

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會對本公告的全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

QUALI-SMART HOLDINGS LIMITED

滉達富控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1348)

截至2019年6月30日止 六個月的中期業績公告

財務摘要

- 本期間的收入約為268.5百萬港元，相比本集團上期間的收入約459.2百萬港元減少約190.8百萬港元或41.5%。
- 玩具分部及金融服務分部對本集團本期間總收入的貢獻分別為約258.0百萬港元及10.4百萬港元，較上期間分別減少約43.4%及增加約236.3%。
- 玩具分部的收入減少，主要可歸因於中美貿易戰持續導致整體市況疲弱，令客戶基於不明朗的關稅政策及相關政府可能推出的報復行動而減少訂單量。
- 金融服務分部於本期間的收入增加，主要是由於高誠證券有限公司於本期間牽頭完成數項首次公開發售交易而產生的包銷及配售佣金收入以及在相關穩定價格活動中產生之交易收入增加所致。

* 僅供識別

- 本集團本期間的毛利由上期間的57.3百萬港元減少約27.7%至約41.4百萬港元，乃由於玩具分部的收入減少而部份影響由金融服務分部的收入增加所抵銷。整體而言，本集團之總毛利率由上期間約12.5%增至本期間約15.4%，主要由於來自金融服務分部之收入增加。玩具分部的毛利率改善，主要是由於其在本期間持續推行的成本控制措施有效，以及其專注於服務要求更具可擴展性和複雜性產品(利潤率更高)的客戶。
- 本集團於本期間的虧損淨額約為11.9百萬港元，虧損同比少約4.0百萬港元。本期間之虧損減少主要由於本期間與上期間相比，(i)玩具分部因收入減少而導致銷售開支減少約6.2百萬港元；(ii)薪酬開支以及有關授出購股權的非現金、以權益結算的股份支付的開支所產生的成本分別減少約4.2百萬港元及2.8百萬港元，乃由於已授出購股權之歸屬期的餘下年度數目減少；(iii)其他收入及收益增加約2.0百萬港元；(iv)所得稅開支減少約1.5百萬港元；及(v)法律及專業費用減少約3.1百萬港元。另一方面，上述令虧損減少之貢獻部份被上文所述的收入減少令毛利減少約15.9百萬港元所抵銷。
- 董事會建議不派發截至2019年9月30日止六個月的任何中期股息。

簡明綜合全面收益表

	附註	截至9月30日止六個月	
		2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
收入	5	268,451	459,238
銷售成本		<u>(227,050)</u>	<u>(401,938)</u>
毛利		41,401	57,300
其他收入及收益	5	4,441	2,450
銷售開支		(7,253)	(13,439)
行政開支		(34,440)	(46,100)
融資成本	6	<u>(13,265)</u>	<u>(11,839)</u>
除所得稅開支前虧損	7	(9,116)	(11,628)
所得稅開支	8	<u>(2,804)</u>	<u>(4,267)</u>
期內虧損		<u><u>(11,920)</u></u>	<u><u>(15,895)</u></u>
可能於往後期間重新分類至損益之 其他全面收入：			
按公允價值計入其他全面收入之 金融資產之公允價值虧損		<u>—</u>	<u>(143)</u>
期內全面收入總額		<u><u>(11,920)</u></u>	<u><u>(16,038)</u></u>
每股虧損			
—基本及攤薄(港仙)	9	<u><u>(0.81)</u></u>	<u><u>(1.08)</u></u>

簡明綜合財務狀況表

	附註	於2019年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 3月31日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	11,848	21,031
投資物業		7,000	7,000
商譽		184,783	184,783
無形資產	11	554	554
金融服務業務的法定按金		375	1,319
按金		163	326
使用權資產	19	10,022	–
承兌票據		4,618	4,584
非流動資產總額		<u>219,363</u>	<u>219,597</u>
流動資產			
存貨	12	87,021	83,723
貿易應收款項	13	118,098	59,143
預付款項、按金及其他應收款項		4,396	6,555
代客戶持有的現金及銀行結餘		38,966	38,006
已抵押銀行存款		61,741	61,242
現金及現金等價物		93,070	140,467
流動資產總額		<u>403,292</u>	<u>389,136</u>
流動負債			
貿易應付款項	14	83,628	84,019
預收款項、應計費用及其他應付款項		12,973	12,237
計息銀行借款	15	28,070	23,106
租賃負債	19	4,767	–
應付稅項		3,388	1,848
流動負債總額		<u>132,826</u>	<u>121,210</u>
流動資產淨值		<u>270,466</u>	<u>267,926</u>
總資產減流動負債		<u><u>489,829</u></u>	<u><u>487,523</u></u>

簡明綜合財務狀況表(續)

	附註	於2019年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 3月31日 千港元 (經審核)
非流動負債			
可換股票據		97,211	88,429
租賃負債	19	5,444	—
遞延稅項負債		112	112
		<u>102,767</u>	<u>88,541</u>
非流動負債總額			
		<u>102,767</u>	<u>88,541</u>
資產淨值		<u>387,062</u>	<u>398,982</u>
權益			
股本	16	287	287
儲備		386,775	398,695
		<u>386,775</u>	<u>398,695</u>
權益總額		<u>387,062</u>	<u>398,982</u>

簡明綜合權益變動表
截至2019年9月30日止六個月

	本公司擁有人應佔							總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元 (附註1)	物業 重估儲備 千港元 (附註2)	其他儲備 千港元	購股權 儲備 千港元 (附註3)	可換股票據 權益儲備 千港元 (附註4)	累計虧損 千港元	
截至2019年9月30日止六個月 (未經審核)								
於2019年4月1日(經審核)	287	418,769	6,071	1,000	53,310	45,888	(126,343)	398,982
購股權失效(附註17)	-	-	-	-	(1,156)	-	1,156	-
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(11,920)	(11,920)
於2019年9月30日(未經審核)	<u>287</u>	<u>418,769</u>	<u>6,071</u>	<u>1,000</u>	<u>52,154</u>	<u>45,888</u>	<u>(137,107)</u>	<u>387,062</u>

簡明綜合權益變動表(續)

截至2018年9月30日止六個月

	本公司擁有人應佔								總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元 (附註1)	物業 重估儲備 千港元 (附註2)	投資 重估儲備 千港元	其他儲備 千港元	購股權 儲備 千港元 (附註3)	可換股票據 權益儲備 千港元 (附註4)	累計虧損 千港元	
截至2018年9月30日 止六個月(未經審核)									
於2018年4月1日(經審核)	287	418,769	6,071	(260)	1,000	50,187	45,888	(92,211)	429,731
以權益結算的股份支付 的交易(附註17)	-	-	-	-	-	2,795	-	-	2,795
購股權失效(附註17)	-	-	-	-	-	(1,656)	-	1,656	-
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(15,895)	(15,895)
其他全面收入									
按公允價值計入其他全面收入之 金融資產之公允價值虧損	-	-	-	(143)	-	-	-	-	(143)
期內全面收入總額	-	-	-	(143)	-	-	-	(15,895)	(16,038)
於2018年9月30日(未經審核)	<u>287</u>	<u>418,769</u>	<u>6,071</u>	<u>(403)</u>	<u>1,000</u>	<u>51,326</u>	<u>45,888</u>	<u>(106,450)</u>	<u>416,488</u>

附註：

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

簡明綜合現金流量表

	截至9月30日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
經營活動所用現金流量淨額	(48,561)	(128,009)
投資活動所得／(所用)現金淨額	5,264	(10,308)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	<u>(4,100)</u>	<u>98,448</u>
現金及現金等價物減少淨額	(47,397)	(39,869)
於4月1日之現金及現金等價物	<u>140,467</u>	<u>141,184</u>
於9月30日之現金及現金等價物	<u><u>93,070</u></u>	<u><u>101,315</u></u>

簡明綜合財務報表附註

1. 公司資料

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

本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）截至2019年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表（「中期簡明財務報表」）乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則附錄16的適用披露規定而編製。中期簡明財務報表未經本公司核數師審核，但已經本公司董事會（「董事會」）轄下的審核委員會審閱。

中期簡明財務報表未包括所有於年度財務報表內要求之所需資料及披露，並應與本集團截至2019年3月31日止年度之經審核綜合財務報表（「2019年度財務報表」）一併閱讀。

中期簡明財務報表已於2019年11月29日獲董事會批准及授權刊發。

2. 編製基準

除香港會計師公會頒佈並對2019年4月1日或其後開始之期間生效的香港財務報告準則的修訂及詮釋（「新訂／經修訂香港財務報告準則」）外，編製中期簡明財務報表所採納的會計政策與編製2019年度財務報表所採納者一致。採納上述新訂／經修訂香港財務報告準則並無對本集團期內中期簡明財務報表的會計政策產生重大影響，惟附註3所述與應用香港財務報告準則第16號有關的新重大判斷及估計不確定性的主要來源除外。

3. 應用新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂

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

- 香港財務報告準則第16號租賃
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號所得稅處理的不確定性
- 香港會計準則第28號的修訂於聯營公司及合營企業的長期權益
- 香港財務報告準則第9號的修訂具有負值補償的預付款特色
- 香港財務報告準則的年度改進(2015年至2017年週期)香港財務報告準則第3號的修訂業務合併
- 香港財務報告準則的年度改進(2015年至2017年週期)香港會計準則第12號的修訂所得稅
- 香港財務報告準則的年度改進(2015年至2017年週期)香港會計準則第23號的修訂借款成本

採納此等新香港財務報告準則或香港財務報告準則的修訂對本集團的簡明綜合中期財務資料並無任何重大財務影響，惟下文概述採納香港財務報告準則第16號租賃的影響除外。

(i) 採納香港財務報告準則第16號的影響

香港財務報告準則第16號對租賃的會計處理作出重大更改，主要是承租人的會計處理方面。其取代香港會計準則第17號「租賃」(「香港會計準則第17號」)、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」(「香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號」)、香港(準則詮釋委員會)－詮釋第15號「經營租賃－優惠」及香港(準則詮釋委員會)－詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式交易之內容」。從承租人角度來看，絕大部分租賃於綜合財務狀況表確認為使用權資產及租賃負債，惟相關資產價值較低或釐定為短期租賃的租賃等少數該原則例外情況除外。從出租人角度來看，會計處理大致與香港會計準則第17號一致。有關香港財務報告準則第16號對租賃的新定義、對本集團會計政策的影響以及香港財務報告準則第16號項下准許本集團採納的過渡方法的詳情，請參閱本附註第(ii)至(iv)條。

本集團已採用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號並將首次應用香港財務報告準則第16號之全部累計影響(如有)確認為對於首次應用日期之累計虧損期初結餘之調整。2019年呈列的比較財務資料概無予以重列並繼續根據香港會計準則第17號及香港財務報告準則第16號過渡條文准許的相關詮釋呈報。

3. 應用新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂(續)

(i) 採納香港財務報告準則第16號的影響(續)

下表概述過渡至香港財務報告準則第16號對截至2019年3月31日的財務狀況表至2019年4月1日的簡明綜合財務狀況表的影響：

於2019年4月1日的簡明綜合財務狀況表

	千港元
使用權資產	14,792
租賃負債(非流動)	5,444
租賃負債(流動)	9,348

以下對賬闡述於2019年3月31日應用香港會計準則第17號披露的經營租賃承擔與於2019年4月1日在簡明綜合財務狀況表確認的於首次應用日期之租賃負債的對賬情況：

經營租賃承擔與租賃負債的對賬

	千港元
於2019年3月31日的經營租賃承擔	15,678
減：租期於2020年3月31日內結束之短期租賃	(38)
減：未來利息開支	(848)
於2019年4月1日的租賃負債總額(附註19)	14,792

於2019年4月1日在簡明綜合財務狀況表中確認按相關集團實體劃分而適用於租賃負債的承租人的增量借款利率為每年5.9%至8.81%。

於2019年4月1日初始確認使用權資產及租賃負債後，本集團(作為承租人)須確認租賃負債的結餘所產生的利息開支以及使用權資產的折舊，而非根據過往政策以直線法於租期內確認營運租賃所產生的租賃開支。倘於期內採納香港會計準則第17號的業績與之相比，此應用對本集團綜合損益及其他全面收益表中呈報的經營虧損產生負面影響。

在綜合現金流量報表中，本集團(作為承租人)須將資本化租賃下的已付租金分為資本部分及利息部分。該等部分會分類為融資現金流出(類似於先前香港會計準則第17號項下租賃分類為融資租賃的情況)，而非營運現金流出(猶如香港會計準則第17號項下營運租賃的情況)。因此，採納香港財務報告準則第16號導致現金流量於綜合現金流量表內的呈列方式發生變化。

3. 應用新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂(續)

(ii) 租賃的新定義

根據香港財務報告準則第16號，租賃定義為以代價獲得資產(「**相關資產**」)於一段時間內的使用權的一項合約或合約的一部分。當客戶於整個使用期間同時：(a)有權獲取使用已識別資產帶來的絕大部分經濟利益及(b)有權指示已識別資產的用途時，合約附帶權利可於一段時間內控制已識別資產的用途。

就含有租賃成分以及一項或多項額外租賃或非租賃成分的合約而言，承租人須將合約代價分配至各租賃成分，基準是租賃成分的相對獨立價格及非租賃成分的總獨立價格，除非承租人應用實際權宜方法使承租人可按相關資產類別選擇不從租賃成分中區分非租賃成分，而是將各租賃成分及任何相關非租賃成分入賬列作單一租賃成分。

本集團已選擇不區分非租賃成分並就所有租賃將所有各租賃成分及任何相關非租賃成分入賬列作單一租賃成分。

根據香港會計準則第17號，承租人須根據租賃資產擁有權隨附風險及回報與出租人或承租人的相關程度將租賃分類為經營租賃或融資租賃。倘租賃釐定為經營租賃，承租人將於租賃期內將經營租賃項下的租賃付款確認為開支。租賃項下的資產將不會於承租人的財務狀況表內確認。

(iii) 作為承租人的會計處理

根據香港財務報告準則第16號，所有租賃(不論為經營租賃或融資租賃)須於財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟香港財務報告準則第16號為實體提供會計政策選擇，可選擇不將(i)屬短期租賃的租賃及／或(ii)相關資產為低價值的租賃進行資本化。

本集團於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。

3. 應用新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂(續)

(iii) 作為承租人的會計處理(續)

使用權資產

使用權資產應按成本確認並將包括：(i)首次計量租賃負債的金額(見下文有關租賃負債入賬的會計政策)；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收取的任何租賃獎勵；(iii)承租人產生的任何首次直接成本；及(iv)承租人根據租賃條款及條件規定的情況下分解及移除相關資產時將產生的估計成本，除非該等成本乃為生產存貨而產生則除外。於開始日期後，根據成本模式，本集團按成本減任何累計折舊及任何累計減值虧損計量使用權資產，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。除非本集團合理確定於租期結束時取得租賃資產所有權，否則已確認使用權資產於其可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法折舊。

租賃負債

租賃負債應按並非於租賃開始日期支付之租賃付款的現值確認。租賃付款將採用租賃隱含的利率貼現(倘該利率可輕易釐定)。倘該利率無法輕易釐定，本集團將採用本集團的增量借款利率。

下列並非於租賃開始日期支付的租賃期內就使用相關資產權利支付的款項視為租賃付款：(i)固定付款減任何應收租賃獎勵；(ii)按開始日期之指數或利率首次計量的浮動租賃付款(取決於指數或利率)；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期將支付的款項；(iv)倘承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價；及(v)倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

於開始日期後，承租人將透過下列方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面值以反映作出的租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動導致日後租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動。

3. 應用新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂(續)

(iv) 過渡

誠如上文所述，本集團已採用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號並將首次應用香港財務報告準則第16號之全部累計影響(如有)確認為對於首次應用日期(即2019年4月1日)之累計虧損期初結餘之調整。本中期報告呈列的比較財務資料概無予以重列並繼續根據香港會計準則第17號及香港財務報告準則第16號過渡條文准許的相關詮釋呈報。

本集團已於2019年4月1日就先前應用香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認租賃負債並按餘下租賃付款的現值(採用於2019年4月1日的承租人增量借款利率貼現)計量該等租賃負債。

本集團已選擇按相等於就餘下租賃負債確認之金額(並採用首次應用日期的承租人增量借款利率進行貼現)，於2019年4月1日就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認所有使用權資產。就所有該等使用權資產而言，本集團已於2019年4月1日應用香港會計準則第36號「資產減值」以評估該日是否有任何減值。

本集團亦已應用下列實際權宜方法：(i)就具有合理相似特徵的租賃組合應用單一貼現率；(ii)應用毋須就期限將在首次應用日期(2019年4月1日)起計12個月內終止之租賃確認使用權資產和租賃負債的豁免，並將該等租賃入賬列作短期租賃；及(iii)不包括於2019年4月1日計量使用權資產產生的首次直接成本。

此外，本集團亦已應用實際權宜方法以便：(i)將香港財務報告準則第16號應用於本集團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；及(ii)並無將香港財務報告準則第16號應用於先前並無香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號識別為含有租賃的合約。

4. 經營分部資料

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

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

4. 經營分部資料(續)

(a) 可報告分部

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

以下為按可報告分部作出的本集團期內收入及業績之分析：

分部收入及業績

	製造及 銷售玩具 千港元	金融服務 千港元	總計 千港元
截至2019年9月30日止期間(未經審核)			
外部收入	<u>258,004</u>	<u>10,447</u>	<u>268,451</u>
分部利潤／(虧損)	<u>13,535</u>	<u>(8,863)</u>	<u>4,672</u>
中央行政成本*			<u>(13,788)</u>
未計所得稅開支之虧損			<u>(9,116)</u>
截至2018年9月30日止期間(未經審核)			
外部收入	<u>456,132</u>	<u>3,106</u>	<u>459,238</u>
分部利潤／(虧損)	<u>25,604</u>	<u>(18,850)</u>	<u>6,754</u>
中央行政成本*			<u>(18,382)</u>
未計所得稅開支之虧損			<u>(11,628)</u>

* 中央行政成本主要包括董事酬金(不包括向董事以權益結算的股份支付的開支)以及法律及專業費用。

4. 經營分部資料(續)

(a) 可報告分部(續)

分部收入及業績(續)

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

分部資產

除預付款項以及現金及現金等價物外，所有資產均分配至可報告分部。

	於2019年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 3月31日 千港元 (經審核)
製造及銷售玩具	224,054	140,346
金融服務	288,397	318,588
分部資產總額	512,451	458,934
未分配	110,204	149,799
綜合資產	622,655	608,733

分部負債

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

	於2019年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 3月31日 千港元 (經審核)
製造及銷售玩具	72,349	47,577
金融服務	39,349	69,834
分部負債總額	111,698	117,411
未分配	123,895	92,340
綜合負債	235,593	209,751

4. 經營分部資料(續)

(a) 可報告分部(續)

分部收入及業績(續)

其他分部資料

計量分部利潤／(虧損)或分部資產時計入的金額：

截至2019年9月30日止期間(未經審核)

	製造及 銷售玩具 千港元	金融服務 千港元	總計 千港元
添置物業、廠房及設備	665	5	670
物業、廠房及設備折舊	(5,502)	(15)	(5,517)
出售物業、廠房及設備之收益	1,092	-	1,092
利息開支	(714)	-	(714)

截至2018年9月30日止期間(未經審核)

	製造及 銷售玩具 千港元	金融服務 千港元	總計 千港元
添置物業、廠房及設備	11,436	-	11,436
物業、廠房及設備折舊	(7,100)	(259)	(7,359)
按公允價值計入損益的金融資產 之公允價值虧損	-	(1,697)	(1,697)
利息開支	(1,738)	-	(1,738)

4. 經營分部資料(續)

(b) 地區資料

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

(i) 來自外部客戶的收入

	截至9月30日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
持續經營業務		
北美(附註1)	167,545	311,364
西歐		
—英國	25,415	36,584
—法國	6,791	14,688
—荷蘭	5,091	2,141
—其他(附註2)	17,651	29,724
南美	2,824	5,543
中國及台灣	9,731	18,895
澳洲、新西蘭及太平洋島國	8,942	9,910
中美洲、加勒比地區及墨西哥	7,580	13,801
其他(附註3)	16,881	16,588
總計	<u>268,451</u>	<u>459,238</u>

附註：

1. 北美包括美國及加拿大。
2. 其他包括希臘、意大利、西班牙、丹麥及德國。
3. 其他包括香港、非洲、印度、日本、韓國、波多黎各、俄羅斯和東南亞。

4. 經營分部資料(續)

(b) 地區資料(續)

(ii) 特定非流動資產

	於2019年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 3月31日 千港元 (經審核)
中國大陸	11,580	20,647
香港	<u>202,627</u>	<u>192,721</u>
總計	<u><u>214,207</u></u>	<u><u>213,368</u></u>

(c) 有關主要客戶的資料

來自主要客戶(每名客戶佔本集團的收入為10%或以上)的收入載列如下:

	截至9月30日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
A客戶	65,952	178,238
B客戶	63,000	148,128
C客戶	<u>-</u>	<u>75,026</u>

5. 收入、其他收入及收益

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

	截至9月30日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
收入		
製造及銷售玩具	258,004	456,132
金融服務	10,447	3,106
	<u>268,451</u>	<u>459,238</u>
其他收入及收益		
模製收入	639	667
租金收入	114	590
按公允價值計入損益的金融資產之公允價值(虧損)	-	(1,697)
銀行存款利息收入	811	614
匯兌收益淨額	1,200	1,512
出售物業、廠房及設備之收益	1,092	-
其他	585	764
	<u>4,441</u>	<u>2,450</u>

6. 融資成本

	截至9月30日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
銀行及其他借款的利息：		
— 銀行借款	714	1,738
— 可換股票據	12,090	10,101
	<u>12,804</u>	<u>11,839</u>
租賃負債之利息(附註19)	461	-
	<u>13,265</u>	<u>11,839</u>

7. 除所得稅開支前虧損

(a) 本集團的除所得稅開支前虧損乃在扣除以下各項後得出：

	截至9月30日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
已售存貨的成本	227,050	401,938
物業、廠房及設備折舊	5,517	7,359
使用權資產之折舊(附註19)	4,770	-
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
工資及薪金	19,507	23,706
以權益結算的股份支付的開支	-	2,148
退休金計劃供款	590	525
其他福利	839	1,920
	20,936	28,299
向合資格人士(不包括僱員及董事)		
以權益結算的股份支付的開支	-	647
核數師薪酬	998	818
有關土地及樓宇的經營租賃費用	760	5,855

8. 所得稅開支

截至2019年9月30日止六個月，香港利得稅的計算方法為估計應課稅利潤中的首2百萬港元按8.25%的稅率計算，而超過2百萬港元的估計應課稅利潤部份按16.5%的稅率計算。截至2018年9月30日止六個月，香港利得稅根據估計應課稅利潤按16.5%的稅率計算。其他地方應課稅利潤的稅項已按本集團經營業務所在地的現行稅率計算。

期內所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至9月30日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
即期－香港利得稅 期內稅費	<u>2,804</u>	<u>4,267</u>
期內所得稅開支	<u><u>2,804</u></u>	<u><u>4,267</u></u>

期內之所得稅開支與簡明綜合全面收益表所呈列之除所得稅開支前虧損對賬如下：

	截至9月30日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
除所得稅開支前虧損	<u><u>(9,116)</u></u>	<u><u>(11,628)</u></u>
按適用稅率16.5% (2018年：16.5%) 計算的稅項	(1,504)	(1,919)
毋須課稅收入的稅務影響	(182)	(280)
不可扣稅開支的稅務影響	940	1,172
未確認稅務虧損的稅務影響	3,715	5,294
稅務優惠	<u>(165)</u>	<u>—</u>
所得稅開支	<u><u>2,804</u></u>	<u><u>4,267</u></u>

由於無法預測未來利潤來源，因此並無就140,957,000港元（截至2018年9月30日止六個月：115,552,000港元）的未動用稅務虧損確認遞延稅項資產。未動用稅務虧損可無限期結轉。

9. 每股虧損

本公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	截至9月30日止六個月	
	2019年 千港元	2018年 千港元
本公司擁有人應佔期內虧損	<u>(11,920)</u>	<u>(15,895)</u>
股份數目	千股	千股
用以計算每股基本虧損之普通股加權平均數	<u>1,474,232</u>	<u>1,474,232</u>

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃按截至2019年9月30日止期內虧損約11,920,000港元（2018年：15,895,000港元）及期內已發行普通股的加權平均數1,474,232,000股（2018年：1,474,232,000股）計算。

由於未行使之潛在攤薄普通股對就截至2019年9月30日止期間所呈列的每股基本虧損的影響為反攤薄（2018年：反攤薄），因此截至2019年9月30日止期間的每股攤薄虧損與每股基本虧損為相同（2018年：相同）。

由於可換股票據為反攤薄，因此對可換股票據並無攤薄影響（2018年：反攤薄）。

10. 物業、廠房及設備

千港元

於2019年4月1日的賬面淨值(經審核)	21,031
添置	670
出售	(4,336)
折舊	(5,517)
	<u>(5,517)</u>
於2019年9月30日的賬面淨值(未經審核)	<u>11,848</u>

11. 無形資產交易權、
商標及網站
千港元

賬面淨值：

於2019年4月1日(經審核)及 2019年9月30日(未經審核)	<u>554</u>
--------------------------------------	-------------------

12. 存貨

	於2019年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 3月31日 千港元 (經審核)
原材料	64,211	59,118
成品	<u>22,810</u>	<u>24,605</u>
	<u>87,021</u>	<u>83,723</u>

13. 貿易應收款項

	於2019年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 3月31日 千港元 (經審核)
來自金融服務分部之貿易應收款項	401	31,111
來自玩具分部之貿易應收款項	<u>117,697</u>	<u>28,032</u>
	<u>118,098</u>	<u>59,143</u>
來自金融服務分部之貿易應收款項		
	於2019年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 3月31日 千港元 (經審核)
來自日常證券經紀業務之應收賬款：		
— 現金客戶	—	31,076
— 結算所	383	—
來自日常提供以下業務之應收賬款：		
— 投資顧問服務	<u>18</u>	<u>35</u>
	<u>401</u>	<u>31,111</u>

13. 貿易應收款項(續)

來自金融服務分部之貿易應收款項(續)

金融服務分部的貿易應收款項的賬齡分析(以發票日期為準及扣除減值撥備)如下:

	於2019年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 3月31日 千港元 (經審核)
即期至30天	<u>401</u>	<u>31,111</u>

證券經紀業務之貿易應收款項之結算期為交易日期後一或兩日。

本集團為其提供投資顧問、企業融資顧問及資產管理服務業務的客戶提供0至90天的信貸期。就於報告日期逾期的應收賬項而言，董事認為，毋須就該等結餘計提減值撥備，原因是信貸質素並無出現重大變動且有關結餘仍被視為可全數收回。

集團就客戶訂有交易限額。本集團致力嚴控未償還應收賬項以盡量減低信貸風險。管理層定期監察逾期結餘。

13. 貿易應收款項(續)

來自玩具分部之貿易應收款項

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

	於2019年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 3月31日 千港元 (經審核)
即期至30天	67,679	14,764
31至60天	30,570	3,413
61至90天	16,854	7,859
90天以上	2,594	1,996
	<u>117,697</u>	<u>28,032</u>

既無逾期亦無減值的應收款項乃關於近期無拖欠記錄的客戶。

已逾期但未減值的應收款項乃關於多名與本集團維持良好付款記錄的獨立客戶。根據以往經驗，董事認為，毋須就該等結餘計提減值撥備，原因是信貸質素並無出現重大變動且有關結餘仍被視為可全數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。

14. 貿易應付款項

	於2019年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 3月31日 千港元 (經審核)
來自金融服務分部之貿易應付款項	39,349	69,018
來自玩具分部之貿易應付款項	44,279	15,001
	<u>83,628</u>	<u>84,019</u>
來自金融服務分部之貿易應付款項		
	於2019年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 3月31日 千港元 (經審核)
來自日常證券經紀及孖展融資業務之應付賬款：		
— 現金客戶	39,348	38,163
— 經紀及結算所	1	30,855
	<u>39,349</u>	<u>69,018</u>

證券經紀業務之貿易應付款項之結算期為相關交易日期後一至兩日。

於2019年9月30日，貿易應付款項包括約38,966,000港元(2019年3月31日：38,006,000港元)之款項為從事受規管活動過程中代客戶及其他機構收取及持有之信託及獨立銀行賬戶相關之應付客戶及其他機構款項。

14. 貿易應付款項(續)

來自玩具分部之貿易應付款項

本集團一般自其供應商獲得介乎15至60天的信貸期。貿易應付款項為免息。

於報告期末貿易應付款項的賬齡分析(以發票日期為準)如下：

	於2019年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 3月31日 千港元 (經審核)
即期至30天	27,451	8,135
31至60天	5,441	4,859
61至90天	10,286	1,589
超過90天但少於365天	1,101	418
	<u>44,279</u>	<u>15,001</u>

15. 計息銀行借款

	於2019年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 3月31日 千港元 (經審核)
即期		
有抵押		
—於一年內到期償還的銀行貸款	<u>28,070</u>	<u>23,106</u>

於2019年9月30日，本集團的銀行融通及其計息銀行借款以(i)本公司的企業擔保及本公司附屬公司(即滙達實業有限公司)的交叉擔保；或(ii)由劉先生、李女士及彼等之聯繫人所擁有的若干香港物業的法定押記及劉先生的個人擔保作抵押。

15. 計息銀行借款(續)

於2019年9月30日，即期及非即期銀行借款總額按期償還如下：

	於2019年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 3月31日 千港元 (經審核)
按要求或一年內	<u>28,070</u>	<u>23,106</u>

若干銀行融通須待滿足與本集團若干財務狀況比率有關的契諾後方可獲得，該等比率旨在維持(i)不低於某一金額的合併有形淨值；及(ii)特定資本負債比率。倘本集團違反有關契諾，則已提取的融通將須於要求時償還。

本集團會定期監察其有否遵守該等契諾，並認為只要本集團繼續遵守該等規定，銀行將不大可能行使其酌情權要求還款。於2019年9月30日，概無違反與已提取的融通有關的契諾(2019年3月31日：無)。

16. 股本

	股份數目	千港元
法定：		
每股面值0.000025美元的普通股於2019年4月1日(經審核)及 於2019年9月30日(未經審核)	<u>6,000,000,000</u>	<u>1,168</u>
已發行及繳足：		
每股面值0.000025美元的普通股於2019年4月1日(經審核)及 於2019年9月30日(未經審核)	<u>1,474,232,000</u>	<u>287</u>

17. 以權益結算之股份付款

本公司的購股權計劃並無變動，有關詳情披露於2019年度財務報表。

以下載列截至2019年9月30日止期間根據購股權計劃授出之尚未行使購股權之變動詳情：

	行使價	購股權數目		購股權授出日期	購股權行使期限
		於2019年 4月1日 的結餘	期內失效		
執行董事					
— 劉浩銘	1.02港元	4,000,000	—	4,000,000	2015年7月3日 2015年7月3日 至2025年7月2日
— 黃錦城	1.02港元	5,400,000	—	5,400,000	2015年7月3日 2015年7月3日 至2025年7月2日
	0.748港元	7,500,000	—	7,500,000	2016年3月24日 2016年3月24日 至2026年3月23日
— 潘栢基	1.02港元	5,400,000	—	5,400,000	2015年7月3日 2015年7月3日 至2025年7月2日
	0.748港元	7,500,000	—	7,500,000	2016年3月24日 2016年3月24日 至2026年3月23日
— 朱允明	0.748港元	12,847,800	—	12,847,800	2016年3月24日 2016年3月24日 至2026年3月23日
非執行董事					
— 李敏儀	1.02港元	1,400,000	—	1,400,000	2015年7月3日 2015年7月3日 至2025年7月2日
— 王墨(附註1)	1.02港元	1,400,000	—	1,400,000	2015年7月3日 2015年7月3日 至2025年7月2日

17. 以權益結算之股份付款(續)

	行使價	購股權數目		購股權授出日期	購股權行使期限
		於2019年 4月1日 的結餘	期內失效		
獨立非執行董事					
– 梁寶榮	1.02港元	1,400,000	–	1,400,000	2015年7月3日 至2025年7月2日
	0.748港元	1,400,000	–	1,400,000	2016年3月24日 至2026年3月23日
– 陳兆榮	1.02港元	1,400,000	–	1,400,000	2015年7月3日 至2025年7月2日
	0.748港元	1,400,000	–	1,400,000	2016年3月24日 至2026年3月23日
– 黃華安	0.748港元	1,400,000	–	1,400,000	2016年3月24日 至2026年3月23日
僱員	1.02港元	8,600,000	–	8,600,000	2015年7月3日 至2025年7月2日
	0.748港元	40,223,800	(3,220,000)	37,003,800	2016年3月24日 至2026年3月23日
顧問	0.25港元	1,120,000	–	1,120,000	2014年3月17日 至2024年3月16日
	1.02港元	19,600,000	–	19,600,000	2015年7月3日 至2025年7月2日
	0.748港元	12,300,000	–	12,300,000	2016年3月24日 至2026年3月23日
總計		<u>134,291,600</u>	<u>(3,220,000)</u>	<u>131,071,600</u>	

附註：

1. 王墨先生於2015年11月27日辭任本公司非執行董事。

17. 以權益結算之股份付款(續)

	截至9月30日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
僱員之以權益結算計劃(包括董事及前董事)	-	2,148
合資格人士之以權益結算計劃(不包括僱員及董事)	-	647
	<u>-</u>	<u>2,795</u>

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

尚未行使之首次購股權行使價為0.25港元，而餘下之加權平均合約年期為4.46年(2018年：0.46年及5.46年)。於2019年9月30日，尚未行使之第二批次購股權行使價為1.02港元，而餘下之加權平均合約年期為5.76年(2018年：6.76年)。於2019年9月30日，尚未行使之第三批次購股權行使價為0.748港元(2018年：0.748港元)，而餘下之加權平均合約年期為6.46年(2018年：7.46年)。於2019年9月30日及2019年3月31日之所有尚未行使之購股權數目中，並無購股權為並未歸屬及不可行使。期內已行使購股權於行使日期之加權平均股價為0.84港元。

18. 股息

於2019年11月29日舉行的董事會會議上，董事建議截至2019年9月30日止期間不派付中期股息(2018年：無)。

19. 使用權資產／租賃負債

本集團於香港租賃若干物業。本集團於2019年4月1日採納香港財務報告準則第16號，與租賃相關的使用權資產及租賃負債於香港財務報告準則第16號首次應用當日確認。使用權資產及租賃負債於本期間之變動如下：

	於2019年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 3月31日 千港元 (經審核)
使用權資產		
於4月1日	14,792	—
折舊支出	(4,770)	—
	<u>10,022</u>	<u>—</u>
賬面淨值	<u>10,022</u>	<u>—</u>
租賃負債		
於4月1日	14,792	—
利息支出	461	—
已付租金	(5,042)	—
	<u>10,211</u>	<u>—</u>
賬面淨值	<u>10,211</u>	<u>—</u>
租賃負債		
流動部份	4,767	—
非流動部份	5,444	—
	<u>10,211</u>	<u>—</u>

業務回顧

截至2019年9月30日止六個月（「本期間」），本集團從事同樣的核心業務，由滉達實業有限公司經營玩具生產分部（「玩具分部」）以及由Crosby Asia Limited經營金融服務分部（「金融服務分部」）。

於本期間，中美貿易戰引起的全球經濟動盪以及波折重重的英國脫歐事件對英國和歐盟國家造成的混亂局面毫無減弱跡象。同時香港亦面對半個世紀以來未見的空前大規模社會動盪和虛無主義當道之情況，對本地市況造成進一步衝擊。面對如此嚴峻的社會和經濟局面，本集團所有業務分部均面對極具挑戰的經營環境。玩具分部的海外客戶在發出訂單時較過去更加謹慎，擔心相關政府會採取任何意料之外或各界力求避免的關稅行動和報復行動。中美貿易戰持續和本地社會經濟形勢混亂衝擊證券市場，因此香港的金融服務市場在成交量和表現方面均受損，令金融服務分部面對更具挑戰的經營環境。

閣下從本公司日期為2019年9月30日的公告中或已得知，儘管經過超過19個月的不懈努力，有關（其中包括）中泰金融國際有限公司認購本公司新股份以及本集團建議收購中泰國際融資有限公司及中泰國際資產管理有限公司的交易已因該等交易之若干先決條件並無達成而遺憾地於同日終止（「終止」）。由於終止，原將對本公司全部已發行股份、本公司發行之全部尚未行使可換股票據以及註銷本公司授出之全部尚未行使購股權而可能以現金作出之無條件強制要約亦已於同日失效，就收購守則而言，該等要約的要約期亦已結束。

儘管上述交易的最終結果有別本集團原先期望，但本集團仍大力支持其業務分部的發展，並將繼續尋求適當的策略合作機會，務求在未來進一步實現業務協同擴展。隨著上述交易已經結束，本集團再次更加專注於管理和緩解全球和本地持續動盪市況帶來的影響。於本期間，即使存在上述種種挑戰，玩具分部仍成功維持有利潤，儘管分部利潤有所下跌；而金融服務分部亦成功較上期間顯著收窄虧損。

玩具分部

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

於本期間，玩具分部之收益及分部利潤分別較上期間減少約43.4%及47.1%。訂單下降情況最明顯在北美市場，該市場的收入減少約46.2%，而中國和台灣市場的收入則較上期間減少約48.5%。來自西歐市場的收入亦較上期間減少約33.9%。本期間玩具分部的收入下降反映出客戶恐防關稅結構的潛在變化加上節日期間零售客戶消費意欲可能有變而引起任何意外的經濟負擔，因此在發出訂單時越見謹慎。為應對此挑戰，本集團在營運和行政方面進一步完善現有的成本控制措施，並與現有和潛在客戶保持更緊密的溝通和協調，以探索更具成本效益和成效的產品開發。因此，儘管本期間收入顯著縮減，玩具分部仍能維持其毛利率。

金融服務分部

於本期間，中美貿易戰戰況可謂詭譎多變，加上本地出現前所未見的社會動盪，對香港證券市場造成嚴重影響。恒生指數由2019年3月底的29,051.36點下跌至2019年9月30日的26,092.27點，於六個月期間內下跌約10.2%。香港聯交所的平均每日成交額由2019年3月約1,106億港元大跌31.4%至2019年9月約758億港元。儘管同期上市公司數目由2,346家增加至2,395家，香港證券市場的市值亦由約33.8萬億港元下降至2019年9月底約30.6萬億港元。上述統計數字突顯出本地證券市場的投資氣氛和動力進一步受挫。定價亦變得更加保守，令到在市場上完成集資交易變得日益困難。

面對此充滿挑戰的宏觀環境，金融服務分部於本期間以出任獨家全球協調人或聯席賬簿管理人之身份為尋求於香港聯交所主板上市之中小型發行人完成三項首次公開發售交易。在此等交易中擔當牽頭角色令金融服務分部之包銷佣金以及來自穩定價格活動之交易收入均較上期間顯著增加。

誠如截至2019年3月31日止年度的年報所述，金融服務分部與一家知名的國際金融機構簽訂投資顧問協議，因此其投資顧問業務取得一些進展。由於該協議於本期間全期對金融服務分部之業績作出貢獻，此項新業務計劃亦開始在本期間為金融服務分部增加投資顧問費收入。

儘管如上所述未能完成與中泰集團的交易，但我們仍致力於在內部和外部研究不同方法，以進一步擴大金融服務分部的資本基礎，以增加其參與更多以本金為基礎的業務活動以及包銷更大規模集資交易的能力。我們將繼續在此方面與潛在的策略合作夥伴進行探討。

財務回顧

收入

本集團於本期間的收入約為268.5百萬港元，當中，玩具分部及金融服務分部的貢獻分別為約258.0百萬港元及10.4百萬港元，相比本集團上期間的收入約459.2百萬港元減少約190.8百萬港元或41.5%。

本集團於本期間之收入減少約190.8百萬港元，主要由於玩具分部之收入減少約198.1百萬港元及金融服務分部之收入增加約7.3百萬港元，分別同比減少約43.4%及增加約236.3%。

玩具分部的收入減少，主要由於與上期間相比以下地區的客戶訂單減少：中國及台灣方面減少約9.2百萬港元、西歐方面減少約28.2百萬港元及北美洲方面減少約143.8百萬港元。訂單減少可歸因於中美貿易戰持續導致整體市況疲弱，因此，鑑於中美兩國政府實行關稅政策造成之不確定因素，客戶暫不發出訂單。

金融服務分部於本期間的收入約為10.4百萬港元，較上期間約3.1百萬港元增加約7.3百萬港元或236.3%。本期間收入增加，主要是由於本期間內其在香港三項首次公開發售交易中擔任全球協調人或聯席賬簿管理所產生之包銷及配售佣金收入增加以及就有關交易之穩定價格活動所產生之交易收入增加所致。

毛利及毛利率

玩具分部的毛利率由上期間約11.8%增至本期間約12.0%。整體而言，本集團之總毛利率由上期間約12.5%增至本期間約15.4%，主要由於來自金融服務分部之收入增加。儘管毛利率略有改善，本集團本期間的毛利由上期間的57.3百萬港元減少約27.7%至約41.4百萬港元，乃由於玩具分部的收入減少而部份影響由金融服務分部的收入增加所抵銷。玩具分部的毛利率改善，主要是由於其在本期間持續推行的成本控制措施有效，以及其專注於服務要求更具可擴展性和複雜性產品(利潤率更高)的客戶。

銷售開支

玩具分部的銷售開支主要包括運輸費及報關費。玩具分部的銷售開支由上期間約13.4百萬港元減少約6.2百萬港元或46.0%至本期間約7.3百萬港元。該減少主要由於上文所說明本期間的銷售訂單減少所致。

行政開支

行政開支主要包括支付予僱員的薪金、使用權資產折舊、物業、廠房及設備折舊，以及其他行政開支。行政開支由上期間約46.1百萬港元減少約11.7百萬港元或25.4%至本期間約34.4百萬港元。該減少主要由於薪酬及工資開支由上期間約23.7百萬港元減至本期間約19.5百萬港元，同比減少約4.2百萬港元或17.7%（源於正常人手更替）所致。此外，有關授出購股權之以權益結算的股份支付的開支所產生的成本由上期間約2.8百萬港元顯著減少至本期間為無。再者，本期間的法律及專業費用較上期間減少約3.1百萬港元。此外，董事宿舍開支亦由上期間約1.0百萬港元減少至本期間約為無。

其他收入及收益

其他收入及收益由上期間約2.5百萬港元增加約1.9百萬港元或81.3%至本期間約4.4百萬港元。該增加主要由於玩具分部之出售物業、廠房及設備之收益由上期間為無，增至本期間約1.1百萬港元，以及金融服務分部之按公允價值計入損益的金融資產之公允價值虧損由上期間約1.7百萬港元減少至本期間為無。然而，有關增加部份被租金收入由上期間約0.6百萬港元減少至本期間為約0.1百萬港元所抵銷，此乃由於若干租賃之租期於本期間內終止所致。

融資成本

融資成本主要包括本集團的計息銀行借款利息、銀行保理業務安排及本公司發行的可換股票據的實際利息，以及因採納香港財務報告準則第16號租賃（如本公告附註3所載）所產生之租賃負債利息。本期間的融資成本較上期間約11.8百萬港元增加12.0%至約13.3百萬港元，該增加主要由於本公司於2017年5月及2017年6月發行的可換股票據的實際利息由上期間約10.1百萬港元增加至本期間約12.1百萬港元。有關增加部份被本期間之銀行借貸利息較上期間減少約1.0百萬港元所抵銷。

所得稅

本集團須按實體基準就本集團成員公司於註冊成立及經營業務所在司法權區產生或源自有關司法權區的利潤繳納所得稅。所得稅開支由上期間約4.3百萬港元減少34.3%至本期間約2.8百萬港元。該減少主要由於上文所說明於本期間產生之收入減少令應課稅收入隨之減少所致。

虧損淨額

本集團於本期間的虧損淨額約為11.9百萬港元，虧損同比少約4.0百萬港元。本期間之虧損減少主要由於本期間與上期間相比，(i)玩具分部因收入減少而導致銷售開支減少約6.2百萬港元；(ii)薪酬開支以及有關授出購股權的非現金、以權益結算的股份支付的開支所產生的成本分別減少約4.2百萬港元及2.8百萬港元，乃由於已授出購股權之歸屬期的餘下年度數目減少；(iii)其他收入及收益增加約2.0百萬港元；(iv)所得稅開支減少約1.5百萬港元；及(v)法律及專業費用減少約3.1百萬港元。另一方面，上述令虧損減少之貢獻部份被上文所述的收入減少令毛利減少約15.9百萬港元所抵銷。

存貨

本集團的存貨(主要是玩具分部的存貨)由2019年3月31日約83.7百萬港元增加3.9%至2019年9月30日約87.0百萬港元。存貨周轉期(計算方式為平均年/期終存貨除以年/期內銷售成本乘以365天/182.5天)由截至2019年3月31日止年度的60.3天增加3.9%至本期間的68.6天。

貿易應收款項

玩具分部的貿易應收款項由2019年3月31日約28.0百萬港元增加至2019年9月30日約117.7百萬港元，主要由於玩具分部處於業務週期中的旺季，因此於本期間的銷售增加所致。本期間的貿易應收款項周轉日數(計算方式為平均期/年終貿易應收款項除以期/年內收入乘以182.5天/365天)為51.54天，而截至2019年3月31日止年度則為15.4天。本期間的貿易應收款項周轉日數較截至2019年3月31日止年度增加，主要由於處於玩具製造業務旺季，因此於本期間向若干主要客戶的銷售增加所致。

金融服務分部的貿易應收款項(主要源自代表現金客戶買賣證券)於2019年9月30日減至約0.4百萬港元,較2019年3月31日約31.1百萬港元減少約30.7百萬港元或98.8%。於2019年9月30日的貿易應收款項減少,主要由於本期間結束時就結算而應收證券買賣業務之現金客戶的未結清款項較2019年3月31日減少。

貿易應付款項

玩具分部的貿易應付款項由2019年3月31日約15.0百萬港元增至2019年9月30日約44.3百萬港元,增加約29.3百萬港元或195.2%,主要由於購入更多原材料以支持玩具分部於旺季的生產活動增加。

玩具分部於本期間的貿易應付款項周轉日數(計算方式為平均期/年終貿易應付款項除以期/年內銷售成本乘以182.5天/365天)為23.8天,而截至2019年3月31日止年度則為18.6天。本期間的貿易應付款項周轉日數較截至2019年3月31日止年度增加,主要由於增加原材料採購以配合本期間內業務旺季時增加之客戶訂單。

金融服務分部的貿易應付款項主要是應付現金客戶或結算所以結算交易的款項。有關證券買賣的貿易應付款項的結算條款一般為交易日期後的一至兩日。於2019年9月30日,有關貿易應付款項為39.3百萬港元,較2019年3月31日的約69.0百萬港元減少約43.0%。該減少主要由於本期間結束時應付證券經紀業務之交易對手的未結清交易結算款項較2019年3月31日減少。

流動資金及財務資源

於本期間,本集團繼續就其庫務政策採取審慎而穩健的財務管理方針並維持穩健的流動資金狀況。本集團致力透過進行持續的信貸評估及評估其客戶的財務狀況以降低信貸風險。為了管理流動資金風險,董事會繼續緊密監察本集團的流動資金狀況以確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金結構可應付其不時的資金需求。

於本期間，本集團主要以內部資源及銀行借款提供營運資金。於2019年9月30日，本集團之現金及現金等價物為約93.1百萬港元(2019年3月31日：140.5百萬港元)。此外，約61.7百萬港元(2019年3月31日：61.2百萬港元)為有抵押銀行存款，作為本集團獲授予的未提取銀行融通的擔保，以解決金融服務分部的結算需要。該減少主要是由於玩具業務踏入生產旺季，因此動用現金以撥付本集團業務於本期間之營運資金需求，而相比往年的生產旺季，玩具業務較少依賴銀行貸款應付營運資金需求。於2019年9月30日，計息銀行借貸約為28.1百萬港元，而2019年3月31日則約為23.1百萬港元。計息銀行借貸增加，主要由於玩具分部進入周期性生產旺季衍生的營運資金需求。本集團的債務與權益比率(計算方式為期／年末債務結餘與期／年末權益總額之比率)升至約32.4%(2019年3月31日：28.0%)，乃由於銀行借貸增加以配合玩具分部進入生產旺季衍生的營運資金需求。於2019年9月30日，全部銀行借款均以浮動利率計息。本集團的流動比率(計算方式為總流動資產除以總流動負債)約為3.0(2019年3月31日：3.2)。

可換股票據

本公司分別於2017年5月11日及2017年6月2日向Benefit Global Limited(獨立第三方)發行兩批三年內到期及未償還本金額為80.0百萬港元及30.0百萬港元的6厘可換股票據(「**2017年可換股票據**」)，以償還本集團的債務、用於本集團金融服務分部的業務擴張及作為本集團一般營運資金。2017年可換股票據為無抵押，按年利率6厘計息，並有權將本金額按初步兌換價每股股份0.39港元兌換為本公司股份，相當於282,051,281股兌換股份或佔本公司於於本公告日期已發行股本19.1%，或佔本公司於本公告日期經兌換股份擴大後的已發行股本16.1%。本公司可選擇於到期日前隨時按有關可換股票據本金額之100%連同任何應計但未付利息而贖回2017年可換股票據。

於本公告日期，2017年可換股票據所得款項淨額已用於下列用途：

	(百萬港元)
(i) 全數贖回於2014年發行的可換股票據	58.0
(ii) 金融服務分部的業務擴張及營運資金	<u>52.0</u>
總計	<u><u>110.0</u></u>

資產抵押

於2019年9月30日，本集團若干銀行融通及其計息銀行借款額度由約61.7百萬港元（2019年3月31日：61.2百萬港元）的已抵押銀行存款以及本集團位於香港總賬面淨值約為7.0百萬港元（2019年3月31日：7.0百萬港元）的物業作抵押。

或然負債

於2019年9月30日，本集團並無或然負債（2019年3月31日：無）。

資本承擔

於2019年9月30日，本集團並無任何資本承擔（2019年3月31日：無）。

所持有的重大投資

除於附屬公司的投資外，本集團於2019年9月30日並無於任何其他公司的股本權益中持有任何重大投資（2019年3月31日：無）。

附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售

截至2019年9月30日止六個月，本集團並未進行任何有關附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售。

重大投資及資本資產的未來計劃

於2019年9月30日，本集團概無收購任何重大投資或資本資產的計劃。

外匯風險

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

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

僱員及薪酬政策

於2019年9月30日，本集團擁有合共53名僱員（2019年3月31日：54名）。截至2019年9月30日止期間的總員工成本約為20.9百萬港元（2018年：28.3百萬港元）。

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

終止建議認購事項、建議收購事項、建議股份買賣契據以及可能無條件強制現金要約失效

誠如中泰金融國際有限公司(「要約人」)與本公司於2019年9月30日聯合刊發之公告所載，(i)本公司與中泰國際投資集團有限公司(「原要約人」)、泰富資本投資有限公司及旺佳集團有限公司於2018年10月11日訂立之經重列認購協議(「經重列認購協議」)；(ii)中泰國際金融有限公司(「中泰國際金融」)與本公司就收購中泰國際融資有限公司所訂立日期為2018年2月23日之買賣協議及有關此事之所有其後補充協議(「該等中泰國際融資協議」)；(iii)中泰金融國際有限公司(「中泰金融國際」)與本公司就收購中泰國際資產管理有限公司所訂立日期為2018年2月23日之買賣協議及有關此事之所有其後補充協議(「該等中泰國際資產管理協議」)；及(iv) Smart Investor Holdings Limited(本公司的控股股東)、劉浩銘先生(本公司的執行主席)及李敏儀女士(本公司的非執行董事)與原要約人所訂立日期為2018年10月11日之股份買賣契據(「股份買賣契據」)，均已於2019年9月30日失效，原因為當中所載之若干先決條件並未於2019年9月30日或之前達成。因此，經重列認購協議、該等中泰國際融資協議、該等中泰國際資產管理協議及股份買賣契據均已於2019年9月30日終止。

由於上述協議並無完成，要約人原將對本公司全部已發行股份、本公司發行之全部尚未行使可換股票據以及註銷本公司授出之全部尚未行使購股權而可能以現金作出之無條件強制要約亦已於同日失效，就收購守則而言，該等要約的要約期亦已結束。

有關進一步詳情，請參閱本公司與要約人刊發日期為2019年9月30日之聯合公告。

前景

於本期間，在極為困難的經營時期內本集團的玩具分部成功維持有利潤，而金融服務分部亦成功大幅收窄虧損，令本集團的整體淨虧損狀況得以較上期間略為改善。儘管業績略勝預期，但預計本集團業務於財政年度下半年仍要面對充滿挑戰的前景。儘管有傳言指中美即將在貿易談判中達成第一階段協議，但形勢仍極不穩定，無法斷言雙方最終會簽署協議，更遑論協議條款將對中國或全球整體經濟有利。英國即將舉行的大選亦相若地呈現圍繞英國脫歐的無法預測的局面。不論選舉結果如何，越來越明顯的是，圍繞英國與歐盟之間貿易關係的不確定性將在相當長的一段時間內持續。面對上述情況，我們只能對玩具分部（尤其是北美和西歐市場）的客戶訂單情況持謹慎態度，並專注於加強成本擰節措施、提高生產效率和減少不必要的銷售相關及行政開支。

金融服務分部的業務前景同樣受到上述宏觀環境不確定性的影響，而香港社會動盪對本地市道造成進一步衝擊，暫時看來事件不似在短期內告一段落。儘管金融服務分部在最近數月繼續成功為客戶完成集資交易，令該分部的業績較上期間顯著改善，但我們深明，完成有關交易之契機或會因為不穩定的社會經濟局面變化而突然消失。有關情況變化可能導致交易推遲或交易規模縮減。在當前困難時期，金融服務分部將繼續致力擴大籌劃中的交易，並致力從投資顧問業務獲取更多的經常性收入。我們亦將繼續尋求可以在財務及策略上作出貢獻之策略合作夥伴，進一步推動金融服務分部在更講求資本的業務領域發展。

中期股息

董事會已議決不宣派截至2019年9月30日止六個月的中期股息（2018年9月30日：無）。

審閱中期業績

於回顧期間，審核委員會已審閱截至2019年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表及中期報告並與管理層討論財務相關事宜（包括本集團所採用的會計原則及慣例）。審核委員會確信，本集團截至2019年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表在所有重大方面已根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至2019年9月30日止六個月概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

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

守則第A.2.1條

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

董事進行之證券交易

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

董事資料更新

除下文披露之詳情外，各董事的履歷詳情在本公司2019年報所披露者外並無資料須予更新。

潘栢基先生

潘栢基先生，52歲，於2013年1月3日獲委任為執行董事。彼負責本集團的財務及會計事務和整體行政工作。於2019年8月30日，潘先生成為國際會計師公會的會員。

梁寶榮先生*GBS, JP*

梁寶榮先生*GBS, JP*，70歲，於2013年1月3日獲委任為獨立非執行董事。梁先生分別為董事會轄下提名委員會及薪酬委員會的主席以及審核委員會的成員。

於2019年8月20日，梁先生辭任香港聯合交易所有限公司上市公司綠領控股集團有限公司（前稱北亞資源控股有限公司）（股份代號：61）之獨立非執行董事。

刊發中期業績公告及2019/2020中期報告

本公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.quali-smart.com.hk)。載有上市規則規定所有資料的本公司2019/2020中期報告將於2019年12月20日或前後登載於上述網站，並寄發予各股東。

承董事會命
滙達富控股有限公司
執行主席
劉浩銘

香港，2019年11月29日

於本公告日期，董事會包括四名執行董事：劉浩銘先生（執行主席）、潘栢基先生、黃錦城先生及朱允明先生；一名非執行董事：李敏儀女士；以及三名獨立非執行董事：梁寶榮先生*GBS, JP*、陳兆榮先生及黃華安先生。