幣風險為因與外幣銀行存款及按公平值計入其他全面收益的金融資產有關之外匯匯率不利變動所致之虧損風險。於報告期末，本集團以外幣計值貨幣資產之賬面值如下：

	外幣	2020年 千港元	2019年 千港元
按公平值計入其他全面收益的金融資產	美元	1,505	–
銀行結餘	美元	17,020	18,878
	人民幣	24,577	14,680
	英鎊	–	73

由於美元與港元掛鈎，本集團並不預期美元兌港元匯率有任何重大波動。下表載列在所有其他可變因素維持不變的情況下，本集團於報告期末之除稅後溢利對人民幣匯率合理可能出現變動之敏感程度。

於2020年3月31日

	除稅後溢利 減少／增加 千港元
倘港元兌人民幣升值／貶值5%	1,026

於2019年3月31日

	除稅後溢利 減少／增加 千港元
倘港元兌人民幣升值／貶值5%	613

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

37. 金融工具(續)

信貸風險及減值評估

於報告期末，本集團須承受因交易對手未能履行責任而可能令本集團蒙受財務損失的最高信貸風險，乃源自綜合財務狀況表呈列應收賬款、其他應收款項、現金及銀行結餘及按公平值計入其他全面收益的金融資產的賬面值。於2020年3月31日，本集團有應收賬款集中信貸風險，此乃由於應收五大客戶賬款佔應收賬款總額的74% (2019年：57%)，及應收一間結算所賬款佔應收賬款總額的0.34% (2019年：18.12%)。

本集團應用簡化方法就香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損計提撥備，該準則允許就所有與香港財務報告準則第15號的客戶合約收入有關的應收賬款使用全期預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，應收賬款已根據共同信貸風險特點分類。本集團已進行歷史分析並識別主要經濟變數，該等因素影響信貸風險及預期信貸虧損。其將考慮合理及具支持的前瞻性宏觀經濟數據，例如反映債務人經營所處行業整體經濟狀況的經濟增長率。於2020年及2019年3月31日，來自客戶合約的應收賬款分別約為641,000港元及1,101,000港元。於2020年及2019年3月31日，根據香港財務報告準則第15號，概無就應收賬款確認預期信貸虧損撥備。

為最大限度地降低信貸風險，本集團透過計量預期信貸虧損，定期評估應收賬款的可收回性。本集團管理層已委派一組人員負責釐定有關所有客戶(包括現金及保證金客戶)的信貸限額、信貸審批及其他監控程序。此舉確保採取跟進措施收回逾期債項。於執行任何採購交易前，現金客戶須按本集團信貸政策規定存置按金。應收現金客戶的款項一般於交易日後兩個交易日到期。由於涉及規定按金要求及結算期較短，應收現金客戶款項所產生信貸虧損被認為不重大。此外，本集團持有抵押品以涵蓋與附註21所述應收保證金客戶及貸款融資客戶款項有關的信貸風險，並於報告期末檢討每項個別應收賬款的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。本集團使用一般方法及評估個別評估其保證金客戶及貸款融資客戶之信貸虧損。本集團評估應收保證金客戶及貸款融資客戶之賬款之信貸風險自初步確認以來是否已顯著增加，並應用三階段減值模式計算其預期信貸虧損，管理層使用風險參數模擬法評估減值虧損，納入主要計量參數，包括違約概率、違約損失率及違約風險，並考慮前瞻性資料。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險大幅降低。一般而言，倘應收賬款逾期超過兩年將會被撇銷。除應收賬款的集中信貸風險外，本集團並無任何其他信貸風險高度集中的情況。由於所進行減值分析導致的預期信貸虧損評估金額微不足道，本公司董事認為截至2020年及2019年3月31日止年度毋須就應收賬款確認虧損撥備。

有關抵押品及本集團因應收賬款承擔的信貸風險的進一步定量數據於綜合財務報表附註21中披露。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

37. 金融工具(續)

信貸風險及減值評估(續)

按公平值計入其他全面收益的金融資產的信貸風險乃透過內部程序管理。作出投資前將對各發行人進行信貸質素調查。本集團定期檢討及監察投資的信貸集中情況。截至2020年3月31日止年度，本集團參考外部信貸評級機構就相關信貸評級發佈有關平均虧損比率的資料後，對按公平值計入其他全面收益的金融資產以12個月預期信貸虧損模式進行減值評估，並得出該等結餘的預期信貸虧損屬微不足道。

於2020年及2019年3月31日，其他應收款項及按金賬面值約為2,596,000港元(2019年：約2,002,000港元)。該等結餘的信貸風險較低，原因為對手方違約風險較低且並無任何逾期款項並得出按12個月預期信貸虧損計該等結餘於兩個年度的預期信貸虧損屬微不足道。

於2020年及2019年3月31日，本集團透過向多間具有高信貸評級的銀行存款以限制其信貸風險。流動資金及應收結算所賬款的信貸風險有限，皆因對方均為獲國際信貸評級機構頒予高信貸評級之銀行及結算所。除於流動資金及應收賬款集中信貸風險外，本集團並無任何其他重大集中信貸風險。

流動資金風險

管理流動資金風險時，本集團監控現金及現金等價物並將其維持在管理層認為充足的水平，以為本集團經營提供資金及減少現金流量波動的影響。

下表呈列本集團於報告期末餘下合約到期日應付現金流量。下表所披露的數額為合約未貼現之現金流量。下表包括利息及本金現金流量。倘利率為浮動利率，則未貼現金額按報告期末的利率計算。

	加權 平均利率 %	按要求 或1年內 千港元	1至2年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
於2020年3月31日					
其他應付款項	–	172	–	172	172
應付股息	–	29	–	29	29
證券買賣業務產生的應付賬款：					
— 結算所	–	109	–	109	109
— 現金客戶	–	41,004	–	41,004	41,004
— 保證金客戶	–	4,457	–	4,457	4,457
配售及包銷業務產生的應付賬款	–	22	–	22	22
租賃負債	3.84	4,900	1,225	6,125	5,992
		50,693	1,225	51,918	51,785

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

37. 金融工具(續)

流動資金風險(續)

	加權 平均利率 %	按要求 或1年內 千港元	1至2年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
於2019年3月31日					
其他應付款項	–	145	–	145	145
證券買賣業務產生的應付賬款：					
— 現金客戶	0.01	88,066	–	88,066	88,066
— 保證金客戶	0.01	3,920	–	3,920	3,920
配售及包銷業務產生的應付賬款	–	50	–	50	50
銀行借款	3.91	5,000	–	5,000	5,000
		97,181	–	97,181	97,181

公平值計量

金融資產及金融負債的公平值釐定如下：

- (i) 具有標準條款及條件並於活躍流動市場買賣的金融資產及金融負債(包括衍生工具)的公平值分別參考市場所報的買入價及賣出價釐定；
- (ii) 其他金融資產及金融負債(包括衍生工具)的公平值乃根據公認定價模式按照已貼現現金流量分析，使用可觀察現有市場交易的價格或費率作為輸入數據而釐定；及
- (iii) 衍生工具的公平值按報價計算。倘未能獲得有關價格，則以非期權衍生工具的工具期限的適用孳息曲線，以及期權衍生工具的期權定價模式進行貼現現金流量分析。

除下表詳述者外，董事認為於綜合財務狀況表入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

37. 金融工具(續)

公平值計量(續)

於綜合財務狀況表確認的公平值計量

下表提供於初步確認後按公平值計量，根據公平值可觀察程度劃分為第一至第三級的金融工具分析：

- 第一級公平值計量乃源自活躍市場上同樣資產或負債的報價(未經調整)；
- 第二級公平值計量乃源自資產或負債的直接(即價格)或間接(即源自價格)可觀察輸入數據(不包括第一級包括的報價)；及
- 第三級公平值計量乃源自估值方法(包括並非基於可觀察市場數據的資產或負債的輸入數據)(不可觀察輸入數據)。

於2020年3月31日

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
金融資產				
按公平值計入其他全面收益的金融資產	1,505	–	–	1,505

於過往年度內，第一級、第二級及第三級之間並無轉移。

本集團若干金融資產於各報告期末按公平值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產公平值的資料(尤其是所使用估值技術及輸入數據)。

金融資產	於下列日期的公平值		公平值層級	估值技術及主要輸入數據
	於2020年 3月31日 千港元	於2019年 3月31日 千港元		
1) 呈列為按公平值計入其他全面收益的金融資產的債券(附註18)	1,505 港元	不適用	第一級	金融機構提供的指標市價

除上述披露者外，董事認為於綜合財務狀況表按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

38. 抵銷金融資產及金融負債

本集團倘現時有合法可執行的權利抵銷結餘，並有意以淨額結算或同時變現結餘，則抵銷以下金融資產及金融負債。

根據本集團與選定客戶簽訂的協議，與同一客戶間的應收及應付款於同一結算日以淨額結算。

在本集團與香港中央結算有限公司及其他經紀人進行持續淨額結算的情況下，與該公司及經紀人間同一結算日內應收及應付款以淨額結算。

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

38. 抵銷金融資產及金融負債(續)

可予抵銷的金融資產及金融負債

已確認金融資產及金融負債總額及於綜合財務狀況表呈列的淨額如下：

於2020年3月31日

	於綜合財務狀況表抵銷		於綜合財務狀況表呈列的金融資產淨額	未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額		淨額
	確認金融資產總額	所確認金融負債總額	資產淨額	金融工具	已收取的金融抵押品	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
金融資產類型						
存放於證券交易所及結算所的存款	630	-	630	-	-	630
證券買賣業務產生的應收賬款：						
— 結算所	5,305	(4,876)	429	(109)	-	320
— 現金客戶	8,177	(388)	7,789	-	-	7,789
— 保證金客戶	104,386	(745)	103,641	-	103,641	-
金融負債類型						
證券買賣業務產生的應付賬款：						
— 結算所	4,985	(4,876)	109	(109)	-	-
— 現金客戶	41,392	(388)	41,004	-	-	41,004
— 保證金客戶	5,202	(745)	4,457	-	-	4,457

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

38. 抵銷金融資產及金融負債(續)

可予抵銷的金融資產及金融負債(續)

於2019年3月31日

	於綜合財務 狀況表抵銷		於綜合 財務狀況表	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額 千港元
	確認金融 資產總額 千港元	所確認金融 負債總額 千港元	呈列的金融 資產淨額 千港元	已收取的		
				金融工具 千港元	金融抵押品 千港元	
金融資產類型						
存放於證券交易所及結算所的存款	630	–	630	–	–	630
證券買賣業務產生的應收賬款：						
— 結算所	31,435	(12,771)	18,664	–	–	18,664
— 現金客戶	22,156	(16,774)	5,382	–	–	5,382
— 保證金客戶	79,636	(1,767)	77,869	–	(77,869)	–

	於綜合財務 狀況表抵銷		於綜合 財務狀況表	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額 千港元
	確認金融 負債總額 千港元	所確認金融 資產總額 千港元	呈列的金融 負債淨額 千港元	已質押的		
				金融工具 千港元	金融抵押品 千港元	
金融負債類型						
證券買賣業務產生的應付賬款：						
— 結算所	12,771	(12,771)	–	–	–	–
— 現金客戶	104,840	(16,774)	88,066	–	–	88,066
— 保證金客戶	5,687	(1,767)	3,920	–	–	3,920

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

39. 本公司財務狀況表

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
非流動資產			
於一間附屬公司之投資		–	–
流動資產			
預付款項		973	983
應收附屬公司款項		37,163	36,800
銀行結餘		34,273	11,496
流動資產總值		72,409	49,279
流動負債			
其他應付款項及應計費用		601	456
流動負債總額		601	456
流動資產淨額		71,808	48,823
資產淨額		71,808	48,823
權益			
股本	28	20,000	20,000
儲備(附註)	29	51,808	28,823
本公司擁有人應佔權益		71,808	48,823

董事會於2020年6月30日批准及授權刊發，並由下列董事代表董事會簽署：

羅德榮
董事

羅紹榮
董事

附註：

本公司儲備概要如下：

	股份溢價 千港元	保留盈利/ (累計虧損) 千港元	總計 千港元
於2018年4月1日	48,229	(16,135)	32,094
年內虧損及全面虧損總額	–	(3,271)	(3,271)
於2019年3月31日及2019年4月1日	48,229	(19,406)	28,823
年內溢利及全面收益總額	–	52,985	52,985
已宣派及應派股息	–	(30,000)	(30,000)
於2020年3月31日	48,229	3,579	51,808

綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止年度

40. 本公司附屬公司的詳情

附屬公司名稱	註冊成立地點	主要營業地點	註冊成立日期	已發行及繳足股本	本集團應佔股權		主要業務
					於3月31日	2019年	
直接							
Dynamic Express Global Limited	英屬處女群島	香港	2015年6月1日	1美元	100%	100%	投資控股
間接							
太平基業控股有限公司	香港	香港	1993年10月7日	7港元	100%	100%	投資控股
太平基業證券有限公司	香港	香港	1987年6月17日	10,000,000港元	100%	100%	提供(i)證券交易及經紀服務；(ii)配售及包銷服務；(iii)包括證券及發售新股保證金融資的融資服務；及(iv)資產管理服務

概無附屬公司於年末已發行任何債務證券。

上表所列出的本集團附屬公司為董事認為對本集團業績或資產構成主要影響的附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司的詳情將使篇幅過於冗長。

41. 比較數字

本集團於2019年4月1日首次應用香港財務報告準則第16號。應用過渡方法時，並無重列比較資料。會計政策變動的進一步詳情於附註2披露。

42. 批准綜合財務報表

綜合財務報表於2020年6月30日由董事會批准及授權刊發。

財務概要

截至2020年3月31日止年度

本集團於過往五個財政年度之業績以及資產及負債的概要(摘錄自本報告的經審核綜合財務報表、本公司截至2020年、2019年、2018年及2017年3月31日止年度的年報及本公司日期為2016年12月12日的招股章程)列示如下。

業績

	截至3月31日止年度				
	2020年 千港元	2019年 千港元	2018年 千港元	2017年 千港元	2016年 千港元
收益					
來自證券交易及經紀服務的佣金收入	6,956	6,800	9,934	5,184	10,918
來自配售及包銷活動的收費及佣金收入	10,986	49,028	60,101	44,988	15,884
來自保證金及貸款融資的利息收入	8,506	6,462	6,536	5,901	4,245
來自資產管理服務的收費收入	662	1,446	1,638	3,997	434
其他	3,795	3,860	4,836	11,192	9,440
總收益	30,905	67,596	83,045	71,262	40,921
銀行利息收入	346	77	22	11	9
出售物業及設備的收益	–	–	8	–	–
其他收益及虧損	739	717	1,736	545	198
	31,990	68,390	84,811	71,818	41,128
佣金開支	(8,717)	(14,323)	(8,620)	(4,888)	(4,030)
物業及設備的折舊開支	(251)	(270)	(254)	(145)	(241)
使用權資產的折舊開支	(3,545)	–	–	–	–
員工成本	(15,023)	(12,134)	(18,548)	(15,263)	(10,343)
其他經營開支	(10,396)	(15,112)	(15,150)	(12,131)	(10,617)
融資成本	(274)	(12)	–	(139)	(272)
上市開支	–	–	–	(6,966)	(5,989)
除稅前(虧損)/溢利	(6,216)	26,539	42,239	32,286	9,636
所得稅開支	–	(4,511)	(7,133)	(6,713)	(2,753)
年內(虧損)/溢利	(6,216)	22,028	35,106	25,573	6,883

資產及負債

	截至3月31日止年度				
	2020年 千港元	2019年 千港元	2018年 千港元	2017年 千港元	2016年 千港元
總資產	299,904	381,816	406,130	327,954	216,770
總負債	(55,752)	(101,401)	(147,743)	(104,673)	(93,413)
資產淨值	244,152	280,415	258,387	223,281	123,357