

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。



B.Duck Semk Holdings International Limited

小黃鴨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2023年6月30日止六個月的 中期業績公告

財務摘要

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
收益	57,093	91,737
期內虧損	(15,834)	(18,523)
純利率(%) ⁽¹⁾	(27.7)	(20.2)

附註：

(1) 各期間的純利率乃按相關期間的淨虧損／純利除以收益計算。

	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 6月30日 (未經審核)
分部毛利率(%) ⁽¹⁾	45.6	48.0
權益回報率(%) ⁽²⁾	(5.8)	(6.1)
總資產回報率(%) ⁽³⁾	(4.2)	(5.2)
流動比率(倍) ⁽⁴⁾	3.0	7.6
速動比率(倍) ⁽⁵⁾	2.6	6.7
資產負債比率(%) ⁽⁶⁾	16.5	不適用 ⁽⁷⁾
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。各期間的分部毛利率乃按相關期間本集團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電子商務及其他業務應佔收益計算。
- (2) 權益回報率等於期內虧損／溢利除以相關期間的總權益。
- (3) 總資產回報率等於期內虧損／溢利除以相關期間的總資產。
- (4) 流動比率乃按相關期末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (5) 速動比率乃按相關期末的流動資產總值減去存貨再除以流動負債總額計算。
- (6) 資產負債比率乃按相關期間的計息借款總額除以總權益計算。
- (7) 於2022年6月30日，本集團並無計息借款，故資產負債比率並不適用。
- (8) 淨負債權益比率乃按相關期末的淨負債除以相關期末的總權益計算。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。

中期業績

小黃鴨德盈控股國際有限公司(「本公司」或「小黃鴨德盈」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈，本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合業績，連同2022年同期的比較數字如下：

中期簡明綜合全面收益表 截至2023年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
收益	6	57,093	91,737
其他收入	7	7,090	5,307
金融資產公平值變動淨額	16	928	–
其他虧損淨額	7	(189)	(3,136)
已售存貨成本		(15,062)	(22,366)
僱員福利開支		(27,780)	(35,606)
推廣成本		(6,905)	(8,092)
上市開支		–	(11,814)
線上平台使用費		(2,565)	(6,045)
折舊及攤銷		(6,342)	(6,146)
按攤銷成本計量的合約資產及 金融資產減值虧損淨額	6、14、15	(2,937)	(2,815)
其他開支	8	(20,056)	(17,476)
經營虧損		(16,725)	(16,452)
財務收入	9	1,021	269
財務成本	9	(897)	(770)
財務收入／(成本)淨額	9	124	(501)
除所得稅前虧損		(16,601)	(16,953)
所得稅抵免／(開支)	10	767	(1,570)
期內虧損		(15,834)	(18,523)

		截至6月30日止六個月	
		2023年	2022年
		千港元	千港元
	附註	(未經審核)	(未經審核)
以下人士應佔虧損：			
—本公司權益持有人		(15,782)	(18,523)
—非控股權益		<u>(52)</u>	<u>—</u>
		<u>(15,834)</u>	<u>(18,523)</u>
其他全面虧損：			
可重新分類至損益的項目：			
—貨幣換算差額		<u>(7,076)</u>	<u>(4,892)</u>
		<u>(7,076)</u>	<u>(4,892)</u>
本公司擁有人應佔期內全面虧損總額		<u>(22,910)</u>	<u>(23,415)</u>
以下人士應佔全面虧損總額：			
—本公司權益持有人		(22,858)	(23,415)
—非控股權益		<u>(52)</u>	<u>—</u>
		<u>(22,910)</u>	<u>(23,415)</u>
每股虧損			
—基本			
(以每股港仙呈列)	12	<u>(1.64)</u>	<u>(1.87)</u>
—攤薄			
(以每股港仙呈列)	12	<u>(1.64)</u>	<u>(1.87)</u>

中期簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日

		2023年 6月30日 千港元 附註 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		6,992	6,238
無形資產		2,186	2,505
使用權資產		11,175	15,210
遞延所得稅資產		8,396	6,482
預付款項及其他應收款項	15	50,519	64,599
按公平值計入損益的金融資產	16	8,484	–
		<u>87,752</u>	<u>95,034</u>
流動資產			
存貨	13	30,823	35,133
貿易應收款項	14	59,239	53,162
合約資產		12,240	34,615
按金、預付款項及其他應收款項	15	62,593	50,803
可收回稅項		3,668	–
原到期日為三個月以上的定期存款		2,440	2,524
現金及現金等價物		116,129	141,677
		<u>287,132</u>	<u>317,914</u>
總資產		<u>374,884</u>	<u>412,948</u>

		2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
權益			
股本	20	191	195
股份溢價		245,253	294,437
資本儲備		(34,386)	(34,386)
保留盈利		116,636	132,418
其他儲備		(55,420)	(41,357)
		<u>272,274</u>	<u>351,307</u>
本公司擁有人應佔權益		272,274	351,307
非控股權益		7	-
		<u>272,281</u>	<u>351,307</u>
負債			
非流動負債			
租賃負債		5,442	9,117
遞延所得稅負債		361	251
		<u>5,803</u>	<u>9,368</u>
流動負債			
貿易應付款項	17	5,276	6,474
應計費用及其他應付款項	18	23,554	18,812
合約負債		14,247	13,322
即期所得稅負債		1,726	6,392
借款	19	45,039	-
租賃負債		6,958	7,273
		<u>96,800</u>	<u>52,273</u>
負債總額		<u>102,603</u>	<u>61,641</u>
總權益及負債		<u>374,884</u>	<u>412,948</u>

中期財務資料附註

1 一般資料

小黃鴨德盈控股國際有限公司(「本公司」)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(「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。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)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。

除另有訂明外，中期簡明綜合財務資料以港元(「港元」)呈列且所有數值均約整至最接近千位(「千港元」)。

2 編製基準

截至2023年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

此中期簡明綜合財務資料並不包括一般收錄於年度綜合財務報表中的所有類別附註，因此，本中期簡明綜合財務資料須與截至2022年12月31日止年度的年報及本公司中期報告期間作出的任何公告一併閱讀。

3 會計政策

所應用的會計政策與上一財政年度及同期中期報告期間所應用者一致，惟所得稅估計及下文所載的採納新訂及經修訂準則除外。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

多項新訂或經修訂準則適用於本報告期間。本集團並無因採納該等準則而改變其會計政策或作出追溯調整。

		於下列日期或 之後開始的 年度期間生效
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(修訂本)	會計政策披露	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 有關的遞延稅項	2023年1月1日
香港會計準則第12號(修訂本)	國際稅務改革—第二支柱示範 規則	2023年1月1日
香港財務報告準則第17號及 修訂本	保險合約及相關修訂	2023年1月1日

(b) 本集團已頒佈但尚未應用的新訂及經修訂準則以及詮釋

若干新訂會計準則及詮釋已頒佈但於本報告期間尚未強制執行而本集團亦未提早採納：

		於下列日期或 之後開始的 年度期間生效
香港會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動	2024年1月1日
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債	2024年1月1日
香港詮釋第5號(2020年)	財務報表的呈列—借款人對含 有按要求償還條款的定期 貸款的分類	2024年1月1日
香港財務報告準則第16號 (修訂本)	售後租回交易中的租賃負債	2024年1月1日
香港會計準則第7號及香港財務 報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排	2024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

本集團正評估該等新訂準則及準則修訂本會有何影響，而初步得出的結論為預期採納該等新訂及經修訂準則不會在本報告期間或未來報告期間以及可見的未來交易中對本集團造成重大影響。

4 重大會計估計及判斷

管理層於編製中期簡明綜合財務資料時須作出會影響會計政策應用以及資產與負債、收入與開支的已報告金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於此等估計。於編製本中期簡明綜合財務資料時，所應用的重大會計估計及判斷與截至2022年12月31日止年度的年度綜合財務報表所述的一致。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團的業務令其承受多類財務風險：市場風險(包括外匯風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性，並致力盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表中規定的所有財務風險管理資料及披露，且應與本集團截至2022年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

自2022年12月31日起，風險管理政策並無任何變動。

5.1.1 信貸風險

本集團面臨與其貿易應收款項、合約資產、按金及其他應收款項、應收關連公司款項以及現金及現金等價物有關的信貸風險。本集團面臨的最大信貸風險為該等金融資產的賬面值。

現金及現金等價物的信貸風險有限，乃由於現金存於信譽評級良好的銀行。

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團面臨貿易應收款項信貸集中風險，分別約為46,914,000港元及46,000,000港元及佔貿易應收款項結餘總額的58%及64%。本集團的主要貿易應收款項對手方為聲譽良好的機構。管理層認為，信貸風險於此方面有限。

本集團的政策是所有有意按信貸條款進行交易的客戶須遵守信貸核實程序。管理層設有監察程序，以確保作出收回逾期債務的跟進行動。此外，管理層定期檢討客戶概況中的可收回金額及其後結付情況，以確保就不可收回金額作出足夠撥備。

貿易應收款項及合約資產虧損撥備

本集團已應用香港財務報告準則第9號中的簡化法以計量就貿易應收款項及合約資產使用全期預期信貸虧損的預期信貸虧損。除單獨評估的無力償還或具有重大未清償結餘的貿易應收款項及合約資產外，本集團採用按以共同風險特徵分組的撥備矩陣釐定餘下結餘的預期信貸虧損。

計量預期信貸虧損

預期虧損率按36個月期間內出現的銷售付款狀況及此期間內相應歷史信貸虧損計算。歷史虧損率乃經調整，以反映當前及預測有關影響客戶償付應收款項的能力的宏觀因素資料。本集團已識別其銷售貨物及服務所在國家的失業率乃最為相關的因素，並根據該等因素的預期變動相應調整歷史虧損率。

	貿易應收款項 及合約資產的 賬面總值 (千港元)	信貸虧損 撥備 (千港元) (附註6(c) 及14)	預期虧損率
於2023年6月30日			
角色授權			
個別評估	64,120	(16,355)	25.51%
集體評估			
尚未逾期及逾期少於30日	16,261	(336)	2.1%
逾期31至60日	447	(59)	13.2%
逾期61至90日	1,438	(252)	17.5%
逾期91至120日	1,816	(557)	30.7%
逾期121至180日	3,981	(1,683)	42.3%
逾期超過180日	3,608	(2,438)	67.6%
總計	27,551	(5,325)	
電子商務及其他			
尚未逾期及逾期少於30日	1,096	(29)	2.6%
逾期31至60日	229	(18)	7.9%
逾期61至90日	67	(8)	11.9%
逾期91至120日	52	(11)	21.2%
逾期121至180日	92	(27)	29.3%
逾期超過180日	625	(580)	92.8%
總計	2,161	(673)	

	貿易應收款項 及合約資產的 賬面總值 (千港元)	信貸虧損 撥備 (千港元) (附註6(c) 及14)	預期虧損率
於2022年12月31日			
角色授權			
個別評估	73,548	(15,523)	21.11%
集體評估			
尚未逾期及逾期少於30日	25,842	(832)	3.2%
逾期31至60日	1,598	(267)	16.7%
逾期61至90日	238	(62)	26.1%
逾期91至120日	2,265	(948)	41.9%
逾期121至180日	911	(441)	48.4%
逾期超過180日	1,963	(1,174)	59.8%
總計	32,817	(3,724)	
電子商務及其他			
尚未逾期及逾期少於30日	206	(6)	2.9%
逾期31至60日	140	(11)	7.9%
逾期61至90日	240	(38)	15.8%
逾期91至120日	92	(20)	21.7%
逾期121至180日	73	(21)	28.8%
逾期超過180日	1,217	(1,213)	99.7%
總計	1,968	(1,309)	

按攤銷成本計量的其他金融資產

本集團對按金及其他應收款項以及應收關連方款項的預期信貸虧損採用一般方法。本集團認為該等金融資產自初步確認以來並未顯著增加信貸風險。因此，該等金融資產被分類為第一階段，僅考慮12個月的預期信貸虧損。考慮到違約歷史、該等債務人的財務狀況及前瞻性因素，預期信貸虧損並不重要。

按金及其他應收款項

就按金及其他應收款項而言，管理層基於過往結算記錄、過往經驗以及屬合理及有理據支持的前瞻性資料的定量及定性資料對按金及其他應收款項的可收回性進行定期個別評估。管理層認為，自初始確認以來，該等款項的信貸風險並無大幅增加及本集團根據12個月預期信貸虧損計提減值。根據一般方法計算的按金及其他應收款項的虧損撥備的對賬詳情載於附註15。

5.1.2 流動資金風險

本集團透過就本集團整體資產、負債、貸款及承擔的流動資金結構維持審慎的比率計量及監察其流動資金。本集團亦維持審慎水平的流動資產及已承諾銀行融資，以確保可有充足現金流量以供應付一般業務過程中任何預期以外的重大現金需要。

下表顯示本公司金融負債於報告期末之剩餘合約年期，乃基於合約未貼現現金流量及本公司須支付之最早日期。於12個月內到期的結餘相等於其賬面值，原因為貼現的影響並不重大。

	按要求或 於一年內 千港元	一至兩年 千港元	兩至五年 千港元	總計 千港元
於2023年6月30日(未經審核)				
貿易應付款項	5,276	–	–	5,276
其他應付款項	13,286	–	–	13,286
租賃負債	7,304	3,714	2,075	13,093
借款	45,039	–	–	45,039
	70,905	3,714	2,075	76,694
於2022年12月31日(經審核)				
貿易應付款項	6,474	–	–	6,474
其他應付款項	8,362	–	–	8,362
租賃負債	7,642	6,242	3,220	17,104
	22,478	6,242	3,220	31,940

下表根據於貸款協議所列的既定還款計劃，概括應要求下償還條款的銀行借款的到期分析。該等款項包括以合約利率計算的利息付款。考慮到本集團的財務狀況，董事認為銀行不大可能行使其酌情權要求即時還款。董事相信該等定期貸款將根據貸款協議內所列的既定還款日期還款。

	於一年內 千港元	一至兩年 千港元	兩至五年 千港元	五年以上 千港元	總計 千港元
於2023年6月30日 (未經審核)	<u>4,561</u>	<u>3,620</u>	<u>5,028</u>	<u>41,400</u>	<u>54,609</u>
於2022年12月31日 (經審核)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

5.2 資本風險管理

於管理資本時，本集團宗旨為保障本集團持續經營業務的能力，務求為股東提供回報及為其他持份者提供利益及維持理想資本架構以減少資本成本。

為維持或調整資本架構，本集團可向股東退資、發行新股份或出售資產以削減債務。

本集團按資產負債比率監控資本。該比率按債務淨額除以總資本計算。債務淨額按借款總額(包括綜合財務狀況表所示的『借款』)減現金及現金等價物計算。總資本按綜合財務狀況表列示的「權益」加債務淨額計算。

於2023年6月30日及2022年12月31日，現金及現金等價物金額超過借款總額金額，本集團處於淨現金狀況。因此，資產負債比率並不適用。

5.3 公平值估計

人壽保險合約投資、按公平值計入損益的金融資產、應計費用、撥備及其他應付款項的賬面值為其公平值的合理約數。用以披露的金融資產及負債公平值透過按本集團就類似金融工具可得的當時市場利率將未來合約現金流量貼現予以估計。

6 收益及分部資料

(a) 收益

收益(同時為本集團的營業額)指提供授權服務、設計諮詢服務及銷售授權品牌產品的已收及應收的金額。收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
收益		
<u>隨時間確認</u>		
提供授權服務	22,473	40,052
提供設計諮詢服務	6,921	8,638
	<u>29,394</u>	<u>48,690</u>
<u>於某一時點確認</u>		
銷售授權品牌產品	27,699	43,047
	<u>57,093</u>	<u>91,737</u>

截至2022年6月30日止六個月，有一名客戶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6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
客戶A	不適用*	13,158

* 截至2023年6月30日止六個月，該客戶未貢獻本集團收益的10%以上。

(b) 分部資料

董事已確定為本集團的主要營運決策者(「主要營運決策者」)，彼等審閱本集團的內部申報，以評估表現及分配資源。董事將本集團業務評估為兩個報告分部並根據各自的收益及未扣除未分配上市開支前除稅後(虧損)/溢利分配資源及評估表現。該等報告乃根據與本簡明綜合財務資料相同的基準編製。有關分部資產及負債的資料並無披露，此乃由於該等資料並非定期向主要營運決策者呈報。

根據產品及服務的性質，主要營運決策者確定兩個可報告分部(即角色授權，以及電子商務及其他)。角色授權業務主要從事提供授權服務及設計諮詢服務，而電子商務及其他業務則主要從事透過線上平台及線下渠道買賣授權品牌產品。

	角色授權 千港元	電子商務及 其他 千港元	總計 千港元
截至2023年6月30日止六個月			
(未經審核)			
總收益	30,267	27,699	57,966
分部間收益	(873)	—	(873)
外部銷售收益	29,394	27,699	57,093
分部業績	(13,876)	(1,958)	(15,834)
除所得稅後虧損			(15,834)
截至2022年6月30日止六個月			
(未經審核)			
總收益	50,065	43,047	93,112
分部間收益	(1,375)	—	(1,375)
外部銷售收益	48,690	43,047	91,737
分部業績	7,558	(14,267)	(6,709)
未分配：			
上市開支			(11,814)
除所得稅後虧損			(18,523)

按客戶位置劃分的收益金額於下表列示：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
中國內地	55,559	87,709
香港	1,157	3,595
東南亞及台灣	357	376
其他	20	57
	<u>57,093</u>	<u>91,737</u>

於2023年6月30日及2022年12月31日，非流動資產總額(不包括位於中國內地的遞延稅項資產)分別為22,923,000港元及17,959,000港元，以及於2023年6月30日及2022年12月31日，非流動資產總額(不包括位於香港的遞延稅項資產)分別為56,433,000港元及70,593,000港元。

(c) 與客戶合約有關的資產及負債

本集團確認以下與客戶合約有關的資產及負債：

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
合約資產	12,898	36,046
減：合約資產虧損撥備	(658)	(1,431)
	<u>12,240</u>	<u>34,615</u>
合約負債	<u>14,247</u>	<u>13,322</u>

合約資產的減值撥備變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
期初	(1,431)	(2,236)
合約資產虧損撥備撥回	755	717
貨幣換算差額	18	73
期末	<u>(658)</u>	<u>(1,446)</u>

尚未履約責任

分配至期末部分或全部未履約及預期將於以下時限內履約的合約的交易價總額。下文所披露的金額並不包括可變代價。

	於2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2022年 12月31日 千港元 (經審核)
一年內	36,341	37,323
一至兩年	19,670	24,738
兩至三年	11,049	13,433
三至四年	7,850	7,861
四年後	1,524	5,449
	<u>76,434</u>	<u>88,804</u>

7 其他收入及其他虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
其他收入		
樣本銷售	141	1,377
管理費收入(附註21)	959	1,027
政府補助(附註i)	948	1,008
已收賠償(附註ii)	5,042	1,651
租金減免	—	244
	<u>7,090</u>	<u>5,307</u>
其他虧損淨額		
外匯虧損淨額	(202)	(3,136)
出售物業、廠房及設備收益淨額	13	—
	<u>(189)</u>	<u>(3,136)</u>

附註i：政府補助指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ii：該款項指自就侵犯本集團商標對第三方提出的法律訴訟而收取的賠償。

8 其他開支

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
差旅及交通	3,611	4,451
辦公室開支	2,626	2,710
法律及專業費用	9,220	4,708
代理費	346	275
租金開支—短期租賃	180	601
維修及保養	95	444
保險開支	373	456
樓宇管理費	277	296
授權費	59	334
辦公室共享開支(附註21)	15	15
核數師薪酬—審計服務	1,051	900
其他	2,203	2,286
	<u>20,056</u>	<u>17,476</u>

9 財務收入／(成本)淨額

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
財務收入		
銀行存款利息收入	125	269
其他利息收入	896	—
	<u>1,021</u>	<u>269</u>
財務成本		
租賃負債財務費用	(305)	(403)
銀行手續費	(41)	(20)
利息開支	(551)	(347)
	<u>(897)</u>	<u>(770)</u>
財務收入／(成本)淨額	<u>124</u>	<u>(501)</u>

10 所得稅(抵免)/開支

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
即期所得稅：		
—香港利得稅	270	—
—中國內地企業所得稅	43	1,940
—預扣稅	1,012	1,202
	<u>1,325</u>	<u>3,142</u>
遞延所得稅	<u>(2,092)</u>	<u>(1,572)</u>
	<u>(767)</u>	<u>1,570</u>

截至2023年及2022年6月30日止六個月，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，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。

中國內地實體適用的法定所得稅率為25%。

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。

於2023年6月30日及2022年12月31日，由於本集團管理層已批准中國內地附屬公司不擬且在可預見的將來不大可能宣派股息以及本集團能控制暫時差額撥回的時機，因而決定於可預見的將來不匯出未匯出的盈利，故並無就未匯出盈利計提遞延所得稅撥備。

11 股息

根據在本公司於2023年5月22日舉行的股東週年大會上通過的決議案，本公司已動用股份溢價賬宣派合共19,717,959港元的每股普通股2.01港仙的2022年末期股息。該股息已於2023年6月14日悉數結清。

董事會已決議不宣派截至2023年6月30日止六個月的任何中期股息。

12 每股虧損

(a) 基本

每股基本虧損以截至2023年及2022年6月30日止六個月本公司權益持有人應佔虧損除以已發行普通股加權平均數計算。

就計算每股虧損而言，截至2022年6月30日止六個月的已發行股份加權平均數已就於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，猶如股份拆細及資本化發行已於期初完成。本公司於2022年1月17日上市時發行的新股份及於期內購回的股份按時間部分基準入賬。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核)	2022年 (未經審核)
本公司擁有人應佔虧損(千港元)	(15,782)	(18,523)
已發行普通股加權平均數	962,567,619	989,392,265
每股基本虧損(以每股港仙呈列)	<u>(1.64)</u>	<u>(1.87)</u>

(b) 攤薄

截至2023年及2022年6月30日止六個月的每股攤薄虧損等於每股基本虧損，原因為期內並無潛在攤薄普通股。

13 存貨

	2023年	2022年
	6月30日	12月31日
	千港元	千港元
	(未經審核)	(經審核)
製成品—總額	48,264	50,434
減：存貨撥備	<u>(17,441)</u>	<u>(15,301)</u>
製成品—淨額	<u>30,823</u>	<u>35,133</u>

截至2023年6月30日止六個月，存貨成本15,062,000港元乃確認為開支並已計入簡明綜合全面收益表內「已售存貨成本」(2022年6月30日：22,366,000港元)。

截至2023年6月30日止六個月，減值撥備2,718,000港元已計入簡明綜合全面收益表內「已售存貨成本」(2022年6月30日：減值撥備2,219,000港元)。

14 貿易應收款項

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
貿易應收款項	81,274	72,287
減：虧損撥備	<u>(22,035)</u>	<u>(19,125)</u>
	<u>59,239</u>	<u>53,162</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：

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
即期至30日	7,383	14,021
31至60日	731	4,694
61至90日	3,162	2,308
91至120日	4,575	2,469
121至180日	10,659	7,363
180日以上	<u>54,764</u>	<u>41,432</u>
	<u>81,274</u>	<u>72,287</u>

貿易應收款項的信貸虧損撥備變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
期初	(19,125)	(10,223)
撇銷	-	456
金融資產減值虧損	(3,672)	(3,532)
貨幣換算差額	<u>762</u>	<u>555</u>
期末	<u>(22,035)</u>	<u>(12,744)</u>

15 按金、預付款項及其他應收款項

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
轉讓商標的應收代價	75,563	83,467
可退回增值稅	10,328	6,377
按金	4,793	3,808
其他資產—人壽保險合約投資(附註i)	1,283	1,283
合約成本	318	134
其他應收款項	4,876	1,480
存貨的預付款項	4,399	6,407
商標的預付款項	8,760	8,854
其他預付款項	4,122	4,902
	<u>114,442</u>	<u>116,712</u>
減：減值撥備	(1,330)	(1,310)
	<u>113,112</u>	<u>115,402</u>
減：非即期部分		
商標的預付款項	8,760	8,854
其他資產—人壽保險合約投資(附註i)	1,283	1,283
轉讓商標的應收代價	41,183	55,331
	<u>51,226</u>	<u>65,468</u>
減：減值撥備	(707)	(869)
	<u>50,519</u>	<u>64,599</u>
即期部分	<u>62,593</u>	<u>50,803</u>

按金及其他應收款項的信貸虧損撥備變動如下：

	2023年6月 千港元	2022年6月 千港元
期初	(1,310)	—
金融資產減值虧損	(20)	—
期末	<u>(1,330)</u>	<u>—</u>

附註i：

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團為本集團一名董事投購人壽保險。人壽保險合約投資以美元計值。本集團有權於首個保單週年後隨時獲得退保的部分或全部現金價值。現金價值指賬戶價值減去退保費用。

16 按公平值計入損益的金融資產

	截至2023年 6月30日 止六個月 千港元 (未經審核)
於1月1日結餘	-
添置	7,592
公平值收益	928
貨幣換算差額	<u>(36)</u>
於6月30日結餘	<u>8,484</u>

按公平值計入損益的金融資產包括以下：

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)
非上市權益投資	<u>8,484</u>

截至2023年6月30日止六個月，本集團認購一家於中國註冊成立的非上市實體20%權益，代價為人民幣7,000,000元(約7,592,000港元)，其中人民幣4,000,000元已於2023年6月30日結付。於2023年6月30日，由於存在被投資方授予的若干優先權，投資被分類為按公平值計入損益的金融資產。

17 貿易應付款項

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
貿易應付款項		
— 第三方	4,802	6,474
— 關連方	474	—
	<u>5,276</u>	<u>6,474</u>

供應商就貿易應付款項授出的信貸期通常約60天。根據發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
30天內	4,693	5,676
31至60天	306	377
61至90天	16	46
超過90天	261	375
	<u>5,276</u>	<u>6,474</u>

18 應計費用及其他應付款項

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
應計開支	4,068	3,584
應計薪金及其他福利	3,896	4,338
其他應付款項	9,218	4,778
增值稅及其他應付稅項	6,298	5,536
銷售退貨撥備	74	576
	<u>23,554</u>	<u>18,812</u>

19 借款

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
即期		
銀行借款—有抵押	<u>45,039</u>	<u>—</u>

於2023年6月30日，借款的賬面值與其公平值相若並按港元計值。

根據貸款協議所載按還款計劃日程之應償還金額(忽略按要求還款條文的影響)如下：

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
一年內	2,973	—
一至兩年	2,066	—
兩至五年	—	—
五年以上	<u>40,000</u>	<u>—</u>
	<u>45,039</u>	<u>—</u>

於2023年6月30日，銀行借款的加權平均實際年利率為3.8%。

於2023年6月30日，銀行向本集團附屬公司授出銀行融資46,000,000港元(2022年12月31日：零)，本集團附屬公司已悉數動用該筆融資。融資乃以本公司提供的企業擔保作抵押。

20 股本

	普通股數目	股本面值 千港元
法定：		
於2023年1月1日(經審核)	5,000,000	388
法定股本拆細(附註i)	<u>1,995,000,000</u>	<u>—</u>
於2022年12月31日、2023年1月1日(經審核)及 2023年6月30日(未經審核)	<u>2,000,000,000</u>	<u>388</u>
已發行及繳足：		
於2022年1月1日(經審核)	1,036,270	81
股份拆細(附註i)	413,471,730	—
資本化發行(附註ii)	465,492,000	91
全球發售(附註iii)	<u>120,000,000</u>	<u>23</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日(經審核)	1,000,000,000	195
購回及註銷股份(附註iv)	<u>(19,007,000)</u>	<u>(4)</u>
於2023年6月30日(未經審核)	<u>980,993,000</u>	<u>191</u>

附註i：於2022年1月17日，本公司法定股本中每股面值0.01美元的已發行及未發行股份拆細為400股每股面值0.000025美元的股份，故本公司法定股本50,000美元(相當於約388,000港元)分為2,000,000,000股每股面值0.000025美元的股份。

附註ii：於2022年1月17日，本公司向其現有股東發行額外465,492,000股入賬列作繳足的股份。股份溢價12,000美元(相當於約91,000港元)已因發行新股份而予以資本化。

附註iii：於2022年1月17日，本公司於上市後按發行價每股2.05港元發行120,000,000股普通股，所得款項總額為246,000,000港元。該等股份於所有方面與已發行股份享有同等地位。發行股份的直接應佔交易成本19,187,000港元入賬列作自股份溢價扣減。

附註iv：截至2023年6月30日止六個月，本公司透過在聯交所收購購入其自身合共19,007,000股普通股。該等購回股份已於報告日期2023年6月30日前註銷。已支付收購該等股份的總金額約30,047,000港元，其中已分別從股本及股份溢價扣除約4,000港元及30,043,000港元。

於2023年6月30日，股份獎勵計劃項下持有29,500,000股股份(2022年12月31日：25,000,000股股份)。

21 關連方交易

(a) 與關連方的交易

本公司董事認為以下公司或個人為於2023年及2022年6月30日以及截至該等日期止六個月與本集團進行交易或存在結餘的關連方：

關連方	與本集團的關係
森科產品(集團)有限公司	最終控股公司
意高品牌國際有限公司	許夏林先生控制的公司
嘉富得實業有限公司	許夏林先生的父母許伯純先生及吳佩貞女士控制的公司
盈森玩具(惠州)有限公司 (「盈森玩具」)	許夏林先生控制的公司
深圳市夢作坊科技有限公司 (「夢作坊」)	一間附屬公司的非控股股東

以下交易乃與關連方按有關各方共同協定的條款進行。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
購買貨品：		
— 盈森玩具	<u>(9,532)</u>	<u>(10,207)</u>
管理費收入(附註7)：		
— 盈森玩具	<u>959</u>	<u>1,027</u>
辦公室共享開支(附註8)：		
— 盈森玩具	<u>(15)</u>	<u>(15)</u>

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
租賃開支—短期：		
—嘉富得實業有限公司	(160)	(240)
—意高品牌國際有限公司	(108)	(108)
	<u>(268)</u>	<u>(348)</u>
收益：		
—夢作坊	<u>305</u>	<u>—</u>
(b) 與關連方的結餘		
	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
存貨的預付款項		
—盈森玩具	<u>4,770</u>	<u>9,092</u>
貿易應收款項		
—夢作坊	<u>311</u>	<u>—</u>
(c) 主要管理層薪酬		
	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
薪金及津貼	4,382	3,393
花紅	—	1,115
退休金成本		
—界定供款計劃	<u>157</u>	<u>85</u>
	<u>4,539</u>	<u>4,593</u>

22 或然負債

於2021年5月，第三方(「**索賠人**」)提出索償以索取人民幣55,000,000元(相當於約64,347,000港元)的賠償，指控本集團及本集團授權產品的一名零售商(「**被授權商**」)引起不公平競爭及因銷售帶有被指控與若干註冊商標(「**索賠人商標**」)相似的本集團商標(「**被指控商標**」)的廚房用具、毛巾、鞋履及服裝而侵犯索賠人商標。

於2022年12月30日，江蘇省蘇州市中級人民法院第一次庭審判決(「**判決**」)判定本集團及被授權商應向索賠人支付損害賠償分別合共人民幣6,000,000元及人民幣1,000,000元(分別相當於約6,507,733港元及1,084,622港元)。

於2023年1月19日，本集團對判決提出上訴(「**上訴**」)。根據本集團法律顧問的意見，判決很可能會被推翻。此外，倘本集團未能於上訴中推翻判決，潛在風險將限於本集團銷售帶有被指控商標的若干類貨品所得的收益。經計及對本集團作出的判決、法律顧問的意見、上訴結果的不確定性及本集團就該案件採取的其他法律行動的狀態，於2022年12月31日，董事就該案件的損害賠償及訟費計提撥備人民幣1,000,000元(相當於1,084,622港元)。

此外，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。

23 報告期後事項

於2023年6月30日後，概無出現重大事項。

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。本集團向其被授權商授出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中使用；及(ii)電子商務及其他業務：設計、開發及採購本集團以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銷售以B.Duck家族角色為特色的產品。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。繼本集團成功開設該旗艦店後，本集團隨後擴展至其他電子商務平台，例如京東、唯品會及抖音，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：

	截至以下日期止六個月	
	2023年 6月30日 千港元	2022年 6月30日 千港元
角色授權業務	29,394	48,690
電子商務及其他業務	27,699	43,047
總計	<u>57,093</u>	<u>91,737</u>

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截至2022年6月30日止六個月(「**2022年首六個月**」)約48.7百萬港元減少約19.3百萬港元或約39.6%至截至2023年6月30日止六個月(「**2023年首六個月**」)約29.4百萬港元。有關減少主要歸因於向被授權商收取的額外授權金暫時減少。我們主要根據被授權商的產量收取授權金。於2023年首六個月，我們的被授權商動用上一年積累的庫存，而庫存積累的原因為上一年疫情導致消費者的消費意欲減退。

下表載列截至2022年12月31日及2023年6月30日與本集團建立業務關係的被授權商(不包括授權代理)數目的變動情況：

於**2023年6月30日**末

430

於2022年12月31日末

406

本集團來自電子商務及其他業務的收益由2022年首六個月約43.0百萬港元減少約15.3百萬港元或約35.6%至2023年首六個月約27.7百萬港元。有關減少主要歸因於透過電子商務平台的銷售額減少，部分原因為動用上一年積累的庫存結餘，導致存貨成本加成下降。另外，我們本年度專注於海外發展電商銷售平台，包括泰國、印尼、越南、菲律賓、馬來西亞、新加坡等。海外電商業務仍處於成長階段，尚未走向成熟。

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：

	截至以下日期止六個月			
	2023年6月30日		2022年6月30日	
	千港元	%	千港元	%
本集團的自創 知識產權角色				
B.Duck	23,453	79.8	37,546	77.1
Buffy	2,620	8.9	3,038	6.2
B.Duck Baby	2,842	9.7	7,480	15.4
Bath’N Duck	–	–	391	0.8
Dong Duck	–	–	–	–
授權角色	479	1.6	235	0.5
總計	29,394	100	48,690	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(佔本集團2023年首六個月授權收益79.8%)由2022年首六個月約37.5百萬港元減少約37.3%至2023年首六個月約23.5百萬港元。

按客戶的地理位置劃分的收益

下表載列本集團於2022年首六個月及2023年首六個月按客戶的地理位置劃分的收益分析：

	截至以下日期止六個月			
	2023年6月30日		2022年6月30日	
	千港元	%	千港元	%
中國內地(「中國」)	55,559	97.3	87,709	95.6
香港	1,157	2.0	3,595	3.9
東南亞及台灣	357	0.6	376	0.4
其他 ^(附註)	20	0.1	57	0.1
總計	<u>57,093</u>	<u>100</u>	<u>91,737</u>	<u>100.0</u>

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

下表載列本集團於2022年首六個月及2023年首六個月角色授權業務按服務種類劃分的收益分析：

	截至以下日期止六個月			
	2023年6月30日		2022年6月30日	
	千港元	%	千港元	%
商品授權				
最低保證金	18,596	63.3	23,569	48.4
額外授權金	2,066	7.0	11,617	23.9
授權金收入總額	20,662	70.3	35,186	72.3
實景娛樂授權				
最低保證金	573	1.9	1,574	3.2
額外授權金	625	2.1	477	1.0
授權金收入總額	1,198	4.0	2,051	4.2
內容及媒體授權				
最低保證金	360	1.2	1,106	2.3
額外授權金	49	0.2	607	1.2
授權金收入總額	409	1.4	1,713	3.5
推廣授權				
最低保證金	905	3.1	1,102	2.3
額外授權金	-	-	-	-
授權金收入總額	905	3.1	1,102	2.3
設計諮詢服務費	6,220	21.2	8,638	17.7
總計	29,394	100.0	48,690	100.0

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

	截至2023年 6月30日 止六個月 千港元	截至2022年 12月31日 止年度 千港元
期／年初未償付合約總額		
商品授權	80,349	62,946
實景娛樂授權	5,554	11,060
內容及媒體授權	167	1,869
推廣授權	2,299	1,193
設計諮詢	435	1,084
加：期／年內獲授／已終止合約的合約淨額		
商品授權	7,621	72,174
實景娛樂授權	2,415	3,035
內容及媒體授權	854	606
推廣授權	511	3,760
設計諮詢	5,800	35,975
減：期／年內已確認收益		
商品授權	(18,596)	(49,728)
實景娛樂授權	(573)	(5,315)
內容及媒體授權	(360)	(2,310)
推廣授權	(905)	(2,675)
設計諮詢	(6,220)	(36,579)
外幣換算差額 (附註)	(2,917)	(8,291)
期／年末未償付合約總額		
商品授權	68,056	80,349
實景娛樂授權	5,836	5,554
內容及媒體授權	658	167
推廣授權	1,884	2,299
設計諮詢	—	435
總計	76,434	88,804

附註：由於若干授權合約以人民幣(「人民幣」)結算，此差額指於相關期間／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2023年首六個月及2022年首六個月，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15.1百萬港元及22.4百萬港元，分別佔相應期間的經營開支總額(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19.1%及23.4%。本集團通常按商品採購成本加利潤率對其向客戶提供的商品進行定價。當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。

於2023年首六個月及2022年首六個月，僱員福利開支(主要包括薪金及津貼)分別約為27.8百萬港元及35.6百萬港元，分別佔相應期間本集團的經營開支總額(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35.3%及37.2%。於2023年首六個月，與2022年首六個月相比，本集團員工人數減少，原因為本集團對尤其是中國的電子商務銷售團隊進行精減，抵銷我們為與業務夥伴一同開發B.Duck主題移動遊戲及潮流玩具而擴大設計能力以在人力資源方面投資帶來的影響。

金融資產及合約資產減值虧損淨額

本集團於2022年首六個月及2023年首六個月分別錄得金融資產及合約資產減值虧損淨額約2.8百萬港元及2.9百萬港元。

其他收入

其他收入由2022年首六個月約5.3百萬港元增加約34.0%至2023年首六個月約7.1百萬港元，主要由於政府補貼增加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與籌備於2022年1月17日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市相關的法律及其他專業費用以及其他開支。於2022年首六個月，上市開支為約11.8百萬港元。於2023年首六個月，並無產生相關開支。

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2022年首六個月及2023年首六個月，本集團的推廣成本分別約為8.1百萬港元及6.9百萬港元。

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2022年首六個月及2023年首六個月，線上平台使用費分別約為6.0百萬港元及2.6百萬港元。

經營虧損

由於上述原因，本集團的經營虧損由2022年首六個月的經營虧損約16.5百萬港元增加約1.2%至2023年首六個月的經營虧損約16.7百萬港元。

其他開支

下表載列本集團其他開支的分析：

	截至以下日期止六個月			
	2023年6月30日		2022年6月30日	
	千港元	%	千港元	%
差旅及交通	3,611	18.0	4,451	25.5
辦公室及辦公室共享開支	2,641	13.2	2,725	15.6
法律、審計及專業費用	10,271	51.2	5,608	32.1
代理費	346	1.7	275	1.6
樓宇管理費及租金開支	457	2.3	897	5.1
授權費	59	0.3	334	1.9
其他 ^(附註)	2,671	13.3	3,186	18.2
	<u>20,056</u>	<u>100.0</u>	<u>17,476</u>	<u>100.0</u>

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。

財務收入／(成本)淨額

於2022年首六個月，財務成本淨額為約0.5百萬港元。於2023年首六個月，本集團的財務收入淨額為約0.1百萬港元，主要由於與去年出售一系列商標有關的貼現影響產生的利息收入。

所得稅抵免／(開支)

於2022年首六個月，所得稅開支為約1.6百萬港元。於2023年首六個月，本集團確認所得稅抵免約0.8百萬港元，主要由於根據暫時除稅前虧損狀況確認遞延稅項資產。

期內虧損

由於上文所述，2023年首六個月本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約15.8百萬港元，而2022年首六個月錄得本公司擁有人應佔虧損約18.5百萬港元。

資本結構

本公司股份(「股份」)於2022年1月17日成功於聯交所主板上市。自此及直至2023年6月30日，本公司的資本結構並無變動。本公司的股本僅包括普通股。

於2023年6月30日，本公司已發行股本為24,467.05美元，分為980,993,000股每股0.000025美元的股份。

於2023年1月18日、2023年1月19日、2023年1月20日、2023年1月26日、2023年1月27日、2023年4月6日、2023年4月14日、2023年4月24日、2023年4月28日、2023年5月4日、2023年5月8日及2023年5月9日購回的股份已分別於2023年2月23日及2023年5月15日註銷。

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2022年12月31日約265.6百萬港元減少至2023年6月30日約190.3百萬港元。有關減少乃主要由於(1)現金及現金等價物減少約25.5百萬港元，主要由於2023年首六個月期間的經營及投資現金流出；及(2)本集團派付股息及購回股份。

－貿易應收款項及合約資產

於2023年6月30日，本集團的貿易應收款項及合約資產總額分別為約81.3百萬港元(2022年12月31日：72.3百萬港元)及約12.9百萬港元(2022年12月31日：36.0百萬港元)，而虧損撥備為約22.7百萬港元(2022年12月31日：20.6百萬港元)。貿易應收款項及合約資產淨額合共佔資產總值約19.0%(2022年12月31日：21.2%)。

於2023年6月30日，貿易應收款項及合約資產減少至約71.5百萬港元，主要由於(i)結算授權金款項；及(ii)本集團角色授權業務應佔收益比例下降。

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將會更新，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2022年12月31日約35.1百萬港元減少至2023年6月30日約30.8百萬港元，主要由於(i)持續動用存貨結餘；及(ii)為應對消費品市場波動而採取保守採購政策。

－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，以港元及人民幣計值。現金及現金等價物由2022年12月31日約141.7百萬港元減少至2023年6月30日約116.1百萬港元，主要由於2023年首六個月期間的經營及投資現金流出以及本集團派付股息及購回股份。

—使用權資產

本集團的使用權資產包括與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。由於使用辦公室產生的有關資產折舊及租賃付款，本集團的使用權資產由2022年12月31日約15.2百萬港元減少至2023年6月30日約11.2百萬港元。

—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2022年12月31日約2.5百萬港元輕微減少至2023年6月30日約2.2百萬港元，主要由於透過持續使用攤銷商標。

—銀行借款

下表載列於所示日期本集團的借款分析：

	於	
	2023年 6月30日 千港元	2022年 12月31日 千港元
即期部分		
銀行借款	45,039	—
銀行透支	—	—
總計	<u>45,039</u>	<u>—</u>

於2023年6月30日，本集團的銀行借款及銀行透支以港元及美元計值。

資產抵押

於2023年6月30日，本集團並無任何已抵押資產。

資產負債比率

於2023年6月30日，本集團的資產負債比率為16.5%，原因為在2023年首六個月新增借款。於2022年12月31日，本集團並無計息借款，以致資產負債比率並不適用。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

於2021年5月，第三方(「索賠人」)提出索償以索取人民幣55,000,000元(相當於約64,347,000港元)的賠償，指控本集團及本集團授權產品的一名零售商(「被授權商」)引起不公平競爭及因銷售帶有被指控與若干註冊商標(「索賠人商標」)相似的本集團商標(「被指控商標」)的廚房用具、毛巾、鞋履及服裝而侵犯索賠人商標。

於2022年12月30日，江蘇省蘇州市中級人民法院第一次庭審判決(「判決」)判定本集團及被授權商應向索賠人支付損害賠償分別合共人民幣6,000,000元及人民幣1,000,000元(分別相當於約6,731,060港元及1,122,000港元)。

於2023年1月19日，本集團對判決提出上訴(「上訴」)。根據本集團法律顧問的意見，判決很可能會被推翻。此外，倘本集團未能於上訴中推翻判決，潛在風險將限於本集團銷售帶有被指控商標的若干類貨品所得的收益。經計及對本集團作出的判決、法律顧問的意見、上訴結果的不確定性及本集團就該案件採取的其他法律行動的狀態，於2022年12月31日，董事就該案件的損害賠償及訟費計提撥備人民幣1,000,000元(相當於1,084,622港元)。

此外，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。

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(i)購置物業、廠房及設備；及(ii)購買無形資產。

人力資源

於2023年6月30日，本集團共有207名僱員，包括69名授權及銷售人員、74名設計師以及64名行政及其他人員。截至2023年6月30日止六個月，本集團的員工成本(包括薪酬、工資、津貼及福利)約為27.8百萬港元。

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。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、語言能力及職位空缺。為留聘精英僱員，本集團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。本公司亦已採納一項購股權計劃，透過向本集團的僱員提供可購入本公司股本權益的機會，以肯定及表揚彼等所作的貢獻，吸引技術人員及經驗豐富的人員，提供獎勵以使彼等留任本公司，以及激勵彼等為本公司及其附屬公司的未來發展及擴展作出努力。

於2023年6月30日，本集團共有207名全職僱員。下表載列於2023年6月30日按職能及地理位置劃分的本集團僱員分析：

按職能劃分的僱員人數	香港	中國內地	總計
管理	2	0	2
設計	24	50	74
授權	5	20	25
銷售	1	43	44
品牌	3	15	18
人力資源及行政	4	23	27
財務	5	9	14
商品管理	0	3	3
	44	163	207
總計	44	163	207

重大投資或資本資產的未來計劃

除本公司日期為2021年12月30日的招股章程(「招股章程」)所披露者外，截至2023年6月30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

本集團於截至2023年6月30日止六個月並無對附屬公司、聯營公司及合營企業進行任何重大收購及出售事項。

本公司間接全資附屬公司德盈商貿(深圳)有限公司(「**德盈商貿**」)、黃嘉樂先生、深圳嗨燈屋文化合夥企業(有限合夥)(「**嗨燈屋**」)及深圳隱藏哇偶文化科技有限公司(「**目標公司**」)於2023年4月6日簽訂投資合同，據此，德盈商貿同意以人民幣7,000,000元的代價(其中部分將用於本集團旗下IP系列盲盒和潮流玩具的研發、銷售成本及費用)申購目標公司經擴大後股本權益的20%。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年4月6日的公告。

報告期後事項

2023年6月30日後概無發生重大事件。

全球發售所得款項用途

股份自2022年1月17日起於聯交所上市。基於每股股份發售價2.05港元，全球發售所得款項淨額(經扣除上市相關開支)為約206.8百萬港元(「**所得款項淨額**」)。

本公司已按並將繼續按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載目的動用所得款項淨額。

於2023年6月30日，本集團已按下表所載動用所得款項淨額：

所得款項淨額擬定用途	佔所得款項 淨額總額 百分比	計劃分配 款項 百萬元	直至2023年	於2023年	預期動用 計劃分配 款項的時間
			6月30日 的已動用 金額 百萬元	6月30日 的未動用 金額 百萬元	
用作提升本公司品牌形象及其知識產權角色的知名度	25.8%	53.4	6.6	46.8	2024年6月
用作建立本公司「粉絲平台」	25.7%	53.2	18.9	34.3	2024年12月
用作加強本公司新經濟線上銷售渠道	17.5%	36.2	5.7	30.5	2024年12月
用作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	22.1	2.3	2023年12月
用作償還現有債務，以改善本集團的資產負債比率	9.2%	19.0	19.0	–	不適用
用作一般營運資金	10.0%	20.6	20.6	–	不適用
總計	100.0%	206.8	93.0	113.8	

本公司擬繼續按照與上述一致的方式使用所得款項淨額。

未動用的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方式使用該等所得款項淨額，本公司將遵照上市規則另行刊發公告。

所持重大投資

於2023年6月30日，本集團並無持有任何重大投資。

股息

截至2022年12月31日止年度之末期股息每股股份2.01港仙，合共19,717,959港元已於截至2023年6月30日止六個月內批准及派付。

董事會已決議不宣派截至2023年6月30日止六個月之任何中期股息。

展望

全球授權展旗下授權行業雜誌《LICENSE GLOBAL》發佈了《2023年全球頂級授權商排行榜》，報告顯示，國際授權業在過去的一年裡，行業規模增長巨大。2022年度，全球TOP 84授權商的零售總額增長至2,780億美元，在云云國際知名企業光環圍繞下，小黃鴨德盈旗下「B.Duck」作為唯二上榜的中國原創IP之一備受中國授權業矚目。

根據2022年弗若斯特沙利文報告（「弗若斯特沙利文報告」），按中國內地及中國香港角色授權市場的收益計，公司是「最大」的國內授權人。

IP授權收入是由保底授權金加銷售額分成構成的，以業內普遍的3%銷售額分成比例測算，實質上小黃鴨德盈在客戶端的零售額已超過40億港幣，最近五年累計突破200億港幣。

除此之外，於2022年，就中國內地及中國香港的市場份額而言，小黃鴨德盈僅次其他世界知名IP公司，排名第四。

根據弗若斯特沙利文報告數據顯示，2022年度全球授權衍生品市場規模約為2.6萬億港元，其中61.8%的衍生品零售額來自於北美市場，中國(含中國香港)地區僅佔3.1%，這與雙方GDP總量並不匹配。在跨境出海、消費升級的背景下，B.Duck如何在全球化市場及「內卷白熱化」的國內市場獲得更高的市場份額，小黃鴨德盈有自己的經營邏輯。董事長於年初正式提出「精耕細作、做大做強」發展戰略，未來三年，小黃鴨德盈將以「B.Duck IP」為軸，依托品牌優勢，組建商品企劃團隊，開發自研產品，觸達下游零售端，積極佈局遊戲、潮玩、元宇宙、線下生態文旅等新消費業態，鞏固小黃鴨德盈在行業競爭力。具體而言，集團未來三年將發展重心集中在：

1、 IP孵化及藝術家培養計劃(「精耕計劃」)

集團內部開啟IP孵化及藝術家培養計劃，將十餘年「B.Duck IP」成功運營方法及經驗複製到新IP的研發，爭取縮短IP從孵化到商業化變現的時間週期，同時積極拓展IP代理業務，今年集團成功取得了「Shew Sheep」的國內代理權，進一步豐富集團旗下的IP矩陣。

2、 產業投資併購

- 1) 以產業投資人的思維從事IP授權業務，積極與新消費、新零售業態的初創型企業合作，同時適時適度的參股投資該類型企業，賦予「品牌+設計+資金+渠道」等集團資源，推動授權新類目拓展的同時，兼顧財務收益以及反哺IP授權收入。
- 2) 對於已開展長期的被授權商，集團將篩選具備未來在業務、零售渠道、人員、知識產權及盈利水平具有深度合作空間的客戶，通過併購的方式，加速集團零售渠道的整合，以及加強供應鏈合作及協同，提升集團商品銷售與分發能力，同時，擴大集團營收及資產規模。
- 3) 集團將積極尋求與中國地方政府合作的可能性，聯合大型知名的基金管理機構，共同組建產業投資基金，拓展政府渠道的同時，專注於數字文化IP、新消費、新媒體、ACGC動漫及遊戲等領域投資，關注「優質內容」、「技術賦能」以及「渠道變革」，拓寬未來潛在授權業務協同的機遇。

3、 跨境出海，聚焦「國際化」

目前，集團的主要營收來源是中國內地和香港市場，海外市場有巨大發展空間。作為一家在聯交所上市的公司，國際化一直是集團的追求。集團已在泰國設立子公司，未來在潛在投資人協助下，亦將在中東設立子公司，雙向聯動，邁向中東、東南亞地區，開展「B.Duck IP」授權及貿易業務，將精品電商業務和授權客戶開發的國內產品出口到泰國及中東，致力於在海外市場複製國內成功的業務模式。通過跨境出海和海外市場的發展，將進一步提升集團整體營收規模和IP在全球優質市場的影響力。

4、 科技賦能「實體」，社區共融創新

- 1) 得益於對IP產業的深刻理解及Web3.0的敏銳觸覺，集團認為，Web3.0的去中心化、區塊鏈和智能合約特性將為IP行業帶來了許多機會和創新。積極探索海外市場在這一領域的應用，集團將與科技企業合作，在Gigaspaces和Sandbox構建虛擬場景，為未來開發Pay-to-Earn Games做準備，期待形成線下、線上聯動的海外熱點「B.Duck」事件。

- 2) 截止目前，集團正積極推進互聯網大文娛中心的組建，於2023年2月與深圳市夢作坊科技有限公司合作，共同設立子公司德趣科技，致力於遊戲研發製作及衍生商品銷售。集團將德趣科技視為在互聯網大文娛產業佈局中的重要載體，從事包括：1 主題IP遊戲自研定制；2 遊戲授權；3 私域營地；4 線上、線下潮玩產品零售等業務，旨在最大程度地開發旗下IP商業價值，在未來兩年內，建成覆蓋「B.Duck」遊戲、「B.Duck」線上社區、IP電商等板塊的商業變現生態圈，實現粉絲經濟閉環，拓寬集團第二增長曲線，「飛輪」驅動集團戰略落地。

5、精準定位人群畫像，深耕未來市場

集團認為，IP的運營除關注商業價值外，還需要及早佈局未來的市場，提高藝術性，專注於做年輕人的生意。預計集團將在今年的「B.Duck IP」十八週年品牌系列活動中，宣發首款「B.Duck」潮玩大娃，借此推廣更為年輕化、潮流化的品牌文創產品，向上經營品牌調性，拓寬集團業務合作空間。

在生態文旅領域，集團擬與A股上市公司金馬遊樂合作成立深圳造夢遊樂有限公司，共同探索IP主題嘉年華業務，雙方首次合作的「B.Duck造夢遊樂廠」項目，榮獲「2023中國商業創新大會－第七屆神筆獎」及「中國美陳創意設計大賽－傑出設計獎」，未來雙方將圍繞文旅項目拓展、虛擬沉浸式遊樂項目、綜合營銷和渠道整合等方面以合資公司形式進行戰略合作。

未來三年，公司致力於建立一個超十億元營收規模集團體系，在潛在投資人資金及資源的助力下，有望加速此過程，從原創新IP到投資併購，從渠道端整合到跨境出海，再到Web3.0和對Z時代的探索，集團將不斷創新和拓展，以推動IP行業的創新與發展，通過持續擴大業務寬度和廣度，「內外兼修」，延展上下游產業鏈渠道，打造一個超「百億」規模的IP生態商業綜合體，為股東持續創造價值、增厚收益。

購買、贖回或出售本公司上市證券

截至2023年6月30日止六個月，本公司於市場上購回合共19,007,000股股份。本公司購回的所有股份隨後註銷。於2023年6月30日，已發行股份總數為980,993,000股。購回股份詳情如下：

購回日期	購回股份 數目	每股已付價格		總代價 (不包括所有 相關開支) (港元)
		已付 最高價	已付 最低價	
2023年1月18日	500,000	1.74	1.74	870,000
2023年1月19日	2,120,000	1.75	1.75	3,710,000
2023年1月20日	925,000	1.74	1.74	1,609,500
2023年1月26日	1,695,000	1.76	1.75	2,971,250
2023年1月27日	1,000,000	1.76	1.76	1,760,000
2023年4月6日	3,000,000	1.57	1.57	4,710,000
2023年4月14日	3,000,000	1.51	1.51	4,530,000
2023年4月24日	2,560,000	1.45	1.45	3,712,000
2023年4月28日	720,000	1.45	1.45	1,044,000
2023年5月4日	1,412,000	1.43	1.42	2,008,560
2023年5月8日	1,000,000	1.41	1.41	1,410,000
2023年5月9日	1,075,000	1.41	1.41	1,515,750
總計	19,007,000			29,851,060

此外，獲本公司委任協助管理本公司股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)的受託人亦於截至2023年6月30日止六個月內以總代價6,960,000港元(不包括所有相關開支、交易徵費、經紀費、稅項、關稅及徵費)於市場上購買4,500,000股股份，以就股份獎勵計劃目的以信託方式持有。

除上文所披露者外，截至2023年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治常規

本公司的企業管治常規以上市規則附錄14第二部分所載企業管治守則(「企業管治守則」)項下原則及守則條文為基礎。截至2023年6月30日止六個月，除下文所披露偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條及第D.1.2條外，董事會認為本公司於截至2023年6月30日止六個月已遵守(於適用及容許的範圍內)企業管治守則所載的守則條文，而董事將竭盡全力促使本公司遵守企業管治守則及根據上市規則披露企業管治守則之任何偏離情況。

企業管治守則的守則條文第C.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，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。

就企業管治守則的守則條文第D.1.2條而言，本公司並無每月向董事會全體成員提供更新資料。但本公司亦按公司業務情況，不定時向董事會提供更新資料，讓全體董事會及各董事履行職責。本公司認為，不定時向董事會提供該等日常業務的資料而非每月提供更新資料，足以讓董事會履行其職責。倘有任何重要的更新資料，本公司會於可行情況下盡早向全體董事提供更新資料，以便討論及通過決議。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易的行為守則。董事定期獲提醒彼等在標準守則所載規定交易準則下的責任。經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認，截至2023年6月30日止六個月，彼已遵守標準守則。本集團高級管理層因彼等在本公司任職而可能掌握內幕消息，故亦已被要求遵守進行證券交易的標準守則。截至2023年6月30日止六個月，本公司並無發現相關僱員違反標準守則的任何事件。

審核委員會

本公司已遵照上市規則及企業管治守則於2021年12月15日成立審核委員會(「審核委員會」)，並訂有書面職權範圍。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，審核委員會主席為宋治強先生。

審核委員會的主要職責為(其中包括)(i)監察本公司的財務報表、年度報告及半年度報告的完整性以及審閱當中所載有關財務申報的重大判斷；(ii)就本集團財務申報程序、內部監控、合規情況及風險管理系統的效用提供獨立意見；(iii)提名及監控外聘核數師的工作；(iv)監察核數程序及履行董事會委派的其他職務及責任；(v)根據法律及監管規定及上市規則制訂及檢討本集團的企業管治政策及常規；及(vi)制訂、檢討及監察適用於本集團董事及僱員的行為守則。

審核委員會已審閱本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料，並認為該等業績遵守適用的會計準則及上市規則項下的規定，且已作出充分披露。

本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料亦已由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

刊發中期報告

本公司截至2023年6月30日止六個月的中期報告將於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.semk.net)刊發並將於適當時候寄發予股東。

代表董事會
小黃鴨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，2023年8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；非執行董事李享先生；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)。