

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，並明確表示概不會對本公告的全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

QUALI-SMART HOLDINGS LIMITED

滉達富控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1348)

截至2020年3月31日止年度的全年業績公告

財務摘要

- 截至2020年3月31日止年度（「本年度」）的總收入約為413.3百萬港元，較截至2019年3月31日止年度（「上年度」）約624.2百萬港元減少約33.8%。
- 玩具分部於本年度的收入較上年度減少約235.8百萬港元或約38.1%至約383.7百萬港元，而金融服務分部的收入較上年度增加約24.9百萬港元或約534.3%至約29.6百萬港元。
- 本年度的毛利約為64.6百萬港元，較上年度約84.4百萬港元減少約23.4%。
- 本集團本年度的虧損淨額較上年度的虧損淨額約35.8百萬港元增加至約87.7百萬港元，相當於本集團的虧損淨額增加約145.0%。虧損淨額增加的主要原因為：
 - 本年度本集團的毛利減少約19.7百萬港元；
 - 金融服務分部的商譽減值虧損增加43.9百萬港元；
 - 本年度玩具分部的模製收入減少約3.3百萬港元，而上年度則錄得金額4.1百萬港元；

* 僅供識別

- 本年度匯兌收益淨額減少約2.4百萬港元；
- 本年度玩具分部出售若干物業、廠房及設備收益減少約4.0百萬港元；及
- 由於本公司發行的可換股票據的實際利息開支增加約3.8百萬港元而導致融資成本增加；

而部分被以下成本及費用減少的因素所抵銷：

- 本年度銷售開支減少約4.9百萬港元，主要由於本年度玩具分部的收入下跌，導致玩具分部的銷售開支減少；
 - 本年度本集團的行政開支減少約6.1百萬港元，當中(i)上年度約4.8百萬港元為已授出購股權的非現金、以權益結算的股份支付的開支跌至本年度的零；及(ii)約1.9百萬港元主要與由於建議收購中泰國際融資有限公司及中泰國際資產管理有限公司以及建議發行新股份及進行全面要約已告終止（詳情載於本公司與中泰國際投資集團有限公司刊發日期分別為2018年2月25日及2018年10月12日的聯合公告），令法律及專業費用減少有關；
 - 本年度並無任何出售香港若干上市證券所產生的按公允價值計入損益的金融資產公允價值虧損，而上年度則錄得金額約11.1百萬港元；及
 - 本年度玩具分部的稅項開支減少約6.4百萬港元。
- 董事會建議不派付截至2020年3月31日止年度的末期股息。

全年業績

滙達富控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然於本公告呈列本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2020年3月31日止年度的經審核綜合財務業績，連同上一財政年度的比較經審核數字。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至3月31日止年度	
		2020年 千港元	2019年 千港元
收入	5	413,297	624,214
銷售成本		(348,655)	(539,830)
毛利		64,642	84,384
其他收入、收益及虧損	7	5,598	8,891
銷售開支		(10,368)	(15,311)
行政開支		(75,639)	(81,727)
商譽減值虧損	8	(43,905)	—
融資成本	9	(26,770)	(24,439)
除所得稅開支前虧損	8	(86,442)	(28,202)
所得稅開支	10	(1,220)	(7,585)
年度虧損及全面收入總額		(87,662)	(35,787)
本公司擁有人應佔每股虧損 — 基本及攤薄(港仙)	12	(5.95)	(2.43)

綜合財務狀況表

	附註	於3月31日	
		2020年 千港元	2019年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		6,951	21,031
投資物業		6,700	7,000
使用權資產		5,351	—
商譽	13	140,878	184,783
無形資產	14	554	554
金融服務業務的法定按金		374	1,319
按金		3,388	326
承兌票據	19	—	4,584
非流動資產總額		<u>164,196</u>	<u>219,597</u>
流動資產			
存貨	15	71,036	83,723
貿易應收款項	16	65,330	59,143
預付款項、按金及其他應收款項		6,996	6,555
承兌票據	19	4,652	—
代客戶持有的現金及銀行結餘		43,211	38,006
已抵押銀行存款		62,400	61,242
現金及現金等價物		59,957	140,467
流動資產總額		<u>313,582</u>	<u>389,136</u>
流動負債			
貿易應付款項	17	59,207	84,019
應計費用及其他應付款項		6,778	12,237
計息銀行借款	18	16,962	23,106
租賃負債		5,505	—
可換股票據	20	78,183	—
應付稅項		106	1,848
流動負債總額		<u>166,741</u>	<u>121,210</u>
流動資產淨值		<u>146,841</u>	<u>267,926</u>
總資產減流動負債		<u>311,037</u>	<u>487,523</u>

綜合財務狀況表(續)

	附註	於3月31日	
		2020年 千港元	2019年 千港元
非流動負債			
可換股票據	20	–	88,429
租賃負債		38	–
遞延稅項負債		112	112
		<u>112</u>	<u>112</u>
非流動負債總額		<u>150</u>	<u>88,541</u>
資產淨值		<u>310,887</u>	<u>398,982</u>
權益			
股本	21	287	287
儲備		310,600	398,695
		<u>310,600</u>	<u>398,695</u>
權益總額		<u>310,887</u>	<u>398,982</u>

綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔								
	股本 千港元	股份溢價 千港元	物業重估 儲備 千港元	投資重估 儲備 千港元	其他儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	可換股票據 權益儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於2018年4月1日	287	418,769	6,071	(260)	1,000	50,187	45,888	(92,211)	429,731
以權益結算的股份支付的交易 (附註23)	-	-	-	-	-	4,778	-	-	4,778
購股權失效	-	-	-	-	-	(1,655)	-	1,655	-
出售按公允價值計入 其他全面收入的債務工具	-	-	-	260	-	-	-	-	260
年度虧損及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	(35,787)	(35,787)
於2019年3月31日及2019年4月1日	287	418,769	6,071	-	1,000	53,310	45,888	(126,343)	398,982
購股權失效	-	-	-	-	-	(1,055)	-	1,055	-
提前贖回可換股票據	-	-	-	-	-	-	(12,047)	11,614	(433)
年內虧損及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	(87,662)	(87,662)
於2020年3月31日	<u>287</u>	<u>418,769</u>	<u>6,071</u>	<u>-</u>	<u>1,000</u>	<u>52,255</u>	<u>33,841</u>	<u>(201,336)</u>	<u>310,887</u>

財務資料附註

1. 公司資料

滉達富控股有限公司（「本公司」）於2012年3月14日根據開曼群島第22章公司法（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公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，而其香港主要營業地點位於香港荃灣海盛路3號TML廣場19樓C座。本公司股本中的普通股股份（「股份」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－2019年4月1日生效

香港會計師公會已頒佈多項於本集團當前會計期間首次生效的新訂或經修訂香港財務報告準則：

- 香港財務報告準則第16號租賃
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第23號所得稅處理的不確定性
- 香港財務報告準則第9號的修訂具負面補償之預付款項特徵
- 香港會計準則第19號的修訂計劃修訂、縮減或結算
- 香港會計準則第28號的修訂於聯營公司及合營企業的長期權益
- 計入香港財務報告準則（2015年至2017年週期）之年度改進的香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號的修訂

採納香港財務報告準則第16號租賃的影響概述如下。自2019年4月1日起生效的其他新訂或經修訂香港財務報告準則對本集團的會計政策並無任何重大影響。

香港財務報告準則第16號租賃

(i) 採納香港財務報告準則第16號的影響

香港財務報告準則第16號對租賃會計的會計處理作出重大變動，主要是承租人的會計處理方面。其取代香港會計準則第17號租賃（「香港會計準則第17號」）、香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號釐定安排是否包括租賃（「香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號」）、香港（準則詮釋委員會）— 詮釋第15號經營租賃－優惠及香港（準則詮釋委員會）— 詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易之內容。從承租人角度來看，絕大部分租賃於財務狀況表確認為使用權資產及租賃負債，惟相關資產價值較低或被釐定為短期租賃的租賃等少數該原則例外情況除外。從出租人角度來看，會計處理大致與香港會計準則第17號一致。有關香港財務報告準則第16號對租賃的新定義、其對本集團會計政策的影響以及香港財務報告準則第16號項下准許本集團採納的過渡方法的詳情，請參閱本附註第(ii)至(v)節。

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－2019年4月1日生效(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

(i) 採納香港財務報告準則第16號的影響(續)

本集團已採用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號，並於首次應用日期將首次應用香港財務報告準則第16號的所有累計影響(如有)確認為累計虧損年初結餘的調整。2019年呈列的比較財務資料並無重列，且繼續根據香港會計準則第17號及香港財務報告準則第16號過渡條文准許的相關詮釋呈報。

下表概述過渡至香港財務報告準則第16號對截至2019年3月31日及截至2019年4月1日的綜合財務狀況表的影響如下：

於2019年4月1日的綜合財務狀況表

	千港元
使用權資產	14,792
租賃負債(流動)	9,348
租賃負債(非流動)	5,444

以下對賬闡述於2019年3月31日末應用香港會計準則第17號披露的經營租賃承擔與於2019年4月1日的財務狀況表確認的於首次應用日期的租賃負債之對賬情況：

經營租賃承擔與租賃負債的對賬

	千港元
於2019年3月31日的經營租賃承擔	15,678
減：租期於2020年3月31日內完結的短期租賃	(38)
減：未來利息開支	(848)
	<hr/>
於2019年4月1日的租賃負債總額	<u>14,792</u>

由相關集團實體於2019年4月1日的綜合財務狀況表確認的租賃負債應用的加權平均承租人增量借款年利率為7.45%。

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－2019年4月1日生效(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

(ii) 租賃的新定義

根據香港財務報告準則第16號，租賃定義為以代價獲得資產(相關資產)於一段時間內的使用權的一項合約或合約的一部分。當客戶於整個使用期間同時：(a)有權獲取使用已識別資產帶來的絕大部分經濟利益及(b)有權指示已識別資產的用途時，合約附帶權利可於一段時間內控制已識別資產的用途。

就包含租賃部分以及一項或多項額外租賃或非租賃部分的合約而言，承租人須將合約代價分配至各租賃部分，基準是租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的總獨立價格，除非承租人應用實際權宜法使承租人可按相關資產類別選擇不從租賃部分中區分非租賃部分，而是將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

本集團已選擇區分非租賃部分並於損益中確認非租賃部分。

(iii) 作為承租人的會計處理

根據香港會計準則第17號，承租人須根據租賃資產擁有權隨附風險及回報與出租人或承租人的相關程度將租賃分類為經營租賃或融資租賃。倘租賃釐定為經營租賃，承租人將於租期內將經營租賃項下的租賃付款確認為開支。租賃項下的資產將不會於承租人的財務狀況表內確認。

根據香港財務報告準則第16號，所有租賃(不論經營租賃或融資租賃)須於財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟香港財務報告準則第16號為實體提供會計政策選擇，可選擇不將(i)屬短期租賃的租賃及／或(ii)相關資產為低價值的租賃進行資本化。本集團已選擇不就低價值資產(本集團已租賃複印機)以及於開始日期租期少於12個月的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租期內按直線法支銷。

本集團於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－2019年4月1日生效（續）

香港財務報告準則第16號租賃（續）

(iii) 作為承租人的會計處理（續）

使用權資產

使用權資產應按成本確認並將包括：(i)初步計量租賃負債的金額（見下文有關租賃負債入賬的會計政策）；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收取的任何租賃獎勵；(iii)承租人產生的任何初步直接成本；及(iv)承租人將相關資產分解及移除至租賃合約條款及條件規定的狀況將產生的估計成本，除非該等成本乃為生產存貨而產生則除外。除符合投資物業的定義或本集團應用重新估值模式的物業、廠房及設備類別的使用權資產外，本集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。就符合投資物業定義的使用權資產而言，其以公允價值列賬，而就符合持作自用的租賃土地及樓宇定義的使用權資產而言，其以公允價值列賬。

對本集團而言，就持作出租或資本增值用途之租賃土地及樓宇將繼續根據香港會計準則第40號入賬並且將以公允價值列賬。因此，採納香港財務報告準則第16號對該等使用權資產並無任何重大影響。除上述使用權資產外，本集團亦根據租賃協議租入多項物業，本集團行使其判斷，並釐定該等物業不同於持作自用的租賃土地及樓宇的資產類別。因此，根據租賃協議的物業所產生的使用權資產以折舊成本列賬。

租賃負債

租賃負債應按並非於租賃開始日期支付之租賃付款的現值確認。租賃付款將採用租賃隱含的利率貼現（倘該利率可輕易釐定）。倘該利率無法輕易釐定，本集團將採用本集團的增量借款利率。

下列並非於租賃開始日期支付的租期內就使用相關資產權利支付的款項被視為租賃付款：(i)固定付款減任何應收租賃獎勵；(ii)初步按開始日期之指數或利率計量的浮動租賃付款（取決於指數或利率）；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期應支付的款項；(iv)倘承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價；及(v)倘租期反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－2019年4月1日生效(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

(iii) 作為承租人的會計處理(續)

租賃負債(續)

於開始日期後，承租人將透過下列方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面值以反映作出的租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動導致未來租賃付款變動、租期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動。

(iv) 作為出租人的會計處理

本集團已向一名租戶租出其投資物業。由於根據香港財務報告準則第16號，出租人的入賬方法與根據香港會計準則第17號的要求並無重大變動，因此採納香港財務報告準則第16號對該等財務報表並無重大影響。

(v) 過渡

誠如上文所述，本集團已採用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號並按相等於租賃負債的金額確認使用權資產，並就緊接2019年4月1日前在綜合財務狀況表確認的該租賃相關的任何預付或應計租賃付款作出調整。於該等財務報表內呈列的比較財務資料並無重列並繼續根據香港會計準則第17號及香港財務報告準則第16號過渡條文准許的相關詮釋呈報。

本集團已於2019年4月1日就先前應用香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認租賃負債並按餘下租賃付款的現值(採用於2019年4月1日的承租人增量借款利率貼現)計量該等租賃負債。

本集團已選擇於2019年4月1日就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認所有使用權資產，金額相當於就確認餘下租賃負債所確認的金額，並採用首次應用日期的承租人增量借款利率進行貼現。

本集團亦已應用下列實際權宜法：(i)對剩餘年期與類似經濟環境下類似類別相關資產相若的租賃組合應用單一貼現率。具體而言，位於香港的若干物業租賃的貼現率按組合基準釐定；(ii)應用於首次應用日期(2019年4月1日)不就租期於12個月內完結的租賃確認使用權資產及租賃負債的豁免，並將該等租賃入賬為短期租賃；(iii)於2019年4月1日計量使用權資產時撇除初步直接成本；及(iv)於首次應用香港財務報告準則第16號日期計量使用權資產時，於2019年3月31日依據先前對繁重合約條文的評估，作為進行減值評估的替代。

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－2019年4月1日生效(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

(v) 過渡(續)

此外，本集團亦已應用實際權宜法以便：(i)將香港財務報告準則第16號應用於本集團先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號識別為租賃的所有租賃合約；及(ii)並無將香港財務報告準則第16號應用於先前並無根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號識別為包含租賃的合約。

除上文所述外，應用下列新訂或經修訂香港財務報告準則對綜合財務報表並無重大影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號－所得稅處理的不確定性

該詮釋透過就如何反映所得稅會計處理涉及的不確定性的影響提供指引，為香港會計準則第12號所得稅的規定提供支持。根據該詮釋，實體須以更好預測不確定性因素的解決方式，釐定分別或集中考慮各項不確定稅項處理。實體亦須假設稅務機關將會檢討其有權檢討的金額，並在作出上述檢討時完全知悉所有相關資料。如實體釐定稅務機關可能會接受一項不確定稅項處理，則實體應按與其稅務申報相同的方式計量即期及遞延稅項。否則，釐定稅項涉及的不確定性因素採用「最可能金額」或「預期值」法兩者中能更好預測不確定性因素解決方式的方法來反映。

香港會計準則第19號的修訂－計劃修訂、縮減或結算

該等修訂澄清修訂、縮減或結清定額福利計劃時，公司應使用最新精算假設釐定其當期服務成本及期內淨利息。此外，在計算該計劃之任何結算收益或虧損時，不考慮資產上限成本之影響，並在其他全面收益中單獨處理。

香港財務報告準則第9號的修訂－具有負面補償之預付款項特徵

該等修訂澄清在符合特別條件下，附帶負面補償的可預付金融資產可按攤銷成本或以公允價值計入其他全面收入之方式計量，以非以公允價值計入損益之方式計量。

香港會計準則第28號的修訂－於聯營公司及合營企業的長期權益

該等修訂澄清，香港財務報告準則第9號適用於聯營公司或合營企業之長期權益(「長期權益」)，而該等權益構成聯營公司或合營企業淨投資之一部分，並訂明於頒佈香港會計準則第28號減值虧損指引前，香港財務報告準則第9號適用於該等長期權益。

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－2019年4月1日生效(續)

香港財務報告準則的年度改進(2015年至2017年週期)－香港財務報告準則第3號的修訂－業務合併

本年度改進過程中發佈的修訂對目前不清晰的準則進行了少量而非緊急的改動。該等變動包括香港財務報告準則第3號之修訂，其闡明當於業務的一名合營經營者取得共同經營的控制權時，則該業務合併為階段實現，故先前持有的股本權益應重新計量為其收購日期之公允價值。

香港財務報告準則的年度改進(2015年至2017年週期)－香港財務報告準則第11號的修訂－共同安排

本年度改進過程中發佈的修訂對目前不清晰的準則進行了少量而非緊急的改動。該等變動包括香港財務報告準則第11號之修訂，其闡明當參與但並非控制屬一項業務之共同營運且其後取得合營營運之共同控制權時，先前持有之股權不應重新計量為其收購當日之公允價值。

香港財務報告準則的年度改進(2015年至2017年週期)－香港會計準則第12號的修訂－所得稅

本年度改進過程中發佈的修訂對目前不清晰的準則進行了少量而非緊急的改動。該等變動包括香港會計準則第12號之修訂，其闡明股息的所有所得稅後果與產生可分派利潤的交易採取一致的方式於損益、其他全面收入或直接於權益內確認。

香港財務報告準則的年度改進(2015年至2017年週期)－香港會計準則第23號的修訂－借款成本

本年度改進過程中發佈的修訂對目前不清晰的準則進行了少量而非緊急的改動。該等變動包括香港會計準則第23號之修訂，其闡明為取得合資格資產而專門作出之借款，於相關合資格資產可用於其擬定用途或進行銷售時仍未償還，則該借款將成為該實體一般所借資金的一部分並因此計入一般資產池內。

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

(b) 已頒佈惟尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則

下列可能與本集團綜合財務報表有關之新訂／經修訂香港財務報告準則已經頒佈，惟尚未生效亦未經本集團提前採納。本集團目前擬於該等變動生效當日應用該等變動。

香港財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 ¹
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂	重大的定義 ¹
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號 及香港財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革 ¹
香港財務報表第16號的修訂	COVID-19相關租金減免 ²

¹ 於2020年1月1日或之後開始之年度期間生效

² 於2020年6月1日或之後開始之年度期間生效

香港財務報告準則第3號的修訂－業務的定義

該等修訂澄清一項業務必須至少包括投入及實質流程以共同為創造產出之能力作出重大貢獻，並提供有關何謂「實質流程」之詳細指引。

此外，有關修訂取消市場參與者是否有能力取代任何缺失之投入或過程及持續產出的評估，同時收窄「產出」及「業務」之定義範圍，重點關注向客戶銷售商品及服務所得之回報而非降低成本。

有關修訂亦加入選擇性之集中度測試，允許簡化所收購之一組活動及資產是否並非業務的評估。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂－重大的定義

該等修訂澄清「重大」的定義及解釋，與所有香港財務報告準則及概念框架之定義相同，且將香港會計準則第1號之支持性規定納入定義。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號的修訂－利率基準改革

該等修訂修改部分特定對沖會計規定，以就利率基準改革產生之不明朗因素潛在影響提供寬免。此外，有關修訂要求公司向投資者提供有關受該等不明朗因素直接影響之對沖關係之額外資料。

本集團尚未能評論該等新規定會否將對本集團的會計政策及綜合財務報表造成重大變動。

香港財務報告準則第16號的修訂－COVID-19相關租金減免

該修訂於2020年6月頒佈，並於2020年6月1日或之後開始之年度報告期間生效。公司可選擇提前應用，包括於2020年6月4日（該修訂頒佈日期）尚未獲授權刊發的中期或年度財務報表。

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

(b) 已頒佈惟尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第16號的修訂－COVID-19相關租金減免（續）

該修訂為承租人引入新實際權宜法，以選擇不就COVID-19相關租金減免是否租賃修改進行評估。該實際權宜法僅可於COVID-19直接導致租金減免發生時應用，並須符合下列所有情況：

- 租賃的經修訂代價所導致的租賃付款變動大致相同或少於緊接變動前的租賃代價；
- 任何租賃付款扣減僅影響原定於2021年6月30日或之前到期的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

租金減免所導致的租賃付款變動以租賃應用實際權宜法的方法入賬，方法與倘該等變動並非租賃變動時其將對應用香港財務報表準則第16號的變動的入賬方法相同。免除或豁免租賃付款入賬為浮動租賃付款。相關租賃負債已經調整，以反映在事件發生期內於損益中確認所免除或豁免的金額，並進行相應調整。

倘本集團選擇提前於本集團於2020年4月1日開始之年度期間應用修訂，預期應用修訂將對本集團財務狀況及表現造成影響。

3. 編製基準

(a) 遵例聲明

綜合財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（下文統稱為「香港財務報告準則」）以及香港公司條例（「公司條例」）之披露規定而編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）規定之適用披露資料。

(b) 計量基準

綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟投資物業按公允價值計量（如下文載列之會計政策所說明）。

(c) 功能及呈列貨幣

本公司附屬公司各財務報表所載項目使用該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量。綜合財務報表乃以港元（「港元」）（為本公司的功能貨幣）呈列，除非另有說明，所有金額均湊整至最接近的千位數。

4. 合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（「本集團」）的財務報表。集團公司之間進行之交易及結餘以及未變現利潤乃於編製綜合財務報表時全數對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易提供有關所轉讓資產之減值證據，於此情況下，虧損於損益內確認。

收購後，相當於目前於附屬公司擁有權之非控股權益的賬面值為該等權益於初步確認時的金額加非控股權益應佔權益其後變動的部分。即使會導致非控股權益出現虧絀結餘，全面收入總額仍歸屬於非控股權益。

5. 收入

收入指來自製造及銷售玩具的已售貨品(扣除退貨撥備及貿易折扣後)及提供金融服務的發票淨值。收入的分析如下：

	截至3月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元
製造及銷售玩具	383,708	619,549
金融服務		
— 證券經紀之佣金收入	2,079	736
— 配售及包銷服務之收入	18,681	3,231
— 顧問收入及諮詢服務收入	7,928	287
— 手續費收入及其他服務收入	901	411
	<hr/>	<hr/>
總計	413,297	624,214

6. 經營分部資料

本集團根據由最高經營決策人審閱用於作出戰略決策的報告釐定其經營分部。最高經營決策人主要根據對各營運單位(此為本集團組織之基準)營運表現的評估而考慮業務表現。各營運單位是根據所交付或提供的貨品或服務的種類而區分。以下概要描述本集團各可報告分部的營運：

- 製造及銷售玩具；及
- 證券經紀、包銷證券孖展融資、投資顧問、企業融資及資產管理服務(「金融服務」)。

6. 經營分部資料(續)

(a) 可報告分部

管理層根據分部業績(即各經營分部直接應佔的收入、其他收入、收益及虧損、成本及開支淨額)之計量評估經營分部之表現。因中央行政成本並無納入最高經營決策人用於評估分部表現之分部業績計量,故並無分配至經營分部。以下為按可報告分部作出的本集團年內收入及業績之分析:

分部收入及業績

	製造及 銷售玩具 千港元	金融服務 千港元	總計 千港元
截至2020年3月31日止年度			
外部收入	<u>383,708</u>	<u>29,589</u>	413,297
分部利潤/(虧損)	<u>270</u>	<u>(57,573)</u>	(57,303)
企業收入			
— 其他			1,272
中央行政成本(附註)			(5,523)
融資成本			<u>(24,888)</u>
未計所得稅開支之虧損			<u><u>(86,442)</u></u>

附註: 截至2020年3月31日止年度,金融服務分部的分部利潤/(虧損)包括商譽減值虧損約43.9百萬港元。

6. 經營分部資料(續)

(a) 可報告分部(續)

分部收入及業績(續)

	製造及 銷售玩具 千港元	金融服務 千港元	總計 千港元
截至2019年3月31日止年度			
外部收入	<u>619,549</u>	<u>4,665</u>	624,214
分部利潤／(虧損)	<u>47,860</u>	<u>(46,644)</u>	1,216
企業收入			
— 其他			2,619
中央行政成本(附註)			(6,196)
以權益結算的股份支付的開支			(4,778)
融資成本			<u>(21,063)</u>
未計所得稅開支之虧損			<u><u>(28,202)</u></u>

附註：中央行政成本主要包括董事酬金(不包括向董事以權益結算的股份支付的開支)以及法律及專業費用。

分部利潤／(虧損)指在未分配企業收入、以權益結算的股份支付的開支及中央行政成本之情況，各分部所賺取之利潤或(虧損)。此乃向最高經營決策人呈報的資料，以分配資源及評估表現。

6. 經營分部資料(續)

(a) 可報告分部(續)

分部資產

所有資產(除承兌票據以及現金及現金等價物外)均分配至可報告分部。

	於3月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元
製造及銷售玩具	151,189	140,346
金融服務	261,978	318,588
分部資產總額	413,167	458,934
未分配	64,611	149,799
綜合資產	477,778	608,733

分部負債

所有負債(除可換股票據、應付稅項及遞延稅項負債外)均分配至可報告分部。

	於3月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元
製造及銷售玩具	31,276	47,577
金融服務	55,031	69,834
分部負債總額	86,307	117,411
未分配	80,584	92,340
綜合負債	166,891	209,751

6. 經營分部資料(續)

(a) 可報告分部(續)

其他分部資料

計量分部利潤／(虧損)或分部資產時計入的金額：

截至2020年3月31日止年度

	製造及 銷售玩具 千港元	金融服務 千港元	總計 千港元
添置物業、廠房及設備	665	48	713
添置使用權資產	–	124	124
物業、廠房及設備折舊	(10,436)	(21)	(10,457)
出售物業、廠房及設備的收益	1,092	–	1,092
使用權資產折舊	2,782	6,783	9,565
商譽減值虧損	–	43,905	43,905
利息開支	(1,381)	(501)	(1,882)

截至2019年3月31日止年度

	製造及 銷售玩具 千港元	金融服務 千港元	總計 千港元
添置物業、廠房及設備	13,899	–	13,899
物業、廠房及設備折舊	(14,351)	(316)	(14,667)
出售物業、廠房及設備的收益	5,063	–	5,063
按公允價值計入損益的金融資產 之公允價值虧損	–	(11,054)	(11,054)
利息開支	(3,174)	(202)	(3,376)

6. 經營分部資料(續)

(b) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收入及(ii)本集團的特定非流動資產的地理位置的資料。客戶所在地理位置乃根據提供服務或交付貨品所在地點確定。特定非流動資產(金融服務業務的法定按金、承兌票據及按金除外)〔特定非流動資產〕所在地理位置乃根據資產(如屬物業、廠房及設備)實際所處位置確定。

(i) 來自外部客戶的收入

	截至3月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元
北美(附註1)	236,203	422,603
西歐		
—英國	11,889	35,580
—法國	15,632	17,975
—其他(附註2)	59,367	56,208
中國及台灣	18,265	21,481
中美洲、加勒比地區及墨西哥	13,054	18,871
澳洲、新西蘭及太平洋島國	13,705	19,587
其他(附註3)	45,182	31,909
總計	<u>413,297</u>	<u>624,214</u>

附註1：北美包括美利堅合眾國及加拿大。

附註2：其他包括德國、比利時、意大利、捷克、西班牙及荷蘭。

附註3：其他包括香港、非洲、印度、日本、韓國、以色列、沙地阿拉伯、東南亞及南美。

6. 經營分部資料(續)

(b) 地區資料(續)

(ii) 特定非流動資產

	於3月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元
中國大陸	6,788	20,647
香港	<u>153,646</u>	<u>192,721</u>
總計	<u><u>160,434</u></u>	<u><u>213,368</u></u>

(c) 有關主要客戶的資料

來自製造及銷售玩具之主要客戶(每名客戶佔本集團收入10%或以上)的收入載列如下：

	截至3月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元
A客戶	136,550	223,686
B客戶	104,130	213,425
C客戶	<u>83,959</u>	<u>106,056</u>
總計	<u><u>324,639</u></u>	<u><u>543,167</u></u>

(d) 客戶合約收入分拆

在下表中，收入按收入確認的時間分拆。該表還亦包括將分拆之收入與本集團須報告分部之對賬。

	製造及銷售玩具		金融服務		總計	
	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元
確認收入之 時間性						
—某一時間點	383,708	619,549	21,661	4,378	405,369	623,927
—一段時間	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,928</u>	<u>287</u>	<u>7,928</u>	<u>287</u>
總計	<u><u>383,708</u></u>	<u><u>619,549</u></u>	<u><u>29,589</u></u>	<u><u>4,665</u></u>	<u><u>413,297</u></u>	<u><u>624,214</u></u>

7. 其他收入、收益及虧損

	截至3月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元
其他收入		
銀行存款利息收入	1,551	1,000
按公允價值計入其他全面收入的債務工具之利息收入	–	471
承兌票據利息收入	68	113
模製收入	847	4,144
租金收入	228	680
	<u>2,694</u>	<u>6,408</u>
其他收益及虧損		
匯兌收益淨額	979	3,379
按公允價值計入損益的金融資產之公允價值虧損	–	(11,054)
投資物業公允價值變動	(300)	300
出售按公允價值計入其他全面收入的債務工具之收益	–	121
提前贖回可換股票據之虧損	(910)	–
出售物業、廠房及設備的收益	1,092	5,063
其他	2,043	4,674
	<u>2,904</u>	<u>2,483</u>
其他收入、收益及虧損	<u><u>5,598</u></u>	<u><u>8,891</u></u>

9. 除所得稅開支前虧損

本集團的除所得稅開支前虧損乃在扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至3月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元
已售存貨的成本	348,655	539,830
物業、廠房及設備折舊	10,457	14,667
使用權資產折舊	9,565	—
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：		
工資及薪金	28,955	30,933
向僱員以權益結算的股份支付的開支	—	2,036
退休金計劃供款	782	850
其他福利	1,137	1,485
	<u>30,874</u>	<u>35,304</u>
向合資格人士(不包括僱員及董事)		
以權益結算的股份支付的開支	—	941
核數師酬金	1,508	1,528
先前根據香港會計準則第17號分類為		
經營租賃的租賃的經營租賃租金	—	11,862
有關短期租賃的費用	38	—
商譽減值虧損	<u>43,905</u>	<u>—</u>

9. 融資成本

	截至3月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元
以下方面的利息：		
— 銀行借款	1,140	3,174
— 可換股票據	24,888	21,063
— 租賃負債	742	—
— 其他	—	202
	<u>26,770</u>	<u>24,439</u>

10. 所得稅開支

截至2020年3月31日止年度，選定實體的首2,000,000港元估計應課稅利潤的香港利得稅按8.25% (2019年：8.25%) 計算，而餘下估計應課稅利潤按16.5% (2019年：16.5%) 計算。本集團內餘下實體於截至2020年3月31日止年度內按估計應課稅利潤的16.5% (2019年：16.5%) 計算香港利得稅。

其他司法權區產生之稅項按相關司法權區之通行稅率計算。

年內所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至3月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元
即期—香港		
年度稅費	1,229	7,325
以往年度(超額撥備)/撥備不足	(9)	260
	<u>1,220</u>	<u>7,585</u>

10. 所得稅開支(續)

年度所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表的除所得稅開支前虧損對賬如下：

	截至3月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元
除所得稅開支前虧損	<u>(86,442)</u>	<u>(28,202)</u>
按適用稅率16.5% (2019年：16.5%) 計算的稅項	(14,263)	(4,653)
毋須課稅收入的稅務影響	(198)	(3,060)
不可扣稅開支的稅務影響	10,683	9,714
未確認稅務虧損的稅務影響	6,045	7,634
未確認暫時性差異的稅務影響	(873)	(282)
動用以往未確認的稅項虧損	-	(1,863)
稅務優惠	(165)	(165)
以往年度(超額撥備)/撥備不足	<u>(9)</u>	<u>260</u>
所得稅開支	<u><u>1,220</u></u>	<u><u>7,585</u></u>

由於無法預測未來利潤來源，因此並無就155,080,000港元(2019年：118,442,000港元)的未動用稅務虧損確認遞延稅項資產。未動用稅務虧損可無限期結轉。

11. 股息

於截至2020年3月31日止年度並無派發或擬派股息，自報告期末以來亦無擬派股息(2019年：零港元)。

12. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃按以下數據計算：

	截至3月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元
虧損		
本公司擁有人應佔年度虧損	<u>(87,662)</u>	<u>(35,787)</u>
股份數目		
用以計算每股基本虧損之普通股加權平均數	<u>1,474,232,000</u>	<u>1,474,232,000</u>

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃按截至2020年3月31日止年度虧損約87,662,000港元（2019年：35,787,000港元）及年內已發行普通股的加權平均數1,474,232,000股（2019年：1,474,232,000股）計算。

由於未行使之潛在攤薄普通股（包括可換股票據及根據購股權計劃尚未行使的購股權）對就截至2020年3月31日止年度所呈列的每股基本虧損的影響為反攤薄（2019年：反攤薄），因此截至2020年3月31日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損為相同（2019年：相同）。

由於可換股票據為反攤薄，因此對可換股票據並無攤薄影響（2019年：反攤薄）。

13. 商譽

因業務合併所產生並於綜合財務狀況表中確認為商譽的金額如下：

	金融服務 千港元 (附註a)
成本	
於2018年4月1日、2019年3月31日及2020年3月31日	184,783
減值	
於2018年4月1日、2019年3月31日及2019年4月1日 減值虧損	— (43,905)
於2020年3月31日	(43,905)
賬面值	
於2020年3月31日	140,878
於2019年3月31日	184,783

根據香港會計準則第36號資產減值，本集團管理層委聘獨立估值師中和邦盟評估有限公司對分配至本集團不同現金產生單位（「現金產生單位」）的商譽進行減值測試，方法是將其可收回金額與於報告期末的賬面值進行比較。現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算及公允價值減出售成本而釐定。

13. 商譽(續)

- (a) 約180,737,000港元及554,000港元的商譽及無形資產是源自於過往年度收購高誠證券有限公司(「高誠證券」)及4,046,000港元的商譽是源自於收購高誠資產管理(香港)有限公司(「高誠資產管理」)，並分配至兩個不同的現金產生單位以進行減值評估。

於2020年3月31日，有關高誠證券的現金產生單位的可收回金額是根據使用價值計算而釐定，而使用價值計算是基於經正式批准的預算(涵蓋詳盡的五年期預算計劃)以及由管理層估計為17.0%(2019年：18.1%)的貼現率所得出的現金流量預測。用於推算五年期預算計劃以後的現金流量所用的增長率為3%(2019年：3%)，此反映管理層所預測的行業長期增長率。主要假設是本集團管理層基於過往表現、目前已簽署的委託工作及委聘、其業務計劃及展望以及其對行業發展的期望而釐定。儘管高誠證券之經營財務表現(於商譽減值虧損前)於截至2020年3月31日止財政年度已較上一財政年度的表現有所改善，惟鑒於(i)COVID-19大流行導致高誠證券若干包銷交易可能受干擾或延遲；(ii)下一財政年度對美國證券市場的表現預測更為保守，影響高誠證券的投資諮詢業務；及(iii)本公司贖回可換股票據後，高誠證券可用於參與以本金為基礎的業務活動的資本減少，故未來五年的現金流量預測已下調。由於本集團的業務前景轉趨保守，因此有關高誠證券現金產生單位的可收回金額減至140,000,000港元(2019年：220,000,000港元)，可收回金額低於其賬面值。因此截至2020年3月31日止年度確認商譽減值虧損約為43,905,000港元(2019年：零)，同時並無根據香港會計準則第36號中分配至無形資產的減值虧損。

上文所使用的所有貼現率均為稅前貼現率，並反映與相關現金產生單位有關的特定風險。下表說明用於計算與高誠證券有關的現金產生單位的使用值的主要假設，例如EBIT利潤率、長期增長率及稅前貼現率：

	於2020年 3月31日	於2019年 3月31日
預算EBIT利潤率(未來五年平均)	19%	27%
未來五年預算EBIT利潤率範圍	-15%至38%	-3%至53%
長期增長率	3%	3%
稅前貼現率	17.0%	18.1%

於2020年3月31日，有關高誠資產管理的現金產生單位的可收回金額是運用直接比較法基於公允價值減出售成本(如下文所詳述)。於截至2020年3月31日止年度，由於所屬現金產生單位的可收回金額高於賬面值，因此並無就高誠資產管理作出商譽減值撥備(2019年：零)。

得出上述可收回金額的公允價值等級被認為屬第三級。由管理層估計的高誠資產管理的出售成本為並不重大。高誠資產管理的公允價值是運用直接比較法釐定，當中參考業務模式與高誠資產管理類似的可資比較公司之近期銷售價格，並且自交易日期起至年末日期的可資比較公司的股價變動作出調整。對可資比較公司的股價變動的負面影響增加將導致公允價值計量下降，反之亦然。

重大不可觀察輸入數據	範圍
可資比較公司的股價變動	-39%至-68%

14. 無形資產

交易權、商標
及網站
千港元
(附註)

成本：

於2018年4月1日、2019年3月31日及2020年3月31日

554

累計攤銷

於2018年4月1日、2019年3月31日及2020年3月31日

—

賬面值

於2020年3月31日

554

於2019年3月31日

554

附註：

交易權賦予高誠證券於或透過香港聯合交易所有限公司買賣證券合約之權利以令高誠證券能夠進行其證券經紀業務。商標代表使用「高誠」名稱及高誠證券不同商標之權利以進行受規管業務。網站讓高誠證券為客戶提供網上買賣證券之平台。

董事認為交易權、商標及網站之使用年期並無限定，因為預期交易權、商標及網站為高誠證券產生現金流量之期間並無可預見之限制。交易權、商標及網站不作攤銷，直至有關項目之使用年期釐定為有限為止。取而代之的是，有關項目乃每年以及於每當有跡象顯示可能減值時進行減值測試。減值測試的詳情載列於附註13。

15. 存貨

	於3月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元
原材料	51,511	59,118
成品	19,525	24,605
	<u>71,036</u>	<u>83,723</u>

16. 貿易應收款項

	於3月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元
來自金融服務分部之貿易應收款項	9,574	31,111
來自製造及銷售玩具分部之貿易應收款項	55,756	28,032
	<u>65,330</u>	<u>59,143</u>

來自金融服務分部之貿易應收款項

	於3月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元
來自日常證券經紀業務之應收賬款：		
— 現金客戶 (附註)	10	31,076
— 結算所 (附註)	1,571	—
來自日常提供以下業務之應收賬款：		
— 配售佣金	6,600	—
— 顧問服務	1,393	35
	<u>9,574</u>	<u>31,111</u>

16. 貿易應收款項(續)

金融服務分部的貿易應收款項的賬齡分析(以到期日為準及扣除虧損撥備)如下:

	於3月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元
並無逾期亦無減值	1,581	31,111
逾期少於1個月	7,993	—
	<u>9,574</u>	<u>31,111</u>

附註：日常業務範圍內之現金客戶證券買賣以及結算所方面產生之貿易應收款項之結算期為相關交易日期後一或兩日。

預期虧損率按過往3年的實際虧損經驗計算。此等比率為反映期內(往績數據已在期間收集)經濟狀況差異、目前狀況及本集團對應收款項預期全期的經濟狀況之意見而加以調整。

鑒於該等應收款項於數個不同類型的現金客戶及結算所有關，自首次確認以來及於報告期末各自的結餘中，信貸風險並無顯著增加，因此董事認為該等結餘的預期信貸減值於兩個年度均微不足道，不須確認。

本集團對其未收回的貿易應收款項保持嚴格監控，以盡量減少信貸風險。

來自製造及銷售玩具分部之貿易應收款項

銷售玩具的信貸期介乎發票日期起計30至90天。於報告期末貿易應收款項的賬齡分析(以發票日期及減值虧損前為準)如下:

	於3月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元
即期至30日	17,280	14,764
31至60日	19,905	3,413
61至90日	14,648	7,859
超過90日	3,923	1,996
	<u>55,756</u>	<u>28,032</u>

16. 貿易應收款項(續)

來自製造及銷售玩具分部之貿易應收款項(續)

於報告期末貿易應收款項的賬齡分析(以逾期天數為準及扣除減值虧損)如下：

	於3月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元
既無逾期亦無減值	37,592	20,186
逾期不超過1個月	15,120	6,238
逾期1至3個月	1,347	1,608
逾期超過3個月	1,697	—
	<u>55,756</u>	<u>28,032</u>

17. 貿易應付款項

	於3月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元
來自金融服務分部之貿易應付款項	50,222	69,018
來自製造及銷售玩具分部之貿易應付款項	8,985	15,001
	<u>59,207</u>	<u>84,019</u>

來自金融服務分部之貿易應付款項

	於3月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元
來自日常證券經紀及孖展融資業務之應付賬款：		
—現金客戶	44,776	38,163
—孖展客戶	11	—
—經紀及結算所	5,435	30,855
	<u>50,222</u>	<u>69,018</u>

證券經紀業務之貿易應付款項之結算期為相關交易日期後一至兩日。

於2020年3月31日，貿易應付款項包括約43,211,000港元(2019年：38,006,000港元)之款項為從事受規管活動過程中代客戶及其他機構收取及持有之信託及獨立銀行賬戶相關之應付客戶及其他機構款項。

17. 貿易應付款項(續)

來自製造及銷售玩具分部之貿易應付款項

本集團一般自其供應商獲得介乎15至60天的信貸期。貿易應付款項為免息。

於報告期末貿易應付款項的賬齡分析(以發票日期為準)如下：

	於3月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元
即期至30天	5,076	8,135
31至60天	1,952	4,859
61至90天	1,793	1,589
91至365天	164	418
	<u>8,985</u>	<u>15,001</u>

18. 計息銀行借款

	於3月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元
即期 有抵押 —於一年內到期償還的銀行貸款	<u>16,962</u>	<u>23,106</u>

本集團的銀行融通及其計息銀行借款由以下項目作抵押：

- i) 總賬面值為6,700,000港元(2019年：7,000,000港元)的本集團投資物業；
- ii) 本公司附屬公司(即滉達實業有限公司(2019年：滉達實業有限公司))的企業擔保；及
／或
- iii) 由劉浩銘先生、李敏儀女士及彼等之聯繫人所擁有的若干香港物業的法定押記及劉浩銘先生的個人擔保。

於2020年及2019年3月31日，銀行借款總額按要求或須於一年內償還。

若干銀行融通須待滿足與本集團若干財務狀況比率有關的契諾後方可獲得，該等比率旨在維持(i)不低於某一金額的合併有形淨值；(ii)特定資本負債比率；及(iii)不低於某一金額的現金存款，上述三者常見於與金融機構訂立的借款安排中。倘本集團違反有關契諾，則已提取的融通將須於要求時償還。

本集團會定期監察其有否符合該等契諾，並認為只要本集團繼續符合該等規定，銀行將不大可能行使其酌情權要求還款。於2020年3月31日，概無違反與已提取的融通有關的契諾(2019年：無)。

19. 承兌票據

於2017年12月29日，本公司收到本金總額為8,500,000港元之承兌票據，作為出售New Creation Global Limited已發行股本之部份代價。承兌票據為無抵押及以港元計值。承兌票據按固定年利率1.5%計息，並須於期末支付。本金額為4,000,000港元的承兌票據（「**2017年承兌票據1**」）以及本金額為4,500,000港元的承兌票據（「**2017年承兌票據2**」）的到期日分別為發行日期起計的12個月及30個月。2017年承兌票據1已於到期時悉數償還。

承兌票據初始按公允價值確認，其後按攤銷成本計量。

在綜合財務狀況表確認的承兌票據如下：

	於3月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元
2017年承兌票據2	4,652	4,584
減：計入流動資產的一年內到期的結餘	<u>(4,652)</u>	<u>—</u>
非流動部分	<u>—</u>	<u>4,584</u>

承兌票據應收款項之結餘既未逾期亦無減值，董事認為有關結餘可全數收回。

20. 可換股票據

- (a) 於2017年5月11日，本公司向獨立第三方Benefit Global Limited發行本金額為80,000,000港元之無抵押可換股票據（「2017年可換股票據1」），以償還本集團負債、擴張本集團金融服務業務及作為本集團的一般營運資金。2017年可換股票據1按年利率6%計息，並有權於2017年5月11日至2020年5月11日期間內以每股0.39港元的初步換股價將本金額兌換為本公司股本中每股面值0.000025美元的股份。本公司可於到期日前任何時間以2017年可換股票據1本金額的100%連同任何應計但未付利息贖回2017年可換股票據1（全部或部分）。於到期日仍未償還的任何2017年可換股票據1的金額將按其當時未償還本金額連同任何應計但未付利息贖回。

2017年可換股票據1包含兩個組成部分－負債部分和權益部分。負債部分代表合約確定的未來現金流量來源的現值，按照當時適用於可比較信貸狀況工具（並按相同條款提供大致相同的現金流量，並具有發行人提前贖回選擇權）的現行市場利率貼現。提前贖回選擇權並不分別入賬，因其被視為與主債務密切相關。權益部分代表換股權，乃通過從發行2017年可換股票據1整體所得款項中扣除負債部分的公允價值釐定。負債部份的實際利率為每年26.60%。

截至2020年3月31日止年度，2017年可換股票據1並無轉換為本公司普通股（2019年：無）。

於首次確認時在綜合財務狀況表確認的2017年可換股票據1如下：

	千港元
2017年可換股票據1於2017年5月11日的公允價值	80,000
權益部份	<u>(33,841)</u>
首次確認的負債部份的公允價值	<u><u>46,159</u></u>

20. 可換股票據(續)

(a) (續)

2017年可換股票據1的負債部份於年內的變動載列如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
於4月1日	64,238	53,554
實際利息開支	18,754	15,502
應付利息	(4,809)	(4,818)
	<hr/>	<hr/>
於3月31日	78,183	64,238

- (b) 於2017年6月2日，本公司向獨立第三方Benefit Global Limited發行本金額為30,000,000港元之無抵押可換股票據(「**2017年可換股票據2**」)，以償還本集團負債、擴張本集團金融服務業務及作為本集團的一般營運資金。2017年可換股票據2按年利率6%計息，並有權於2017年6月2日至2020年6月2日期間內以每股0.39港元的初步換股價將本金額兌換為本公司股本中每股面值0.000025美元的股份。本公司可於到期日前任何時間以2017年可換股票據2本金額的100%連同任何應計但未付利息贖回2017年可換股票據2(全部或部分)。於到期日仍未償還的任何2017年可換股票據2的金額將按其當時未償還本金額連同任何應計但未付利息贖回。

2017年可換股票據2包含兩個組成部分—負債部分和權益部分。負債部分代表合約確定的未來現金流量來源的現值，按照當時適用於可比較信貸狀況工具(並按相同條款提供大致相同的現金流量，並具有發行人提前贖回選擇權)的現行市場利率貼現。提前贖回選擇權並不分別入賬，因其被視為與主債務密切相關。權益部分代表換股權，乃通過從發行2017年可換股票據2整體所得款項中扣除負債部分的公允價值釐定。負債部份的實際利率為每年25.19%。

截至2020年3月31日止年度，2017年可換股票據2並無轉換為本公司普通股(2019年：無)。

截至2020年3月31日止年度，2017年可換股票據2已提前悉數贖回。

20. 可換股票據(續)

(b) (續)

於首次確認時在綜合財務狀況表確認的2017年可換股票據2如下：

	千港元
2017年可換股票據2於2017年6月2日的公允價值	30,000
權益部份	<u>(12,047)</u>
首次確認的負債部份的公允價值	<u><u>17,953</u></u>

2017年可換股票據2的負債部份於年內的變動載列如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
於4月1日	24,191	20,430
實際利息開支	6,134	5,561
應付利息	(1,667)	(1,800)
提前贖回	<u>(28,658)</u>	<u>-</u>
於3月31日	<u><u>-</u></u>	<u><u>24,191</u></u>

在綜合財務狀況表確認的可換股票據如下：

	於3月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元
2017年可換股票據1	78,183	64,238
2017年可換股票據2	<u>-</u>	<u>24,191</u>
可換股票據	78,183	88,429
減：計入流動負債的一年內到期的結餘	<u>(78,183)</u>	<u>-</u>
非流動部分	<u><u>-</u></u>	<u><u>88,429</u></u>

21. 股本

年內已發行普通股股本的變動如下：

	2020年		2019年	
	股份數目	千港元	股份數目 (附註(a))	千港元
法定：				
每股面值0.000025美元的普通股				
於4月1日	6,000,000,000	1,168	3,000,000,000	584
增加(附註)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,000,000,000</u>	<u>584</u>
於3月31日	<u>6,000,000,000</u>	<u>1,168</u>	<u>6,000,000,000</u>	<u>1,168</u>
已發行及繳足：				
每股面值0.000025美元的普通股				
於4月1日及3月31日	<u>1,474,232,000</u>	<u>287</u>	<u>1,474,232,000</u>	<u>287</u>

附註：

根據股東於2019年1月16日舉行的本公司股東特別大會上通過的普通決議案，本公司的法定股本增加至150,000美元，分為6,000,000,000股股份，方式為增設3,000,000,000股股份，所增設之股份彼此之間以及在發行時在所有方面與現有股份享有同等地位。

22. 儲備

本集團年內儲備變動的詳情載於綜合權益變動表。

23. 以權益結算之股份付款

本公司根據股東於2013年1月3日通過的書面決議案採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），旨在向選定之參與者授出購股權作為彼等對本集團所作貢獻之獎勵或回報。購股權計劃合資格參與者包括本公司或其任何附屬公司董事，包括非執行董事及獨立非執行董事、本集團其他僱員及顧問。

根據購股權計劃，因根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃授出的全部購股權獲行使而可能發行的股份，合共不得超過本公司股份首次在聯交所開始買賣時本公司已發行股份的10%。本公司在獲得股東批准後可更新此10%限額，惟每項有關更新不得超過股東大會當日本公司已發行股份的10%。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出而尚未行使的全部未行使購股權可能發行的本公司股份最高數目合共不得超過本公司不時已發行股本的30%。

除非得本公司股東批准，因根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃而授予各合資格參與者的購股權（包括已行使和未行使的購股權）獲行使而於任何12個月期間內已發行及將發行的本公司股份總數不得超過本公司已發行股份的1%。

於2014年3月17日，本公司根據購股權計劃向本集團若干合資格參與者授出10,800,000份購股權（「首批次購股權」）。下文載列根據購股權計劃授出之尚未行使購股權的詳情：

- (1) 所有已授出購股權的行使價為每股股份1港元；
- (2) 所有購股權持有人僅可按下列方式行使彼等之購股權：

購股權將分3批予以歸屬，即首30%自緊隨授出日期的第一週年後翌日起直至購股權期限最後一天；第二批30%自緊隨授出日期的第二週年後翌日起直至購股權期限最後一天；剩餘40%自緊隨授出日期的第三週年後翌日起直至購股權期限最後一天；及

- (3) 向承授人授出的所有已授出或未獲行使購股權將於2019年3月16日或2024年3月16日失效。

23. 以權益結算之股份付款(續)

於2014年3月17日歸屬之購股權之估計公允價值為3,911,000港元。該等公允價值乃使用二項模式計算。該模式的輸入數據如下：

股價	0.95港元
行使價	1.00港元
預期波幅	50.554%
預期年期	5年／10年
無風險利率	1.2010%/2.1656%
股息收益率	4.274%
次優因素	2.2

無風險利率乃根據香港金融管理局外匯基金票據收益率曲線於2014年3月17日估值日期的市場收益率計算。預期波幅乃根據經營類似業務之可資比較公司在估值日期的平均歷史每日股價波幅作出估計。股息收益率乃以本公司之12個月派息情況除以於股息宣派日期的本公司股份收市價作出估計。

於2015年7月3日，本公司根據購股權計劃向本集團若干合資格參與者授出13,400,000份購股權(「**第二批次購股權**」)。下文載列根據購股權計劃授出之尚未行使購股權的詳情：

- (1) 所有已授出購股權的行使價為每股股份4.07港元；
- (2) 所有購股權持有人僅可按下列方式行使彼等之購股權：

購股權將分3批予以歸屬，即首30%自緊隨授出日期的第一週年後翌日起直至購股權期限最後一天；第二批30%自緊隨授出日期的第二週年後翌日起直至購股權期限最後一天；剩餘40%自緊隨授出日期的第三週年後翌日起直至購股權期限最後一天；及

- (3) 向承授人授出的所有已授出或未獲行使購股權將於2025年7月2日失效。

於2015年7月3日授出之購股權之估計公允價值為25,864,188港元。該等公允價值乃使用二項模式計算。該模式的輸入數據如下：

股價	3.70港元
行使價	4.07港元
預期波幅	61.8%
預期年期	10年
無風險利率	1.87%
股息收益率	2.04%

23. 以權益結算之股份付款(續)

無風險利率乃根據年期與購股權預期年期相若之香港政府債券的收益率計算。預期波幅乃根據本公司股價的歷史波幅作出估計。預期股息收益率乃由本公司高級管理層估計。

於2016年3月24日，本公司根據購股權計劃向本集團若干合資格參與者授出109,411,600份購股權(「**第三批次購股權**」)。下文載列根據購股權計劃授出之尚未行使購股權的詳情：

- (1) 所有已授出購股權的行使價為每股股份0.748港元；
- (2) 所有購股權持有人僅可按下列方式行使彼等之購股權：

購股權將分3批予以歸屬，即首30%自緊隨授出日期的第一週年後翌日起直至購股權期限最後一天；第二批30%自緊隨授出日期的第二週年後翌日起直至購股權期限最後一天；剩餘40%自緊隨授出日期的第三週年後翌日起直至購股權期限最後一天；及

- (3) 向承授人授出的所有已授出或未獲行使購股權將於2026年3月23日失效。

於2016年3月24日授出之購股權之估計公允價值為38,068,913港元。該等公允價值乃使用二項模式計算。該模式的輸入數據如下：

股價	0.7港元
行使價	0.748港元
預期波幅	61.5%
預期年期	10年
無風險利率	1.36%
股息收益率	1.8%

無風險利率乃根據年期與購股權預期年期相若之香港政府債券的收益率計算。預期波幅乃根據本公司股價的歷史波幅作出估計。預期股息收益率乃根據本公司以往派息記錄作出估計。

23. 以權益結算之股份付款(續)

以下載列截至2020年3月31日止年度根據購股權計劃授出之尚未行使購股權之變動詳情：

	購股權數目				購股權授 出日期	購股權行使期
	行使價 (附註1)	於2019年 4月1日 的結餘 (附註1)	年內失效	於2020年 3月31日 的結餘		
執行董事						
— 劉浩銘	1.02港元	4,000,000	—	4,000,000	2015年7月3日	2015年7月3日至 2025年7月2日
— 黃錦城 (附註3)	1.02港元	5,400,000	—	5,400,000	2015年7月3日	2015年7月3日至 2025年7月2日
	0.748港元	7,500,000	—	7,500,000	2016年3月24日	2016年3月24日至 2026年3月23日
— 潘栢基	1.02港元	5,400,000	—	5,400,000	2015年7月3日	2015年7月3日至 2025年7月2日
	0.748港元	7,500,000	—	7,500,000	2016年3月24日	2016年3月24日至 2026年3月23日
— 朱允明	0.748港元	12,847,800	—	12,847,800	2016年3月24日	2016年3月24日至 2026年3月23日
非執行董事						
— 李敏儀	1.02港元	1,400,000	—	1,400,000	2015年7月3日	2015年7月3日至 2025年7月2日
— 王璽 (附註2)	1.02港元	1,400,000	—	1,400,000	2015年7月3日	2015年7月3日至 2025年7月2日

23. 以權益結算之股份付款(續)

	購股權數目			於2020年 3月31日 的結餘	購股權授 出日期	購股權行使期
	行使價 (附註1)	於2019年 4月1日 的結餘 (附註1)	年內失效			
獨立非執行董事						
— 梁寶榮	1.02港元	1,400,000	—	1,400,000	2015年7月3日	2015年7月3日至 2025年7月2日
	0.748港元	1,400,000	—	1,400,000	2016年3月24日	2016年3月24日至 2026年3月23日
— 陳兆榮	1.02港元	1,400,000	—	1,400,000	2015年7月3日	2015年7月3日至 2025年7月2日
	0.748港元	1,400,000	—	1,400,000	2016年3月24日	2016年3月24日至 2026年3月23日
— 黃華安	0.748港元	1,400,000	—	1,400,000	2016年3月24日	2016年3月24日至 2026年3月23日
僱員	1.02港元	8,600,000	—	8,600,000	2015年7月3日	2015年7月3日至 2025年7月2日
	0.748港元	40,223,800	(3,220,000)	37,003,800	2016年3月24日	2016年3月24日至 2026年3月23日
顧問	0.25港元	1,120,000	—	1,120,000	2014年3月17日	2014年3月17日至 2024年3月16日
	1.02港元	19,600,000	—	19,600,000	2015年7月3日	2015年7月3日至 2025年7月2日
	0.748港元	12,300,000	—	12,300,000	2016年3月24日	2016年3月24日至 2026年3月23日
總計		134,291,600	(3,220,000)	131,071,600		

附註：

1. 股份拆細於2016年1月13日生效後，已對未行使購股權的行使價及數目作出按比例的相應調整。
2. 王墨先生於2015年11月27日辭任本公司非執行董事。
3. 黃錦城先生於2020年1月1日辭任本公司執行董事並於2020年1月2日獲委任為顧問。

23. 以權益結算之股份付款(續)

以權益結算的股份支付的開支包括：

	截至3月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元
僱員(包括董事)之以權益結算計劃	-	3,837
合資格人士(不包括僱員及董事)之以權益結算計劃	-	941
	<u>-</u>	<u>4,778</u>

年內尚未行使之購股權如下：

	2020年		2019年	
	每股 加權平均 行使價 元	購股權數目	每股 加權平均 行使價 元	購股權數目
於4月1日	0.84	134,291,600	0.84	138,591,600
於股份拆細後失效	0.86	(3,220,000)	0.86	(4,300,000)
於3月31日	<u>0.84</u>	<u>131,071,600</u>	<u>0.84</u>	<u>134,291,600</u>

截至2020年3月31日止年度，於購股權獲行使當日的加權平均股份價格為0.84港元。於報告期末，尚未行使購股權的行使價介乎0.25港元至1.02港元(股份拆細後)而加權平均餘下合約年期約為5.71年(2019年：6.71年)。

於2020年3月31日之所有尚未行使之購股權數目中，並無購股權並未歸屬及未獲行使(2019年：無)。

管理層討論及分析

業務回顧

於本年度，本集團從事同樣的核心業務，由滉達實業有限公司經營玩具生產分部（「玩具分部」）以及由Crosby Asia Limited經營金融服務分部（「金融服務分部」）。

本年度於各方面皆為前所未有的。由於中美兩國的貿易戰升級以及針對多個司法管轄區發出加強關稅措施的威脅，令營商及投資環境於本年度初已挑戰重重。其後，於2019年6月，香港面對自1967年以來空前大規模社會動蕩和虛無主義當道之情況，危機於秋季繼續深化，導致本地營商氣氛進一步受挫。正當我們以為有喘息空間時，COVID-19病毒全球大流行在我們慶祝農曆新年時悄悄入侵，並快速升級為全球公共衛生及經濟危機，多個國家，包括中國、美國及英國錄得驚人的死亡率，並須強制封城，令全球經濟以空前未見的規模進入衰退，並導致全球市場的部分證券價格於本年度末下跌。真是充滿驚濤駭浪的一年！

在此嚴峻的社會經濟背景下，本集團的所有業務分部均面對著充滿挑戰的經營環境。在數間主要零售商於中美貿易戰前及持續期間關門大吉後，令玩具業的零售市場於本年度初早已氣氛低迷，使我們玩具分部的海外客戶（尤其是位於美國及西歐的客戶）的經營面臨重大挑戰。由於彼等所在的經濟體於本年度第四季度須進入封鎖狀態，因此COVID-19大流行更是令彼等跌入谷底。由於無法確定其經濟體何時會重新開放，故許多客戶在發出訂單時變得非常謹慎，更因擔心中美兩國政府可能會採取意料之外或不必要的關稅行動，令彼等成為中美貿易戰日益升級的代罪羔羊而令情況變得更為複雜。在宏觀經濟環境不明朗的情況下，我們的玩具分部自兩年前起，繼續採取更加專注於經精挑細選的高利潤產品系列的策略，並實施更有效的成本控制措施，為度過長期而艱難的經營環境做好準備。另一方面，我們的金融服務分部在市場波動率高的情況下，度過非常繁忙的一年。於2019年6月，面對香港大規模抗議行動所引起的市場大幅波動下，我們以全球協調人或聯席賬簿管理人的牽頭角色成功完成了三項首次公開發售項目。由於地緣政治前景變得不明朗，上述的市場波動令證券發行人和投資者更為謹慎，導致投資

者信心動搖，使項目完成變得困難。儘管面對有關困難，惟我們的金融服務分部於本年度下半年再次以牽頭角色完成三項首次公開發售項目，使我們於本年度以牽頭角色首次公開發售項目總數達到六項，業務較上年度有重大改善。

儘管經過19個月的不懈努力，由於若干不受我們控制的先決條件未能達成，因此本年度亦為中泰國際金融有限公司終止認購本公司新股份及本公司終止建議收購中泰國際融資有限公司及中泰國際資產管理有限公司的一年。由於上述交易終止，原將對本公司全部已發行股份、本公司所有尚未行使的可換股票據以及註銷本公司授出之全部尚未行使購股權而可能以現金作出之無條件強制要約亦已失效。就收購守則而言，該等要約的要約期於本年度第二季度末結束。儘管這可能並非本集團所期望的結果，惟我們的金融服務分部已再次將所有精力集中在其業務上，本年度的業務經營表現（於商譽減值虧損前）較上年度大幅改善便是明證。

玩具分部

玩具分部是以提供OEM服務為主的玩具製造商的方式經營，其繼續按客戶的規格為客戶製造產品，而產品則由客戶以旗下品牌出售。為了更好地調配本集團的資源及減輕業務風險，玩具分部繼續專注服務國際知名玩具品牌客戶，這些客戶被認為在發出訂單方面更可靠，擁有更佳信譽及在其整體業務背景方面有更高透明度。

於本年度，玩具分部的收入及其分部利潤分別為約383.7百萬港元及0.3百萬港元，分別較上年度減少38.1%及99.4%。玩具分部的收入顯著下跌，主要因為玩具分部服務的所有主要市場的客戶訂單減少。當中最明顯的是來自北美客戶的收入於本年度佔玩具分部的總收入約61.6%，較上年度減少約44.1%。西歐客戶於本年度佔玩具分部的總收入約22.6%，亦較上年度減少約20.8%。由於中美貿易戰持續所導致的市場不明朗因素，且零售市場已經歷消費者情緒減弱，令傳統西方市場的客戶臨陣退縮。鑒於收入受到挑戰，本集團繼續專注於採取有效成本控制措施，例如精簡庫存及製造工序自動化。此外，玩具分部繼續與其主要客戶保持牢固的關係。儘管主要客戶於發出訂單時更為謹慎，仍有許多主要客戶繼續向我們發出訂單。於本年度末，本集團許多分包商的業務因COVID-19大流行而受廣東省的封鎖狀態影響，因此，於農曆新年後，若干生產程序須停工。由於上一季度一般為玩具分部的生產週期的淡季，因此封鎖對本集團於本年度的表現影響有限。鑒於北美及西歐經濟體重新開放的不明朗因素，以及中美兩國新緊張局勢所帶來的危機，

全球玩具業的前景仍然不明朗，玩具分部將繼續保持高效營運管理，採用精益生產方針對產品製造實施嚴謹的成本控制、物流簡化管理、盡量降低存貨水平(特別是業務旺季以外的時期)。我們亦將繼續在製造過程中採用自動化，以提高勞動效率和製造的靈活性。

金融服務分部

於本年度，全球和香港的證券市場經歷跌宕起伏的發展。恒生指數高開高走，並在2019年4月再次突破30,000點，惟在夏季期間，香港受到反對擬議的引渡法案的抗議行動所帶來的前所未有社會動盪影響，在四個月內跌至25,281.30點的低點。雖然隨後本地緊張局勢似乎有所緩和，且美國市場創下歷史新高後，市場確實在臨近農曆新年前有所反彈，惟上一季度爆發的COVID-19大流行再次令世界為之震動，恒生指數在2020年3月底跌至21,696.13點，創下2016年以來的歷史新低，年終收報23,603.48點，本年度內跌幅接近19%。根據香港聯合交易所有限公司提供的資料，主板及GEM的每日平均成交額跟隨市場整體走勢波動，截至2019年12月31日止12個月的每日平均成交額約為87.2百萬港元，較截至2018年12月31日止12個月內的每日平均成交額約107.4百萬港元減少約18.9%。2020曆年首三個月的每日平均成交額則反彈至約1,209億港元，較去年同期的1,011億港元增加約20%，這可能是由於2020年3月大規模拋售股票所致。新上市公司數量由2018年的218間減少至2019年的183間，減少約16.1%，股本集資總額由2018年的5,441億港元減少至2019年的4,520億港元，減少16.9%。上述統計資料凸顯本地證券市場的投資情緒和動力受壓，定價變得更加保守，為市場的募資項目帶來挑戰。

金融服務分部旗下的高誠證券有限公司（「高誠」）經過非常忙碌的一年，於本年度以全球協調人或牽頭賬簿管理人的牽頭身份參與共六項首次公開發售項目。在2019年6月至7月期間，由於香港開始爆發大規模抗議行動，本地環境充滿挑戰，我們完成三項項目。我們在2019年年底前完成另外三項首次公開發售項目，令金融服務分部從這些項目中錄得包銷佣金、經紀佣金和穩定利潤。除在首次公開發售項目中進行包銷外，高誠亦繼續為香港上市發行人配售非上市債券，並為一間上市發行人的供股擔任配售代理，為金融服務分部帶來配售佣金。

金融服務分部於上年度與一間著名的國際金融機構簽訂了投資諮詢協議後，在本年度的投資諮詢業務方面取得重大進展。我們通過吸引新投資者，並以美國股票市場為主要投資重點，增加諮詢業務下的資產。由於美國市場於本年度創出新高，令高誠諮詢業務下的資產及其投資諮詢費用收入均錄得大幅增長。在本年度下半年，我們亦與新投資組合經理簽訂合約，其將為客戶提供全權委託投資組合管理服務，目標為美國證券市場。我們預計，此將繼續為高誠增加其諮詢業務下的資產，並於長遠而言使我們金融服務分部的業務多樣化。

財務回顧

玩具分部

玩具分部於本年度的收入約為383.7百萬港元，較上年度約619.5百萬港元減少38.1%。收入減少是源自向玩具分部部份五大客戶銷售下降。此分部的分部利潤從上年度的約47.9百萬港元大幅減至本年度約0.3百萬港元，跌幅為99.4%或約47.6百萬港元。分部利潤大幅減少主要是由於中美貿易戰持續，令向其部分五大客戶之銷售大幅下跌，而相關分部成本減少幅度遠少於銷售。

來自北美地區的收入由上年度約422.6百萬港元減少約186.4百萬港元至本年度約236.2百萬港元，而來自西歐地區的收入由上年度109.8百萬港元減少約22.9百萬港元至本年度約86.9百萬港元。向中國內地及台灣客戶的銷售額由上年度約21.5百萬港元減少約3.2百萬港元至本年度約18.3百萬港元。由於多邊貿易戰中的緊張局勢

日益加劇，所有主要市場的經濟前景充滿不明朗因素，導致全球玩具業普遍瀰漫看淡的氣氛，因此本年度收入減少是全球趨勢而非地區之間的重新分配。

金融服務分部

金融服務分部於本年度的收入約為29.6百萬港元，較上年度的4.7百萬港元大幅增加534.3%。此主要是由於(i)證券經紀佣金收入及從首次公開發售項目的配售及包銷服務所產生的收入較上年度大幅增加約16.8百萬港元或423.3%及(ii)由於諮詢業務下的資產增長以及投資組合的表現出色令投資諮詢費用收入較上年度大幅增加約7.6百萬港元或2,662.4%。

整體而言，金融服務分部於本年度錄得分部虧損約57.6百萬港元，較上年度約46.6百萬港元增加約23.4%分部虧損。金融服務分部的分部虧損增加主要是由於與高誠證券有限公司有關的商譽減值虧損約43.9百萬港元，此將於下段進一步說明，而部分被由(i)如上文所說明的本年度收入大幅增加；及(ii)本年度並無任何出售香港若干上市證券所產生的按公允價值計入損益的金融資產公允價值虧損，而上年度則錄得虧損金額約11.1百萬港元，以致本年度金融服務分部的經營表現改善所抵銷。除非現金項目商譽減值虧損外，金融服務分部於本年度錄得分部虧損約13.7百萬港元，比較上年度為46.6百萬港元。

商譽減值虧損

於編製本集團本年度經審核財務報表期間，董事對(其中包括)高誠現金產生單位(「高誠現金產生單位」)的使用值進行評估，並委聘獨立估值師中和邦盟評估有限公司根據香港會計準則第36號「資產減值」釐定高誠現金產生單位的使用值。經參考獨立估值師為計算高誠現金產生單位的使用值而出具的估值報告，董事認為高誠現金產生單位於2020年3月31日的使用值約為140.0百萬港元，低於緊接評估前高誠現金產生單位的賬面值約183.9百萬港元。因此，本集團於本年度確認商譽減值虧損約43.9百萬港元。

中和邦盟評估有限公司採用收入法評估高誠現金產生單位的使用值。此方法以五年現金流量預測為基礎，並以3%的長期最終增長率推算，然後以稅前貼現率約17.0%對現金流量進行貼現。下表說明高誠現金產生單位使用值計算所採用的主要假設，如EBIT利潤率、長期增長率和稅前貼現率：

	於2020年 3月31日	於2019年 3月31日
預算EBIT利潤率(未來五年平均)	19%	27%
未來五年預算EBIT利潤率範圍	-15%至38%	-3%至53%
長期增長率	3%	3%
稅前貼現率	17.0%	18.1%

預算EBIT利潤率為指五年預測期內預算EBIT佔預算收入百分比的平均值。如下文所述，由於我們已將預測期內的預算收入較上年度的預算平均下調約32%，以反映高誠現金產生單位的經修訂前景，故已將其下調。預算收入及EBIT是根據我們業務發展的過往表現及預期釐定，包括目前已獲得或正在磋商的委託工作和我們諮詢業務下的資產及其預期增長，並參考過往市場表現。所使用的長期增長率與我們過去在高誠現金產生單位經營的市場中的業務增長率一致，稅前貼現率反映與高誠現金產生單位相關的特定風險。於本年度及上年度釐定高誠現金產生單位使用值的方法並無重大變動。

儘管本年度金融服務分部的收入大幅增加，且虧損大幅收窄（商譽減值虧損前），惟基於以下原因，我們下調對高誠現金產生單位的預測。

- (1) 儘管我們持續有首次公開發售包銷項目的穩定來源，惟我們預計這些項目的上市準備過程可能會因COVID-19大流行導致的旅行封鎖情況而受到干擾，從而增加這些項目的上市程序的不明朗因素。發行人客戶的業務表現亦可能受到COVID-19大流行的影響，從而影響有關項目的可行性。因大流行而導致全球資本市場的波動率增加，以及美國威脅取消香港特殊地位，亦可能進一步令投資者對香港股票市場中小型公司股的情緒轉弱，繼而令集資窗口驟

然收窄。因此，預計需要與其他包銷商進行更多合作以完成項目，故此我們假設高誠未來在包銷項目中的分配將更加保守，這將影響我們包銷費用收入的增長；

- (2) 儘管美國證券市場於COVID-19大流行前表現出色，我們在本年度錄得投資諮詢收費大幅增長，惟美國市場自2020年3月起已大幅回落，此可能影響下個財政年度投資諮詢業務的表現；及
- (3) 由於在2020年3月及5月，本公司以現金贖回於2017年發行的110百萬港元可換股票據的重大部分，贖回後高誠業務的資本基礎有所下降。自此之後，預計在可見未來，高誠將不再從事依賴調配資金產生利息和費用收入的業務，例如證券孖展及本金融資業務。

儘管董事認為釐定高誠現金產生單位的使用值的假設及其他相關因素屬合理，惟該等假設及其他相關因素受重大政治、市場、業務及經濟不明朗因素及突發情況的固有影響，其中許多因素並非本集團所能控制。有關高誠現金產生單位的前景及其於來年的業務前景的進一步資料，請參閱「前景」一節有關金融服務分部的描述。

集團整體財務業績

收入

本集團於本年度的收入約為413.3百萬港元，較上年度約624.2百萬港元減少33.8%。本年度總收入下降約210.9百萬港元主要源自玩具分部的收入減少約235.8百萬港元，原因是向其部分五大客戶的銷售額減少，而部分被源自金融服務分部的收入增加約24.9百萬港元所抵銷，乃由於其包銷及配售佣金以及投資諮詢費用收入增加所致。

毛利率

玩具分部的毛利率由上年度約12.9%跌至本年度約9.1%，此乃由於中美貿易戰持續，令向其部分五大客戶之銷售大幅下跌，同時相關銷售成本減少幅度遠少於其銷售，部分被由於銷售訂單減少，因此存貨水平較低，其所須的外部倉儲較少，令上年度產生倉庫儲存開支3.9百萬港元，而本年度則不再適用所抵銷。同時，本集團於本年度的毛利總額由上年度約84.4百萬港元減少23.4%至約64.6百萬港元。儘管金融服務分部收入增加約24.9百萬港元，但玩具分部的收入減少令本集團於本年度的毛利總額下降。

淨虧損

本集團本年度的淨虧損為約87.7百萬港元，比較上年度的淨虧損為約35.8百萬港元，相當於本集團淨虧損增加約145.0%。有關增加主要是由於：

- 本年度本集團的毛利減少約19.7百萬港元；
- 金融服務分部的商譽減值虧損增加約43.9百萬港元；
- 本年度玩具分部的模製收入減少約3.3百萬港元，而上年度則錄得金額4.1百萬港元；
- 本年度匯兌收益淨額減少約2.4百萬港元；
- 本年度玩具分部出售若干物業、廠房及設備收益減少約4.0百萬港元；及
- 由於本公司發行的可換股票據的實際利息開支增加約3.8百萬港元而導致融資成本增加。

而部分被以下成本及費用減少的因素所抵銷：

- 本年度銷售開支減少約4.9百萬港元，主要由於本年度玩具分部的收入減少，導致玩具分部的銷售開支減少；
- 本年度本集團的行政開支減少約6.1百萬港元，當中(i)上年度約4.8百萬港元為已授出購股權的非現金、以權益結算的股份支付的開支跌至本年度的零；及(ii)約1.9百萬港元主要與由於建議收購中泰國際融資有限公司及中泰國際資產管理有限公司以及建議發行新股份及進行全面要約已告終止（詳情載於本公司與中泰國際投資集團有限公司刊發日期分別為2018年2月25日及2018年10月12日的聯合公告），令法律及專業費用減少有關；
- 本年度並無任何出售香港若干上市證券所產生的按公允價值計入損益的金融資產公允價值虧損，而上年度則錄得金額約11.1百萬港元；及
- 本年度玩具分部的稅項開支減少約6.4百萬港元。

銷售開支

銷售開支主要包括玩具分部的運輸費及報關費以及金融服務分部的市場推廣開支。於本年度，銷售開支由上年度約15.3百萬港元減少32.3%至本年度約10.4百萬港元，主要由於本年度玩具分部的銷售減少而導致運輸成本減少。

行政開支

行政開支主要包括支付予僱員的薪金、以權益結算的股份支付的開支、辦公室的租金及差餉、物業、廠房及設備折舊，以及其他行政開支。行政開支由上年度約81.7百萬港元減少7.5%至本年度約75.6百萬港元，主要由於有關授出購股權的以權益結算的股份支付的開支減少約4.8百萬港元及本年度就建議收購中泰國際融資有限公司及中泰國際資產管理有限公司以及建議發行新股份及進行全面要約（詳情載於本公司與中泰國際投資集團有限公司刊發日期分別為2018年2月25日及2018年10月12日的聯合公告）錄得之法律及專業費用減少約1.9百萬港元（該筆費用於上年度產生）。

其他收入、收益及虧損

其他收入、收益及虧損主要包括模製收入、按公允價值計入損益的金融資產之公允價值虧損、可換股票據提前贖回之虧損、銀行存款利息收入及其他。於本年度，其他收入、收益及虧損由上年度約8.9百萬港元減少37.0%至約5.6百萬港元。該減少主要由於(i)本年度出售物業、廠房及設備的收益減少約4.0百萬港元；(ii)本年度模製收入減少約3.3百萬港元；(iii)本年度匯兌收益淨額減少約2.4百萬港元；(iv)提前贖回可換股票據的虧損由上年度的零增加至本年度的約0.9百萬港元；及(v)本年度其他收益及虧損減少約2.6百萬港元，部分被本年度並無上年度的按公允價值計入損益的金融資產公允價值虧損約11.1百萬港元所抵銷。

融資成本

融資成本主要包括本集團的計息銀行借款利息、銀行保理業務安排，以及本公司發行的可換股票據的實際利息。融資成本增加9.5%，由上年度約24.4百萬港元增至本年度約26.8百萬港元，主要由於本公司在2017年發行的可換股票據的實際利息開支增加約3.8百萬港元。

所得稅開支

本集團須按實體基準就本集團成員公司於註冊成立及經營業務所在司法管轄區產生或源自有關司法管轄區的利潤繳納所得稅。所得稅開支由上年度約7.6百萬港元減少83.9%至約1.2百萬港元。減少主要是由於本年度產生的收入減少令應課稅收入減少(如上文所說明)。

存貨

本集團的存貨由2019年3月31日約83.7百萬港元減少15.1%至2020年3月31日約71.0百萬港元。存貨周轉期(計算方式為玩具分部的平均年終存貨除以期內銷售成本乘以365天)由上年度的60.3天增加34.3%至本年度的81.0天(源自客戶於本年度要求在延展之交付時間表內交付產品)。

貿易應收款項

於2020年3月31日來自玩具分部的貿易應收款項約為55.8百萬港元，比較於2019年3月31日則約為28.0百萬港元。於2020年3月31日的玩具分部貿易應收款項增加主要源自我們其中一名主要客戶要求於2020年3月增加產品交付量，以減少封鎖狀態影響產品交付的風險所致。因此，玩具分部於本年度的貿易應收款項周轉日數(計算方式為玩具分部的平均年終貿易應收款項除以收益乘以365天)為39.9天，而上年度則為15.4天。

金融服務分部的貿易應收款項由2019年3月31日約31.1百萬港元減少至2020年3月31日約9.6百萬港元，主要由於在2020年3月31日於日常業務範圍內待其客戶進行正常平倉結算的未付貿易賬款減少所致。

貿易應付款項

於2019年3月31日來自玩具分部的貿易應付款項為約15.0百萬港元，於2020年3月31日減至約9.0百萬港元。該減少主要源自本年度錄得的採購及服務成本下降。玩具分部於上年度及本年度的貿易應付款項周轉日數(計算方式為玩具分部的平均年終貿易應付款項除以銷售成本乘以365天)分別為18.6天及12.6天。

於2020年3月31日來自金融服務分部的貿易應付款項由2019年3月31日約69.0百萬港元減少至2020年3月31日約50.2百萬港元，主要由於在2020年3月31日在日常業務範圍內待與中央結算系統結算的未付貿易賬款減少。

流動資金及財務資源

於本年度，本集團繼續就其庫務政策採取審慎而穩健的財務管理方針並維持穩健的流動資金狀況。本集團致力透過進行持續的信貸評估及評估其客戶的財務狀況以降低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會繼續緊密監察本集團的流動資金狀況以確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金結構可應付其不時的資金需求。

於本年度，本集團主要以內部資源及銀行借款提供營運資金。於2020年3月31日，現金及現金等價物約為60.0百萬港元(2019年3月31日：140.5百萬港元)以及另外62.4百萬港元(2019年3月31日：61.2百萬港元)為有抵押銀行存款，作為本集團獲

授予的未提取銀行融通的擔保，以解決金融服務分部的結算需要。現金及現金等價物減少主要由於(i)贖回於2017年發行的部分可換股票據；(ii)償還若干銀行借款；及(iii)本年度用於經營活動的現金淨額增加。計息銀行借款由2019年3月31日約23.1百萬港元減少至2020年3月31日約17.0百萬港元。由於於2020年3月31日的銀行借款減少，部分被本集團的權益減少所抵銷，因此本集團的債務與權益比率(計算方式為本年度年末時的債務結餘與本年度年末時的權益總額之比率)約為30.6%(2019年3月31日：28.0%)。於2020年3月31日，全部銀行借款均以浮動利率計息。本集團的流動比率(計算方式為總流動資產除以總流動負債)約為1.9(2019年3月31日：3.2)。

於本年度，本公司並無發行新股份。

可換股票據

本公司分別於2017年5月11日及2017年6月2日向Benefit Global Limited(獨立第三方)發行兩批三年內到期及未償還本金額為80.0百萬港元及30.0百萬港元的6厘可換股票據(「**2017年可換股票據**」)，以償還本集團的債務、用於本集團金融服務分部的業務擴張及作為本集團一般營運資金。2017年可換股票據為無抵押，按年利率6厘計息，並有權將本金額按初步兌換價每股股份0.39港元兌換為本公司股份。本公司可選擇於到期日前隨時按有關可換股票據本金額之100%連同任何應計但未付利息而贖回2017年可換股票據。

2017年可換股票據所得款項淨額悉數已用於下列用途：

	(百萬港元)
(i) 全數贖回於2014年發行的可換股票據	58.0
(ii) 金融服務分部的業務擴張及營運資金	<u>52.0</u>
總計	<u><u>110.0</u></u>

於2020年3月5日，本公司以現金贖回本金價值中30.0百萬港元的2017年可換股票據。年末後，於2020年5月11日，本公司透過發行於2023年到期本金額40.0百萬港元的新6.0厘可換股票據、於2021年到期本金額25百萬港元的10.0厘承兌票據以及餘下15.0百萬港元現金贖回餘下本金價值80.0百萬港元的2017年可換股票據。

資產抵押

於2020年3月31日，本集團若干銀行融通及其計息銀行借款由已抵押銀行存款約62.4百萬港元(2019年3月31日：61.2百萬港元)及本集團位於香港總賬面值約6.7百萬港元(2019年3月31日：7.0百萬港元)的物業作抵押。

或然負債

於2020年3月31日，本集團並無或然負債(2019年3月31日：無)。

資本承擔

於2020年3月31日，本集團並無任何資本承擔(2019年3月31日：無)。

所持有的重大投資

除於附屬公司的投資外，本集團於2020年3月31日並無於任何其他公司的股本權益中持有任何重大投資(2019年3月31日：無)。

附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售

於本年度，本集團並未進行任何有關附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售。

重大投資及資本資產的未來計劃

於2020年3月31日，本集團並無收購任何重大投資或資本資產的計劃。

外匯風險

本公司於香港的附屬公司的絕大部分交易均以美元(「美元」)及港元(「港元」)進行。由於港元與美元掛鈎，故本集團並無就該貨幣面臨重大匯率風險。於本年度，本集團並無訂立任何本金交割遠期合約(「該等遠期合約」)以管理因人民幣兌美元的匯率波動產生的外匯風險。

本集團於年內實施有關外幣合約的外幣遠期合約政策。本集團進行現金流量分析、根據本集團的風險管理政策按月持續監察及審閱外幣遠期合約。董事會已每季收到外匯風險報告以作審閱。董事會亦審閱外匯遠期合約政策以確保其與本集團的整體目標及市場內目前的金融趨勢一致。

僱員及薪酬政策

於2020年3月31日，本集團擁有合共52名(2019年3月31日：54名)僱員。截至2020年3月31日止年度的總員工成本(不包括向合資格人士(不包括僱員及董事)以權益結算的以股份支付的開支)約為43.1百萬港元(2019年：47.6百萬港元)。

有關董事及本集團高級管理層的薪酬政策分別定期由薪酬委員會及董事審閱。本集團的薪酬組合乃根據僱員的職位、職責及表現而參考其薪酬政策釐定。僱員的薪酬因其職位而異，可能包括薪金、超時津貼、花紅及其他補貼。績效評核週期因僱員職位而異。員工的績效評核每年進行，由本集團的有關執行董事監察。本公司亦採納一項購股權計劃，以獎勵合資格參與者對本集團作出的貢獻。

終止建議認購事項、建議收購事項、建議股份買賣契據以及可能無條件強制現金要約失效

誠如中泰金融國際有限公司(「要約人」)與本公司於2019年9月30日聯合刊發之公告所載，(i)本公司與中泰國際投資集團有限公司(「原要約人」)、泰富資本投資有限公司及旺佳集團有限公司於2018年10月11日訂立之經重列認購協議(「經重列認購協議」)；(ii)中泰國際金融有限公司(「中泰國際金融」)與本公司就收購中泰國際融資有限公司所訂立日期為2018年2月23日之買賣協議及有關此事之所有其後補充協議(「該等中泰國際融資協議」)；(iii)中泰金融國際有限公司(「中泰金融國際」)與本公司就收購中泰國際資產管理有限公司所訂立日期為2018年2月23日之買賣協議及有關此事之所有其後補充協議(「該等中泰國際資產管理協議」)；及(iv) Smart Investor Holdings Limited(本公司的控股股東)、劉浩銘先生(本公司的執行主席)及李敏儀女士(本公司的非執行董事)與原要約人所訂立日期為2018年10月11日之股份買賣契據(「股份買賣契據」)，均已於2019年9月30日失效，原因為當中

所載之若干先決條件並未於2019年9月30日或之前達成。因此，經重列認購協議、該等中泰國際融資協議、該等中泰國際資產管理協議及股份買賣契據均已於2019年9月30日終止。

由於上述協議並無完成，要約人原將對本公司全部已發行股份、本公司發行之全部尚未行使可換股票據以及註銷本公司授出之全部尚未行使購股權而可能以現金作出之無條件強制要約亦已於同日失效，就收購守則而言，該等要約的要約期亦已結束。

有關進一步詳情，請參閱本公司與要約人刊發日期為2019年9月30日之聯合公告。

報告期間後事件

截至2020年3月31日止年度，本集團之經營業績受2020年初爆發的COVID-19大流行的不利影響。中國內地各地已實施，並持續推行一系列防疫及控疫措施，包括但不限於對人員出行和交通安排進行一定程度的限制和管制、隔離部分居民、提高工廠和辦公場所的衛生防疫要求及推廣社交距離。隨著COVID-19大流行於年末後（自2020年4月起至該等財務報表授權刊發之日）擴散至其他地區，包括但不限於美國、歐洲及中南美洲（亦為玩具分部的主要出口市場），管理層亦採取相關行動，以盡量減少不利影響。本集團將密切關注COVID-19大流行的發展，並評估其對本集團財務狀況和經營業績的影響。

年末後，於2020年5月11日，本公司透過發行於2023年到期本金額40.0百萬港元的新6.0厘可換股票據、於2021年到期本金額25百萬港元的10.0厘承兌票據以及餘下15.0百萬港元現金贖回餘下本金價值80.0百萬港元的2017年可換股票據。

前景

在全球及本地政治和經濟環境混亂的情況下，本年度對本集團的玩具分部和金融服務分部均是充滿挑戰的一年。踏入新的財政年度，概無跡象顯示事情會變得明朗，事實上，美國以及中國及香港雙方之間的局勢越趨緊張。此或持續影響從事中國／香港及以美國為代表的西方市場之間的貿易業務，而我們的玩具分部便是其中之一。儘管我們仍繼續收到由西方發達市場的長期客戶發出的訂單，惟COVID-19大流行已大幅改變不同零售渠道的消費者行為，進一步鞏固由傳統實體店移至線上分銷渠道的轉變。我們預期此或對玩具分部的若干主要客戶帶來不

利影響，繼而對我們玩具分部的收入造成負面影響。我們將繼續採取審慎的策略，專注於利潤較高的產品，並嚴格控制成本，以減少其表現在全球產業環境面臨挑戰的情況下進一步惡化的可能性。我們的分包商亦已於廣東省的COVID-19大流行緩和後漸漸復工，希望此能使彼等支援我們於夏季的生產旺季。我們的玩具分部亦將繼續尋求進一步分散其供應鏈，包括但不限於與其他司法管轄區的分包商增強合作，以減輕因中美關係摩擦增加及未來可能發生的停工而產生的風險。

就金融服務分部而言，由於本地及全球的政治及經濟的不明朗因素，預期香港及全球的證券市場仍會維持高度波動。儘管我們繼續擁有的首次公開發售包銷項目的穩定來源，惟鑒於集資窗口可能因全球社會經濟事件而持續驟然放寬及收窄，導致與該等項目有關的收入確認時間缺乏透明度，我們預計該等項目的上市程序可能會增加不明朗因素。我們目前預計將於2020年6月作為聯席賬簿管理人參與一項規模龐大的首次公開發售項目，以及其他數項由高誠擔任牽頭角色的項目預計將在2020年底前（取決於市況和監管審批程序的進展）推出市場。由於部分發行人於下一個財政年度有再融資需求，我們亦預期繼續協助發行人在市場上配售非上市債券。最後，誠如我們於「業務回顧」一節所指出，我們已委聘一名新投資組合經理，以吸引新投資者客戶參與我們的全權委託管理業務。是次委聘，加上我們與一間國際金融機構的現有投資諮詢委託工作，希望在COVID-19大流行爆發，美國市場經歷一次重大調整，令美國市場波動加劇所帶來的挑戰後，使我們諮詢業務下的資產得以持續增長。雖然此應有助產生基於資產管理規模的新經常性費用收入，惟我們在此領域的財務表現很大程度上將取決於美國證券市場在下一財政年度的最終表現。有見整體宏觀環境的不明朗因素及COVID-19大流行持續造成進一步潛在干擾，金融服務分部亦採取大幅削減成本的措施，例如削減固定薪金和租金支出。倘我們能維持金融服務分部的收入水平，並在來年受益於政府針對本行業的若干紓困措施，這可能有助於提升金融服務分部的經營利潤。在這段困難時期，我們的金融服務分部將繼續專注於擴大我們的交易來源，並從我們的投資諮詢及全權委託管理業務中探索更多的經常性收入。

購回、出售或贖回上市證券

本公司及其任何附屬公司於本年度概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規守則的遵守情況

本公司採納上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「守則」）作為其本身之企業管治常規守則。於本年度，本公司已一直遵守守則項下的所有適用守則條文，惟下文所論述者除外。

守則第A.2.1條

根據守則的守則條文，主席與行政總裁之角色必須分開，且不得由一人同時兼任。自劉浩銘先生於2013年11月25日起生效調職為本公司執行主席及不再出任本集團行政總裁（「行政總裁」）以來，自此本集團行政總裁職位一直空缺。行政總裁職務角色已由執行董事承擔。董事相信上述安排在權力及職能兩者間取得更佳平衡。

董事進行之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事及審核委員會成員進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出明確查詢後，所有董事於本年度及直至本公告日期止一直遵守標準守則載列的所需標準。

核數師之工作範疇

於本公告所載的財務數字經由本公司核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司（「核數師」）認同為本集團本年度的經審核綜合財務報表所載數額。核數師就此履行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱聘用準則》或《香港核證聘用準則》而進行的核證聘用，因此核數師並無對本公告發出任何核證。

審閱財務報表

董事會轄下審核委員會(「**審核委員會**」)連同核數師審閱本年度之經審核綜合財務報表。根據該審閱及與管理層的討論，審核委員會確信經審核綜合財務報表乃根據適用的會計準則編製，並公平呈列本集團本年度的財政狀況及業績。

刊發全年業績公告及年報

本公告分別登載於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.quali-smart.com.hk)。本公司載有上市規則規定所有資料的2020年年報將於2020年7月中前後登載於上述網站，並寄發予本公司股東。

承董事會命
滙達富控股有限公司
執行主席
劉浩銘

香港，2020年6月24日

於本公告日期，董事會包括執行董事劉浩銘先生(執行主席)、潘栢基先生及朱允明先生；非執行董事李敏儀女士；以及獨立非執行董事梁寶榮先生 *GBS, JP*、陳兆榮先生及黃華安先生。