

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就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之任何損失承擔任何責任。



KINGKEY FINANCIAL INTERNATIONAL (HOLDINGS) LIMITED

京基金融國際(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：01468)

截至二零二三年三月三十一日止年度之 全年業績公告

董事會(「董事會」)呈列本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二三年三月三十一日止年度之經審核綜合業績連同二零二二年同期之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年三月三十一日止年度

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
收益	3	331,313	127,041
銷售成本		<u>(208,621)</u>	<u>(41,055)</u>
毛利		122,692	85,986
其他收入		36,281	34,097
其他收益及虧損淨額	5	(9,051)	(69,867)
應付或然代價的公平價值變動		(1,009,876)	-
商譽減值虧損		(106,814)	-
應收貸款減值撥備淨額		(3,373)	(1,935)
貿易及其他應收款項減值撥備淨額		(9,689)	(6,611)
銷售及分銷開支		(530)	-
行政開支		(162,942)	(99,595)
融資成本		(14,637)	(13,460)
應佔聯營公司業績		<u>(6,333)</u>	<u>(30)</u>

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
稅前虧損	6	(1,164,272)	(71,415)
所得稅抵免／(開支)	7	<u>1,283</u>	<u>(1,714)</u>
年內虧損		<u>(1,162,989)</u>	<u>(73,129)</u>
其他全面開支：			
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務財務報表產生之匯兌 差額		(1,916)	(3,528)
其後不會重新分類至損益之項目：			
按公平值計入其他全面收益之金融 資產公平價值之變動		<u>(1,475)</u>	<u>(1,650)</u>
年內其他全面開支收益總額，扣除稅項		<u>(3,391)</u>	<u>(5,178)</u>
年內全面開支總額		<u>(1,166,380)</u>	<u>(78,307)</u>
應佔年內虧損：			
本公司擁有人		(1,158,455)	(73,129)
非控股權益		<u>(4,534)</u>	<u>–</u>
		<u>(1,162,989)</u>	<u>(73,129)</u>
應佔年內全面開支總額：			
本公司擁有人		(1,161,781)	(78,307)
非控股權益		<u>(4,599)</u>	<u>–</u>
		<u>(1,166,380)</u>	<u>(78,307)</u>
就本公司擁有人應佔虧損而言的每股 虧損	9	<u>(17.16) 港仙</u>	<u>(1.14) 港仙</u>
基本		<u>(17.16) 港仙</u>	<u>(1.14) 港仙</u>
攤薄		<u>(17.16) 港仙</u>	<u>(1.14) 港仙</u>

綜合財務狀況表

於二零二三年三月三十一日

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		12,199	14,863
使用權資產		8,578	68
商譽		235,750	106,814
無形資產		580,241	500
於聯營公司的投資		74,055	15,648
按公平價值計入損益之金融資產		66,082	77,129
按公平價值計入其他全面收益之金融資產		1,775	3,250
應收貸款	11	90	18,249
按金	10	1,192	12,968
		<u>979,962</u>	<u>249,489</u>
流動資產			
按公平價值計入損益之金融資產		–	49,591
存貨		46,290	66,892
貿易及其他應收款項、預付款項及按金	10	367,263	320,767
應收貸款	11	86,817	230,223
應收關聯公司款項		3,177	3,056
可收回稅項		1,773	1,954
可抵押銀行存款		35,000	35,000
代客戶持有之銀行結餘		152,974	234,840
銀行結餘及現金		111,051	124,448
		<u>804,345</u>	<u>1,066,771</u>

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	236,298	253,519
應付或然代價		819,327	–
應付稅項		11,882	6,676
銀行及其他借款		86,775	95,330
租賃負債		3,561	71
應付一間關聯公司款項		50	–
應付一名前董事款項		977	3,765
應付一名股東款項		6,500	11,000
公司債券		73,434	96,717
		<u>1,238,804</u>	<u>467,078</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(434,459)</u>	<u>599,693</u>
資產總值減流動負債		<u>545,503</u>	<u>849,182</u>
非流動負債			
租賃負債		5,439	–
公司債券		34,599	58,891
遞延稅項負債		131,627	–
		<u>171,665</u>	<u>58,891</u>
資產淨值		<u><u>373,838</u></u>	<u><u>790,291</u></u>
資本及儲備			
股本	13	71,773	67,246
儲備		168,764	723,045
本公司擁有人應佔權益		240,537	790,291
非控股權益		133,301	–
權益總額		<u><u>373,838</u></u>	<u><u>790,291</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零二三年三月三十一日止年度

1. 一般資料

京基金融國際(控股)有限公司(「本公司」)在開曼群島註冊成立為一間獲豁免公眾有限公司，其股份於二零一五年三月二十日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司董事認為，本公司之最終控股公司為Kingkey Holdings (International) Limited(「Kingkey Holdings」)，該公司為一間於英屬處女群島註冊成立之私人有限公司。其控股股東為陳家俊先生，彼亦為本公司控股股東兼執行董事(「陳家俊先生」)。

本公司之註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，而其主要營業地點位於香港九龍紅磡鶴翔街8號維港中心2座902室。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之主要業務為於香港提供證券經紀、保險經紀、資產管理服務及放債服務，在丹麥提供毛皮經紀及銷售生毛皮業務，以及在中華人民共和國(「中國」)提供網絡及許可業務、會籍及活動業務及保險科技業務。

綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，同時亦為本公司之功能貨幣。此外，於香港以外地區經營之集團實體之功能貨幣乃以集團實體經營所在主要經濟地區之貨幣列值。

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂

於本年度強制生效之香港財務報告準則修訂

於本年度，本集團已首次應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之經修訂香港財務報告準則，有關準則於二零二二年四月一日或之後開始之年度期間強制生效，以編製綜合財務報表：

香港會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備—擬定用途前之所得款項
香港會計準則第37號之修訂	虧損性合約—履行合約之成本
香港財務報告準則第3號之修訂	概念框架
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則於二零一八年至二零二零年之年度改進

於本年度應用該等香港會計準則及香港財務報告準則之修訂對本集團本年度及過往年度之財務狀況及表現及/或該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及修訂

本集團並未提早採納下列已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及修訂：

香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ¹
香港會計準則第1號之修訂	負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號(二零二零年)相關修訂 ¹
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號之修訂	會計政策披露 ¹
香港會計準則第8號之修訂	會計估計之定義 ¹
香港會計準則第12號之修訂	與單一交易產生之資產及負債有關之遞延稅項 ¹
香港財務報告準則第16號之修訂	售後租回的租賃負債 ²
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂	投資者及其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資 ³

¹ 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效(可提前應用)

² 於二零二四年一月一日或之後開始之年度期間生效(可提前應用)

³ 於將予釐定之日期生效

本公司董事預期，應用所有其他新訂香港財務報告準則及修訂於可見將來不會對綜合財務報表產生重大影響。

3. 收益

於年內，本集團之收益指經營業務之已收及應收款項減去折扣，載列如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
客戶合約之收益		
保險經紀服務之收入	47,237	47,670
佣金收入來自		
— 證券經紀	1,803	3,208
— 包銷、分包銷、配售及分配售	908	4,183
毛皮經紀	74	77
銷售毛皮	11,154	7,123
基金管理服務之收入	1,200	807
資產管理服務之收入	4,423	7,315
會籍業務收入	56,161	—
保險科技服務收入	70,109	—
娛樂業務收入	85,600	—
其他來源之收益		
來自保證金融資服務之利息收入	26,979	26,552
來自放債服務之利息收入	25,665	30,106
	331,313	127,041

附註：來自保險經紀、證券經紀、包銷、分包銷、配售及分配售之佣金及服務收入、毛皮經紀、銷售毛皮及保險科技之收入於某一時間點確認。基金及資產管理之收入於一段時間內確認。資產管理及會籍業務的服務收入會於一段時間內確認。

4. 分部資料

就資源分配及評估分部表現而言，向主要營運決策人報告之資料集中於交付貨品或提供服務之種類。於識別本集團之可報告分部時，概無合併主要營運決策人所識別到之經營分部。

具體而言，根據香港財務報告準則第8號，本集團之可報告及經營分部如下：

證券	—	提供證券經紀、保證金融資、包銷、分包銷、配售、分配售及諮詢服務
保險經紀	—	提供保險經紀服務
毛皮	—	銷售毛皮及毛皮經紀
資產管理	—	提供及安排基金管理服務及資產管理服務
放債	—	提供及安排放債服務
會籍及活動	—	經營會籍業務及活動舉辦業務
保險科技	—	發展及經營有關保險業務的智能數碼銷售平台及資訊科技服務
網絡及授權	—	提供多管道網絡及授權服務

本集團按可報告及經營分部分析之收益及業績如下：

截至二零二三年三月三十一日止年度

	證券 千港元	保險經紀 千港元	毛皮 千港元	資產管理 千港元	放債 千港元	會籍及活動 千港元	保險科技 千港元	網絡及 授權 千港元	總計 千港元
收益	<u>29,690</u>	<u>47,237</u>	<u>11,228</u>	<u>5,623</u>	<u>25,665</u>	<u>56,161</u>	<u>70,109</u>	<u>85,600</u>	<u>331,313</u>
業績									
分部經營業績	19,469	907	(3,040)	3,753	19,543	43,854	(747)	1,400	85,139
壞賬	-	-	-	-	-	(1,224)	-	-	(1,224)
無形資產攤銷	-	-	-	-	-	(37,523)	(3,292)	-	(40,815)
商譽減值虧損	(106,814)	-	-	-	-	-	-	-	(106,814)
貿易及其他應收款項減值 撥備淨額	(9,635)	-	-	-	-	(54)	-	-	(9,689)
應收貸款減值撥備淨額	-	-	-	-	(3,373)	-	-	-	(3,373)
分部業績	<u>(96,980)</u>	<u>907</u>	<u>(3,040)</u>	<u>3,753</u>	<u>16,170</u>	<u>5,053</u>	<u>(4,039)</u>	<u>1,400</u>	<u>(76,776)</u>
應付或然代價的公平價值 變動									(9,051)
其他收益及虧損淨額									(1,009,876)
融資成本									(14,637)
應佔聯營公司業績									(6,333)
未分配企業收入									4,320
未分配企業開支									<u>(51,919)</u>
稅前虧損									(1,164,272)
所得稅抵免									<u>1,283</u>
年內虧損									<u><u>(1,162,989)</u></u>

	證券 千港元	保險經紀 千港元	毛皮 千港元	資產管理 千港元	放債 千港元	會籍及活動 千港元	保險科技 千港元	網絡及 授權 千港元	總計 千港元
資產									
分部資產	429,654	6,092	57,185	1,066	86,907	812,587	23,097	25,600	1,442,188
未分配企業資產									<u>342,119</u>
資產總額									<u><u>1,784,307</u></u>
負債									
分部負債	225,088	8,436	12,523	-	2,500	135,941	458	34,000	418,946
未分配企業負債									<u>991,523</u>
總負債									<u><u>1,410,469</u></u>

其他資料

	證券 千港元	保險經紀 千港元	毛皮 千港元	資產管理 千港元	放債 千港元	會籍及活動 千港元	保險科技 千港元	網絡及 授權 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
添置物業、廠房及 設備	-	-	-	-	-	3	-	-	9	12
存貨撇減	-	-	4,992	-	-	-	-	-	-	4,992
貿易及其他應收款項 減值撥備淨額	9,635	-	-	-	-	54	-	-	-	9,689
應收貸款減值撥備 淨額	-	-	-	-	3,373	-	-	-	-	3,373
無形資產攤銷	-	-	-	-	-	37,523	3,292	-	-	40,815
物業、廠房及設備 折舊	1,057	1,262	-	16	-	211	25	-	248	2,819
使用權資產折舊	-	1,836	68	-	-	1,628	-	-	-	3,532

截至二零二二年三月三十一日止年度

	證券 千港元	保險經紀 千港元	毛皮 千港元	資產管理 千港元	放債 千港元	總計 千港元
收益	<u>33,943</u>	<u>47,670</u>	<u>7,200</u>	<u>8,122</u>	<u>30,106</u>	<u>127,041</u>
業績						
分部經營業績	21,111	(5,587)	10,392	5,710	30,008	61,634
物業、廠房及設備減值	-	-	(59,439)	-	-	(59,439)
貿易及其他應收款項減值撥備淨額	(6,611)	-	-	-	-	(6,611)
應收貸款減值撥備淨額	-	-	-	-	(1,935)	(1,935)
分部業績	14,500	(5,587)	(49,047)	5,710	28,073	(6,351)
其他收益及虧損淨額						(10,428)
融資成本						(13,460)
應佔一間聯營公司業績						(30)
未分配企業收入						2,957
未分配企業開支						<u>(44,103)</u>
稅前虧損						(71,415)
所得稅開支						<u>(1,714)</u>
年內虧損						<u><u>(73,129)</u></u>
	證券 千港元	保險經紀 千港元	毛皮 千港元	資產管理 千港元	放債 千港元	總計 千港元
資產						
分部資產	651,050	1,847	78,129	2,302	248,472	981,800
未分配企業資產						<u>334,460</u>
資產總額						<u><u>1,316,260</u></u>
負債						
分部負債	311,884	5,699	24,402	-	1,005	342,990
未分配企業負債						<u>182,979</u>
總負債						<u><u>525,969</u></u>

其他資料

	證券 千港元	保險經紀 千港元	毛皮 千港元	資產管理 千港元	放債 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
添置物業、廠房及設備	36	196	-	43	-	741	1,016
物業、廠房及設備減值	-	-	59,439	-	-	-	59,439
貿易及其他應收款項減值撥備							
淨額	6,611	-	-	-	-	-	6,611
應收貸款減值撥備淨額	-	-	-	-	1,935	-	1,935
物業、廠房及設備折舊	1,456	1,257	6,148	9	-	140	9,010
使用權資產折舊	-	2,393	410	-	-	-	2,803
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

分部業績指各分部所賺取之業績表現，惟並無就中央行政費用(包括董事酬金、除物業、廠房及設備的減值外的其他收益及虧損淨額、應佔聯營公司業績、應付或然代價公平值變動、未分配其他收入、融資成本、未分配其他應收款項減值撥備以及所得稅開支)作出分配，並會向本集團主要經營決策者報告，以便資源分配及評估分部表現。

就監察分部表現及分配分部間資源而言：

- 所有資產分配至可報告分部，惟其他應收款項、預付款項及按金、按公平價值計入損益之金融資產、按公平價值計入其他全面收益之金融資產、若干物業、廠房及設備、商譽、無形資產、應收關聯公司款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金及可收回稅項除外。可報告分部共同使用之資產按個別可報告分部所賺取收益而分配；及
- 所有負債分配至可報告分部，惟應計款項及其他應付款項、應付一名董事／一名股東／一間關聯公司款項、應付或然代價、公司債券及應付稅項除外。可報告分部共同承擔之負債按分部資產比例而分配。

地區資料

本集團主要於香港、中國及丹麥經營。

本集團根據經營所在地之來自外部客戶之收益及按資產所在地區劃分之非流動資產資料分析如下：

	來自外部客戶之收益		非流動資產	
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
中國	211,870	77	818,685	-
香港	108,215	119,841	81,243	138,484
丹麥	11,228	7,123	10,895	11,109
	<u>331,313</u>	<u>127,041</u>	<u>910,823</u>	<u>149,593</u>

附註：非流動資產不包括金融工具。

有關主要客戶之資料

來自貢獻本集團收益總額10%或以上之客戶之收益如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
客戶A(分部：保險經紀)(附註a)	-	18,214
客戶B(分部：網絡及授權)(附註b)	40,000	-
客戶C(分部：保險科技)(附註b)	51,250	-

附註a：來自此客戶之收益貢獻本集團截至二零二三年三月三十一日止年度之收益總額10%以下。

附註b：截至二零二二年三月三十一日止年度概無錄得由該名客戶貢獻的收益。

概無其他單一客戶於截至二零二三年及二零二二年三月三十一日止兩個年度貢獻本集團收益10%或以上。

5. 其他收益及虧損淨額

本集團其他收益及虧損淨額之分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
外匯收益淨額	42	99
物業、廠房及設備減值	-	(59,439)
按公平價值計入損益之金融資產公平價值之變動	(9,200)	(16,824)
出售按公平價值計入損益之金融資產之收益/(虧損)	107	(20)
終止租賃之收益	-	739
收購一間聯營公司的議價收購收益	-	5,578
	(9,051)	(69,867)

6. 稅前虧損

稅前虧損經扣除(計入)下列各項後得出：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
核數師酬金	1,379	1,242
貿易及其他應收款項減值撥備淨額	9,689	6,611
應收貸款減值撥備淨額	3,373	1,935
確認為開支之存貨成本	97,512	5,695
無形資產攤銷	40,815	-
物業、廠房及設備折舊	2,819	9,010
使用權資產折舊	3,532	2,803
物業、廠房及設備減值	-	59,439
撇減存貨	4,992	-
壞賬	1,224	-
外匯收益淨額	(42)	(99)
有關短期租賃及低價值資產之經營租賃租金	7,625	6,245
員工成本(包括董事酬金)		
—薪金及實物福利	42,519	43,278
—酌情花紅	-	45
—退休福利計劃供款	1,035	1,087

7. 所得稅(抵免)/開支

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
香港利得稅		
本年度撥備	4,873	1,899
過往年度超額撥備	—	(185)
	<u>4,873</u>	<u>1,714</u>
遞延稅項		
本年度	(6,156)	—
	<u>(6,156)</u>	<u>—</u>
年內稅項(抵免)開支	<u>(1,283)</u>	<u>1,714</u>

根據香港利得稅的利得稅兩級制，合資格集團實體的首筆2,000,000港元溢利將以8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元之溢利將以16.5%的稅率徵稅。不符合利得稅兩級制資格的集團實體的溢利將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。因此，合資格集團實體之首筆2,000,000港元之估計應課稅溢利按8.25%計算香港利得稅，而2,000,000港元以上之估計應課稅溢利則按16.5%計算香港利得稅。

丹麥附屬公司於本年度須按22%(二零二二年：22%)繳納丹麥企業稅。由於上年度結轉的稅項虧損超出本年度的估計應課稅溢利，故並無就丹麥企業稅作出撥備。

於中國的附屬公司須按25%的法定稅率繳納中國企業所得稅。

8. 股息

於截至二零二三年及二零二二年三月三十一日止年度並無向本公司普通股持有人派付或建議派付股息，而自報告期末以來亦無建議派付任何股息。

9. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損之計算乃以截至二零二三年三月三十一日止年度之本公司擁有人應佔虧損1,158,455,000港元(二零二二年：73,129,000港元)及以本年度6,749,366,420股已發行普通股加權平均數(二零二二年：普通股6,395,650,694股)為基礎。

每股攤薄虧損

由於並無已發行尚未行使的潛在普通股，故並無就計算截至二零二三年及二零二二年三月三十一日止兩個年度每股攤薄虧損進行調整。

10. 貿易及其他應付款項

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
貿易應收款項來自：		
證券經紀業務(附註a)		
—現金客戶	116	197
—保證金客戶	270,146	316,990
—結算所	27	9,767
—經紀	6	359
	<u>270,295</u>	<u>327,313</u>
毛皮經紀業務(附註b)	—	60
資產管理業務(附註c)	1,018	2,239
會籍及活動業務(附註d)	25,600	—
網絡及授權業務(附註e)	17,053	—
	<u>313,966</u>	<u>329,612</u>
減：貿易應收款項減值撥備	(29,346)	(19,657)
	<u>284,620</u>	<u>309,955</u>
預付款項	22,347	2,317
按金(附註f)	20,937	13,373
應收債券利息	1,021	1,750
其他應收款項(附註g)	39,530	6,340
	<u>368,455</u>	<u>333,735</u>
就報告目的分析如下：		
流動資產	367,263	320,767
非流動資產—按金	1,192	12,968
	<u>368,455</u>	<u>333,735</u>

附註：

- (a) 證券買賣業務產生之貿易應收款項結算期限為交易日期後兩日。

現金客戶

於執行任何購買交易前，現金客戶須按本集團之信貸政策向指定戶口存款。就逾期未收之應收款項而言，管理層確保本集團作為託管人持有的歸屬於客戶的上市證券足夠償還應付本集團賬款。

保證金客戶

本集團已就保證金借貸按特定貸款與抵押品比率，制訂一份持作抵押品之獲批准證券之名單。向保證金客戶授出之信貸融資限額乃根據本集團管理層所接受之證券抵押品之折現值釐定。倘應收保證金客戶之未償付之應收款項結餘超出所許可之保證金貸款限額，或倘抵押證券之折現值少於應收保證金客戶之結餘，可能會追繳保證金。

於二零二三年三月三十一日，由本集團持有之已抵押證券之公平價值為1,091,043,000港元(二零二二年：822,175,000港元)。

結算所

應收結算所之貿易應收款項指證券貿易業務產生之待結付未償付結餘，一般於成交日期後兩個交易日內到期。

- (b) 本集團准予來自毛皮經紀業務之客戶之信貸期介乎0日至120日。
- (c) 本集團准予來自資產管理業務之客戶之信貸期介乎0至90日。
- (d) 本集團准予來自網絡及授權業務之客戶之信貸期介乎0至90日，且所有結餘已於財政期間結束後悉數結付。
- (e) 會籍及活動業務的客戶並無信貸期。
- (f) 於二零二二年三月三十一日，按金包括用於收購一間附屬公司的11,700,000港元，已於二零二二年六月六日完成。
- (g) 其他應收款項包括30,000,000港元，其為出售應收可換股債券之結餘。所有款項已於報告日期前結付。截至二零二三年及二零二二年三月三十一日，概無計提其他應收款項減值撥備。

本集團證券業務之貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備)之賬齡分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
保證金客戶結餘：		
並無到期日	<u>240,854</u>	<u>297,333</u>
現金客戶結餘：		
未逾期及未減值	-	-
逾期但未減值	<u>116</u>	<u>197</u>
	<u>116</u>	<u>197</u>
其他結餘：		
未逾期及未減值	27	9,767
逾期但未減值	<u>6</u>	<u>359</u>
	<u>33</u>	<u>10,126</u>
	<u>241,003</u>	<u>307,656</u>

證券業務之貿易應收款項之預期信貸虧損撥備如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於年初結餘	19,657	13,046
預期信貸虧損項下之減值撥備	9,688	16,986
於年內收回之款項	<u>(53)</u>	<u>(10,375)</u>
於年末結餘	<u>29,292</u>	<u>19,657</u>

為釐定貿易應收款項之可收回程度，本集團會考慮由最初授出信貸日期及於報告期末後隨後償還日期貿易應收款項信貸質素之任何變動。本公司董事認為，並無需要作超過預期信貸虧損撥備之進一步信貸撥備。

本集團毛皮經紀業務之貿易應收款項(扣除預期信貸虧損)按發票日期計之賬齡分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
零至60日	<u>-</u>	<u>60</u>

毛皮經紀業務中既無逾期亦無減值之貿易應收款項與並無近期違約記錄之客戶有關。

本集團資產管理業務之貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備)按發票日期計之賬齡分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
零至60日	1,017	1,478
61至90日	-	-
90日以上	<u>1</u>	<u>761</u>
	<u>1,018</u>	<u>2,239</u>

本集團資產管理業務之已逾期但並未減值之貿易應收款項之賬齡分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
逾期：		
1至30日	-	-
31至90日	-	-
90日以上	<u>1</u>	<u>761</u>
	<u>1</u>	<u>761</u>

應收款項與近期並無違約記錄之客戶有關。於二零二三年三月三十一日，本集團已評估逾期應收款項可收回性，並已考慮由最初授出信貸日期及於報告期末後隨後償還日期貿易應收款項信貸質素之任何變動。本公司董事認為，並無確認預期信貸虧損撥備，因為債務人的信貸質素並無重大變動，以及根據客戶之良好付款記錄及報告期末後的其後結付認為該等款項仍可予收回。

本集團會籍及活動業務之貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備)按發票日期計之賬齡分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
零至60日	10,020	-
61至90日	2,372	-
90日以上	4,607	-
	<u>16,999</u>	<u>-</u>

本集團會籍及活動業務之已逾期但並未減值之貿易應收款項之賬齡分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
逾期：		
1至30日	10,020	-
31至90日	2,372	-
90日以上	4,607	-
	<u>16,999</u>	<u>-</u>

會籍及活動業務之貿易應收款項之預期信貸虧損撥備如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於年初結餘	-	-
預期信貸虧項下之損減值撥備	54	-
於年末結餘	<u>54</u>	<u>-</u>

為釐定貿易應收款項之可收回程度，本集團會考慮由最初授出信貸日期及於報告期末後隨後償還日期貿易應收款項信貸質素之任何變動。本公司董事認為，並無需要作超過預期信貸虧損撥備之進一步信貸撥備。

本集團網絡及授權業務之貿易應收款項(扣除預期信貸虧損)按發票日期計之賬齡分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
零至60日	<u>25,600</u>	<u>-</u>

本集團資產管理業務之已逾期但並未減值之貿易應收款項之賬齡分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
逾期：		
1至30日	<u>25,600</u>	<u>-</u>

應收款項於報告日期前結清，並無確認預期信貸虧損撥備。

11. 應收貸款

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
來自放債業務之貸款—無抵押	51,311	69,621
來自放債業務之貸款—已抵押	38,100	176,762
應收利息	<u>3,023</u>	<u>4,243</u>
	92,434	250,626
減：減值撥備	<u>(5,527)</u>	<u>(2,154)</u>
	<u>86,907</u>	<u>248,472</u>
按以下分析		
即期	86,817	230,223
非即期	<u>90</u>	<u>18,249</u>
	<u>86,907</u>	<u>248,472</u>

本集團向放債業務客戶之貸款提供一個月至三年信貸期，固定利率介乎年利率10%至年利率48%(二零二二年：年利率10%至年利率48%)。本集團嚴謹監控未償還貸款，以將信貸風險盡量減少。過期結欠由管理層定期覆核。

於二零二三年及二零二二年三月三十一日，本集團按到期日呈列之應收貸款(扣除預期信貸虧損撥備)之賬齡分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
未逾期	85,690	226,961
逾期：		
1至30日	312	645
31至60日	-	157
61至90日	-	3
90日以上	905	20,706
	<u>86,907</u>	<u>248,472</u>

以下為應收貸款之預期信貸虧損撥備分析：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於年初結餘	2,154	219
於年內收回	(389)	(140)
於年內撥備	3,762	2,075
	<u>5,527</u>	<u>2,154</u>

12. 貿易及其他應付款項

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
應付貿易款項來自：		
證券經紀業務(附註a)		
—現金客戶	29,135	38,146
—保證金客戶	124,453	203,731
—結算所	1,500	-
	<u>155,088</u>	<u>241,877</u>
會籍及活動業務(附註b)	1,701	-
網絡及授權業務(附註b)	34,000	-
保險經紀業務(附註b)	2,507	5,699
	<u>193,296</u>	<u>247,576</u>
其他應付款項：		
應計款項	3,160	3,835
應付公司債券利息	1,692	1,658
其他應付貸款利息	109	8
應收一間附屬公司一名前股東款項(附註c)	12,404	-
預收款項	13,737	-
其他應付營運費用	11,417	421
其他	483	21
	<u>236,298</u>	<u>253,519</u>

附註：

- (a) 應付證券客戶之應付貿易款項指就於進行受規管活動過程中，就已收及代客戶持有之信託及獨立銀行結餘已收及應償還予經紀客戶之款項。然而，本集團現時並無可強制執行權利以應收餘額抵銷該等應付款項。

證券業務之應付貿易款項一般會於交易日期後兩個交易日內結付，惟於獨立銀行戶口代客戶持有之金額除外，其需按要求償還。代客戶於獨立銀行戶口持有之金額按年利率0.01%（二零二二年：0.01%）之當前利率計息。

董事認為鑒於業務性質，賬齡分析並未帶來額外價值，故並無披露賬齡分析。

來自保證金客戶之應付貿易款項當中，五名保證金客戶申索在五個保證金賬戶中總數約47,300,000港元的現金結餘。詳情請參閱附註14。

- (b) 會籍及活動業務、網絡及授權業務及保險經紀業務(按發票日期計)之應付貿易款項之賬齡分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
零至60日	1,889	5,561
61至90日	49	40
91至120日	34,569	-
120日以上	1,701	98
	<u>38,208</u>	<u>5,699</u>

- (c) 應收一間附屬公司一名前股東款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

13. 股本

	每股0.01港元之 普通股數目	千港元
	附註	
法定：		
於二零二一年四月一日、二零二二年 三月三十一日、二零二二年四月一日及 二零二三年三月三十一日		10,000,000,000 <u>100,000</u>
已發行及繳足：		
於二零二一年四月一日		4,849,629,735 48,496
配售股份	(a)	<u>1,875,000,000</u> 18,750
於二零二二年三月三十一日及二零二二年 四月一日		6,724,629,735 67,246
發行代價股份	(b)	<u>452,666,666</u> 4,527
於二零二三年三月三十一日		<u>7,177,296,401</u> <u>71,773</u>

於截至二零二三年及二零二二年三月三十一日止年度，本公司之股本變動如下：

- (a) 於二零二一年六月四日，因配售而發行合共1,875,000,000股普通股，總代價為447,750,000港元，其中18,750,000港元計入股本，而餘額429,000,000港元則計入股份溢價賬。
- (b) 於二零二三年二月二十一日，本公司發行452,666,666股每股面值1.46港元的新普通股，作為收購FGA Holdings Limited的70%股權的第一批代價股份。股本及股份溢價分別錄得約4,527,000港元及656,367,000港元。

14. 訴訟

於二零二二年一月二十二日至二零二二年一月二十九日期間，本公司之全資附屬公司京基證券集團有限公司(「京基證券」)收到其五名不同的保證金客戶在香港高等法院發出之五項傳訊令狀，向京基證券申索在京基證券存置並代表各別五名保證金客戶持有的五個保證金賬戶中的現金結餘總額約54,300,000港元(當中約47,300,000港元已遭凍結及根據監管機構發出的限制通知被限制買賣證券)及持作抵押品的股票證券(「該等申索」)。本公司董事認為該等申索缺乏充分理據。

由於該等保證金客戶於截至二零二二年三月三十一日止年度已提取約7,000,000港元及該等申索之餘額約47,300,000港元已在本公告附註12中確認為負債，本公司董事認為毋須就該等申索作出撥備。

管理層討論及分析

業務回顧

於上一財政年度，香港經歷其中一次最嚴重的大流行疫情。新型冠狀病毒病於二零二零年初開始在香港肆虐，儘管未有造成最多死亡個案，但其影響肯定至為深遠，對本港經濟造成災難性打擊，從股票市場市況一蹶不振可見一斑。俄羅斯與烏克蘭之間爆發戰爭，衝擊天然氣及糧食等的供應，致令全球通脹升幅遠超預期，及逼使美國聯邦儲備局下重手調高利率，進一步影響了香港金融貨幣環境。儘管本港未有跟足美國步伐加息，但形勢逼使下亦已調高港幣利率，即使升幅較小，此舉仍對香港股市及消費信心帶來進一步負面影響。二零二二年第四季，期盼已久的香港與中國內地及國際口岸全面通關終可實現，有關消息初期對股市有一定刺激作用，惟動力很快無以為繼，香港亦似乎未有因通關而明顯受惠，或至少惠及程度遜於預期。

證券

京基證券集團有限公司為本集團證券業務的旗艦公司，已獲發牌進行證券及期貨條例（「證券及期貨條例」，香港法例第571章）項下第1類（證券交易）及第4類（就證券提供意見）受規管活動。於本年度，證券業務的經營變得更艱難，歸咎於以下原因：

1. 疫情後續影響：新冠疫情對經濟造成沉重深遠的影響：過去三年很多上市公司遭疫情重挫元氣大傷，掙紮求存。經濟疲弱下企業難以從股票市場集資，我們的證券經紀業務僅能從此類別企業交易獲取微薄的佣金收入，遑論為新股上市擔任包銷商所獲取的佣金。事實上，新聞亦有報道，印尼於二零二三年首季的首次公開發售的市場份額超逾香港排行第四大，而香港則排行第六。
2. 港股表現不濟：過去一年疫情再襲香港，致不少股份價格下挫，並且股價亦未能於二零二二年最後一季反彈。踏入二零二三年，迄今為止恒生指數整體表現令人失望。五月一篇新聞報導指出，港股今年表現在主要全球市場中敬陪末席，是唯一錄得負回報的市場。證券業務甚至無法從短期反彈受惠，主要因為證券經紀業市佔率已流向少數幾間大型證券商。

3. 信貸難題：基於上述情況，證券保證金融資收入質素下降的速度較我們預想更急促。因此，我們已為預計信貸虧損撥備約29,300,000港元，佔我們的未償還證券保證金融資總額10.8%。

因此，截至二零二三年三月三十一日止年度，我們錄得總收益約29,700,000港元（二零二二年：約33,900,000港元）。經過深思熟慮，我們確實認為香港股市能於可見將來扭轉頹勢的希望十分渺茫。在委聘獨立估值師並對該業務未來可能產生的現金流作出預測後，我們相信把全數約106,800,000港元的商譽撇銷乃屬合理。因此，該業務分部產生約103,000,000港元虧損（二零二二年：溢利約10,100,000港元）。

保險經紀

京基優越財富管理有限公司（「京基優越財富管理」）為我們財富管理及保險經紀的分支。於二零二三年三月三十一日，其於保險業監管局（「保監局」）及強制性公積金計劃管理局（「積金局」）註冊，擁有一支由經驗豐富之保險專業人士組成的團隊，其中有151名保監局持牌代表及74名積金局持牌代表，銷售團隊規模較上一財政年度擴大4.9%。彼等作為個人財務顧問，通過採用IFA 3.0策略為客戶提供優質服務，根據客戶需求制定詳細及專屬的財富管理解決方案，並尋找合適的投資工具，以實現預期回報。我們的平台為不同類型客戶提供30家主要人壽及一般保險提供商。此外，彼等協助客戶掌握最新市場資訊，分析其中的風險與機會，並定期評估客戶的產品組合。京基優越財富管理於本財政年度已吸納超過465名新客戶並簽發超過1,485張保單，我們的平台已為超過4,520名客戶管理接近9,190份保單，並已超過78,000,000港元之年化首年保費（「年化首年保費」），年化首年佣金（「年化首年佣金」）總額超過37,000,000港元。

於二零二三年三月三十一日，保險經紀業務表現平穩，所賺取收益總額約47,200,000港元，僅較上一年度約47,700,000港元輕微下跌約1%。

毛皮

二月的Kopenhagen Fur拍賣會成績理想，為二零二三年開了好頭，之後的Saga Furs三月拍賣會再下一城，銷情暢旺。這全賴中國對貂皮服飾的需求強勁，加上中國於一月疫情消退後全國解封。另外，去年我們與丹麥政府極力磋商，終於為禁止營運12個水貂養殖場爭取到6,120,000丹麥克朗預付款。

資產管理

我們於二零二零年年初開展此業務。此業務的主要目標是提供服務予該等尋找基金經理替其管理資產的客戶，而我們則賺取服務費作為回報。團隊內所有基金經理均合資格並根據證券及期貨條例獲發牌許可從事第9類(提供資產管理)受規管活動，而部分人員於加入本公司前曾於知名投資銀行工作。我們的資產管理業務於年內萎縮，乃主要由於市場衰退使市價下跌，而對外資產管理服務通常對在管資產抽成賺取收益，故市價下跌直接影響到該服務的收益，使其收入下跌。於二零二三年三月三十一日，來自提供基金及資產管理服務之收益錄得5,600,000港元(二零二二年：8,100,000港元)。

放債

市場對借貸的需求仍然殷切。然而，考慮到整體市況轉差，我們在批授貸款時變得更審慎，以盡量減少貸款變成不良債務的風險。因此，截至二零二三年三月三十一日止年度，來自放債業務的利息收入總額由去年約30,100,000港元下跌約15%至本年度約25,700,000港元。

會籍及活動

會籍及活動分部主要從事福布斯環球聯盟(「FGA」)會籍業務及活動主持業務。會籍及活動分部由FGA Holdings Limited及其附屬公司(「FGA集團」)經營。FGA集團借助福布斯品牌，透過付費會籍計劃匯聚及促使專業人士、企業家及高淨值人士彼此之間進行交流。FGA集團亦聯同福布斯中國集團舉辦活動，當中FGA集團負責尋找贊助及售票，以換取活動利潤分成。該等活動亦旨在讓FGA會員有機會在彼此之間，與活動的其他出席者及演講嘉賓建立聯繫、網絡及交流意見。截至二零二三年三月三十一日止年度，會籍及活動分部自二零二二年六月六日收購以來錄得收益約56,200,000港元及除息稅折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)27,800,000港元。

多管道網絡及授權

多管道網絡及授權分部主要從事播放權等電影及電視內容授權及銷售業務。多管道網絡及授權分部亦將擴展至藝術及品牌知識產權授權及銷售以及網紅管理。截至二零二三年三月三十一日止年度，自收購以來，多管道網絡及授權分部錄得收益約85,600,000港元及除稅後虧損約100,000港元。

保險科技

保險科技分部為透過我們的保費計算平台向保險經紀提供營銷及資料解決方案的業務。截至二零二三年三月三十一日止年度，保險科技分部自二零二二年六月六日收購以來錄得收益約70,100,000港元及除稅後虧損約3,900,000港元。

前景

與去年相比，香港經濟前景的不確定性看似遞減：美國息口幾乎見頂、俄烏之戰的影響早已明瞭、西方國家已找到緩和方法，而COVID-19不再對香港公共衛生構成威脅。

然而，仍有部分事宜有待處理。香港股市氣氛仍然看跌，整體消費信心較為保守，從商信心亦告下跌，這可從甲級寫字樓的空置率上升得到明證。香港迫切需要多項系統性措施，通過發展新興、有前景的產業和培養傳統的四大支柱產業來尋找出路，從而恢復其輝煌表現。

然而，為達到這一目標，即使措施在手及準備實行，我們預計仍需較長時間。因此，假設一切維持不變，金融業務在很大程度上依靠香港經濟和金融市場氣候，資產管理和保險經紀業務預計在未來一年不會有任何明顯增長。具體而言，證券經紀業務在未來數年前景暗淡。管理層將會注視，並會考慮不同的可行方案。

過去的二十年，不少中國人創造可觀財富，FGA可為彼等提供途徑，認識水平相近人士，並促進彼等進一步發展其業務或事業至更高水平。因此，我們預計彼等對會員資格和多管道網絡服務的需求殷切。同時，人工智能的應用日漸普及，相信將有助培育自身保險科技分部。鑒於迴避因素並不存在，我們對前景感到樂觀。

財務回顧

收益及分部業績

截至二零二三年三月三十一日止財政年度(「二零二三年財政年度」)，本集團之收益約為331,300,000港元(二零二二年財政年度：約127,000,000港元)。收益增加204,300,000港元，乃主要由於新收購會籍及活動業務和保險科技業務分別貢獻56,100,000港元及70,100,000港元，而新成立的多管道網絡及授權業務亦貢獻85,600,000港元。

證券

京基證券集團有限公司從事證券及期貨條例項下第1類(證券交易)及第4類(就證券提供意見)之受規管活動。於二零二三年財政年度，本集團證券經紀、包銷及配售之佣金收入，連同證券保證金融資、現金客戶及首次公開招股貸款之利息收入約為29,700,000港元(二零二二年財政年度：約33,900,000港元)，主要由於上述佣金收入減少所致。

證券經紀佣金由去年之約3,200,000港元減少至本年度之約1,800,000港元，此乃主要由於股票市場低迷，部分被保證金融資服務的利息收入小幅增加所抵銷。

經審慎研判，我們認為香港股票市場於可見未來止跌回升的希望不大。我們委聘了專業估值師預測此業務的未來可能現金流，並認為全數撇銷商譽約106,800,000港元屬合理。因此，此業務分部產生虧損約103,000,000港元(二零二二年：溢利約10,100,000港元)。

保險經紀

保險經紀指提供保險經紀及財富管理服務。

京基優越財富管理有限公司為本集團之保險經紀分支，於保險業監管局(「保監局」)註冊。於二零二三年三月三十一日，其向保監局註冊，並擁有一支由151名保監局持牌代表及74名強制性公積金計劃管理局持牌代表組成的團隊，代表30家主要人壽保險及一般保險公司。

於二零二三年財政年度，來自保險經紀的收益(乃保險產品仲介及買賣收取之佣金收入)為約47,200,000港元(二零二二年財政年度：約47,700,000港元)。其於二零二三年財政年度錄得分部溢利約1,200,000港元(二零二二年財政年度：虧損約5,400,000港元)。

毛皮

於二零二三年財政年度，本集團之毛皮業務上升，收益約為11,200,000港元(二零二二年財政年度：約7,200,000港元)。該增加乃由於Kopenhagen Fur拍賣會於本年回復正常。然而，根據最近拍賣結果，雌性毛皮價格有所下跌，產生存貨減值約5,000,000港元。因此，於二零二三年財政年度，毛皮業務錄得分部虧損約4,000,000港元(二零二二年財政年度：約51,500,000港元)。分部虧損額大跌，乃主要由於固定資產於去年全額減值約59,400,000港元，而今年未有出現相關情況。

資產管理

京基資產管理有限公司從事證券及期貨條例項下第1類(買賣證券)、第4類(就證券提供意見)及第9類(資產管理)之受規管活動。該公司向其客戶提供投資組合管理服務。於二零二三年財政年度，該業務處於起步階段，錄得提供基金及資產管理服務收入5,600,000港元(二零二二年財政年度：約8,100,000港元)。

放債

京基財務有限公司按放債人條例(香港法例第163章)持有放債人牌照。年內，本集團已進行若干宗放債交易，個別貸款額介乎500,000港元至50,000,000港元不等。

放債業務為本集團二零二三年財政年度收益貢獻利息收入約25,700,000港元(二零二二年財政年度：約30,100,000港元)，並錄得虧損約12,800,000港元(二零二二年財政年度：約4,000,000港元)。虧損乃主要由於向本公司支付利息約22,300,000港元(二零二二年：約25,500,000港元)，為支持業務集資。向借款人收取之利率介乎10%至48%，視乎借款人之信貸等級及其借款期限。於二零二三年財政年度，概無債務人連同其聯繫人(如有)於任何時間合共借出超過本集團資產總額8%之款項，亦概無向特定債務人及其聯繫人提供貸款，而該貸款構成本公司以公告及/或通函須予以披露的須予公佈交易。

銷售成本

於二零二三年財政年度，本集團銷售成本約為208,600,000港元(二零二二年財政年度：約41,100,000港元，較去年高超過五倍)。增加乃主要源於兩項新收購業務和新成立的多管道網絡及授權業務於年內的銷售成本。

毛利及毛利率

鑒於上述狀況，本集團於二零二三年財政年度錄得綜合毛利約122,700,000港元或37.0%毛利率，而於二零二二年財政年度則約為86,000,000港元或67.7%。

其他收入

於二零二三年財政年度，其他收入增加約2,200,000港元至36,300,000港元，主要原因為轉介收入約11,000,000港元，以及因撲殺水貂的損失收到丹麥政府的補貼賠償約6,800,000港元。

貿易應收款項減值淨額

於二零二三年財政年度，本集團就證券業務保證金貸款客戶的預期信貸虧損270,100,000港元及活動及會籍業務的100,000港元確認額外減值約9,600,000港元。

應收貸款減值撥備淨額

本集團因對二零二三年財政年度的放債業務下應收貸款的預期信貸虧損進行調整而確認額外虧損約3,400,000港元(二零二二年財政年度：1,900,000港元)。

行政開支

本集團之行政開支由二零二二年財政年度約99,600,000港元增加約63.6%至二零二三年財政年度約162,900,000港元。行政開支增加主要由於年內收購兩項新業務。

其他收益或虧損淨額

其他收益或虧損淨額錄得虧損約9,100,000港元(二零二二年財政年度：約69,900,000港元)，乃主要源於基金組合投資的公平值虧損。

於本年度，本集團年內的資金組合擁有三項投資。於二零二三年財政年度，該投資錄得投資虧損淨額約9,200,000港元(二零二二年財政年度：約16,800,000港元)，乃主要由於新冠病毒疫情及俄羅斯及烏克蘭之間的戰爭以及其相關影響等因素導致全球投資市場波動。

虧損額下跌乃主要由於去年就毛皮業務的物業、廠房及設備計提非現金一次性減值約59,400,000港元，而今年未有出現相關情況。

商譽減值

1. 導致確認商譽減值之原因、事件及情況詳情。

京基證券集團有限公司(「京基證券集團」)之商譽源自於截至二零一七年三月三十一日止年度收購京基證券集團。

京基證券為可進行證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)下第1類(證券交易)及第4類(就證券提供意見)受規管活動之持牌法團。京基證券亦為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之參與者，目前持有於聯交所買賣之權利。

京基證券提供之金融服務包括提供證券經紀、提供保證金融資及在首次公開發售(「首次公開發售」)及股份配售等集資活動中擔任企業客戶之包銷商或配售代理。其收益包括(i)證券經紀服務之佣金收入；(ii)配售及包銷服務之佣金收入；及(iii)保證金融資之利息收入。

疫情嚴重影響經濟，導致企業交易疲弱及證券經紀佣金收入減少。香港股市表現差劣，股份未有在二零二二年最後一季反彈，二零二三年恆生指數令人失望。證券經紀行業由幾間大型經紀公司主導，限制了任何短期市場反彈之利益。保證金收入倒退，導致計提預期信貸虧損撥備，佔未償付保證金總額之若干百分比。

上述各情況加上截至二零二三年三月三十一日止年度的證券業務收益大幅減少，是現金產生單位(「現金產生單位」)減值測試中的減值跡象。

截至二零二三年三月三十一日止年度，本集團管理層委聘了一名獨立估值師(估值師)進行估值，以評估現金產生單位之可收回金額，後者由使用價值(使用價值)計算釐定。本集團管理層已參考估值去審視商譽所屬現金產生單位的可收回金額，並於截至二零二三年三月三十一日止年度確認減值虧損約106,800,000港元。

2. 估值方法及理由

現金產生單位之可收回金額基於其公平值減出售成本與使用價值之較高者。估值師在釐定價值意見時僅依賴收入法下之已貼現現金流量。由於現金產生單位之可收回金額198,500,000港元低過其賬面值345,700,000港元，故已確認商譽減值虧損106,800,000港元。

3. 估值使用之輸入數據之價值連同所採用之基準及假設

3.1. 方法

根據上述估值原則，收入法估計未來經濟利益及使用與變現該等利益相關之風險所適用之貼現率，將該等利益貼現至其現值。

另一方法為按適當資本化比率將下一期間收取之經濟利益資本化計算估值。此方法須假設該業務將繼續維持穩定之經濟利益及增長率。

3.2. 貼現率

貼現率指投資者鑒於某資產擁有權權益之既有風險水平，就該擁有權權益之購買價要求之總預期回報率。在本估值中，應用於現金產生單位應佔現金流來源之貼現率為加權平均資本成本（「WACC」）。

為計算現金產生單位之未來現金流所涉投資風險之相關貼現率，估值師在挑選可比較公司時已考慮估值目標之多個方面或特徵。經選定之可比較公司從事類似業務板塊作為現金產生單位。

分析顯示使用除稅前貼現率約13.3%以反映關於現金產生單位的特定風險。

3.3 稅務

現金產生單位之企業所得稅率為8.3%及16.5%。

3.4 長期增長率

採用之終端增長率為3.0%，其乃基於過往本地生產總值及通脹率。

4. 估值假設

- (i) 假設現金產生單位並無或然資產及負債或任何其他資產負債表外項目應確認或估值源自現金產生單位；
- (ii) 為按持續基準經營，現金產生單位將成功進行其業務發展所需之所有必要活動；
- (iii) 相關協議之訂約方將根據訂約方所協定且於到期時可予重續(如適用)的協議及諒解之條款及條件行事；
- (iv) 向我們提供之現金產生單位相關經審核／未經審核財務資料乃按如實準確反映各個結算日之現金產生單位相關財務狀況之方式編製；
- (v) 就現金產生單位之業務增長預測而言，融資供應將不會受到限制；
- (vi) 現金產生單位經營所在地的市場趨勢及狀況將不會嚴重偏離整體經濟預測；
- (vii) 主要管理層、合資格人員及技術員工將全部保留以支持現金產生單位繼續經營；
- (viii) 現金產生單位之業務策略及其預期經營架構將不會有重大變動；
- (ix) 現金產生單位經營所在地之利率及匯率與現行水平不會有重大差異；
- (x) 於現金產生單位經營或擬經營的地區經營所需來自任何地方、省或國家政府或私人實體或機構的所有相關同意書、營業證書、執照或其他法律或行政批文將正式獲得及屆滿後可予重續，惟另有列明除外；及
- (xi) 現金產生單位經營或有意經營所在地之政治、法律、經濟或財務狀況及稅收法律將無任何會對現金產生單位應佔收益及溢利造成不利影響之重大變動。

應付或然代價的公平值變動

年內錄得公平值虧損1,009,900,000港元(二零二二年財政年度：零港元)。(i)於發行日期(即二零二三年二月二十一日)，根據本公司與Great Return Group Limited訂立日期為二零二一年六月四日的買賣協議(「該協議」)(經不時修訂、修改或補充)，首批代價股份(即本公司452,666,666股股份)的公平值，與在完成日期代價股份的禁售價出現差距而產生虧損約429,800,000港元；及(ii)按獨立專業估值師進行的估值結果，本集團應付或然代價(即根據該協議的第二批代價股份安排)出現公平值虧損約580,100,000港元。

融資成本

融資成本主要指公司債券利息及銀行借貸之利息開支之推算利息，於二零二三年財政年度約為14,600,000港元(二零二二年財政年度：約13,500,000港元)。融資成本增加約1,100,000港元乃主要由於公司債券及銀行及其他借款之利息均有所增幅。

年度虧損

綜合上述因素，本集團於二零二三年財政年度錄得年度虧損約1,163,000,000港元(二零二二年財政年度：約73,100,000港元)，若非證券業務出現非現金商譽減值及就收購活動及會籍業務應付或然代價的公平值虧損，淨虧損將收窄至約46,300,000港元。

流動資金、財務資源及資本結構

本集團主要以內部產生之現金流量、銀行借貸及股本／債務融資為業務營運提供資金。於二零二三年三月三十一日，本集團之銀行結餘及現金(主要以港元、人民幣及美元持有)約為111,100,000港元(二零二二年三月三十一日：約124,400,000港元)。於二零二三年三月三十一日，本集團之資產淨值為約373,800,000港元(二零二二年三月三十一日：約790,300,000港元)。

於二零二三年三月三十一日，中短期債券之未償還本金額為約108,000,000港元(二零二二年三月三十一日：約155,600,000港元)，按介乎0%至6%之固定票面利率以港元及美元計值，其中約32,308,600港元(二零二二年三月三十一日：約104,526,000港元)由本公司執行董事及主要股東陳家俊先生於二零二三年三月三十一日擔保，而於二零二三年三月三十一日，所有所得款項已計劃並實際上用於支持業務發展。

於二零二一年二月二十一日，本公司與寶橋證券(香港)有限公司(「配售代理」)訂立配售協議，據此，本公司有條件同意按竭盡所能基準透過配售代理按每股配售股份0.24港元之價格(「配售價」)配售最多1,875,000,000股股份(「配售股份」)予不少於六名承配人(「配售事項」)。配售價較：(i)股份於緊接配售協議日期前最後一個交易日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)所報之收市價每股0.465港元折讓約48.39%；(ii)股份於緊接配售協議日期前最後五(5)個連續交易日在聯交所所報之平均收市價每股0.324港元折讓約25.93%；(iii)股份於緊接配售協議日期前最後十(10)個連續交易日在聯交所所報之平均收市價每股約0.289港元折讓約16.96%；及(iv)股份於緊接配售協議日期前最後三十個連續交易日在聯交所所報之平均收市價每股約0.281港元折讓約14.59%。配售相當於約本公司於簽訂該協議當日之已發行股本約38.66%及本公司經擴大後之已發行股本約27.88%。配售事項之所得款項總額及所得款項淨額分別約為450,000,000港元及447,200,000港元。所得款項淨額之約125,000,000港元或27.95%用於設立及發展多項投資基金，以及所得款項淨額之約322,200,000港元或72.05%用於發展現有證券經紀及金融服務業務，以及作為本集團之營運資金及一般企業用途。須舉行股東特別大會以獲本公司股東(「股東」)批准發行配售股份，該股東特別大會已於二零二一年五月二十四日正式舉行，而發行配售股份之決議案已獲股東正式批准。配售事項已於二零二一年六月四日完成，成功配售合共1,875,000,000股配售股份。

有關配售事項之更多詳情請參閱日期為二零二一年二月二十一日之公告及日期為二零二一年四月三十日之通函。下表載列所得款項截至二零二三年三月三十一日的擬定及實際用途：

	擬定用途 港元	實際用途 港元	尚未動用 港元
(1) 設立及發展多項投資基金	125,000,000	70,600,000	—
(2) 擴充本集團的證券經紀及其他金融服務業務	200,000,000	200,000,000	—
(3) 發展企業形象及擴充本集團的金融服務業務的市場銷售及推廣活動	20,000,000	4,400,000	—
(4) 提升資訊科技系統	10,000,000	2,900,000	—
(5) 本集團一般營運資金及其他一般企業用途以及投資高潛力的金融項目	92,200,000	92,200,000	—

該資金行業集中於生物科技。由於上述投資並無超過香港聯合交易所有限公司證券上市規則第十四章規定的任何適用比率的5%，故毋須以公告方式披露。

於二零二三年三月三十一日，本公司已發行股份總數為7,177,296,401股。

主要財務表現

由於上述財務數據對本集團本財政年度及／或上個財政年度之綜合財務報表產生重大財務影響，其變動可能顯著影響收益及溢利，故於本全年業績公告內列示該等數據。相信呈列該等財務數據之變動可有效說明本集團截至二零二三年三月三十一日止年度之財務表現。

為減輕匯率波動之影響，本集團持續評估及監控外匯風險。鑒於港元與美元掛鈎，本集團認為港元兌美元的匯率波動風險並不重大。

外匯管理

本集團對管理外匯風險採取審慎態度，亦確保將其面對之匯率波動風險降至最低。

本集團於香港及全球經營業務，其資產及負債與收入及開支面臨外匯風險。外匯風險主要源自以人民幣、美元及丹麥克朗計值之銷售及採購交易、投資及借貸。

本集團在丹麥有若干投資及經營面臨外匯風險。外匯波動對本集團境外業務資產淨值之影響被認為可控，因該影響可被以丹麥克朗計值之借貸所抵銷。

年內，本集團並無從事任何金融工具對沖或投機活動。

資產質押

於二零二三年三月三十一日，本集團已就銀行借貸抵押減值前的其他廠房及設備及存貨約46,016,000丹麥克朗(約為52,719,000港元)(二零二二年：62,873,000丹麥克朗，約為73,448,000港元)。

於二零二三年三月三十一日，本集團已抵押銀行存款35,000,000港元予銀行作為一筆融資之擔保(二零二二年三月三十一日：35,000,000港元)。

資本承擔及或然負債

於二零二三年三月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔及或然負債(二零二二年：無)。

重大收購或出售以及重大投資

於二零二一年六月四日(交易時段後)，本公司(「買方」)與Great Return Group Limited(「賣方」)訂立買賣協議，據此，買方有條件同意收購及賣方有條件同意出售FGA Holdings Limited(「目標公司」)之70股股份或已發行股本70%之股份，總代價為35,000,000美元(相當於約271,600,000港元)，須由本公司分四(4)期(視乎目標公司之估值及賣方提供之溢利保證作出若干調整)向賣方發行及配發最多1,131,666,666股新股份所支付，發行價為每股代價股份0.24港元(「代價股份」)。

於二零二二年一月十三日，買方與賣方訂立補充協議，據此，本公司與賣方同意重組及修訂該協議若干條款，其涉及(其中包括)代價、先決條件、完成賬目、完成後賬目及擔保人提供的擔保。本公司就買賣銷售股份應向賣方支付的總代價仍為35,000,000美元，可根據調整機制進行調整，並應根據經修訂結算條款分三期支付及／或結算。

本公司及賣方原本協定總代價35,000,000美元將以發行及配發最多1,131,666,666股代價股份的方式結付，發行價為每股代價股份0.24港元，以悉數結付總代價。根據補充協議，將按該協議所載相同發行價(即每股代價股份0.24港元)發行及配發最多905,333,332股代價股份(或根據調整機制調整的代價股份數目)，以作為總代價的部分付款。為了更好地管理目標集團業務相關財務風險，本公司同意根據遞延及盈利能力支付結構支付總代價最高金額35,000,000美元，其乃基於目標集團分別於二零二二年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止12個月期間及於二零二二年七月一日起至二零二三年六月三十日止12個月期間之實際EBITDA得出。

股東特別大會已於二零二二年三月三十一日召開，本公司股東已就發行代價股份批准授出特別授權及其他事宜。交易已於二零二二年六月六日完成。

有關收購事項之更多詳情，請參閱本公司日期為二零二一年六月四日及二零二二年一月十三日之公告及日期為二零二二年二月二十八日之通函。

第一個溢利保證期在二零二二年十二月三十一日結束，當中業務錄得37,305,034港元(相當於4,781,759美元)，即超過4,600,000美元的保證溢利水平。該金額已獲本公司核數師確認，因此，本公司於二零二三年二月二十一日配發及發行452,666,666股本公司新股份作為支付總代價的部分款項。更多詳情，請參閱本公司日期為二零二三年二月二十一日的公告。

除所披露者外，於二零二三年財政年度期間，本公司並無任何重大收購或出售以及重大投資。

末期股息

董事不建議派付二零二三年財政年度的任何末期股息(二零二二年財政年度：無)。

僱員資料

於二零二三年三月三十一日，本集團之僱員(包括董事)總數為83人(二零二二年三月三十一日：69人)。於二零二三年財政年度期間，僱員成本(包括董事酬金)約為43,400,000港元(二零二二年財政年度：約44,400,000港元)。薪酬乃根據個人資歷、經驗、職位、職責及市況釐定。薪金調整及僱員晉升乃根據透過年度檢討評估僱員表現釐定，而酌情花紅將參考本集團過往財政年度之財務表現後付予僱員。其他福利包括為其香港僱員而設之法定強制性公積金計劃供款、根據本公司之首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)及購股權計劃(「購股權計劃」)，連同首次公開發售前購股權計劃，統稱「該等購股權計劃」(兩者均於二零一二年八月一日獲本公司當時之唯一股東批准)已授出或可予授出之購股權。

風險管理

信用風險

信用風險指主要源自我們業務活動應收客戶之貿易應收款項及應收貸款。本集團設有既定信用政策並持續監控信用風險。

為最大限度地降低信用風險，本集團管理層於各報告日期審查各項結欠之貿易債項之可收回金額，以確保就逾期結餘作出適當及迅速之跟進行動。就此而言，董事會認為本集團之信用風險已大幅降低。

流動性風險

本集團定期監控目前及預期之流動性需求，並確保可從聲譽良好之金融機構獲得充足之流動現金及充裕之融資資源，以滿足本集團之短期及長期流動性需求。

外匯風險

本集團於香港及全球經營業務，大部份交易以港元、人民幣、美元及丹麥克朗列值。外匯風險乃源自本集團之銷售及採購交易。

為減輕匯率波動之影響，本集團持續評估及監控外匯風險。本集團管理層或實行外匯期貨合約以對沖所面臨之外匯風險。鑒於港元與美元掛鈎，本集團認為港元兌美元的匯率波動風險並不重大。

回顧年度內，本集團在丹麥有若干境外業務投資，其資產淨值面臨外匯風險。外匯波動對本集團境外業務資產淨值之影響被認為可控，因該影響可被以丹麥克朗計值之借貸所抵銷。

企業管治

本公司於截至二零二三年三月三十一日止年度已全面遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告(「守則」)所載須予遵守之守則條文，惟下列除外：

根據守則條文第F.1.1條，公司秘書須為本公司僱員，得悉本公司之日常事務。

曾慶贊先生(「曾先生」)自二零一九年一月二十五日起獲委任為本公司之公司秘書(「公司秘書」)。儘管曾先生並非守則中守則條文第F.1.1條所規定之本公司僱員，惟本公司已委派執行董事蒙焯威先生作為曾先生之聯繫人。有關本集團之業績表現、財務狀況及其他主要發展及事務之資料，已透過已委派之聯繫人即時向曾先生傳達。因此，根據守則的守則條文第F.1.4條，推行上述安排後，全體董事仍被視為可獲得公司秘書的意見及服務。本公司已建立一套機制，使曾先生可即時掌握本集團之發展而無重大延誤，憑藉曾先生之專業知識及資歷，董事會相信曾先生作為公司秘書，可為本集團遵守相關董事會程序、適用法例、規則及條例方面帶來裨益。截至二零二三年三月三十一日止年度，曾先生已妥善遵守上市規則第3.29條的相關專業培訓規定。

購回、贖回或出售本公司之上市證券

截至二零二三年三月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守董事進行證券交易之標準守則

年內，本集團採納董事進行證券交易之行為守則（「證券買賣守則」），條款不遜於上市規則附錄十所載。經本集團具體查詢後，全體董事確認於截至二零二三年三月三十一日止年度，彼等已全面遵守證券買賣守則。

由審核委員會審核全年業績

本公司已成立審核委員會（「審核委員會」），成員包括三名獨立非執行董事，即麥潤珠女士、梁兆基先生、孔偉賜先生及陳霆烽先生，由麥潤珠女士出任委員會主席。

本集團截至二零二三年三月三十一日止年度的全年業績已經審核委員會審閱。審核委員會認為，有關財務資料的編製符合適用會計準則、上市規則的規定及任何其他適用法律規定，並已作出適當披露。

開元信德會計師事務所有限公司之工作範圍

本公告所載截至二零二三年三月三十一日止年度有關本集團之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關之附註之數字已由本集團之核數師開元信德會計師事務所有限公司認為與截至該年度本集團之經審核綜合財務報告所載列之款額相同。開元信德會計師事務所有限公司就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則之保證委聘，因此開元信德會計師事務所有限公司並無對本公告作出任何保證。

發佈年報

本公司二零二三年財政年度之年報載有上市規則附錄十六所規定之全部資料，將適時寄發予股東並在本公司網站(www.kkgroup.com.hk)及聯交所指定網站(www.hkexnews.hk)內可供查閱。

代表董事會
京基金融國際(控股)有限公司
執行董事
陳家俊

香港，二零二三年六月二十七日

於本公告日期，董事名單如下：

執行董事：

陳家俊先生

蒙焯威先生

獨立非執行董事：

麥潤珠女士

孔偉賜先生

梁兆基先生

陳霆烽先生