

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，概不就因本公告全部或任何部份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。



DL HOLDINGS GROUP LIMITED

德林控股集團有限公司

(前稱 Season Pacific Holdings Limited 雲裳衣控股有限公司)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1709)

截至2020年3月31日止年度 的全年業績公告

德林控股集團有限公司(前稱雲裳衣控股有限公司) (「本公司」)，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至2020年3月31日止年度的經審核綜合業績，連同上一財政年度的經審核比較數字如下：

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 (附註) |
|-----------------------------------|----|--------------|----------------------|
| 收益 | 4 | 226,391 | 186,519 |
| 銷售成本 | 6 | (195,804) | (165,601) |
| 毛利 | | 30,587 | 20,918 |
| 其他(虧損)/收益 | 5 | (39,432) | 37,753 |
| 銷售開支 | 6 | (6,481) | (7,587) |
| 一般及行政開支 | 6 | (36,292) | (32,264) |
| 經營(虧損)/溢利 | | (51,618) | 18,820 |
| 財務收入 | | 5 | 292 |
| 財務成本 | | (248) | (125) |
| 財務(成本)/收入淨額 | | (243) | 167 |
| 所得稅前(虧損)/溢利 | | (51,861) | 18,987 |
| 所得稅抵免/(開支) | 8 | 452 | (305) |
| 本公司擁有人應佔年內(虧損)/溢利及全面 (虧損)/收益總額 | | (51,409) | 18,682 |
| 本公司擁有人應佔每股(虧損)/盈利 | | | |
| — 基本(港仙) | 10 | (4.57) | 1.69 |
| — 攤薄(港仙) | 10 | (4.57) | 1.67 |

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 (附註) |
|---------------------------------|----|----------------|----------------------|
| 資產及負債 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 11 | 2,424 | 1,111 |
| 使用權資產 | | 4,664 | — |
| 無形資產 | | 12,248 | — |
| 商譽 | 17 | 373 | — |
| 遞延所得稅資產 | | 832 | 278 |
| 預付款項及按金 | 12 | 1,955 | 2,115 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | | 7,243 | 57,038 |
| | | <u>29,739</u> | <u>60,542</u> |
| 流動資產 | | | |
| 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、 預付款項以及按金 | 12 | 79,505 | 46,586 |
| 應收貸款及利息 | 13 | 32,344 | — |
| 按公平值計入損益的金融資產 | | — | 17,753 |
| 可收回所得稅 | | 4,075 | 3,291 |
| 銀行結餘—信託 | | 14,706 | — |
| 現金及現金等價物 | | 50,745 | 52,284 |
| | | <u>181,375</u> | <u>119,914</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項 | 15 | 34,606 | 7,884 |
| 銀行借款 | 16 | 6,362 | 1,500 |
| 租賃負債 | | 4,594 | — |
| | | <u>45,562</u> | <u>9,384</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>135,813</u> | <u>110,530</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>165,552</u> | <u>171,072</u> |

綜合財務狀況表(續)

於2020年3月31日

| | 附註 | 2020年 千港元 | 2019年 千港元 (附註) |
|--------------|----|-----------------------|----------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 租賃負債 | | 288 | — |
| 修復租賃物業費用撥備 | 15 | <u>250</u> | <u>250</u> |
| | | <u>538</u> | <u>250</u> |
| 資產淨值 | | | |
| | | <u>165,014</u> | <u>170,822</u> |
| 權益 | | | |
| 股本 | 14 | 12,142 | 11,238 |
| 其他儲備 | | 128,597 | 83,662 |
| 保留盈利 | | <u>24,275</u> | <u>75,922</u> |
| 權益總額 | | <u>165,014</u> | <u>170,822</u> |

附註：於2019年4月1日，本集團首次採用經修訂的追溯法應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，並無重列比較資料(見附註3)。

綜合權益變動表

截至2020年3月31日止年度

| | 股本 千港元 | 股份 溢價 千港元 | 本公司擁有人應佔 購股權 儲備 千港元 | 資本 儲備 千港元 | 保留 盈利 千港元 | 權益 總額 千港元 |
|--|-------------|-----------------|------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 於2018年3月31日及 2018年4月1日的結餘 | 10,000 | 9,810 | 5,343 | 10 | 57,240 | 82,403 |
| 全面收益總額 截至2019年3月31日止年度的 溢利 | - | - | - | - | 18,682 | 18,682 |
| 與擁有人(以其擁有人身分) 進行的交易 股份基礎付款 根據股份配售發行股份 (附註14(b)) | - 1,238 | - 58,805 | 9,694 - | - - | - - | 9,694 60,043 |
| 於2019年3月31日(附註)及 2019年4月1日的結餘 採納香港財務報告準則 第16號的調整(附註3) | 11,238 - | 68,615 - | 15,037 - | 10 - | 75,922 (238) | 170,822 (238) |
| 於2019年4月1日的結餘(經調整) | 11,238 | 68,615 | 15,037 | 10 | 75,684 | 170,584 |
| 全面虧損總額 截至2020年3月31日止年度的 虧損 | - | - | - | - | (51,409) | (51,409) |
| 與擁有人(以其擁有人身分) 進行的交易 股份基礎付款 根據購股權計劃發行股份 (附註14(a)) | - 904 | - 52,420 | 4,269 (11,754) | - - | - - | 4,269 41,570 |
| 於2020年3月31日的結餘 | 12,142 | 121,035 | 7,552 | 10 | 24,275 | 165,014 |

附註：於2019年4月1日，本集團首次採用經修訂的追溯法應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，並無重列比較資料(見附註3)。

綜合財務報表附註

1. 一般資料

本公司於2015年5月11日根據開曼群島公司法第22章(1961年法例三，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地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司已設立香港營業地點，地址為香港九龍新蒲崗景福街112號友邦九龍金融中心5樓。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司為投資控股公司，連同其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事服裝產品銷售及向客戶提供供應鏈管理總體解決方案。於2019年11月完成收購德林證券(香港)有限公司(「德林證券」)及德林財務(香港)有限公司(「德林財務」)後，本集團開展其向客戶提供持牌業務的財務服務業務，包括財務顧問服務、證券研究、轉介及經紀服務、保證金融資服務以及借貸服務。

本公司的直接控股公司及最終控股公司為DA Wolf Investments I Limited (「DA Wolf」)。

除另有說明外，該等綜合財務報表以港元(「港元」)呈列。

2. 重要會計政策概要

編製基準

該等年度綜合財務報表乃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」)(該統稱包括所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則而編製。

綜合財務報表亦符合香港公司條例及聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定。

採納新訂及經修訂香港財務報告準則及對本集團綜合財務報表的影響(如有)於附註3披露。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產按公平值列賬除外。

務請注意，編製綜合財務報表時使用會計估計及假設。儘管該等估計乃根據管理層對現有事件及行動的最佳知識及判斷，實際結果最終可能與該等估計不同。

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於2019年4月1日或之後開始的年度期間生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次應用以下香港會計師公會頒布與本集團業務有關並於本集團於2019年4月1日開始的年度期間的綜合財務報表生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

| | |
|-----------------------------|----------------------------|
| 香港財務報告準則第16號 | 租賃 |
| 香港財務報告準則第9號(修訂本) | 具有負補償特性的預付款 |
| 香港會計準則第19號(修訂本) | 計劃修訂、縮減或結算 |
| 香港會計準則第28號(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(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(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號 | 所得稅的不確定性的處理 |

除下列註釋外，採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本期間及過往期間的業績及財務狀況編製及呈報方式並無重大影響。

香港財務報告準則第16號「租賃」(「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」)以及三項詮釋(即香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號「釐定安排是否包含租賃」(「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」)。應用香港財務報告準則第16號時已使用經修訂追溯法，採納香港財務報告準則第16號產生的累計影響於權益內確認為本期間保留溢利的期初結餘調整。先前期間並無予以重列。

就於首次應用日期已存續的合約，本集團選擇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號項下租賃定義，且對先前並未根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號定義為租賃的安排並無應用香港財務報告準則第16號。

作為承租人

就於香港財務報告準則第16號首次應用日期(即2019年4月1日)已存續的經營租賃，本集團選擇於計量使用權資產時並不計及初始直接成本。於過渡時計入「貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、預付款項以及按金」的已付可退回租賃按金的折算影響被視為額外租賃付款及對相應使用權資產成本作出調整。

本集團根據其於緊接首次應用香港財務報告準則第16號日期前所作有關租賃是否繁重的過往評估，而非於首次應用日期對使用權資產進行減值審查。

於過渡期間，就先前按經營租賃入賬處理且餘下租期少於十二個月的租賃而言，本集團採取選擇性豁免不確認使用權資產，惟於餘下租期內以直線法就租賃開支入賬處理。

於過渡至香港財務報告準則第16號時，本集團已採用可行權宜方法，就具有合理相似特徵的租賃組合應用單一折算率。根據香港財務報告準則第16號確認的租賃負債適用的加權平均遞增借款利率為3.63%。

於考慮選擇延長及終止租賃時，本集團受惠於使用事後分析法釐定租賃期限。

以下為於2019年3月31日的經營租賃承擔總額與於2019年4月1日確認的租賃負債的對賬：

| | 千港元 |
|-----------------------------------|---------------------|
| 於2019年3月31日披露的經營租賃承擔總額 | 7,642 |
| 確認豁免： | |
| — 餘下租期少於十二個月的租賃 | <u>(449)</u> |
| 折算前的經營租賃負債 | 7,193 |
| 使用於2019年4月1日的遞增借款利率進行折算 | <u>(255)</u> |
| 經營租賃負債 | 6,938 |
| 於2019年4月1日根據香港財務報告準則第16號確認的租賃負債總額 | <u><u>6,938</u></u> |
| 分類為： | |
| 流動租賃負債 | 3,263 |
| 非流動租賃負債 | <u>3,675</u> |
| | <u><u>6,938</u></u> |

作為出租人

於初始應用香港財務報告準則第16號時，本集團毋須就本集團作為出租人的租賃過渡進行任何調整，惟須根據香港財務報告準則第16號就該等租賃入賬。可比較資料並無重列。

過渡至香港財務報告準則第16號產生的整體影響

下表概述過渡至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：

| | 千港元 |
|---------|------------|
| 使用權資產增加 | 6,700 |
| 租賃負債增加 | 6,938 |
| 保留盈利減少 | <u>238</u> |

已頒布但尚未生效的香港財務報告準則

於授權刊發該等綜合財務報表當日，若干已頒布新訂及經修訂香港財務報告準則尚未生效，亦未獲本集團提前採納。

| | |
|---|--|
| 香港財務報告準則第17號 | 保險合約 ² |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號 (修訂本) | 投資者與其聯營公司或合營公司 之間出售或投入資產 ³ |
| 香港財務報告準則第3號(修訂本) | 業務的定義 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(修訂本) | 利率基準改革 ¹ |
| 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本) | 重大的定義 ¹ |
| 香港財務報告準則第16號(修訂本) | 與2019年冠狀病毒有關的 租金優惠 ⁵ |

¹ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定生效日期

⁴ 對收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度期間或之後的業務合併及資產收購生效

⁵ 於2020年6月1日或之後開始的年度期間生效

本集團正評估該等發展於首次應用期間的預期影響。直到目前為止，結論是採納該等發展不大可能對本集團綜合財務報表產生重大影響。

4. 收益及分部資料

本公司執行董事已獲認定為主要營運決策者(「**主要營運決策者**」)。執行董事已審閱本集團內部報告以評估表現及分配資源。管理層根據該等報告釐定經營分部。執行董事根據分部業績計量評估各單一經營分部的表現。按公平值計入損益的金融資產之公平值變動並不計入各經營分部的業績。

於2019年11月完成收購德林證券及德林財務後，本集團已確認三個經營分部—(i)服裝產品銷售及向客戶提供供應鏈管理總體解決方案；(ii)提供持牌業務的財務服務，包括財務顧問服務、證券研究、轉介及經紀服務及保證金融資服務；及(iii)提供借貸服務。主要營運決策者根據業務營運性質確認分部。特別是，主要營運決策者評估服裝產品銷售及向客戶提供供應鏈管理總體解決方案、提供持牌業務的財務服務及提供借貸服務的表現，並認為該等業務為可呈報分部。

該等經營分部受到監察，並在經調整分部經營業績的基礎上作出策略性決定。

為評估分部業績及分配分部間資源，本集團的主要營運決策者按以下基礎監察各可呈報分部應佔業績、資產及負債：

收益及開支乃經參考該等分部產生的收益及該等分部產生的開支或該等分部應佔非金融資產折舊、銀行利息收入、融資成本及資產之應收貸款及利息的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)，以及物業、廠房及設備撇銷分配至各可呈報分部。

分部資產包括所有有形資產及流動資產(按公平值計入損益的金融資產及遞延所得稅資產則除外)。

分部負債包括分部直接管理的合約負債、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、修復租賃物業費用撥備、租賃負債及銀行借款。

按主要產品或服務系列劃分的客戶合約收益分類如下：

| | 2020年 千港元 | 2019年 千港元 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收益 | | |
| 按主要產品或服務系列劃分 | | |
| — 服裝產品銷售 | 212,875 | 186,519 |
| — 提供持牌業務的財務服務(附註a) | 12,909 | — |
| — 提供借貸服務 | 607 | — |
| | <u>226,391</u> | <u>186,519</u> |
| 根據香港財務報告準則第15號按收益確認時間分類 | | |
| — 隨時間提供的服務 | 4,750 | — |
| — 於某個時間點提供的服務 | 8,766 | — |
| — 於某個時間點轉移的貨品 | 212,875 | 186,519 |
| | <u>226,391</u> | <u>186,519</u> |
| <i>附註a</i> | | |
| 提供持牌業務的財務服務收益 | 千港元 | 千港元 |
| 來自企業融資諮詢服務的服務費收入 | 12,707 | — |
| 於聯交所買賣證券產生的佣金及經紀費 | 202 | — |
| | <u>12,909</u> | <u>—</u> |

於截至2020年3月31日止年度就可呈報分部向主要營運決策者提供的分部資料如下：

| | 服裝產品 銷售 千港元 | 持牌業務的 財務服務 千港元 | 借貸服務 千港元 | 總計 千港元 |
|---------------------------------|-------------------|----------------------|---------------|-----------------|
| 收益 | | | | |
| —來自外部客戶 | <u>212,875</u> | <u>12,909</u> | <u>607</u> | <u>226,391</u> |
| 可呈報分部收益 | <u>212,875</u> | <u>12,909</u> | <u>607</u> | <u>226,391</u> |
| 可呈報分部(虧損)/溢利 | (16,786) | 3,895 | 301 | (12,590) |
| 銀行利息收入 | 5 | - | - | 5 |
| 非金融資產折舊 | (4,234) | (900) | - | (5,134) |
| 預期信貸虧損： | | | | |
| —應收貸款及利息 | - | - | (163) | (163) |
| 物業、廠房及設備撇銷 | (754) | - | - | (754) |
| 融資成本 | <u>(225)</u> | <u>(23)</u> | <u>-</u> | <u>(248)</u> |
| 可呈報分部資產 | <u>115,029</u> | <u>48,913</u> | <u>39,097</u> | <u>203,039</u> |
| 年內添置非流動分部資產 (除金融工具及遞延所得稅資產外) | <u>8,090</u> | <u>15,798</u> | <u>598</u> | <u>24,486</u> |
| 可呈報分部負債 | <u>26,633</u> | <u>19,456</u> | <u>11</u> | <u>46,100</u> |
| 可呈報分部虧損及資產的對賬： | | | | |
| | | | | 2020年 千港元 |
| 虧損 | | | | |
| 可呈報分部虧損 | | | | (12,590) |
| 銷售權益證券的虧損 | | | | (38,100) |
| 權益證券的公平值虧損 | | | | <u>(1,171)</u> |
| 綜合除所得稅前虧損 | | | | <u>(51,861)</u> |
| 資產 | | | | |
| 可呈報分部資產(對銷分部間結餘後) | | | | 203,039 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | | | | 7,243 |
| 遞延所得稅資產 | | | | <u>832</u> |
| 綜合資產總值 | | | | <u>211,114</u> |

截至2019年3月31日止年度，本集團已確認一個經營分部—服裝產品銷售及向客戶提供供應鏈管理總體解決方案，分部披露並無呈列。

按地區劃分來自外部客戶的收益分析如下：

| | 2020年 千港元 | 2019年 千港元 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| 服裝產品銷售收益： | | |
| 歐洲 | 136,936 | 72,458 |
| 美洲 | 56,630 | 87,139 |
| 中東 | 14,257 | 5,007 |
| 亞太(包括香港) | <u>5,052</u> | <u>21,915</u> |
| | 212,875 | 186,519 |
| 提供持牌業務的財務服務收益： | | |
| 香港 | 12,909 | - |
| 提供借貸服務收益： | | |
| 香港 | <u>607</u> | <u>-</u> |
| | <u>226,391</u> | <u>186,519</u> |

以下客戶個別收益佔本集團總收益10%以上：

| | 2020年 千港元 | 2019年 千港元 |
|-----|--------------|---------------|
| 客戶A | 42,031 | 不適用 |
| 客戶B | 41,177 | 42,650 |
| 客戶C | 27,236 | 不適用 |
| 客戶D | 不適用 | 31,745 |
| 客戶E | 不適用 | 25,006 |
| 客戶F | <u>不適用</u> | <u>21,559</u> |

有關客戶合約的負債

於2020年3月31日，合約負債包括在貿易應付款項、應付票據及其他應付款項約2,112,000港元(2019年：1,856,000港元)(附註15)。

下表列示於本報告期間確認的收益與結轉合約負債的相關性。

| | 2020年 千港元 | 2019年 千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 確認計入期初合約負債結餘的收益 | <u>1,856</u> | <u>4,244</u> |

5. 其他(虧損)/收益

| | 2020年 千港元 | 2019年 千港元 |
|------------------|-----------------|---------------|
| 銷售權益證券(虧損)/收益 | (38,100) | 11,529 |
| 權益證券的公平值(虧損)/收益 | (1,171) | 26,224 |
| 物業、廠房及設備撇銷(附註11) | (754) | – |
| 其他 | 593 | – |
| | <u>(39,432)</u> | <u>37,753</u> |

6. 按性質劃分的開支

| | 2020年 千港元 | 2019年 千港元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 售貨成本 | 191,477 | 160,065 |
| 銷售佣金 | 2,579 | 2,221 |
| 獎勵費用(附註12) | 293 | 1,000 |
| 預付獎勵費用減值撥備(附註12) | 118 | 1,369 |
| 物業、廠房及設備折舊(附註11) | 924 | 355 |
| 使用權資產折舊 | 4,210 | – |
| 下列各項的短期租賃/經營租賃租金 | | |
| —辦公室 | 7 | 3,370 |
| —員工宿舍 | 396 | 776 |
| —停車場 | 206 | 256 |
| —貨倉 | 550 | 250 |
| 核數師酬金 | | |
| —審核服務 | 806 | 1,200 |
| 僱員福利開支(附註7) | 21,111 | 17,343 |
| 招待及差旅開支 | 1,923 | 617 |
| 應收貸款及利息的預期信貸虧損(附註13) | 163 | – |
| 涉及股份配售的專業費用 | – | 1,441 |
| 向董事及僱員以外合資格參與人士授予購股權 | 1,792 | 6,545 |
| 顧問費 | 5,257 | 3,276 |
| 其他開支 | 6,765 | 5,368 |
| | <u>238,577</u> | <u>205,452</u> |

7. 僱員福利開支(包括董事酬金)

| | 2020年 千港元 | 2019年 千港元 |
|----------------|---------------|---------------|
| 薪金、花紅及其他短期僱員福利 | 18,149 | 13,823 |
| 向僱員及董事授予購股權 | 2,477 | 3,149 |
| 未使用年假撥備/(撥備撥回) | 20 | (22) |
| 退休金成本一定額供款計劃 | 465 | 393 |
| | <u>21,111</u> | <u>17,343</u> |

8. 所得稅(抵免)/開支

自綜合損益及其他全面收益表(計入)/扣除的稅項金額為：

| | 2020年 千港元 | 2019年 千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 即期所得稅 | | |
| — 香港 | <u>102</u> | <u>326</u> |
| — 中華人民共和國(「中國」) | <u>-</u> | <u>1</u> |
| | 102 | 327 |
| 遞延稅項 | | |
| — 香港 | <u>(554)</u> | <u>(22)</u> |
| 總計 | <u>(452)</u> | <u>305</u> |

根據利得稅兩級制，合資格集團實體首2百萬港元溢利按稅率8.25%(2019年：8.25%)徵稅，其後2百萬港元以上的溢利則按稅率16.5%徵稅。不符合利得稅兩級制資格的集團實體的溢利將繼續按劃一稅率16.5%(2019年：16.5%)徵稅。中國企業所得稅就本年度估計應課稅溢利按10%(2019年：10%)優惠稅率計提撥備。本集團毋須繳納開曼群島或英屬處女群島的稅項。

9. 股息

董事會不建議就截至2020年及2019年3月31日止年度派付末期股息。

10. 每股(虧損)/盈利

10.1 基本

每股基本(虧損)/盈利乃以本公司擁有人應佔(虧損)/溢利除以年內本公司已發行普通股的加權平均數計算。

| | 2020年 | 2019年 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| 本公司擁有人應佔(虧損)/溢利(千港元) | (51,409) | 18,682 |
| 計算每股基本(虧損)/盈利的普通股的加權平均數 | <u>1,124,293,689</u> | <u>1,103,110,137</u> |
| 每股基本(虧損)/盈利(每股港仙) | <u>(4.57)</u> | <u>1.69</u> |

10.2 攤薄

| | 2020年 | 2019年 |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| 本公司擁有人應佔(虧損)/溢利(千港元) | (51,409) | 18,682 |
| 計算每股基本(虧損)/盈利的普通股加權平均數 | 1,124,293,689 | 1,103,110,137 |
| 潛在攤薄普通股的影響 | | |
| 購股權(附註(i)及(ii)) | - | 13,197,944 |
| 計算每股攤薄(虧損)/盈利的普通股加權平均數 | <u>1,124,293,689</u> | <u>1,116,308,081</u> |
| 每股攤薄(虧損)/盈利(每股港仙) | <u>(4.57)</u> | <u>1.67</u> |

附註：

- (i) 截至2019年3月31日止年度每股攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔年內溢利計算。用於計算的普通股加權平均數為年內已發行普通股加權平均數(誠如計算每股基本盈利所用者)及視作行使全部潛在攤薄普通股為普通股而假設發行的普通股加權平均數總和。
- (ii) 截至2020年3月31日止年度的每股攤薄虧損相等於每股基本虧損，原因是尚未行使購股權對所呈列每股基本虧損金額具有反攤薄影響。

11. 物業、廠房及設備

| | 租賃物業 | | | | | |
|-----------------|------------|-----------|-----------|------------|------------|--------------|
| | 裝修 | 辦公室設備 | 電腦設備 | 裝置及傢俬 | 汽車 | 總計 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 截至2019年3月31日止年度 | | | | | | |
| 年初賬面淨值 | - | 42 | 45 | 152 | 569 | 808 |
| 添置 | 629 | - | 29 | - | - | 658 |
| 折舊 | (63) | (11) | (28) | (47) | (206) | (355) |
| 年終賬面淨值 | <u>566</u> | <u>31</u> | <u>46</u> | <u>105</u> | <u>363</u> | <u>1,111</u> |
| 於2019年3月31日 | | | | | | |
| 成本 | 3,455 | 116 | 944 | 234 | 1,030 | 5,779 |
| 累計折舊 | (2,889) | (85) | (898) | (129) | (667) | (4,668) |
| 賬面淨值 | <u>566</u> | <u>31</u> | <u>46</u> | <u>105</u> | <u>363</u> | <u>1,111</u> |

| | 租賃物業 | | | | | 總計 |
|------------------------|--------------|------------|-----------|------------|------------|--------------|
| | 裝修 | 辦公室設備 | 電腦設備 | 裝置及傢俬 | 汽車 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 截至2020年3月31日止年度 | | | | | | |
| 年初賬面淨值 | 566 | 31 | 46 | 105 | 363 | 1,111 |
| 透過業務合併收購(附註17) | 1,176 | 198 | - | 51 | - | 1,425 |
| 添置 | 928 | 620 | 18 | - | - | 1,566 |
| 撤銷(附註5) | (591) | (163) | - | - | - | (754) |
| 折舊 | (517) | (120) | (29) | (52) | (206) | (924) |
| 年終賬面淨值 | <u>1,562</u> | <u>566</u> | <u>35</u> | <u>104</u> | <u>157</u> | <u>2,424</u> |
| 於2020年3月31日 | | | | | | |
| 成本 | 4,968 | 771 | 962 | 285 | 1,030 | 8,016 |
| 累計折舊 | (3,406) | (205) | (927) | (181) | (873) | (5,592) |
| 賬面淨值 | <u>1,562</u> | <u>566</u> | <u>35</u> | <u>104</u> | <u>157</u> | <u>2,424</u> |

截至2020年3月31日止年度，已於一般及行政開支扣除折舊開支約924,000港元(2019年：355,000港元)。

12. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、預付款項以及按金

| | 2020年 千港元 | 2019年 千港元 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| 貿易應收款項總額(不包括應收保證金及來自企業財務顧問服務的應收款項) | 21,509 | 7,390 |
| 貿易應收款項總額—應收保證金(附註(a)) | 7,712 | - |
| 貿易應收款項總額—企業財務顧問服務 | 711 | - |
| 應收票據總額 | <u>1,924</u> | <u>3,592</u> |
| 貿易應收款項及應收票據，扣除撥備(附註(d)) | 31,856 | 10,982 |
| 預付獎勵費(附註(b)) | 175 | 585 |
| 預付銷售佣金 | - | 607 |
| 預付供應商款項 | 3,918 | 12,976 |
| 有關一項收購事項的可退回按金(附註(c)) | - | 21,000 |
| 租金按金 | 1,955 | 1,955 |
| 預付款項 | 316 | 338 |
| 其他應收款項及按金 | <u>43,240</u> | <u>258</u> |
| 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、預付款項以及按金總額 | 81,460 | 48,701 |
| 減：非流動部分 | | |
| 預付獎勵費的長期部分 | - | (292) |
| 租金按金的長期部分 | <u>(1,955)</u> | <u>(1,823)</u> |
| | <u>79,505</u> | <u>46,586</u> |

附註：

- (a) 於2020年3月31日，來自保證金客戶的貿易應收款項以客戶未貼現市值約16,866,000港元的已質押證券作抵押，可由本集團酌情出售，以償付任何按彼等各自進行的證券交易所施加的保證金追繳要求。來自保證金客戶的貿易應收款項須按要求償還及按商業利率計息。截至2020年3月31日止年度，概無轉押來自保證金客戶的抵押品。
- (b) 於2016年3月14日，本集團與獨立第三方Asian Succeed Limited (「Asian Succeed」) 訂立顧問協議，以委任Asian Succeed為顧問，負責就銷售本集團服裝產品及服務提供顧問服務，為期五年。本集團已向Asian Succeed支付簽約及獎勵費5,000,000港元。預付獎勵費須分五年攤銷。

於2020年3月31日，本集團於綜合財務狀況表確認175,000港元(2019年：585,000港元)為預付Asian Succeed獎勵費。截至2020年3月31日止年度，為數293,000港元(2019年：1,000,000港元)的獎勵費及預付獎勵費的減值撥備118,000港元(2019年：1,369,000港元)已自綜合損益及其他全面收益表扣除。

- (c) 於2019年3月6日，本集團與一名關連方訂立協議以收購兩家目標公司的全部已發行股本，代價為42,000,000港元。本集團已於簽訂協議時支付可退回按金21,000,000港元。收購事項已於2019年11月11日完成(附註17)。
- (d) 於2020年3月31日及2019年3月31日，並無就貿易應收款項及應收票據確認預期信貸虧損撥備。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、預付款項以及按金的賬面值與其公平值相若。

買賣證券業務產生貿易應收款項的結算期(除已抵押保證金客戶外)為交易日後兩日。此外，香港中央結算有限公司的結算期為交易日後兩日。就餘下貿易應收款項而言，本集團給予其他業務的貿易客戶平均信貸期90日(2019年：150日)。

由於本集團的保證金客戶乃按往來賬戶基準列賬，且僅視乎條件或按本集團要求方會償還，故並無披露有關保證金客戶的賬齡分析。本公司董事認為，基於保證金融資業務價值，賬齡分析並無額外價值。於2020年及2019年3月31日，根據發票日期的貿易應收款項及應收票據(除應收保證金外)的賬齡分析如下：

| | 2020年 千港元 | 2019年 千港元 |
|--------|---------------|---------------|
| 1至30日 | 5,003 | 4,058 |
| 31至60日 | 995 | 1,035 |
| 61至90日 | 8,604 | 3,861 |
| 超過90日 | 9,542 | 2,028 |
| | <u>24,144</u> | <u>10,982</u> |

本集團應用簡化方法就香港財務報告準則第9號所訂明預期信貸虧損作出撥備，該準則允許就貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。為計算預期信貸虧損，該等應收款項已按分佔信貸風險特徵及賬單賬齡分類。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項內其他類別不包括已減值資產。於報告日期，最高信貸風險為上述各類應收款項的公平值。除應收保證金外，本集團並無就其貿易應收款項及應收票據持有任何抵押品作為擔保。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、預付款項以及按金的賬面值以下列貨幣列值：

| | 2020年 千港元 | 2019年 千港元 |
|-----|----------------------|----------------------|
| 美元 | 23,393 | 23,957 |
| 港元 | 58,066 | 24,729 |
| 人民幣 | <u>1</u> | <u>15</u> |
| | <u>81,460</u> | <u>48,701</u> |

13. 應收貸款及利息

每位客戶均設有最高信貸限額。本集團致力對其未償還應收款項維持嚴格控制。管理層會定期審閱逾期結餘。

於2020年3月31日，全部應收貸款及利息均未逾期。根據到期日，全部應收貸款及利息均於一年內到期，並以港元計值。

| | 2020年 千港元 | 2019年 千港元 |
|-----------------------------|----------------------|-----------------|
| 應收貸款 | 31,900 | - |
| 應收利息 | <u>607</u> | <u>-</u> |
| | 32,507 | - |
| 減：應收貸款及利息預期信貸虧損撥備—第一階段(附註6) | <u>(163)</u> | <u>-</u> |
| 應收貸款及利息，扣除撥備 | <u>32,344</u> | <u>-</u> |

應收貸款為無抵押、按年利率8%至20%計息及須於與客戶協定的固定年期償還。應收利息為無抵押、逾期部份按年利率0%至36%計算逾期利息及須於與客戶協定的固定年期償還。於各報告日期最高信貸風險為上述應收貸款及利息的賬面值。

| | 應收貸款 千港元 | 應收利息 千港元 | 總計 千港元 |
|---------------------|---------------|-------------|---------------|
| 於2019年4月1日的結餘 | - | - | - |
| 來自新貸款 | 31,900 | 607 | 32,507 |
| 轉撥至12個月預期信貸虧損(第一階段) | (160) | (3) | (163) |
| | <u>31,740</u> | <u>604</u> | <u>32,344</u> |
| 於2020年3月31日的結餘 | <u>31,740</u> | <u>604</u> | <u>32,344</u> |

對於非信貸減值且自初始確認以來信貸風險並無顯著增加(「第一階段」)的貸款，預期信貸虧損按相等於未來12個月內可能發生違約事件引致的全期預期信貸虧損比例的金額計量。倘自初始確認以來已識別信貸風險顯著增加(「第二階段」)但未視為已出現信貸減值，則預期信貸虧損按全期預期信貸虧損計量。一般而言，倘應收貸款或其相關分期付款逾期30日，信貸風險已顯著增加。

董事認為，應收貸款及利息的公平值與其賬面值並無重大差異，原因是有關款項自開始起於短期內到期。

14. 股本

| | | |
|------------------------|-----------------------|--------------------|
| 2020年 | 普通股數目 | 普通股面值 港元 |
| 法定股本 | | |
| 於2019年3月31日及2020年3月31日 | <u>10,000,000,000</u> | <u>100,000,000</u> |
| 已發行及繳足 | | |
| 於2019年3月31日及2019年4月1日 | <u>1,123,800,000</u> | <u>11,238,000</u> |
| 根據購股權計劃發行普通股(附註a) | <u>90,345,000</u> | <u>903,450</u> |
| 於2020年3月31日 | <u>1,214,145,000</u> | <u>12,141,450</u> |
| 2019年 | 普通股數目 | 普通股面值 港元 |
| 法定股本 | | |
| 於2018年3月31日及2019年3月31日 | <u>10,000,000,000</u> | <u>100,000,000</u> |
| 已發行及繳足 | | |
| 於2018年3月31日及2018年4月1日 | <u>1,000,000,000</u> | <u>10,000,000</u> |
| 根據股份配售發行普通股(附註b) | <u>123,800,000</u> | <u>1,238,000</u> |
| 於2019年3月31日 | <u>1,123,800,000</u> | <u>11,238,000</u> |

附註：

- (a) 於2020年3月31日，根據本公司購股權計劃，90,345,000股股份已按認購價0.425港元至0.500港元發行予各購股權持有人以行使其購股權。
- (b) 於2018年6月1日，本公司透過股份配售按認購價0.485港元發行123,800,000股股份。本公司已收取所得款項淨額58,602,000港元(扣除專業費用約1,441,000港元)，其中1,238,000港元計入股本賬，另約58,805,000港元計入股份溢價賬。

15. 修復租賃物業費用撥備、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

| | 2020年 千港元 | 2019年 千港元 |
|----------------------|---------------|--------------|
| 貿易應付款項及應付票據 | 11,662 | 2,006 |
| 保證金客戶的貿易應付款項(附註15.1) | 14,706 | — |
| 合約負債 | 2,112 | 1,856 |
| 修復租賃物業費用撥備 | 250 | 250 |
| 應計僱員福利開支 | 523 | 564 |
| 其他應付款項 | 5,603 | 3,458 |
| | <u>34,856</u> | <u>8,134</u> |
| 減：非流動部分 | | |
| 修復租賃物業費用撥備 | (250) | (250) |
| | <u>34,606</u> | <u>7,884</u> |

15.1. 保證金客戶的貿易應付款項

| | 2020年 千港元 | 2019年 千港元 |
|------------------|---------------|--------------|
| 來自證券買賣業務的貿易應付款項： | | |
| 即期： | | |
| — 貿易應付款項—保證金客戶 | 118 | — |
| — 貿易應付款項—現金客戶 | 14,588 | — |
| | <u>14,706</u> | <u>—</u> |

本公司董事認為，保證金客戶貿易應付款項的公平值與其賬面值並無重大差異，原因是有關款項自開始起於短期內到期。

概無披露保證金客戶的賬齡分析，原因是本公司董事認為，鑑於該業務的性質，賬齡分析不會帶來額外價值。

貿易應付款項及應付票據、保證金客戶的貿易應付款項及其他應付款項的賬面值與其公平值相若，並以下列貨幣列值：

| | 2020年 千港元 | 2019年 千港元 |
|-----|---------------|--------------|
| 美元 | 12,093 | 570 |
| 港元 | 19,868 | 4,867 |
| 人民幣 | 10 | 27 |
| | <u>31,971</u> | <u>5,464</u> |

本集團獲其供應商授予信貸期介乎30至60日。根據發票日期，貿易應付款項及應付票據不包括向保證金客戶支付的貿易應付款項的賬齡分析如下：

| | 2020年 千港元 | 2019年 千港元 |
|---------------|---------------|--------------|
| 1至30日 | 723 | 1,703 |
| 31至60日 | 2,189 | - |
| 61至90日 | 976 | 303 |
| 超過90日 | 7,774 | - |
| | <u>11,662</u> | <u>2,006</u> |
| 貿易應付款項及應付票據總額 | <u>11,662</u> | <u>2,006</u> |

16. 銀行借款

| | 2020年 千港元 | 2019年 千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 即期銀行借款 | <u>6,362</u> | <u>1,500</u> |

於2020年3月31日，銀行借款須於1年內償還，平均年利率為2.69厘(2019年：2.93厘)。銀行借款承受利率變動風險，年末合約重新定價日為6個月或以內。

於2020年3月31日及2019年3月31日，銀行借款以本公司及一間附屬公司所作出公司擔保作抵押。

銀行借款的賬面值以美元(2019年：港元)計值及與其公平值相若。

17. 業務合併

已收購附屬公司

| 2020年 | 主要業務及經營地點 | 收購日期 | 已收購 股份比例 | 已轉讓代價 |
|-------|---------------------|-------------|-------------|---------------------|
| 德林證券 | 提供財務顧問服務及 證券經紀業務 | 2019年11月11日 | 100% | 41,780,000港元 |
| 德林財務 | 提供股權質押融資服務及 借貸服務 | 2019年11月11日 | 100% | 220,000港元 |
| | | | | <u>42,000,000港元</u> |

德林證券及德林財務已被收購，以便繼續拓展本集團的財務服務業務。

德林證券

於2019年3月6日，Topper Alliance Holding Limited(「**Topper Alliance**」，為本公司的全資附屬公司)訂立收購協議，據此，Topper Alliance有條件同意收購而陳寧迪先生(為本公司主要股東)有條件同意出售德林證券的全部股權，現金代價約為41,780,000港元。

德林證券獲證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)發牌可進行證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)項下第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動。此外，德林證券於香港從事提供證券經紀、保證金融資及企業融資服務。收購德林證券已於2019年11月11日完成。

於收購日，德林證券的可識別資產及負債的公平總值詳情如下：

| | 收購 前賬面值 千港元 | 公平值調整 千港元 | 已確認 收購價值 千港元 |
|-----------------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| 物業、廠房及設備(附註11) | 1,425 | – | 1,425 |
| 無形資產—第1、4及6類證監會牌照 | – | 11,748 | 11,748 |
| 使用權資產 | 1,335 | – | 1,335 |
| 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、預付款項以及按金 | 18,000 | – | 18,000 |
| 現金及現金等價物 | 13,049 | – | 13,049 |
| 貿易應付款項及其他應付款項 | (2,689) | – | (2,689) |
| 租賃負債 | (1,363) | – | (1,363) |
| | <u>29,757</u> | <u>11,748</u> | <u>41,505</u> |
| 已收購資產淨值 | | | |
| 收購事項產生的商譽： | | | |
| 已轉讓現金代價 | | | 41,780 |
| 已收購可識別資產淨值的公平值 | | | <u>(41,505)</u> |
| | | | <u>275</u> |
| 收購一家附屬公司產生的現金流出淨額： | | | |
| 已付現金代價 | | | (41,780) |
| 已收購現金及現金等價物 | | | <u>13,049</u> |
| | | | <u>(28,731)</u> |

德林財務

於2019年3月6日，Topper Alliance訂立收購協議，據此，Topper Alliance有條件同意收購而陳寧迪先生(為本公司主要股東)有條件同意出售德林財務的全部股權，現金代價約為220,000港元。

德林財務為於香港註冊成立的私人公司，主要從事股權質押融資及借貸業務。收購德林財務已於2019年11月11日完成。

於收購日，德林財務的可識別資產及負債的公平總值詳情如下：

| | 收購 前賬面值 千港元 | 公平值調整 千港元 | 已確認 收購價值 千港元 |
|--------------------|-------------------|--------------|--------------------|
| 應收賬款、按金及其他應收款項 | 7,167 | - | 7,167 |
| 無形資產—放債人牌照 | - | 500 | 500 |
| 現金及現金等價物 | 48 | - | 48 |
| 其他應付款項 | (7,593) | - | (7,593) |
| 已收購資產淨值 | <u>(378)</u> | <u>500</u> | <u>122</u> |
| 收購事項產生的商譽： | | | |
| 已轉讓現金代價 | | | 220 |
| 已收購可識別資產淨值的公平值 | | | <u>(122)</u> |
| | | | <u>98</u> |
| 收購一家附屬公司產生的現金流出淨額： | | | |
| 已付現金代價 | | | (220) |
| 已收購現金及現金等價物 | | | <u>48</u> |
| | | | <u>(172)</u> |

溢利保證

根據收購協議，陳寧迪先生不可撤銷地向本公司保證及擔保，作為保證期內(即截至2020年12月31日止財政年度)的保證溢利，實際溢利將不少於6百萬港元。倘若實際溢利在保證期內少於保證溢利，則陳寧迪先生須於交付溢利保證經審核賬目後14日內，按等額基準向本公司賠償差額的七倍，金額計算如下： $A = (\text{保證溢利} - \text{實際溢利}) \times 7$ ，則A為溢利保證的調整代價，倘若德林證券及德林財務於其溢利保證經審核賬目錄得虧損總額，而實際溢利將視為零。倘若實際溢利高於保證溢利，德林證券及德林財務或本公司將毋須向陳寧迪先生支付調整代價。

收購事項對本集團業績的影響

包含在年內虧損當中的溢利約3,876,000港元源自德林證券所產生額外業務，另外溢利約288,000港元源自德林財務。年內收益當中約12,909,000港元涉及德林證券，另外約607,000港元涉及德林財務。

倘收購事項於2019年4月1日進行，則截至2020年3月31日止年度，本集團收益將約為262,387,000港元，而持續經營業務之年內虧損將約為48,930,000港元。此備考資料僅供說明用途，不一定表示倘收購事項於2019年4月1日完成後本集團實際可得收益及經營業績，亦不擬作為未來業績預測。

企業發展

緊隨於2020年1月13日Alpha Direct Investments Limited完成向DA Wolf Investments I Limited (「DA Wolf」)買賣356,876,000股本公司普通股(「股份」)(相當於本公司已發行股本約31.76%)後，DA Wolf成為本公司的控股股東。於本公告日期，DA Wolf的全部已發行股本由本公司執行董事兼行政總裁陳寧迪先生擁有。

於收購本公司全部已發行股份的強制性無條件現金要約於2020年3月19日截止後，DA Wolf及其一致行動人士為666,140,395股股份的實益擁有人，相當於本公司當時已發行股本約59.27%。

管理層討論及分析

繼2019年11月完成收購德林證券及德林財務後，本集團通過進行持牌業務及借貸服務展開其財務服務業務。本集團主要從事服裝產品銷售與向客戶提供供應鏈管理總體解決方案，以及提供財務服務。

業務回顧

截至2020年3月31日止年度，本集團錄得收益及毛利分別較截至2019年3月31日止年度增加約21.4%及約46.2%。截至2020年3月31日止年度，本集團錄得虧損51.4百萬港元，而截至2019年3月31日止年度則為溢利約18.7百萬港元，主要由於(i)截至2020年3月31日止年度銷售權益證券的虧損約38.1百萬港元及權益證券的公平值虧損約1.2百萬港元，而截至2019年3月31日止年度則錄得銷售權益證券的收益約11.5百萬港元及權益證券的公平值收益約26.2百萬港元；及(ii)由新收購財務服務業務貢獻純利約3.9百萬港元所抵銷。

前景

冠狀病毒(「COVID-19」)疫情及國際貿易衝突影響全球經濟，本集團未來前景充滿挑戰。

本集團預期，COVID-19疫情、全球經濟不明朗及國際衝突對服裝行業的整體前景及整體貿易環境構成壓力，來年營商環境依然嚴峻。美國貿易關稅提高，以及COVID-19疫情導致世界各地進行封鎖及檢疫隔離亦干擾市場運作，對本集團的銷售額及利潤率造成負面影響。COVID-19疫情其後對供應鏈產生連鎖影響，導致產能下跌及生產成本增加，同時亦令來年訂單減少及產品需求下跌，預期服裝業務的收益及毛利將會減少。

儘管挑戰連連，惟預計風險會伴隨機遇。全球經濟暫時低迷可能造就更多世界各地的投資、融資及營銷活動，以期逐步復甦。本集團將保持其策略優勢，更加努力推動新財務服務業務的盈利能力及資產管理規模增長，同時將繼續支持本集團發揮最大價值及競爭力。

展望未來，本集團將繼續就財務服務業務物色業務夥伴及其他投資機會，以拓展其投資組合、寶貴資產及收入來源，為本公司股東（「股東」）帶來最大回報，從而推動本集團的可持續發展。與此同時，本集團將與經驗豐富的專業人員一同審慎監察市場變化，並採取有力控制措施，以提高本集團的成本效益及改善風險管理。

財務回顧

經營收益

截至2020年3月31日止年度，本集團錄得總經營收益約226.4百萬港元，當中約212.9百萬港元來自服裝業務分部、約12.9百萬港元來自財務服務分部，以及約0.6百萬港元來自借貸服務分部。

截至2020年3月31日止年度，服裝業務分部產生的收益約為212.9百萬港元，而截至2019年3月31日止年度則約為186.5百萬港元，增幅約為14.1%，主要由於拓展歐洲市場。

雖然全球商業環境充滿挑戰，且2020年初爆發COVID-19疫情，但由於本集團的服裝業務通常於其交付日期提前六個月接受訂單，故本集團的收益仍錄得增長。因此，預期COVID-19疫情對本集團財務表現的影響將主要反映於截至2021年3月31日止財政年度。

香港示威運動導致香港國際機場運作受阻及阻礙一般業務進行，亦大大影響客戶與我們發展業務的能力。本集團來自亞太地區的服裝產品銷售收益比例由約11.7%減少至約2.4%。

由於美國對中國製造產品加徵關稅，中美貿易衝突繼續為本集團的服裝業務帶來不確定性。中美貿易衝突的影響反映於本集團來自美洲的服裝產品銷售收益比例由截至2019年3月31日止年度的46.7%減少至截至2020年3月31日止年度的26.6%。因此，我們將業務重心轉移至歐洲，而本集團來自歐洲的服裝產品銷售收益比例由截至2019年3月31日止年度的38.8%增加至截至2020年3月31日止年度的64.3%。

截至2020年3月31日止年度，持牌業務的財務服務及借貸服務產生的收益分別約為12.9百萬港元及0.6百萬港元，乃由於2019年11月完成收購德林證券及德林財務。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至2019年3月31日止年度約165.6百萬港元增加至截至2020年3月31日止年度約195.8百萬港元，增幅約為18.2%，乃由於中國及其他生產地區(包括孟加拉)的原材料成本上漲及工廠成本上升所致。

毛利及毛利率

本集團截至2020年3月31日止年度的毛利約為30.6百萬港元，而截至2019年3月31日止年度則約為20.9百萬港元，增幅為46.2%，主要由於(i)新收購財務服務業務貢獻毛利約12.5百萬港元；及(ii)由服裝業務的毛利減少約2.8百萬港元所抵銷，較去年服裝業務的毛利減少約14%，此乃由於營商環境嚴峻，以及提供具競爭力的價格以打入歐洲市場。

本集團的整體毛利率由截至2019年3月31日止年度約11.2%增至截至2020年3月31日止年度約13.5%，乃由於2019年11月完成收購德林證券及德林財務，該等公司為客戶提供各式各樣的財務服務及借貸服務。

服裝業務的毛利減少，乃由於儘管訂單增加，但原材料成本及工廠成本上升速度較快，服裝業務的毛利率由截至2019年3月31日止年度約11.2%下降至截至2020年3月31日止年度約8.5%，乃由於營商環境充滿挑戰，以及本集團需要提供更具競爭力的銷售定價，尤其是本集團已多元化發展及擴大銷售版圖至歐洲。

截至2020年3月31日止年度，財務服務業務的毛利約為12.5百萬港元，均源自收購德林證券及德林財務。

業務關係

本集團與其中一名總部設於西班牙的全球大型時裝零售商的業務關係以收益計算規模與去年大致相若。由於中美貿易衝突帶來巨大不確定性及成本上漲，本集團美國客戶減少訂單，故本集團來自美洲的服裝產品銷售收益比例由截至2019年3月31日止年度約46.7%減少至截至2020年3月31日止年度約26.6%。然而，來自一名英國客戶的銷售訂單較去年大幅提升，促使本集團的歐洲銷售額佔服裝產品銷售收益總額百分比由截至2019年3月31日止年度38.8%增至截至2020年3月31日止年度約64.3%。

銷售開支

銷售開支主要包括支付予外部銷售代表的銷售佣金及主力物色新客戶的內部員工的員工成本。銷售開支由截至2019年3月31日止年度約7.6百萬港元減至截至2020年3月31日止年度約6.5百萬港元，減幅約14.6%，主要由於預付獎勵費用減值撥備減少。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括僱員福利開支、招待及差旅費、物業、廠房及設備折舊、法律及專業費用以及其他雜項一般及行政開支。一般及行政開支由截至2019年3月31日止年度約32.3百萬港元增至截至2020年3月31日止年度約36.3百萬港元，增幅約為12.5%。有關增加主要由於截至2020年3月31日止年度員工人數由26名增至42名，導致薪金開支相應增加約5.0百萬港元。

財務成本

截至2020年3月31日止年度，整體財務成本由約0.1百萬港元增加至約0.2百萬港元，主要由於本集團應用香港財務報告準則第16號項下租賃負債產生的利息開支，並由2019年6月償還銀行貸款及2020年3月31日銀行貸款其後增加導致的銀行借款利息開支減少部分抵銷。

截至2020年3月31日止年度，本集團的銀行借款平均年利率為2.69厘，而截至2019年3月31日止年度，本集團的銀行借款平均年利率為2.93厘。

本公司擁有人應佔虧損／溢利及全面虧損／收益總額

截至2020年3月31日止年度，本公司擁有人應佔虧損及全面虧損總額約為51.4百萬港元，而截至2019年3月31日止年度，本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額約為18.7百萬港元，主要由於(i)截至2020年3月31日止年度銷售權益證券的虧損約38.1百萬港元及權益證券的公平值虧損約1.2百萬港元，而截至2019年3月31日止年度則錄得銷售權益證券的收益約11.5百萬港元及權益證券的公平值收益約26.2百萬港元；及(ii)由新收購財務服務業務貢獻純利約3.9百萬港元所抵銷。

流動資金及財務資源

截至2020年3月31日止年度，本集團主要以其自有營運資金及配售事項（「**配售事項**」）所得款項淨額為其營運提供資金。於2020年及2019年3月31日，本集團的流動資產淨值分別約為135.8百萬港元及110.5百萬港元，包括現金及現金等價物分別約50.7百萬港元及52.3百萬港元。本集團的流動比率由2019年3月31日約12.8下跌至2020年3月31日約4.0。有關減少主要由於貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加使流動負債增加，由2019年3月31日約7.9百萬港元增加至2020年3月31日約34.6百萬港元。

於2020年3月31日，本集團的銀行借款約為6.4百萬港元，而於2019年3月31日則約為1.5百萬港元。所有銀行借款均以美元(2019年：港元)計值，須於一年內償還，平均年利率為2.69厘(2019年：2.93厘)。本集團銀行借款利率按倫敦銀行同業拆放利率浮動。

於2020年3月31日及2019年3月31日，銀行借款由本公司及一間附屬公司所作出公司擔保作為抵押。

資產負債比率按報告期末負債總額除以權益總額計算。本集團的資產負債比率由2019年3月31日約5.6%增至2020年3月31日約27.9%。

庫務政策

本集團採納審慎的庫務政策。本集團管理層持續就客戶的財務狀況進行信貸評估，以減低本集團面對的信貸風險。除持續進行信貸評估外，董事會密切監察本集團的流動資金情況，以確保本集團資產、負債及承擔的流動資金結構符合其資金需求。

承擔

本集團的合約承擔主要與其辦公室物業租賃有關。於2020年及2019年3月31日，本集團的經營租賃承擔分別約為4,000港元及7.6百萬港元。於2020年3月31日，本集團並無任何重大資本承擔(2019年3月31日：無)。

資本結構

本集團的資本結構包括(i)計息借款以及現金及現金等價物淨額；及(ii)本集團擁有人應佔權益，包括已發行股本及其他儲備。

於2020年3月31日，本集團的現金及現金等價物主要以港元持有。

本公司股本變動詳情載於本公告的綜合財務報表附註14。

截至2020年3月31日止年度，本集團資本架構及主要集資活動概要如下：

發行證券

茲提述本公司日期為2018年5月16日、2018年5月23日及2018年6月1日的公告。本公司與富昌證券有限公司(「配售代理」)於2018年5月16日訂立配售協議(經相同訂約方所訂立日期為2018年5月23日的補充協議修訂)，內容有關按配售價每股配售股份0.485港元向不少於六名承配人配售最多123,800,000股股份(「配售股份」)。

於2018年6月1日，配售事項已完成，合共123,800,000股配售股份根據本公司的一般授權予以發行，配售事項所得款項淨額約為58.6百萬港元。

茲提述本公司日期為2019年3月6日的公告，內容有關就合適收購及股本投資機會更改配售事項未動用所得款項淨額50百萬港元的擬定用途，包括但不限於投資於德林證券及德林財務，以及作為本集團一般營運資金。

於2020年3月31日，配售事項所得款項淨額已應用如下：

| 所得款項淨額擬定用途 | 原先分配 (百萬港元) | 經修訂分配 (百萬港元) | 於2020年 | 於2020年 |
|--|----------------|-----------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | | | 3月31日 已動用所得 款項淨額 (百萬港元) | 3月31日 未動用所得 款項淨額 (百萬港元) |
| 採購及開發本集團的自有服裝及 相關產品品牌或收購有關品牌 提升供應鏈管理效率及實力， 以及擴展銷售網絡 | 25 | - | - | - |
| 一般營運資金 | 8.6 | 16.1 | 16.1 | - |
| 尋求合適收購及股本投資機會 | - | 42.5 | 42.5 | - |
| 總計 | <u>58.6</u> | <u>58.6</u> | <u>58.6</u> | <u>-</u> |

此外，於2020年3月31日，由於本公司於2015年9月22日採納的購股權計劃(「購股權計劃」)的購股權獲行使，90,345,000股股份已按認購價0.425港元至0.500港元發行予本公司的購股權持有人。

有關本集團的銀行借款詳情，請參閱本公告「流動資金及財務資源」一段。

重大投資

除本公告「關聯方與關連交易」一段所披露外，於2020年3月31日，本集團並無佔本集團資產總值5%以上的重大投資。

本集團就重大投資採取審慎務實的投資策略以產生投資回報，從而更有效運用本集團的資本及資金。作出投資決定時已考慮(包括但不限於)投資對象財務表現、前景、股息政策及與投資相關的風險等因素。展望將來，董事會相信本集團所持上市投資的未來表現將出現波動，深受整體環境、股本市場狀況、投資者氣氛以及投資對象公司的業務表現及發展影響。

重大收購或出售附屬公司及聯屬公司

除本公告「關聯方與關連交易」一段所披露外，截至2020年3月31日止年度，本集團並無對附屬公司及聯屬公司進行任何重大收購或出售。

重大投資或資本資產的未來計劃

於2020年3月31日，本公司並無重大投資或資本資產的具體計劃。倘本集團進行任何重大投資或資本資產計劃，本公司將於適當時候作出公告並遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)項下相關規則。

或然負債

於2020年及2019年3月31日，本集團並無任何重大或然負債。

外匯風險

本集團所承受貨幣風險主要與港元(「港元」)、人民幣(「人民幣」)及歐元(「歐元」)有關。於2020年及2019年3月31日，以歐元及人民幣計值的金融資產與負債所涉及外匯風險對本集團而言並不重大。儘管本集團的收益及主要開支主要以本集團的功能貨幣美元(「美元」)計值，惟由於港元與美元掛鈎，本集團預期美元兌港元的匯率不會出現任何重大變動。本集團並無進行任何外幣對沖，目前亦無使用任何金融工具進行對沖。

資產抵押

於2020年3月31日，本集團並無抵押其任何資產(2019年3月31日：無)，以作為授予本集團任何融資的擔保。

僱員及薪酬政策

於2020年及2019年3月31日，本集團分別合共聘用42名及26名全職僱員。本集團的僱員福利開支主要包括薪金、工資、其他僱員福利及退休計劃供款。截至2020年及2019年3月31日止年度，本集團僱員福利開支總額(包括董事酬金)分別約為21.1百萬港元及17.3百萬港元。薪酬乃按市況以及個別僱員的表現、資歷及經驗釐定。除基本薪金外，亦會根據僱員表現酌情向彼等派發年終花紅。

購股權計劃

購股權計劃於2015年9月22日獲當時的股東採納及批准。購股權計劃的目的為讓本公司向合資格參與人士授出購股權，藉認購股份鼓勵或獎勵彼等對本集團作出貢獻，從而將其利益與本集團的利益掛鉤。購股權計劃的合資格參與人士包括本公司或任何附屬公司的僱員、諮詢顧問、顧問、服務供應商、代理、客戶、夥伴或合營夥伴(包括任何本公司或任何附屬公司的董事)，而向該等僱員、諮詢顧問、顧問、服務供應商、代理、客戶、夥伴或合營夥伴或董事會全權酌情認為曾經或可能對本集團作出貢獻的任何人士授出購股權時，彼等必須為本公司或任何附屬公司的全職或兼職僱員或以其他方式獲本公司或任何附屬公司聘用。

截至2020年3月31日止年度，本公司根據購股權計劃授出52,821,000份購股權，以及僱員、董事及外聘顧問已行使合共90,345,000份購股權。於2020年3月31日，本公司根據購股權計劃有62,476,000份(2019年3月31日：100,000,000份)購股權尚未行使。於本公告日期，根據購股權計劃可供發行的股份總數為112,380,000股股份，相當於本公告日期本公司已發行股本約8.8%。

結算日後事項

(a) 爆發COVID-19疫情

於2020年初爆發COVID-19疫情後，不同國家及地區已實施及持續推行一系列預防及控制措施。按當地政府要求，截至本財務報表日期，中國若干省份已延長假期及復工。本集團將密切關注COVID-19疫情發展，並評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。預期COVID-19疫情的影響將反映於截至2021年3月31日止財政年度。

(b) 因行使購股權而於2020年5月18日配發新股份

於2020年5月，本集團因承授人(並非董事)行使購股權計劃項下購股權而配發51,238,000股股份，行使價為0.425港元至0.482港元。本集團因董事行使購股權計劃項下購股權而配發11,238,000股股份，行使價為0.476港元。

(c) 成立新基金

本集團正積極拓展其財務顧問及投資組合，務求提升其品牌知名度及市場曝光率，並產生更多穩定收入來源，以分散風險及提高股東回報。於2020年5月，本集團的全資附屬公司DJT Partners Limited認購及持有一項於開曼群島註冊成立的私人基金所有管理股份。更多詳情請參閱本公司日期為2020年5月14日之公告。

(d) 建議認購Carmel Reserve LLC(「目標公司」)股份

於2020年6月，本公司與目標公司訂立不具法律約束力的諒解備忘錄，並擬認購目標公司已發行股本不多於28.5%。目標公司由DLC Capital Partners I, L.P.間接全資擁有，DLC Capital Partners I, L.P.為一項基金，其普通合夥人由主席兼執行董事江欣榮女士及執行董事兼本公司行政總裁陳寧迪先生最終控制。因此，目標公司為本公司關連人士。目標公司企業價值的初步交易後估值為35,000,000美元。預期建議認購事項的代價為5,000,000美元，須待本公司與目標公司進一步磋商，並參考最終估值報告釐定。預期代價將以現金結合由本公司發行承兌票據之方式償付。

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並無購買、出售或贖回其於聯交所上市的任何股份。

企業管治常規

本公司的企業管治常規以上市規則附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)載列的原則及守則條文為基礎。董事會及本公司管理層致力維持並達致企業管治常規的最高標準且注重組成高質素的董事會、有效問責制度及良好企業文化以保障股東權益並加快本集團業務增長。

除下文所披露者外，本公司於截至2020年3月31日止年度一直遵守企業管治守則載列的全部守則條文。

企業管治守則第A.2.1條規定主席及行政總裁的角色應予以劃分，不應由同一名人士擔任。於2019年4月1日至2020年2月28日期間，張雷先生履行其身兼本公司主席及行政總裁的職務。

然而，董事會認為此架構將不會削弱董事會與本公司管理層的權力及職權平衡。董事會由極具經驗及才幹的成員組成，並定期開會，以商討影響本公司運作的事項。透過董事會的運作，足以確保權力及職權得到平衡。董事會相信此架構有助於建立穩健而一致的領導權，使本集團能夠有效地作出及實施各項決策，故此符合本集團最佳利益。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則，其條款不較上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則載列的規定交易標準寬鬆。經本公司向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至2020年3月31日止年度一直遵守規定交易標準及本公司關於董事進行證券交易的行為守則。

董事於重大交易、安排或合約的權益

年內本集團與關連人士(定義見上市規則)所訂立董事擁有實益權益的交易詳情載於本公告「關聯方與關連交易」一節。

除上文所披露外，概無董事或與任何董事有關連的任何實體在本公司或其任何附屬公司或其母公司所訂立於截至2020年3月31日止年度內或結算日存續且涉及本集團業務的任何重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

董事於競爭業務的權益

截至2020年3月31日止年度及直至本公告日期止，概無董事或彼等各自任何緊密聯繫人從事對本集團業務構成或可能構成競爭的任何業務或與本集團有任何其他利益衝突。

不競爭承諾

本公司確認，截至2020年3月31日止年度，本公司日期為2015年9月29日的招股章程(「招股章程」)所詳述由Wise Manner Limited及孟毅女士簽立日期為2015年9月25日的不競爭承諾已獲完全遵守及執行。本公司另確認，於2019年4月1日至2020年1月13日(即張雷先生及Alpha Direct Investments Limited不再擁有已發行股份合共30%或以上當日)期間，招股章程所詳述由張雷先生及Alpha Direct Investments Limited作出日期為2015年9月25日的不競爭契據已獲完全遵守及執行。董事會亦確認概無其他有關上述不競爭承諾及不競爭契據的事項須提呈股東及有意投資者垂注。

遵守法例及法規

本集團主要於香港進行其業務。據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，於截至2020年3月31日止年度，本集團已遵守香港一切相關法例及法規。

關聯方與關連交易

於2019年3月6日，本公司的間接全資附屬公司(作為買方)與陳寧迪先生(作為賣方，為本公司當時主要股東)訂立買賣協議(「該協議」)，據此，買方同意收購而賣方同意出售德林證券(獲證監會發牌可進行證券及期貨條例項下第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的公司)，以及德林財務(持有放債人牌照的公司)的全部股本(「收購事項」)，以多元化發展本集團業務，從而擴大其收入來源、開拓具增長潛力的新市場，以及把握可能為股東創造龐大價值的新商機。收購事項的代價為42百萬港元。收購事項構成本公司的須予披露及關連交易，並已於2019年11月11日完成。

根據該協議，賣方不可撤回地向買方保證及擔保，德林證券及德林財務截至2020年12月31日止財政年度(「保證期間」)的經審核除稅後溢利將不少於6百萬港元(「保證溢利」)。倘於保證期間內，德林證券及德林財務的經審核除稅後溢利少於保證溢利，賣方須於德林證券及德林財務交付保證期間的經審核賬目後14日內，按等額基準向買方賠償差額的七倍。倘德林證券及德林財務於保證期間的經審核賬目錄得虧損總額，則實際溢利將視為零。倘實際溢利高於保證溢利，德林證券及德林財務或買方將毋須向賣方支付調整代價。

更多詳情請參閱本公司於2019年3月6日、2019年8月7日、2019年9月9日及2019年11月11日刊發的公告，以及本公司日期為2019年8月16日的通函。

環保政策

本集團通過節能及回收辦公室資源等方法盡量降低日常營運對環境的不利影響，藉以保護環境。本集團將繼續尋求更有效的環保措施，於組織內推廣正確的環保意識。據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，於截至2020年3月31日止年度內，本集團已遵守與環保、健康及安全、工作環境條件及就業有關的一切相關法例及法規。

與利益相關方的關係

本集團視其僱員為本集團其中一項寶貴資產，而本集團亦於截至2020年3月31日止年度內嚴格遵守香港的勞工法例及法規，並定期檢討及改善現有員工福利。除合理薪酬待遇外，本集團亦提供其他僱員福利，例如醫療保險等。

本集團為客戶提供優質服務，並與彼等維持良好關係。本集團備有數據庫，以便與熟客就建立長遠業務關係進行直接溝通。

本集團亦與供應商維持有效溝通，並建立長期信任關係。截至2020年3月31日止年度，本集團與供應商之間並無任何重大糾紛或意見分歧。

股息

董事會不建議就截至2020年及2019年3月31日止年度派付末期股息。

審核委員會

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）的職權範圍於聯交所及本公司的網站可供瀏覽。

審核委員會的主要職責為就外部核數師的任命和罷免向董事會提供推薦意見，審閱財務報表及有關財務申報的重要意見，以及監督本集團的風險管理及內部監控制度。

於本公告日期，審核委員會由四名成員組成，即張世澤先生(審核委員會主席)、陳政璉先生、劉春先生及陸萱凌女士，全部均為獨立非執行董事。審核委員會各成員並非本公司前任或現任獨立核數師的職員。審核委員會已審閱本公告，包括本集團截至2020年3月31日止年度的經審核綜合業績。

致同(香港)會計師事務所有限公司的工作範圍

本公告所載本集團截至2020年3月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合全面收益表及相關附註所示數字已經本集團核數師致同(香港)會計師事務所有限公司同意與本集團該年度的經審核綜合財務報表所載金額一致。致同(香港)會計師事務所有限公司就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則的核證委聘，因此致同(香港)會計師事務所有限公司並無就本公告作出保證。

承董事會命
德林控股集團有限公司
主席兼執行董事
江欣榮

香港，2020年6月26日

於本公告日期，執行董事為江欣榮女士及陳寧迪先生；非執行董事為陳冠樺先生及李韜先生；及獨立非執行董事為張世澤先生、陳政璉先生、劉春先生及陸萱凌女士。