

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，且明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Semk Holdings International Limited

德盈控股國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2250)

截至2021年12月31日止年度的 年度業績公告

財務摘要

主要財務比率

	2021財政 年度 千港元	2020財政 年度 千港元
收益	290,022	233,515
年內溢利	62,943	54,548
本公司權益擁有人應佔溢利	62,943	54,548
非香港財務報告準則財務計量的 經調整純利 ⁽¹⁾	77,260	59,836
非香港財務報告準則財務計量的 經調整純利率(%) ⁽²⁾	26.6	25.6

附註：

- (1) 非香港財務報告準則財務計量的經調整純利為扣除非經常性上市開支的本公司擁有人應佔年內溢利。
- (2) 年內非香港財務報告準則財務計量的經調整純利率乃按年內非香港財務報告準則財務計量的經調整純利除以相關年度收益計算。

	於2021年 12月31日/ 2021財政 年度	於2020年 12月31日/ 2020財政 年度
分部毛利率(%) ⁽¹⁾	54.0	59.5
純利率(%) ⁽²⁾	21.7	23.4
權益回報率(%) ⁽³⁾	41.9	61.9
總資產回報率(%) ⁽⁴⁾	23.7	28.9
流動比率(倍) ⁽⁵⁾	2.3	1.7
速動比率(倍) ⁽⁶⁾	1.8	1.5
資產負債比率(%) ⁽⁷⁾	25.8	53.1
淨負債權益比率(%) ⁽⁸⁾	不適用 ⁽⁹⁾	不適用 ⁽⁹⁾

附註：

- (1) 無法釐定角色授權業務分部的毛利率。各年度的分部毛利率乃按相關年度本集團的電子商務及其他業務應佔收益減去已售存貨成本除以本集團的電子商務及其他業務應佔收益計算。
- (2) 各年度的純利率乃按相關年度的純利除以收益計算。
- (3) 權益回報率等於年內溢利除以相關年度的總權益。
- (4) 總資產回報率等於年內溢利除以相關年度的總資產。
- (5) 流動比率乃按相關年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末的流動資產總值減去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的計息借款總額除以總權益計算。
- (8) 淨負債權益比率乃按相關年末的淨負債除以相關年末的總權益計算。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。

年度業績

德盈控股國際有限公司(「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2021年12月31日止年度(「2021財政年度」)的綜合業績，連同截至2020年12月31日止年度(「2020財政年度」)的比較數字如下：

綜合全面收益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年 千港元	2020年 千港元
收益	4	290,022	233,515
其他收入	5	11,869	8,739
其他收益淨額	5	1,243	3,145
已售存貨成本		(56,798)	(54,910)
僱員福利開支		(61,557)	(42,340)
推廣成本		(19,445)	(15,874)
上市開支		(14,317)	(5,288)
線上平台使用費		(15,649)	(14,356)
折舊及攤銷		(10,922)	(10,069)
金融資產及合約資產減值虧損淨額		(4,819)	(3,234)
其他開支	6	(35,184)	(25,294)
經營溢利		84,443	74,034
財務收入		57	43
財務成本		(1,793)	(2,149)
財務成本淨額		(1,736)	(2,106)
除所得稅前溢利		82,707	71,928
所得稅開支	7	(19,764)	(17,380)
本公司擁有人應佔年內溢利		62,943	54,548

		截至12月31日止年度	
		2021年	2020年
	附註	千港元	千港元
其他全面收益：			
其後可重新分類至損益的項目：			
— 貨幣換算差額		<u>2,703</u>	<u>2,050</u>
		<u>2,703</u>	<u>2,050</u>
本公司擁有人應佔年內全面收益總額		<u>65,646</u>	<u>56,598</u>
本公司擁有人應佔年內溢利之每股盈利			
— 基本(以每股港仙呈列)	8	<u>7.3</u>	<u>6.4</u>
— 攤薄(以每股港仙呈列)	8	<u>7.3</u>	<u>6.4</u>

綜合財務狀況表

於2021年12月31日

	附註	於12月31日	
		2021年 千港元	2020年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		7,082	4,940
無形資產		2,224	2,141
使用權資產		20,431	5,401
遞延所得稅資產		4,329	3,717
按金、預付款項及其他應收款項		5,429	2,559
		<u>39,495</u>	<u>18,758</u>
流動資產			
存貨		44,398	21,448
貿易應收款項	10	51,782	38,275
合約資產		28,954	21,295
按金、預付款項及其他應收款項		22,395	8,732
應收關連方款項		–	15,618
原到期日超過三個月的定期存款		2,751	–
現金及現金等價物		75,985	64,772
		<u>226,265</u>	<u>170,140</u>
資產總值		<u>265,760</u>	<u>188,898</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		81	–
股份溢價		115,738	–
合併資本		–	484
資本儲備		(34,386)	30,014
保留盈利		56,863	48,568
其他儲備		11,980	9,079
		<u>150,276</u>	<u>88,145</u>
總權益		<u>150,276</u>	<u>88,145</u>

		於12月31日	
	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
負債			
非流動負債			
租賃負債		15,444	–
遞延所得稅負債		433	515
		<u>15,877</u>	<u>515</u>
流動負債			
合約負債		13,013	18,177
貿易應付款項	11	4,250	3,824
應計費用及其他應付款項		25,251	17,034
即期所得稅負債		12,725	9,828
借款		38,728	46,803
租賃負債		5,640	4,572
		<u>99,607</u>	<u>100,238</u>
負債總額		<u>115,484</u>	<u>100,753</u>
總權益及負債		<u>265,760</u>	<u>188,898</u>

綜合財務資料附註

1 一般資料

德盈控股國際有限公司為於2020年12月10日根據開曼群島公司法(1961年第三號法例第22章，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司主要於香港及中國內地從事提供授權服務、設計諮詢服務及授權品牌產品買賣(「業務」)。

森科產品(集團)有限公司為本公司之最終控股公司。

許夏林先生為本集團之最終控股股東。

除另有訂明外，綜合財務報表以港元呈列且所有數值均約整至最接近千位(「千港元」)。

於2022年1月17日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)。

2 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例(第622章)的披露規定編製。綜合財務報表已採用歷史成本法編製。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表須運用若干關鍵會計估計。其亦要求管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇或假設及估計對綜合財務報表屬重大的範疇於綜合財務報表披露。

3 會計政策變動及披露

(a) 採納新訂準則及準則修訂的影響

本集團於2020年1月1日以後開始的年度期間前已提早採納所有於2020年1月1日生效的新訂準則及準則修訂。

(b) 本集團尚未採納的新訂準則、準則修訂及詮釋

於截至2021年12月31日止年度已頒佈但尚未生效以及本集團於編製綜合財務報表時未提早採納的新訂準則及準則修訂本以及詮釋如下：

		於下列日期或 之後開始的 年度期間生效
香港財務報告準則第16號 (修訂本)	2021年6月30日後與Covid-19相關的 租金優惠	2021年4月1日
香港財務報告準則第3號 (修訂本)	概念框架提述	2022年1月1日
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—作擬定用途前的 所得款項	2022年1月1日
香港會計準則第37號 (修訂本)	有償合約—履行合約之成本	2022年1月1日
會計指引第5號(修訂本)	共同控制合併的合併會計法	2022年1月1日
香港財務報告準則2018年 至2020年週期的年度改進	香港財務報告準則第1號、香港財務報告 準則第9號、香港財務報告準則第16號 及香港會計準則第41號(修訂本)	2022年1月1日
香港會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
香港會計準則第1號及 香港財務報告準則實務 公告第2號(修訂本)	會計政策的披露	2023年1月1日
香港會計準則第8號 (修訂本)	會計估計定義	2023年1月1日
香港會計準則第12號 (修訂本)	與單一交易產生的資產及負債有關 的遞延所得稅	2023年1月1日
香港詮釋第5號(2020年)	財務報表的呈列—借款人對包含按 要求償還條款的定期貸款的分類	2023年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂	2023年1月1日
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企業之間 的資產出售或注資	待定

本集團已開始(但並未完成)就此等新訂準則及準則修訂本對其經營業績及財務狀況的影響進行評估。然而，上述新訂準則及準則修訂本預期不會對綜合財務報表造成重大影響。

4 收益

	截至12月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
收益		
<u>隨時間確認</u>		
提供授權服務	146,060	82,545
提供設計諮詢服務	20,534	15,494
	<u>166,594</u>	<u>98,039</u>
<u>於某一時點確認</u>		
銷售授權品牌產品	123,428	135,476
	<u>123,428</u>	<u>135,476</u>
總收益	<u>290,022</u>	<u>233,515</u>

截至2021年12月31日止年度，有一名客戶(2020年：兩名)個別貢獻本集團總收益10%或以上。
客戶貢獻的收益如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
客戶A	57,520	28,374
客戶B	不適用	24,211

不適用： 該年度來自該客戶之收益低於本集團該年度收益的10%。

5 其他收入及其他收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
其他收入		
樣本銷售	4,143	3,010
管理費收入	2,046	953
政府補助(附註a)	2,431	3,276
已收賠償(附註b)	2,626	426
租金減免	–	1,038
雜項收入	623	36
	<u>11,869</u>	<u>8,739</u>
其他收益淨額		
外匯收益淨額	1,223	3,407
人壽保險合約投資的退保金額變動	20	(262)
	<u>1,243</u>	<u>3,145</u>

附註a：政府補助包括自中國內地及香港各地方政府所收取的補貼。該等補貼概無未達成條件，亦無或然事項。

附註b：該款項指自就侵犯本集團商標對第三方提出的法律訴訟獲得的賠償。

6 其他開支

	截至12月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
差旅及交通	10,712	9,871
辦公室開支	6,186	3,773
法律及專業費用(附註)	8,932	5,356
代理費	1,185	832
租金開支—短期租賃	1,683	897
維修及保養	114	285
保險開支	508	458
樓宇管理費	412	408
授權費	1,152	1,140
辦公室共享開支	31	29
核數師酬金—審計服務	1,325	240
其他	2,944	2,005
	<u>35,184</u>	<u>25,294</u>

附註：截至2021年12月31日止年度，有關涉及本集團前股東OJ VC Limited的法律訴訟的專業費用為1,730,000港元(2020年：2,191,000港元)。

7 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
即期所得稅：		
—香港利得稅	5,833	1,538
—中國內地企業所得稅	7,257	12,866
—預扣稅	7,787	3,306
—前一年度超額撥備	(536)	—
	<u>20,341</u>	<u>17,710</u>
遞延所得稅	<u>(577)</u>	<u>(330)</u>
	<u>19,764</u>	<u>17,380</u>

截至2021年及2020年12月31日止年度，香港利得稅已按16.5%的稅率計提撥備。

根據自2018年1月1日起生效的利得稅兩級制，截至2021年及2020年12月31日止年度，就其中一間香港附屬公司首2,000,000港元的估計應課稅溢利按8.25%計算香港利得稅，而餘額則按16.5%計算。

截至2021年12月31日止年度，中國內地實體適用的法定所得稅率為25% (2020年：相同)。

本集團亦須就本集團香港附屬公司向本集團中國內地附屬公司收取的管理費及設計費分別按7%及10%繳納預扣稅。

由於本公司於開曼群島註冊成立，獲豁免納稅，故概無計算海外利得稅。

8 每股盈利

a) 基本

每股基本盈利按截至2021年及2020年12月31日止年度本公司權益持有人應佔溢利除以已發行普通股加權平均數計算。

就計算每股盈利而言，截至2021年及2020年12月31日止年度的已發行股份加權平均數已就於2020年12月10日(本公司註冊成立日期)發行的一股股份、於2021年3月10日至2021年3月29日期間為籌備上市而根據重組發行的9,999股股份、於2021年4月14日進行股份拆細後發行的990,000股股份以及於2022年1月17日根據股份拆細及資本化發行而發行的413,471,730股股份及465,492,000股股份的影響進行追溯調整。本公司於2021年7月9日向華昌國際有限公司發行的新股份按時間部分基準入賬。

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
本公司擁有人應佔溢利(千港元)	62,943	54,548
已發行普通股加權平均數	864,051,265	849,199,533
每股基本盈利(以每股港仙呈列)	<u>7.3</u>	<u>6.4</u>

b) 攤薄

截至2021年及2020年12月31日止年度的每股攤薄盈利等於每股基本盈利，原因為截至2021年及2020年12月31日止年度並無潛在攤薄普通股。

9 股息

截至2020年12月31日止年度及2021年3月19日前的股息指現時組成本集團的公司向其當時的權益持有人宣派的股息(扣除集團公司間股息後)。由於股息率及有權收取股息的股份數目就本公告而言並無意義，故並無呈列該等資料。

於2021年9月13日，本公司宣派中期股息每股股份26.1港元，合計27,000,000港元。7,025,000港元已支付予股東，餘下19,975,000港元已抵銷應收本公司股東款項。

於2022年3月30日，董事建議派付末期股息每股股份4.8港仙，合計48,000,000港元。擬派股息須經股東於2022年5月20日舉行的本公司股東週年大會上批准。是次擬派股息並未於截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表中反映為應付股息及保留盈利分派。

10 貿易應收款項

	於12月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
貿易應收款項	62,005	45,765
減：虧損撥備	<u>(10,223)</u>	<u>(7,490)</u>
	<u>51,782</u>	<u>38,275</u>

本集團一般給予其客戶0至30日的信貸期。貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
即期至30日	21,727	35,875
31至60日	4,479	1,943
61至90日	3,537	534
91至120日	22,309	935
121至180日	2,349	1,405
180日以上	<u>7,604</u>	<u>5,073</u>
	<u>62,005</u>	<u>45,765</u>

本集團貿易應收款項總額按以下貨幣計值：

	於12月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
港元	2,386	3,255
人民幣	59,619	42,510
	<u>62,005</u>	<u>45,765</u>

11 貿易應付款項

	於12月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
貿易應付款項		
— 第三方	4,250	1,498
— 一名關連方	—	2,326
	<u>4,250</u>	<u>3,824</u>

供應商就貿易應付款項授出的信貸期通常介於約60日。貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
30日內	1,858	1,343
31至60日	901	732
61至90日	847	481
90日以上	644	1,268
	<u>4,250</u>	<u>3,824</u>

本集團貿易應付款項總額按以下貨幣計值：

	於12月31日	
	2021年 千港元	2020年 千港元
港元	124	170
人民幣	4,126	3,654
	<u>4,250</u>	<u>3,824</u>

12 或然負債

於2020年7月9日，一名第三方(「**索賠人**」)向濟南市中級人民法院提出三宗民事訴訟。該等訴訟乃針對以下各方而提出：(i)深圳市盈志商貿有限公司及盈思網絡科技(深圳)有限公司；(ii)盈森玩具(惠州)有限公司(「**盈森玩具**」)；(iii)本集團一名被授權商(「**被授權商**」)；及/或(iv)被授權商的分銷商及其執行董事(「**分銷商**」)，指稱上述各方透過從事製造、分銷及銷售帶有本集團商標(「**涉嫌商標**」)(涉嫌與若干註冊商標(「**索賠人的商標**」)相似)的玩具、鞋履及服裝(視乎情況而定)，侵犯索賠人作為索賠人的商標的被授權商的權利。

根據判決，本集團須承擔支付損害賠償及訟費人民幣266,000元(相當於約325,000港元)的責任，而盈森玩具、被授權商及分銷商(統稱「**其他被告**」)須承擔支付損害賠償及訟費合共人民幣2,804,000元(相當於約3,428,000港元)的責任。於本公告日期，已償付全部賠償。

如本集團的法律顧問所告知，授出涉嫌商標構成違反本集團與被授權商之間的授權合約。在此基礎上，倘其他被告對本集團提出索償，本集團可能須根據索償承擔其他被告產生的損失。

據董事經查詢被授權商及分銷商後所深知，本集團可能須承擔不超過人民幣3,777,000元(相當於約4,617,000港元)的金額。董事已評估所有情況，包括推翻上述判決的可能性的相關法律意見，並認為其他被告很可能不會向本集團申索損害賠償。直至本公告日期，概無向本集團提出索償。

於2021年5月，索賠人的再授權商提出索償以索取人民幣55,000,000元的賠償，指控本集團及本集團授權產品的一名零售商引起不公平競爭及透過銷售帶有涉嫌商標的廚房用具、毛巾、鞋履及服裝侵犯索賠人的商標權。基於法律顧問的意見：(1)本集團在索償中被認定負有責任的可能性微乎其微；及(2)索取的賠償並無事實根據且不合理，故董事認為，於2021年12月31日，毋須就索償計提任何撥備。

於2021年12月20日，本公司控股股東與本集團訂立一項彌償保證契據，以就上市後本集團直接或間接就上述案件而蒙受的任何損失、成本、開支、損害賠償及其他負債作出彌償。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要從事(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。本集團向被授權商授出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。

角色授權業務

本集團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(「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。

電子商務及其他業務

本集團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。有鑒於本集團的角色授權業務將產生的潛在協同效應，本集團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，本集團在天貓(中國知名企業對客戶的線上購物平台)開設首間線上旗艦店。成功開設該旗艦店後，本集團繼而擴展至其他電子商務平台，例如京東、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。

下表載列按業務分部劃分的收益分析：

	2021 財政 年度 千港元	2020 財政 年度 千港元
角色授權業務	166,594	98,039
電子商務及其他業務	123,428	135,476
總計	290,022	233,515

行業概覽

角色授權市場的五大國內授權人(按收益計*)，中國內地及香港，2021年

排名	公司名稱	收益* (百萬港元)
1	德盈控股國際有限公司	165.0
2	公司A	126.2
3	公司B	109.8
4	公司C	83.7
5	公司D	46.2 [#]

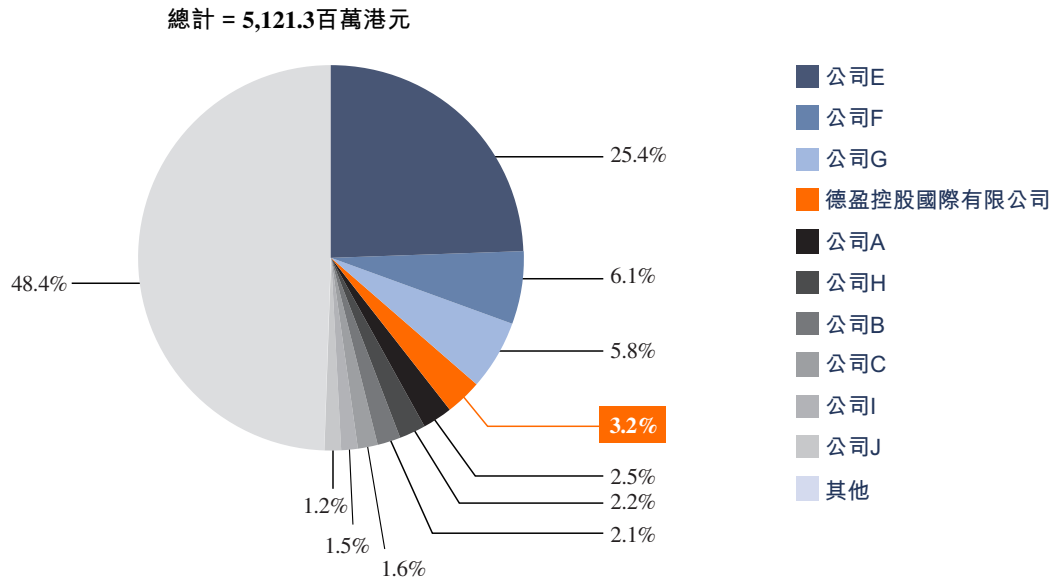
於2021年，於總部在中國內地或香港註冊的國內授權人當中，按中國內地及香港角色授權市場的收益計，本公司是最大國內授權人。

* 收益包括授權金及授權相關諮詢費。2021年年報公佈後，收益或會出現變動。

公司D的數字或會於其年報發佈後出現變動。

資料來源：公司報告、弗若斯特沙利文

角色授權市場領先授權人的排名及市場份額(按收益計*)，中國內地及香港，2021年



• 收益指來自授權商品、推廣及活動的授權金以及其他於授權活動期間所收取的諮詢及設計費。

資料來源：公司年報、弗若斯特沙利文

財務回顧

按業務分部劃分的收益

本集團來自角色授權業務的收益由2020財政年度約98.0百萬港元增加約68.6百萬港元或約69.9%至2021財政年度約166.6百萬港元。有關增加主要歸因於以本集團的知識產權角色為特色的商品或服務銷售增加，導致我們向被授權商收取的額外授權金增加。

下表載列於2020財政年度及2021財政年度與本集團建立業務關係的被授權商(不包括授權代理)的數目變動情況：

於2020財政年度末

於2021財政年度末

315

385

本集團來自電子商務及其他業務的收益由2020財政年度約135.5百萬港元減少約12.1百萬港元或約8.9%至2021財政年度約123.4百萬港元。有關減少主要歸因於透過電子商務平台的銷售額減少，部分原因為我們投放更多資源於直播平台抖音(本集團僅於2021財政年度開始在此平台銷售)，以及縮減本集團對香港批發商的線下銷售業務。

按知識產權劃分的收益

本集團的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。

下表載列本集團角色授權業務按知識產權角色劃分的收益分析：

	2021財政年度		2020財政年度	
	千港元	%	千港元	%
本集團的自創知識產權角色				
B.Duck	111,343	66.8	75,035	76.5
Buffy	17,293	10.4	7,831	8.0
B.Duck Baby	35,218	21.1	13,451	13.7
Bath'N Duck	796	0.5	725	0.7
Dong Duck	1,160	0.7	136	0.1
授權角色	784	0.5	861	1.0
總計	166,594	100.0	98,039	100.0

B.Duck產品為本集團的主要產品類別。來自B.Duck產品的收益(佔其於2021財政年度的授權收益66.8%)由2020財政年度約75.0百萬港元增加約48.4%至2021財政年度約111.3百萬港元。

按客戶的地理位置劃分的收益

下表載列本集團截至2020年及2021年12月31日止年度按客戶的地理位置劃分的收益分析：

	2021財政年度		2020財政年度	
	千港元	%	千港元	%
中華人民共和國 (「中國」)	280,656	96.8	227,184	97.3
香港	7,804	2.7	4,273	1.8
東南亞及台灣	1,446	0.5	1,741	0.8
南韓	—	—	65	0
其他 ^(附註)	116	0	252	0.1
總計	290,022	100.0	233,515	100.0

附註：其他包括來自墨西哥、秘魯及其他國家的收益。

角色授權業務產生的收益

下表載列本集團截至2020年及2021年12月31日止年度角色授權業務按服務種類劃分的收益分析：

	2021財政年度		2020財政年度	
	千港元	%	千港元	%
商品授權				
最低保證金	49,015	29.3	32,340	33.0
額外授權金	83,721	50.3	31,053	31.7
授權金收入總額	132,736	79.6	63,393	64.7
實景娛樂授權				
最低保證金	6,701	4.0	9,151	9.4
額外授權金	2,164	1.3	1,202	1.2
授權金收入總額	8,865	5.3	10,353	10.6
內容及媒體授權				
最低保證金	1,940	1.2	5,588	5.7
額外授權金	260	0.2	17	0.0
授權金收入總額	2,200	1.4	5,605	5.7
推廣授權				
最低保證金	1,780	1.1	1,852	1.9
額外授權金	479	0.3	1,342	1.3
授權金收入總額	2,259	1.4	3,194	3.2
設計諮詢服務費	20,534	12.3	15,494	15.8
總計	166,594	100.0	98,039	100.0

下表載列於所示期間角色授權業務按業務服務種類劃分的合約總額及未償付合約金額分析：

	2021 財政 年度 千港元	2020 財政 年度 千港元
年初未償付合約總額		
商品授權	60,143	51,631
實景娛樂授權	13,028	8,795
內容及媒體授權	2,639	38
推廣授權	420	1,188
設計諮詢	1,547	2,624
加：年內獲授／已終止合約的合約淨額		
商品授權	50,728	35,524
實景娛樂授權	8,678	12,470
內容及媒體授權	1,077	8,189
推廣授權	2,533	978
設計諮詢	20,071	14,418
減：年內已確認收益		
商品授權	(49,015)	(32,340)
實景娛樂授權	(6,701)	(9,151)
內容及媒體授權	(1,940)	(5,588)
推廣授權	(1,780)	(1,852)
設計諮詢	(20,534)	(15,494)
外幣換算差額(附註)	(2,742)	6,347
年末未償付合約總額		
商品授權	62,946	60,143
實景娛樂授權	11,060	13,028
內容及媒體授權	1,869	2,639
推廣授權	1,193	420
設計諮詢	1,084	1,547
總計	78,152	77,777

附註：由於若干授權合約以人民幣(「人民幣」)結算，此差額指於相關年度人民幣及港元的匯率變動所產生的外幣換算差額。

已售存貨成本及僱員福利開支

於2021財政年度及2020財政年度，已售存貨成本(主要包括本集團電子商務及其他業務的存貨成本)分別約為56.8百萬港元及54.9百萬港元，分別佔相應年度的本集團經營開支總額(包括僱員福利開支、折舊及攤銷、推廣成本、線上平台使用費、已售存貨成本及其他開支)約28.5%及33.7%。本集團通常按其商品採購成本加利潤率對其向其客戶提供的商品進行定價。當其供應商向本集團提供的價格出現波動，商品的售價將作相應調整。然而，概不保證本集團可全數將採購成本的升幅轉嫁予客戶，因此，我們的經營業績可能會受到不利影響。此外，商品的售價因採購成本上漲而作出任何上調可能會令商品在市場上的競爭力較弱，導致本集團利潤率可能有所下降。

於2021財政年度及2020財政年度，僱員福利開支(主要包括薪金及津貼)分別約為61.6百萬港元及42.3百萬港元，分別佔相應年度的本集團經營開支總額(包括僱員福利開支、折舊及攤銷、推廣成本、線上平台使用費、已售存貨成本及其他開支)約30.8%及26.0%。於2021財政年度，本集團增加其員工(尤其是設計師)人數，符合其推出新角色並將授權物品開發至數碼資產及實景娛樂項目的方向。因此，本集團就設計能力在人力資源(包括但不限於多媒體設計師及3D設計師)方面投放更多資源。

金融資產及合約資產減值虧損淨額

本集團的金融資產及合約資產減值虧損淨額由2020財政年度約3.2百萬港元增加至2021財政年度約4.8百萬港元，主要由於貿易應收款項及合約資產增加。

其他收入

其他收入由2020財政年度約8.7百萬港元增加約35.8%至2021財政年度約11.9百萬港元，主要由於銷售更多全息貼紙以及自法律訴訟獲得賠償。

上市開支

本集團的上市開支主要包括法律及其他專業費用以及與籌備上市相關的其他開支。於2020財政年度及2021財政年度，上市開支分別約為5.3百萬港元及14.3百萬港元。

推廣成本

本集團的推廣成本主要包括推廣活動、廣告、品牌管理及營銷活動所產生的成本。於2020財政年度及2021財政年度，本集團的推廣成本分別約為15.9百萬港元及19.4百萬港元。

線上平台使用費

本集團的線上平台使用費主要指就電子商務及其他業務的線上銷售應付電子商務平台的銷售佣金及服務費。於2020財政年度及2021財政年度，線上平台使用費分別約為14.4百萬港元及15.6百萬港元。

經營溢利

由於上述原因，本集團的經營溢利由2020財政年度約74.0百萬港元增加約14.1%至2021財政年度約84.4百萬港元。

其他開支

下表載列本集團其他開支的分析：

	2021財政年度		2020財政年度	
	千港元	%	千港元	%
差旅及交通	10,712	30.4	9,871	39.0
辦公室及辦公室 共享開支	6,217	17.7	3,802	15.0
法律、審計及專業費用	10,257	29.2	5,596	22.1
代理費	1,185	3.4	832	3.3
樓宇管理費及租金開支	2,095	6.0	1,305	5.2
授權費	1,152	3.3	1,140	4.5
其他 ^(附註)	3,566	10.0	2,748	10.9
	35,184	100.0	25,294	100.0

附註： 其他包括(其中包括)維修及保養、保險開支、裝修開支、樣本費用、水電費及檢測費等。

法律、審計及專業費用主要與(i)保護商標；及(ii)本集團的法律訴訟產生的審計費用及法律費用有關。代理費指(i)支付予授權代理的佣金；(ii)就自獨立授權人取得授權角色支付的授權費；及(iii)推出及授權Dong Duck產生的開支。

財務成本淨額

財務成本淨額由2020財政年度約2.1百萬港元減少約17.6%至2021財政年度約1.7百萬港元，主要由於2021財政年度持續償還銀行借款。

所得稅開支

所得稅開支由2020財政年度約17.4百萬港元增加約13.7%至2021財政年度約19.8百萬港元，主要由於除所得稅前溢利增加。

非香港財務報告準則財務計量

非香港財務報告準則財務計量的經調整純利被界定為扣除非經常性上市開支的本公司擁有人應佔年內溢利。由於上市開支屬非經常性質且與本集團的經營表現無關，故董事認為通過撇除上市開支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相關年度的經營表現。此外，本集團的管理層亦使用非香港財務報告準則財務計量評估本集團的經營表現及制定業務計劃。本集團相信，非香港財務報告準則財務計量為投資者提供有關其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本集團的經營業績並了解其綜合經營業績。下表載列本集團於所示年度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：

	2021 財政 年度 千港元	2020 財政 年度 千港元
本公司擁有人應佔年內溢利	62,943	54,548
加：		
上市開支	<u>14,317</u>	<u>5,288</u>
非香港財務報告準則財務計量的經調整純利	<u>77,260</u>	<u>59,836</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計量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，且本集團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。我們鼓勵投資者全面審閱本集團的財務資料。

年內溢利

由於上述原因，本集團的年內溢利由2020財政年度約54.5百萬港元增加約15.4%至2021財政年度約62.9百萬港元。

資本結構

於2021年12月31日，本公司已發行股本為10,362.70美元，分為1,036,270股每股面值0.01美元的股份。緊隨股份拆細、資本化發行及全球發售完成後及直至本公告日期，本公司已發行股本增加至25,000.00美元，分為1,000,000,000股每股面值0.000025美元的股份。有關股本變動的詳情，請參閱本公司日期為2021年12月30日的招股章程（「招股章程」）。

流動資產、財務資源及資本開支

本集團就其整體業務營運採取審慎的資金及庫務政策。本集團擁有以下各種資源以滿足其營運資金需求：

— 流動資產及流動負債

本集團的流動資產淨值由2020年12月31日約69.9百萬港元大幅增加至2021年12月31日的126.7百萬港元。有關增加乃主要由於(1)現金及現金等價物增加約11.2百萬港元，主要來自華昌國際有限公司的投資所得款項以及經營現金流入；(2)存貨增加約23.0百萬港元，主要是為滿足業務擴張導致的產品需求增加而增加產品存貨所致；(3)貿易應收款項及合約資產增加約21.2百萬港元，主要由於近年末額外授權金增加所致；(4)即期按金、預付款項及其他應收款項增加約13.7百萬港元，主要由於存貨預付款項及上市開支增加所致；及(5)部分被應收關連方款項結清所抵銷。

— 貿易應收款項及合約資產

於2021年12月31日，本集團的貿易應收款項及合約資產總額分別為約62.0百萬港元(2020年：45.8百萬港元)及約31.2百萬港元(2020年：22.4百萬港元)，而虧損撥備為約12.5百萬港元(2020年：8.6百萬港元)。貿易應收款項及合約資產淨額合共佔資產總值約30.4%(2020年：31.5%)。

於2021年12月31日，貿易應收款項及合約資產增加至約80.7百萬港元，主要由於(i)2021財政年度角色授權業務產生的額外授權金增加，主要於下半年產生，惟截至2021年12月31日仍未結算；及(ii)角色授權業務應佔本集團的收益佔比增加。

當本集團預期無法全數收取到期款項時，則計提預期信貸虧損撥備。本集團集合風險特徵相若的應收款項，然後共同或個別評估收回款項的可能性，從而釐定撥備額。撥備矩陣乃根據本集團過往觀察所得具有類似信貸風險特徵的貿易應收款項預計年期違約率而釐定，並就前瞻性估計作出調整。於作出判斷時，本集團管理層考慮合理且具理據支持的可得前瞻性資料，例如客戶經營業績的實際或預期重大變動、業務的實際或預期重大不利變動，以及客戶的財務狀況。於各報告日期，過往觀察所得違約率會更新，而本集團管理層會分析前瞻性估計變動。

－存貨

本集團的存貨包括製成品。本集團的存貨由2020年12月31日約21.4百萬港元增加至2021年12月31日約44.4百萬港元。存貨週轉天數由2020年的147天增加至2021年的212天，主要由於(i)業務擴張以及知識產權和新產品增加，導致對本集團的產品的需求增加，從而導致產品存貨相應增加；及(ii)每件產品成本增加，導致供應商存貨生產籌備時間延長。

－現金及現金等價物

本集團的現金及現金等價物主要包括銀行現金，主要以港元及人民幣計值。現金及現金等價物由2020年12月31日約64.8百萬港元增加至2021年12月31日約76.0百萬港元，主要由於經營現金流入及來自華昌國際有限公司投資的所得款項，部分被派付股息及償還借款所抵銷。

－使用權資產

本集團的使用權資產包括與其辦公室相關的相應租賃負債的初始計量金額、於開始日期或之前作出的任何租賃付款及任何初始直接成本。本集團的使用權資產在相關資產的可使用年期或租期(以較短者為準)自開始日期起折舊。由於上海和杭州辦事處擴張以及就深圳辦事處續訂租賃協議，本集團的使用權資產由2020年12月31日約5.4百萬港元增加至2021年12月31日約20.4百萬港元。

—無形資產

本集團的無形資產主要包括商標。本集團的無形資產由2020年12月31日約2.1百萬港元增加至2021年12月31日約2.2百萬港元，主要由於本集團在2021財政年度註冊新知識產權。

—銀行借款

下表載列本集團的於所示日期的借款分析：

	2021財政 年度 千港元	2020財政 年度 千港元
即期部分		
銀行借款	35,948	42,867
銀行透支	2,780	3,936
總計	<u>38,728</u>	<u>46,803</u>

本集團於2020財政年度及2021財政年度的銀行借款及銀行透支以港元及美元計值。結餘由2020年12月31日約46.8百萬港元減少至2021年12月31日約38.7百萬港元，原因為我們在2021財政年度償還借款。在借款結餘中，約18.9百萬港元按固定利率計息，佔借款結餘的48.7%。

資產抵押

於2021年12月31日，本集團並無任何已抵押資產。

資產負債比率

於2021年12月31日，本集團的資產負債比率為25.8%，而2020年12月31日的資產負債比率為53.1%。資產負債比率乃按計息借款總額除以總權益計算。

或然負債

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／或其被授權商牽涉若干法律訴訟(「對抗制訴訟」)。於2021年12月31日，本集團及其被授權商根據上訴判決就向本集團提出的若干已結案訴訟及仍未決訴訟(索償額為人民幣55百萬元)支付人民幣3.1百萬元。有關更多詳情，請參閱招股章程「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」。本公司的控股股東同意就該等對抗制訴訟導致的任何損失作出彌償。有關詳情，請參閱綜合財務資料附註12。

外匯風險管理

本集團主要於香港及中國內地營運，故此承受不同貨幣產生的外匯風險，主要涉及美元(「美元」)及人民幣的風險。外匯風險產生自未來商業交易及已確認資產及負債。本集團並無持有或發行任何衍生金融工具以管理其外匯風險。本地業務產生的大部分收益及成本主要以本地功能貨幣進行交易，故此外匯交易風險較低。管理層通過定期檢查和監控其外匯風險來管理其外匯風險。

資本開支

本集團的資本開支包括(1)購置物業、廠房及設備；及(2)購買無形資產。

人力資源

於2021年12月31日，本集團共有235名僱員，包括75名授權及銷售人員、86名設計師以及74名行政及其他人員。截至2021年12月31日止年度，本集團產生的員工成本(包括薪酬、工資、津貼及福利)約為61.6百萬港元。

人力資源是維持角色授權公司設計能力的關鍵。一支具強大的設計及運營人才以及在授權市場上擁有豐富經驗的團隊對角色的持續發展及提升其商業價值至關重要。由於角色授權行業在中國內地相對較新，角色授權業務的特殊人才短缺。本集團作為新進入者需要花大量資金及時間建立一支合資格的角色授權業務團隊。

本集團根據多項因素招聘僱員，例如其相關工作經驗、教育背景、語文能力及職位空缺。本集團並無透過聘用中介招聘僱員。為留聘精英僱員，我們提供具競爭力的薪酬待遇，包括薪金、醫療保險、酌情花紅以及香港僱員的強制性公積金計劃。本集團亦向若干僱員提供培訓，以加強員工的投入度並提升其工作技能及技術知識。

於2021年12月31日，本集團共有235名全職僱員。下表載列於2021年12月31日按職能及地理位置劃分的僱員分析：

按職能劃分的僱員人數	香港	中國	總計
管理	2	1	3
設計	35	51	86
授權	4	23	27
銷售	2	46	48
品牌	1	21	22
人力資源及行政	4	21	25
財務	7	9	16
商品管理	1	7	8
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
總計	56	179	235

重大投資或資本資產的未來計劃

除招股章程所披露者外，截至2021年12月31日，本集團並無其他重大投資或資本資產計劃。

重大收購及出售事項

除招股章程所披露的重組外，本集團於截至2021年12月31日止年度並無對附屬公司、聯營公司及合營企業進行任何重大收購及出售事項。

報告期後事項

於2022年1月17日(「上市日期」)，本公司股份(「股份」)順利於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

展望

本集團將繼續加快角色授權業務以及電子商務及其他業務的發展，增長方面如下：

- (i) 中國授權市場的內生增長。中國授權市場處於初步增長期，尚未成熟。增長率以愈來愈快的速度提高。鑒於本集團的市場地位平均領先中國授權市場，且被授權商數目及額外授權金不斷增加，其相信其角色授權業務及中國授權市場整體將有龐大增長潛力；
- (ii) 獲得具扎實設計及品牌基礎的新所有權／權利，且本集團可互相複製被授權商網絡及粉絲生態圈；
- (iii) 將授權開發擴展至實景娛樂項目及數碼資產(例如NFT)；及
- (iv) 複製本集團在中國市場的成功經驗至海外市場。

全球發售所得款項用途

股份自2022年1月17日起在聯交所上市。按發售價每股股份2.05港元計算，經扣除上市相關開支後，全球發售所得款項淨額約為206.8百萬港元。本集團會將該等所得款項淨額用於招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載用途。然而，董事將不斷評估本集團的業務目標，並可能因應不斷變化的市場狀況而改變或修改計劃，以確定本集團的業務增長。

下表載列所得款項淨額的計劃用途：

所得款項淨額的擬定用途	佔所得款項 淨額總額的 百分比	計劃分配額 百萬港元	預期動用 計劃分配額 的時機
提升本公司的品牌形象及其知識產權角色的知名度	25.8%	53.4	2023年6月
建立本公司的「粉絲平台」	25.7%	53.2	2023年12月
加強本公司的新經濟線上銷售渠道	17.5%	36.2	2022年12月
進一步增強本公司的內部設計能力， 以提供有創意及創新的解決方案	11.8%	24.4	2024年12月
償還現有債務，以改善本集團的 資產負債比率	9.2%	19.0	2022年3月
一般營運資金	10.0%	20.6	2023年12月
總計	<u>100.0%</u>	<u>206.8</u>	

未動用所得款項淨額已存入香港持牌銀行的短期計息賬戶。倘董事決定以有別於招股章程所述的方式使用該等所得款項淨額，本公司將遵照聯交所證券上市規（「上市規則」）則另行刊發公告。

購買、贖回或出售本公司上市證券

自上市日期起至本公告日期期間，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治標準。董事會相信，高水平的企業管治標準對於本公司提供框架以保障股東權益、提升企業價值及問責性方面發揮關鍵作用。

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」)項下原則及守則條文為基礎。由於股份於2022年1月17日於聯交所主板上市，企業管治守則於截至2021年12月31日止年度並不適用於本公司。由上市日期至本公告日期整段期間，除下文「主席與行政總裁」一段所披露偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條外，董事會認為本公司已遵守(於適用及容許的範圍內)企業管治守則所載的守則條文。

主席與行政總裁

企業管治守則的守則條文第C.2.1條規定，主席與行政總裁的職務應有區分，且不應由一人同時兼任。許夏林先生(「許先生」)為本公司董事會主席兼行政總裁。考慮到許先生自創辦本集團以來一直經營及管理本集團，董事會相信，由許先生身兼兩職以促成有效管理及業務發展符合本集團最佳利益。因此，董事會認為，偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條在相關情況下屬恰當。董事會將繼續檢討，並於計及本集團整體情況後，適時考慮區分主席與行政總裁的角色。

末期股息

董事會決議宣派截至2021年12月31日止年度的末期股息每股4.8港仙，總額為48百萬港元。建議末期股息須待於2022年5月20日(星期五)舉行的本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上獲股東批准後方告作實，並預計將於2022年6月15日(星期三)或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記

為確定享有出席股東週年大會並於會上投票之資格，本公司將於2022年5月17日(星期二)至2022年5月20日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間將暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2022年5月16日(星期一)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記分處寶德隆證券登記有限公司，地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室，以辦理登記手續。

為確定享有上述建議末期股息的股東之資格，本公司將於2022年5月27日(星期五)至2022年5月31日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間將暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲得建議末期股息(須經股東在股東週年大會上批准後方告作實)，所有股份過戶文件連同相關股票必須在2022年5月26日(星期四)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記分處寶德隆證券登記有限公司，地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室，以便辦理登記手續。

審核委員會

本公司已於2021年12月15日遵照上市規則以及企業管治守則成立訂有書面職權範圍的審核委員會(「審核委員會」)。審核委員會由全體獨立非執行董事組成，即宋治強先生、梁丙焄女士及陳繼宇博士，榮譽勳章，太平紳士，宋治強先生為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責包括檢討及監察本集團的財務申報程序、風險管理及內部控制制度，審閱本集團的財務資料及履行本公司的企業管治職能。

審核委員會已審閱本集團截至2021年12月31日止年度的綜合業績，並認為有關綜合業績的編製符合適用的會計準則、上市規則、其他適用法律規定且已作出充分披露。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

有關初步公告所載本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合全面收益表及有關附註的數據，已獲本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所確認與本集團年內審計後綜合財務報表所載數額一致。羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作並不構成保證委聘，因此，羅兵咸永道會計師事務所並無就初步公告發表意見或核證結論。

致謝

本公司謹此向本集團管理層團隊作出的寶貴貢獻，致以衷心謝意。本公司亦謹此向員工在過去幾年於執行本集團策略及業務營運方面辛勤工作表以謝意。本公司希望感謝全體股東、粉絲、供應商、被授權商及銀行一直以來的支持及信任。

承董事會命
德盈控股國際有限公司
董事會主席兼執行董事
許夏林

香港，2022年3月30日

於本公告日期，董事會成員包括董事會主席兼執行董事許夏林先生；執行董事郭振傑先生、張展耀先生及謝子亮先生；非執行董事王賢訊先生，榮譽勳章及陳洪江先生；及獨立非執行董事梁丙焄女士、宋治強先生及陳繼宇博士，榮譽勳章，太平紳士。