

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2021年3月31日止年度的 全年業績公告

財務摘要

- 截至2021年3月31日止年度（「本年度」）的總收入約為485.8百萬港元，較截至2020年3月31日止年度（「上年度」）約413.3百萬港元增加約17.5%。
- 玩具分部於本年度的收入較上年度增加約72.4百萬港元或約18.9%至約456.1百萬港元，而金融服務分部的收入約為29.6百萬港元，與上年度相若。
- 本年度的毛利約為71.6百萬港元，較上年度約64.6百萬港元增加約10.7%。
- 本集團本年度的虧損淨額較上年度的虧損淨額約87.7百萬港元減少至約35.6百萬港元，相當於本集團的虧損淨額減少約59.4%。虧損淨額減少的主要原因為：
 - 本年度本集團的毛利增加約6.9百萬港元；
 - 金融服務分部的商譽減值虧損減少約33.2百萬港元；
 - 主要由於本公司發行的可換股票據的實際利息開支減少約16.6百萬港元而導致融資成本減少約15.1百萬港元；及

* 僅供識別

- 本年度並無提前贖回可換股票據的虧損，而上年度虧損約為0.9百萬港元。

而上述毛利增加以及成本及費用減少部份被以下因素所抵銷：

- 本年度玩具分部的模製收入減少約0.8百萬港元，而上年度則錄得金額0.8百萬港元；
 - 本年度玩具分部並無出售若干物業、廠房及設備收益，而上年度則錄得金額約為1.1百萬港元；
 - 本年度物業、廠房及設備搬遷開支增加約1.2百萬港元；
 - 本年度銷售開支增加約0.9百萬港元，主要由於本年度玩具分部的收入增加，導致玩具分部的銷售開支增加；
 - 本年度銀行存款利息收入減少約1.3百萬港元，而上年度錄得約1.6百萬港元；
 - 本年度承兌票據利息支出增加約2.2百萬港元，而上年度為零；及
 - 本年度玩具分部的稅項開支增加約0.2百萬港元。
- 董事會建議不派付截至2021年3月31日止年度的末期股息。

全年業績

滙達富控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然於本公告呈列本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2021年3月31日止年度的經審核綜合財務業績，連同上一財政年度的比較經審核數字。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至3月31日止年度	
		2021年 千港元	2020年 千港元
收入	6	485,788	413,297
銷售成本		(414,200)	(348,655)
毛利		71,588	64,642
其他收入、收益及虧損	7	2,716	5,598
銷售開支		(11,227)	(10,368)
行政開支		(74,926)	(75,639)
商譽減值虧損	8	(10,696)	(43,905)
融資成本	9	(11,646)	(26,770)
除所得稅開支前虧損	8	(34,191)	(86,442)
所得稅開支	10	(1,437)	(1,220)
年度虧損及全面收入總額		(35,628)	(87,662)
本公司擁有人應佔每股虧損 — 基本及攤薄(港仙)	12	(2.42)	(5.95)

綜合財務狀況表

	附註	於3月31日	
		2021年 千港元	2020年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,016	6,951
投資物業		6,600	6,700
使用權資產		7,256	5,351
商譽	13	130,182	140,878
無形資產	14	568	554
金融服務業務的法定按金		392	374
按金		1,484	3,388
非流動資產總額		<u>148,498</u>	<u>164,196</u>
流動資產			
存貨	15	84,983	71,036
貿易應收款項	16	62,771	65,330
預付款項、按金及其他應收款項		1,890	6,996
應收承兌票據	19	–	4,652
代客戶持有的現金及銀行結餘		42,146	43,211
已抵押銀行存款		30,985	62,400
定期存款		19,355	–
現金及現金等價物		48,214	59,957
流動資產總額		<u>290,344</u>	<u>313,582</u>
流動負債			
貿易應付款項	17	81,448	59,207
應計費用及其他應付款項		5,350	6,778
計息銀行借款	18	–	16,962
租賃負債		5,398	5,505
應付承兌票據	19	25,000	–
可換股票據	20	–	78,183
應付稅項		371	106
流動負債總額		<u>117,567</u>	<u>166,741</u>
流動資產淨值		<u>172,777</u>	<u>146,841</u>
總資產減流動負債		<u>321,275</u>	<u>311,037</u>

綜合財務狀況表(續)

	附註	於3月31日	
		2021年 千港元	2020年 千港元
非流動負債			
可換股票據	20	25,999	–
租賃負債		2,080	38
遞延稅項負債		112	112
		<u> </u>	<u> </u>
非流動負債總額		28,191	150
		<u> </u>	<u> </u>
資產淨值		293,084	310,887
		<u> </u>	<u> </u>
權益			
股本	21	287	287
儲備		292,797	310,600
		<u> </u>	<u> </u>
權益總額		293,084	310,887
		<u> </u>	<u> </u>

綜合權益變動表

	股本 千港元	股份溢價 千港元	物業 重估儲備 千港元	其他儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	可換股票據 權益儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於2019年4月1日	287	418,769	6,071	1,000	53,310	45,888	(126,343)	398,982
購股權失效	-	-	-	-	(1,055)	-	1,055	-
提前贖回可換股票據	-	-	-	-	-	(12,047)	11,614	(433)
年內虧損及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(87,662)	(87,662)
於2020年3月31日及 2020年4月1日	287	418,769	6,071	1,000	52,255	33,841	(201,336)	310,887
購股權失效	-	-	-	-	(288)	-	288	-
發行可換股票據	-	-	-	-	-	17,825	-	17,825
贖回可換股票據	-	-	-	-	-	(33,841)	33,841	-
年內虧損及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(35,628)	(35,628)
於2021年3月31日	<u>287</u>	<u>418,769</u>	<u>6,071</u>	<u>1,000</u>	<u>51,967</u>	<u>17,825</u>	<u>(202,835)</u>	<u>293,084</u>

財務資料附註

1. 公司資料

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

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－2020年4月1日生效

香港會計師公會（「香港會計師公會」）已頒佈多項於本集團當前會計期間首次生效的新訂或經修訂香港財務報告準則：

- 香港財務報告準則第16號的修訂COVID-19－相關租金減免（提前採納）
- 香港財務報告準則第3號的修訂業務的定義
- 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂重大的定義
- 香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第9號的修訂利息基準改革

本集團亦已於2020年6月1日或之後開始的年度提前採納香港財務報告準則第16號的修訂「COVID-19－相關租金減免」（「香港財務報告準則第16號的修訂」）。

除香港財務報告準則第16號的修訂「COVID-19－相關租金減免」外，本集團並無提前採納任何在當前會計期間尚未生效的新訂或經修訂的香港財務報告準則。

香港財務報告準則第16號的修訂－COVID-19－相關租金減免

香港財務報告準則第16號已經修訂，透過在香港財務報告準則第16號加入一項額外實際權宜法，允許實體選擇不將租金減免入賬為租賃修改，就因Covid-19大流行而產生之租金減免之會計處理向承租人提供實際權宜法。該實際權宜法僅適用於因Covid-19大流行直接引致且符合以下條件之租金減免：

- (a) 租賃付款之變動導致租賃代價有所修改，而經修改之代價與緊接變動前之租賃代價大致相同，或少於緊接變動前之租賃代價；
- (b) 租賃付款之任何減幅僅影響原到期日為2021年6月30日或之前之付款；及
- (c) 租賃之其他條款及條件並無實質變動。

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－2020年4月1日生效(續)

香港財務報告準則第16號的修訂－COVID-19－相關租金減免(續)

符合上述標準之租金減免可按照該實際權宜法入賬，即承租人無需評估租金減免是否符合租賃修訂之定義。承租人應運用香港財務準則第16號之其他規定對租金減免進行會計處理。

將租金減免作為租賃修改入賬將導致本集團重新計量租賃負債，以反映使用修訂的貼現率的經修訂代價，並將租賃負債變動的影響計入使用權資產。通過應用實際權宜法，本集團毋須確定修訂的貼現率，租賃負債變動的影響反映在觸發租金減免的事件或條件期間的損益中。

本集團已選擇對所有符合標準的租金減免採用實際權宜法。根據過渡性規定，本集團已追溯應用該修訂，且並無重列以往期間的數字。由於租金減免於本財政期間產生，因此在首次應用該修訂時，並無對2020年4月1日的累計虧損的期初餘額進行追溯調整。

合共668,000港元之租金減免已入賬為負可變租賃付款，並於截至2021年3月31日止年度之綜合損益表內確認為租賃之租金減免收益，對租賃負債作出相應調整。

香港財務報告準則第3號的修訂－業務的定義

有關修訂澄清一項業務的定義，並加入選擇性之集中度測試，允許簡化所收購之一組活動及資產是否並非業務的評估。每項交易均可選擇進行集中度測試。倘所收購總資產之公允價值大致上集中於單一可識別資產或一組類似可識別資產，則符合集中度測試。倘符合集中度測試，則釐定該組活動及資產並非業務。倘集中度測試失敗，則根據業務要素進一步評估所收購之一組活動及資產。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂－重大的定義

本集團於本年度首次應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂。該等修訂提出重大之新定義，列明「倘遺漏、錯誤陳述或掩蓋有關資料能被合理預期會影響一般用途之財務報表之主要用戶基於該等財務報表(其提供有關某特定申報實體之財務資料)所作出的決定，則該資料即屬重大」。該等修訂亦闡明，重大程度取決於資料在財務報表整體內容中的性質或程度(個別或連同其他資料)。

於本年度應用該等修訂概無對綜合財務報表造成影響。

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－2020年4月1日生效（續）

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－利率基準改革

本集團於本年度首次應用該等修訂。該等修訂修正特定對沖會計規定，對沖項目或對沖工具因持續進行利率基準改革而受現行利率基準修改影響，可於此前之不確定期間就受影響之對沖繼續應用對沖會計。

由於本集團之對沖成效之相關評估並無受利率基準改革影響，故該等修訂並無對綜合財務報表造成影響。

(b) 已頒佈惟尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則

下列可能與本集團綜合財務報表有關之新訂／經修訂香港財務報告準則已經頒佈，惟尚未生效亦未經本集團提前採納。本集團目前擬於該等變動生效當日應用該等變動。

香港會計準則第1號的修訂	將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號（2020年）財務報表的列報－借款人對載有按要求隨時付還條文的有期貸款的分類 ⁵
香港會計準則第16號的修訂	擬定用途前的所得款項 ³
香港財務報告準則第16號的修訂	2021年6月30日後COVID-19－相關租金減免 ²
香港會計準則第37號的修訂	虧損性合約－履行合約的成本 ³
香港財務報告準則第3號的修訂	提述概念框架 ⁴
香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第16號的修訂	利率基準改革－第二階段 ¹
香港財務報告準則的修訂	香港財務報告準則2018年至2020年年度改進 ³

¹ 於2021年1月1日或之後開始之年度期間生效

² 於2021年4月1日或之後開始之年度期間生效

³ 於2022年1月1日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於收購日期為2022年1月1日或之後開始之首個年度期間開始當日或之後之企業合併時生效

⁵ 於2023年1月1日或之後開始之年度期間生效

香港會計準則第1號的修訂－將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號（2020年）財務報表的列報－借款人對載有按要求隨時付還條文的有期貸款的分類

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

(b) 已頒佈惟尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

該等修訂闡明將負債分類為流動或非流動乃基於報告期末續存之權利，並指明該等分類不受對實體會否行使權利延遲償付負債之預期所影響，以及闡述倘於報告期末已遵守契諾，則相關權利即告存在。該等修訂亦新增「結算」之定義，以釐清結算即將現金、權益工具、其他資產或服務轉移至對手方。

香港詮釋第5號(2020年)乃由於2020年8月頒佈之香港會計準則第1號的修訂而作出修訂。經修改之香港詮釋第5號(2020年)就詮釋內之措辭提供最新版本，使之與香港會計準則第1號的修訂保持一致，而結論及現有規定則維持不變。

香港會計準則第1號的修訂－將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號(2020年)財務報表的列報－借款人對載有按要求隨時付還條文的有期貸款的分類(續)

本公司董事預期，日後應用該等修訂及修改將不會對綜合財務報表造成重大影響。

香港會計準則第16號的修訂－擬定用途前的所得款項

該等修訂禁止從物業、廠房及設備之任何項目成本中扣除於資產達到管理層所擬定營運方式之必要位置及條件過程中所產生之任何出售所得款項。出售相關項目之所得款項及該等項目之生產成本須於損益中確認。

本公司董事現正評估應用該等修訂對綜合財務報表之影響。

香港財務報告準則第16號的修訂－2021年6月30日後COVID-19相關租金減免

香港財務報告準則第16號的2021年修訂擴大香港財務報告準則第16號第46A段的實際權宜法之適用範圍，使其適用於租金減免，任何租賃付款減少僅影響原定於2022年6月30日或之前到期的付款，惟須符合適用實際權宜法之其他條件。

本公司董事預期，日後應用該等修訂將不會對綜合財務報表造成重大影響。

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

(b) 已頒佈惟尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

香港會計準則第37號的修訂－虧損性合約－履行合約的成本

該等修訂訂明合約之「履行成本」包括「與合約直接相關之成本」。與合約直接相關之成本包括履行合約之增量成本(如直接勞工及材料)，或與履行合約直接相關之其他成本分配(如用於履行合約之物業、廠房及設備項目之折舊支出分配)。

本公司董事現正評估應用該等修訂對綜合財務報表之影響。

香港財務報告準則第3號的修訂－提述概念框架

該等修訂更新香港財務報告準則第3號之提述，以經修訂2018年財務報告概念框架取代2010年所頒佈之版本。該等修訂在香港財務報告準則第3號中增添一項有關香港會計準則第37號範圍內義務之規定，收購人可應用香港會計準則第37號以釐定於收購日期有否因過往事件而導致之現有義務。就香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號徵費範圍內之徵費而言，收購人可應用香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號以釐定導致支付徵費責任之事件是否於收購日期發生。該等修訂亦增添一項明確聲明，收購人不得確認於業務合併中所收購之或然資產。

本公司董事預期，日後應用該等修訂將不會對綜合財務報表造成重大影響。

香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第16號的修訂－利率基準改革－第二階段

該等修訂解決因利率基準改革(「改革」)而導致公司以替代基準利率代替舊有利率基準時可能影響財務報告之事宜。該等修訂對於2019年11月頒佈的修訂進行補充，內容有關：(a)合約現金流量之變動，而實體毋須就改革要求之變動終止確認或調整金融工具之賬面值，而是更新實際利率以反映替代基準利率之變動；(b)對沖會計處理，倘對沖符合其他對沖會計條件，則實體毋須僅因其作出改革所要求之變動而中止處理其對沖會計；及(c)披露，實體將被要求披露有關改革產生之新風險以及其如何管理過渡至替代基準利率之資料。

本公司董事預期，日後應用該等修訂將不會對綜合財務報表造成影響。

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

(b) 已頒佈惟尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則2018年至2020年年度改進

- 香港財務報告準則第9號金融工具，其列明於評估是否終止確認金融負債時，香港財務報告準則第9號第B3.3.6段「10%」測試所包括之費用，並闡述當中僅包括實體與貸款人之間已支付或收取之費用(包括實體或貸款人代表其他人士支付或收取之費用)。
- 香港財務報告準則第16號租賃，其修訂第13項範例，刪除有關出租人補償租賃物業裝修之說明，以解決該範例中因租賃優惠之說明方式而可能產生有關租賃優惠處理之任何潛在混淆。

本公司董事預期，日後應用該等修訂將不會對綜合財務報表造成重大影響。

3. 編製基準

(a) 遵例聲明

綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(下文統稱為「香港財務報告準則」)以及香港公司條例(「公司條例」)之披露規定而編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)規定之適用披露資料。

(b) 計量基準

綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟投資物業按公允價值計量(如下文載列之會計政策所說明)。

(c) 功能及呈列貨幣

本公司附屬公司各財務報表所載項目使用該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量。綜合財務報表乃以港元(「港元」)(為本公司的功能貨幣)呈列，除非另有說明，所有金額均湊整至最接近的千位數。

4. 重大會計政策概要

(a) 合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（「**本集團**」）的財務報表。集團公司之間進行之交易及結餘以及未變現利潤乃於編製綜合財務報表時全數對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易提供有關所轉讓資產之減值證據，於此情況下，虧損於損益內確認。

收購後，相當於目前於附屬公司擁有權之非控股權益的賬面值為該等權益於初步確認時的金額加非控股權益應佔權益其後變動的部分。即使會導致非控股權益出現虧絀結餘，全面收入總額仍歸屬於非控股權益。

5. 經營分部資料

本集團根據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、企業融資及資產管理服務（「**金融服務**」）。

(a) 可報告分部

管理層根據分部業績（即各經營分部直接應佔的收入、其他收入、收益及虧損、成本及開支淨額）之計量評估經營分部之表現。因中央行政成本並無納入最高經營決策人用於評估分部表現之分部業績計量，故並無分配至經營分部。以下為按可報告分部作出的本集團年內收入及業績之分析：

5. 經營分部資料(續)

(a) 可報告分部(續)

分部收入及業績

	製造及 銷售玩具 千港元	金融服務 千港元 (附註(b))	總計 千港元
截至2021年3月31日止年度			
外部收入	<u>456,142</u>	<u>29,646</u>	485,788
分部利潤／(虧損)	<u>4,010</u>	<u>(24,207)</u>	(20,197)
企業收入			
－ 其他			1,517
中央行政成本 (附註(a))			(4,994)
融資成本			<u>(10,517)</u>
未計所得稅開支之虧損			<u><u>(34,191)</u></u>

5. 經營分部資料(續)

(a) 可報告分部(續)

分部收入及業績(續)

	製造及 銷售玩具 千港元	金融服務 千港元 (附註(b))	總計 千港元
截至2020年3月31日止年度			
外部收入	<u>383,708</u>	<u>29,589</u>	413,297
分部利潤／(虧損)	<u>270</u>	<u>(57,573)</u>	(57,303)
企業收入			
－ 其他			1,272
中央行政成本(附註(a))			(5,523)
融資成本			<u>(24,888)</u>
未計所得稅開支之虧損			<u><u>(86,442)</u></u>

附註：

- (a) 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。
- (b) 截至2021年3月31日止年度，金融服務分部的分部虧損包括商譽減值虧損約10,696,000港元(2020年：43,905,000港元)。

分部利潤／(虧損)指在未分配企業收入、以權益結算的股份支付的開支及中央行政成本之情況，各分部所賺取之利潤或(虧損)。此乃向最高經營決策人呈報的資料，以分配資源及評估表現。

5. 經營分部資料(續)

(a) 可報告分部(續)

分部資產

所有資產(除承兌票據以及現金及現金等價物外)均分配至可報告分部。

	於3月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
製造及銷售玩具	136,847	151,189
金融服務	234,424	261,978
分部資產總額	371,271	413,167
未分配	67,571	64,611
綜合資產	438,842	477,778

分部負債

所有負債(除可換股票據、應付稅項及遞延稅項負債外)均分配至可報告分部。

	於3月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
製造及銷售玩具	24,961	31,276
金融服務	67,486	55,031
分部負債總額	92,447	86,307
未分配	53,311	80,584
綜合負債	145,758	166,891

5. 經營分部資料(續)

(a) 可報告分部(續)

其他分部資料

計量分部利潤／(虧損)或分部資產時計入的金額：

截至2021年3月31日止年度

	製造及 銷售玩具 千港元	金融服務 千港元	總計 千港元
添置物業、廠房及設備	1,303	17	1,320
添置使用權資產	–	10,574	10,574
物業、廠房及設備折舊	(6,233)	(22)	(6,255)
使用權資產折舊	2,783	5,886	8,669
商譽減值虧損	–	10,696	10,696
利息開支	(571)	(558)	(1,129)

截至2020年3月31日止年度

	製造及 銷售玩具 千港元	金融服務 千港元	總計 千港元
添置物業、廠房及設備	665	48	713
添置使用權資產	–	124	124
物業、廠房及設備折舊	(10,436)	(21)	(10,457)
出售物業、廠房及設備的收益	1,092	–	1,092
使用權資產折舊	2,782	6,783	9,565
商譽減值虧損	–	43,905	43,905
利息開支	(1,381)	(501)	(1,882)

5. 經營分部資料(續)

(b) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收入及(ii)本集團的特定非流動資產的地理位置的資料。客戶所在地理位置乃根據提供服務或交付貨品所在地點確定。特定非流動資產(金融服務業務的法定按金、承兌票據及按金除外)(「特定非流動資產」)所在地理位置乃根據資產(如屬物業、廠房及設備)實際所處位置確定。

(i) 來自外部客戶的收入

	截至3月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
北美(附註1)	287,785	236,203
西歐		
—英國	37,924	11,889
—法國	24,166	15,632
—其他(附註2)	50,038	59,367
中國及台灣	11,599	18,265
中美洲、加勒比地區及墨西哥	15,820	13,054
澳洲、新西蘭及太平洋島國	14,797	13,705
其他(附註3)	43,659	45,182
總計	<u>485,788</u>	<u>413,297</u>

附註1：北美包括美利堅合眾國及加拿大。

附註2：其他包括德國、比利時、意大利、捷克、西班牙及荷蘭。

附註3：其他包括香港、非洲、印度、日本、韓國、以色列、沙地阿拉伯、東南亞及南美。

5. 經營分部資料(續)

(b) 地區資料(續)

(ii) 特定非流動資產

	於3月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
中國大陸	1,970	6,788
香港	<u>144,652</u>	<u>153,646</u>
總計	<u><u>146,622</u></u>	<u><u>160,434</u></u>

(c) 有關主要客戶的資料

來自製造及銷售玩具之主要客戶(每名客戶佔本集團收入10%或以上)的收入載列如下:

	截至3月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
A客戶	245,861	136,550
B客戶	105,040	104,130
C客戶	<u>64,020</u>	<u>83,959</u>
總計	<u><u>414,921</u></u>	<u><u>324,639</u></u>

(d) 客戶合約收入分拆

在下表中,收入按收入確認的時間分拆。該表還亦包括將分拆之收入與本集團須報告分部之對賬。

	製造及銷售玩具分部		金融服務分部		總計	
	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元
根據香港財務報告準則 第15號確認收入之 時間性						
—某一時間點	456,142	383,708	11,370	21,661	467,512	405,369
—一段時間	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,276</u>	<u>7,928</u>	<u>18,276</u>	<u>7,928</u>
總計	<u><u>456,142</u></u>	<u><u>383,708</u></u>	<u><u>29,646</u></u>	<u><u>29,589</u></u>	<u><u>485,788</u></u>	<u><u>413,297</u></u>

6. 收入

收入指來自製造及銷售玩具的已售貨品(扣除退貨撥備及貿易折扣後)及提供金融服務的發票淨值。收入的分析如下：

	截至3月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
製造及銷售玩具	456,142	383,708
金融服務		
— 證券經紀之佣金收入	1,519	2,079
— 配售及包銷服務之收入	8,076	18,681
— 顧問收入及諮詢服務收入	18,276	7,928
— 手續費收入及其他服務收入	1,775	901
	<u>485,788</u>	<u>413,297</u>
總計	<u><u>485,788</u></u>	<u><u>413,297</u></u>

7. 其他收入、收益及虧損

	截至3月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
其他收入		
銀行存款利息收入	214	1,551
承兌票據利息收入	17	68
模製收入	68	847
租金收入	186	228
	<u>485</u>	<u>2,694</u>
其他收益及虧損		
匯兌收益淨額	383	979
物業、廠房及設備搬遷開支	(1,215)	—
投資物業公允價值變動	(100)	(300)
提前贖回可換股票據之虧損	—	(910)
出售物業、廠房及設備的收益	—	1,092
其他	3,163	2,043
	<u>2,231</u>	<u>2,904</u>
其他收入、收益及虧損	<u><u>2,716</u></u>	<u><u>5,598</u></u>

8. 除所得稅開支前虧損

本集團的除所得稅開支前虧損乃在扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至3月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
已售存貨的成本	414,200	348,655
物業、廠房及設備折舊	6,255	10,457
使用權資產折舊	8,669	9,565
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：		
工資及薪金	26,314	28,955
向界定供款計劃供款	690	782
其他福利	368	1,137
	<u>27,372</u>	<u>30,874</u>
核數師酬金	1,508	1,508
租賃之租金減免收益	(668)	—
有關短期租賃的費用	—	38
商譽減值虧損	10,696	43,905
	<u>10,696</u>	<u>43,905</u>

9. 融資成本

	截至3月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
以下方面的利息：		
— 銀行借款	511	1,140
— 可換股票據	8,301	24,888
— 承兌票據	2,216	—
— 租賃負債	618	742
	<u>11,646</u>	<u>26,770</u>

10. 所得稅開支

截至2021年3月31日止年度，選定實體的首2,000,000港元估計應課稅利潤的香港利得稅按8.25% (2020年：8.25%) 計算，而餘下估計應課稅利潤按16.5% (2020年：16.5%) 計算。本集團內餘下實體於截至2021年3月31日止年度內按估計應課稅利潤的16.5% (2020年：16.5%) 計算香港利得稅。

其他司法權區產生之稅項按相關司法權區之通行稅率計算。

年內所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至3月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
即期－香港		
年度稅費	1,342	1,229
以往年度撥備不足／(超額撥備)	95	(9)
年內所得稅開支	<u>1,437</u>	<u>1,220</u>

年度所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表的除所得稅開支前虧損對賬如下：

	截至3月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
除所得稅開支前虧損	<u>(34,191)</u>	<u>(86,442)</u>
按適用稅率16.5% (2020年：16.5%) 計算的稅項	(5,642)	(14,263)
毋須課稅收入的稅務影響	(472)	(198)
不可扣稅開支的稅務影響	5,161	10,683
未確認稅務虧損的稅務影響	4,015	6,045
未確認暫時性差異的稅務影響	(1,555)	(873)
稅務優惠	(165)	(165)
以往年度撥備不足／(超額撥備)	95	(9)
所得稅開支	<u>1,437</u>	<u>1,220</u>

由於無法預測未來利潤來源，因此並無就179,410,000港元 (2020年：155,080,000港元) 的未動用稅務虧損確認遞延稅項資產。未動用稅務虧損可無限期結轉。

11. 股息

於截至2021年3月31日止年度並無派發或擬派股息，自報告期末以來亦無擬派股息（2020年：零港元）。

12. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃按以下數據計算：

	截至3月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
虧損		
本公司擁有人應佔年度虧損	<u>(35,628)</u>	<u>(87,662)</u>
股份數目		
用以計算每股基本虧損之普通股加權平均數	<u>1,474,232,000</u>	<u>1,474,232,000</u>

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃按截至2021年3月31日止年度虧損約35,628,000港元（2020年：87,662,000港元）及年內已發行普通股的加權平均數1,474,232,000股（2020年：1,474,232,000股）計算。

由於未行使之潛在攤薄普通股（包括可換股票據及根據購股權計劃尚未行使的購股權）對就截至2021年3月31日止年度所呈列的每股基本虧損的影響為反攤薄（2020年：反攤薄），因此截至2021年3月31日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損為相同（2020年：相同）。

13. 商譽

因業務合併所產生並於綜合財務狀況表中確認為商譽的金額如下：

	金融服務 千港元
成本	
於2019年4月1日、2020年3月31日及2021年3月31日	184,783
減值	
於2019年4月1日	-
減值虧損	(43,905)
於2020年3月31日及2020年4月1日	(43,905)
減值虧損	(10,696)
於2021年3月31日	(54,601)
賬面值	
於2021年3月31日	130,182
於2020年3月31日	140,878

13. 商譽(續)

根據香港會計準則第36號資產減值，本集團管理層委聘獨立估值師中和邦盟評估有限公司對分配至本集團不同現金產生單位(「現金產生單位」)的商譽進行減值測試，方法是將其可收回金額與於報告期末的賬面值進行比較。現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算及公允價值減出售成本而釐定。

分別約180,737,000港元及554,000港元的商譽及無形資產是源自於過往年度收購高誠證券有限公司(「高誠證券」)及約4,046,000港元的商譽是源自於收購高誠資產管理(香港)有限公司(「高誠資產管理」)，並分配至兩個不同的現金產生單位以進行減值評估。

於2021年3月31日，有關高誠證券的現金產生單位的可收回金額是根據使用價值計算而釐定，而使用價值計算是基於經正式批准的預算(涵蓋詳盡的五年期預算計劃)以及由管理層估計為11.9%(2020年：17.0%)的貼現率所得出的現金流量預測。用於推算五年期預算計劃以後的現金流量所用的增長率為3%(2020年：3%)，此反映管理層所預測的行業長期增長率。主要假設是本集團管理層基於過往表現、目前已簽署的委託工作及委聘、其業務計劃及展望以及其對行業發展的期望而釐定。儘管高誠證券之經營財務表現於截至2021年3月31日止財政年度較上一財政年度的表現並無嚴重惡化，惟鑒於(i)高誠證券之包銷業務因該等項目的上市程序增加監管的不明朗因素而導致前景變得較為負面；(ii)對高誠證券的債券配售業務表現預測更為保守；及(iii)下一財政年度對美國證券市場的表現預測更為保守，影響高誠證券的投資諮詢業務，故未來五年的現金流量預測已下調。因此，有關高誠證券現金產生單位的可收回金額減至約134,000,000港元(2020年：140,000,000港元)，可收回金額低於其賬面值約144,696,000港元。因此截至2021年3月31日止年度確認商譽減值虧損約為10,696,000港元(2020年：43,905,000港元)，同時並無根據香港會計準則第36號中分配至無形資產的減值虧損。

上文所使用的所有貼現率均為稅前貼現率，並反映與相關現金產生單位有關的特定風險。下表說明用於計算與高誠證券有關的現金產生單位的使用價值的主要假設，例如EBIT利潤率、長期增長率及稅前貼現率：

	於2021年 3月31日	於2020年 3月31日
預算EBIT利潤率(未來五年平均)*	15%	19%
未來五年預算EBIT利潤率範圍*	11%至21%	-15%至38%
長期增長率	3%	3%
稅前貼現率	11.9%	17.0%

* 與高誠證券現金產生單位的現有辦公室租賃有關的租賃付款(其根據香港會計準則第36條被視為來自融資活動的現金流出)不包括於現金流預測中，因此上述預算EBIT利潤率亦不包括在內，因為香港會計準則第36條要求未來現金流的估算不包括融資活動的現金流出。此將避免重複計算租賃付款產生的任何減值虧損，因為高誠證券現金產生單位的賬面值約為144.7百萬港元，已包括與高誠證券現金產生單位現有辦公室租賃相關的使用權資產。

13. 商譽(續)

於2021年3月31日，有關高誠資產管理的現金產生單位的可收回金額是運用直接比較法基於公允價值減出售成本(如下文所詳述)。於截至2021年3月31日止年度，由於所屬現金產生單位的可收回金額高於賬面值，因此並無就高誠資產管理作出商譽減值撥備(2020年：零)。

得出上述可收回金額的公允價值等級被認為屬第三級。由管理層估計的高誠資產管理的出售成本為並不重大。高誠資產管理的公允價值是運用直接比較法釐定，當中參考業務模式與高誠資產管理類似的可比較公司之近期銷售價格，並且自交易日期起至年末日期的可比較公司的股價變動作出調整。對可比較公司的股價變動的負面影響增加將導致公允價值計量下降，反之亦然。

重大不可觀察輸入數據	範圍
可比較公司的股價變動	-32%至-64%

14. 無形資產

	交易權、商標 及網站 千港元
成本：	
於2019年4月1日、2020年3月31日及2020年4月1日 添置	554 14
於2021年3月31日	568
累計攤銷	
於2019年4月1日、2020年3月31日及2021年3月31日	-
賬面值	
於2021年3月31日	568
於2020年3月31日	554

交易權賦予高誠證券於或透過香港聯合交易所有限公司買賣證券合約之權利以令高誠證券能夠進行其證券經紀業務。商標代表使用「高誠」名稱及高誠證券不同商標之權利以進行受規管業務。網站讓高誠證券為客戶提供網上買賣證券之平台。

14. 無形資產(續)

董事認為交易權、商標及網站之使用年期並無限定，因為預期交易權、商標及網站為高誠證券產生現金流量之期間並無可預見之限制。交易權、商標及網站不作攤銷，直至有關項目之使用年期釐定為有限為止。取而代之的是，有關項目乃每年以及於每當有跡象顯示可能減值時進行減值測試。減值評估的詳情載列於附註13。

15. 存貨

	於3月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
原材料	53,476	51,511
成品	31,507	19,525
	<u>84,983</u>	<u>71,036</u>

16. 貿易應收款項

	於3月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
來自金融服務分部之貿易應收款項	20,867	9,574
來自製造及銷售玩具分部之貿易應收款項	41,904	55,756
	<u>62,771</u>	<u>65,330</u>

來自金融服務分部之貿易應收款項

	於3月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
來自日常證券經紀業務之應收賬款：		
— 現金客戶(附註)	1,499	10
— 結算所(附註)	—	1,571
來自日常提供以下業務之應收賬款：		
— 配售佣金	18,364	6,600
— 顧問服務	1,004	1,393
	<u>20,867</u>	<u>9,574</u>

16. 貿易應收款項(續)

金融服務分部的貿易應收款項的賬齡分析(以到期日為準及扣除虧損撥備)如下:

	於3月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
並無逾期亦無減值	1,499	1,581
逾期少於1個月	5,113	7,993
逾期多於1個月但少於2個月	1,665	—
逾期多於2個月但少於3個月	763	—
逾期超過3個月	11,827	—
	<u>20,867</u>	<u>9,574</u>

附註：日常業務範圍內之現金客戶證券買賣以及結算所方面產生之貿易應收款項之結算期為相關交易日期後一或兩日。於本公告日期，逾期超過三個月的貿易應收款項已於其後獲全數結清。

預期虧損率按過往3年的實際虧損經驗計算。此等比率為反映期內(往績數據已在期間收集)經濟狀況差異、目前狀況及本集團對應收款項預期全期的經濟狀況之意見而加以調整。

鑒於該等應收款項於數個不同類型的現金客戶及結算所有關，自首次確認以來及於報告期末各自的結餘中，信貸風險並無顯著增加，因此董事認為該等結餘的預期信貸減值於兩個年度均微不足道，不須確認。

本集團對其未收回的貿易應收款項保持嚴格監控，以盡量減少信貸風險。

來自製造及銷售玩具分部之貿易應收款項

銷售玩具的信貸期介乎發票日期起計30至90天。於報告期末貿易應收款項的賬齡分析(以發票日期及減值虧損前為準)如下:

	於3月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
即期至30日	22,927	17,280
31至60日	6,258	19,905
61至90日	12,358	14,648
超過90日	361	3,923
	<u>41,904</u>	<u>55,756</u>

16. 貿易應收款項(續)

於報告期末貿易應收款項的賬齡分析(以逾期天數為準及扣除減值虧損)如下：

	於3月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
既無逾期亦無減值	34,354	37,592
逾期不超過1個月	7,480	15,120
逾期1至3個月	70	1,347
逾期超過3個月	—	1,697
	<u>41,904</u>	<u>55,756</u>

17. 貿易應付款項

	於3月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
來自金融服務分部之貿易應付款項	58,561	50,222
來自製造及銷售玩具分部之貿易應付款項	22,887	8,985
	<u>81,448</u>	<u>59,207</u>

來自金融服務分部之貿易應付款項

	於3月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
來自日常證券經紀及孖展融資業務之應付賬款：		
—現金客戶	42,101	44,776
—孖展客戶	47	11
—經紀及結算所	16,413	5,435
	<u>58,561</u>	<u>50,222</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2021年3月31日，貿易應付款項包括約42,146,000港元(2020年：43,211,000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。

17. 貿易應付款項(續)

來自製造及銷售玩具分部之貿易應付款項

本集團一般自其供應商獲得介乎15至60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3月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
即期至30天	17,527	5,076
31至60天	3,334	1,952
61至90天	2,018	1,793
91至365天	8	164
	<u>22,887</u>	<u>8,985</u>

18. 計息銀行借款

	於3月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
即期 有抵押 —於一年內到期償還的銀行貸款	<u>-</u>	<u>16,962</u>

本集團的銀行融通及其計息銀行借款由以下項目作抵押：

- 總賬面值為6,600,000港元(2020年：6,700,000港元)的本集團投資物業；
- 本公司附屬公司(即滉達實業有限公司(2020年：滉達實業有限公司))的企業擔保；及
／或
- 由劉浩銘先生、李敏儀女士及彼等之聯繫人所擁有的若干香港物業的法定押記及劉浩銘先生的個人擔保。

於2020年3月31日，銀行借款總額按要求或須於一年內償還。

若干銀行融通須待滿足與本集團若干財務狀況比率有關的契諾後方可獲得，該等比率旨在維持(i)不低於某一金額的合併有形淨值；(ii)特定資本負債比率；及(iii)不低於某一金額的現金存款，上述三者常見於與金融機構訂立的借款安排中。倘本集團違反有關契諾，則已提取的融通將須於要求時償還。

本集團會定期監察其有否符合該等契諾，並認為只要本集團繼續符合該等規定，銀行將不大可能行使其酌情權要求還款。於2021年3月31日，概無違反與已提取的融通有關的契諾(2020年：無)。

19. 應收及應付承兌票據

流動資產

於2017年12月29日，本公司收到本金總額為8,500,000港元之承兌票據，作為出售New Creation Global Limited已發行股本之部份代價。承兌票據為無抵押及以港元計值。承兌票據按固定年利率1.5%計息，並須於期末支付。本金額為4,000,000港元的承兌票據（「**2017年承兌票據1**」）以及本金額為4,500,000港元的承兌票據（「**2017年承兌票據2**」）的到期日分別為發行日期起計的12個月及30個月。

截至2020年3月31日止年度，2017年承兌票據1已於到期時悉數償還，而截至2021年3月31日止年度，2017年承兌票據2已於到期時悉數償還。

承兌票據初始按公允價值確認，其後按攤銷成本計量。

流動負債

於2020年5月11日，本集團與獨立第三方Benefit Global Limited訂立協議，據此，本集團發行本金額25.0百萬港元的承兌票據（「**2020年承兌票據**」）。2020年承兌票據為無擔保，並以港元計值。2020年承兌票據按固定年利率10%計息，並須於2021年5月11日償還。於2021年5月10日，Benefit Global Limited與本公司雙方同意將到期日延長至2022年5月11日。2020年承兌票據的所有其他條款及條件保持不變。

20. 可換股票據

- (a) 於2017年5月11日，本公司向獨立第三方Benefit Global Limited發行本金額為80,000,000港元之無抵押可換股票據（「**2017年可換股票據1**」），以償還本集團負債、擴張本集團金融服務業務及作為本集團的一般營運資金。2017年可換股票據1按年利率6%計息，並有權於2017年5月11日至2020年5月11日期間內以每股0.39港元的初步換股價將本金額兌換為本公司股本中每股面值0.000025美元的股份。本公司可於到期日前任何時間以2017年可換股票據1本金額的100%連同任何應計但未付利息贖回2017年可換股票據1（全部或部分）。於到期日仍未償還的任何2017年可換股票據1的金額將按其當時未償還本金額連同任何應計但未付利息贖回。

2017年可換股票據1包含兩個組成部分—負債部分和權益部分。負債部分代表合約確定的未來現金流量來源的現值，按照當時適用於可比較信貸狀況工具（並按相同條款提供大致相同的現金流量，並具有發行人提前贖回選擇權）的現行市場利率貼現。提前贖回選擇權並不分別入賬，因其被視為與主債務密切相關。權益部分代表換股權，乃通過從發行2017年可換股票據1整體所得款項中扣除負債部分的公允價值釐定。負債部份的實際利率為每年26.60%。

20. 可換股票據(續)

(a) (續)

截至2021年3月31日止年度，2017年可換股票據1並無轉換為本公司普通股(2020年：無)。

截至2021年3月31日止年度，2017年可換股票據1已獲悉數贖回。

於首次確認時在綜合財務狀況表確認的2017年可換股票據1如下：

	千港元
2017年可換股票據1於2017年5月11日的公允價值	80,000
權益部份	<u>(33,841)</u>
首次確認的負債部份的公允價值	<u><u>46,159</u></u>

2017年可換股票據1的負債部份於年內的變動載列如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
於4月1日	78,183	64,238
贖回	(80,000)	-
實際利息開支	2,347	18,754
已付利息	(530)	(4,809)
於3月31日	<u><u>-</u></u>	<u><u>78,183</u></u>

20. 可換股票據(續)

- (b) 於2017年6月2日，本公司向獨立第三方Benefit Global Limited發行本金額為30,000,000港元之無抵押可換股票據(「2017年可換股票據2」)，以償還本集團負債、擴張本集團金融服務業務及作為本集團的一般營運資金。2017年可換股票據2按年利率6%計息，並有權於2017年6月2日至2020年6月2日期間內以每股0.39港元的初步換股價將本金額兌換為本公司股本中每股面值0.000025美元的股份。本公司可於到期日前任何時間以2017年可換股票據2本金額的100%連同任何應計但未付利息贖回2017年可換股票據2(全部或部分)。於到期日仍未償還的任何2017年可換股票據2的金額將按其當時未償還本金額連同任何應計但未付利息贖回。

2017年可換股票據2包含兩個組成部分—負債部分和權益部分。負債部分代表合約確定的未來現金流量來源的現值，按照當時適用於可比較信貸狀況工具(並按相同條款提供大致相同的現金流量，並具有發行人提前贖回選擇權)的現行市場利率貼現。提前贖回選擇權並不分別入賬，因其被視為與主債務密切相關。權益部分代表換股權，乃通過從發行2017年可換股票據2整體所得款項中扣除負債部分的公允價值釐定。負債部份的實際利率為每年25.19%。

截至2021年3月31日止年度，2017年可換股票據2並無轉換為本公司普通股(2020年：無)。

截至2020年3月31日止年度，2017年可換股票據2已提前悉數贖回。

於首次確認時在綜合財務狀況表確認的2017年可換股票據2如下：

	千港元
2017年可換股票據2於2017年6月2日的公允價值	30,000
權益部份	<u>(12,047)</u>
首次確認的負債部份的公允價值	<u><u>17,953</u></u>

20. 可換股票據(續)

(b) (續)

2017年可換股票據2的負債部份於年內的變動載列如下：

	千港元
於2019年4月1日	24,191
實際利息開支	6,134
已付利息	(1,667)
提前贖回	(28,658)
	<hr/>
於2020年3月31日	—
	<hr/> <hr/>

(c) 於2020年5月11日，本公司向獨立第三方Benefit Global Limited發行本金額為40,000,000港元之無抵押可換股票據(「**2020年可換股票據**」)及本金額為25,000,000港元之2020年承兌票據，並以餘下現金15,000,000港元贖回2017年可換股票據1。2020年可換股票據按年利率6%計息，並有權於2020年5月11日至2023年5月11日期間內以每股0.331港元的換股價將本金額兌換為本公司股本中每股面值0.000025美元的股份。本公司可於到期日前任何時間以2020年可換股票據本金額的100%連同任何應計但未付利息贖回2020年可換股票據(全部或部分)。於到期日仍未償還的任何2020年可換股票據的金額將按其當時未償還本金額連同任何應計但未付利息贖回。

2020年可換股票據包含兩個組成部分—負債部分和權益部分。負債部分代表合約確定的未來現金流量來源的現值，按照當時適用於可比較信貸狀況工具(並按相同條款提供大致相同的現金流量，並具有發行人提前贖回選擇權)的現行市場利率貼現。提前贖回選擇權並不分別入賬，因其被視為與主債務密切相關。權益部分代表換股權，乃通過從發行2020年可換股票據整體所得款項中扣除負債部分的公允價值釐定。負債部份的實際利率為每年28.15%。

截至2021年3月31日止年度，2020年可換股票據並無轉換為本公司普通股。

20. 可換股票據(續)

(c) (續)

於首次確認時在綜合財務狀況表確認的2020年可換股票據如下：

	千港元
2020年可換股票據於2020年5月11日的公允價值	40,000
權益部份	<u>(17,825)</u>
首次確認的負債部份的公允價值	<u><u>22,175</u></u>

2020年可換股票據的負債部份於年內的變動載列如下：

	千港元
於2020年4月1日	22,174
實際利息開支	5,954
已付利息	<u>(2,129)</u>
於2021年3月31日	<u><u>25,999</u></u>

在綜合財務狀況表確認的可換股票據如下：

	於3月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
2017年可換股票據1	-	78,183
2020年可換股票據	<u>25,999</u>	<u>-</u>
可換股票據	25,999	78,183
減：計入流動負債的一年內到期的結餘	<u>-</u>	<u>(78,183)</u>
非流動部分	<u>25,999</u>	<u>-</u>

21. 股本

年內已發行普通股股本的變動如下：

	2021年		2020年	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
法定：				
每股面值0.000025美元的普通股 於4月1日及3月31日	<u>6,000,000,000</u>	<u>1,168</u>	<u>6,000,000,000</u>	<u>1,168</u>
已發行及繳足：				
每股面值0.000025美元的普通股 於4月1日及3月31日	<u>1,474,232,000</u>	<u>287</u>	<u>1,474,232,000</u>	<u>287</u>

22. 儲備

本集團年內儲備變動的詳情載於綜合權益變動表。

23. 以權益結算之股份付款

本公司根據股東於2013年1月3日通過的書面決議案採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），旨在向選定之參與者授出購股權作為彼等對本集團所作貢獻之獎勵或回報。購股權計劃合資格參與者包括本公司或其任何附屬公司董事，包括非執行董事及獨立非執行董事、本集團其他僱員及顧問。

根據購股權計劃，因根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃授出的全部購股權獲行使而可能發行的股份，合共不得超過本公司股份首次在聯交所開始買賣時本公司已發行股份的10%。本公司在獲得股東批准後可更新此10%限額，惟每項有關更新不得超過股東大會當日本公司已發行股份的10%。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出而尚未行使的全部未行使購股權可能發行的本公司股份最高數目合共不得超過本公司不時已發行股本的30%。

除非得本公司股東批准，因根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃而授予各合資格參與者的購股權（包括已行使和未行使的購股權）獲行使而於任何12個月期間內已發行及將發行的本公司股份總數不得超過本公司已發行股份的1%。

23. 以權益結算之股份付款(續)

於2014年3月17日，本公司根據購股權計劃向本集團若干合資格參與者授出10,800,000份購股權(「首批次購股權」)。下文載列根據購股權計劃授出之尚未行使購股權的詳情：

- (1) 所有已授出購股權的行使價為每股股份1港元；
- (2) 所有購股權持有人僅可按下列方式行使彼等之購股權：

購股權將分3批予以歸屬，即首30%自緊隨授出日期的第一週年後翌日起直至購股權期限最後一天；第二批30%自緊隨授出日期的第二週年後翌日起直至購股權期限最後一天；剩餘40%自緊隨授出日期的第三週年後翌日起直至購股權期限最後一天；及

- (3) 向承授人授出的所有已授出或未獲行使購股權將於2019年3月16日或2024年3月16日失效。

於2014年3月17日歸屬之購股權之估計公允價值為3,911,000港元。該等公允價值乃使用二項模式計算。該模式的輸入數據如下：

股價	0.95港元
行使價	1.00港元
預期波幅	50.554%
預期年期	5年／10年
無風險利率	1.2010%/2.1656%
股息收益率	4.274%
次優因素	2.2

無風險利率乃根據香港金融管理局外匯基金票據收益率曲線於2014年3月17日估值日期的市場收益率計算。預期波幅乃根據經營類似業務之可比較公司在估值日期的平均歷史每日股價波幅作出估計。股息收益率乃以本公司之12個月派息情況除以於股息宣派日期的本公司股份收市價作出估計。

23. 以權益結算之股份付款(續)

於2015年7月3日，本公司根據購股權計劃向本集團若干合資格參與者授出13,400,000份購股權(「第二批購股權」)。下文載列根據購股權計劃授出之尚未行使購股權的詳情：

- (1) 所有已授出購股權的認購價為每股股份4.07港元；
- (2) 所有購股權持有人僅可按下列方式行使彼等之購股權：

購股權將分3批予以歸屬，即首30%自緊隨授出日期的第一週年後翌日起直至購股權期限最後一天；第二批30%自緊隨授出日期的第二週年後翌日起直至購股權期限最後一天；剩餘40%自緊隨授出日期的第三週年後翌日起直至購股權期限最後一天；及

- (3) 向承授人授出的所有已授出或未獲行使購股權將於2025年7月2日失效。

於2015年7月3日授出之購股權之估計公允價值為25,864,188港元。該等公允價值乃使用二項模式計算。該模式的輸入數據如下：

股價	3.70港元
行使價	4.07港元
預期波幅	61.8%
預期年期	10年
無風險利率	1.87%
股息收益率	2.04%

無風險利率乃根據年期與購股權預期年期相若之香港政府債券的收益率計算。預期波幅乃根據本公司股價的歷史波幅作出估計。預期股息收益率乃由本公司高級管理層估計。

23. 以權益結算之股份付款(續)

於2016年3月24日，本公司根據購股權計劃向本集團若干合資格參與者授出109,411,600份購股權(「第三批購股權」)。下文載列根據購股權計劃授出之尚未行使購股權的詳情：

- (1) 所有已授出購股權的認購價為每股股份0.748港元；
- (2) 所有購股權持有人僅可按下列方式行使彼等之購股權：

購股權將分3批予以歸屬，即首30%自緊隨授出日期的第一週年後翌日起直至購股權期限最後一天；第二批30%自緊隨授出日期的第二週年後翌日起直至購股權期限最後一天；剩餘40%自緊隨授出日期的第三週年後翌日起直至購股權期限最後一天；及

- (3) 向承授人授出的所有已授出或未獲行使購股權將於2026年3月23日失效。

於2016年3月24日授出之購股權之估計公允價值為38,068,913港元。該等公允價值乃使用二項模式計算。該模式的輸入數據如下：

股價	0.7港元
行使價	0.748港元
預期波幅	61.5%
預期年期	10年
無風險利率	1.36%
股息收益率	1.8%

無風險利率乃根據年期與購股權預期年期相若之香港政府債券的收益率計算。預期波幅乃根據本公司股價的歷史波幅作出估計。預期股息收益率乃根據本公司以往派息記錄作出估計。

23. 以權益結算之股份付款(續)

以下載列截至2021年3月31日止年度根據購股權計劃授出之尚未行使購股權之變動詳情：

	購股權數目					
	行使價 (附註1)	於2020年 4月1日 的結餘 (附註1)	年內失效	於2021年 3月31日 的結餘	購股權授 出日期	購股權行使期
執行董事						
— 劉浩銘	1.02港元	4,000,000	—	4,000,000	2015年7月3日	2015年7月3日至 2025年7月2日
— 黃錦城 (附註3)	1.02港元	5,400,000	—	5,400,000	2015年7月3日	2015年7月3日至 2025年7月2日
	0.748港元	7,500,000	—	7,500,000	2016年3月24日	2016年3月24日至 2026年3月23日
— 潘栢基	1.02港元	5,400,000	—	5,400,000	2015年7月3日	2015年7月3日至 2025年7月2日
	0.748港元	7,500,000	—	7,500,000	2016年3月24日	2016年3月24日至 2026年3月23日
— 朱允明	0.748港元	12,847,800	—	12,847,800	2016年3月24日	2016年3月24日至 2026年3月23日
非執行董事						
— 李敏儀	1.02港元	1,400,000	—	1,400,000	2015年7月3日	2015年7月3日至 2025年7月2日
— 王璽 (附註2)	1.02港元	1,400,000	—	1,400,000	2015年7月3日	2015年7月3日至 2025年7月2日

23. 以權益結算之股份付款(續)

	購股權數目			購股權授 出日期	購股權行使期
	行使價 (附註1)	於2020年 4月1日 的結餘 (附註1)	年內失效		
獨立非執行董事					
– 梁寶榮	1.02港元	1,400,000	–	1,400,000	2015年7月3日 2015年7月3日至 2025年7月2日
	0.748港元	1,400,000	–	1,400,000	2016年3月24日 2016年3月24日至 2026年3月23日
– 陳兆榮	1.02港元	1,400,000	–	1,400,000	2015年7月3日 2015年7月3日至 2025年7月2日
	0.748港元	1,400,000	–	1,400,000	2016年3月24日 2016年3月24日至 2026年3月23日
– 黃華安	0.748港元	1,400,000	–	1,400,000	2016年3月24日 2016年3月24日至 2026年3月23日
僱員	1.02港元	8,600,000	–	8,600,000	2015年7月3日 2015年7月3日至 2025年7月2日
	0.748港元	37,003,800	(800,000)	36,203,800	2016年3月24日 2016年3月24日至 2026年3月23日
顧問	0.25港元	1,120,000	–	1,120,000	2014年3月17日 2014年3月17日至 2024年3月16日
	1.02港元	19,600,000	–	19,600,000	2015年7月3日 2015年7月3日至 2025年7月2日
	0.748港元	12,300,000	–	12,300,000	2016年3月24日 2016年3月24日至 2026年3月23日
總計		<u>131,071,600</u>	<u>(800,000)</u>	<u>130,271,600</u>	

23. 以權益結算之股份付款(續)

附註：

1. 股份拆細於2016年1月13日生效後，已對未行使購股權的行使價及數目作出按比例之相應調整。
2. 王墨先生於2015年11月27日辭任本公司非執行董事。
3. 黃錦城先生於2020年1月1日辭任執行董事並於2020年1月2日獲委任為顧問。彼於2021年5月1日再次獲委任為執行董事。

於截至2021年及2020年3月31日止各報告期間，並無產生以權益結算的股份支付的開支。

年內尚未行使之購股權如下：

	2021年		2020年	
	每股 加權平均 行使價 元	購股權數目	每股 加權平均 行使價 元	購股權數目
於4月1日	0.84	131,071,600	0.84	134,291,600
年內失效	0.86	(800,000)	0.86	(3,220,000)
於3月31日	<u>0.84</u>	<u>130,271,600</u>	<u>0.84</u>	<u>131,071,600</u>

截至2021年3月31日止年度，於購股權獲行使當日的加權平均股份價格為0.84港元。於報告期末，尚未行使購股權的行使價介乎0.25港元至1.02港元(股份拆細後)而加權平均餘下合約年期約為4.71年(2020年：5.71年)。

於2021年3月31日之所有尚未行使之購股權數目中，並無購股權並未歸屬及未獲行使(2020年：無)。

管理層討論及分析

業務回顧

於本年度，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」）。

本年度是環境和政策均快速轉變的一年。自2020年初開始影響世界的COVID-19大流行於本年度繼續影響我們的業務。由於不同國家的公共衛生狀況時好時壞，全球不同地區反復處於封鎖和重新開放之間，使得營商及投資環境仍然具挑戰性。於本年度大部分時間內，美國及西歐國家受到的影響最為嚴重，因為該等國家的確診數目一度飆升至頂點，導致政府實施嚴格的防疫措施，對該等國家已經脆弱的經濟造成負面影響。隨著該等國家的政府於本年度末開始積極推出疫苗接種計劃，他們的情況大幅改善，再加上美國及英國政府推出各種經濟刺激計劃，西方市場的經濟活動在本年度最後一個季度開始逐漸回升。就本地而言，香港於本年度大部分時間均受到大流行嚴重影響，第三波大流行於2020年夏季於香港肆虐，第四波大流行從2020年11月持續至2021年5月底，對本地經濟活動，尤其是與零售業有關的經濟活動造成巨大干擾。為應對經濟受到的干擾，許多國家的政府重新採用量化寬鬆及低利率政策，嘗試支持整體下滑的經濟，導致資本及資產市場出現充足的流動資金。恆生指數從上年度末的低谷中恢復過來，此前全球資本市場於大流行初期階段出現了短暫性崩盤，在科技股的興奮情緒的推動下，恆生指數於農曆新年前後再次超越30,000點，惟升幅於對通貨膨脹的憂慮湧現令市場降溫後再次失去動力。美國股市亦從上年度末的低谷展現出強勁的復原能力，主要由科技、醫療保健及特殊目的收購公司等領域帶動。

我們玩具分部的海外客戶（尤其是位於美國及西歐的客戶），由於COVID-19大流行所帶來的不明朗因素及實施封城措施仍對彼等的存亡構成重大威脅，因此彼等於本年度下訂單時保持非常審慎。若干零售客戶調整彼等的策略，越發依賴線上分銷渠道維持銷售，同時為彼等的製造商帶來更大壓力，要求製造商削減成本並收緊利潤。美國新政府選舉並未為中美關係帶來實質改善，對制裁及出口關稅的憂慮繼續為整個製造業前景蒙上陰影。在宏觀經濟環境不明朗的情況下，我們的玩具分部自兩年前起，繼續採取專注於經精挑細選的高利潤產品系列的策略，並實施更有效的成本控制措施，為度過長期而艱難的經營環境做好準備。本年度，儘管經營環境充滿挑戰，惟玩具分部與上年度相比，成功挽留客戶訂單，於保持穩定毛利率的同時，銷售額比上年度顯著增長約18.9%。另一方面，金融服務分部於本年度的表現出現分歧。投資諮詢及管理業務於本年度取得重大進步，其投資諮詢業務下或管理的資產及入賬的豐厚表現費均有顯著增長，這主要得益於本年度美國股市尤其是科技領域的強勁復甦。然而，證券包銷業務經歷一段較為困難的時期，原因是募資市場更為兩極化，並偏向市值較大的科技及生物科技行業，令這些募資項目的分配份額競爭變得更加劇烈，而市值較少的發行人的募資更具挑戰性，導致包銷及經紀佣金所得收入大幅減少。整體而言，經考慮商譽減值虧損（非現金項目）的任何影響前，金融服務分部的經營業績與上年度相比基本持平。

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。為了更能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。

於本年度，玩具分部的收入及其分部利潤分別為約456.1百萬港元及4.0百萬港元，分別較上年度增加18.9%及1,385.2%。玩具分部的收入增加，主要因為本年度全球經濟於2020年第一季度COVID-19大流行爆發令全球商業活動停頓後中度恢復。隨著各國推出成功開發的相關疫苗，全球經濟於本年度下半年逐步改善。來自北美及西歐客戶的收入分別佔本年度玩具分部總收入的約63.1%及24.6%，較上年度分別增加約21.8%及29.0%。該增加主要由於在COVID-19大流行期間，許多家庭因封城情況而不得不在家裏，令他們被限制旅行度假，並選擇通過線上渠道為他們的孩子花費更多金錢，導致我們的客戶對玩具產品的整體需求上升。儘管收入增加，惟由於包裝材料、金屬部件及電力等間接生產成本上升，令玩具分部繼續面臨利潤率的壓力。本年度，中國內地更嚴格的環保政策出台，要求提高廢紙及金屬材料的進口質量。此外，從澳洲等海外市場進口至中國內地的煤炭大幅減少，使電力成本上升，導致我們的整體生產及經營成本增加。該等政策及事件的影響一定程度上反映儘管本年度的收入有所增加，惟我們的毛利率並無任何實質改善，我們預期有關影響可能會延續到來年。

金融服務分部

本年度，全球及香港的證券市場於2020年3月資本市場因COVID-19的影響惡化而暫時崩盤後，呈現出逐漸從低谷中復甦的趨勢。恆生指數從上年度末全球市場受COVID-19大流行影響而水深火熱的低點約23,603.48點上升到2021年2月的年內收市高峰31,084.94點，即大幅回升約31.7%，惟其後由於對通貨膨脹及利率上升的憂慮令科技股的牛市結束，恆生指數逐漸下降，於2021年3月31日收於28,378.35點。總而言之，這仍然代表著恆生指數於本年度上升約20.2%。根據香港聯合交易所有限公司提供的資料，主板及GEM於本年度的每日平均成交額亦出現顯著改善，截至2020年12月31日止12個月的每日平均成交額約為1,295億港元，較截至2019年12月31日止12個月內的每日平均成交額約872億港元增加約49%。2021曆年首三個月的每日平均成交額進一步增至約2,244億港元，較去年同期的約1,209億港元增加約86%，這可能是由於2021年1月及2月市場持續造好所致。由於市場於2021年3月開始冷卻，因此每日平均成交額下跌至約1,985億港元。儘管現貨市場長期上漲，惟新上市公司數量由2019年的183間減少至2020年的154間，減少約15.9%，同時股本集資總額由2019年的4,542億港元增加至2020年的7,437億港元，增加63.7%。有關不同投票權股份、生物科技股份(第18A章)及通過便利第二上市渠道的新上市

公司數目分別較上年度增加約300%、55.6%及800%。上述統計資料凸顯於本年度，一級資本市場的投資趨勢持續偏向市值較高的發行人以及科技及生物科技領域，同時監管機構對新上市申請的審批更為謹慎。

金融服務分部旗下的高誠證券有限公司（「高誠」）於本年度的表現好壞參半。本年度，投資諮詢及管理業務取得明顯進展。由於該業務與新客戶簽訂協議，並帶來出色的投資回報，投資諮詢業務下或全權委託賬戶下的資產繼續增長，而該資產的投資重點主要為美國股票市場的科技板塊。本年度美國市場的驚人表現使大多數投資組合超過以往的高位，繼而為高誠帶來表現費。因此，本年度的投資諮詢費收入、手續費收入及其他服務收入與上年度相比增加約127.1%。

另一方面，高誠的證券包銷業務於本年度的表現卻令人失望。雖然高誠於本年度擔任五項首次公開發售項目的包銷銀團成員，惟其中並無一項交易為高誠提供全球協調人的職責，而由於包銷商之間對分配款項的競爭激烈，因此高誠的客戶於這些項目中得到的分配款項少於預期。本年度，高誠缺乏穩定價格操作人的職務，亦代表有關業務帶來的買賣收入大幅減少。由於審批過程比預期長，因此我們原本預期擔任全球協調人的若干項目已延期，或擬上市公司決定選擇一個上市要求較為寬鬆的替代上市地點。於本年度，高誠亦繼續為香港的上市發行人配售非上市債券，為金融服務分部帶來配售佣金收入，與上年度相比增加逾一倍。因此，與上年度相比，本年度高誠來自經紀佣金以及配售及包銷服務的收入大幅減少約53.8%。綜合考慮所有對比因素，金融服務分部的綜合業績與上年度相比表現相對平穩。

財務回顧

玩具分部

玩具分部於本年度的收入約為456.1百萬港元，較上年度約383.7百萬港元增加18.9%。收入增加是源自向玩具分部部份五大客戶銷售增加。此分部的分部利潤從上年度的約0.3百萬港元增加至本年度約4.0百萬港元，增幅為1,385.2%或約3.7百萬港元。分部利潤增加主要是由於若干位於北美及西歐市場的主要客戶所下的訂單增加。

來自北美地區的收入由上年度約236.2百萬港元增加約51.6百萬港元至本年度約287.8百萬港元，而來自西歐地區的收入由上年度86.9百萬港元增加約25.2百萬港元至本年度約112.1百萬港元。向中國內地及台灣客戶的銷售額由上年度18.3百萬港元減少約6.7百萬港元至本年度約11.6百萬港元。向北美及西歐客戶的銷售額增加主要由於在COVID-19大流行期間，該等國家內許多家庭被限制旅行，並於留在家中時選擇通過線上購物為他們的孩子花費更多金錢，導致我們的客戶對玩具產品的整體需求上升。

金融服務分部

金融服務分部於本年度的收入約為29.6百萬港元，與上年度收入相若。此主要是由於投資諮詢業務下的資產增長以及投資組合的表現出色令投資諮詢費用收入較上年度大幅增加約10.3百萬港元或130.5%，而其大部分被證券經紀佣金收入以及配售及包銷服務收入較上年度大幅減少約11.2百萬港元或53.8%所抵銷。

整體而言，金融服務分部於本年度錄得分部虧損約24.2百萬港元，較上年度約57.6百萬港元減少約58.0%。金融服務分部的分部虧損減少主要是由於於本年度與高誠證券有限公司有關的商譽減值虧損減少約33.2百萬港元（此將於下段進一步說明）及本年度金融服務分部的經營表現較上年度平穩所致。

商譽減值虧損

於編製本集團本年度經審核財務報表期間，董事對高誠現金產生單位（「高誠現金產生單位」）的使用價值進行評估，並委聘獨立估值師中和邦盟評估有限公司根據香港會計準則第36號「資產減值」釐定高誠現金產生單位的使用價值。經參考獨立估值師為計算高誠現金產生單位的使用價值而出具的估值報告，董事認為高誠現金產生單位於2021年3月31日的使用價值約為134.0百萬港元，低於緊接評估前高誠現金產生單位的賬面值約144.7百萬港元。因此，本集團於本年度確認商譽減值虧損約10.7百萬港元。

中和邦盟評估有限公司採用收入法評估高誠現金產生單位的使用價值。此方法以五年現金流量預測為基礎，並以3%的長期最終增長率推算，然後以稅前貼現率約11.9%對現金流量進行貼現。下表說明高誠現金產生單位使用價值計算所採用的主要假設，如EBIT利潤率、長期增長率和稅前貼現率：

	於 2021年 3月31日	於 2020年 3月31日
預算EBIT利潤率(未來五年平均)*	15%	19%
未來五年預算EBIT利潤率範圍*	11%至21%	-15%至38%
長期增長率	3%	3%
稅前貼現率	11.9%	17.0%

* 與高誠現金產生單位的現有辦公室租賃有關的租賃付款(其根據香港會計準則第36條被視為來自融資活動的現金流出)不包括於現金流預測中，因此上述預算EBIT利潤率亦不包括在內，因為香港會計準則第36條要求未來現金流的估算不包括融資活動的現金流出。此將避免重複計算租賃付款產生的任何減值虧損，因為高誠現金產生單位的賬面值約為144.7百萬港元，已包括與高誠現金產生單位現有辦公室租賃相關的使用權資產。

預算EBIT利潤率為指五年預測期內預算EBIT佔預算收入百分比的平均值。如下文所述，由於我們已將預測期內的預算收入較上年度的預算平均下調約29%，以反映高誠現金產生單位的經修訂前景，故已將其下調。預算收入及EBIT是根據我們業務發展的過往表現及預期釐定，包括目前已獲得或正在磋商的委託工作和我們投資諮詢業務下的資產及其預期增長，並參考過往市場表現。所使用的長期增長率與我們過去在高誠現金產生單位經營的市場中的業務增長率一致，稅前貼現率反映與高誠現金產生單位相關的特定風險。本年度使用的稅前貼現率較上年度為

低，由於相對於整個市場而言，可比較公司的股價波幅降低，從而導致本年度用於釐定加權平均資本成本的平均貝塔值降低，導致整體貼現率降低。於本年度及上年度釐定高誠現金產生單位使用價值的方法並無重大變動。

儘管本年度金融服務分部的收入及經營虧損（減值前）並無惡化，惟基於以下原因，我們下調對高誠現金產生單位的預測。

- (1) 由於承銷商之間的競爭激烈，我們的客戶在首次公開發售項目中的分配款項大大低於預期，導致高誠的包銷業務於本年度表現不佳，一級資本市場的投資趨勢進一步偏向為受惠於COVID-19大流行的市值較高、高科技及生物科技公司，而高誠主要關注的中小市值公司於本年度較為失利。監管機構對市值較小的申請上市公司的審批更為謹慎，導致此類首次公開發售項目的上市程序及成功機會的不明朗因素增加。本年度初，本公司償還部分可換股票據後，高誠業務的資本減少，亦導致我們的結算貸款額度規模縮小，削弱高誠於股票結算及包銷能力方面的競爭力。因此，我們已經下調對未來包銷佣金及相應經紀佣金及買賣收入的預測。
- (2) 儘管我們的債券配售佣金收入於本年度較上年度大幅增長，惟我們若干債券配售客戶因彼等的業務亦受到COVID-19大流行影響，可能需要放慢彼等的融資步伐。因此，我們降低對未來債券配售佣金收入的預測。
- (3) 儘管本年度對投資諮詢及管理業務來說是表現優異的一年，惟由於通貨膨脹及利率可能上升，美國股票市場的不明朗因素可能增加，這可能對我們客戶的投資組合潛在回報造成不利影響。因此，我們在預測投資諮詢業務的未來收入時作出更謹慎的假設。

儘管董事認為釐定高誠現金產生單位的使用價值的假設及其他相關因素屬合理，惟該等假設及其他相關因素受重大政治、市場、業務及經濟不明朗因素及突發情況的固有影響，其中許多因素並非本集團所能控制。有關高誠現金產生單位的前景及其於來年的業務前景的進一步資料，請參閱「前景」一節有關金融服務分部的描述。

集團整體財務業績

收入

本集團於本年度的收入約為485.8百萬港元，較上年度約413.3百萬港元增加17.5%。本年度總收入增加約72.5百萬港元主要源自玩具分部的收入增加約72.4百萬港元，原因是向其部分五大客戶的銷售額增加所致。

毛利率

玩具分部的毛利率由上年度約9.1%微升至本年度約9.2%。同時，本集團於本年度的毛利總額較上年度增加約6.9百萬港元或10.7%至約71.6百萬港元，增加主要由於本年度來自玩具分部的收入及分部溢利增加。

虧損淨額

本集團本年度的虧損淨額較上年度的虧損淨額約87.7百萬港元減少至約35.6百萬港元，相當於本集團的虧損淨額減少約59.4%。虧損淨額減少的主要原因為：

- 本年度本集團的毛利增加約6.9百萬港元；
- 金融服務分部的商譽減值虧損減少約33.2百萬港元；
- 主要由於本公司發行的可換股票據的實際利息開支減少約16.6百萬港元而導致融資成本減少約15.1百萬港元；及
- 本年度並無提前贖回可換股票據的虧損，而上年度虧損約為0.9百萬港元。

而上述毛利增加以及成本及費用減少部份被以下因素所抵銷：

- 本年度玩具分部的模製收入減少約0.8百萬港元，而上年度則錄得金額0.8百萬港元；
- 本年度玩具分部並無出售若干物業、廠房及設備收益，而上年度則錄得金額約為1.1百萬港元；
- 本年度物業、廠房及設備搬遷開支增加約1.2百萬港元；
- 本年度銷售開支增加約0.9百萬港元，主要由於本年度玩具分部的收入增加，導致玩具分部的銷售開支增加；
- 本年度銀行存款利息收入減少約1.3百萬港元，而上年度錄得約1.6百萬港元；
- 本年度承兌票據利息支出增加約2.2百萬港元，而上年度為零；及
- 本年度玩具分部的稅項開支增加約0.2百萬港元。

銷售開支

銷售開支主要包括玩具分部的運輸費及報關費以及金融服務分部的市場推廣開支。於本年度，銷售開支由上年度約10.4百萬港元增加8.3%至本年度約11.2百萬港元，主要由於本年度玩具分部的銷售額增加而導致運輸成本增加。

行政開支

行政開支主要包括支付予僱員的薪金、辦公室的公用服務支出及差餉、物業、廠房及設備以及使用權資產折舊，以及其他行政開支。行政開支由上年度約75.6百萬港元減少0.9%至本年度約75.0百萬港元。

其他收入、收益及虧損

其他收入、收益及虧損主要包括物業、廠房及設備搬遷開支、模製收入、投資物業之公允價值虧損、可換股票據提前贖回之虧損、銀行存款利息收入及其他。於本年度，其他收入、收益及虧損由上年度約5.6百萬港元減少51.5%至約2.7百萬港元。該減少主要由於(i)本年度出售物業、廠房及設備的收益減少約1.1百萬港元；(ii)本年度模製收入減少約0.8百萬港元；(iii)本年度銀行存款利息收入減少約1.3百萬港元；(iv)本年度物業、廠房及設備搬遷開支增加約1.2百萬港元；及(v)本年度匯兌收益減少約0.6百萬港元，部分被本年度並無上年度的提前贖回可換股票據的虧損約0.9百萬港元以及本年度其他雜項收入(包括香港政府於COVID-19大流行期間推出的保就業計劃的補助約2.3百萬港元)增加所抵銷。

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，以及本公司發行的可換股票據及承兌票據的實際利息。融資成本減少56.5%，由上年度約26.8百萬港元減少至本年度約11.6百萬港元，主要由於本公司發行的可換股票據的實際利息開支由上年度約24.9百萬港元減少至本年度約8.3百萬港元，以及銀行借貸利息由上年度約1.1百萬港元減少至本年度約0.5百萬港元。減少部分被於2020年5月發行作為償付部分於2017年6月發行的可換股票據的承兌票據利息增加約2.2百萬港元，而上年度並無相關利息支出所抵銷。

所得稅開支

本集團須按實體基準就本集團成員公司於註冊成立及經營業務所在司法管轄區產生或源自有關司法管轄區的利潤繳納所得稅。所得稅開支由上年度約1.2百萬港元增加17.8%至本年度約1.4百萬港元。增加主要是由於本年度玩具分部產生的收入增加令應課稅收入增加。

存貨

本集團的存貨由2020年3月31日約71.0百萬港元增加19.6%至2021年3月31日約85.0百萬港元。存貨周轉期(計算方式為玩具分部的平均年終存貨除以期內銷售成本乘以365天)由上年度的81.0天減少15.2%至本年度的68.7天(源自客戶於本年度要求提早交付產品)。

貿易應收款項

於2021年3月31日來自玩具分部的貿易應收款項約為41.9百萬港元，比較於2020年3月31日則約為55.8百萬港元。於2021年3月31日的玩具分部貿易應收款項減少主要源自我們其中一名主要客戶要求於2020年3月增加產品交付量，避免COVID-19大流行的影響，以減少封鎖狀態影響產品交付的風險，而2021年3月前並無客戶要求提前交付產品所致。因此，玩具分部於本年度的貿易應收款項周轉日數(計算方式為玩具分部的平均年終貿易應收款項除以收入乘以365天)為39.1天，而上年度則為39.9天。

金融服務分部的貿易應收款項由2020年3月31日約9.6百萬港元增加至2021年3月31日約20.9百萬港元，主要由於在2020年3月31日須結清的未償還配售佣金約6.6百萬港元增加至2021年3月31日約18.4百萬港元所致。於本公告日期，逾期超過三個月的應收款項11.9百萬港元已於其後獲悉數結清。

貿易應付款項

於2020年3月31日來自玩具分部的貿易應付款項為約9.0百萬港元，於2021年3月31日增至約22.9百萬港元。該增加主要源自本年度錄得的採購及服務成本上升。玩具分部於上年度及本年度的貿易應付款項周轉日數(計算方式為玩具分部的平均年終貿易應付款項除以銷售成本乘以365天)分別為12.6天及13.9天。

於2021年3月31日來自金融服務分部的貿易應付款項由2020年3月31日約50.2百萬港元增加至2021年3月31日約58.6百萬港元，主要由於於債券配售項目中有待發行人客戶結付債券配售佣金的應付分配售代理的分配售佣金增加所致。

流動資金及財務資源

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

於本年度，本集團主要以內部資源及銀行借款提供營運資金。於2021年3月31日，現金及現金等價物約為48.2百萬港元（2020年3月31日：60.0百萬港元）以及另外31.0百萬港元（2020年3月31日：62.4百萬港元）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，以及另外19.4百萬港元（2020年3月31日：無）為定期存款。現金及現金等價物及有抵押銀行存款減少主要由於(i)於2020年5月以現金贖回於2017年發行的部分可換股票據；(ii)償還若干銀行借款；及(iii)本年度將約19.4百萬港元由現金存款轉存至定期存款。計息銀行借款由2020年3月31日約17.0百萬港元減少至2021年3月31日零港元。由於於2021年3月31日的銀行借款減少，部分被本集團的權益減少所抵銷，因此本集團的債務與權益比率（計算方式為本年度年末時的債務結餘與本年度年末時的權益總額之比率）約為17.4%（2020年3月31日：30.6%）。於2021年3月31日，全部銀行借款均以浮動利率計息。本集團的流動比率（計算方式為總流動資產除以總流動負債）約為2.5（2020年3月31日：1.9）。

於本年度，本公司並無發行新股份。

可換股票據

本公司於2017年5月11日向Benefit Global Limited（獨立第三方）發行三年內到期及未償還本金額為80百萬港元的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。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。

2017年可換股票據所得款項淨額悉數已用於下列用途：

	(百萬港元)
(i) 全數贖回於2014年發行的可換股票據	58
(ii) 金融服務分部的業務擴張及營運資金	<u>22</u>
總計	<u><u>80</u></u>

於2020年5月11日，本公司透過發行於2023年到期本金額40百萬港元的新6.0厘可換股票據、於2021年到期本金額25百萬港元的10厘承兌票據（「**2020年承兌票據**」）以及餘下15百萬港元現金贖回餘下本金價值80百萬港元的2017年可換股票據。

資產抵押

於2021年3月31日，本集團若干銀行融通及其計息銀行借款由已抵押銀行存款約31.0百萬港元（2020年3月31日：62.4百萬港元）及本集團位於香港總賬面值約6.6百萬港元（2020年3月31日：6.7百萬港元）的物業作抵押。

或然負債

於2021年3月31日，本集團並無或然負債（2020年3月31日：無）。

資本承擔

於2021年3月31日，本集團並無任何資本承擔（2020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2021年3月31日並無於任何其他公司的股本權益中持有任何重大投資。

附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售

於本年度，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2021年3月31日，本集團並無收購任何重大投資或資本資產的計劃。

外匯風險

本公司於香港的附屬公司的絕大部分交易均以美元（「美元」）及港元（「港元」）進行。由於港元與美元掛鈎，故本集團並無就該貨幣面臨重大匯率風險。於本年度，本集團並無訂立任何本金交割遠期合約（「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。

本集團於年內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2021年3月31日，本集團擁有合共48名（2020年3月31日：52名）僱員。截至2021年3月31日止年度的總員工成本（不包括向合資格人士（不包括僱員及董事）以權益結算的以股份支付的開支）約為37.1百萬港元（2020年：43.1百萬港元）。

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

報告期間後事件

於2021年5月10日，根據Benefit Global Limited及本公司雙方同意，2020年承兌票據的到期日已延長至2022年5月11日。2020年承兌票據的所有其他條款及條件保持不變。

前景

本年度無疑是近期最具挑戰性的其中一年。由於許多國家現在已推出疫苗接種計劃，人們只能希望世界能夠在下一財政年度部分恢復正常。然而，隨著COVID-19病毒新變異株出現，且群聚感染的零星爆發，我們預期全球大流行病形勢將保持飄拂，於可預見的未來，所有企業均須適應這種相當不穩定的正常狀態。

在此背景下，我們預期於下一財政年度，我們的營商環境將繼續保持波動，以應對大流行病的變化情況。儘管玩具分部在本年度成功繼續從其客戶獲得訂單，並錄得良好的收入增長，惟由於我們現在似乎進入一個由原材料價格上漲所推動的新通貨膨脹週期，特別是由於COVID-19大流行的影響導致海外供應商的塑料材料供應緊張，從而影響了供應商的生產計劃，因此我們仍然對來年客戶的行動感到憂慮。此外，由於電動車行業發展蓬勃，對電子部件的競爭已經蔓延至其他需要此類部件的製造業，包括玩具製造業，導致此類部件成本飆升。這可能導致利潤率進一步收緊，在某些情況下，迫使我們放棄一些不再獲利的合同，令收入可能下跌。鑑於客戶的分銷渠道不斷從實體店轉移至線上平台，我們亦需要保持靈活應對情況，以滿足客戶不斷變化的要求。由於我們的終端客戶的情況受防疫措施變化的影響，我們亦可能面臨庫存周轉率下降的問題。所有因素將繼續對我們玩具分部於下一財政年度的營運及盈利能力構成重大挑戰。

目前，於中國廣東省內廣州和佛山鄰近地區面臨新一波COVID-19大流行個案，導致某些地區的人員流動受到更嚴格的限制，並造成勞動力流動的減少。此外，此令物流服務暫停或某些物流服務供應商不願意為靠近受影響地區的港口提供服務，繼而可能影響對我們客戶的產品運輸安排。雖然我們於去年大流行的初期曾經歷同樣問題，惟如果於夏季的生產旺季時，情況並無實質改善，則可能影響我們若干主要分包商的運作。我們的玩具分部繼續將更多的生產流程轉為自動化，有望減輕對勞動力流動降低的憂慮，並保持我們產品的利潤率。

就金融服務分部而言，我們對投資諮詢及管理業務的發展感到鼓舞，並希望我們能夠繼續增加諮詢業務下及管理的資產。我們正在與一些投資組合經理討論加入我們的平台，希望為業務帶來新投資者及資金。鑑於我們證券包銷及經紀業務的表現相對不穩定，我們相信此領域的增長對金融服務分部尤為重要，而此分部的財務表現將很大程度上取決於美國證券市場的最終表現，特別是我們客戶的投資組合有大量頭寸的科技領域。隨著香港聯交所最近收緊上市要求，對上市申請的審批亦越發嚴格，我們預期未來香港中小型發行人的包銷業務將更具挑戰性，可能須更長時間完成上市程序。為應對此等改變，我們的金融服務分部將重點放在數量較少的、相對質素較好的發行人的發售項目上，在這些項目中，我們對確保全球協調人的角色及管理首次股份發售項目的分配款項抱有較高的信心。我們目前正處於與金融服務領域及生物製藥領域的客戶討論的後期階段。我們亦預期繼續協助我們的發行人客戶配售非上市債券，儘管根據彼等的再融資需求，配售的增長速度將比以前緩慢。我們亦將繼續加強對該分部的成本控制，並聘用更多的佣金制員工，使他們的經濟利益與該分部的業績更為一致。

購回、出售或贖回上市證券

本公司及其任何附屬公司於本年度概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規守則的遵守情況

本公司採納上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「守則」）作為其本身之企業管治常規守則。於本年度，本公司已一直遵守守則項下的所有適用守則條文，惟下文所論述者除外。

守則第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日起生效調職為本公司執行主席及不再出任本集團行政總裁（「行政總裁」）以來，自此本集團行政總裁職位一直空缺。行政總裁職務角色已由執行董事承擔。董事相信上述安排在權力及職能兩者間取得更佳平衡。

董事進行之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事及審核委員會成員進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出明確查詢後，所有董事於本年度及直至本公告日期止一直遵守標準守則載列的所需標準。

核數師之工作範疇

於本公告所載的財務數字經由本公司核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司（「核數師」）認同為本集團本年度的經審核綜合財務報表所載數額。核數師就此履行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱聘用準則》或《香港核證聘用準則》而進行的核證聘用，因此核數師並無對本公告發出任何核證。

審閱財務報表

董事會轄下審核委員會（「審核委員會」）連同核數師審閱本年度之經審核綜合財務報表。根據該審閱及與管理層的討論，審核委員會確信經審核綜合財務報表乃根據適用的會計準則編製，並公平呈列本集團本年度的財政狀況及業績。

刊發全年業績公告及年報

本公告分別登載於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.quali-smart.com.hk)。本公司載有上市規則規定所有資料的2021年年報將於2021年7月中前後登載於上述網站，並寄發予本公司股東。

承董事會命
滙達富控股有限公司
執行主席
劉浩銘

香港，2021年6月30日

於本公告日期，董事會包括執行董事劉浩銘先生（執行主席）、潘栢基先生、朱允明先生及黃錦城先生；非執行董事李敏儀女士；以及獨立非執行董事梁寶榮先生 *GBS, JP*、陳兆榮先生及黃華安先生。