

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，概不對因本公告全部或任何部份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。



AFFLUENT PARTNERS HOLDINGS LIMITED

錢唐控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1466)

**截至2024年3月31日止財政年度之
全年業績公告
及
恢復買賣**

業績

錢唐控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事」或「董事會」)謹此呈列本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)截至2024年3月31日止年度之綜合業績，連同去年之比較數字如下：

* 僅供識別

綜合收益表

截至2024年3月31日止年度

	附註	2024年 千港元	2023年 千港元 (經重列， 附註3)
收入	4	53,676	86,880
收入成本		<u>(35,576)</u>	<u>(79,053)</u>
毛利		18,100	7,827
其他收益／(虧損)，淨額	6	484	(1,512)
撥回應收貨款之預期信貸虧損 (「預期信貸虧損」)撥備，淨額 (計提)／撥回其他應收賬款之 預期信貸虧損撥備，淨額		413	4,879
撥回其他按金預期信貸虧損之撥備，淨額		(12)	14,909
銷售開支		2	—
行政開支		<u>(1,214)</u>	<u>(361)</u>
		<u>(27,349)</u>	<u>(16,254)</u>
營運(虧損)／溢利		(9,576)	9,488
財務收益		1,323	217
財務成本		<u>(276)</u>	<u>(1,029)</u>
財務收益／(成本)，淨額		<u>1,047</u>	<u>(812)</u>
除所得稅前(虧損)／溢利	7	(8,529)	8,676
所得稅開支	8	<u>(16)</u>	<u>—</u>
本年度(虧損)／溢利		<u>(8,545)</u>	<u>8,676</u>
以下人士應佔(虧損)／溢利：			
本公司擁有人		(7,448)	8,676
非控股權益		<u>(1,097)</u>	<u>—</u>
		<u>(8,545)</u>	<u>8,676</u>
每股(虧損)／盈利	9		
基本及攤薄		<u>(0.01港元)</u>	<u>0.01港元</u>

綜合全面收益表

截至2024年3月31日止年度

	2024年 千港元	2023年 千港元 (經重列， 附註3)
本年度(虧損)/溢利	<u>(8,545)</u>	<u>8,676</u>
其他全面(開支)/收益：		
其後可能重新分類至損益之項目		
— 換算境外業務財務報表之匯兌差額	<u>(2,100)</u>	<u>973</u>
本年度其他全面(開支)/收益，除稅淨額	<u>(2,100)</u>	<u>973</u>
本年度全面(開支)/收益	<u>(10,645)</u>	<u>9,649</u>
以下人士應佔全面(開支)/收益總額：		
本公司擁有人	(9,548)	9,649
非控股權益	<u>(1,097)</u>	<u>—</u>
	<u>(10,645)</u>	<u>9,649</u>

綜合財務狀況表

於2024年3月31日

	附註	2024年 千港元	2023年 千港元 (經重列， 附註3)
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備		6,839	247
無形資產		7,346	–
使用權資產		1,944	732
商譽	14	48,363	–
預付款項	11(b)	10,954	–
按公平值計入其他全面收益的金融資產		–	–
遞延稅項資產		36	–
		<u>75,482</u>	<u>979</u>
流動資產			
存貨		44,340	44,611
達成合約的成本		30	–
應收貨款及其他應收賬款、按金及 預付款項	11	38,212	13,000
合約資產		854	–
現金及等同現金		37,884	41,261
		<u>121,320</u>	<u>98,872</u>
流動負債			
應付貨款及其他應付賬款及應計費用	12	24,180	18,318
合約負債		4,753	–
租賃負債		1,112	758
銀行借款		5,421	–
其他借款		4,000	2,000
應付稅項		1,528	–
		<u>40,994</u>	<u>21,076</u>
流動資產淨值		<u>80,326</u>	<u>77,796</u>
總資產減流動負債		<u>155,808</u>	<u>78,775</u>

	附註	2024年 千港元	2023年 千港元 (經重列， 附註3)
非流動負債			
租賃負債		948	—
可換股債券	15	39,712	—
界定福利計劃責任		466	487
遞延稅項負債		1,890	—
		<u>43,016</u>	<u>487</u>
資產淨值		<u>112,792</u>	<u>78,288</u>
權益			
股本	13	13,585	12,786
儲備		82,723	65,502
		<u>96,308</u>	<u>78,288</u>
本公司權益持有人應佔權益		96,308	78,288
非控股權益		16,484	—
		<u>112,792</u>	<u>78,288</u>
總權益		<u>112,792</u>	<u>78,288</u>

綜合權益變動表

截至2024年3月31日止年度

	本公司股東應佔						非控股 權益	總權益
	股本	股份溢價	匯兌儲備	購股權 儲備	累計虧損	總計		
	(附註31) 千港元	(附註a) 千港元	(附註b) 千港元	(附註c) 千港元	(附註d) 千港元	千港元		
於2022年4月1日之結餘	6,393	592,751	(2,547)	8,753	(569,483)	35,867	-	35,867
本年度溢利(先前所申報)	-	-	-	-	8,726	8,726	-	8,726
其他全面收益：								
換算海外業務財務報表之 匯兌差額	-	-	973	-	-	973	-	973
本年度全面收益總額(先前 所申報)	-	-	973	-	8,726	9,699	-	9,699
採納取消強積金與長期服務金 對沖機制(定義見附註3)	-	-	-	-	(50)	(50)	-	(50)
本年度全面收益總額(經重列)	-	-	973	-	8,676	9,649	-	9,649
供股，扣除開支	6,393	26,379	-	-	-	32,772	-	32,772
於2023年3月31日之結餘(經重列)	<u>12,786</u>	<u>619,130</u>	<u>(1,574)</u>	<u>8,753</u>	<u>(560,807)</u>	<u>78,288</u>	<u>-</u>	<u>78,288</u>
於2023年4月1日之結餘(經重列)	12,786	619,130	(1,574)	8,753	(560,807)	78,288	-	78,288
本年度虧損	-	-	-	-	(7,448)	(7,448)	(1,097)	(8,545)
其他全面開支：								
換算境外業務財務報表之 匯兌差額	-	-	(2,100)	-	-	(2,100)	-	(2,100)
本年度全面開支總額	-	-	(2,100)	-	(7,448)	(9,548)	(1,097)	(10,645)
發行新股	799	26,769	-	-	-	27,568	-	27,568
購股權失效	-	-	-	(8,753)	8,753	-	-	-
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	16,384	16,384
來自非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	1,197	1,197
於2024年3月31日之結餘	<u>13,585</u>	<u>645,899</u>	<u>(3,674)</u>	<u>-</u>	<u>(559,502)</u>	<u>96,308</u>	<u>16,484</u>	<u>112,792</u>

附註：

- (a) 本公司股份溢價賬指已收所得款項超過本公司已發行股份之面值之部分。
- (b) 匯兌儲備包括產生自換算若干附屬公司(其功能貨幣與呈列貨幣不同)之財務報表之所有外匯差額。
- (c) 購股權儲備指本公司未行使購股權之實際或估計數目之授出日期公平值之部分。
- (d) 中華人民共和國(「中國」)法律法規要求在中國註冊之公司撥付若干法定公積金。此一金額是由法定財務報表中載明之淨溢利(扣除往年累計虧損後)中分配溢利予股東之前撥備。所有法定公積金均有特定目的。中國公司被要求分配本年度之稅後溢利前撥備法定淨溢利之10%作為法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金累計多於註冊資本50%時，公司可以停止撥備。法定盈餘公積金只能用於彌補公司虧損、擴大公司生產業務或增加公司資本。另外，公司可以根據其董事會之決議案使用稅後溢利向盈餘公積金進一步酌情供款。於2024年及2023年3月31日，並無計提法定盈餘公積金撥備，因為中國附屬公司之營運錄得虧損。

綜合財務報表附註

1. 一般資料

錢唐控股有限公司(「本公司」, 連同其附屬公司統稱「本集團」)於2014年5月13日根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例, 經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司之主要營業地點位於香港中環皇后大道中110-116號永恆商業大廈9樓906室。

本公司為一間投資控股公司。本集團的主要活動為(i)珍珠及珠寶產品之採購、加工、設計、生產及批發分銷, 以及(ii)策略投資及財務服務分部之營運, 其目標包括其他潛在投資機會; 此外從事新主要活動為(iii)通過自主轉化的護膚品牌及中高端功效型護膚品提供護膚解決方案; (iv)提供科學及藥物研發服務及(v)提供品牌營銷及諮詢服務, 該等項目於本年度收購。

年內, 本集團於2024年2月9日完成收購Tonnett Julis Holdings Limited及其附屬公司(統稱為「Tonnett集團」), 因此Tonnett集團從該日起已與本集團綜合入賬。Tonnett集團貢獻前述的新主要活動。

於2024年及2023年3月31日, 本公司董事認為, 本公司之主要股東為百事威有限公司(一間於香港註冊成立之有限公司), 該公司的全部已發行普通股分別由陳永勝先生及許嘉敏女士持有, 而本公司並無控股股東。

本公司於2014年10月17日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2. 編製及呈列基準

綜合財務報表已按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(該統稱包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製。綜合財務報表亦符合香港公司條例及聯交所證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定。

於報告期末, 除按公平值計量之若干金融工具外, 綜合財務報表按歷史成本基準編製。

綜合財務報表乃以港元(「港元」)呈列, 其亦為本公司之功能貨幣。除另有指明者外, 所有數值均調整至最接近千位數。

務請注意在編製綜合財務報表時已作出會計估計及假設。儘管該等估計乃根據管理層對目前事件及行動之最佳認識及判斷而作出, 惟實際結果最終可能與該等估計存在差異。

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次採納以下香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則(與本集團於2023年4月1日開始之會計期間之綜合財務報表相關及自此生效)。

香港財務報告準則第17號(包括2020年10月及2022年2月的香港財務報告準則第17號(修訂本))	保險合約
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)	會計政策披露
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義
香港會計準則第12號(修訂本)	單一交易所產生與資產及負債相關之遞延稅項
香港會計準則第12號(修訂本)	國際稅務改革—第二支柱規則範本

除下文所述香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務公告第2號會計政策之披露外，於本年度採納新訂及經修訂香港財務報告準則並未對本集團於本年度及過往年度之綜合財務表現及狀況及/或於綜合財務報表所載之披露產生任何重大影響。

應用香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務說明第2號(修訂本)會計政策披露的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂本。香港會計準則第1號財務報表的呈列以「重大會計政策資料」取代「主要會計政策」一詞的所有情況。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。

該等修訂本亦澄清，即使涉及款項並不重大，但基於相關交易性質、其他事項或情況，會計政策資料仍可屬重大。然而，並非所有與重大交易、其他事項或情況有關的會計政策資料本身即屬重大。倘一間實體選擇披露非重大會計政策資料，有關資料不得掩蓋重大會計政策資料。

香港財務報告準則實務說明第2號作出重大性判斷(「實務說明」)亦經修訂，以說明一間實體如何將「四步法評估重大性流程」應用於會計政策披露及判斷有關一項會計政策的資料對其財務報表是否屬重大。實務說明已增加指導意見及實例。

因應香港會計師公會就香港廢除強制性公積金(「強積金」) — 長期服務金(「長期服務金」)抵銷機制的會計影響所發出的指引而作出的會計政策變動

於2022年6月，香港特別行政區政府在憲報刊登《2022年僱傭及退休計劃法例(抵銷安排)(修訂)條例》(「修訂條例」)，取消使用僱主強制性強積金供款的累算權益對沖遣散費及長期服務金的安排(「取消安排」)。取消安排將於2025年5月1日(「轉制日」)正式生效。此外，根據修訂條例，使用轉制日(而非終止僱傭日期)前的最後一個月的薪金計算轉制日前受僱期的長期服務金部分。

於2023年7月，香港會計師公會發佈「香港取消強積金與長期服務金對沖機制的會計影響」，就對沖機制的會計處理及香港取消強積金與長期服務金對沖機制所帶來的影響提供指引。有見及此，本集團已追溯實施香港會計師公會就長期服務金責任發佈的指引，以便就對沖機制及取消安排的影響提供更可靠及更適切的資料。

本集團將已歸屬於僱員並可用於對沖僱員長期服務金福利的僱主強積金供款產生的累算權益視為僱員對長期服務金的供款。一直以來，本集團應用香港會計準則第19號第93(b)段中的實際權宜方法，將視作僱員供款作為提供相關服務期間之服務成本的扣減入賬。

根據香港會計師公會的指引，由於取消安排，該等供款不再被視為「純粹與僱員在該期間的服務掛鈎」，因為轉制日後的強制性僱主強積金供款仍可用作對沖轉制前的長期服務金責任。因此，將該等供款視為「與服務年數無關」並不恰當，香港會計準則第19號第93(b)段中的實際權宜方法也不再適用。取而代之的是，該等視作供款應按照適用香港會計準則第19號第93(a)段的長期服務金權益總額的相同方式歸入服務期。因此，本集團已在損益表中確認截至2023年3月31日止年度的服務成本、利息開支及精算假設變動帶來的重新計量影響的累計追溯調整，並對長期服務金責任作出相應調整。累計追溯調整乃按執行日期(2022年6月16日)根據香港會計準則第19號第93(b)段計算的長期服務金負債於取消前的賬面值與根據香港會計準則第19號第93(a)段計算的長期服務金負債於取消後的賬面值之間的差額計算。

下表概述採納香港會計師公會指引，對本集團截至2023年3月31日止年度綜合收益表及於2023年3月31日的綜合財務狀況表所呈列比較的影響。採納香港會計師公會指引將不會影響截至2023年3月31日止年度的現金流量。

截至2023年3月31日止年度

	先前所申報 千港元	取消強積金 與長期 服務金 對沖機制 千港元	總計 千港元
截至2023年3月31日止年度的綜合收益表			
員工福利開支	(10,021)	(50)	(10,071)
稅前溢利	8,726	(50)	8,676
所得稅開支	-	-	-
年內溢利	8,726	(50)	8,676

於2023年3月31日的綜合財務狀況表

流動負債總額	21,513	(437)	21,076
總資產減流動負債	78,338	437	78,775
界定福利計劃責任	-	(487)	(487)
非流動負債總額	-	(487)	(487)
資產淨值	78,338	(50)	78,288
儲備	65,552	(50)	65,502
總權益	78,338	(50)	78,288

下表說明如本集團並無如上文所述更改會計政策，並繼續應用香港會計準則第19號第93(b)段的實用權宜方案，本集團截至2024年3月31日止年度的綜合收益表及於該日的綜合財務狀況表中應有金額：

截至2024年3月31日止年度

	呈報 千港元	剔除採納 香港會計師 公會指引的 影響 千港元	如會計政策 未有變動 千港元
截至2024年3月31日止年度的綜合收益表			
員工福利開支	(15,103)	(21)	(15,124)
稅前溢利	(8,529)	(21)	(8,550)
所得稅開支	(16)	-	(16)
年內溢利	(8,545)	(21)	(8,566)

於2024年3月31日的綜合財務狀況表

界定福利計劃責任	466	(466)	-
非流動負債總額	43,016	(466)	42,550
資產淨值	112,792	466	113,258
儲備	82,723	466	83,189
總權益	112,792	466	113,258

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

於本公告日期，本集團並無於該等綜合財務報表內提早採納任何以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

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 ¹
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債 ²
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號(2020年)之相關修訂 ³
香港財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回之租賃負債 ²
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 ²
香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性 ³
香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ⁴

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

² 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

本集團已開始評估採納上述新訂及經修訂香港財務報告準則的相關影響。迄今為止，其結論是上述新訂及經修訂香港財務報告準則將於各自的生效日期被採納。

4. 收入

銷售珍珠及珠寶和護膚解決方案產品之收入指就貨品已收及應收客戶之款項減退貨及折扣。

來自提供不同種類服務之收入乃根據相關服務及合約條款確認。

金融資產之利息收入乃經參考尚未償還本金及以適用實際利率按時間之基準累計。

年內已確認之本集團收入如下：

	2024年 千港元	2023年 千港元
隨時間推移確認		
科研服務	87	-
小動物飼養服務	159	-
諮詢服務	855	-
品牌授權服務	599	-
於時間點確認之香港財務報告準則第15號範圍內之		
銷售珍珠及珠寶和護膚解決方案產品客戶合約收入	51,976	85,230
— 銷售珍珠	1,165	6,721
— 設計及銷售珠寶產品	49,183	78,509
— 銷售護膚品	1,474	-
— 諮詢服務	154	-
香港財務報告準則第15號範圍外之其他來源之		
收入策略投資及財務服務利息收入	-	1,650
	53,676	86,880

5. 分部資料

本集團之經營分部已根據向執行董事(即本集團主要經營決策人)報告之資料釐定，有關資料乃用作評估表現及作出策略性決定。本集團之經營業務乃根據其業務性質及所提供之產品及服務構建及獨立管理。本集團各經營分部指提供產品及服務之策略性業務單位，其風險及回報有別於其他經營分部。於2024年2月9日完成收購Tonnnett集團後，本集團現時有五個經營分部：

- | | |
|-----------------|-------------------------------------------------------------|
| (a) 銷售珍珠及珠寶產品 | 設計及銷售珠寶產品，以及銷售珍珠 |
| (b) 策略投資及財務服務 | 房地產金融資產投資 |
| (c) 護膚解決方案業務分部 | 以品牌「FO」名稱，透過銷售合約向化粧品店及醫院出售護膚解決方案產品，並透過網上銷售平台向個別客戶出售護膚解決方案產品 |
| (d) 研發服務分部 | 按照合約協定的服務條款，提供專業科研服務 |
| (e) 品牌營銷及諮詢服務分部 | 按照合約協定的服務條款，提供品牌營銷及諮詢服務 |

執行董事根據分部業績之計量評估營運分部表現。此計量基準不包括營運分部之非經常性支出及企業開支之影響。提供予執行董事之其他資料按與綜合財務報表一致之方式計量。

本集團按經營分部劃分之可呈報分部收入、業績、資產、負債及其他選定財務資料之分析如下：

	銷售珍珠 及 珠寶產品 千港元	策略投資 及 財務服務 千港元	護膚 解決方案 業務 千港元	研發服務 千港元	品牌 營銷及 諮詢服務 千港元	總計 千港元
截至2024年3月31日止年度						
分部收入	50,348	-	1,474	245	1,609	53,676
財務收入	<u>27</u>	<u>1,282</u>	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1,323</u>
分部溢利／(虧損)	<u>4,084</u>	<u>(7,510)</u>	<u>(399)</u>	<u>(3,540)</u>	<u>(990)</u>	<u>(8,355)</u>
未分配財務成本						(276)
未分配企業收益						<u>86</u>
除所得稅前虧損						<u>(8,545)</u>
截至2023年3月31日止年度						
分部收入	<u>85,230</u>	<u>1,650</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>86,880</u>
分部(虧損)／溢利	<u>(1,033)</u>	<u>9,616</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,583</u>
未分配財務收益						217
未分配財務成本						(1,029)
未分配企業開支						<u>1,005</u>
除所得稅前溢利(經重列)						<u>8,676</u>

上文呈報之分部收入指由對外客戶產生之收益。兩個年度並無分部間銷售。

分部業績指各分部產生之溢利／(虧損)，惟並無分配中央行政開支，包括董事酬金及薪金以及本公司及投資控股公司產生之其他經營開支、若干其他收益／(虧損)及財務收益及成本。此乃就分配資源及評估分部表現而向主要經營決策人呈報之計量。

分部資產及負債

下文載列按本集團經營所在地區劃分之資產及負債之賬面值分析：

於2024年3月31日

	銷售珍珠 及 珠寶產品 千港元	策略投資 及 財務服務 千港元	護膚 解決方案 業務 千港元	研發服務 千港元	品牌營銷 及諮詢 服務 千港元	總計 千港元
分部資產						
— 香港	69,079	25,633	-	-	-	94,712
— 中國	<u>1,072</u>	<u>-</u>	<u>3,598</u>	<u>16,114</u>	<u>7,423</u>	<u>28,207</u>
	<u>70,151</u>	<u>25,633</u>	<u>3,598</u>	<u>16,114</u>	<u>7,423</u>	122,919
未分配商譽*						48,363
未分配企業資產						<u>25,520</u>
資產總值						<u>196,802</u>
分部負債						
— 香港	(9,810)	(16,066)	-	-	-	(25,876)
— 中國	<u>(1,265)</u>	<u>-</u>	<u>(2,342)</u>	<u>(1,084)</u>	<u>-</u>	<u>(4,691)</u>
	<u>(11,075)</u>	<u>(16,066)</u>	<u>(2,342)</u>	<u>(1,084)</u>	<u>-</u>	(30,567)
未分配企業負債						<u>(53,443)</u>
負債總額						<u>(84,010)</u>

附註：

* 於本年度，本集團並未於業務合併生效的當前財政年度結束前，完成業務合併中所收購商譽的初步分配，因此初步分配將於下一個財政年度完成。

於2023年3月31日

	銷售珍珠及 珠寶產品 千港元	策略投資及 財務服務 千港元	總計 千港元
分部資產			
— 香港	62,115	32,675	94,790
— 中國	<u>2,598</u>	<u>—</u>	<u>2,598</u>
	<u>64,713</u>	<u>32,675</u>	97,388
未分配企業資產			<u>2,463</u>
資產總值			<u>99,851</u>
分部負債			
— 香港(經重列)	(10,578)	(2,765)	(13,343)
— 中國	<u>(1,463)</u>	<u>—</u>	<u>(1,463)</u>
	<u>(12,041)</u>	<u>(2,765)</u>	(14,806)
未分配企業負債			<u>(6,757)</u>
負債總額(經重列)			<u>(21,563)</u>

為監察分部表現及於分部間分配資源：

- 除若干物業、廠房及設備、若干按金及預付款項，以及若干現金及等同現金不計入個別分部外，所有資產均分配至經營分部。
- 除可換股債券、若干應計費用及其他應付賬款及其他借貸不計入個別分部外，所有負債均分配至經營分部。

其他分部資料

截至2024年3月31日止年度

	銷售珍珠 及 珠寶產品 千港元	策略投資 及 財務服務 千港元	護膚 解決方案 業務 千港元	研發服務 千港元	品牌 營銷及 諮詢服務 千港元	總計 千港元
計量分部溢利/(虧損)及分部資產所計入之金額						
添置物業、廠房及設備	179	-	-	-	-	179
物業、廠房及設備之折舊	(141)	(18)	(99)	(207)	-	(465)
使用權資產之折舊	(1,000)	-	(101)	(158)	-	(1,259)
撥回/(計提)應收貨款之預期 信貸虧損撥備, 淨額	4,641	-	(1,286)	(2,054)	(888)	413
撥回/(計提)其他應收賬款之 預期信貸虧損撥備, 淨額	-	-	260	(253)	(19)	(12)
撥回按金之預期信貸虧損 撥備, 淨額	-	-	2	-	-	2
物業、廠房及設備及 使用權資產之減值虧損	(197)	-	-	-	-	(197)
撥回存貨減值虧損, 淨額	<u>12,840</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,840</u>

截至2023年3月31日止年度

	銷售珍珠及 珠寶產品 千港元	策略投資及 財務服務 千港元	總計 千港元
計量分部溢利/(虧損)及分部資產所計入之金額			
添置物業、廠房及設備	-	26	26
物業、廠房及設備之折舊	(179)	(12)	(191)
使用權資產之折舊	(1,234)	-	(1,234)
終止租賃之虧損	(105)	-	(105)
撥回應收貨款之預期信貸虧損撥備, 淨額	4,879	-	4,879
撥回/(計提)其他應收賬款之 預期信貸虧損撥備	(302)	15,211	14,909
撥回存貨減值虧損, 淨額	<u>11,400</u>	<u>-</u>	<u>11,400</u>

地區資料

本集團主要於香港、中國、美國及歐洲經營。本集團按經營所在地劃分之來自對外客戶之收益及按該等資產之地區劃分之非流動資產之資料詳列如下：

	來自對外客戶之收益		非流動資產*	
	2024年 千港元	2023年 千港元	2024年 千港元	2023年 千港元
美國#	42,330	74,480	-	-
歐洲				
— 英國	-	1,693	-	-
— 其他	780	267	-	-
香港	6,790	8,988	1,528	886
亞洲國家				
— 中國(不包括香港)	3,328	538	25,555	93
— 其他	448	607	-	-
其他	-	307	-	-
	<u>53,676</u>	<u>86,880</u>	<u>27,083</u>	<u>979</u>

* 非流動資產僅包括物業、廠房及設備、無形資產、使用權資產及非流動預付款項。

銷售珍珠及珠寶產品分部包括截至2024年3月31日止年度，與一名位於美國之個別客戶交易之收入約為42,330,000港元(2023年：74,233,000港元)，佔本集團總收入約79%(2023年：85%)。

6. 其他收益/(虧損)，淨額

	2024年 千港元	2023年 千港元
匯兌收益/(虧損)，淨額	4	(2,976)
物業、廠房及設備以及使用權資產減值虧損	(197)	-
珍珠預付款項之減值虧損	(2,284)	-
可換股債券之公平值變動	2,997	-
終止租賃之虧損	-	(105)
政府補助#	-	333
其他^	(36)	1,236
	<u>484</u>	<u>(1,512)</u>

政府補助主要包括2023年若干附屬公司因香港政府推出的新一期保就業計劃而收到的288,000港元及中國一間附屬公司從中國相關部門收到以支持企業抗擊2019冠狀病毒病疫情所帶來的負面影響的約45,000港元。該等補助並無未達成條件或或然事項。

^ 於截至2023年3月31日止年度，其他主要包括可換股貸款票據產生的總額為120,000英鎊(相當於約1,120,000港元)的延期溢價及彌補付款，以及先前記錄在其他應收賬款下的相關利息。

7. 除所得稅前(虧損)/溢利

	2024年 千港元	2023年 千港元
已出售存貨成本，不包括存貨減值(撥回)/撥備	47,670	88,792
服務成本	430	-
計提存貨減值虧損撥回/撥備，淨額#	(12,840)	(11,400)
僱員福利開支(包括董事酬金)*(經重列)	15,103	10,071
核數師酬金		
— 審核服務	1,600	650
— 非審核服務	16	62
物業、廠房及設備折舊	465	191
使用權資產折舊	1,259	1,234
無形資產攤銷	205	-
撥回應收貨款之預期信貸虧損撥備，淨額	(413)	(4,879)
計提/(撥回)其他應收賬款之預期信貸虧損撥備，淨額	12	(14,909)
收購Tonnett集團的專業費用	3,752	-
短期租賃付款，總額	458	488

該金額已計入綜合損益之銷售成本內。

* 於本年度內，並無沒收的供款可用於抵銷向界定供款計劃退休金費用及社保費用作出的現有供款(2023年：零)。

8. 所得稅開支

	2024年 千港元	2023年 千港元
即期稅項	18	—
遞延稅項抵免	(2)	—
所得稅開支	<u>16</u>	<u>—</u>

香港利得稅

由於本集團擁有承前稅項虧損，可抵銷年內之估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作撥備(2023年：零)。根據利得稅兩級制，合資格實體之首2,000,000港元溢利將按8.25%繳稅，而2,000,000港元以上之溢利將按16.5%繳稅。不符合資格根據利得稅兩級制計稅之實體之溢利將繼續按劃一稅率16.5%繳稅。

中國企業所得稅

根據相關中國企業所得稅法律、規例及實施指引註釋，中國附屬公司須按年內估計應課稅溢利25%之稅率(2023年：25%)，或若干附屬公司符合資格為《國家稅務局關於實施小型微利企業普惠性所得稅減免政策有關問題的公告》下的小型微利企業5%之稅率，繳納中國企業所得稅。由於中國附屬公司於截至2024年3月31日止年度並無估計應課稅溢利(2023年：無)，故並無就中國企業所得稅作出撥備。

已分派／未分派溢利之預扣稅

自2008年1月1日開始，除非根據稅務條約予以減少，否則中國稅法規定中國附屬公司因產生盈利而向其中國境外直接控股公司分派股息須繳納10%預扣稅。截至2024年3月31日止年度，本集團已分派／未分派溢利並無預扣稅款(2023年：無)。

本年度所得稅狀況與除所得稅前(虧損)/溢利之對賬如下：

	2024年 千港元	2023年 千港元 (經重列， 附註3)
除所得稅前(虧損)/溢利	<u>(8,529)</u>	<u>8,676</u>
按法定所得稅稅率16.5%(2023年：16.5%)計算之稅項	(1,407)	1,431
於其他司法權區營運之附屬公司不同稅率之影響	464	(313)
稅務影響：		
不可扣稅之開支	1,056	833
毋須課稅之收入	(141)	(3,724)
尚未確認之暫時差額	7	14
尚未確認之稅項虧損	871	1,878
動用先前未確認之稅項虧損	<u>(834)</u>	<u>(119)</u>
	<u>16</u>	<u>-</u>

9. 每股(虧損)/盈利

	2024年 千港元	2023年 千港元 (經重列， 附註3)
本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利	<u>(7,448)</u>	<u>8,676</u>
	2024年 千股	2023年 千股
就計算每股基本(虧損)/盈利所用之 普通股加權平均數(千股)	<u>644,990</u>	<u>603,392</u>

每股基本(虧損)/盈利乃按本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利除以年內已發行普通股之加權平均數計算。用於計算截至2024年及2023年3月31日止年度每股基本(虧損)/盈利的加權平均股數已就根據供股發行股份進行調整，於2022年5月12日增加普通股。

於2024年3月31日，本公司尚有未行使可換股債券(2023年：購股權)，當中轉換可換股債券會對截至2024年3月31日止年度的每股虧損具反攤薄影響，而購股權的行使價則超出普通股的平均市價，故截至2024年3月31日及2023年3月31日止兩個年度，不會考慮行使購股權。

10. 股息

董事不建議就截至2024年3月31日止年度派付任何股息(2023年：無)。

11. 應收貨款及其他應收賬款、按金及預付款項

	2024年 千港元	2023年 千港元
應收貨款(附註(a))	15,037	7,016
其他應收賬款、按金及預付款項(附註(b))	<u>23,175</u>	<u>5,984</u>
	<u><u>38,212</u></u>	<u><u>13,000</u></u>

附註：

(a) 應收貨款

	2024年 千港元	2023年 千港元
應收貨款，總額	27,929	19,744
減：應收貨款之預期信貸虧損撥備	<u>(12,892)</u>	<u>(12,728)</u>
應收貨款，淨額	<u><u>15,037</u></u>	<u><u>7,016</u></u>

以下為應收貨款(扣除預期信貸虧損撥備)於報告日期根據發票日期(與各自收入確認日期相若)之賬齡分析：

	2024年 千港元	2023年 千港元
0至30日	7,119	—
31至90日	2,798	7,016
91至180日	4,740	—
181至365日	<u>380</u>	<u>—</u>
	<u><u>15,037</u></u>	<u><u>7,016</u></u>

在珍珠及珠寶分部方面，本集團向客戶之零售銷售主要以現金或透過信用卡付款作出。信用卡銷售產生之應收貨款通常於一至兩個營業日內結算。根據行業慣例並考慮彼等之信譽、還款記錄及成立年份，本集團一般向餘下客戶授出30日至120日之信貸期。具有良好付款記錄之大型或歷史悠久客戶可獲授較長信貸期。

其他業務分部方面，本集團可能根據所簽署的服務協議要求若干預付款項，並因應管理層對客戶所作的信貸評級，給予最高達180日的信貸期；如再度延長，會由管理層額外審核及批准。

該等應收貨款(扣除預期信貸虧損撥備)於報告日期根據到期日之賬齡分析如下：

	2024年 千港元	2023年 千港元
並無逾期	2,219	-
逾期：		
1至30日	10,280	6,122
31至90日	2,538	894
	<u>15,037</u>	<u>7,016</u>

本集團並無就已逾期但未減值之應收貨款持有任何抵押品作抵押或其他信用增級。

本公司管理層參考過往還款以評估具重大結餘之個別債務人之減值，而本集團集體評估其餘下客戶之減值。就珍珠及珠寶業務分部而言，管理層參考地區、過去拖欠經驗及現時逾期風險，使用具有根據客戶共同信貸風險特徵之適當分類之撥備矩陣集體評估其餘下客戶之減值，並就毋須付出過多成本或努力即可得之前瞻性資料(如反映債務人營運所在地區之整體經濟環境之有關地區之現時及預測經濟增長率、出口數據及拖欠率)作出調整；及就其他業務分部而言，管理層參考債務人過往違約經驗及當前逾期風險，根據共同信貸風險特徵使用適當分組的預期虧損率，而預期虧損率乃基於應收款項透過連續拖欠階段至撤銷的相應信貸虧損概率。虧損率會作出調整，以反映影響客戶清償應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。本集團已識別違約概率及收回比率為最相關因素，而毋須付出過多成本或努力即可獲得。

根據簡化方法，減值撥備乃按全期預期信貸虧損計量。

根據香港財務報告準則第9號之應收貨款之預期信貸虧損撥備變動如下：

	全期預期 信貸虧損— 無信貸減值 千港元	全期預期 信貸虧損— 信貸減值 千港元	總計 千港元
於2022年4月1日	1,038	16,601	17,639
虧損撥備之變動：			
— 撇銷	—	(32)	(32)
— 扣自／(計入)綜合損益	4,897	(9,776)	(4,879)
	<u>5,935</u>	<u>6,793</u>	<u>12,728</u>
於2023年3月31日及2023年4月1日	5,935	6,793	12,728
虧損撥備之變動：			
— 因收購Tonnett集團而產生	424	166	590
— (計入)／扣自綜合損益	(2,249)	1,836	(413)
匯兌調整	(11)	(2)	(13)
	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>	<u>(13)</u>
於2024年3月31日	<u>4,099</u>	<u>8,793</u>	<u>12,892</u>

附註：

- (a) 年內於評估應收貨款之虧損撥備時並無改變估計方法或重大假設。
- (b) 截至2024年3月31日，賬面總值約為8,793,000港元(2023年：6,793,000港元)之應收貨款已全數減值及撥備，原因為該等信貸減值客戶處於未能預計之經濟困境。

(b) 其他應收賬款、按金及預付款項

	2024年 千港元	2023年 千港元
其他應收賬款總額	15,654	722
減：其他應收賬款預期信貸虧損撥備(附註(i))	<u>(1,346)</u>	<u>(302)</u>
其他應收賬款淨額	14,308	420
按金	709	587
預付款項(附註(ii))	<u>8,158</u>	<u>4,977</u>
	23,175	5,984
非流動預付款項(附註(iii))	<u>10,954</u>	<u>—</u>
	<u>34,129</u>	<u>5,984</u>

附註：

(i) 根據香港財務報告準則第9號，其他應收賬款的預期信貸虧損撥備變動如下：

	總計 千港元
於2022年4月1日	16,206
虧損撥備變動：	
— 預期信貸虧損匯兌差額	(995)
— 自綜合損益扣除	<u>(14,909)</u>
於2023年3月31日及2023年4月1日	302
虧損撥備變動：	
— 因收購Tonnnett集團而產生	1,047
— 預期信貸虧損匯兌差額	(15)
— 借記至綜合損益	<u>12</u>
於2024年3月31日	<u><u>1,346</u></u>

截至2024年3月31日止年度，其他應收賬款的總結餘主要指墊款予商業夥伴的其他應收賬款約8,016,000港元(2023年：零)、墊款予員工約816,000港元(2023年：零)及收購物業、廠房及設備的可退回預付款項約5,002,000港元(2023年：零)，此乃因收購Tonnnett集團所產生。若干擔保人已就相關其他應收賬款的未收回金額產生的任何虧損向本集團提供彌償。

- (ii) 於2024年3月31日，流動的預付款項的結餘主要指購買珍珠約3,900,000港元(2023年：4,192,000港元)，減值撥備約2,284,000港元(2023年：零)、展覽開支約423,000港元(2023年：423,000港元)及購買鑽戒約3,780,000港元(2023年：零)。
- (iii) 於2024年3月31日，非流動的預付款項的結餘主要指收購物業、廠房及設備的預付款項約10,954,000港元(2023年：零)，此乃因收購Tonnnett集團而產生。若干擔保人已就相關預付款項的未收回金額產生的任何虧損向本集團提供彌償。

12 應付貨款及其他應付賬款及應計費用

	2024年 千港元	2023年 千港元 (經重列， 附註3)
應付貨款	7,874	9,006
應計薪金及僱員福利	4,146	402
其他應付賬款及其他應計費用	12,160	8,910
	<u>24,180</u>	<u>18,318</u>

於報告日期，應付貨款根據發票日期之賬齡分析如下：

	2024年 千港元	2023年 千港元
0至60日	3,245	8,669
61至120日	3,168	-
超過120日	1,461	337
	<u>7,874</u>	<u>9,006</u>

於2024年3月31日，於2019年收購Guardian City Limited 30%權益的應付代價4,000,000港元(2023年：4,000,000港元)(其後於2021年重組並自截至2021年3月31日止年度起成為本集團按公平值計入其他全面收益的金融資產)，連同應付貸款利息59,000港元(2023年：37,000港元)，已於其他應付賬款入賬。

應付貨款及其他應付賬款及應計費用之賬面值與其公平值相若。

13. 股本

	股份數目 千股	股本 千港元
法定：		
於2022年4月1日及2023年3月31日，每股面值0.02港元之普通股	10,000,000	200,000
於2024年3月31日	<u>10,000,000</u>	<u>200,000</u>
已發行及繳足：		
於2022年4月1日	319,649	6,393
供股(附註a)	319,649	6,393
於2023年3月31日	639,298	12,786
於2024年2月9日配發及發行代價股份(附註b)	39,954	799
於2024年3月31日	<u>679,252</u>	<u>13,585</u>

附註：

(a) 2022年供股

於2022年1月28日，本公司建議於2022年3月17日按每持有一股現有股份獲發一股供股股份的基準進行供股（「供股」），認購價為每股供股股份（「供股股份」）0.11港元。

於2022年5月4日，已接獲合共18份有效接納及申請，涉及合共292,798,833股供股股份，其中包括：(i)合共9份根據可放棄暫定配額通知書（「暫定配額通知書」）接納暫定配額之有效接納，涉及合共159,587,737股供股股份，相當於供股項下可供認購之供股股份總數約49.93%；及(ii)合共9份根據合資格股東有意申請額外供股股份所用申請表格（「額外申請表格」）申請額外供股股份之有效申請，涉及合共133,211,096股供股股份，相當於供股項下可供認購之供股股份總數約41.67%。

於2022年5月5日，本公司與包銷商所訂立日期為2022年1月28日的包銷協議的全部條件經已達成且成為無條件。由於供股認購不足及根據包銷協議的條款，包銷商已促使認購人認購26,850,131股不獲認購供股股份，相當於供股項下可供認購之供股股份總數約8.40%。

於上述事項後，已發行319,648,964股供股股份。供股已完成及供股所得款項淨額（經扣除估計供股佣金及其他相關開支及專業費用約2,389,000港元）約32,772,000港元已用於償還本集團的貸款及作為本集團的一般營運資金。完成供股後，股本及股份溢價已分別增加約6,393,000港元及26,379,000港元。

交易詳情披露於日期為2022年3月17日的通函、日期為2022年4月19日的供股章程及日期分別為2022年1月28日、2022年2月17日、2022年3月16日、2022年4月19日及2022年5月12日的本公司公告。

(b) 2024年發行股份

就收購Tonnett集團而言，按發行價0.2628港元配發及發行39,954,338股新股份，以支付日期為2023年6月29日的買賣協議項下擬買賣Tonnett集團的待售股份的總代價，發行新股份於2024年2月9日進行，收市股價為0.69港元，詳情於本公司日期為2024年2月9日的公告披露。

14. 商譽

	千港元
於2022年4月1日、2023年3月31日及2023年4月1日 收購Tonnett集團	— <u>48,363</u>
於2024年3月31日	<u><u>48,363</u></u>

商譽產生自於2024年2月9日收購Tonnett集團。

於2024年3月31日，本集團尚未完成業務合併中所收購商譽的初步分配，而業務合併於2024年2月9日生效，因此初步分配將於下一個財政年度完成。就減值測試而言，商譽及具有無限年期的商標(計入無形資產)並無分配，並預期可從Tonnett集團獲益。Tonnett集團內的附屬公司獲識別為最低層級，並就內部管理目的監察商譽及商標。本集團的商譽及商標，由Tonnett集團層面的管理層按本公司董事可得資料而監察。

董事認為，透過比較Tonnett集團的賬面值(包括商譽及具無限年期的無形資產)與該單位的可收回金額，並無跡象顯示Tonnett集團可能出現減值。

15. 可換股債券

	2024年 千港元
分類為非流動負債的可換股債券 年初	—
根據買賣協議於年內發行 公平值變動	42,709 <u>(2,997)</u>
年終	<u><u>39,712</u></u>

本金額為31,500,000港元之可換股債券乃根據日期為2023年6月29日之買賣協議就收購Tonnett集團而產生(「可換股債券」)。

本公司將向賣方發行本金額為31,500,000港元之不計息非上市可換股債券，以支付收購Tonnett集團之部分代價。

換股價為0.2628港元(即本公司每股普通股之初步換股價)，由累計擔保證書或補償確認書日期(「換股權開始日期」)起至換股權開始日期第二週年(「到期日」)止期間內計算。

可換股債券將予以禁售，直至累計溢利保證獲達成為止，倘未能達成，收購Tonnett集團之代價將相應調整（「禁售期」）。於禁售期內，代價股份不得提呈發售、出售、轉讓、訂約出售或以其他方式處置。為免生疑問，於禁售期後，其後出售代價股份將不受任何限制。

可換股債券之公平值包括累計溢利保證之代價約39,712,000港元，乃根據獨立估值師之公平值估值計算。

可換股債券的估值乃按二項式期權定價模型進行，該模型為金融衍生工具估值常用的標準估值模型。該模型包括可換股債券發行文件的合約條款，以及從市場來源觀察所得的估值參數及基於估值的累計溢利保證代價約39,712,000港元。可換股債券及累計溢利保證估值模式所採納之主要參數概述如下：

就到期日為2027年2月28日之可換股債券而言，可換股債券之公平值計量為約70,800,000港元（於發行日期：74,866,000港元），所採納之主要參數載列如下：

	於2024年 3月31日	發行日期
發行價(附註i)	0.65 港元	0.69 港元
無風險利率(附註ii)	3.55%	3.27%
信貸息差(附註iii)	3.08%	3.27%
折現率(附註iv)	7.62%	7.52%
波動(附註v)	<u>92.02%</u>	<u>91.19%</u>

就累計溢利保證而言，獨立估值師已設定五種情況以分析可能出現的結果，得出的公平值約為31,088,000港元（於發行日期：32,156,000港元）。

附註：

- (i) 其為本公司於2024年3月31日及可換股債券發行日期的報價
- (ii) 其源自與可轉換債券剩餘期限相近的金管局外匯基金票據的收益
- (iii) 其源自美國企業指數期權調整息差
- (iv) 其乃參考可比較債券的信貸息差及無風險利率以及流動資金溢價釐定
- (v) 按本公司歷史股價計算

管理層討論與分析

財務概覽

董事會謹此呈報錢唐控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)於截至2024年3月31日止年度(「2024年財政年度」)之業績。於2024年財政年度內，本公司股東應佔綜合溢利為7,400,000港元(截至2023年3月31日止年度(「2023年財政年度」)：溢利8,700,000港元)。本集團於2024年財政年度的虧損為8,500,000港元(2023年財政年度：溢利8,700,000港元)，與2023年財政年度的溢利相比，虧損大幅增加197.7%。每股基本虧損為0.01港元(2023年財政年度：每股盈利0.01港元)，較2023年財政年度大幅減少200%，這主要由於撥回應收貨款及其他應收賬款之預期信貸虧損撥備減少、行政開支增加及抵銷毛利增加所致。

業務回顧

珍珠及珠寶業務分部

本集團是世界最大的珍珠貿易商、採購商及加工商之一，客戶遍佈全球50個國家及地區。憑藉自身的競爭優勢，包括與客戶及供應商密切而穩定的關係，本集團推出了垂直結合的產品系列，並在珍珠珠寶業界建立崇高聲譽。

珍珠及珠寶業務分部所得分部收入由2023年財政年度的85,200,000港元降至2024年財政年度的50,300,000港元。2023年財政年度之珍珠及珠寶產品之資本回報為6.7%(2023年財政年度：(2.0)%)。

本集團一直尋求各種珠寶設計的材料以充盈本集團珍珠及珠寶業務的系列產品。自去年起，本集團已購買若干玉石產品，並計劃推出該等玉石產品以促進更多的銷售及擴大客戶群。本集團的目標乃向中國內地及其他亞洲國家銷售玉石產品，因為該等市場對玉石產品的需求仍比西方市場高。

雖然董事會認為市場氣氛正逐步改善，然而，本集團將繼續嚴格監控成本，同時改善業務效率及生產力，以維持競爭力。本集團將待市場復甦後繼續積極參加世界各地多個重要的珠寶首飾展覽會，以維持其多元化的客戶基礎。此外，本集團正與本地品牌合作以開拓高級珠寶市場。有關效益將於未來幾年出現。

策略投資及財務服務分部

於2024年財政年度，透過策略投資及財務服務分部，本集團維持共享工作空間投資業務。此分部已投入運作，其目標包括其他潛在投資機會。

自經濟步入衰退以來，經營共享工作業務受到不利影響，從而影響對共享工作空間的需求，連帶共享工作空間的平均租金收入亦受到影響。為了減少損失，共享工作業務的管理層已經縮減香港共享工作空間的人脈規模，且本集團已於2024年7月29日向一名獨立第三方出售一股普通股，相當於持有相關投資的一間附屬公司的全部已發行普通股，代價為1港元。

護膚解決方案、研發服務及品牌營銷及諮詢服務

於2023年6月29日，本公司、賣方（「賣方」）、賣方最終實益擁有人及擔保人訂立買賣協議（「買賣協議」），據此，賣方已有條件同意出售而本集團已有條件同意收購Tonnett Julis Holdings Limited（「目標公司」）及一組公司（「目標集團」）的100%股權（「收購事項」）。目標集團主要從事提供科學及藥物研發服務，並通過自主轉化的護膚品牌及中高端功效型護膚品提供護膚解決方案。目標集團亦從事品牌營銷及諮詢服務。收購事項的代價為42,000,000港元，其中(i) 10,500,000港元將由本公司透過配發及發行代價股份支付；及(ii) 31,500,000港元將由本公司透過發行可換股債券支付。代價股份包括39,954,338股股份，相當於本公司於買賣協議日期之已發行股本約6.25%。於悉數轉換可換股債券後，將予發行119,863,013股換股股份，相當於本公司於買賣協議日期之已發行股本約18.75%。根據買賣協議，賣方及擔保人共同及不可撤回地向本公司擔保，截至2024年12月31日止兩個年度之經審核綜合純利總額將不少於21,050,000港元。

於2024年2月8日，本公司召開股東特別大會，股東批准收購事項及其項下擬進行之交易，包括發行代價股份、可換股債券及換股股份。

於2024年2月9日，買賣協議所載之所有先決條件均已達成，完成已根據買賣協議之條款及條件落實。於2024財政年度，於完成後，本公司間接擁有目標公司全部已發行股本。因此，目標公司已成為本公司之間接全資附屬公司，而目標集團之財務業績將於本集團之財務報表內綜合入賬。根據買賣協議，本公司(i)已按發行價每股代價股份0.69港元(即於發行日期之收市股價)向賣方配發及發行39,954,338股代價股份；及(ii)已向賣方發行本金額為31,500,000港元之可換股債券，賦予賣方權利按換股價每股換股股份0.2628港元(可予調整)轉換為最多119,863,013股換股股份，以支付收購事項之代價。

收購事項的詳情於本公司日期為2022年8月11日、2022年11月10日、2023年6月29日、2023年11月30日、2024年1月2日、2024年2月8日及2024年2月9日之公告以及本公司日期為2024年1月25日之通函內披露。

於2024財政年度，目標集團透過其護膚解決方案業務、研發服務及品牌營銷及諮詢服務業務分部為本集團貢獻收入及業績。

訴訟

於報告日期，本集團並無牽涉任何其他重大訴訟或仲裁。

財務擔保

於2024年3月31日，本集團並無財務擔保。

展望

整體而言，雖然本集團的珍珠及珠寶業務分部的收益於2023年財政年度有所增長，但按本集團目前的觀察及估計，由於經濟向下使消費模式有所改變，整體下行走勢在一定程度上於未來數年仍會持續。因此，本集團已引進玉石產品作為珠寶製品的材料，並尋找與其他企業合作的機會，藉此開拓客源，使客戶基礎更為多元。此外，本集團正與另一本地品牌合作，探索高級珠寶市場。本集團一直物色機遇，利用自身管理專長，致力擴展現有業務，務求進一步探索最終女性消費者的潛在市場。

本集團會進一步運用上市公司的資源，為收購項目增值，從而提高自身盈利能力及回報。同時，本集團將繼續改善珍珠及珠寶業的發展，積極參加世界各地多個重要的珠寶首飾展覽會，優化營運效益及生產力，保持自身競爭能力。

此外，本集團於年內已完成收購目標集團，該集團主要從事提供科學及藥物研發服務、通過自主轉化的護膚品牌及中高端功效型護膚品提供護膚解決方案，以及提供品牌營銷及諮詢服務。

本集團認為護膚品市場潛力龐大，本集團的珍珠產品與目標集團的護膚品可進行產品聯乘活動，其中一項協同效應包括將珍珠加工為旗下護膚品成分之一。由於本集團的珍珠及珠寶產品銷售及分銷業務與目標集團的護膚品銷售及分銷業務，兩者均主攻女性消費者市場，是次交易可望帶來潛在合作及交叉銷售的商機，令訂約雙方相互得益。董事認為，收購事項為本集團提供機遇，通過使用本集團現有的珍珠產品作為護膚品原材料，縱向擴充現有業務，並且從珍珠及珠寶至護膚品，橫向拓闊女性消費產品的範圍。

財務回顧

本集團主要從事珍珠及珠寶產品之採購、加工、設計、生產及批發分銷，以及策略投資及財務服務之營運。此外，新主要活動從事提供自主轉化的護膚品牌及中高端功效型護膚品提供護膚解決方案，以及提供科學及藥物研發服務和提供品牌營銷及諮詢服務，有關服務於年內收購。

收入及毛利

2024年財政年度之收入減少至53,700,000港元(2023年財政年度：86,900,000港元)，當中包括珍珠及珠寶銷售50,300,000港元(2023年財政年度：85,200,000港元)，以及策略投資及財務服務利息收入零港元(2023年財政年度：1,700,000港元)，而新收購護膚解決方案業務和科學及藥物研發服務和品牌營銷及諮詢服務的收入為3,400,000港元(2023年財政年度：零)。

毛利增加10,300,000港元至18,100,000港元(2023年財政年度：7,800,000港元)。2024年財政年度的毛利率增加，主要由於出售存貨時撥回存貨中的減值虧損撥備所致。

銷售及行政開支(「銷售及行政開支」)

銷售及行政開支主要包括銷售開支1,200,000港元(2023年財政年度：400,000港元)及行政開支27,400,000港元(2023年財政年度：16,200,000港元)。銷售及行政開支增加12,000,000港元或72.3%至2024年財政年度之28,600,000港元(2023年財政年度：16,600,000港元)。銷售及行政開支在2024年財政年度增加，主要由於新收購業務產生的開支、收購事項所需的專業費用及薪金上漲所致。

本公司權益持有人應佔(虧損)溢利

本公司權益持有人應佔虧損大幅增加16,100,000港元或185.1%至2024年財政年度之7,400,000港元(2023年財政年度：溢利8,700,000港元)，而本集團2024年財政年度的全面虧損總額為10,600,000港元(2023年財政年度：全面收益總額為9,600,000港元)，主要由於與2023年財政年度比較，年內撥回應收貨款及其他應收賬款之預期信貸虧損撥備淨額減少，且行政開支增加及抵銷毛利增加所致。

流動資金及資金資源

年內，本集團透過結合營運所得現金、本公司權益持有人應佔權益、借貸所得款項、發行新股及可換股債券提供資金。於2024年3月31日，本集團總權益為112,800,000港元(2023年：78,300,000港元)，較去年增加44.1%。

於2024年3月31日，本集團有現金及等同現金37,900,000港元(2023年3月31日：41,300,000港元)。現金及等同現金主要以美元、港元及人民幣計值。本集團流動資產淨值為80,300,000港元(2023年3月31日：77,800,000港元)。流動比率(即流動資產總值除以流動負債總額)為3.0倍(2023年3月31日：4.7倍)。

於2024年3月31日，本集團之尚未償還借款為4,000,000港元(2023年3月31日：2,000,000港元)，年利率為6%，並計劃於2024年12月11日償還。計及備用現金及等同現金及營運所得現金，本集團有充足之財務資源應付未來預期之流動資金需求及資本開支承擔。

資本結構

於2024年3月31日，本公司已發行股份總數為每股面值0.02港元之679,252,266股(2023年3月31日：639,297,928股) (「股份」)，而其已發行股本為13,585,045港元(2023年3月31日：12,785,959港元)。

於2024年2月9日，本公司向賣方發行合共39,954,338股普通股，作為收購目標公司全部股權的代價部分。每股代價股份的發行價為0.69港元，即於發行日期之收市股價。

除上文所披露者外，本公司之法定或已發行股本於回顧年度內概無變動。

資本承擔

於報告期末，除若干物業、廠房及設備的資本承擔約2,898,000港元外，本集團並無尚未支付之重大承擔。

重大交易

於2023年6月29日，本公司、賣方(「賣方」)、賣方的最終實益擁有人及擔保人訂立買賣協議(「買賣協議」)，據此，賣方已有條件同意出售而本集團已有條件意收購所出售的一組公司(「目標集團」) (「收購事項」)。目標集團主要從事提供科學及藥物研發服務，以及通過自主轉化的護膚品牌及中高端功效型護膚品提供護膚解決方案。目標集團亦從事品牌營銷及諮詢服務。收購事項的代價為42,000,000港元，其中(i)10,500,000港元將由本公司透過配發及發行代價股份支付；及(ii)31,500,000港元將由本公司透過發行可換股債券支付。代價股份包括39,954,338股股份，相當於本公司於買賣協議日期之已發行股本約6.25%。於悉數轉換可換股債券後，將予發行119,863,013股換股股份，相當於本公司於買賣協議日期之已發行股本約18.75%。根據買賣協議，賣方及擔保人共同及不可撤回地向本公司擔保，截至2024年12月31日止兩個年度之經審核綜合純利總額將不少於21,050,000港元。

於2024年2月8日，本公司召開股東特別大會，股東批准收購事項及其項下擬進行之交易(包括發行代價股份、可換股債券及換股股份)。

於2024年2月9日，買賣協議所載之所有先決條件均已達成，且完成已根據買賣協議之條款及條件落實。於完成後，本公司間接擁有目標公司全部已發行股本。因此，目標公司已成為本公司之間接全資附屬公司，而目標集團之財務業績將於本集團之財務報表內綜合入賬。根據買賣協議，本公司(i)已按發行價每股代價股份0.69港元(即於發行日期之收市股價)向賣方配發及發行39,954,338股代價股份；及(ii)已向賣方發行本金額為31,500,000港元之可換股債券，賦予賣方權利按換股價每股換股股份0.2628港元(可予調整)轉換為最多119,863,013股換股股份，以支付收購事項之代價。

收購事項的詳情已於本公司日期為2022年8月11日、2022年11月10日、2023年6月29日、2023年11月30日、2024年1月2日、2024年2月8日及2024年2月9日的公告，以及本公司日期為2024年1月25日的通函內披露。

重大收購及出售附屬公司

除於「重大收購」一節披露上述情況外，於2023年財政年度及2024年財政年度，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司。

匯率波動風險

本集團主要在香港及中國經營業務。本集團承受美元及人民幣等各種貨幣之外匯匯率波動，本集團於2023年財政年度及2024年財政年度主要採用上述外幣進行交易。

由於港元及美元仍在既定範圍內保持聯繫匯率，本集團並無承受任何重大美元外匯風險。本集團有附屬公司於中國營運，大部分交易(包括收入、開支及其他融資活動)以人民幣計值。

本集團透過密切監察外匯匯率變動管理其外匯風險，並可於適當時使用遠期外匯合約等對沖衍生工具，以管理其外匯風險。

人力資源

於2024年3月31日，本集團合共聘用30名(2023年3月31日：30名)僱員，當中15名(2023年3月31日：17名)僱員在香港工作。2024年之總員工成本(包括董事薪酬及強制性公積金)約為15,100,000港元(2023年：10,100,000港元)。僱員之薪酬乃以彼等之表現及經驗為基準。薪酬組合(包括薪金及年終酌情花紅)則參照市況及個別表現釐定。

董事進行之證券交易

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事買賣本公司證券之操守守則。經本公司作出具體查詢後，所有董事均確認彼等於截至2024年3月31日止年度內均遵守標準守則所載之規定標準。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已遵守上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條之規定。本公司已接獲全部三名獨立非執行董事(即黃兆強先生、常春雨先生及李家樑先生)根據上市規則第3.13條發出之獨立身份確認函。

董事會已審視全體獨立非執行董事的獨立性，並認為彼等均屬上市規則所界定之獨立人士。此外，截至本公告日期，董事會並不知悉已發生任何事項，致使其相信任何獨立非執行董事之獨立性受損。

審核委員會

由本公司三名獨立非執行董事組成之本公司審核委員會已與管理層審閱本集團採納之會計原則及常規，並討論內部監控、風險管理及財務報告事宜，包括審閱本集團截至2024年3月31日止年度之經審核綜合財務報表。

購買、贖回或出售上市證券

本公司或其任何附屬公司概無在截至2024年3月31日止年度內購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治守則

本集團深明達致配合其業務所需且符合其所有持份者最佳利益之最高標準企業管治之重要性，而董事會一直致力進行有關工作。董事會相信，高水平企業管治能為本集團奠定良好架構，紮穩根基，不單有助管理業務風險及提高透明度，亦能維持高水平問責性及保障持份者之利益。

本集團已參照上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)採納企業管治政策，為本集團應用企業管治原則提供指引。

董事認為，本公司於截至2024年3月31日止年度內一直遵守載於企業管治守則之所有守則條文及(倘適用)企業管治守則之適用建議最佳常規，惟下文所披露之偏離事項除外：

1. 截至本公告日期，現時並無高級職員擁有行政總裁(「行政總裁」)職銜。於並無行政總裁之情況下，行政總裁職責已／將繼續由全體執行董事(即張詩敏先生、董鵬先生及蘇耀耀博士)集體承擔。董事認為，目前安排為有效及具效率。

2. 根據企業管治守則之守則條文第C.5.3條，召開定期董事會會議應向全體董事發出至少14日通知，以使董事有機會出席。截至2024年3月31日止年度，若干定期董事會會議乃以少於14日通知期召開，以使董事能夠就對本集團業務屬重大之交易及時作出反應並作出迅速決策。因此，舉行上述定期董事會會議之通知期較規定者短，惟全體董事均並不反對。董事會於未來將盡最大努力遵守企業管治守則之守則條文第C.5.3條之規定。

大華馬施雲會計師事務所有限公司之工作範圍

本集團的核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司已就本集團之初步公告中所載之有關本集團截至2024年3月31日止年度之綜合收益表、綜合全面收益表、綜合財務狀況表及綜合權益變動表以及其相關附註之有關數字與本集團該年度之經審核綜合財務報表所載數額核對一致。

大華馬施雲會計師事務所有限公司就此執行之工作不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行之核證聘用，因此大華馬施雲會計師事務所有限公司並未對初步公告發出任何意見或核證結論。

恢復買賣

應本公司要求，股份自2024年7月2日上午九時正起暫停買賣，以待刊發本公告。本公司已向聯交所申請，股份自2024年8月1日上午九時正起在聯交所恢復買賣。

承董事會命
錢唐控股有限公司
執行董事
張詩敏

香港，2024年7月31日

於本公告日期，董事會包括執行董事張詩敏先生、董鵬先生及蘇耀耀博士；非執行董事朱勇軍先生及鄭子堅先生；以及獨立非執行董事黃兆強先生、常春雨先生及李家樑先生。