

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此處僅為概要，故並不包含所有可能對閣下而言屬重要的資料，本概要作為整體受到整份文件的限制，並應與之一併閱讀。閣下於決定[編纂][編纂]前務請閱讀整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。與[編纂][編纂]有關的部分特定風險載於本文件「風險因素」。閣下在決定[編纂][編纂]前務請細閱該節。

本節所用若干詞彙已於本文件「釋義」及「技術詞彙表」界定。

## 概覽

根據弗若斯特沙利文報告，按2020年的角色授權收益計，我們是第二大國內角色知識產權公司，於中國所有角色知識產權公司中排名第五，市場份額為約2.4%。按2020年的銷售額計，我們於中國角色知識產權產品電子商務市場的市場份額為約0.6%。知識產權及我們的品牌是我們業務的核心。我們的業務起源可追溯至2005年，當時我們的創辦人、主席、行政總裁兼執行董事許先生創作了我們相信屬歷久長青的標誌性知識產權角色B.Duck。B.Duck曾獲多個獎項，包括獲國際授權業協會於2016年、2018年、2019年及2020年頒發「年度亞洲授權項目」及於2021年頒發「年度中國IP」，以及於2016年獲香港中華廠商聯合會及香港品牌發展局頒發「香港卓越名牌」。自B.Duck在香港－中國市場風靡以來，我們已創作出其他25個角色，即B.Duck的家族成員及朋友，包括但不限於Buffy、B.Duck Baby、Dong Duck及Bath’N Duck。B.Duck家族角色乃根據「Be Playful」的理念而設計以吸引大量不同地區及人口結構的消費者。

## 我們的業務

我們主要從事(i)角色授權業務：跨多個渠道創建、設計及授權自創的B.Duck家族角色，以及就該等角色進行品牌管理及營銷。我們向被授權商授出B.Duck家族角色及品牌以提供產品設計應用服務，並允許彼等於彼等的產品及提供的服務使用；及(ii)電子商務及其他業務：設計、開發及採購以B.Duck家族角色為特色的產品，並通過多個渠道零售該等產品。

## 我們的角色授權業務

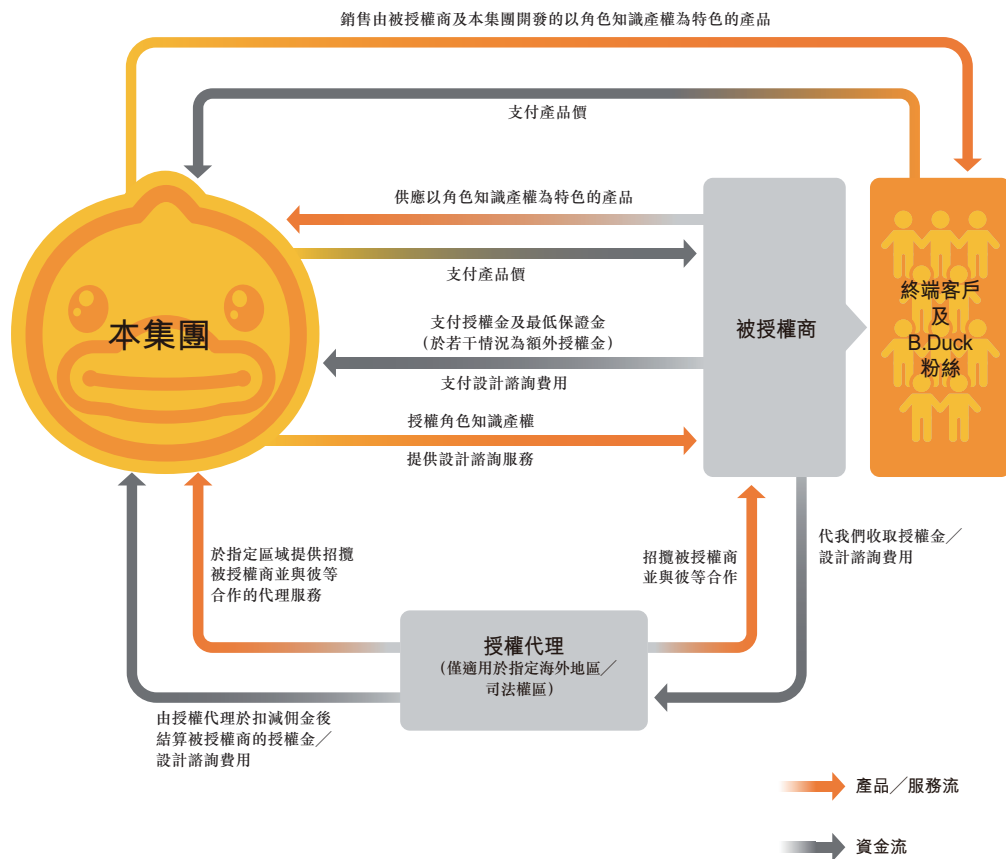
我們的角色授權業務可大致分為五大服務種類，即(i)商品授權；(ii)實景娛樂授權；(iii)內容及媒體授權；(iv)推廣授權；及(v)設計諮詢，其互相關聯及互相配合，且按單一、多服務或綜合基準提供。

## 我們的電子商務及其他業務

我們的電子商務及其他業務主要涉及在第三方電子商務平台上及透過線下銷售渠道銷售以B.Duck家族角色為特色的產品。有鑒於角色授權業務將產生的潛在協同效應，我們開始探索設計自家產品並於電子商務平台上銷售該等產品的可能性。於2015年，我們在天貓（中國知名企業對消費者的線上購物平台）開設首間線上旗艦店。繼成功開設該旗艦店後，我們隨後擴展至其他電子商務平台，包括京東、唯品會及HKTVmall，以提供自家產品，讓客戶能夠於線上付款，而產品能夠直接運送至客戶。

## 概 要

下圖說明於往績記錄期間及截至最後實際可行日期的業務模式：



下表載列於往績記錄期間按業務分部劃分的收益分析：

	2018財政年度		2019財政年度		2020財政年度		2020年首六個月		2021年首六個月	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
角色授權業務	63,827	31.8	81,630	33.6	98,039	42.0	31,283	33.7	58,972	47.6
電子商務及其他業務	137,037	68.2	161,416	66.4	135,476	58.0	61,593	66.3	64,801	52.4
總計	200,864	100.0	243,046	100.0	233,515	100.0	92,876	100.0	123,773	100.0

(未經審核)

## 概 要

### 按業務分部劃分的收益

我們來自角色授權業務的收益由2018財政年度約63.8百萬港元增加約17.8百萬港元或約27.9%至2019財政年度約81.6百萬港元。有關增加主要歸因於以我們的知識產權角色為特色的產品或服務銷售增加導致我們向被授權商收取的額外授權金增加，且其後進一步增加約16.4百萬港元或約20.1%至2020財政年度約98.0百萬港元，而其亦主要歸因於向被授權商收取的額外授權金增加。來自角色授權業務的收益由2020年首六個月約31.3百萬港元增加約27.7百萬港元或約88.5%至2021年首六個月約59.0百萬港元，主要歸因於(a)本集團確認的最低保證金及設計諮詢服務費增加，部分原因為產生收益的合約數目由2020年首六個月的189份增加至2021年首六個月的203份；及(b)向被授權商收取的額外授權金增加。

下表載列於2018財政年度、2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度相關期間、於2021年6月30日及於最後實際可行日期與我們建立業務關係的被授權商(不包括授權代理)的變動情況：

於2018 財政年度初	於2018 財政年度末/ 2019財政年度初	於2019 財政年度末/ 2020財政年度初	於2020 財政年度末/ 2021財政年度初	於2021年 6月30日	於最後實際 可行日期
125	184	264	315	346	366

我們來自電子商務及其他業務的收益由2018財政年度約137.0百萬港元增加約24.4百萬港元或約17.8%至2019財政年度約161.4百萬港元。有關增加主要歸因於透過電子商務平台的銷售額增加，部分原因為我們投放更多資源於京東及唯品會。其後減少約25.9百萬港元或約16.1%至2020財政年度約135.5百萬港元。有關減少主要歸因於COVID-19爆發及我們縮小線下銷售營運的規模。來自電子商務及其他業務的收益由2020年首六個月約61.6百萬港元增加約3.2百萬港元或約5.2%至2021年首六個月約64.8百萬港元，主要由於(i)我們在若干電子商務平台的線上銷售額增加，包括我們僅於2021年首六個月開始銷售的直播平台抖音；及(ii)對香港的公司客戶的線下銷售增加。

### 我們的知識產權角色

我們的B.Duck家族角色瞄準主要位於亞洲、年齡介乎15至34歲、具有品牌意識且有追求時尚、購買力強、精通科技及熱衷使用社交媒體等特質的消費者。

## 概 要

下表載列往績記錄期間角色授權業務按知識產權角色劃分的收益分析：

	2018財政年度		2019財政年度		2020財政年度		2020年首六個月		2021年首六個月	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元 (未經審核)	%	千港元	%
自創知識產權角色										
B.Duck	53,892	84.4	61,555	75.4	75,035	76.5	26,722	85.4	43,423	73.6
Buffy	6,082	9.5	8,625	10.6	7,831	8.0	1,152	3.7	3,251	5.5
B.Duck Baby	3,351	5.3	7,816	9.6	13,451	13.7	2,428	7.8	10,469	17.7
Bath'N Duck	-	-	2,319	2.8	725	0.7	357	1.1	387	0.7
Dong Duck	-	-	379	0.5	136	0.1	79	0.3	1,155	2.0
授權角色	502	0.8	936	1.1	861	1.0	545	1.7	287	0.5
	<u>63,827</u>	<u>100.0</u>	<u>81,630</u>	<u>100.0</u>	<u>98,039</u>	<u>100.0</u>	<u>31,283</u>	<u>100.0</u>	<u>58,972</u>	<u>100.0</u>

### 我們的競爭優勢

我們相信，下列競爭優勢促使我們成功並讓我們從競爭對手中脫穎而出：

- (i) 品牌知名度高、原創角色眾多；
- (ii) 擁有斐然往績的中國第二大國內角色知識產權公司，於中國所有角色知識產權公司中排名第五；
- (iii) 扎實的內部角色及設計能力；
- (iv) 專注於亞洲的龐大授權網絡及成熟的授權業務；
- (v) 完善的線上銷售渠道；及
- (vi) 盡責而資深的管理層團隊。

有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－競爭優勢」。

### 我們的策略

為進一步發展業務、持續增長並掌握因新興市場機會而不斷變化的行業動態，我們擬採用以下主要策略：

- (i) 透過以下各項提升知識產權角色的品牌形象及知名度：(a)於上海建立我們的旗艦店；(b)與其他著名品牌及知識產權合作；及(c)為海外市場成立代表辦事處；
- (ii) 建立自家「粉絲平台」；
- (iii) 鞏固新經濟線上銷售渠道；
- (iv) 進一步提升內部設計能力；及
- (v) 擴大角色組合並推出新角色。

有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的策略」。

---

## 概 要

---

### 我們的客戶及供應商

我們的客戶主要包括(i)被授權商；(ii)我們的粉絲以及(iii)批發客戶。於往績記錄期間，我們的授權網絡龐大，擁有超過300名被授權商及七名授權代理，覆蓋多個消費界別，遍及不同地區的消費者，其中特別專注於亞洲，包括中國、香港及東南亞。

於往績記錄期間，五大客戶貢獻的收益總額分別約28.8百萬港元、60.1百萬港元、65.3百萬港元及34.8百萬港元，分別佔總收益約14.3%、24.8%、28.1%及28.1%。同期，於往績記錄期間各年的最大客戶貢獻收益分別約7.1百萬港元、22.5百萬港元、28.4百萬港元及14.2百萬港元，分別佔總收益約3.5%、9.3%、12.2%及11.4%。直至最後實際可行日期，我們已與五大客戶建立介乎一至13年的業務關係。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的客戶」。

我們的供應商主要包括(i)主要生產服裝及包袋的OEM供應商；及(ii)商品授權服務的被授權商。我們主要自多個位於中國的OEM供應商採購服裝及包袋。我們與供應商維持穩定而緊密的關係。我們亦自商品授權服務的被授權商採購少量製成品，並通過我們的銷售網絡銷售相關產品。

於往績記錄期間，五大供應商應佔的採購成本合共分別約為53.1百萬港元、61.0百萬港元、39.6百萬港元及30.1百萬港元，分別佔總採購成本97.8%、79.6%、73.9%及75.5%。同期，我們向最大供應商的採購額分別約為50.8百萬港元、51.0百萬港元、26.4百萬港元及20.6百萬港元，分別佔總採購成本93.4%、66.5%、49.3%及51.6%。直至最後實際可行日期，我們與五大供應商的業務關係介乎一年至12年。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的供應商」。

### 風險因素重點

我們的經營涉及若干風險，而當中許多超出我們的控制範圍。可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的風險因素包括：

- (i) 我們絕大部分收益來自B.Duck家族角色而任何就B.Duck家族角色及其他角色知識產權的重大不利影響或會對我們的業務造成重大不利影響；
- (ii) 我們或未能及時識別或回應趨勢及消費者喜好的變動；
- (iii) 於往績記錄期間，我們絕大部分收益均來自中國市場；
- (iv) 遭第三方提出侵權或濫用申索或未經授權使用我們的角色知識產權或會對我們的業務及聲譽造成不利影響；及
- (v) 我們的業務依賴我們與被授權商維持現有關係的能力及我們吸引新被授權商使用我們的知識產權的能力。

有關該等風險的全面討論，請參閱本文件「風險因素」。

## 概 要

### 綜合財務資料概要

下表概述本集團於往績記錄期間的財務資料，詳情載於本文件附錄一會計師報告。

### 綜合全面收益表

	2018 財政年度 千港元	2019 財政年度 千港元	2020 財政年度 千港元	2020年 首六個月 千港元 (未經審核)	2021年 首六個月 千港元
收益	200,864	243,046	233,515	92,876	123,773
其他收入	3,037	6,147	8,739	3,582	4,567
其他(虧損)/收益淨額	(1,195)	(437)	3,145	(677)	361
已售存貨成本	(69,374)	(75,147)	(54,910)	(25,195)	(27,668)
僱員福利開支	(42,859)	(51,192)	(42,340)	(19,900)	(29,860)
推廣成本	(18,049)	(20,676)	(15,874)	(6,870)	(8,139)
<b>[編纂]</b>	(4,112)	(8,754)	(5,288)	-	(8,145)
線上平台使用費	(16,219)	(16,957)	(14,356)	(6,724)	(6,722)
折舊及攤銷	(7,790)	(8,606)	(10,069)	(5,009)	(4,698)
金融資產及合約資產(減值虧損)/ 減值虧損撥回	(1,121)	(2,216)	(3,234)	(1,649)	1,929
其他開支	(24,277)	(27,422)	(25,294)	(11,157)	(17,997)
<b>經營溢利</b>	<b>18,905</b>	<b>37,786</b>	<b>74,034</b>	<b>19,277</b>	<b>27,401</b>
財務收入	53	60	43	19	10
財務成本	(1,108)	(1,706)	(2,149)	(1,168)	(803)
財務成本淨額	(1,055)	(1,646)	(2,106)	(1,149)	(793)
除所得稅前溢利	17,850	36,140	71,928	18,128	26,608
所得稅開支	(7,988)	(12,038)	(17,380)	(3,903)	(9,147)
本公司擁有人應佔年內溢利	9,862	24,102	54,548	14,225	17,461
其他全面收益： 可重新分類至損益的項目： - 貨幣換算差額	242	(507)	2,050	(25)	1,414
	242	(507)	2,050	(25)	1,414
本公司擁有人應佔年內 全面收益總額	10,104	23,595	56,598	14,200	18,875
每股盈利	9.86	24.10	54.55	14.23	17.46

## 概 要

### 非香港財務報告準則財務計量

由於[編纂]屬非經常性質且與經營表現無關，故董事認為通過撇除[編纂]的影響而呈列本集團在非香港財務報告準則財務計量下的經調整純利可更好地反映我們於往績記錄期間的經營表現。此外，管理層亦使用非香港財務報告準則財務計量評估經營表現及制定業務計劃。我們相信，非香港財務報告準則財務計量為投資者提供有關我們的核心業務經營的有用資料，投資者可以與管理層相同的方式使用該等資料評估我們的經營業績並了解我們的綜合經營業績。下表載列本集團於所示期間在非香港財務報告準則財務計量下的經調整純利與按香港財務報告準則編製的純利的對賬：

	2018 財政年度 千港元	2019 財政年度 千港元	2020 財政年度 千港元	2020年 首六個月 千港元 (未經審核)	2021年 首六個月 千港元
本公司擁有人應佔年內溢利	9,862	24,102	54,548	14,225	17,461
加：					
[編纂]	4,112	8,754	5,288	-	8,145
非香港財務報告準則財務計量的 經調整純利	<u>13,974</u>	<u>32,856</u>	<u>59,836</u>	<u>14,225</u>	<u>25,606</u>

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

於2018財政年度至2020財政年度、2020年首六個月及2021年首六個月，我們的收益分別為約200.9百萬港元、243.0百萬港元、233.5百萬港元、92.9百萬港元及123.8百萬港元。

本公司擁有人應佔溢利由2018財政年度的約9.9百萬港元增加至2019財政年度的約24.1百萬港元，並進一步增加至2020財政年度的約54.5百萬港元。相較於2018財政年度，本公司擁有人應佔溢利於2019財政年度增加，主要由於以下各項的合併影響：(i)本集團的整體收益增加約42.2百萬港元；及(ii)電子商務及其他業務的分部毛利率由2018財政年度的約49.4%上升至2019財政年度的約53.4%，原因為(其中包括)服裝的每件平均採購成本下降，在一定程度上導致服裝的毛利率較高，以及2019財政年度服裝銷售額的增長，且我們於2019財政年度入賬存貨減值撥回，而2018財政年度則入賬存貨減值撥備。上述分部毛利率的上升及毛利的相應增長導致電子商務及其他業務的分部業績由2018財政年度的虧損狀況扭轉為2019財政年度的正分部業績。另一方面，與2019財政年度相比，本公司擁有人應佔溢利於2020財政年度增加，主要由於(i)角色授權業務的收益增加，主要原因為向被授權商收取的額外授權金增加；及(ii)電子商務及其他業務的毛利率由2019財政年度的約53.4%提高至2020財政年度的約59.5%，原因為(其中包括)我們於2020財政年度的銷售集中於服裝(其毛利率高於其他產品)，且2020財政年度入賬的存貨減值撥回與2019財政年度相比較高。與2020年首六個月相比，本公司擁有人應佔溢利於2021年首六個月增加約3.2百萬港元。

## 概 要

或22.7%至約17.5百萬港元，主要由於角色授權業務的收益增加，主要由於(i)本集團確認的最低保證金及設計諮詢服務費增加，部分原因為產生收益的合約數目由2020年首六個月的189份增加至2021年首六個月的203份；及(ii)向被授權商收取的額外授權金增加。

於往績記錄期間，成本架構的主要組成部分為已售存貨成本(主要包括電子商務及其他業務的存貨成本)及僱員福利開支。於2018財政年度至2020財政年度、2020年首六個月及2021年首六個月，已售存貨成本分別為約69.4百萬港元、75.1百萬港元、54.9百萬港元、25.2百萬港元及27.7百萬港元，而僱員福利開支分別為約42.9百萬港元、51.2百萬港元、42.3百萬港元、19.9百萬港元及29.9百萬港元。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－影響我們經營業績及財務狀況的主要因素－已售存貨成本及僱員福利開支」。

### 綜合財務狀況表經選定項目

	於12月31日			於2021年
	2018年	2019年	2020年	6月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
非流動資產	24,537	27,080	18,758	20,280
物業、廠房及設備	6,083	6,671	4,940	4,119
使用權資產	10,609	11,138	5,401	6,067
流動資產	94,626	112,418	170,140	152,617
存貨	21,768	22,840	21,448	33,755
現金及現金等價物	39,090	35,341	64,772	38,293
資產總值	119,163	139,498	188,898	172,897
非流動負債	7,108	5,336	515	2,358
租賃負債	6,687	4,976	–	1,790
流動負債	74,103	87,615	100,238	90,969
合約負債	8,211	9,486	18,177	15,910
應計費用及其他應付款項	14,368	15,829	17,034	16,503
借款	17,355	40,191	46,803	42,630
流動資產淨值	20,523	24,803	69,902	61,648
負債總額	81,211	92,951	100,753	93,327
總權益	37,952	46,547	88,145	79,570
總權益及負債	119,163	139,498	188,898	172,897
資產淨值	37,952	46,547	88,145	79,570

我們的資產淨值由2018年12月31日約38.0百萬港元增加至2019年12月31日約46.5百萬港元，主要由於2019財政年度錄得純利約24.1百萬港元，部分被2019財政年度德盈國際宣派股息約15.0百萬港元所抵銷。於2020年12月31日，資產淨值進一步增加至約88.1百萬港元，主要由於2020財政年度錄得純利約54.5百萬港元，部分被2020財政年度德盈國際宣派股息約15.0百萬港元所抵銷。於2021年6月30日，資產淨值減少至約79.6百萬港元，主要由於分別向Semk Cayman及盈思國際宣派股息約24.1百萬港元及3.4百萬港元，以結付其各自根據重組分別從OJ VC購買股份的應付代價，部分被2021年首六個月錄得純利約17.5百萬港元所抵銷。



## 概 要

### 綜合現金流量表經選定項目

	於12月31日			於6月30日	
	2018年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元
年／期初現金及現金等價物	32,949	34,838	25,770	25,770	60,836
除營運資金變動前經營溢利	29,221	47,929	85,284	24,724	30,953
營運資金變動	(3,122)	(17,070)	(19,239)	(8,981)	(4,158)
已付所得稅	(8,540)	(10,030)	(13,617)	(6,068)	(11,886)
經營活動所得現金淨額	17,559	20,829	52,428	9,675	14,910
投資活動所得／(所用)現金淨額	1,901	(25,206)	(17,626)	(12,362)	(5,355)
融資活動(所用)現金淨額	(19,028)	(5,258)	(1,034)	12,153	(35,367)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	432	(9,635)	33,768	9,466	(25,812)
外匯匯率變動對現金及現金等價物的影響	1,457	567	1,298	2	256
年／期末現金及現金等價物	34,838	25,770	60,836	35,238	35,280

### 主要財務比率

	於2018年 12月31日／ 2018財政年度	於2019年 12月31日／ 2019財政年度	於2020年 12月31日／ 2020財政年度	於2021年 6月30日／ 2021年 首六個月
分部毛利率(%) <sup>(1)</sup>	49.4	53.4	59.5	57.3
純利率(%) <sup>(2)</sup>	4.9	9.9	23.4	14.1
權益回報率(%) <sup>(3)</sup>	26.0	51.8	61.9	不適用 <sup>(10)</sup>
總資產回報率(%) <sup>(4)</sup>	8.3	17.3	28.9	不適用 <sup>(10)</sup>
流動比率(倍) <sup>(5)</sup>	1.3	1.3	1.7	1.7
速動比率(倍) <sup>(6)</sup>	1.0	1.0	1.5	1.3
資產負債比率(%) <sup>(7)</sup>	45.7	86.3	53.1	53.6
淨負債權益比率(%) <sup>(8)</sup>	不適用 <sup>(9)</sup>	10.4	不適用 <sup>(9)</sup>	5.5

附註：

- (1) 無法釐定角色授權業務分部的毛利率。各年度／期間的分部毛利率乃按各年度／期間電子商務及其他業務應佔收益減去已售存貨成本除以電子商務及其他業務應佔收益再乘以100%計算。
- (2) 各年度／期間的純利率乃按相關年度／期間的純利除以收益再乘以100%計算。
- (3) 權益回報率等於年內溢利除以相關年度的總權益再乘以100%。
- (4) 總資產回報率等於年內溢利除以相關年度的總資產再乘以100%。

---

## 概 要

---

- (5) 流動比率乃按相關年／期末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (6) 速動比率乃按相關年／期末的流動資產總值減存貨，再除以流動負債總額計算。
- (7) 資產負債比率乃按相關年度／期間的計息借款總額除以總權益，再乘以100%計算。
- (8) 淨負債權益比率乃按相關年／期末的淨負債除以相關年／期末的總權益，再乘以100% 計算。淨負債包括所有計息借款(如有)，扣除現金及現金等價物。
- (9) 本集團處於淨現金狀況，原因為現金及現金等價物金額超出本集團計息借款總額，故淨負債權益比率並不適用。
- (10) 由於2021年首六個月的數字無法與年度數字比較，故其並無意義。

### 分部毛利率

分部毛利率由2018財政年度約49.4%上升至2019財政年度約53.4%，並進一步上升至2020財政年度約59.5%。2018財政年度至2019財政年度的分部毛利率上升乃由於(其中包括)(i)因2019財政年度採購量增加(以配合電子商務及其他業務的增長)，令我們享有批量採購折扣，故服裝的每件平均採購成本由約82.5港元下降至約76.0港元。就此而言，於2018財政年度及2019財政年度，服裝分別佔存貨採購成本總額約62.0%及65.1%；(ii)服裝銷售額由2018財政年度約92.9百萬港元增加至2019財政年度約114.4百萬港元，分別佔2018財政年度及2019財政年度電子商務及其他業務收益約67.8%及70.9%。就此而言，服裝的毛利率較其他產品高，部分乃由於上述服裝的每件平均採購成本於2019財政年度下降；及(iii)我們於2019財政年度入賬存貨減值撥回約0.6百萬港元，而2018財政年度則計提存貨減值撥備約1.5百萬港元，此於相應期間的已售存貨成本中反映。

分部毛利率於2020財政年度進一步上升至約59.5%，原因為(其中包括)(i)我們於2020財政年度的銷售集中於服裝(其毛利率約為63.1%，高於其他產品)。就此而言，於2020財政年度，服裝佔電子商務及其他業務收益約80.3%，並佔存貨採購成本總額約74.8%。與2019財政年度約58.8%的毛利率相比，2020財政年度服裝的毛利率較高乃部分由於2020財政年度服裝的每件平均採購成本下降約8.4%，而據我們自供應商所了解，此乃主要由於2020財政年度中國棉花及布料等原材料的成本較2019財政年度普遍下降約9.2%至23.9%(如弗若斯特沙利文所確認)；及(ii)我們於2020財政年度入賬存貨減值撥回約2.3百萬港元，高於2019財政年度的存貨減值撥回約0.6百萬港元。分部毛利率由2020年首六個月約59.1%下降至2021年首六個月約57.3%，主要由於2021年首六個月入賬存貨減值撥備約0.8百萬港元，其已確認為已售存貨成本，而2020年首六個月入賬存貨減值撥回約1.2百萬港元，以致2021年首六個月的已售存貨成本較2020年首六個月有所增加。

---

## 概 要

---

### 純利率

我們的純利率由2018財政年度約4.9%增加至2019財政年度約9.9%，再進一步增至2020財政年度約23.4%。2018財政年度至2019財政年度的純利率增加乃主要由於(i)電子商務及其他業務的分部業績由2018財政年度的虧損狀況扭轉為2019財政年度的正分部業績，乃主要由於(a)分部收益增加約24.4百萬港元或約17.7%，連同(b)分部毛利率由2018財政年度約49.4%增加至2019財政年度約53.4%，原因為(其中包括)服裝的每件平均採購成本下降，在一定程度上導致服裝的毛利率較高，以及2019財政年度服裝銷售額的增長，且我們於2019財政年度入賬存貨減值撥回；及(ii)角色授權業務於2018財政年度至2019財政年度的分部業績上升。2019財政年度至2020財政年度的純利率提高主要由於(i)鑒於角色授權業務的分部利潤率相對較高，其分部業績於2019財政年度至2020財政年度期間上升；及(ii)電子商務及其他業務的毛利率由2019財政年度約53.4%上升至2020財政年度約59.5%，原因為(其中包括)我們於2020財政年度的銷售集中於服裝(其毛利率高於其他產品)，以及2020財政年度入賬的存貨減值撥回與2019財政年度相比較高。2021年首六個月的純利率較2020財政年度下降，原因為我們於每年上半年的溢利因季節性因素一般低於下半年。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－影響我們經營業績及財務狀況的主要因素－季節性」。

### 權益回報率

我們的權益回報率由2018財政年度約26.0%增加至2019財政年度約51.8%，再進一步增至2020財政年度約61.9%。2018財政年度至2019財政年度的權益回報率增加主要由於(i)2019財政年度的純利主要因收益增加而增加；及(ii)我們宣派股息約15.0百萬港元，部分被於2018財政年度的保留盈利增加所抵銷。2019財政年度至2020財政年度的權益回報率進一步增加主要由於(i)2020財政年度的純利增加；及(ii)我們於年內宣派股息約15.0百萬港元，部分被2019財政年度的保留盈利增加所抵銷。

### 總資產回報率

我們的總資產回報率由2018財政年度約8.3%增加至2019財政年度約17.3%，再進一步增至2020財政年度約28.9%。2018財政年度至2019財政年度的總資產回報率增加乃主要由於2019財政年度的純利主要因收益增加而有所增加，其增幅超出總資產增幅(主要由於貿易應收款項因所產生額外授權金增加(其截至2019財政年度結束時仍未清付)而增加)。2019財政年度至2020財政年度的總資產回報率增加乃主要由於2020財政年度的純利增加，主要由於(i)角色授權業務(其分部利潤率一般高於電子商務及其他業務)應佔收益增加；及(ii)電子商務及其他業務的毛利率由2019財政年度約53.4%上升至2020財政年度約59.5%，原因為(其中包括)我們於2020財政年度的銷售集中於服裝(其毛利率高於其他產品)，以及2020財政年度入賬的存貨減值撥回與2019財政年度相比較高，純利增幅超出總資產增幅(主要由於現金及現金等價物因收益於2019財政年度至2020財政年度期間增加而有所增加)。

## 概 要

### 股息

於2017財政年度，德盈國際宣派約20.0百萬港元的股息，當中約10.0百萬港元已於2017財政年度派付，而約10.0百萬港元的餘額已於2018財政年度間支付。於2019財政年度及2020財政年度，德盈國際就向其當時股東作出分派而分別宣派股息約15.0百萬港元及15.0百萬港元。此外，於2021年首六個月，德盈國際及盈思控股分別向Semk Cayman及盈思國際宣派約24.1百萬港元及3.4百萬港元的股息。於2021年9月13日，本公司自保留盈利宣派股息約27.0百萬港元，其中約20.0百萬港元已用於結付我們應收德盈控股的款項，而截至最後實際可行日期已悉數結付餘額約7.0百萬港元（包括截至2021年10月31日應付德盈控股的款項約0.4百萬港元）。有關更多詳情，請參閱本文件「財務資料－股息」。

派付股息的建議須由董事會全權酌情決定，而[編纂]後宣派的任何年度末期股息則須經股東批准。董事或會在考慮我們的營運、盈利、財務狀況、現金需求及可用性、資本開支及未來發展所需，以及當時可能被視為有關的其他因素後，於日後建議派付股息。任何股息的宣派及派付以及股息金額均須符合我們的組織章程文件及公司法的規定，包括取得股東批准。我們過往的股息分派記錄未必可用作決定我們日後可能宣派或派付股息水平的參考或基準。

### [編纂]統計數據

	按指示性[編纂] 每股[編纂][編纂] 港元	按指示性[編纂] 每股[編纂][編纂] 港元
於[編纂]、[編纂]及[編纂]完成後預期發行在外的 股份的[編纂] <sup>(附註1)</sup>	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
每股[編纂]經調整綜合 有形資產淨值 <sup>(附註2)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- [編纂]乃按於[編纂]及[編纂]完成後預期發行在外的[編纂]股股份計算所得。
- 每股[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃經作本文件附錄二「[編纂]財務資料」所述調整後，並（假設[編纂]、[編纂]及[編纂]已於2021年6月30日完成）根據已發行的[編纂]股股份（不包括[編纂]股股份，即發行予華昌國際有限公司的[編纂]股股份以及[編纂]及[編纂]的相應影響）且並無計及因根據購股權計劃授出的購股權而可能發行的任何股份、因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份或本文件「股本」所載本公司根據發行股份的一般授權及購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份計算。基於同一組假設，但計及本公司於2021年9月13日宣派股息約27.0百萬港元，按指示性[編纂]分別為每股[編纂][編纂]港元及每股[編纂][編纂]港元計算，每股[編纂]經調整綜合有形資產淨值將約為[編纂]港元及[編纂]港元。

---

## 概 要

---

### [編纂]

假設[編纂]未獲行使，根據[編纂]每股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數），根據[編纂]發行[編纂]的[編纂]估計為約[編纂]百萬港元（經扣除本公司從[編纂][編纂]總額已付及應付的估計[編纂]及總開支總額約[編纂]百萬港元）。我們擬將根據[編纂]發行[編纂]的[編纂]用作以下用途：

- 約[編纂]百萬港元或約[編纂]%的[編纂]將用於提升知識產權角色的品牌形象及知名度；
- 約[編纂]百萬港元或約[編纂]%的[編纂]將用於建立我們的「粉絲平台」；
- 約[編纂]百萬港元或約[編纂]%的[編纂]將用於加強我們的新經濟線上銷售渠道；
- 約[編纂]百萬港元或約[編纂]%的[編纂]將用於進一步增強我們的內部設計能力以提供有創意及創新的解決方案；
- 約[編纂]百萬港元或約[編纂]%的[編纂]將用於償還我們的現有債務，以改善本集團的資產負債比率；及
- 約[編纂]百萬港元或約[編纂]%的[編纂]將留作一般營運資金。

### 股東資料

#### 控股股東

緊隨[編纂]、[編纂]及[編纂]完成後，且並無計及因[編纂]獲行使及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的股份，德盈環球將擁有本公司已發行股本約[編纂]%。於最後實際可行日期，德盈環球由德盈控股全資擁有，而其由我們的創辦人、主席、行政總裁及執行董事許先生全資擁有。因此，德盈環球、德盈控股及許先生共同為本公司一組控股股東。有關進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」。

#### [編纂]投資

於重組、[編纂]、[編纂]及[編纂]完成後，且並無計及因[編纂]獲行使及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的股份，[編纂]（包括崇豐、Sky Planner、Wisdom Thinker、萬通及華昌）將持有本公司經擴大已發行股本約[編纂]%。緊隨[編纂]完成後，Sky Planner、Wisdom Thinker、萬通及華昌將持有本公司經擴大已發行股本約[編纂]%，且根據上市規則第8.24條規定將計作[編纂]的一部分。於[編纂]日期後，彼等須受六個月禁售期規限。有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史、公司架構及重組—[編纂]的投資」。

---

## 概 要

---

### [編纂]

假設每股的[編纂]為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)及[編纂]並未獲行使，估計我們將承擔的[編纂]總額將為約[編纂]百萬港元，佔[編纂]將收取的所得款項總額約[編纂]%，其中[編纂]百萬港元直接歸因於發行新股份，並將入賬列作權益的減項，而餘額約[編纂]百萬港元已經或將會反映於我們的綜合全面收益表。該筆款項中，約[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元已分別於2020財政年度及2021年首六個月的損益賬中扣除，而餘額約[編纂]百萬港元預期將於2021財政年度的綜合全面收益表中確認。將於本集團損益內確認或予以資本化的實際金額須根據審核及變量及假設變動予以調整。該等[編纂]主要包括就專業人士為[編纂]及[編纂]提供服務而已付及應付專業人士的專業費用，其[編纂](當中包括法律顧問及申報會計師費用約[編纂]百萬港元及其他[編纂]約[編纂]百萬港元，以及就根據[編纂][編纂][編纂]而應付[編纂]的[編纂](包括證監會交易徵費、聯交所交易費及財務匯報局交易徵費)約[編纂]百萬港元)。

### 近期發展及重大不利變動

#### COVID-19的影響

COVID-19爆發最初於2019年12月底發生並於全球擴散。董事認為，COVID-19爆發對我們業務、經營業績及財務狀況造成下列影響：

- 我們於年內獲得的授權合約數目(按被授權商計算)由2019財政年度的136項減少至2020財政年度的105項；
- 於2020財政年度，我們被授權商提早終止合共11項授權合約，導致未償付合約金額虧損約3.1百萬港元；
- 與2019財政年度相比，我們的電子商務及其他業務應佔收益於2020財政年度減少約25.9百萬港元或約16.1%；及
- 我們的物流服務供應商的營運於2020財政年度第一季受到若干的干擾。

有關COVID-19於往績記錄期間對業務的影響之詳細討論，請參閱本文件「業務－COVID-19爆發對我們業務的影響」。

根據弗若斯特沙利文報告，(i)遏制COVID-19後，授權市場有望盡快復甦；(ii)長遠而言，預期COVID-19對授權市場的連鎖效應有限；及(iii)角色知識產權授權商品的電子商務市場預期於2025年增長至318億港元。因此，董事相信有關影響僅為暫時性而短期，且並未對本集團整體造成任何重大不利影響。

---

## 概 要

---

儘管如此，董事亦知悉，自2021年下半年以來，中國部分地區再次爆發COVID-19疫情。我們並不確定會否爆發任何新一波COVID-19疫情。儘管截至最後實際可行日期，我們的業務經營並未受到COVID-19嚴重影響，惟我們無法預測COVID-19的再次爆發會否惡化，亦無法預測疫情會否持續不時復發。有關詳情，請參閱本文件「風險因素－有關本集團業務的風險－自然災害、疫症、傳染病爆發、社會動亂及恐怖襲擊等特殊事件可能嚴重延誤或阻礙本集團的業務」。

### 業務最新狀況

於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們繼續專注於角色授權及電子商務及其他業務，而我們的業務模式、收益結構及成本結構並無發生任何重大變動。

就角色授權業務而言，於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們已訂立37份新角色授權合約且有關期間獲授／已終止合約的合約淨額為約23.6百萬港元。同期，29份角色授權合約已屆滿，而概無角色授權合約被提早終止。再者，我們已與20名新被授權商建立業務關係，而截至最後實際可行日期，我們被授權商（不包括授權代理）的累計數目為366名。

**[編纂]**務請注意非經常性**[編纂]**（其將於綜合全面收益表確認為開支）對本集團2021財政年度的財務業績的影響，且我們因而預期2021財政年度的溢利將減少。有關進一步詳情，請參閱本文件「概要－**[編纂]**」及「財務資料－**[編纂]**」。

於往績記錄期間，本集團授權的其中一個知識產權角色被指侵犯中國一個第三方角色知識產權品牌的若干商標及知識產權角色，因此，本集團及／或我們的被授權商牽涉若干法律訴訟（「**對抗制訴訟**」）。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－法律訴訟及合規－就一個第三方角色知識產權品牌的糾紛及法律訴訟」。於最後實際可行日期，我們有關**對抗制訴訟**的或然負債約為4.5百萬港元，且董事認為出現有關或然負債的可能性微乎其微。有關詳情，請參閱本文件附錄一載列的會計師報告附註31。

於2021年9月13日，本公司自保留盈利宣派股息約27.0百萬港元，其中約20.0百萬港元已用於結付我們應收德盈控股的款項，而截至最後實際可行日期已悉數結付餘額約7.0百萬港元（包括截至2021年10月31日應付德盈控股的款項約0.4百萬港元）。

除本分節上文所披露者外，董事確認，自2021年6月30日起直至本文件日期，(i)市場狀況或我們經營所在的行業及環境概無發生對我們的財務或營運狀況造成重大不利影響的重大不利變動；(ii)本集團財務或貿易狀況或前景概無發生重大不利變動；及(iii)概無發生對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事宜。