

# SEMK<sup>®</sup>

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

# ANNOUNCEMENT

B. Duck<sup>TM</sup>  
© SEMK Products Limited

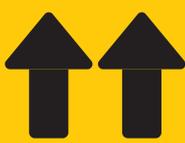
# 2023

年度報告



2250

股份代號



*B. Duck*  
B. DUCK

*Bird*

11 20 20  
26 05 22



IS MY NATURE

Playful  
Playful

Playful  
BORN TO

B. DUCK PLAYFUL

CONFIDENTIAL & PROPRIETARY. All Rights Reserved.

# 目錄

2	公司資料
4	財務摘要
5	主席致辭
7	主要被授權商及活動
20	管理層討論與分析
36	董事及高級管理層履歷
41	董事會報告
59	企業管治報告
72	環境、社會及管治報告
94	獨立核數師報告
100	綜合全面收益表
101	綜合財務狀況表
103	綜合權益變動表
105	綜合現金流量表
106	綜合財務報表附註
172	財務概要



## 董事會

### 執行董事

許夏林先生(董事會主席兼行政總裁)  
郭振傑先生  
張展耀先生  
謝子亮先生

### 非執行董事

李享先生(於2023年4月28日獲委任)  
陳洪江先生(於2023年4月28日辭任)

### 獨立非執行董事

梁丙焄女士  
宋治強先生  
陳繼宇博士，榮譽勳章，太平紳士

## 薪酬委員會

梁丙焄女士(主席)  
許夏林先生  
宋治強先生

## 提名委員會

許夏林先生(主席)  
宋治強先生  
陳繼宇博士，榮譽勳章，太平紳士

## 審核委員會

宋治強先生(主席)  
梁丙焄女士  
陳繼宇博士，榮譽勳章，太平紳士

## 公司秘書

謝子亮先生(香港會計師公會會員)

## 授權代表

(就上市規則而言)

許夏林先生  
謝子亮先生

## 註冊辦事處

PO Box 309  
Ugland House  
Grand Cayman, KY1-1104  
Cayman Islands

## 總部及香港主要營業地點

香港  
新界  
荃灣  
海盛路3號  
TML廣場25樓  
A6室

## 開曼群島股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
P.O. Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square  
Grand Cayman, KY1-1102  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

寶德隆證券登記有限公司  
香港  
北角  
電氣道148號  
21樓2103B室

## 合規顧問

中國光大融資有限公司  
香港  
灣仔  
告士打道108號  
光大中心12樓

# 公司資料

## 主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司  
香港  
皇后大道中99號  
中環中心11樓

南洋商業銀行有限公司  
香港  
德輔道中151號

## 公司網站

<http://www.semkn.net>

## 法律顧問

### 有關香港法律

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
公爵大廈32樓3203-3207室

### 有關開曼群島法律

邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥  
香港灣仔  
港灣道18號  
中環廣場  
26樓

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港中環  
太子大廈22樓

## 股份代號

2250



# 財務摘要

## 主要財務比率

	2022財政年度 千港元	2023財政年度 千港元
<b>收益</b>	192,608	129,542
年內溢利／(虧損)	75,555	(46,691)
本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)	75,555	(46,206)
非香港財務報告準則財務計量的經調整溢利／(虧損)淨額 <sup>(1)</sup>	87,369	(40,588)
非香港財務報告準則財務計量的經調整純利率(%) <sup>(2)</sup>	45.4	(31.3)

附註：

- (1) 非香港財務報告準則財務計量的經調整溢利／(虧損)淨額為扣除2022財政年度非經常性上市開支及2023財政年度以股份為基礎的付款的本公司權益持有人應佔年內溢利／(虧損)。
- (2) 年內非香港財務報告準則財務計量的經調整純利率乃按年內非香港財務報告準則財務計量的本公司權益持有人應佔經調整溢利／(虧損)淨額除以相關年度收益計算。

	於2022年 12月31日	於2023年 12月31日
分部毛利率(%) <sup>(1)</sup>	36.1	34.8
純利率(%) <sup>(2)</sup>	39.2	(36.0)
權益回報率(%) <sup>(3)</sup>	21.5	(18.8)
總資產回報率(%) <sup>(4)</sup>	18.3	(13.4)
流動比率(倍) <sup>(5)</sup>	6.1	2.8
速動比率(倍) <sup>(6)</sup>	5.4	2.6
資產負債比率(%) <sup>(7)</sup>	不適用 <sup>(9)</sup>	17.5
淨負債權益比率(%) <sup>(8)</sup>	不適用 <sup>(10)</sup>	不適用 <sup>10</sup>

附註：

- (1) 無法釐定角色授權業務分部的毛利率。各年的分部毛利率乃按相關年度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) 各年度的純利率乃按相關年度的純利除以收益計算。
- (3) 權益回報率等於年內溢利除以相關年末的總權益。
- (4) 總資產回報率等於年內溢利除以相關年末的總資產。
- (5) 流動比率乃按相關年末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (6) 速動比率乃按相關年末的流動資產總值減去存貨再除以流動負債總額計算。
- (7) 資產負債比率乃按相關年末的計息借款總額除以總權益計算。
- (8) 淨負債權益比率乃按相關年末的淨負債除以相關年末的總權益計算。淨負債包括所有計息借款(如有)，扣除現金及現金等價物。
- (9) 本集團並無計息借款，故資產負債比率並不適用。
- (10) 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。

# 主席致辭

尊敬的各位股東及投資者：

很榮幸能夠以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」)創辦人暨B.Duck之父的身份向大家呈列本集團截至2023年12月31日止年度報告。

2023年，中國經濟在克服新冠疫情挑戰和外部不確定性影響下，保持了穩健的復甦態勢，政府實施多項政策以支持經濟增長和結構優化。在整體經濟增速放緩的環境下，我們的被授權商數目依然實現增長。截至2023年12月31日，我們的被授權商數目由2022年12月底的406家增長至455家。

隨著文旅經濟強勁復甦，集團敏銳洞察當前市場趨勢，積極應對並前瞻性地進行戰略佈局，通過與行業內領先品牌方建立穩固的戰略合作關係，深入發掘和廣泛拓展線下實景娛樂業務。截止報告期間，我們攜手金馬遊樂共同出資設立的深圳造夢遊樂有限公司，開拓了全新「遊樂+IP」城市終端文旅項目，並成功複製於珠海、佛山和深圳等城市，實現了可快速推廣複製的商業模式，進一步增強品牌曝光及認知。此外，我們亦成功與大未可可、蘇州高鐵新城和蘇州相城生態文旅發展有限公司簽訂戰略合作協議，以「原創IP+實景娛樂+沉浸式體驗」的遊玩模式，共同探索IP形象與室內遊樂及城市文商旅方向的新業態，培育新消費熱點，推動文旅產業高質量發展。

與此同時，我們於2023年度推出一系列線下活動，活動入駐場景包括上海瑪雅海灘水公園、湖北黃石卡樂星球恐龍水公園、深圳歡樂海岸B.Duck IP主題嘉年華、成都大悅城、澳門新濠影匯的B.Duck太空主題遊樂場、泰國暹羅百麗宮百貨快閃店和香港B.Duck主題Gummy夏日遊樂園等，加速「B.Duck小黃鴨」品牌影響力，重拾業務增長勢頭。2023年實景娛樂授權的合約金額大幅增加至880萬港元，2022年則為680萬港元，同比顯著增長29%。

隨著ChatGPT的迅速走紅，人工智能的應用延伸到各行各業，在全球掀起了一場新的「產業革命」。在IP領域，AI技術為行業帶來了新的活力與創意，集團積極借助AI技術追趕這股潮流，在數字化創新領域邁出了重要一步，通過成立AIGC小組，充分展現其前瞻性和創新精神。AIGC小組專注於利用當前領先的人工智能技術，包括ChatGPT、Midjourney、Stable Diffusion、dalle-3以及視頻生成技術，用以提升產品的創意水平，增強了市場競爭力。這一策略不僅推動了產品及內容的創新，提高工作效率，亦極大降低經濟成本，因此，2023年全年的集團總體薪金成本同比下降13%。

我們欣然宣佈，在Licensing Global發佈的「2023年全球頂級授權代理商」報告中，我們位居第21位。報告亦顯示，我們每年的品牌零售額為約5億美元。過去五年，我們的品牌零售額累計達約200億港元，充分展示集團在知識產權授權領域的實力和影響力。

在產品創新領域，我們成立新的產品線團隊，重新打造B.Duck IP自研產品，致力於為品牌IP的長遠發展。於報告期間，「B.Duck IP」十八週年品牌系列活動中，宣發首款「B.Duck」潮玩大娃，同時亦推出自行打造毛絨及3C類等相關產品，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，拓寬本集團業務合作空間。



# 主席致辭

在業務創新領域，我們將與「專精特新」企業深圳市夢作坊科技有限公司成立合資公司—深圳德趣科技有限公司，專注於B.Duck IP遊戲研發、發行，通過遊戲吸引特定畫像Z世代粉絲，加入微信私域，依託微信小程序商城進行B.Duck產品及遊戲IP衍生品銷售。

我們欣然宣佈，集團於2023年度連續榮獲IP行業及資本市場的多枚獎項，標誌著我們在核心競爭力、創新成果、社會責任和資本市場方面的卓越表現獲得了權威機構及社會各界的關注及認可。例如，在IP行業領域裡，2023年2月，集團於第六屆玉猴獎中榮獲「年度十佳IP授權代理商」獎項，同時品牌的授權商品亦獲頒發兩項「年度十佳暢銷(內銷)IP商品」；2023年3月，公司榮獲了由「BDA最佳設計品牌大獎2023」「Hall of Fame」的最高殊榮；「B.Duck x 新濠影匯」市場推廣計劃榮獲2023年度亞太旅遊協會金獎。在資本市場領域裡，集團榮獲財聯社頒發的「年度最具品牌價值獎」和大公文匯頒發的「最佳上市公司ESG責任進取獎」。

為推動本集團業務持續增長，實現我們展現中國文化軟實力的長遠戰略願景，我們已擬訂了「三年發展規劃」(「三年發展規劃」或「計劃」)。該計劃囊括「橫向」+「縱向」舉措，旨在與上游及下游參與者及行業同僚實現資源整合及產生協同效應。「精耕細作，做強做大」是未來三年我們發展戰略的指導原則。

在地域縱向擴張方面，我們正積極尋求在各個地區的業務發展。於2023年，海外地區授權收入對比2022年增長205%。在泰國，我們已成立合營公司，經營電商及授權業務，選與當地機構合作，以產生協同價值，並將我們在中國內地的成功業務模式複製在東南亞市場；同時，均在印尼、越南、菲律賓、馬來西亞和新加坡及其他國家啟動了多個電商平台經營，鎖定客戶和粉絲。我們以東南亞地區為起點，依次向南美地區、俄羅斯及南非等地區及國家擴張，與當地久負盛名的授權代理商合作。目前，我們已分別與Licensing Three Sixty LLC (Licensing 360)、Megalicense Licensing Agency (Megalicense)合作，讓我們繼續擴大於美國、俄羅斯等多個國家的授權業務。於報告期內，我們新增委任Byfrog Lab Publicidade Ltda (Byfrog Lab)為巴西地區品牌授權代理，以進一步拓展小黃鴨在巴西和南美市場的授權業務。憑藉該等代理商各自在其當地市場的豐富授權經驗，我們預計不僅能進一步開拓國際市場，還能增加更多商機。憑藉著廣泛收集超過1,500種的獨特風格指南，我們致力於為當地客戶，尤其是Z世代人群的客戶，提供引入注目且時尚的購物體驗。

在地域橫向擴張方面，我們將通過內部開發、孵化、收購及與授權代理合作，擴充優質IP組合。我們的戰略目標是成為「領先綜合IP運營企業」。為此，我們與中國內地蘇州的多家實體簽署了戰略合作協議，與其他具有強大設計能力並專注於動畫、遊戲、新消費經濟、實景娛樂等領域的IP共同探索非有機增長和投資機會。

我們致力於透過「橫向」+「縱向」雙軌並行實現強勁增長，鞏固我們於業內的領導地位並將中國文化軟實力發揮到極致。文化出海三年發展規劃是我們實現該等目標及推動本集團發展的路線圖。

最後，本人謹代表本公司董事(「董事」)會(「董事會」)，對支持和信任我們的所有粉絲、被授權商、合作夥伴和投資者以及為執行本集團的策略和營運而勤奮工作的全體同事致以衷心的感謝。

主席  
許夏林

2024年3月27日

# 主要被授權商及活動

## 商品授權



B\*DUCKPLAYBE  
LAYFUL



B.Duck x 愛瑪系列



# 主要被授權商及活動

## 商品授權



B.Duck x Tangle Teezer



B.DUCK



B. Duck x 榴芒一刻月餅

# 主要被授權商及活動

## 商品授權



B. Duck x Zippo系列



BORN TO  
"Be"  
Playful  
Playful



B. Duck x Zippo Series



↑↑ BDUCK

B. Duck x 金帝食品



# 主要被授權商及活動

## 商品授權



B. Duck x 聖斯基



# BE PLAYFUL



B. Duck x 維特拉

# 主要被授權商及活動

## 商品授權



俄羅斯TVOE服裝授權



Playful  
IS MY NATURE

B. Duck x 巴西Wick服裝 x 雞尾酒會



# 主要被授權商及活動

## 商品授權



B. Duck 泰國快閃店

B\*DUCKPLAYFUL



B. Duck x Aconatic系列

# 主要被授權商及活動

## 實景娛樂授權



**BORN TO**  
**"Be"**  
**Playful**  
**Playful**  
**Playful**  
**IS MY NATURE**



B. Duck 造夢遊樂廠—佛山站



# 主要被授權商及活動

## 實景娛樂授權



B. Duck x 美團 x 中信金沙灣水世界

# B.DUCK



B. Duck 青島國際啤酒節—露營主題

# 主要被授權商及活動

## 實景娛樂授權



B.Duck x 南澳小黃鴨濱海迎春遊



**Playful**  
IS MY NATURE



B. Duck x 黄石卡樂星球



# 主要被授權商及活動

## 投資 HIDDEN WOOO



Hidden Wooo旗下IP包括CHUBBY FAMILY、DIUDIU BABY、THE SLLO、MUMU、BOXCAT CREW等



B.Duck 小黃鴨 X HIDDEN WOODO 共創全新系列B.Duck(S)

# 主要被授權商及活動

## 品牌活動



# BDUCK<sup>BE</sup>PLAYFUL



B. Duck x 陳粉丸限量產品

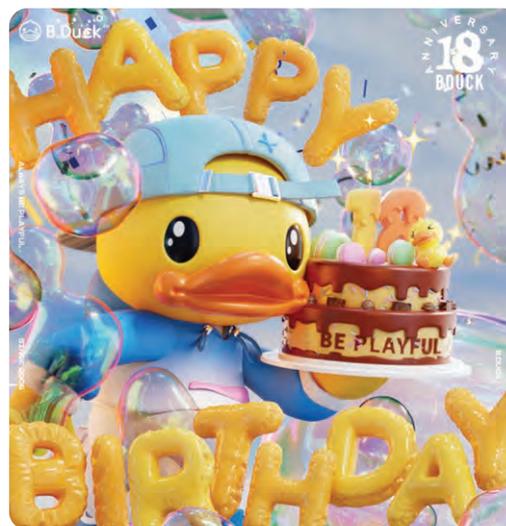


# 主要被授權商及活動

## 品牌活動



BORN TO  
"Be"  
Playful



B. Duck 18週年生日派對

# 主要被授權商及活動

## 品牌活動



B.Duck x TAGSIU



B.Duck x 超級猩猩



## 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及透過線下銷售渠道銷售以B.Duck家族角色為特色的產品。有鑒於本集團角色授權業務將產生的潛在協同效應，本集團開始探索設計其自家產品並於電子商務平台上銷售該等產品的可能性。於2015年，本集團在天貓(中國知名企業對客戶的線上購物平台)開設首間線上旗艦店。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HKTVmall，以提供自家產品，讓客戶能夠於線上付款，而產品能夠直接運送至客戶。

下表載列按業務分部劃分的收益分析：

	2022財政年度 千港元	2023財政年度 千港元
角色授權業務	123,745	68,966
電子商務及其他業務	68,863	60,576
總計	192,608	129,542

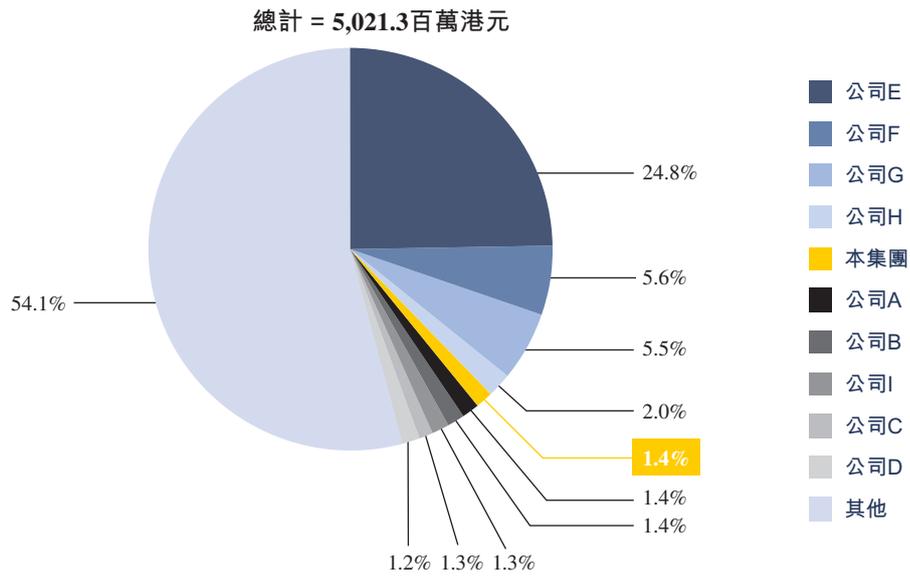
# 管理層討論與分析

## 行業概覽

於2023年，於總部在中國內地或香港註冊的國內授權人當中，按中國內地及香港角色授權市場的收益計，以B.Duck著稱的小黃鴨德盈控股國際有限公司是最大國內授權人。

資料來源：公司報告、弗若斯特沙利文

角色授權市場領先授權人的排名及市場份額(按知識產權授權收益計)，  
中國內地及香港，2023年



資料來源：公司年報、弗若斯特沙利文



## 財務回顧

### 按業務分部劃分的收益

本集團來自角色授權業務的收益由截至2022年12月31日止年度(「2022財政年度」)約123.7百萬港元減少約54.7百萬港元或約44.2%至截至2023年12月31日止年度(「2023財政年度」)約69.0百萬港元。有關減少主要由於向被授權商收取的額外授權金暫時減少。我們主要基於被授權商生產的產量收取授權金。於2023財政年度，我們的被授權商使用去年因去年疫情導致消費者消費意欲下降而積壓的存貨。

下表載列於2023財政年度與本集團建立業務關係的被授權商(不包括授權代理)數目的變動情況：

於2022財政年度末	於2023財政年度末
406	455

本集團來自電子商務及其他業務的收益由2022財政年度約68.9百萬港元減少約8.3百萬港元或約12.0%至2023財政年度約60.6百萬港元。有關減少主要由於通過電商平台的銷售減少，部分原因為使用去年的積壓存貨結餘，導致存貨成本加成率下降。此外，今年我們專注於海外發展電商銷售平台，包括泰國、印尼、越南、菲律賓、馬來西亞及新加坡等。海外電商業務仍處於成長階段及尚未成熟。

### 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：

	2022財政年度		2023財政年度	
	千港元	%	千港元	%
<b>本集團的自創知識產權角色</b>				
B.Duck	85,867	69.4	54,476	79.0
Buffy	12,325	10.0	6,686	9.7
B.Duck Baby	22,604	18.3	7,036	10.2
Bath'N Duck	756	0.6	–	–
<b>授權角色</b>	2,193	1.7	768	1.1
<b>總計</b>	123,745	100.0	68,966	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財政年度授權收益79.0%)由2022財政年度約85.9百萬港元減少約36.6%至2023財政年度約54.5百萬港元。

# 管理層討論與分析

## 按客戶的地理位置劃分的收益

下表載列本集團於2022財政年度及2023財政年度按客戶的地理位置劃分的收益分析：

	2022財政年度		2023財政年度	
	千港元	%	千港元	%
中國內地	183,144	95.1	123,021	95.0
香港	8,119	4.2	2,420	1.8
東南亞及台灣	1,248	0.6	4,030	3.1
其他(附註)	97	0.1	71	0.1
<b>總計</b>	<b>192,608</b>	<b>100.0</b>	<b>129,542</b>	<b>100.0</b>

附註：其他包括來自墨西哥及其他國家的收益。

## 角色授權業務產生的收益

下表載列本集團於2022財政年度及2023財政年度角色授權業務按服務種類劃分的收益分析：

	2022財政年度		2023財政年度	
	千港元	%	千港元	%
<b>商品授權</b>				
最低保證金	49,728	40.2	39,175	56.8
額外授權金	25,086	20.3	8,209	11.9
授權金收入總額	74,814	60.5	47,384	68.7
<b>實景娛樂授權</b>				
最低保證金	5,315	4.3	4,668	6.8
額外授權金	1,446	1.2	2,064	3.0
授權金收入總額	6,761	5.5	6,732	9.8
<b>內容及媒體授權</b>				
最低保證金	2,310	1.9	791	1.1
額外授權金	606	0.5	83	0.1
授權金收入總額	2,916	2.4	874	1.2
<b>推廣授權</b>				
最低保證金	2,675	2.1	1,632	2.4
額外授權金	-	-	-	-
授權金收入總額	2,675	2.1	1,632	2.4
<b>設計諮詢服務費</b>	36,579	29.5	12,344	17.9
<b>總計</b>	<b>123,745</b>	<b>100.0</b>	<b>68,966</b>	<b>100.0</b>



# 管理層討論與分析

下表載列於2022財政年度及2023財政年度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：

	2022財政年度 千港元	2023財政年度 千港元
<b>年初未償付合約總額</b>		
商品授權	62,946	80,349
實景娛樂授權	11,060	5,554
內容及媒體授權	1,869	167
推廣授權	1,193	2,299
設計諮詢	1,084	435
<b>加：年內獲授／已終止合約的合約淨額</b>		
商品授權	72,174	23,152
實景娛樂授權	3,035	4,386
內容及媒體授權	606	629
推廣授權	3,760	527
設計諮詢	35,975	11,930
<b>減：年內已確認收益</b>		
商品授權	(49,728)	(39,175)
實景娛樂授權	(5,315)	(4,668)
內容及媒體授權	(2,310)	(790)
推廣授權	(2,675)	(1,632)
設計諮詢	(36,579)	(12,449)
<b>外幣換算差額(附註)</b>	(8,291)	(8,417)
<b>年末未償付合約總額</b>		
商品授權	80,349	59,134
實景娛樂授權	5,554	2,046
內容及媒體授權	167	-
推廣授權	2,299	1,117
設計諮詢	435	-
<b>總計</b>	<b>88,804</b>	<b>62,297</b>

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

# 管理層討論與分析

## 已售存貨成本及僱員福利開支

於2023財政年度及2022財政年度，已售存貨成本(主要包括本集團電子商務及其他業務的存貨成本)分別約為39.5百萬港元及44.0百萬港元，分別佔相應年度的經營開支總額(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21.9%及24.3%。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。然而，概不保證本集團可全數將額外採購成本轉化為向客戶收取的較高價格，因此，本集團的經營業績可能受到不利影響。此外，商品的售價因採購成本上漲而作出任何上調可能會令商品在市場上的競爭力較弱，導致本集團的利潤率可能有所下降。

於2023財政年度及2022財政年度，僱員福利開支(主要包括薪金及津貼)分別約為64.5百萬港元及65.9百萬港元，分別佔相應年度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35.8%及36.5%。儘管僱員福利開支有所下降，但本集團並未停止人力資源投入，以開拓海外市場。此外，我們致力於研發及制作遊戲以及銷售衍生品，並成立採用AI技術的設計團隊，以提升我們的創造力。此外，本集團向關鍵員工提供獎勵股份(「獎勵股份」)，以激勵其持續營運及發展本集團。

## 金融資產及合約資產減值虧損淨額

本集團的金融資產及合約資產減值虧損淨額由2022財政年度約15.1百萬港元減少約6.8百萬港元至2023財政年度約8.3百萬港元，主要由於貿易應收款項及合約資產減少。

## 其他收入

其他收入由2022財政年度約96.1百萬港元減少約83.8%至2023財政年度約15.6百萬港元，主要由於2023財政年度並無出售Bath'N Duck商標的收益。

## 上市開支

本集團的上市開支主要包括法律及其他專業費用以及與籌備於2022年1月17日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市相關的其他開支。於2022財政年度，上市開支約為11.8百萬港元。2023財政年度概無產生相關開支。

## 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財政年度及2023財政年度，本集團的推廣成本分別約為15.8百萬港元及16.2百萬港元。

## 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財政年度及2023財政年度，線上平台使用費分別約為10.7百萬港元及5.4百萬港元。



# 管理層討論與分析

## 經營溢利／(虧損)

由於上述原因，本集團的經營溢利／(虧損)由2022財政年度經營溢利約79.9百萬港元減少約155%至2023財政年度經營虧損約43.7百萬港元。

## 其他開支

下表載列本集團其他開支的分析：

	2022財政年度		2023財政年度	
	千港元	%	千港元	%
差旅及交通	7,668	23.3	5,763	14.1
辦公室及辦公室共享開支	5,618	17.1	4,304	10.5
法律、審計及專業費用	12,227	37.1	23,435	57.4
代理費	488	1.5	635	1.6
樓宇管理費及租金開支	1,777	5.4	3,247	8.0
授權費	494	1.5	109	0.3
其他 <sup>(附註)</sup>	4,665	14.1	3,300	8.1
	32,937	100.0	40,793	100.0

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

法律、審計及專業費用主要與(i)保護商標；及(ii)本集團的法律訴訟產生的審計費用及法律費用有關。代理費指(i)支付予授權代理的佣金；及(ii)就自獨立授權人取得授權角色支付的授權費。於2023財政年度，相關開支增加，主要由於因應不久將來於海外國家的預期擴充而於該等國家註冊商標。

## 財務成本淨額

財務成本淨額由2022財政年度約0.8百萬港元增加約212.5%至2023財政年度約2.5百萬港元，主要由於來自與去年出售一系列商標有關的貼現影響的利息開支。

## 所得稅開支

所得稅開支由2022財政年度約3.5百萬港元減少約85.7%至2023財政年度約0.5百萬港元，主要由於除所得稅前溢利減少。

# 管理層討論與分析

## 非香港財務報告準則財務計量

非香港財務報告準則財務計量的經調整純利界定為扣除非經常性上市開支及股份獎勵計劃開支的本公司持有人應佔年內溢利。由於上市開支及股份獎勵計劃開支屬非經常性質且與本集團經營表現無關，故董事認為通過撇除上市開支及股份獎勵計劃開支的影響而呈列本集團在非香港財務報告準則財務計量下的經調整純利可更好地反映相關年度的經營表現。此外，本集團管理層亦使用非香港財務報告準則財務計量評估本集團的經營表現及制定業務計劃。本集團相信，非香港財務報告準則財務計量為投資者提供有關其核心業務經營的有用資料，投資者可以與管理層相同的方式使用該等資料評估本集團的經營業績並了解本集團的綜合經營業績。下表載列本集團於所示年度在非香港財務報告準則財務計量下的經調整純利與按香港財務報告準則編製的經調整純利的對賬：

	2022財政年度 千港元	2023財政年度 千港元
本公司持有人應佔年內溢利／(虧損)	75,555	(46,206)
加：		
上市開支	11,814	—
股份獎勵計劃開支	—	5,618
<b>非香港財務報告準則財務計量的經調整溢利／(虧損)淨額</b>	<b>87,369</b>	<b>(40,588)</b>

儘管如此，呈列非香港財務報告準則財務計量並非旨在單獨考慮或替代按香港財務報告準則計量編製及呈列的財務資料。非香港財務報告準則財務計量作為分析工具存在局限性，且本集團的非香港財務報告準則財務計量或會與其他公司使用的非香港財務報告準則財務計量不同，因此該等資料的可比性或會有限。我們鼓勵投資者全面審閱本集團的財務資料。

## 年內溢利／(虧損)

由於上述原因，本集團的年內溢利由2022財政年度溢利約75.6百萬港元減少約161.8%至2023財政年度虧損約46.7百萬港元。

## 資本結構

本公司股份(「股份」)於2022年1月17日(「上市日期」)成功於聯交所上市。自此及直至2023年12月31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12月31日，本公司已發行股本為24,524.825美元，分為980,993,000股每股面值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。



## 流動資產、財務資源及資本開支

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

### — 流動資產及流動負債

本集團的流動資產淨值由2022年12月31日約265.6百萬港元減少至2023年12月31日約145.7百萬港元。有關減少乃主要由於(i)現金及現金等價物以及銀行定期存款減少約52.5百萬港元，主要由於2023財政年度經營及投資現金流出；及(ii)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12月31日，本集團的貿易應收款項及合約資產總額分別為約70.8百萬港元(2022年：72.3百萬港元)及約19.8百萬港元(2022年：36.0百萬港元)，而虧損撥備為約20.3百萬港元(2022年：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20.2%(2022年：21.2%)。

於2023年12月31日，貿易應收款項及合約資產減少至約70.2百萬港元，主要由於(i)結付授權金付款；及(ii)本集團角色授權業務應佔收益比例減少。

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12月31日約18.5百萬港元，主要由於(i)持續使用存貨結餘；及(ii)為應對消費品市場波動而採取保守採購政策。

### — 現金及現金等價物以及銀行定期存款

本集團的現金及現金等價物以及銀行定期存款主要包括銀行現金，以港元及人民幣計值。現金及現金等價物以及銀行定期存款由2022年12月31日約144.2百萬港元減少至2023年12月31日約91.7百萬港元，主要由於(i)2023財政年度經營及投資現金流出，(ii)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2023財政年度新簽署辦公室租賃協議，本集團的使用權資產由2022年12月31日約15.2百萬港元增加至2023年12月31日約23.6百萬港元。

# 管理層討論與分析

## — 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2.5百萬港元增加至2023年12月31日約2.9百萬港元，主要由於2023財政年度確認額外商標。

## — 銀行借款

下表載列於本集團所示日期的借款分析：

	2022財政年度 千港元	2023財政年度 千港元
<b>即期部分</b>		
銀行借款	—	43,572

本集團於2023財政年度的銀行借款以港元計值。

## 資產抵押

於2023年12月31日，本集團並無任何已抵押資產。

## 資產負債比率

於2023年12月31日，本集團的資產負債比率為17.5%，乃由於2023財政年度新增借款。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60,692,000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6,621,000港元及1,103,000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2023年及2022年12月31日，董事就該案件的損害賠償及訴費計提撥備人民幣1,000,000元（相當於1,103,000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。管理層通過定期檢討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12月31日，本集團共有186名僱員，包括60名授權及銷售人員、66名設計師以及60名行政及其他人員。於2023財政年度，本集團產生的員工成本(包括薪酬、工資、津貼及福利)約為64.5百萬港元(2022財政年度：65.9百萬港元)。

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，故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、語文能力及職位空缺。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及一項股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），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，吸引技術良好的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12月31日，本集團共有186名全職僱員。下表載列於2023年12月31日按職能及地理位置劃分的本集團僱員明細：

按職能劃分的僱員人數	香港及海外	中國內地	總計
管理	2	–	2
設計	23	43	66
授權	4	19	23
銷售	1	36	37
品牌	3	17	20
人力資源及行政	4	20	24
財務	5	7	12
商品管理	–	2	2
總計	42	144	186

# 管理層討論與分析

## 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12月31日，本集團並無其他重大投資或資本資產計劃。

## 重大收購及出售事項

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(「黃先生」)、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日簽訂投資協議(「該協議」)，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系列將予開發的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%。詳情請參閱本公司日期為2023年4月6日的公告。

除上文所披露者外，本集團於2023財政年度並無任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業事項。

## 報告期後事項

### 根據股份獎勵計劃授出獎勵股份

於2024年1月31日，本公司根據股份獎勵計劃之條款向2名選定參與者(「承授人」)(為本集團員工)授出合共14,714,000股獎勵股份(「授出事項」)，惟須待承授人接納後，方可作實。有關授出事項的詳情，請參閱本公司日期為2024年1月31日的公告。

### 持續關連交易—訂立商品供應框架協議

#### 商品供應框架協議II

本公司與盈森玩具(惠州)有限公司(「盈森玩具」)於2024年1月31日訂立商品供應框架協議II，年期自2024年2月1日起至2024年5月31日止。根據商品供應框架協議II，本公司已同意並將促使本集團其他成員公司向盈森玩具採購商品(包括但不限於服裝及玩具)，交易金額上限為8,000,000港元。

#### 商品供應框架協議I

本公司與盈森玩具於2024年1月1日訂立商品供應框架協議I，年期自2024年1月1日起至2024年1月31日止。根據商品供應框架協議I，本公司已同意並將促使本集團其他成員公司向盈森玩具採購商品(包括但不限於服裝及玩具)，總代價不多於1,500,000港元。

有關商品供應框架協議II及商品供應框架協議I的詳情，請參閱本公司日期為2024年1月31日的公告。

有關盈森玩具與本公司之間的關連交易的詳情，請參閱董事會報告「持續關連交易」一節。



## 未來展望

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，依託品牌優勢，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，本集團未來三年將發展重心集中在：

### 1、 開拓互聯網大文娛板塊，構建多元增長模型

本集團認為，IP的運營除關注商業價值外，還需要前瞻性佈局未來的市場，提高品牌藝術性，專注於做年輕人的生意。基於本集團制定的「三年發展計劃」中的橫向延伸維度，手遊電競、IP衍生品和生態文旅是集團專注於Z時代產品發展的核心方向。

報告期內，本集團組建了大文娛創新業務發展中心，並將與頭部微信小程序遊戲研發運營商深圳市夢作坊科技有限公司共同成立深圳德趣科技有限公司，開展以遊戲研發製作、衍生商品銷售為核心業務，開拓遊戲電競市場。本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.在線、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。為進一步深化遊戲及相關業務，集團於下半年度繼續加碼互聯網板塊，豐富遊戲板塊的IP內容，基於微信生態圈制定銷售策略以吸收私域流量，打通各平台之間的銷售鏈路，快速提升有效轉化流量。在未來兩年內，建成覆蓋「B.Duck」遊戲、「B.Duck」在線社區、IP電商等板塊的商業變現生態圈，實現粉絲經濟閉環，拓寬本集團第二增長曲線，「飛輪」驅動本集團戰略落地。

# 管理層討論與分析

本集團組建專業產品線團隊，採用自研、自產、自銷一體化運作模式，將自研IP衍生品以線上+線下的渠道進入多元化消費場景，提高品牌曝光和盈利能力，為品牌持續發展和擴張奠定基礎。除自研產品外，小黃鴨德盈亦透過投資深圳隱藏哇偶文化科技有限公司旗下廠牌「Hidden Wooo」，共同創立「B.Duck小黃鴨 X HIDDEN WOOO」全新B.Duck(S)系列。未來，本集團將攜手Hidden Wooo創造多元IP形象及衍生品，深化年輕化、潮流化品牌內核，進一步豐富產品生態圈；同時，並通過聯動、盲盒銷售的方式，拓寬IP衍生品市場，打開新的消費增長空間。

國內經濟正面臨產能過剩、消費疲軟的現象，中國政府出台多條政策以刺激旅遊消費，大力推動旅遊業的發展，國內的主題樂園和嘉年華項目日益火熱，為IP授權及零售帶來了多方位增長機遇，包含主題園區、IP商品零售、實景娛樂項目、虛擬現實等XR文化產業項目等。為進一步放大IP商業價值，本集團積極推進「遊樂+IP」城市終端文旅項目基礎上，強勢入駐歡樂谷集團旗下的多家大型戶外樂園，共同打造圍繞以B.Duck為主題的遊樂攤位項目，開關全新To C端的業務合作模式；同時，亦與鄉伴集團旗下「原舍」達成戰略合作，預計於2024年打造首個B.Duck度假村，推動B.Duck與中國鄉村的深度融合，實現相互賦能的跨越式發展。展望未來，小黃鴨德盈將持續在生態文旅領域發力，與華僑城集團、金馬遊樂、攜程旅行、美團、鄉伴集團、季高集團、大未可可等眾多國內領軍企業攜手合作，積極探索創新型合作模式，共同打造立體化線下消費新體驗，助力推動文旅產業創新發展。

## 2、 跨境出海，聚焦「國際化」

國內經濟進入白熱化階段，海外市場作為藍海市場給中國企業帶來巨大的發展空間和機遇。目前，本集團的主要營收來源是中國內地和香港市場，作為一家在聯交所上市的公司，國際化一直是本集團的追求。

近年來，隨著中國經濟的轉型升級和全球化進程的推動，中國政府多方位倡議高質量推進「一帶一路」發展，為積極順應「一帶一路」方針，本集團積極佈局東南亞等市場，目前已初步於泰國市場取得成效，為實現跨境出海戰略目標奠定基礎。未來，本集團將依託泰國大型企業集團渠道資源，以「B.Duck IP」為重要橋樑，深度鏈接攜程、美團等OTA平台，引入關聯品牌授權商的商品和企業服務，提高品牌曝光及知名度，進一步滲透東南亞市場；此外，本集團將憑藉沉澱的粉絲人群和品牌影響力，推進產品服務及實景娛樂活動的本地化，以確保滿足客戶的具體需求，持續深耕東南亞市場。為加快實現國際市場全方位佈局，本集團將以亞太經濟區為首戰場，拓展與海外授權代理合作數量以及深度，積極開展「B.Duck IP」授權及貿易業務；此外，亦透過精品電商業務，將自研產品和授權客戶開發的國內產品出口到東南亞及全球市場，致力於在海外市場複製國內成功的業務模式。隨著海外新興市場消費潛力釋放，將進一步提升本集團整體營收規模、國際影響力及競爭力。



### 3、 構建AIGC應用場景，促多線業務並行發展

人工智能技術的應用將持續推動本集團旗下 IP 在手遊電競、IP 衍生品和生態文旅等多線並行發展。在產品研發領域，為提高生產效率和質量，推動產品設計和創新，AIGC 團隊將繼續通過大量數據訓練模型；在生成視頻領域，AIGC 團隊將利用 AI 工具製作視頻、IP 專屬語音及主題歌曲等素材，探索該等素材在創意、營銷、影視動畫領域的應用，促進本集團在內容端的創新和多元發展。此外，AI 技術將會進一步應用在本集團管理範疇，從優化數據管理機制、人才梯隊建設等多方面提升公司管理效能。

### 4、 IP 孵化及藝術家培養計劃(「精耕計劃」)

基於成熟的 IP 商業化運作能力，本集團內部開啟 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，通過積極拓展新 IP 代理業務、收購外部 IP 等方式，進一步開拓本集團新 IP 矩陣，擴大本集團 IP 影響力，逐步形成 IP 平台效應，助力中國原創 IP 發展。此外，本集團將建立與國內多所知名高校藝術設計、傳媒營銷等相關學部的合作關係，充分發揮雙方優勢，通過開展多形式的交流方式和建立常態化的交流機制，共同培育高端設計及文化品牌營銷等方面的人才，為小黃鴨德盈在 IP 領域的創新發展奠定基礎。

### 5、 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+IP 運營+設計+資金+渠道」等本集團資源，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，本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，通過投資的方式，加速本集團零售渠道的整合，以及加強供應鏈合作及協同，提升本集團商品銷售與分發能力，同時，擴大本集團營收及資產規模。
- 3) 本集團將積極尋求與中國地方政府合作的可能性，與國有資本合作，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。

# 管理層討論與分析

## 6、 科技賦能「實體」，社區共融創新

得益於對IP產業的深刻理解及Web 3.0的敏銳觸覺，集團認為，Web 3.0的去中心化、區塊鏈和智能合約特性將為IP行業帶來許多機會和創新。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Gigaspace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、在線聯動的海外熱點「B.Duck」事件。集團希望通過NFT，吸引更多樣化的客戶群體，打造私域閉環社區。同時，期待未來更多業務端能夠接入Web3.0生態系統，共同推動IP行業創新與發展。

未來三年，公司致力於建立一個超十億元營收規模本集團體系，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，本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。



# 董事及高級管理層履歷

董事及高級管理層的履歷詳情載列如下：

## 執行董事

**許夏林先生**(「許先生」)，50歲，為本集團創辦人，並於2020年12月10日獲委任為董事。彼於2021年4月28日獲調任為本公司執行董事、董事會主席兼行政總裁，主要負責本集團整體策略規劃及業務發展工作。許先生亦為董事會提名委員會(「提名委員會」)主席及董事會薪酬委員會(「薪酬委員會」)成員。許先生亦為本公司多間附屬公司的董事。

許先生擁有逾20年設計、市場營銷、授權及品牌宣傳行業經驗。於2001年年底創辦本集團前，許先生於1998年3月至1999年6月為天致創建有限公司的設計師，負責商用及住宅設計項目。許先生於2000年10月至2001年10月為嘉富得實業有限公司的產品設計師，負責海外市場的禮物及精品的設計及生產。自2020年7月起，許先生獲委任為德寶集團控股有限公司(一間於聯交所GEM上市的公司，股份代號：8436)的獨立非執行董事。

於2012年至2016年，許先生為香港貿易發展局玩具業諮詢委員會委員。許先生於2014年獲委任為亞太品牌發展及加盟協會副主席。於2014年至2018年間及自2022年起，許先生亦為香港貿易發展局設計、市場推廣及專利授權服務業諮詢委員會委員。於2018年至2020年，許先生獲委任為仁濟醫院第51至53屆董事局總理，於2021年獲委任為仁濟醫院第54屆董事局名譽理事。許先生為香港工業總會第19分組(香港玩具協會)及第30分組(香港創新及創意工業協會)執行委員會委員。2018年至今，彼為香港青年工業家協會(設計及科技委員會)執行委員及香港設計師協會執行委員。自2019年起，許先生獲委任為香港設計中心董事。於2020年至2022年，許先生為國際授權業協會大中華區顧問委員會成員。自2022年起，許先生為香港青年工業家協會(公關委員會)執行委員會副會長、香港貿易發展局服務業拓展計劃委員會委員、商界助更生委員會執行委員。自2023年起，許先生已獲委任為香港設計中心督導委員會委員。

許先生於1997年12月取得香港中文大學文學士學位，主修藝術，並於2000年9月取得肯特藝術設計學校(Kent Institute of Art & Design)三維設計文學碩士學位。

許先生為森科產品(集團)有限公司及德盈環球投資有限公司的唯一董事及實益擁有人，根據香港法例第571章《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部第2及第3分部的規定，該兩間公司於本公司股份中擁有須予披露權益。

**郭振傑先生**(「郭先生」)，50歲，於2021年4月28日獲委任為執行董事。郭先生於銷售、市場營銷及授權方面擁有逾19年經驗。郭先生於2003年8月加入本集團擔任銷售及市場營銷總監，並於2016年11月晉升為營運總監，主要負責本集團的整體業務經營，並管理與被授權商的關係。郭先生亦為本公司多間附屬公司的董事。

# 董事及高級管理層履歷

於加入本集團前，郭先生於銀行業工作逾四年。彼於1996年10月至1997年12月於國華商業銀行企業銀行部擔任主任，並開展其事業。其後彼於1998年1月至2001年1月於東亞銀行有限公司物業貸款部擔任主任，之後於2001年1月至2001年7月於豐明銀行銷售及服務部擔任個人財務主管。

郭先生於1995年10月畢業於香港理工大學，取得市場學文學士學位，並於2002年10月透過認可高級學習課程畢業於倫敦城市大學，取得金融學理學碩士學位。

**張展耀先生(「張先生」)**，43歲，於2021年4月28日獲委任為執行董事。張先生於授權、市場營銷、活動及推廣、業務發展、商標註冊及品牌保證方面擁有逾18年經驗。張先生於2011年2月至2013年4月為本集團的高級授權經理。其後彼離開本集團並於2013年6月至2015年7月於尚思環球有限公司工作，離職前擔任高級銷售經理。彼主要負責項目管理、為OEM項目物色業務夥伴及海外分銷工作。張先生於2015年7月再次加入本集團為高級授權經理。彼於2016年1月晉升為授權主管及於2017年3月晉升為授權董事及總經理。彼主要負責管理香港、中國及海外的授權營運、處理商品銷售及活動以及推廣業務。

於2011年加入本集團前，張先生於2004年10月至2008年6月於國際影業有限公司工作，離職前擔任高級授權主管。彼主要負責授權及營銷、協調活動及推廣。於2009年1月至2011年1月期間，張先生於東映動畫企業有限公司工作，離職前擔任高級授權主管。彼主要負責處理香港商品銷售及推廣角色授權業務，以及向有關日本動畫角色的商品部門提供行政支持。

張先生於2003年12月畢業於香港大學專業進修學院，取得管理學文憑，並於2009年12月畢業於香港大學，取得管理學學士學位。

**謝子亮先生(「謝先生」)**，40歲，於2021年4月28日獲委任為本公司的執行董事兼公司秘書。謝先生於2016年12月加入本集團為財務總監並於2020年1月獲晉升為首席財務官。彼主要負責本集團的財務報告、內部控制系統、投資者關係及於企業管治方面協助董事會。謝先生亦為本公司一間附屬公司的董事。彼於審核、會計及金融方面擁有逾16年經驗。於2006年9月至2015年4月，謝先生於羅兵咸永道會計師事務所工作，離職前擔任核證實務高級經理。於2015年4月至2016年11月期間，謝先生擔任深裝總集團有限公司的財務總監。

謝先生於2006年12月畢業於香港中文大學，取得工商管理學士學位，主修專業會計。彼亦自2010年1月起成為香港會計師公會會員。

## 非執行董事

**李享先生(「李先生」)**，42歲，於2023年4月28日獲委任為本公司非執行董事。李先生具備研究生學歷，歷任香港華僑城投資部執行總經理及深圳市華僑城華鑫股權投資管理有限公司副總經理。彼曾任職於天音通訊集團、平安集團及創東方投資。李先生於2017年6月取得北京大學工商管理碩士學位。李先生於2017年9月獲取深圳證券交易所董事會秘書資格證書，並於2021年10月獲取中級經濟師職稱。



# 董事及高級管理層履歷

## 獨立非執行董事

**梁丙焯女士**(「梁女士」)，60歲，於2021年12月20日獲委任為獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立判斷。梁女士亦為薪酬委員會主席及董事會審核委員會(「審核委員會」)成員。

梁女士分別於1989年9月於香港、1991年於英格蘭及威爾斯、1991年於澳洲首都特區及1995年於新加坡取得律師資格。梁女士於法律界擁有豐富經驗，於1987年至2008年於貝克·麥堅時工作，離職前擔任合夥人。彼於2008年至2015年擔任眾達的合夥人，目前為羅國貴律師事務所的顧問律師。梁女士於1986年畢業於香港大學，取得法律學學士學位，並於1987年於香港大學取得法律學深造證書。

梁女士目前為香港房屋協會成員，並於2018年9月至2024年9月期間為其審核委員會成員。彼於2011年至2023年5月期間獲首席法官委任為律師紀律審裁團成員，並於2014年5月至2017年5月期間擔任副召集人。梁女士亦於2023年12月1日獲商務及經濟發展局局長委任為版權審裁處副主席。彼為香港臨床心理學家協會初步偵訊委員會研訊小組成員、香港律師會知識產權委員會及社區關係委員會委員成員。於2012年12月至2016年12月，彼擔任中國許可貿易工作者協會香港分會主席，之後亦擔任其理事會成員。自2013年起，梁女士亦擔任香港貿易發展局亞洲知識產權營商論壇策劃委員會成員。

在此之前，梁女士於2009年4月至2013年3月為香港貿易發展局設計、市場及授權服務業諮詢委員會成員，以及於2013年4月至2017年3月為其專業服務諮詢委員會成員。於2008年1月至2013年12月，彼亦任職於香港美國商會董事會(「美國商會董事會」)，並於2010年1月至2013年12月任職於美國商會董事會執行委員會。

**宋治強先生**(「宋先生」)，48歲，於2021年12月20日獲委任為獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立判斷。宋先生亦為審核委員會主席及提名委員會及薪酬委員會各自之成員。

宋先生於財務管理、會計稅務、審計和企業融資方面擁有豐富經驗，曾於畢馬威會計師事務所、羅兵咸永道會計師事務所及德勤企業財務顧問有限公司任職。彼現為華聯塑膠製品有限公司的首席財務官。自2022年6月至2024年2月，彼擔任CFO Centre大中華區負責人。於2019年12月至2022年4月，彼擔任沃思環球有限公司的首席財務官。於2004年8月至2013年6月，彼曾於亞洲果業控股有限公司(其股份於聯交所主板上市(股份代號：73)，並於2005年獲准在另類投資市場(由倫敦證券交易所運營的市場)買賣，但自2017年3月29日起停止在另類投資市場買賣)工作，離職前擔任財務總監、執行董事及公司秘書。自2015年4月至2019年10月及2016年5月至2019年10月，宋先生分別為創聯控股有限公司(前稱中國創聯教育金融集團有限公司，其股份於聯交所主板上市，股份代號：2371)的財務總監及公司秘書。於2013年8月至2015年3月，宋先生為中國綠色食品(控股)有限公司(前稱中國粗糧王飲品控股有限公司，其股份曾於聯交所主板上市，股份代號：904)的首席財務官及公司秘書。自2017年9月起，宋先生獲委任為德寶集團控股有限公司(其股份於聯交所GEM上市，股份代號：8436)的獨立非執行董事。

宋先生於1997年12月取得香港中文大學工商管理學學士學位，主修專業會計，並於2006年12月取得香港理工大學企業金融學碩士學位。彼於2002年2月成為香港會計師公會(「香港會計師公會」)會員，並於2019年5月進一步成為香港會計師公會資深會員。彼亦於2007年12月成為特許公認會計師公會資深會員。

# 董事及高級管理層履歷

陳繼宇博士，榮譽勳章，太平紳士(「陳博士」)，49歲，於2021年12月20日獲委任為獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立判斷。陳博士亦為審核委員會及提名委員會各自之成員。

陳博士於教育及信息科技業擁有豐富經驗。彼於2000年至2003年於香港教育學院工作，離職前擔任兼職研究助理。彼於2002年至2005年於香港公開大學工作，離職前擔任全職研究員。彼於2006年至2007年於智經研究中心有限公司工作，離職前擔任研究經理。彼自2008年起於香港理工大學專業及持續教育學院工作，目前擔任香港理工大學專業進修學院院長、香港理工大學專業及持續教育學院副院長(資訊及發展)及資訊科技總監。

彼分別於1998年11月及2004年7月於香港城市大學取得公共及社會行政文學士學位(一級榮譽)及計算器理學碩士學位。彼亦於2005年5月取得英屬哥倫比亞大學教育技術碩士學位、於2007年5月取得史丹福專業發展中心的史丹福認可項目經理資格，並於2010年8月於布里斯托大學取得教育博士學位。

陳博士曾獲委任出任多項公職，包括擔任香港應用科技研究院(ASTRI)科技評審委員會、優質教育基金推廣及宣傳委員會、香港數碼港管理有限公司企業發展顧問組及菲臘牙科醫院管理局的成員。彼亦曾擔任律師紀律審裁團的非法律界成員，以及創科創投基金諮詢委員會、兒童發展基金督導委員會、創新及科技基金旗下的企業支援計劃評審委員會、交通審裁處、教育發展基金諮詢委員會及消費者委員會的成員。於2017年6月，陳博士獲委任為香港太平紳士。於2021年7月，陳博士獲香港特別行政區頒授榮譽勳章。自2019年4月起，陳博士獲委任為百本醫護控股有限公司(其股份於聯交所主板上市，股份代號：2293)的獨立非執行董事。自2023年10月起，陳博士獲委任為Primech Holdings Limited(其股份於納斯達克上市，股份代號：PMEC)的獨立非執行董事。

## 高級管理層

陳華品先生，38歲，於2012年2月加入本集團，彼為本集團總經理兼授權業務主管。陳先生主要負責處理本集團的所有授權、活動及推廣相關事宜。陳先生已於授權行業累積逾15年經驗。於2006年7月至2012年2月，陳先生於國際影業有限公司工作，離職前擔任活動經理，主要負責處理授權、推銷及推廣事宜及活動。

陳先生於2005年畢業於馬錦明慈善基金馬陳端喜紀念中學。

呂行遠先生，35歲，於2022年7月加入本集團，彼為本集團首席投資官。彼於2015年7月至2020年11月歷任長城證券股份有限公司投資銀行事業部併購融資部經理、高級經理，2020年11月至2022年7月任深圳長城匯理投資股份有限公司投資副總監，2022年4月至2022年7月任長城匯理公司(HK.8315)執行董事。呂先生持有倫敦大學學院數學系學士學位及曼徹斯特大學工程航天機械學院碩士學位。



# 董事及高級管理層履歷

**譚雅芝女士**，44歲，於2015年1月獲委任為本集團藝術總監。譚女士主要負責管理本集團的品牌，制定風格指引，並協助本集團授權部門審批本集團的被授權商的设计及產品。譚女士於產品設計及開發方面擁有逾20年經驗。譚女士於2003年10月加入本集團擔任平面設計師，於2004年10月晉升為高級設計師，並其後於2009年9月晉升為助理創意總監。於加入本集團前，譚女士於2001年7月至2003年9月在Solution Marketing Services Limited擔任設計師，主要負責廣告及推廣設計。

譚女士於2001年7月畢業於香港專業教育學院，取得數碼媒體文憑。

# 董事會報告

董事欣然提呈截至2023年12月31日止年度之董事會報告連同本集團之經審核綜合財務報表。

## 重組

本公司於2020年12月10日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司並於2021年6月9日根據香港法例第622章《公司條例》第16部登記為非香港公司。根據招股章程「歷史、公司架構及重組—重組」一節所詳述完成集團重組，本公司已自2021年3月26日起成為本集團現時旗下附屬公司的控股公司。本公司股份(「股份」)已自2022年1月17日起於聯交所上市。

## 主要業務

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使用；及(ii)電子商務及其他業務：設計、開發及採購以B.Duck家族角色為特色的產品，並通過多個渠道零售該等產品。

## 業務回顧

本集團業務表現的詳細回顧及有關其財務狀況以及發展及本集團業務的可能未來前景的重要因素均於本年報內披露，詳情見以下獨立章節：

- (a) 本公司業務及財務狀況的回顧以及本公司業務發展及未來前景載於本年報「主席致辭」及「管理層討論與分析」各節；
- (b) 關鍵績效指標詳情載於本年報「財務摘要」及「管理層討論與分析」各節；
- (c) 本公司面對的主要風險及不確定因素載於本報告下文「主要風險及不確定因素」一節；
- (d) 本集團的環保政策及表現載於本年報「環境、社會及管治報告」(「環境、社會及管治報告」)及下文「環保政策及表現」一節；
- (e) 本集團與僱員、客戶及供應商的主要關係載於環境、社會及管治報告及下文「與持份者的關係」一節；及
- (f) 本集團遵守相關法律及法規的情況載於環境、社會及管治報告及下文「遵守法律及法規」一節。

於年結日後至本年報日期發生之重要事項的詳情載於本年報「管理層討論與分析」一節。

上述討論構成本董事會報告的一部分。



## 主要風險及不確定因素

本集團的業務、財務狀況、經營業績及增長前景可能受到與其業務直接或間接相關的風險及不確定因素所影響。下文載列的風險因素可能會導致本集團業務、財務狀況、經營業績或增長前景與預期或過往業績產生重大偏差。該等因素並非詳盡或全面，且除下列風險外，亦可能存在其他本集團並未知悉或目前未必屬於重大但日後可能變成重大的風險。

- (i) 本集團絕大部分收益來自其B.Duck家族角色，倘B.Duck家族角色及其他角色知識產權受到任何重大不利影響，則可能會對本集團的業務造成重大影響；
- (ii) 本集團未必能及時識別及回應趨勢及消費者喜好的變動；
- (iii) 於過往年度，本集團絕大部分收益均來自中國市場；
- (iv) 倘本集團遭第三方提出侵權或濫用申索，或倘本集團的角色知識產權遭未經授權使用，則或會對本集團的業務及聲譽造成不利影響；及
- (v) 本集團的業務依賴其與被授權商維持現有關係的能力及吸引新被授權商使用本集團的知識產權的能力。

有關本集團面臨的財務風險，亦請參閱綜合財務報表附註3及有關發現涉及本集團業務的環境、社會及管治問題，參閱本年報環境、社會及管治報告「重要性評估」一段。

## 業績及股息

本集團截至2023年12月31日止年度的業績及本集團於該日的事務狀況載於本年報綜合財務報表第100至105頁。

董事會決議宣派截至2023年12月31日止年度的末期股息每股0.5港仙(2022年：每股2.01港仙)，總額為4,904,965港元(2022年：19,974,576港元)。建議末期股息須待股東於本公司於2024年5月27日(星期一)舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)上批准。

並無本公司股東已放棄或同意放棄任何股息的安排。

# 董事會報告

## 暫停辦理股份過戶登記

為確定享有出席股東週年大會並於會上投票之資格，本公司將於2024年5月22日(星期三)至2024年5月27日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間將暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2024年5月21日(星期二)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記分處寶德隆證券登記有限公司，地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室，以辦理登記手續。

為確定享有上述建議末期股息的股東之資格，本公司將於2024年6月3日(星期一)至2024年6月5日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間將暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲得建議末期股息(須經股東在股東週年大會上批准後方告作實)，所有股份過戶文件連同相關股票必須在2024年5月31日(星期五)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記分處寶德隆證券登記有限公司，地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室，以辦理登記手續。

## 股息政策

派付股息的建議須由董事會全權酌情決定，而宣派的任何末期股息則須經本公司股東批准。

董事或會在考慮本集團的營運、盈利、財務狀況、現金需求及可用性、資本開支及未來發展所需，以及當時可能視為有關的其他因素後，於日後建議派付股息。任何股息的宣派及派付以及股息金額均須符合本公司的組織章程文件及開曼群島公司法的規定，包括取得本公司股東批准。

本集團過往的股息分派記錄未必可用作決定我們日後可能宣派或派付股息水平的參考或基準。

在任何特定年度未作分派的任何可分派溢利或會保留，並可於往後年度用作分派。倘將溢利作為股息分派，有關的溢利部分將不可重新投資於本集團的業務。

## 物業、廠房及設備

本集團截至2023年12月31日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註14。

## 股本

本公司截至2023年12月31日止年度的股本變動詳情載於綜合財務報表附註23。

於2023年12月31日，本公司的已發行股本為24,524.825美元，分為980,993,000股每股面值0.000025美元的股份。



## 儲備

本集團及本公司截至2023年12月31日止年度的儲備變動詳情分別載於本年報第103至104頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註24。

## 可供分派儲備

於2023年12月31日，本公司可供分派予股東的儲備為約131.0百萬港元。

## 環保政策及表現

促進可持續和保育的環境是本集團的企業及社會責任。就此，本集團透過減少碳足跡，並以可持續方式進行企業發展，致力將其對環境造成的影響降至最低。截至2023年12月31日止年度，本集團須遵守各種環保法律及法規。有關截至2023年12月31日止年度本集團在環保、社會及管治方面的工作的更多詳情，請參閱環境、社會及管治報告。

## 遵守法律及法規

本集團的營運主要通過本公司於香港及中國內地的附屬公司進行。本集團的建立與營運應相應遵守其經營所在司法權區的所有適用法律。據董事所深知、盡悉及確信，於本年報日期，本集團在重大方面已遵守對其業務及營運具有重大影響之相關法律及法規。

有關遵守法律及法規之進一步討論載於環境、社會及管治報告。

## 與持份者的關係

### 僱員

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。本集團為其僱員提供全面且具有吸引力的薪金待遇、保險福利及培訓機會，並與其僱員維持良好關係。

### 客戶

本集團的客戶主要包括(i)被授權商；(ii)粉絲；及(iii)批發客戶。本集團的授權網絡龐大，覆蓋多個消費界別，遍及不同地區的消費者，其中特別專注於中國內地、香港及東南亞國家等亞洲地區。本集團已與主要客戶建立介乎1至13年的業務關係。

截至2023年12月31日止年度，本集團對五大客戶的銷售額佔總銷售額23.3%(2022年：31.8%)，對最大客戶的銷售額佔總銷售額14.0%(2022年：19.4%)。截至2023年12月31日止年度，概無董事或彼等的任何緊密聯繫人或據董事所深知擁有已發行股份數目5%以上的任何本公司股東於上述本集團五大客戶中擁有任何權益。

# 董事會報告

## 供應商

本集團的供應商主要包括(i)主要生產服裝及包袋的OEM供應商；及(ii)商品授權業務的被授權商。本集團主要自多間位於中國的OEM供應商採購服裝及包袋。本集團與供應商維持穩定而緊密的關係，並已與主要供應商建立介乎1至12年的業務關係。本集團亦自商品授權業務的被授權商採購少量製成品，並通過本集團的銷售網絡銷售相關產品。

截至2023年12月31日止年度，向本集團五大供應商的採購額佔總採購額84.6%(2022年：84.4%)，向最大供應商的採購額佔總採購額70.2%(2022年：52.4%)。除本集團最大供應商盈森玩具(於本報告「持續關連交易」一節進一步討論)外，截至2023年12月31日止年度，概無董事或彼等的任何緊密聯繫人或據董事所深知擁有已發行股份數目5%以上的任何本公司股東於上述五大供應商中擁有任何權益。

有關與持份者的關係的進一步討論載於環境、社會及管治報告。

## 財務概要

本集團截至2023年12月31日止五個年度的業績及資產及負債概要摘錄自招股章程及本公司經審核綜合財務報表(載於本年報第172頁)。本概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

## 董事

截至2023年12月31日止年度及截至本年報日期，董事如下：

### 執行董事：

許夏林先生(董事會主席兼行政總裁)  
郭振傑先生  
張展耀先生  
謝子亮先生

### 非執行董事：

李亨先生(於2023年4月28日獲委任)  
陳洪江先生(於2023年4月28日辭任)

### 獨立非執行董事：

梁丙焯女士  
宋治強先生  
陳繼宇博士，榮譽勳章，太平紳士

根據本公司組織章程細則(「細則」)，許夏林先生、張展耀先生及陳繼宇博士，榮譽勳章，太平紳士將於股東週年大會退任，並符合資格及願意膺選連任。

各執行董事已與本公司訂立服務合約，自上市日期起計為期三年(在相關服務合約內規定的若干情況下可予終止)。

非執行董事已與本公司訂立委任函，初始任期為自2023年4月28日起計為期三年(在相關委任函內規定的若干情況下可予終止)。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，初始任期為自2021年12月20日起計為期三年(在相關委任函內規定的若干情況下可予終止)。

全體董事須根據細則於本公司股東週年大會上輪值退任及重選連任。

擬於股東週年大會上膺選連任之董事，概無訂立任何本集團可於一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止之服務協議。

董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第36至40頁。



## 董事之交易、安排或合約權益

除本報告「持續關連交易」一節及綜合財務報表附註32披露之交易外，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立於截至2023年12月31日止年度末或截至2023年12月31日止年度內任何時間仍然生效而董事或其關連實體於當中（不論直接或間接）擁有重大權益且對本集團業務屬重大的交易、安排或合約。

## 重大合約

除本報告「持續關連交易」一節披露之交易外，本公司或其任何附屬公司及本公司控股股東或其任何附屬公司概無於截至2023年12月31日止年度末或截至2023年12月31日止年度內任何時間訂立任何重大合約。

## 管理合約

於2023年12月31日或截至2023年12月31日止年度內任何時間，並無就本公司全部或任何重要業務的管理及行政工作訂立或存有任何合約。

## 董事購入股份或債權證的權利

除下文「股份計劃」一節所披露者外，截至2023年12月31日止年度及直至本年報日期任何時間，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，令董事或其聯繫人可透過購入本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益。

## 發行債權證

截至2023年12月31日止年度，本公司並無發行債權證（2022年：無）。

## 慈善捐款

截至2023年12月31日止年度，本集團作出的捐款為0.1百萬港元（2022年：0.1百萬港元）。

## 獲准許彌償條文

本公司已為董事及高級職員安排合適之責任保險，就其董事及高級管理層因企業活動而遭提出之法律行動提供保障。

根據細則，各董事均可從本公司之資產及溢利獲得彌償，該等人士或任何該等人士就各自之職務執行其職責或假定職責時因所作出、發生之作為或不作為而招致或蒙受之所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，可獲確保免就此受任何損害；惟本彌償保證不延伸至任何與上述人士欺詐或不忠誠有關之事宜。

根據香港法例第622章《公司條例》第470條的規定，上述為董事利益的獲准許彌償條文於截至2023年12月31日止財政年度及由董事編製的本報告根據香港法例第622章《公司條例》第391(1)(a)條獲採納時生效。

# 董事會報告

除上述者外，截至2023年12月31日止年度及直至本年報日期內任何時間，概無曾經存在或現時存在以任何董事(不論是否由本公司或以其他方式制定)或聯營公司任何董事(倘由本公司制定)為受益人生效的任何獲准許彌償條文(定義見香港法例第622D章《公司(董事報告)規例》第9條)。

## 董事薪酬

董事薪酬詳情載於綜合財務報表附註7。薪酬委員會將參考(其中包括)可比較公司所付薪酬及報酬的市場水平、董事及高級管理層團隊各自的職責及本集團整體表現，檢討董事及高級管理層成員的薪酬及報酬組合(包括激勵計劃)，並向董事會提出建議。執行董事及高級管理層亦可能根據本公司購股權計劃(「購股權計劃」)獲授予購股權。

## 股份計劃

### 購股權計劃

本公司於2021年12月20日採納購股權計劃。自其獲採納起概無根據購股權計劃授出購股權。

購股權計劃的主要條款概述如下：

#### (a) 購股權計劃的目的

購股權計劃旨在透過向本集團的僱員提供可收購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。

#### (b) 購股權計劃的參與者及釐定參與者資格的基準

董事會可不時向身為本集團或本公司持有任何股本權益的任何實體的僱員(包括執行董事)的人士及經董事會不時批准並對本公司已作出或將作出貢獻的該等其他人士，按照彼等對本集團發展及增長作出的貢獻授出購股權。

#### (c) 認購價

承授人於行使購股權時可認購股份的每股認購價將為董事會全權酌情釐定的價格，惟無論如何不得低於下列各項的最高者：(i)股份於購股權要約日期(須為營業日)在聯交所每日報價表上的收市價；(ii)股份於緊接購股權授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表上的平均收市價；及(iii)股份的面值。



(d) 購股權的授出價格及接納要約

倘本公司於董事會界定的最後接納日期或之前，接獲經承授人簽署的要約函件，連同以本公司為受益人的1.00港元或任何貨幣等值金額的匯款，作為授予購股權的代價，購股權則會被視為已授予(受購股權計劃的若干限制規限)承授人並由其接納及經已生效。

(e) 可供發行之股份最高數目

根據購股權計劃可供發行的股份總數為100,000,000股股份，佔截至本年報日期已發行股份10.19%。

(f) 各參與者的配額上限

倘任何承授人接納購股權，將導致其於任何12個月期間內因行使其購股權而已獲發行及將獲發行的股份總數超出當時已發行股份總數的1%，則除非經本公司股東按香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)指定方式在股東大會上批准，否則董事會不得向該承授人授予購股權。

(g) 行使購股權後認購股份的期限

購股權可於董事會可能釐定的期限內，隨時根據購股權計劃的條款予以行使，惟有關期限不得超過自授出日期起計十年，並受有關提早終止條文所規限。

(h) 購股權可行使前須持有的最短期間

董事會可全權酌情釐定就購股權可行使前須持有購股權的最短期間。

(i) 購股權計劃剩餘年限

購股權計劃將於2022年1月17日起計十年期間內一直有效，惟須受購股權計劃所載提早終止條文所規限。

於2023年1月1日及2023年12月31日，購股權計劃限額項下可供授出的購股權數目分別為100,000,000份及100,000,000份。

## 股份獎勵計劃

於2022年9月5日，本公司採納一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，經本公司與獲本公司委任協助管理股份獎勵計劃的受託人(「受託人」)訂立的日期為2022年9月8日的修訂契約(「修訂契約」)所修訂及補充。根據修訂契約，根據股份獎勵計劃可授予一名選定參與者的股份僅由現有股份組成。

股份獎勵計劃的主要條款概要如下：

(a) 股份獎勵計劃的目的

股份獎勵計劃的目的及目標為(i)表揚若干合資格參與者所作的貢獻，並提供獎勵以使彼等留任，為本集團的持續經營及發展作出努力；及(ii)為本集團的進一步發展吸引合適的人員。

# 董事會報告

## (b) 股份獎勵計劃的參與者

股份獎勵計劃項下的合資格參與者包括：

- (i) 本集團之僱員；
- (ii) 本公司控股公司、同系附屬公司或聯營公司之僱員；
- (iii) 在本集團的一般及日常業務過程中，持續或經常性地向本集團任何成員公司提供對本集團長期發展有利的服務的任何人士；及／或
- (iv) 上市規則所准許為股份獎勵計劃參與者的其他人士，

惟該合資格參與者並非本集團之關連人士。

## (c) 可供發行的最高股份數目

根據修訂契約，股份獎勵計劃不涉及新股份的任何獎勵。因此，股份獎勵計劃項下概無可供發行的股份。

## (d) 獎勵股份的授予價格及認購價

在符合股份獎勵計劃條文的規限下，董事會可不時按其全權酌情決定權決定的數目及條款及條件，無償向任何選定參與者授出該數目現有股份作為獎勵股份（「獎勵股份」）。

## (e) 可供授予之獎勵股份最高數目

董事會不得進一步授出任何獎勵股份，致使由董事會根據服務獎勵計劃授出的現有股份總數不時超過本公司已發行股本的百分之十(10%)。於本報告日期，股份獎勵計劃項下可供授出的獎勵股份最高數目為98,099,300股，相當於本年報日期本公司已發行股份的10%。

## (f) 各參與者的配額上限

根據股份獎勵計劃可授予一名選定參與者的股份最高數目不得超過本公司於任何12個月期間已發行股本的百分之一(1%)。

## (g) 股份獎勵計劃項下獎勵股份的歸屬

受限於股份獎勵計劃條款及條件，及達成股份獎勵計劃及相關授予文書所指明的獎勵股份歸屬該等選定參與者的所有歸屬條件的情況下，受託人代表選定參與者持有的獎勵股份應按照適用的歸屬時間表歸屬該選定參與者，而受託人須根據股份獎勵計劃的條款，將獎勵股份轉讓予該選定參與者。倘選定參與者在獎勵股份歸屬前成為本公司的關連人士，則本公司將遵守上市規則第14A章的要求歸屬獎勵股份(如適用)，倘薪酬委員會認為該等要求將會對本公司造成負擔，薪酬委員會有絕對酌情權更改或終止歸屬。



## (h) 股份獎勵計劃剩餘年限

股份獎勵計劃將於其採納日期(即2022年9月5日)起計十(10)年期間內一直有效，惟須受股份獎勵計劃規則下董事會可能決定的任何提早終止所規限。

## 獎勵股份變動

截至2023年12月31日止年度，根據股份獎勵計劃授出的獎勵股份變動如下：

承授人名稱/類別	授出日期	歸屬日期/歸屬期	根據授出日期		於緊隨授出日期前之		於緊隨歸屬日期前之		於2023年1月1日		截至2023年12月31日止年度		截至2023年12月31日止年度		截至2023年12月31日止年度	
			股份收市價	計算之	於緊隨授出日期前之	於緊隨歸屬日期前之	未歸屬之獎勵股份數目	加權平均	歸屬之獎勵股份	止年度授出之獎勵股份數目	已歸屬之獎勵股份數目	已失效之獎勵股份數目	已註銷之獎勵股份數目	未歸屬之獎勵股份數目		
			(港元)	獎勵股份之購買價	日期前之	日期前之	股份	股份收市價	股份	獎勵股份數目	獎勵股份數目	獎勵股份數目	獎勵股份數目	獎勵股份數目		
			(港元)	(港元)	(港元)	(港元)	(港元)	(港元)	(港元)	獎勵股份數目	獎勵股份數目	獎勵股份數目	獎勵股份數目	獎勵股份數目		
<b>合資格僱員-(非關連僱員)：</b>																
	2023年10月31日	2024年4月30日至 2025年4月30日	1.510	1.681	1.560	-	-	-	14,608,000	-	-	-	14,608,000			
<b>五名最高薪酬僱員合計</b>																
	2023年10月31日	2024年4月30日至 2025年4月30日	1.510	1.681	1.560	-	-	-	3,862,000	-	-	-	3,862,000			

於授出日期，年內已授出14,608,000股獎勵股份的公平值約為22,058,000港元(即14,608,000股股份(受獎勵股份所限)乘以於授出日期股份的收市價每股1.510港元)。作為以股份為基礎的酬金開支所支銷的金額經參考已授出獎勵股份的公平值釐定。

於2023年1月1日及2023年12月31日，股份獎勵計劃限額項下可供授出的股份獎勵數目分別為100,000,000份及83,491,000份。

截至2023年12月31日止年度，概無根據購股權計劃項下的購股權或股份獎勵計劃項下的股份獎勵而可能發行的股份。

有關授出14,608,000股獎勵股份的詳情，請參閱本公司日期為2023年10月31日的公告。

# 董事會報告

## 董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2023年12月31日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視作擁有的權益及淡倉)，或登記於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載之上市規則附錄C3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」)已另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 於本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	所持有／擁有權益的股份／ 相關股份數目	佔本公司 已發行股本之 概約百分比
許夏林	受控法團的權益	663,200,000(附註)	67.61%
	實益擁有人	7,000,000	0.71%

附註：許夏林先生為森科產品(集團)有限公司的唯一實益擁有人，而森科產品(集團)有限公司全資擁有德盈環球投資有限公司。根據證券及期貨條例，彼被視為於德盈環球投資有限公司持有的全部663,200,000股股份中擁有權益。

### 於德盈環球投資有限公司及森科產品(集團)有限公司(各為本公司的相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部))的股份及相關股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	相關相聯法團的 股份或相關股份數目	佔相關相聯法團 已發行股本總數之 權益百分比
許夏林	德盈環球投資有限公司	受控法團的權益	50,000	100%
	森科產品(集團)有限公司	實益擁有人	1,120,000	100%

除上文所披露者外，於本年報日期，概無董事及本公司主要行政人員或彼等的聯繫人於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有或被視作擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視作擁有的權益及淡倉)，或須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的任何權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。



## 主要股東及其他人士於本公司股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2023年12月31日，就本公司董事及高級管理層所深知，以下人士(董事及本公司主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有將根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司披露，或登記於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊中的權益或淡倉：

於本公司股份及相關股份的好倉

股東名稱／姓名	身份／權益性質	所持有／擁有 權益的股份數目	佔已發行股本之 概約百分比
德盈環球投資有限公司 <sup>(附註1)</sup>	實益擁有人	663,200,000	67.61%
森科產品(集團)有限公司 <sup>(附註1)</sup>	受控法團的權益	663,200,000	67.61%
Lam Ngan Shan <sup>(附註1)</sup>	配偶權益	670,200,000	68.32%
華昌國際有限公司 <sup>(附註2)</sup>	實益擁有人	83,601,000	8.52%
華秦發展有限公司 <sup>(附註2)</sup>	受控法團的權益	83,601,000	8.52%
華僑城(亞洲)控股有限公司 <sup>(附註2)</sup>	受控法團的權益	83,601,000	8.52%
Pacific Climax Limited <sup>(附註2)</sup>	受控法團的權益	83,601,000	8.52%
香港華僑城有限公司 <sup>(附註2)</sup>	受控法團的權益	83,601,000	8.52%
深圳華僑城股份有限公司 <sup>(附註2)</sup>	受控法團的權益	83,601,000	8.52%
華僑城集團有限公司 <sup>(附註2)</sup>	受控法團的權益	83,601,000	8.52%
崇豐有限公司 <sup>(附註3)</sup>	實益擁有人	58,446,000	5.96%
王氏工業(集團)有限公司 <sup>(附註3)</sup>	受控法團的權益	58,446,000	5.96%
Catel (B.V.I) Limited <sup>(附註3)</sup>	受控法團的權益	58,446,000	5.96%
王氏國際集團有限公司 <sup>(附註3)</sup>	受控法團的權益	58,446,000	5.96%

# 董事會報告

附註：

1. 德盈環球投資有限公司的全部已發行股本由森科產品(集團)有限公司持有，而森科產品(集團)有限公司由本公司董事會主席、執行董事兼行政總裁許夏林先生全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部的條文，森科產品(集團)有限公司及許夏林先生各自被視為或當作於德盈環球投資有限公司實益擁有的所有股份中擁有權益。此外，Lam Ngan Shan女士為許夏林先生的配偶。根據證券及期貨條例第XV部的條文，Lam Ngan Shan女士被視為於許夏林先生被視為擁有權益的相同股份數目中擁有權益。
2. 根據於2022年1月26日提交的披露權益通知，華昌國際有限公司於83,601,000股股份中擁有權益。華昌國際有限公司由華秦發展有限公司全資擁有，而華秦發展有限公司由華僑城(亞洲)控股有限公司全資擁有。華僑城(亞洲)控股有限公司由Pacific Climax Limited擁有70.94%權益，而Pacific Climax Limited由香港華僑城有限公司全資擁有。香港華僑城有限公司由深圳華僑城股份有限公司(一間由華僑城集團有限公司及深圳華僑城資本投資管理有限公司分別擁有47.01%及0.96%權益的公司)全資擁有。深圳華僑城資本投資管理有限公司由華僑城集團有限公司全資擁有。
3. 根據於2023年11月29日提交的披露權益通知，崇豐有限公司於58,446,000股股份中擁有權益。崇豐有限公司由王氏工業(集團)有限公司全資擁有，而王氏工業(集團)有限公司由Catel (B.V.I) Limited全資擁有。Catel (B.V.I) Limited為一間由王氏國際集團有限公司全資擁有的公司。

除上文所披露者外，於2023年12月31日，本公司董事及高級管理層並不知悉任何人士於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條須存置的登記冊中已登記的本公司的股份或相關股份有權益或淡倉。

## 控股股東作出的不競爭承諾

如招股章程所披露，許夏林先生、德盈環球投資有限公司及森科產品(集團)有限公司(「**控股股東**」)各自於2021年12月20日以本公司(為其本身及為本集團各成員公司的利益)為受益人訂立不競爭契據(「**不競爭承諾契據**」)，據此，各控股股東不可撤回及無條件地共同及個別向本公司承諾及契諾，於上市日期起計及不競爭承諾契據生效期間的任何時間，各控股股東不會及將促使其各自的附屬公司及緊密聯繫人(透過本集團或就各控股股東(連同其緊密聯繫人)而言，作為持有不多於在任何認可的證券交易所上市的任何公司的已發行股份或任何類別股票或任何債權證5%權益的持有人除外)不會於與或可能與本集團目前從事或日後可能從事的業務(包括但不限於角色授權業務及電子商務及其他業務)直接或間接競爭的任何業務而於香港及中國內地或本集團提供有關服務及/或本集團任何成員公司不時進行上文所述業務的任何其他國家或司法權區，直接或間接擁有權益、參與其中或從事或收購或持有任何權利或利益(在各情況下均不論是否以股東、董事、合夥人、代理、僱員或其他身份，亦不論是否為謀求利潤、回報或其他目的)。不競爭承諾契據的詳情載於招股章程「與控股股東的關係—不競爭安排及承諾」一節。

本公司已收到控股股東就彼等各各自於截至2023年12月31日止年度遵守不競爭承諾契據發表的年度聲明。獨立非執行董事已審閱年度聲明且作出合理查詢，並信納控股股東已於截至2023年12月31日止年度遵守不競爭承諾契據。

## 優先購買權

細則或本公司註冊成立所在地開曼群島的適用法律項下並無有關優先購買權的條文。

## 稅務寬免

董事並不知悉本公司上市證券持有人因持有本公司上市證券而可獲得稅務寬免的情況。



## 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至2023年12月31日止年度，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12月31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 (港元)	已付最低價 (港元)	
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
<b>總計</b>	<b>19,007,000</b>			<b>29,851,060</b>

此外，獲本公司委任協助管理股份獎勵計劃的受託人亦於截至2023年12月31日以總代價54,441,400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32,700,000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12月31日止年度，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。

# 董事會報告

## 競爭權益

董事並不知悉，於截至2023年及2022年12月31日止年度內，本公司董事或控股股東(定義見上市規則)或任何彼等各自的聯繫人擁有任何與本集團業務構成或可能構成競爭的業務或權益，及任何該等人士已與或可能與本集團存在任何其他利益衝突。

## 關連方交易

本集團於日常業務過程中進行的重大關連方交易詳情載於綜合財務報表附註32。

綜合財務報表附註32所載的若干關連方交易被視為本集團的關連交易或持續關連交易。除下文所披露者外，概無任何交易須根據上市規則第14A章予以披露。本公司確認其已遵守上市規則第14A章之披露規定。

## 持續關連交易

截至2023年12月31日止年度，本集團已進行以下須遵守上市規則第14A章項下的年度審閱及年度申報規定的持續關連交易。該等交易的詳情載於招股章程「關連交易」一節。

### 商品供應框架協議

於2021年12月15日，本公司(作為買方)與盈森玩具(作為供應商)訂立商品供應框架協議(「商品供應框架協議」)，有效期自上市日期起至2023年12月31日止。

由於盈森玩具由本公司執行董事、董事會主席、行政總裁兼控股股東(定義見上市規則)許夏林先生全資擁有，故根據上市規則第14A.12(1)(c)條，盈森玩具被視為本集團的關連人士，而商品供應框架協議項下擬進行的交易構成上市規則第14A章項下的本公司持續關連交易。

根據商品供應框架協議，本公司已同意並將促使本集團其他成員公司自盈森玩具採購商品(包括但不限於服裝及玩具)。商品供應框架協議並無規定最低採購量，而本集團亦無責任自盈森玩具採購商品。採購量及採購價格應於本集團發出的每份採購訂單中指明。

產品將在本集團日常業務過程中參考與本公司或其任何附屬公司任何董事、主要行政人員或主要股東(定義見上市規則)或彼等各自的任何聯繫人並無關連(定義見上市規則)且並非本公司關連人士的獨立第三方(「獨立第三方」)提供的相同或類似商品的市價按正常商業條款定價。與盈森玩具訂立任何交易前，本集團將自至少兩名提供相同或類似產品的獨立第三方獲取報價。於決定供應商時，本公司的財務部門將審核獨立第三方的報價並將其與盈森玩具的報價進行比較，以確保盈森玩具向本集團提供的產品價格屬公平合理並按正常商業條款或不遜於獨立第三方給予本集團的條款釐定。



截至2023年12月31日止年度，商品供應框架協議項下擬進行的交易的年度上限為52,000,000港元。

截至2023年12月31日止年度，本集團根據商品供應框架協議已付／應付盈森玩具的總金額為約20,306,000港元。

## 持續關連交易的年度審閱

獨立非執行董事已審閱並確認，截至2023年12月31日止年度，上述持續關連交易乃：

- (i) 於本集團的日常及一般業務過程中訂立；
- (ii) 按一般或更佳商業條款訂立；及
- (iii) 按照監管有關交易的相關協議按公平合理條款進行，並符合本公司及其股東的整體利益。

本公司核數師已獲委聘遵照香港會計師公會頒佈的《香港核證工作準則》第3000號（經修訂）「審核或審閱歷史財務資料以外之核證工作」，及參照《實務說明》第740號（經修訂）「關於上市規則所規定的持續關連交易的核數師函件」就持續關連交易出具報告。核數師已向董事會發出一份無保留意見函件，當中載有根據上市規則第14A.56條有關上述持續關連交易的發現及結論。

## 商品供應框架協議II

本公司與盈森玩具於2024年1月31日簽訂商品供應框架協議II，有效期自2024年2月1日至2024年5月31日止。根據商品供應框架協議II，本公司已同意並促使本集團其他成員公司向盈森玩具採購商品（包括但不限於服裝及玩具），交易金額上限為8,000,000港元。

## 商品供應框架協議I

本公司與盈森玩具於2024年1月1日簽訂商品供應框架協議I，有效期自2024年1月1日至2024年1月31日止。根據商品供應框架協議I，本公司已同意並促使本集團其他成員公司向盈森玩具採購商品（包括但不限於服裝及玩具），總代價不多於1,500,000港元。

# 董事會報告

## 全球發售所得款項用途

股份已自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。本集團將按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載目的動用相關所得款項淨額。然而，董事將不斷評估本集團的業務目標，並可能根據不斷變化的市況更改或修改計劃，以確定本集團的業務增長。

下表載列所得款項淨額的計劃用途：

所得款項淨額擬定用途	佔所得款項 淨額總額 百分比	計劃 分配款項 百萬港元	截至2023年		於2023年 12月31日 尚未動用金額 百萬港元	於2023年 12月31日 動用餘下所得 款項的預期時間表
			於2023年 1月1日 尚未動用金額 百萬港元	於2023年 止年度 動用金額 百萬港元		
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	52.0	14.7	37.3	2025年6月
建立本公司「粉絲平台」	25.7%	53.2	40.6	16.4	24.2	2024年12月
加強本公司新經濟線上銷售渠道	17.5%	36.2	32.1	6.3	25.8	2024年12月
進一步增強本公司的內部設計能力， 以提供有創意及創新的解決方案	11.8%	24.4	9.3	9.3	–	不適用
償還現有債務，以改善本集團的資產負債比率	9.2%	19.0	–	–	–	不適用
一般營運資金	10%	20.6	–	–	–	不適用
總計	100.0%	206.8	134.0	46.7	87.3	

隨着COVID-19疫情的恢復，本公司已回復對用於建立上海旗艦店及海外代表處的潛在租賃物業的實地考察。考慮到識別合適物業所需的時間及中國物業市場波動，預期分配作提升本公司品牌形象及其知識產權角色的知名度的餘下尚未動用所得款項淨額將於2025年6月之前悉數動用。

同樣地，本公司繼續為在中國建立關鍵意見領袖培訓中心進行實地考察找尋合適的租賃物業，並進行面對面訪談以招募關鍵意見領袖。考慮到設立培訓中心所需的時間及招募流程，預期分配作加強本公司新經濟線上銷售渠道的餘下尚未動用所得款項淨額將於2024年12月之前悉數動用。

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。



## 延長諒解備忘錄

於2023年7月28日(交易時段後)，本公司與根據沙特阿拉伯法律設立的政府基金Public Investment Fund(「PIF」)就建議投資簽訂不具法律約束力的諒解備忘錄(「備忘錄」)，據此，本公司擬與PIF以投資、項目和品牌發展等形式進行合作。根據備忘錄，雙方擬於備忘錄日期起計三個月或雙方同意的其他延長期限內，進一步協商後續履行備忘錄項下各項義務事宜，並簽訂最終協議。

於2023年10月28日，由於本公司與PIF需要額外時間就最終協議的條款進行磋商及協定，PIF以書面方式通知本公司將備忘錄的年期延長至自備忘錄日期起計六個月。

## 足夠公眾持股量

根據本公司公開可獲得的資料及據董事所深知，董事確認，本公司自上市日期起維持上市規則規定的公眾持股量，且截至本年報日期持續維持該等持股量。

## 核數師

股份已自2022年1月17日起於聯交所上市，自上市日期起本公司核數師並無變更。截至2023年12月31日止年度的財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，其將於股東週年大會任滿告退，並符合資格於股東週年大會膺選重新委任。本公司將於股東週年大會上提呈決議案以續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。

承董事會命

主席  
許夏林

2024年3月27日

# 企業管治報告

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

## 企業管治常規

本公司的企業管治常規以上市規則附錄C1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12月31日止年度，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偏離情況。

企業管治守則守則條文第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。然而，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，本公司會於實際可行情況下盡早向全體董事提供更新資料，以便討論及議決。

## 董事會

董事會監督本集團的業務、戰略決策及表現，並客觀地作出符合本公司最佳利益的決策。董事有責任確保本集團保存適當的會計記錄，可隨時披露本集團的財務狀況，並據此根據法律規定及適當的會計政策編製本集團的財務報表。董事會已向本集團高級管理層授予有關本集團日常管理及經營方面的權力及職責。董事會已成立三個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監督本公司特定範疇的事務。董事會已向董事委員會授予其各自職權範圍所載的職責。所有董事委員會均獲提供充足資源以履行其職責。董事會定期檢討董事向本公司履行職責所需付出的貢獻，以及有關董事有否付出足夠時間履行職責。



## 董事會組成

董事會目前由八名董事組成，包括四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。

## 執行董事

許夏林先生(董事會主席兼行政總裁)  
郭振傑先生  
張展耀先生  
謝子亮先生

## 非執行董事

李亨先生(於2023年4月28日獲委任)  
陳洪江先生(於2023年4月28日辭任)

## 獨立非執行董事

梁丙焄女士  
宋治強先生  
陳繼宇博士，榮譽勳章，太平紳士

董事會成員相互之間並無財務、業務、家庭或其他重大／相關關係。董事會的均衡組成可確保董事會內較強的獨立性，並符合上市規則有關董事會至少三分之一成員為獨立非執行董事的規定。董事履歷資料載於「董事及高級管理層履歷」一節第36至40頁。

## 主席與行政總裁

企業管治守則的守則條文第C.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，且不應由一人同時兼任。許夏林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。由於董事會約半數成員為獨立非執行董事，董事會認為此架構無損董事會與本集團管理層之間的權責均衡。此外，由於許先生為本集團創辦人並具備淵博且專業的業內經驗，董事會認為，委任許先生同時擔任主席兼集團行政總裁之職位有利本集團之可持續發展，亦有利股東的長遠利益。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。

## 獨立非執行董事

截至2023年12月31日止年度及直至本年報日期，董事會一直符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事(即董事會至少三分之一成員)且當中有一名獨立非執行董事須具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。本公司已接獲各獨立非執行董事的獨立性確認書。董事會已評估全體獨立非執行董事的獨立性，並認為彼等均屬獨立。

# 企業管治報告

## 非執行董事的任期

非執行董事已與本公司訂立委任函，初步任期自2023年4月28日起計為期三年（在相關委任函規定的若干情況下可予終止）。各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，初步任期自2021年12月20日起計為期三年（在相關委任函規定的若干情況下可予終止）。根據細則，各委任須輪值退任，並於本公司股東週年大會膺選連任。

## 董事的持續培訓及專業發展

董事必須了解彼等的集體責任。全體董事深知彼等對本公司股東的責任，並以謹慎態度及技巧勤勉履行職責，以促進本集團的發展。全體董事會成員（即許夏林先生、郭振傑先生、張展耀先生、謝子亮先生、李享先生、梁丙焄女士、宋治強先生及陳繼宇博士）均曾參與有關董事職責的持續專業發展，及／或閱覽有關上市規則及其他適用監管規定的閱讀材料及最新資料，以確保遵守並提升董事對良好企業管治常規之認識。全體董事已向本公司提供其截至2023年12月31日止年度的相關培訓記錄。

本公司將不時向董事持續更新有關上市規則及其他適用監管及法律規定的最新進展，以確保合規並提高董事對良好企業管治常規的認識。

## 董事會會議及股東大會

截至2023年12月31日止年度舉行一次股東大會（即於2023年5月22日舉行的2023年股東週年大會（「2023年股東週年大會」））及六次董事會會議。

董事姓名	已出席會議次數／合資格出席會議次數				2023年 股東週年大會
	董事會 會議	審核委員會 會議	提名委員會 會議	薪酬委員會 會議	
許夏林先生	6/6	不適用	1/1	3/3	1/1
郭振傑先生	6/6	不適用	不適用	不適用	1/1
張展耀先生	6/6	不適用	不適用	不適用	1/1
謝子亮先生	6/6	不適用	不適用	不適用	1/1
李享先生(附註(1))	4/4	不適用	不適用	不適用	0/1
陳洪江先生(附註(2))	0/2	不適用	不適用	不適用	不適用
梁丙焄女士	6/6	2/2	不適用	3/3	1/1
宋治強先生	6/6	2/2	1/1	3/3	0/1
陳繼宇博士， 榮譽勳章，太平紳士	6/6	2/2	1/1	不適用	1/1

附註：

- (1) 李享先生於2023年4月28日獲委任為非執行董事。於其委任後，本公司舉行四次董事會會議及一次股東大會。
- (2) 陳洪江先生於2023年4月28日辭任非執行董事。於其辭任前，本公司舉行兩次董事會會議。

董事會擬每年定期召開至少四次董事會會議，約每季度一次。所有定期董事會會議將發出不少於14天的通知，讓全體董事有機會出席會議並提出會議議程中將予討論的事項。



就其他董事會及董事委員會會議而言，一般會發出合理通知。議程及隨附文件於會議召開前最少三天寄發予董事或董事委員會成員，以確保彼等有足夠時間審閱文件並為會議做好充分準備。

在董事或董事委員會成員無法出席會議時，彼等將獲告知所討論的事項，並有機會在會議前向主席表達意見。董事會會議及董事委員會會議的會議記錄將被詳細記錄，其中載有董事會及董事委員會審議的事項以及作出的決定，包括董事提出的任何問題。每次董事會會議及董事委員會會議的會議記錄草稿將在會議召開日期後的合理時間內送交董事徵求意見。

## 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，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)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；(ii)提名及監控外聘核數師的工作；(iii)監察核數程序及履行董事會委派的其他職務及責任；(iv)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(v)制訂、檢討及監察適用於本集團董事及僱員的行為守則。

截至2023年12月31日止年度已舉行兩次審核委員會會議且審核委員會成員的出席情況已載於本企業管治報告「董事會會議及股東大會」一段。

審核委員會截至2023年12月31日止年度進行的工作概述如下：

- (a) 檢討本集團截至2022年12月31日止年度的年度經審核財務報表及檢討截至2023年6月30日止六個月的未經審核中期財務報表，包括所採納的會計原則及會計準則，並向董事會提供建議以供批准；
- (b) 檢討會計準則的變動及評估有關變動對本集團財務報表的潛在影響；
- (c) 檢討本集團的內部控制系統及相關事項；
- (d) 考慮並就重新委聘本集團的獨立核數師及委聘條款提供建議；
- (e) 考慮修訂本公司的檢舉政策及向董事會提供推薦建議；
- (f) 檢討本公司有關企業管治的常規及本公司遵守企業管治守則的情況以及在本公司企業管治報告中作出的披露；及
- (g) 檢討本公司董事及高級管理層的培訓及持續專業發展。

審核委員會已審閱本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表，並認為該等綜合財務報表遵守適用的會計準則、上市規則及他適用法律規定，且已作出充分披露。

# 企業管治報告

## 薪酬委員會

本公司已於2021年12月15日成立薪酬委員會，並遵照上市規則及企業管治守則訂立書面職權範圍。

薪酬委員會由三名成員組成，即梁丙焄女士、許夏林先生及宋治強先生，當中梁丙焄女士及宋治強先生為獨立非執行董事，而許夏林先生為執行董事。薪酬委員會主席為梁丙焄女士。

薪酬委員會已採取企業管治守則的守則條文第E.1.2(c)(ii)條項下的方法就董事及高級管理層成員的薪酬待遇向董事會提供建議。薪酬委員會將參考(其中包括)可比較公司所付薪酬及報酬的市場水平、董事及高級管理層團隊各自的職責及本公司整體表現，檢討董事及高級管理層成員的薪酬及報酬組合(包括激勵計劃)，並向董事會提出建議。董事及高級管理層亦可能根據本公司購股權計劃獲授予購股權。

薪酬委員會的主要職責為(其中包括)(i)就本集團所有董事及高級管理層成員薪酬的政策及架構及就制訂有關薪酬政策建立正式及透明的程序向董事會提供建議；(ii)參考董事會的企業宗旨及董事會不時議決的目標審閱及批准管理層的薪酬建議；及(iii)就特定薪酬待遇、花紅及向本集團董事及高級管理層成員提供的其他形式薪酬的條款向董事會提供建議。

截至2023年12月31日止年度已舉行三次薪酬委員會會議且薪酬委員會成員的出席情況已載於本企業管治報告「董事會會議及股東大會」一段。

薪酬委員會截至2023年12月31日止年度進行的工作主要包括評估執行董事的表現，檢討董事及高級管理層的薪酬待遇以及根據股份獎勵計劃授出獎勵股份。

## 提名委員會

本公司已於2021年12月15日成立提名委員會，並遵照企業管治守則訂立書面職權範圍。提名委員會由三名成員組成，即許夏林先生、宋治強先生及陳繼宇博士，榮譽勳章，太平紳士，當中許夏林先生為執行董事，而宋治強先生及陳繼宇博士，榮譽勳章，太平紳士為獨立非執行董事。提名委員會主席為許夏林先生。

提名委員會的主要職責為(其中包括)(i)檢討董事會結構、規模及組成；(ii)就填補董事會及／或高級管理層團隊空缺的候選人向董事會提供建議；(iii)評估獨立非執行董事的獨立性；及(iv)監督董事會評估表現的過程。

截至2023年12月31日止年度已舉行一次提名委員會會議且提名委員會成員的出席情況已載於本企業管治報告「董事會會議及股東大會」一段。

提名委員會截至2023年12月31日止年度進行的工作主要包括檢討董事會結構及組成(包括技能、知識及經驗)以及檢討董事會成員多元化政策及就此向董事會提供建議，以供批准。提名委員會認為董事會多元化觀點的合適平衡已得以維持。



## 董事會成員多元化政策及提名政策

董事會自2021年12月15日起採納董事會成員多元化政策(「**董事會成員多元化政策**」)，並將每年檢討其組成。本公司明白並深信董事會成員多元化對提升本公司表現質素裨益良多。為實現可持續及均衡發展，本公司視董事會層面日益多元化為支持其戰略目標及可持續發展的關鍵元素。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。本公司致力於選擇最佳人選作為董事會成員。甄選人選將按一系列多元化範疇及可衡量目標為基準，除教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年期外，亦包括但不限於性別、年齡、文化背景及種族。在向董事會確定潛在人選時，提名委員會及董事會將(其中包括)(i)在為被提名人及董事會及高級管理層的繼任計劃提出建議時，考慮當前女性成員在董事會及高級管理層中的代表性；(ii)參考平等機會委員會不時公佈的就業守則，考慮促進多元化的準則；及(iii)將董事會成員多元化政策傳達給提名委員會，並鼓勵採取合作方式確保董事會成員多元化。本公司亦將考慮根據其自身業務模式及不時特定需求而決定董事會成員之最佳組合。

於本年報日期，董事會由八名成員組成，其中一名為女性。本公司的目標是避免董事會性別單一且將根據本集團業務發展及時檢討董事會性別多元化。本公司認為，董事會性別平衡將為董事會帶來更多靈感及提升本集團的業務發展，因而，性別多元化為本公司甄選合適董事人選的重要因素。於2023年12月31日，本公司員工(包括董事及高級管理層)的約37.4%為男性，而約62.6%為女性，實屬令人滿意。

最終決定乃基於人選將為董事會帶來的功績及貢獻作出。提名委員會將每年檢討及監察董事會成員多元化政策的執行情況及成效。

為確保董事會組成的變更能夠在不受不必要干擾的情況下進行，甄選、委任及重新委任董事的過程應為正式、審慎且具透明度，並有序地計劃繼承(倘認為有必要)，當中包括定期審查相關計劃。就填補臨時空缺而言，提名委員會應提出推薦建議供董事會審批。關於提名候選人在股東大會上參加選舉，提名委員會應向董事會作出提名供其審議及提出建議。提名委員會隨後根據提名政策所載標準評估該候選人，並推薦委任合適候選人出任董事職務。委任新董事(額外董事或填補臨時空缺)或重新委任董事，均由董事會根據提名委員會對擬任候選人的推薦建議作出決定。

董事候選人的甄選乃基於以下因素(其中包括)：人格及操守、資歷、願意投入足夠的時間履職以及一系列多元化觀點，並參考本公司的業務模式及特定需求。候選人的甄選及推薦將基於提名程序、提名委員會採納的流程及標準以及多項觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、行業經驗、技術及專業技能及／或擬任候選人的資歷、知識、服務年期、個人操守及時間承諾。本公司將運用多種渠道物色合適的人選，包括董事、股東、管理層、顧問及外部獵頭公司的推薦。本公司亦應考慮與自身業務模式及不時的特定需求有關的因素。

# 企業管治報告

在設計董事會的組成時，董事會成員多元化已從多個方面進行考慮，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識、服務年期及董事會可能不時認為屬相關及適用之任何其他因素。截至本報告日期從多個角度的董事會組成，概述如下：

## 董事數目

性別：	男性	7
	女性	1
種族：	華人	8
年齡組別：	31-40歲	1
	41-50歲	6
	51-60歲	1
	>61歲	0
服務年期(年)：	1-10	8

就實施董事會成員多元化政策而言，已採納以下可計量目標：

本公司應遵守上市規則不時有關董事會組成的規定。董事會必須包括至少三名獨立非執行董事，並且獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一。至少一名獨立非執行董事必須具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長。至少有一名董事是本集團業務所在行業的專業人士或擁有豐富經驗。董事會於截至2023年12月31日止年度已實現董事會成員多元化政策下的可計量目標。

於本報告日期，董事會由7名男性董事及1名女性董事組成。提名委員會認為董事會已實現性別多元化，並擁有適合本公司業務的技能和專業知識以及多元化組合，並將每年審查董事會的組成及多元化，以確保其持續行之有效。採取措施發展潛在繼任人儲備，以實現性別多元化：

- 董事會將考慮員工的行業專長、領導技能、決策能力、溝通技巧及專業資格，在內部確定潛在繼任人。
- 董事會亦將考慮外部來源，如獵頭及推介。本報告在環境、社會及管治報告中披露人力組成詳情。

董事會並不知悉任何使實現本集團全體人力(包括高級管理層)性別多元化更具挑戰或較不相干的因素或情況。



## 確保董事會獲得獨立意見及觀點的機制

為確保董事會獲得獨立意見及觀點，本公司已設立以下機制：

- (i) 在適當情況下，本公司將安排適當及充足的資源，以應付與董事會取得獨立建議或意見有關的任何事宜，包括但不限於就此目的委聘法律團隊或任何其他專業人士(如適用)，費用由本集團承擔；
- (ii) 在適當情況下，董事應向本公司的公司秘書發出至少三個工作日通知，以獲得獨立建議或意見，包括但不限於就此目的委聘專業團隊；
- (iii) 董事會須至少每年檢討其架構、規模、組成(包括技能、知識及經驗)及多元化政策，以確保董事會組成遵守上市規則的有關規定，包括維持執行及非執行董事(包括獨立非執行董事)的均衡組成，以致董事會具備高度獨立性，可有效行使獨立判斷；及
- (iv) 倘全體獨立非執行董事均在任超過九年，本公司應於應屆股東週年大會上委任新的獨立非執行董事。

董事會認為上述機制於截至2023年12月31日止年度一直有效運作及將每年繼續監督相關機制的實施及有效性。

## 企業管治職能

企業管治職能由董事會履行。

根據上市規則附錄C1第二部分所載的守則條文，企業管治職能為制訂及檢討本公司的企業管治政策及常規以符合企業管治守則及其他法律或監管規定，檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展，制定、檢討及監察適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)，並檢討本公司遵守企業管治守則的情況並在企業管治報告中披露。

## 風險管理及內部控制

董事會確認其對風險管理及內部控制系統負有責任，並持續監督相關系統，同時確保至少每年檢討本集團該等系統的成效。相關檢討的範圍涵蓋所有重大控制，包括財務、營運及合規控制。本集團的風險管理及內部控制系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且僅能就並無重大失實陳述或損失作出合理而非絕對保證。

董事會已將其風險管理及內部控制責任(連同相關權限)授予審核委員會，且管理層已向審核委員會(及董事會)確認該等系統於截至2023年12月31日止年度的成效。

# 企業管治報告

本公司採納一系列風險管理政策、措施及程序，旨在為本集團管理層及員工提供識別、評估、處理、監測及溝通戰略、財務、營運及合規風險等主要風險的指引。本公司的風險管理流程包括五項活動，即釐定範疇、評估風險、處理風險、監測風險及報告風險。相關程序載列如下：

## 釐定範疇

本集團董事及高級管理層釐定將予評估的風險範疇。

## 評估風險

本集團董事及高級管理層連同各部門負責人應每年召開一次會議，利用相關最新資料討論並解決本公司面臨的主要風險。

## 處理風險

本集團管理層應確定是否通過實施額外控制或風險緩解措施將當前風險水平降低至可接受水平。

## 監測風險

一旦確定了適當的風險處理措施，本公司的監測及審查程序應確保(其中包括)風險控制及處理措施在設計及運作方面皆為有效。

## 報告風險

風險評估結果應進行登記，且相關登記須經董事會批准。

本集團在組織架構中設有內部控制系統，努力維護業務的完整性。本集團的內部控制及風險管理系統涵蓋(其中包括)企業管治、營運、管理、法律事務、財務、審計以及環境、社會及管治。

我們每年向審核委員會及董事會提交風險評估及內部控制審查報告。董事會通過審核委員會審查本集團風險管理及內部控制系統的成效，包括但不限於(i)重大風險的性質及程度的變化，以及本公司應對業務及外部環境變化的能力；(ii)管理層持續監測風險及內部控制系統的範圍及質素；(iii)向審核委員會及董事會傳達監測結果(讓其能夠評估對本公司的控制及風險管理的成效)的程度及頻率；(iv)已識別的重大控制缺陷或弱點；及(v)本公司財務報告流程的成效及遵守上市規則的情況，並認為截至2023年12月31日止年度的風險管理及內部控制系統為有效且足夠。概無發現可能影響本集團財務、營運、合規控制及風險管理職能的重大關注範疇。相關審查的範圍涵蓋資源充足性、員工資歷及經驗、培訓計劃及本集團會計及財務報告職能的預算，以及與本公司環境、社會及管治表現及報告相關者。

## 舉報政策

本公司已採取安排，以便僱員及其他持份者對財務報告、內部控制或其他事宜中可能存在的不當行為提出保密舉報。審核委員會應定期審閱有關安排，確保備有適當安排，以公平而獨立地調查該等事宜，並採取適當的後續行動。截至2023年12月31日止年度，本集團並無接獲任何舉報事件。



## 內幕消息

本公司了解並嚴格遵守現行適用法律、法規及指引的要求，包括於進行相關交易時遵守證券及期貨條例及上市規則下的內幕消息披露責任，以及遵守證券及期貨事務監察委員會頒佈的《內幕消息披露指引》。本集團已設立與內幕消息有關的授權及問責制以及處理及傳播程序，且已與所有相關人員進行溝通並為其提供有關實施持續披露政策的專門培訓。董事會認為本公司有關內幕消息的處理及傳播程序以及措施乃屬有效。

## 內部審核職能

本公司並無內部審核部門。董事會已檢討設立內部審核職能的需要，並認為鑒於本集團業務的規模、性質及複雜程度，與其將資源分散至設立獨立的內部審核部門，委聘外部獨立專業人士對本集團風險管理及內部控制系統的充分性及成效進行獨立審查更具成本效益。儘管如此，董事會將繼續至少每年審查一次設立內部審核部門的需要。

## 反貪污

本集團已制定反欺詐及反貪污政策及制度，禁止任何形式的賄賂或貪污。本集團禁止以任何方式自或向客戶、供應商或與本集團業務有關的任何人士接受或提供利益。

## 進行證券交易的標準守則

本公司已採納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，全體董事確認，截至2023年12月31日止年度及直至本年報日期，彼等均已遵守標準守則。

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12月31日止年度及直至本年報日期，本公司並無發現相關僱員違反標準守則的任何事件。

## 董事及核數師對綜合財務報表的責任

董事知悉彼等有責任根據上市規則編製本集團的財務報表及其他財務披露，且本公司管理層將向董事會提供資料及解釋，以使其能夠就財務及其他決策作出知情評估。董事確認，就彼等經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，彼等並不知悉有關可能對本公司持續經營能力產生重大疑慮的事件或情況的任何重大不確定因素。

本公司核數師就本公司截至2023年12月31日止年度的財務報表的申報責任聲明載於本年報第94至99頁的「獨立核數師報告」。

# 企業管治報告

## 核數師酬金

截至2023年及2022年12月31日止年度，本公司就核數服務及非核數服務已付／應付外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所的費用總額載列如下：

	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>核數服務</b>		
綜合財務報表	1,560,000	1,560,000
	<b>1,560,000</b>	<b>1,560,000</b>
<b>非核數服務</b>		
初步業績公告報告	10,000	10,000
持續關連交易報告	10,000	10,000
就轉讓Bath'N Duck商標的稅務顧問相關服務	–	110,000
中期財務資料審閱	265,000	240,000
	<b>285,000</b>	<b>370,000</b>

## 董事及高級管理人員酬金

截至2023年及2022年12月31日止年度，本公司高級管理人員(包括董事)的薪酬按範圍載列如下(高級管理人員指本年報所提述同一類別之人士，並須根據附錄D2第12段之規定予以披露)：

薪酬範圍	人數	
	2023年	2022年
零	–	1
1港元至1,000,000港元	6	6
1,000,001港元至1,500,000港元	4	2
1,500,001港元至2,000,000港元	–	3
	10	12

## 董事及高級職員的保險

本公司已就針對其董事及高級職員的潛在法律訴訟安排適當的保險。



## 公司秘書

董事會認為，執行董事、首席財務官兼公司秘書謝子亮先生具備履行其職責的資格及適當經驗。

截至2023年12月31日止年度，謝先生已按照上市規則第3.29條的規定接受不少於15小時的相關專業培訓。

## 股東溝通政策

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及讓投資者了解本集團的業務表現及策略至關重要。本公司亦認識到透明且及時披露公司資料的重要性，此舉將使股東及投資者作出最佳投資決策。本公司已採納股東溝通政策以確保股東意見及問題得到妥善處理。本公司致力與股東保持持續對話，特別是透過股東週年大會及其他股東大會。本公司的股東大會為董事會與股東之間的交流提供平台。董事會主席以及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的主席或(在其缺席的情況下)各委員會的其他成員，將可於股東大會上回答股東提問。本公司外聘核數師亦將獲邀出席本公司的股東週年大會，以回答有關審核行為、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性的問題。

為促進有效溝通，本公司營運一個網站，提供有關本公司財務資料、企業管治常規、董事會成員履歷資料以及其他資料的資料及更新資料，以供公眾查閱。定期接受媒體採訪，以促進本公司、股東及投資界之間的溝通。股東與投資界可隨時向本集團董事或管理層直接提出問題、要求索取公開資料及提供意見與建議。有關問題、要求及意見可郵寄予本公司的公司秘書，地址為香港新界荃灣海盛路3號TML廣場25樓A6室或電郵至info@semk.net。

基於上文所述，董事會認為，股東溝通政策於截至2023年12月31日止年度施行。

## 股東權利

### 應股東要求召開股東特別大會

本公司股東大會為股東與董事會提供溝通機會。本公司股東週年大會應於每年舉行，地點由董事會決定。除股東週年大會外，每次股東大會應稱為股東特別大會。

# 企業管治報告

細則第12.3條規定，股東大會須應任何一名或多名股東的書面呈請召開，該等股東應於遞交呈請之日合共持有佔本公司不少於十分之一投票權(以一股一票為基準)並附帶本公司股東大會投票權的股份。書面呈請應遞交至本公司的香港主要辦事處(倘本公司不再擁有該主要辦事處，則遞交至本公司註冊辦事處)，其須說明大會召開目的及添加至大會議程的決議案並由呈請人簽署。倘董事會未有於遞交呈請之日後21日內正式召開須於其後21日內召開的大會，呈請人或當中持有其總投票權過半數的任何人士可自行以與董事會召開大會同樣的方式(盡可能相近)召開股東大會，惟如此召開的大會不可遲於遞交呈請之日起三個月後召開，而呈請人因董事會未能完成有關呈請而涉及的所有合理開支，將由本公司向其作出補償。

## 於股東大會提呈議案

除股東召開股東特別大會的程序外，細則或開曼群島公司法(經修訂、修改及補充)並無允許股東在股東大會上提呈新決議案的條文。

股東可按照上述程序就相關書面呈請中指定的任何事項召開股東特別大會。

## 向董事會作出查詢

股東可隨時經本公司的公司秘書以書面向董事會提出查詢及關注，方法為郵寄至香港新界荃灣海盛路3號TML廣場25樓A6室或電郵至info@semk.net。

## 組織章程文件

根據本公司當時的股東於2021年12月20日通過的特別決議案，現行細則獲採納，自上市日期起生效。

除上文所披露者外，截至2023年12月31日止年度及截至本年報日期，細則並無變動。

現行細則可於聯交所及本公司網站查閱。



# 環境、社會及管治報告

本報告為小黃鴨德盈控股國際有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)第三份環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)報告。本報告載列截至2023年12月31日止年度(「報告期」或「2023財政年度」)的環境、社會及管治表現。本報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄C2編製。建議本報告連同本集團截至2023年12月31日止年度的年報所載企業管治報告一併閱讀。

## 關於本報告

本集團權衡各種因素，為全體持份者締造環境、社會與經濟效益，藉以對可持續發展作出貢獻。本集團欣然提呈截至2023年12月31日止年度的環境、社會及管治報告(「環境、社會及管治報告」)，以向持份者展示其在可持續發展方面作出的努力。

本環境、社會及管治報告乃根據上市規則附錄C2所載的環境、社會及管治報告指引所編製，並分為環境及社會兩個部分。報告原則的基準為重要性、量化、平衡及一致性：

- 「重要性」原則：當董事會釐定有關環境、社會及管治事宜會對本集團的投資者及其他持份者產生重要影響時，本集團就應作出匯報。
- 「量化」原則：有關歷史數據的關鍵績效指標須可予計量。發行人應訂下減少個別影響的目標(可以是實際數字或方向性、前瞻性的聲明)。這樣，環境、社會及管治政策及管理系統的效益可被評估及驗證。量化資料應附帶說明，闡述其目的及影響，並在適當的情況下提供比較數據。
- 「平衡」原則：環境、社會及管治報告應當不偏不倚地呈報發行人的表現，避免可能會不恰當地影響報告讀者決策或判斷的選擇、遺漏或呈報格式。
- 「一致性」原則：發行人應使用一致的方法，以便對不同時期的環境、社會及管治數據作有意義的比較。

本集團各主要職能的管理層及員工已參與編製本環境、社會及管治報告，以協助本集團識別相關及重要的環境、社會及管治問題。根據環境、社會及管治報告指引、本集團的業務營運及所識別的重要環境、社會及管治問題，環境、社會及管治報告範圍涵蓋自2023年1月1日至2023年12月31日期間本集團的主要營運範疇(包括角色授權業務及電子商務及其他業務)的環境及社會表現。

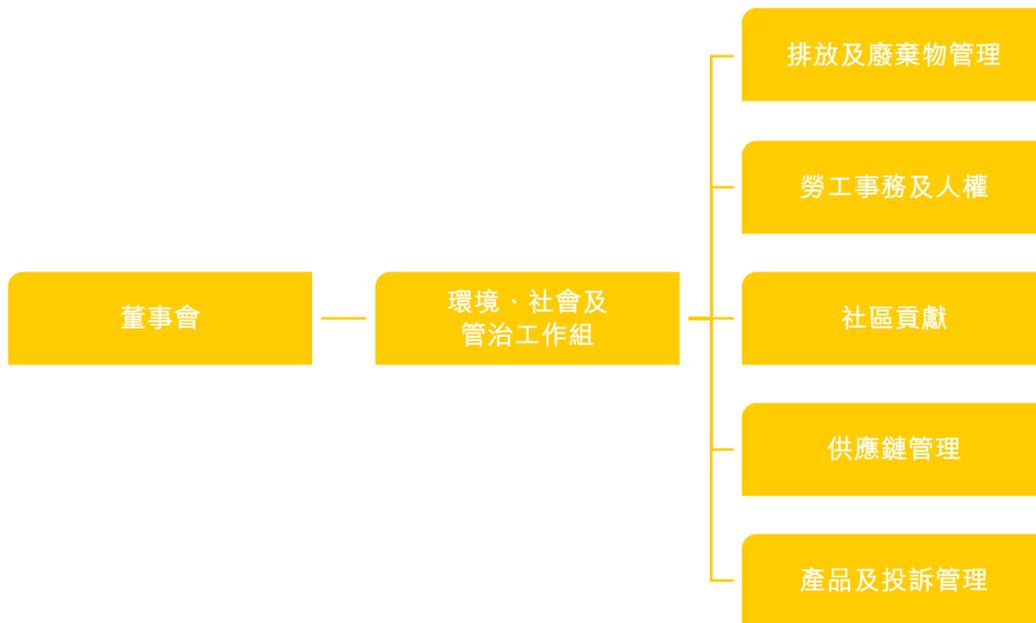
本報告旨在讓股東、投資者(包括有意投資者)及公眾人士可更全面了解本公司的企業管治及文化。本公司樂意為社會承擔更多責任，務求維持股東權益與社會利益的平衡。本報告所載數據來自本公司多份文件及報告，以及本公司附屬公司提供的匯總及統計數據。

# 環境、社會及管治報告

## 董事會聲明

董事會全面負責監督並確定影響本集團的本集團環境、社會及氣候相關風險及機遇，制定並採納本集團的環境、社會及管治政策及目標，並根據環境、社會及管治目標每年審查本集團的表現，倘發現與目標存在重大差異，則適當修訂環境、社會及管治策略。

環境、社會及管治工作組由四名成員組成，包括本集團的首席財務官、人力資源總監、人力資源經理及高級合規經理。環境、社會及管治工作組在以下方面為董事會提供支持：執行協定的環境、社會及管治政策、目標及策略；就環境相關、氣候相關及社會相關風險進行重要性評估，並評估本集團如何根據氣候變化調整其業務；在編製環境、社會及管治報告時收集各方的環境、社會及管治數據；並持續監控解決本集團環境、社會及管治相關風險的措施的實施情況。環境、社會及管治工作組須每半年向董事會報告本集團的環境、社會及管治表現及環境、社會及管治系統的有效性。本集團可持續發展事務的管治架構列示如下：



# 環境、社會及管治報告

## 重要性評估

本集團的管理層及員工已參與編製環境、社會及管治報告，以協助本集團檢討營運及識別相關的環境、社會及管治問題。本集團已進行重要性評估，以評估相關問題對業務及持份者的重要性。為識別於本報告披露的潛在重要議題，本集團已採納環境、社會及管治報告指引所載的披露議題。基於已評估的重要環境、社會及管治問題，本集團已向相關部門收集資料，且該等資料已獲董事會批准。本集團亦構建二維分析矩陣並相應地對22個問題進行排序。本集團的主要關注事項及重要事項列表如下：

### 環境、社會及管治報告指引載列的環境、社會及管治範疇

### 本集團的重要環境、社會及管治問題

#### A. 環境

##### A1 排放

1. 氣體排放
2. 溫室氣體排放
3. 廢棄物管理

##### A2 資源使用

4. 能源消耗
5. 耗水量
6. 耗紙量

##### A3 環境及天然資源

7. 環境風險管理

##### A4 氣候變化

8. 緩解重大的氣候相關事宜
9. 極端天氣

#### B. 社會

##### B1 僱傭

10. 人力資源慣例
11. 僱傭及薪酬政策
12. 平等機會
13. 僱員健康與工作場所安全
14. 僱員發展
15. 反童工與強制勞工
16. 供應商慣例
17. 知識產權
18. 法律事宜
19. 貨物／服務質量和客戶滿意度
20. 保護客戶私隱
21. 反貪污及反洗錢
22. 社區投資

##### B2 健康及安全

##### B3 發展及培訓

##### B4 勞工準則

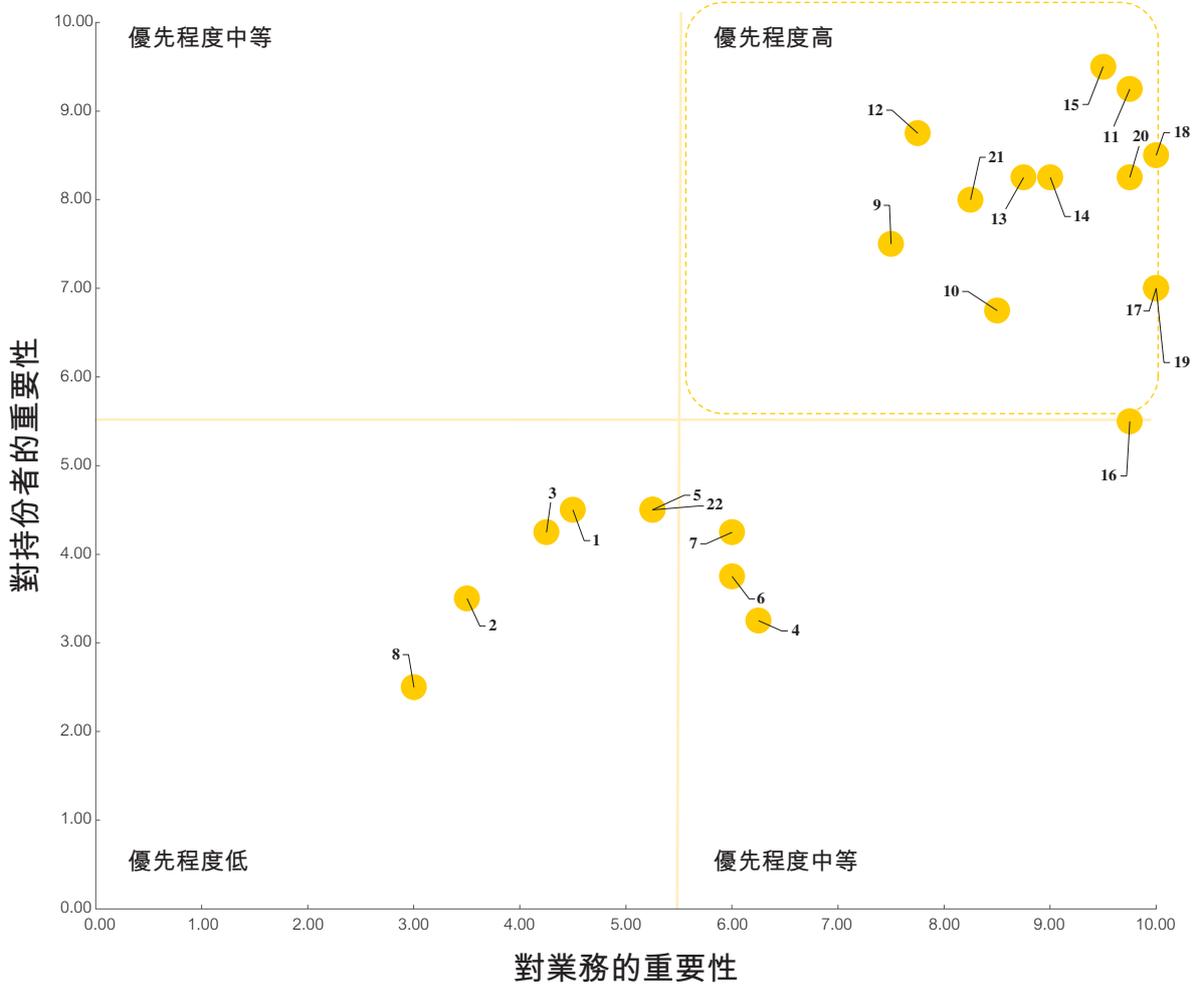
##### B5 供應鏈管理

##### B6 產品責任

##### B7 反貪污

##### B8 社區投資

## 重要性矩陣



# 環境、社會及管治報告

## 持份者溝通

本集團重視與持份者的溝通，努力了解持份者的要求及期望。因此，本集團設有多種渠道，讓不同持份者就環境、社會及管治方面的議題，分享其對本集團營運和表現的意見及要求。本集團的主要持份者包括政府當局及監管機構、客戶、僱員、投資者、供應商及社區。下表概述本集團與主要持份者之間的溝通渠道。

相關持份者	溝通方式	目的
政府當局及監管機構	<ul style="list-style-type: none"><li>年報</li><li>監管或自願性披露</li><li>書面通信</li></ul>	促進(i)環境、社會及管治問題的適當風險管治，包括氣候相關風險及機遇；(ii)環境、社會及管治戰略制定程序；(iii)環境、社會及管治風險管理和監控；(iv)確定關鍵績效指標(「 <b>關鍵績效指標</b> 」)；及(v)相關計量方法及緩解措施。
客戶	<ul style="list-style-type: none"><li>客戶服務熱線和電郵</li><li>現場勘察</li><li>直接溝通</li><li>媒體</li></ul>	保持優質產品及服務，保護客戶私隱及促進本集團的商業誠信與道德。
僱員	<ul style="list-style-type: none"><li>評估</li><li>在職培訓</li><li>培訓</li><li>內部備忘錄</li><li>人力資源手冊</li><li>離職面談</li></ul>	促進工作場所的健康，此對長遠表現而言至關重要。本集團把握機遇，改善工作場所狀況，避免職業危害，兼顧公共衛生問題，解決弱點及短處。
投資者	<ul style="list-style-type: none"><li>股東週年或特別大會</li><li>公司刊物</li><li>通函及公告</li><li>公司網站</li><li>媒體採訪</li><li>書面通信、電話或電郵</li></ul>	盡量降低環境、社會及管治帶來的風險，並在提升企業價值的同時實現穩定而長遠的增長，造福於股東。
供應商	<ul style="list-style-type: none"><li>實地評估訪問</li><li>商務會議</li><li>投標採購產品或服務</li></ul>	確保公平投標並與供應商建立長期可靠夥伴關係。
社區	<ul style="list-style-type: none"><li>社區活動</li><li>媒體會議</li><li>書面通信</li></ul>	支持社會團結公司的發展，並致力於改善教育、健康、文化及社會支持。

# 環境、社會及管治報告

## 環境保護

### 環保政策與合規

本集團深知良好環境管理的重要性，並致力於保護環境及保育天然資源。本集團踐行可持續發展的管理理念，努力不斷地改善其環保表現。因應全球的環保趨勢，本集團已實施環保政策，以促進能源節約，減少污染物排放並降低環境風險，包括遵守適用的當地法律及法規，確保在營運期間有效使用能源、水及其他資源，提升員工的環保意識，並由管理層監督環保政策的實施。

### 排放

由於近年來環境及氣候相關問題愈加嚴峻，本集團深知在經濟發展與環境保護之間建立平衡的重要性。於報告期內，本集團概不知悉任何因未有就氣體及溫室氣體排放、污水排放及土地排污以及產生有害及無害廢棄物方面遵守環保法律及法規而對本集團產生重大影響的嚴重違規情況。本集團嚴格遵守香港及中國內地的環保法律及法規，包括但不限於：

- 香港法例第311章《空氣污染管制條例》；
- 香港法例第354章《廢物處置條例》；及
- 香港法例第499章《環境影響評估條例》。

於報告期內概無呈報有關未遵守相關法律及法規的罰款或非貨幣性處罰。

### 空氣及溫室氣體排放物

本集團的核心業務並無直接產生大量空氣及溫室氣體排放物。本集團日常業務活動產生的最常見排放物為溫室氣體（「溫室氣體」），而溫室氣體排放物主要來自消耗所購買的電力及使用汽車所消耗的燃料。儘管環境影響有限，本集團仍通過其程序努力在排放及節能方面更加積極主動。

為妥善管理溫室氣體排放物，本集團積極採取節能及節約用電措施以及其他措施，包括：

- 鼓勵僱員關掉資訊科技設備，例如閒置電腦及顯示器；
- 將室內溫度保持舒適的最佳水平；及
- 定期檢查並清潔雪櫃、空調、通風系統及碎紙機等電器，確保其保持高效運作狀態。



# 環境、社會及管治報告

本集團的目標是於2060年或之前實現淨零排放目標。

於報告期內溫室氣體的排放物數據載列如下：

溫室氣體排放物範疇		2023財政年度排放量 (每噸二氧化碳當量)
範疇1	直接排放物	20.2
範疇2	間接排放物	121.1
範疇3	其他間接排放物	39.7
總密度(每名僱員)		1.0(每噸二氧化碳當量/僱員)

附註：

- 除另有說明者外，排放因數乃參考香港聯合交易所有限公司上市規則附錄C2及其參考文件。
- 除另有說明者外，用於密度計算的僱員總人數為報告期末的人數。

除溫室氣體排放物外，汽車的燃料消耗亦排放空氣污染物，例如氮氧化物、硫氧化物及懸浮粒子。

本集團使用汽車的排放物數據載列如下：

空氣污染物類型	單位	2023財政年度排放量
氮氧化物	千克	24.0
二氧化硫	千克	0.1
懸浮粒子	千克	2.1

# 環境、社會及管治報告

## 廢棄物管理

本集團在一般業務過程中不會產生化學廢棄物、臨床廢棄物及有害化學品等任何有害廢棄物。本集團營運產生的無害廢棄物主要包括對環境並無重大影響的一般辦公耗材。本集團的廢棄物主要分為兩類，即一般廢棄物(生活廢棄物)及可回收廢棄物。

本集團於報告期內產生的無害廢棄物及其密度概述如下：

### 無害廢棄物

### 2023財政年度排放物

產生的無害廢棄物總量	5噸
總密度(每名僱員)	0.03(噸/僱員)

附註：

- 除另有說明者外，用於密度計算的僱員總人數為報告期末的人數。

概括而言，據董事所深知，本集團概無在各重大方面嚴重違反與氣體排放、溫室氣體排放、污水排放及土地排污以及產生有害及無害廢棄物相關的適用當地規則及法規。本集團的目標是於2031年或之前減少15%的無害廢棄物(以2021年為基礎年)，主要減少措施包括在本集團的營運中取消一次性塑膠，使本集團的所有活動無紙化，並設立回收點進行材料回收。

## 資源使用

本集團積極鼓勵僱員於日常營運中支持環保舉措，並於業務營運過程中注重環境可持續性。由於本集團於辦公室營運及開展業務，本集團主要使用水電及紙張資源。

## 能源消耗

直接及間接能源消耗(按類型劃分)載列如下：

能源及資源使用	2023財政年度能源消耗總量 (千瓦時)	2023財政年度密度 <sup>2</sup> (千瓦時/僱員)
購買的電力	220,260	1,184
汽油 <sup>1</sup>	73,644	396
能源消耗總量	293,904	1,580

附註：

1. 除另有說明者外，換算參數經參考國際能源署發佈的能源統計手冊。
2. 除另有說明者外，用於密度計算的僱員總人數為報告期末的人數。

本集團致力將資源節約及環境保護意識融入每名僱員的工作及生活中。本集團選擇認同我們的環保理念及承諾並遵守適用環保法律及法規的業務夥伴。本集團相信，此等舉措足以反映其提供最優質服務，同時將對地球造成的不利環境影響減至最少的承諾。



## 耗水

就節約用水而言，本集團鼓勵全體僱員及客戶養成注意節約用水的習慣。茶水間及洗手間均有張貼環保告示，提醒僱員節約用水的重要性及迫切性。

除進行教育外，公用設施亦會定期維修，確保適時更換或修理滲水或漏水管道。

在生產過程中，本集團採用水簾櫃，通過循環再用的廢水控制噴漆過程中釋放的廢氣。

於報告期內，本集團總耗水量約為188.0立方米，密度為每名僱員1.0立方米。本集團於求取適用水源上並無出現任何問題，且本集團計劃於2031年或之前減少15%的耗水量(以2021年為基礎年)。

## 包裝材料

由於本集團的業務性質，管理層相信此並不適用於本集團。此外，本集團的產品由供應商包裝，在採購及甄選供應商時，本集團將繼續採納缺陷包裝及綠色包裝原則。

## 環境及天然資源

本集團的主要業務活動對環境及天然資源並無產生重大影響。儘管如此，本集團仍著重環境可持續性，致力減少其營運對環境造成的影響，重點減少溫室氣體排放量及保護資源。

本集團以定期會議以及向僱員發送電郵及相關材料的方式向僱員深度傳達本集團採納的環保措施，提高僱員環保意識，促進僱員養成環保行為。本集團鼓勵全體僱員參與各種資源回收活動，盡量減少使用天然資源。本集團將繼續減少排放量及廢棄物，盡量減少本集團活動對環境及天然資源的影響。

如以上章節所述，本集團已實施多項措施保護水資源及減少廢棄物。本集團亦致力於綠色辦公及資源節約，為人類的可持續發展略盡綿薄之力。

## 氣候變化

氣候變化及全球暖化為全球主要的環境問題。儘管此對本集團的業務並無重大影響，本集團仍致力提倡環境保護，提高僱員的環保意識。

由於本集團的主要業務性質為角色授權業務及電子商務及其他業務，氣候變化對業務並無直接重大影響。隨著未來氣溫升高，本集團可能需要分配更多開支用於室內降溫。

另一方面，由於颱風及暴雨等極端天氣增多，本集團的生產力或會下降。本集團將審視現有應對惡劣天氣狀況的措施，確保僱員的安全。

# 環境、社會及管治報告

## 僱傭及勞工常規

### 僱傭

本集團重視員工的職業福祉，原因為我們相信在快樂的工作場所可以培養更強的創造力及生產力。本集團確保嚴格遵守法規，維護僱員的合法權利。本集團在香港的所有僱員均受香港法例第57章《僱傭條例》、香港法例第485章《強制性公積金計劃條例》及香港法例第608章《最低工資條例》保障，而在中國內地的僱員均受中國《勞動合同法》、《社會保險法》、《未成年人保護法》、《帶薪年休假辦法》及《最低工資條例》保障，且女職工亦受中國《女職工勞動保護規定》保障。

管理層定期參照市場標準檢討本集團的薪酬及福利政策，並致力於維護僱員的權益，包括但不限於有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多樣性、反歧視以及其他待遇及福利的政策。薪酬及福利已根據僱員的個人表現、貢獻及市場狀況進行調整。薪酬待遇包括假期、年假、醫療計劃、團體保險、強積金及酌情花紅。

在招聘過程中，本集團各級僱員的聘用乃基於該職位所需的學歷、誠信、能力及經驗。招聘主要透過職位招聘進行。應聘者由人力資源部審查，並由招聘部的主管審核。所有聘用均提交總經理批准，確保決策公平合理。

本集團希望僱員各有差異及具備個人特質，並深信多元化能夠為業務帶來全新想法、活力及挑戰，但不鼓勵任何形式的性別、年齡、家庭狀況、性取向、殘疾、種族及宗教歧視。本集團努力支援僱員維持家庭友好的工作環境，並致力確保僱員及業務夥伴恪守法律及法規，遵循合乎道德規範的營商操守，並支持平等就業機會。

於報告期內，本集團繼續嚴格遵守適用的法律及法規，並遵照有關招聘及晉升、薪酬及解僱、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的僱傭政策，透過提供具競爭力的薪酬待遇(包括內部晉升機會及績效獎金)，從而招聘及留住經驗豐富的僱員。



# 環境、社會及管治報告

於2023年12月31日，本集團共有186名僱員。按性別、年齡組別及地理區域劃分的僱員構成如下：

僱員結構		於 2023年12月31日 的僱員人數	於 2023年12月31日 的僱員比例
僱員總數		186	100%
按性別劃分	男性	68	36.6%
	女性	118	63.4%
按年齡劃分	18至30歲	93	50.0%
	31至40歲	72	38.7%
	41至60歲	20	10.8%
	60歲以上	1	0.5%
按僱傭類別劃分	普通職員	145	78.0%
	中級管理層	27	14.5%
	高級管理層	7	3.8%
	短期合約	7	3.8%
按地理區域劃分	香港	40	21.5%
	中國內地	144	77.4%
	泰國	2	1.1%

## 晉升及職業發展

本集團僱員的晉升須定期檢討。本集團為年度績效考核建立了客觀的績效指標。

於報告期內，本集團的僱員流失率為65.4%。該等離開本集團的僱員為自願離職。於報告期內，本集團概不知悉任何因未有就薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利方面遵守有關僱傭及勞工常規的法律及法規而對本集團產生重大影響的嚴重違規情況。

下表載列報告期內本集團的僱員流失率：

僱員數據概要		2023財政年度 離職僱員人數	流失率
按性別劃分	男性	36	54.1%
	女性	84	71.8%
按年齡劃分	18至30歲	77	80.2%
	31至40歲	37	54.8%
	41至60歲	6	31.6%
	60歲以上	0	0%
按地理區域劃分	香港	21	50%
	中國內地	99	70.5%
	泰國	0	0%

# 環境、社會及管治報告

## 健康及安全

本集團重視為僱員提供舒適及安全的工作環境，保護僱員免受潛在職業危害及健康與安全風險，對意外及受傷堅持零容忍態度。

由於僱員健康與安全對本集團的營運非常重要，故本集團已制定一系列相關人力資源管理政策，為僱員提供健康、正面及充滿活力的工作環境。

本集團設有風險管理系統，包括識別、防止及管理工作場所的風險及危害，以及就意外或人身傷害事故採取跟進行動。本集團已採取以下措施：

- 維持不會對健康構成威脅且本集團能夠控制的安全工作環境；
- 不定期參與有關職業健康與安全的研討會；及
- 舉行火警演習及緊急疏散演習，以提高僱員的防火意識並向僱員灌輸應對緊急情況適用的知識及技巧。

此外，本集團向新僱員提供入職培訓計劃及安全培訓計劃，以便彼等加入本集團後熟悉有關健康與安全事宜的公司政策。

工傷事故	2023財政年度	2022財政年度	2021財政年度
少於3天的工傷事故	0	0	0
超過3天的工傷事故	0	0	0
死亡事故	0	0	0
因工傷損失天數	0	0	0

於報告期內，本集團並無發生僱員工傷或死亡事故，亦無產生因工傷損失天數。本集團概不知悉任何因未有就提供安全工作環境及保障僱員避免職業危害方面遵守《職業安全及健康條例》而對本集團產生重大影響的嚴重違規情況。

## 發展及培訓

本集團認為本集團每個職位均有獨特的專業及技術要求。因此，本集團設有全面的培訓計劃，為僱員提供支援及指導。

就每一位新入職僱員而言，本集團均會提供適當的入職培訓及指導，幫助彼等迅速適應新的工作環境。各生產單位的高級職員或主管將提供有關運作程序及技術生產要求的指導及指引。



# 環境、社會及管治報告

本集團深知僱員的持續培訓及發展的重要性，鼓勵各部門進行在職培訓。於每年年底，所有部門均須根據部門內工作的具體需要及性質，制定下一年的培訓計劃。根據工作職責的性質及需要，若干職位的僱員將會接受外部機構的專業培訓，以便掌握職位所需的知識及技能。本集團亦會向參加認可的工作相關培訓課程的僱員提供培訓津貼。

於報告期內，本集團共開展163培訓時數，培訓時數(按性別及僱員類別劃分)載列如下：

## 職業培訓數據

2023財政年度

按性別劃分的僱員培訓時數	男性	55
	女性	108
按類別劃分的僱員培訓時數	普通職員	135
	中級管理層	20
	高級管理層	5
	合同或短期	3
按性別劃分的僱員平均培訓時數	男性	0.8
	女性	0.9
按類別劃分的僱員平均培訓時數	普通職員	0.9
	中級管理層	0.7
	高級管理層	0.6
	合同或短期	0.9
按性別劃分的獲培訓僱員百分比	男性	33.3%
	女性	66.7%
按類別劃分的獲培訓僱員百分比	普通職員	82.9%
	中級管理層	10.9%
	高級管理層	3.9%
	合同或短期	2.3%

## 勞工準則

本集團嚴格禁止使用童工及強迫勞工。通過完善的招聘政策(包括在招聘過程中由人力資源部核實所有申請人的身份證明文件)，本集團確保僱員均在最低法定工作年齡以上，且並無僱用強迫勞工。倘發現任何年齡、身份及/或僱傭狀況有效性方面的違規行為，本集團將立即終止僱傭關係，並向有關當局報告該事件。於報告期內，本集團已遵守有關僱傭事宜的所有適用法律及法規。

# 環境、社會及管治報告

## 營運常規

本集團矢志於追求核心業務的可持續發展，此乃負責任企業公民肩負的其中一項責任。本集團已制定一系列符合聯交所規定的企業管治要求的管理制度及程序。此外，本集團鼓勵所有業務夥伴於營運過程中全面納入該等可持續發展常規及政策，齊心協力達致可持續發展。

## 供應鏈管理

本集團深明供應鏈管理一直為本集團營運過程中的重要層面之一。供應鏈管理團隊於招標過程中不僅考慮經濟及商業利益，亦評估供應商及承包商在法律及監管合規方面(包括保障工人健康與安全及減輕對環境的影響)的往績記錄。

除按照特定標準購買產品及服務外，本集團亦建立了完善的供應商管理制度，管理供應鏈的關鍵環節，包括有關供應商准入、供應商考核及供應商評價的規定。

為維持良好的企業控制及管治，本集團已制定一系列符合聯交所規定的企業管治要求的管理制度及程序，並有責任終止與可能或已經嚴重違法的供應商所訂立的合作合約。

本集團相信，是否需要在可能的情況下向本地供應商採購及是否需要向海外供應商採購，將視乎供應商的供應及能力而定。於報告期內，本集團與10間均位於中國的供應商密切合作。

## 產品責任

本集團一直致力於以最高度的誠信及對卓越的追求，為客戶提供優質的產品及專業的服務。本公司已制定《門店標準運營流程》、《退換貨客服處理流程》及《客戶投訴制度》等不同制度及流程，規範門店運營，促進各項問題的跟進、處理及反饋。

本公司不斷完善客戶投訴處理制度，設立客戶服務中心，就客戶對本集團產品及服務的投訴進行調查及跟進。本集團將根據投訴類型安排客戶服務人員，處理產品品質、產品售後服務及僱員服務態度等問題，並在限定時間內及時向投訴人作出回應。對於產品有缺陷或其他品質問題，本集團將根據問題的嚴重程度進行產品退貨或換貨。同時，本公司的質檢組對投訴處理結果進行跟蹤及監督，使客戶訴求能夠滿意解決。

於報告期內，本公司並無發生因安全與健康原因造成的產品重大召回、重大投訴或大量退貨。



# 環境、社會及管治報告

## 私隱保障及知識產權

本集團致力遵守私隱法律及法規。本集團承諾恪守香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》、《企業融資顧問操守準則》及當地法律的規定，確保於內部系統妥善保存所有資料並控制存取情況。本集團已將客戶資料與其他普通資料分開處理，以保障客戶私隱。同時，只有獲授權人士方可存取從本集團客戶收集的個人資料。透過內部培訓及與僱員訂立保密協議，本集團強調保密責任及違反有關規則所引起的法律後果。

本集團在追求卓越品質及高科技品質的同時，遵守香港法例第514章《專利條例》及《中華人民共和國專利法》的規定，注重保護原創設計及合法獲得版權。員工亦定期查閱香港知識產權公報及其他國際資源，若有新的商標註冊申請可能與本集團的商標混淆，本集團將提出異議。為提高生產力及市場競爭力，本集團已為其產品取得相關專利，並已在營運中使用。本集團亦將與客戶訂立電子商務平台協議，以保障消費者資料。

於報告期內，本集團概不知悉任何違反有關本集團服務資料及標籤以及廣告等營銷傳播的法規及／或自願守則的事件。

## 反貪污

本集團致力於在所有業務交易中堅持高標準的商業誠信、誠實及透明度，嚴禁任何形式的欺詐或貪污行為，並致力於預防、阻遏、偵查及調查各種形式的欺詐及貪污行為。本集團將為香港及中國內地的董事會成員及僱員安排反貪污培訓課程，讓彼等了解最新的反貪污執法及適當的執業程序。

本集團遵守有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢且對本集團有重大影響的相關法律及法規，例如香港刑法第201章《香港防止賄賂條例》、《中華人民共和國刑法》及《中華人民共和國懲治貪污條例》。於報告期內，本集團已遵守上述有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的相關法律及法規以及本集團制定的《反欺詐及反貪污政策》，亦無任何反貪污案例。

根據本集團的舉報政策，僱員及本公司其他持份者可以匿名向本公司的合規經理舉報任何涉嫌或實際賄賂及貪污事件，而不會遭到解僱或報復。接獲舉報的合規經理將從速行動評估該事宜並在適當情況下調查該事宜。調查結果將相應上報本集團審核委員會。

於報告期內，本集團並無收到任何僱員及／或本集團其他持份者投訴。

## 社區投資

本集團作為對社會負責的公司，透過積極參與社區事務，並參加公司活動及戶外活動，盡心盡力協助僱員及當地社區，銳意建設更美好的社會。

本集團相信良好的企業文化及和諧的工作環境有助僱員平衡工作與生活。於未來日子，本集團將會繼續重視員工及社區的福祉。

# 環境、社會及管治報告

## 環境、社會及管治報告索引

主要範疇、層面、一般披露

及關鍵績效指標 描述 章節／聲明 頁次

### A. 環境

#### 層面A1：排放

一般披露	有關空氣及溫室氣體排放、向水及土地 排污、產生有害及無害廢棄物的： a) 政策；及 b) 遵守對發行人有重大影響的相關法 律及法規的資料。	環保政策與合規	77
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	排放－空氣及溫室氣體排放物	78
關鍵績效指標A1.2	溫室氣體總排放量(噸)及(如適用) 密度。	排放－空氣及溫室氣體排放物	78
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量(噸)及 (如適用)密度。	排放－廢棄物管理	79



# 環境、社會及管治報告

## 主要範疇、層面、一般披露

及關鍵績效指標	描述	章節／聲明	頁次
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量(噸)及(如適用)密度。	排放－廢棄物管理	79
關鍵績效指標A1.5	描述設定的排放目標及為實現該等目標所採取的步驟。	排放－空氣及溫室氣體排放物	77-78
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，並描述設定的減排目標及為實現該等目標所採取的步驟。	排放－廢棄物管理	79

## 層面A2：資源使用

一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	資源使用	79-80
關鍵績效指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源總耗量及密度。	資源使用－能源消耗	79
關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度。	資源使用－耗水	80
關鍵績效指標A2.3	描述設定的能源使用效率目標及為實現該等目標所採取的步驟。	資源使用－能源消耗	79
關鍵績效指標A2.4	描述求取適用水源上是否有任何問題，以及設定的節水目標及為實現該等目標所採取的步驟。	資源使用－耗水	80
關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料總量(噸)及(如適用)每生產單位佔量。	資源使用－包裝材料	80

# 環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露

及關鍵績效指標 描述 章節／聲明 頁次

## 層面A3：環境及天然資源

一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	環境及天然資源	80
關鍵績效指標A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	環境及天然資源	80

## 層面A4：氣候變化

一般披露	盡量降低發行人對氣候相關問題的重大影響的政策。	氣候變化	80
關鍵績效指標A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關問題及已採取管理有關影響的行動。	氣候變化	80



# 環境、社會及管治報告

## 主要範疇、層面、一般披露

及關鍵績效指標 描述 章節／聲明 頁次

### B. 社會

#### 層面B1：僱傭

一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： a) 政策；及 b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及法規的資料。	僱傭	81-82
關鍵績效指標B1.1	按性別、僱傭類別、年齡組別及地理區域劃分的總員工人數。	僱傭	82
關鍵績效指標B1.2	按性別、年齡組別及地理區域劃分的僱員流失率。	僱傭－晉升及職業發展	82

#### 層面B2：健康及安全

一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業危害的： a) 政策；及 b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及法規的資料。	健康及安全	83
關鍵績效指標B2.1	過去三年(包括報告年度)每年發生與工作相關的死亡人數及比率。	健康及安全	83
關鍵績效指標B2.2	因工傷損失天數。	健康及安全	83
關鍵績效指標B2.3	描述所採用的職業健康及安全措施，以及如何實施及監控該等措施。	健康及安全	83

# 環境、社會及管治報告

## 主要範疇、層面、一般披露

及關鍵績效指標	描述	章節／聲明	頁次
<b>層面B3：發展及培訓</b>			
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	發展及培訓	83-84
關鍵績效指標B3.1	按性別及僱員類別劃分的獲培訓僱員百分比。	發展及培訓	84
關鍵績效指標B3.2	按性別及僱員類別劃分的每名僱員平均完成培訓時數。	發展及培訓	84
<b>層面B4：勞工準則</b>			
一般披露	有關防止童工及強迫勞工的： a) 政策；及 b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及法規的資料。	勞工準則	84
關鍵績效指標B4.1	描述檢討僱傭慣例以避免童工及強迫勞工的措施。	勞工準則	84
關鍵績效指標B4.2	描述發現相關做法時為遏止相關做法而採取的步驟。	勞工準則	84
<b>層面B5：供應鏈管理</b>			
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險的政策。	供應鏈管理	85
關鍵績效指標B5.1	按地理區域劃分的供應商數目。	供應鏈管理	85
關鍵績效指標B5.2	描述用於識別供應鏈中環境及社會風險的慣例，以及如何實施及監察該等慣例。	供應鏈管理	85



# 環境、社會及管治報告

## 主要範疇、層面、一般披露

及關鍵績效指標	描述	章節／聲明	頁次
關鍵績效指標B5.3	描述用於識別供應鏈中環境及社會風險的慣例，以及如何實施及監察該等慣例。	供應鏈管理	85
關鍵績效指標B5.4	描述在選擇供應商時用於推廣環保產品及服務的慣例，以及如何實施及監察該等慣例。	供應鏈管理	85
<b>層面B6：產品責任</b>			
一般披露	有關所提供產品及服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：	產品責任	85
	a) 政策；及	私隱保障及知識產權	86
	b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及法規的資料。		
關鍵績效指標B6.1	因安全及健康原因而召回的已售或已裝運產品總數的百分比。	產品責任	85
關鍵績效指標B6.2	所接獲與產品及服務相關的投訴數目及其處理方式。	產品責任	85
關鍵績效指標B6.3	描述有關遵守及保護知識產權的慣例。	私隱保障及知識產權	86
關鍵績效指標B6.4	描述品質保證流程及召回程序。	產品責任	85
關鍵績效指標B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及如何實施及監控該等政策。	私隱保障及知識產權	86

# 環境、社會及管治報告

## 主要範疇、層面、一般披露

及關鍵績效指標	描述	章節／聲明	頁次
<b>層面B7：反貪污</b>			
一般披露	有關賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： a) 政策；及 b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及法規的資料。	反貪污	86
關鍵績效指標B7.1	報告期內對發行人或其僱員提出的已審結貪污行為法律案件數目及案件結果。	反貪污	86
關鍵績效指標B7.2	描述預防措施及舉報程序，以及如何實施及監控該等措施及程序。	反貪污	86
關鍵績效指標B7.3	描述為董事及員工提供的反貪污培訓。	反貪污	86
<b>層面B8：社區投資</b>			
一般披露	有關以社區參與了解發行人營運所在社區的需要及確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	社區投資	86
關鍵績效指標B8.1	重點貢獻領域。	社區投資	86
關鍵績效指標B8.2	在專注範疇所動用資源。	社區投資	86





致小黃鴨德盈控股國際有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

小黃鴨德盈控股國際有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)列載於第100至171頁的綜合財務報表，包括：

- 於2023年12月31日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括重大會計政策信息及其他解釋信息。

### 我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於2023年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」一節中作進一步闡述。

我們相信，我們獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《職業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 其他應收款項、貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損
- 存貨可變現淨值

## 關鍵審計事項

### 其他應收款項、貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損

請參閱綜合財務報表附註4、5(c)、20及21。

於2023年12月31日，貴集團的其他應收款項、貿易應收款項及合約資產賬面總值分別為74,296,000港元(2022年：83,467,000港元)、70,831,000港元(2022年：72,287,000港元)及19,759,000港元(2022年：36,046,000港元)，及預期信貸虧損撥備分別為3,863,000港元(2022年：1,310,000港元)、19,803,000港元(2022年：19,125,000港元)及543,000港元(2022年：1,431,000港元)。

貴集團基於全期預期信貸虧損就貿易應收款項及合約資產計提預期信貸虧損撥備。貴集團根據信貸風險特徵對貿易應收款項及合約資產進行分類，以釐定預期信貸虧損。管理層在考慮違約概率、違約損失率、風險敞口和前瞻性調整的基礎上，單獨評估應收利訊集團合約資產及貿易應收款項的預期信貸虧損。就其他應收款項而言，在計提預期信貸虧損撥備時，貴集團採用一般三階段方法。

管理層在對違約風險及預期虧損率作出假設時進行重大判斷。在作出相關判斷時，管理層需要基於貴集團的過往收款記錄、現行市況及於各報告期末的前瞻性估計來選擇計算預期信貸虧損的輸入數據，以預測其他應收款項、貿易應收款項及合約資產最終可收回的金額。

鑒於管理層作出的判斷、所評估領域的固有不確定性以及相關結餘的重要性，此評估領域為審計關注的重點。

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們就與管理層評估其他應收款項、貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損相關的審計程序包括：

我們了解、評估並以抽樣方式測試貴集團在估計預期信貸虧損以釐定其他應收款項、貿易應收款項及合約資產虧損撥備的過程中的內部控制，並考慮估計不確定性的程度及其他固有風險因素的水平，評估重大錯誤陳述的固有風險：

就貿易應收款項及合約資產而言：

- 我們了解並評估管理層用於計量預期信貸虧損的模型方法；參考貴集團的相關過往信貸虧損數據及可觀察的外部經濟數據，評估關鍵參數及管理層作出的假設；
- 我們根據風險特徵的性質評估組合貿易應收款項及合約資產的合理性；
- 我們以抽樣方式檢查貿易應收款項及合約資產的賬齡情況以及其結算記錄的準確性，該等信息乃摘錄自管理層在預期信貸虧損評估中使用的管理層報告；
- 我們檢查應收款項結算記錄來評估上一年度虧損撥備評估的結果，以評估管理層估計過程的成效；
- 我們委聘內部估值專家評估管理層在估計個別評估客戶的貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損時採用的方法及基本假設；



## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

- 我們考慮週轉天數、結算記錄及客戶背景等相關因素，評估管理層識別特定客戶信貸風險特徵的重大變動及單獨評估預期信貸虧損的過程的恰當性；
- 就前瞻性估計而言，我們評估管理層選擇的經濟指標的恰當性；參考市場數據及我們的行業知識，評估管理層應用的經濟情景及相關概率權重；並測試由此釐定的經濟指標的計算結果；及
- 我們測試計算預期信貸虧損撥備時的數學準確性。

就其他應收款項而言：

- 我們參考市場數據及其他相關資料評估管理層採用的預期信貸虧損撥備方法及假設的恰當性；
- 我們考慮結算模式及其他相關資料評估管理層識別其他應收款項信貸風險大幅增加的恰當性；
- 我們質疑管理層在評估預期信貸虧損比率時所用的假設及數據，通過檢查相關支持性文件，例如結算記錄、公開數據顯示的可資比較公司違約率及其他相應文件，佐證內部估值專家的解釋及參與的工作；
- 就前瞻性估計而言，我們評估管理層選擇的經濟指標的恰當性；參考市場數據及我們的行業知識，評估管理層應用的經濟情景及相關概率權重；並測試由此釐定的經濟指標的計算結果；及
- 我們測試計算預期信貸虧損撥備時的數學準確性。

基於所執行的程序，我們認為管理層就其他應收款項、貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損作出的判斷及估計獲得憑證支持。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 存貨可變現淨值

請參閱綜合財務報表附註4及17。

存貨按成本與可變現淨值(即估計售價減去進行銷售所需的估計成本)中的較低者列賬。於2023年12月31日，貴集團的存貨為26,487,000港元(2022年：50,434,000港元)，扣除存貨撥備7,952,000港元(2022年：15,301,000港元)。

釐定存貨撥備涉及重大判斷，其乃參考近期售價、進行銷售所需的估計成本、存貨的賬齡情況以及過時及／或滯銷存貨的適銷性作出。

我們專注於此領域乃由於管理層在釐定存貨可變現淨值時作出的判斷。

我們就與管理層評估存貨可變現淨值相關的審計程序包括：

我們了解、評估並測試管理層估計可變現淨值的內部控制及過程，包括管理層如何收集存貨數據來源及採用假設釐定撥備。我們考慮估計不確定性的程度及其他固有風險因素的水平，評估重大錯誤陳述的固有風險：

我們詢問管理層及其他相關僱員並將相關信息與銷售記錄及其他相關信息進行比較，評估用於識別過時及滯銷存貨的方法的恰當性：

我們將相關信息與選定項目的銷售記錄及過往銷售開支進行比較，以抽樣方式測試估計售價、進行銷售所需的成本及銷售模式：

我們以抽樣方式測試存貨的賬齡情況；及

我們測試計算存貨可變現淨值時的數學準確性。

我們通過審視存貨的實際使用率對上個年度存貨減值撥備的評估結果進行了評價，以評估管理層估計程序的有效性。

基於所執行的程序，我們認為管理層就存貨可變現淨值作出的判斷獲得憑證支持。



## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括小黃鴨德盈控股國際有限公司2023年年報(「年報」)內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們已取得若干其他信息，包括於本核數師報告日期前的董事會報告。餘下其他資料，包括將載入年報內的管理層討論與分析、董事及高級管理層履歷、主要被授權商及活動、財務摘要、主席致辭、環境、社會及管治報告、財務概要及其他章節，預期會在該日期後取得。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們不會對且將不會對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀上文所識別的其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們對在本核數師報告日期前取得的其他信息已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們須報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

當我們閱讀年報內所載其餘其他信息後，如果我們認為其中存在重大錯誤陳述，我們需要將有關事項與審核委員會溝通，並考慮我們的法律權利和義務後採取適當行動。

## 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當修改意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排及重大審計發現等事項，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪個事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述該事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是李宏基。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2024年3月27日



# 綜合全面收益表

截至2023年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年 千港元	2022年 千港元
收益	5	129,542	192,608
其他收入	6	15,558	96,099
其他收益／(虧損)淨額	6	70	(1,279)
已售存貨成本		(39,518)	(44,004)
僱員福利開支	7	(64,547)	(65,943)
推廣成本		(16,193)	(15,752)
上市開支		—	(11,814)
線上平台使用費		(5,410)	(10,705)
折舊及攤銷		(14,058)	(11,316)
金融資產及合約資產減值虧損淨額		(8,315)	(15,095)
其他開支	8	(40,793)	(32,937)
<b>經營(虧損)／溢利</b>		<b>(43,664)</b>	<b>79,862</b>
財務收入	9	1,940	389
財務成本	9	(4,438)	(1,182)
財務成本淨額	9	(2,498)	(793)
<b>除所得稅前(虧損)／溢利</b>		<b>(46,162)</b>	<b>79,069</b>
所得稅開支	10	(529)	(3,514)
<b>年內(虧損)／溢利</b>		<b>(46,691)</b>	<b>75,555</b>
<b>其他全面收益</b>			
可隨後重新分類至損益的項目：			
— 貨幣換算差額		(2,280)	(10,649)
隨後將不會重新分類至損益的項目：			
— 貨幣換算差額		(17)	—
		(2,297)	(10,649)
<b>年內全面(虧損)／收益總額</b>		<b>(48,988)</b>	<b>64,906</b>
<b>以下人士應佔年內(虧損)／溢利</b>			
本公司權益持有人		(46,206)	75,555
非控股權益		(485)	—
		(46,691)	75,555
<b>以下人士應佔全面(虧損)／收益總額：</b>			
本公司權益持有人		(48,486)	64,906
非控股權益		(502)	—
		(48,988)	64,906
<b>本公司權益持有人應佔年內溢利之每股(虧損)／盈利：</b>			
— 基本及攤薄(以每股港仙呈列)	11	(4.8)	7.7

# 綜合財務狀況表

於 2023 年 12 月 31 日

	附註	於12月31日	
		2023年 千港元	2022年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	13,292	6,238
無形資產	16	2,877	2,505
使用權資產	15	23,591	15,210
遞延所得稅資產	19	8,042	6,482
按金、預付款項及其他應收款項	21	64,234	64,599
按公平值計入損益的金融資產	17	9,735	–
		<b>121,771</b>	95,034
<b>流動資產</b>			
存貨	18	18,535	35,133
貿易應收款項	20	51,028	53,162
合約資產	5(c)	19,216	34,615
按金、預付款項及其他應收款項	21	45,125	50,803
可收回稅項		873	–
原到期日超過三個月的定期存款	22	40,000	2,524
現金及現金等價物	22	51,723	141,677
		<b>226,500</b>	317,914
<b>資產總值</b>		<b>348,271</b>	412,948
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司持有人應佔權益</b>			
股本	23	191	195
股份溢價	23	245,253	294,437
資本儲備	24	(34,386)	(34,386)
保留盈利		86,212	132,418
其他儲備	24	(49,864)	(41,357)
		<b>247,406</b>	351,307
非控股權益		1,573	–
<b>總權益</b>		<b>248,979</b>	351,307



# 綜合財務狀況表

於2023年12月31日

	附註	於12月31日	
		2023年 千港元	2022年 千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	26	18,319	9,117
遞延所得稅負債	19	164	251
		<b>18,483</b>	<b>9,368</b>
<b>流動負債</b>			
合約負債	5(c)	9,592	13,322
貿易應付款項	27	5,646	6,474
應計費用及其他應付款項	28	14,222	18,812
即期所得稅負債		—	6,392
借款	29	43,572	—
租賃負債	26	7,777	7,273
		<b>80,809</b>	<b>52,273</b>
<b>負債總額</b>		<b>99,292</b>	<b>61,641</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>348,271</b>	<b>412,948</b>

上述綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

載於第100至171頁的綜合財務報表已於2024年3月27日經董事會批准並由以下董事代表簽署：

執行董事  
許夏林

執行董事  
郭振傑

# 綜合權益變動表

截至 2023 年 12 月 31 日止年度

	本公司持有人應佔								非控股 權益 千港元	總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元 (附註24)	以股份 為基礎的 付款儲備 千港元 (附註24)	為股份獎勵 計劃持有 之股份 千港元 (附註24)	其他儲備 千港元 (附註24)	保留盈利 千港元	總計 千港元		
於2023年1月1日結餘	195	294,437	(34,386)	-	(42,809)	1,452	132,418	351,307	-	351,307
全面收益										
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(46,206)	(46,206)	(485)	(46,691)
其他全面收益										
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	(2,280)	-	(2,280)	(17)	(2,297)
全面收益總額	-	-	-	-	-	(2,280)	(46,206)	(48,486)	(502)	(48,988)
與持有人以持有人身份進行的 交易										
根據股份獎勵計劃購買股份 (附註25)	-	-	-	-	(11,845)	-	-	(11,845)	-	(11,845)
回購及註銷股份	(4)	(30,043)	-	-	-	-	-	(30,047)	-	(30,047)
以股份為基礎的付款儲備項下 權益結算以股份為基礎的 付款(附註25)	-	-	-	5,618	-	-	-	5,618	-	5,618
已派付股息	-	(19,141)	-	-	-	-	-	(19,141)	-	(19,141)
有關收購附屬公司的 非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	2,075	2,075
與持有人以持有人身份進行的 交易總額	(4)	(49,184)	-	5,618	(11,845)	-	-	(55,415)	2,075	(53,340)
於2023年12月31日結餘	191	245,253	(34,386)	5,618	(54,654)	(828)	86,212	247,406	1,573	248,979



# 綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元 (附註23)	為股份獎勵 計劃持有 之股份 千港元 (附註23)	其他儲備 千港元 (附註23)	保留盈利 千港元	總計 千港元
<b>於2022年1月1日結餘</b>	81	115,738	(34,386)	–	11,980	56,863	150,276
<b>全面收益</b>							
年內溢利	–	–	–	–	–	75,555	75,555
<b>其他全面收益</b>							
貨幣換算差額	–	–	–	–	(10,528)	–	(10,528)
<b>全面收益總額</b>	–	–	–	–	(10,528)	75,555	65,027
<b>與擁有人以擁有人身份進行的交易</b>							
根據股份獎勵計劃購買股份(附註23)	–	–	–	(42,809)	–	–	(42,809)
已派付股息(附註12)	–	(48,000)	–	–	–	–	(48,000)
資本化發行(附註22(iv))	91	(91)	–	–	–	–	–
發行與全球發售有關的普通股， 扣除包銷佣金及其他發行成本 (附註22(v))	23	226,790	–	–	–	–	226,813
<b>與擁有人以擁有人身份進行的 交易總額</b>	114	178,699	–	(42,809)	–	–	136,004
<b>於2022年12月31日結餘</b>	195	294,437	(34,386)	(42,809)	1,452	132,418	351,307

上述綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

# 綜合現金流量表

截至 2023 年 12 月 31 日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年 千港元	2022年 千港元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營所得現金淨額	31(a)	4,243	1,337
已付所得稅		(10,241)	(13,385)
經營活動所用現金淨額		(5,998)	(12,048)
<b>投資活動所得現金流量</b>			
無形資產預付款項及添置		(2,762)	(7,111)
添置物業、廠房及設備		(11,162)	(3,769)
按公平值計入損益的金融資產添置		(8,886)	-
處置物業、廠房及設備的所得款項		13	-
已收利息		181	389
投資活動所用現金淨額		(22,616)	(10,491)
<b>融資活動所得現金流量</b>			
根據股份獎勵計劃回購股份	24	(11,845)	(42,809)
借款所得款項	31(b)	46,000	-
非控股股東注資		2,075	-
回購及註銷股份	23(v)	(30,047)	-
存置定期存款		(40,000)	-
定期存款解除		2,524	-
已付上市開支		-	(17,366)
發行股份所得款項	23(iii)	-	246,000
借款還款	31(b)	(2,428)	(35,948)
借款已付利息	31(b)	(1,366)	(347)
償還租賃負債		(6,963)	(6,855)
租賃負債已付利息		(869)	(773)
向股東派付的股息		(19,141)	(48,000)
已付利息		(73)	(62)
融資活動(所用)/所得現金淨額		(62,133)	93,840
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(90,747)	71,301
年初現金及現金等價物		141,677	73,205
外匯匯率變動對現金及現金等價物的影響		793	(2,829)
年末現金及現金等價物		51,723	141,677

上述綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。



## 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」)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(「業務」)。

森科產品(集團)有限公司為本公司之最終控股公司。

許夏林先生為本集團之最終控股股東。

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

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

## 2 會計政策資料概要

本附註提供編製該等綜合財務報表時所採納的主要會計政策清單。除另有訂明外，該等政策已貫徹應用於所有呈列年度。

### 2.1 編製基準

#### (a) 遵照香港財務報告準則及香港公司條例

本集團的綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港法例第622章《公司條例》的披露規定編製。綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表須運用若干關鍵會計估計。其亦要求管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇或假設及估計對綜合財務報表屬重大的範疇於附註4披露。

#### (b) 歷史成本慣例

財務報表乃按歷史成本基準編製。

# 綜合財務報表附註

## 2 會計政策資料概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (c) 採納於2023年1月1日生效的新訂或經修訂準則以及詮釋

以下新訂及經修訂準則以及詮釋首次應用於本集團於2023年1月1日開始的財務報告期間：

香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計定義
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
香港財務報告準則第17號及修訂本	保險合約
香港會計準則第1號及香港財務報告準則 實務報告第2號(修訂本)	會計政策披露
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
香港財務報告準則第17號	初始應用香港財務報告準則第17號及 香港財務報告準則第9號－比較資料

採納上述準則的修訂本並未對過往期間確認的金額造成任何影響且預期不會對本期間或未來期間造成重大影響。

#### (d) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則以及詮釋

以下為可能與本集團財務報表有關的已頒佈但尚未生效，且本集團並無提早採納之新訂及經修訂準則以及詮釋。本集團當前擬於該等變動生效當日應用該等變動。

		於下列日期或 之後開始的會計 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
香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性	2025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



## 2 會計政策資料概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (d) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則以及詮釋(續)

本集團已開始(但並未完成)就新訂準則及準則修訂本對其經營業績及財務狀況的影響進行評估。本集團尚未表明該等新訂準則、準則修訂及詮釋是否會對其經營業績及財務狀況造成任何重大影響。

### 2.2 重大會計政策概要

#### 2.2.1 合併原則

##### (a) 附屬公司

附屬公司指本集團對其擁有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團因參與該實體的營運而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報，並有能力透過其對該實體的權力影響此等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司乃於控制權轉移至本集團當日起悉數綜合入賬。其於控制權終止當日起取消綜合入賬。

集團公司之間的公司間交易、結餘及未變現收益予以對銷。未變現虧損亦會對銷，惟該交易有證據顯示已轉讓資產出現減值則除外。附屬公司的會計政策已在有需要時作出調整，以確保與本集團採納的政策一致。

##### (b) 所有權權益變動

本集團將與非控股權益進行不會導致失去控制權的交易入賬為與本集團權益擁有人的交易。所有權權益變動會導致控股及非控股權益賬面值之間的調整，以反映其於附屬公司中的相對權益。非控股權益調整數額與支付或收到的任何代價之間的任何差額於本集團擁有人應佔權益內的單獨儲備中確認。

當本集團因失去控制權、共同控制權或重大影響力而不再對投資綜合入賬，在實體的任何保留權益重新計量至其公平值，賬面值的變動在損益中確認。對於其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益，該公平值變為初始賬面值。此外，之前就該實體在其他全面收益中確認的任何金額按猶如本集團已直接出售相關資產或負債的方式入賬。此可能意味著先前於其他全面收益中確認的金額重新分類至損益或轉撥至適用香港財務報告準則指定/允許的其他權益類別。

# 綜合財務報表附註

## 2 會計政策資料概要(續)

### 2.2 重大會計政策概要(續)

#### 2.2.2 外幣換算

##### (a) 功能及呈報貨幣

計入本集團各實體財務報表的項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以港元呈列，港元為本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

##### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易日期的匯率換算為功能貨幣。因結算此等交易及按年終匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的外匯收益及虧損一般於損益內確認。倘其有關符合現金流量對沖及符合投資淨額對沖或歸屬於海外業務投資淨額部分，則於權益中遞延。

與借款有關的外匯收益及虧損於全面收益「財務收入」或「財務成本」中呈列。所有其他外匯收益及虧損按淨額基準於綜合全面收益表「其他(虧損)/收益淨額」中呈列。

按公平值計量以外幣計值的非貨幣項目採用釐定公平值當日的匯率換算。按公平值列賬的資產及負債之換算差額呈報為公平值損益的一部分。例如，按公平值計入損益的權益等非貨幣資產及負債之換算差額於損益內確認為公平值損益的一部分，而分類為按公平值計入其他全面收益的權益等非貨幣資產之換算差額於其他全面收益內確認。

##### (c) 集團公司

所有集團實體的功能貨幣(當中並無惡性通貨膨脹經濟的貨幣)倘有別於呈報貨幣，其業績及財務狀況須按如下方式兌換為呈列貨幣：

- (i) 各財務狀況表呈列的資產及負債乃按該財務狀況表結算日的收市匯率換算；
- (ii) 各全面收益表的收入及開支乃按平均匯率換算(除非該平均匯率並非各交易日現行匯率的累積影響的合理近似值，在該情況下，則收入及開支會按各交易日的匯率換算)；及
- (iii) 所有因此而產生的外幣匯兌差額均於其他全面收益確認。

於綜合入賬時，換算海外實體任何投資淨額以及指定為該等投資對沖的任何借款及其他金融工具所產生的匯兌差額於其他全面收益確認。當出售海外業務或償還構成投資淨額部分的任何借款，相關的匯兌差額重新分類至損益，作為出售損益的一部分。



## 2 會計政策資料概要(續)

### 2.2 重大會計政策概要(續)

#### 2.2.3 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備均以歷史成本減累計折舊列賬。歷史成本包括因收購該等項目而直接應佔的開支。

其後成本僅於與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠地計量時，方列入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養成本於產生的財務期間內於損益扣除。

廠房及設備的折舊乃以直線法按其估計可使用年期(或倘為租賃物業裝修及若干租賃廠房及設備，則按以下較短租期為準)將其成本分配至其剩餘價值計算：

租賃物業裝修	租期或5年(以較短者為準)
汽車	5年
電腦設備	2至3年
辦公設備	2至3年
模具	5年

本集團於各報告期末檢討資產的剩餘價值及可使用年期，並作出適當調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值會即時撇減至其可收回金額(附註2.5)。

出售的收益及虧損透過將所得款項與賬面值比較而釐定，並於綜合全面收益表「其他(虧損)/收益淨額」中確認。

#### 2.2.4 無形資產

##### (i) 商標

具有有限可使用年期的商標按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷以直線法計算，基於按市場可資比較公司估計的商標有效性、預期經濟利益及使用年期，於估計可使用年期十年內分配成本。

##### (ii) 電腦軟件

所收購軟件按收購及特定軟件投入使用所產生成本為基準撥充資本。攤銷乃以直線法計算，從而根據預期經濟利益及以市場可比較資料估計之可使用年期按估計可使用年期(10年)分攤成本。

#### 2.2.5 非金融資產減值

當出現事件或情況改變顯示資產賬面值可能無法收回時，對物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。於評估減值時，資產按可獨立識別現金流入的最低層次分組，有關現金流入大致上獨立於其他資產或資產組別(現金產生單位)的現金流入。在各報告期末，將檢討出現減值的非金融資產(商譽除外)是否有撥回減值的可能。

# 綜合財務報表附註

## 2 會計政策資料概要(續)

### 2.2 重大會計政策概要(續)

#### 2.2.6 金融資產

##### (a) 分類

本集團將其金融資產分類為按攤銷成本計量。

該分類取決於實體管理金融資產之業務模式以及該資產的合約現金流量特徵。

對於按公平值計量的資產，其收益及虧損計入損益或其他全面收益。對於非交易性的權益工具投資，其將取決於本集團在初始確認時有否作出不可撤銷的選擇而將其入賬為按公平值計入其他全面收益的權益投資。

僅當管理該等資產之業務模式發生變化時，本集團方對債務投資進行重新分類。

##### (b) 確認及終止確認

常規購入及出售的金融資產於交易日期(即本集團承諾買賣該資產的日期)予以確認。倘收取金融資產現金流量的權利屆滿或轉移且本集團已將所有權絕大部分風險及回報轉移，則終止確認金融資產。

##### (c) 計量

在初始確認時，本集團按公平值加上(就並非按公平值計入損益的金融資產而言)可直接歸屬於收購金融資產的交易成本計量金融資產。按公平值計入損益的金融資產之交易成本於損益支銷。

釐定現金流量是否僅為支付本金及利息時，附帶嵌入衍生工具的金融資產作為整體考慮。

##### 債務工具

債務工具之後續計量視乎本集團管理資產之業務模式及該資產之現金流量特徵而定。本集團將債務工具分類為三個計量類別：

攤銷成本：持作收取合約現金流量的資產(該等現金流量僅為本金及利息付款)按攤銷成本計量。來自該等金融資產的利息收入以實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益中確認及連同外匯收益及虧損於「其他(虧損)/收益淨額」中呈列。減值虧損於綜合全面收益表以個別項目呈列。



## 2 會計政策資料概要(續)

### 2.2 重大會計政策概要(續)

#### 2.2.6 金融資產(續)

##### (d) 信貸虧損撥備

本集團以前瞻性基準評估按攤銷成本列賬之債務工具相關之預期信貸虧損。應用減值方法視乎信貸風險是否已顯著上升而定。本集團如何釐定信貸風險是否顯著上升之詳情載於附註3.1(b)。

就貿易應收款項而言，本集團採用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，即規定整個存續期的預期虧損須自首次確認應收款項時確認。

#### 2.2.7 存貨

存貨(包括授權品牌產品)按成本及可變現淨值兩者的較低者呈列。成本利用先入先出法(「先入先出法」)釐定。成品的成本包括採購存貨的成本(經扣除回扣或折扣)。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減進行銷售所需的估計成本。

#### 2.2.8 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為在日常業務過程中就履行的服務而應收客戶的款項。如貿易及其他應收款項預期在一年或以內(或以業務正常經營週期(如較長)為準)收回，其被分類為流動資產；否則呈列為非流動資產。

當以公平值確認時，按無條件收取的代價初步確認貿易應收款項(不包含重大融資成分)。本集團持有貿易應收款項，並旨在收回合約現金流量，因此其後會以實際利率法按攤銷成本計量。

#### 2.2.9 現金及現金等價物

就綜合現金流量表的呈列而言，現金及現金等價物包括手頭現金以及存放於金融機構、原期限為三個月或以下可即時轉換為已知金額現金的通知存款(價值變化風險並不重大)及銀行透支。於綜合財務狀況表中，銀行透支於流動負債中的借款列示。

# 綜合財務報表附註

## 2 會計政策資料概要(續)

### 2.2 重大會計政策概要(續)

#### 2.2.10 股本及持作僱員股份計劃的股份

普通股及不可贖回分成優先股分類為權益，強制贖回優先股分類為負債。

發行新股份或購股權直接應佔的新增成本於權益中列作所得款項的減項(扣除稅項)。

倘任何集團公司購入本公司的權益工具(例如因股份購回或以股份為基礎的付款計劃而購入)，所支付的代價(包括任何直接所佔的增量成本(扣除所得稅後))作為庫存股份從本公司權益持有人應佔權益中扣除，直至股份被註銷或重新發行為止。如有關普通股其後被重新發行，任何已收取代價(扣除任何直接所佔的增量交易成本及相關所得稅影響)計入本公司擁有人應佔權益。

金融機構以信託方式持有的股份(「信託」)乃按庫存股份披露並從出資權益中扣減。

#### 2.2.11 貿易及其他應付款項

該等金額指向本集團於財政年度完結前提供貨物及服務仍未支付的負債。貿易及其他應付款項按流動負債呈列，除非付款於報告期間後12個月內並無到期。其初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

#### 2.2.12 借款

借款初期以公平值扣除所產生的交易成本後確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之任何差額則於借款期內以實際利率法於損益確認。倘將有可能提取部分或全部融資，則設立貸款融資支付的費用會確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取融資為止。倘無證據證明將有可能提取部分或全部融資，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

當合約中規定的責任解除、取消或屆滿時，借款從綜合財務狀況表中剔除。已償清或轉移給另一方的金融負債的賬面值與已支付代價(包括任何已轉移的非現金資產或承擔的負債)之間的差額，在損益確認為其他收入或財務成本。除非本集團有權無條件將負債之結算遞延至報告期後至少12個月，否則借款分類為流動負債。



## 2 會計政策資料概要(續)

### 2.2 重大會計政策概要(續)

#### 2.2.13 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免乃根據各司法權區的適用所得稅稅率就本期間應課稅收入計算的應付稅項，並就暫時差額及未動用稅項虧損應佔遞延稅項資產及負債的變動作出調整。

##### (a) 即期所得稅

即期所得稅根據本公司及其附屬公司經營業務及產生應課稅收入所在的國家於呈報日期已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例以詮釋為準的情況定期評估稅項申報的狀況，並考慮稅務機關是否將有可能接納不確定的稅務處理方式。本集團根據最有可能的金額或預期值計量其稅項結餘(視乎兩種方法何者就解決不確定性提供較佳預測)。

##### (b) 遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法就資產與負債之稅基與其於綜合財務報表之賬面值兩者產生之暫時差額悉數提撥。然而，倘遞延稅項負債因初始確認商譽產生，則不予確認。倘遞延所得稅乃因資產或負債在一宗交易(業務合併除外)中獲初始確認而產生，並且於交易時對會計或應課稅溢利或虧損均無影響，則遞延所得稅亦不計算入賬。遞延所得稅採用在報告期末已頒佈或實質頒佈，並在變現有關遞延所得稅資產或償付遞延所得稅負債時預期將會適用之稅率(及法例)釐定。

遞延稅項資產僅在未來應課稅金額將可用於利用該等暫時差額及虧損時予以確認。

倘本公司能控制撥回暫時差額的時間且該等差額很可能不會於可見將來撥回，則不會就國外業務投資賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

倘存在可依法強制執行的權利將即期稅項資產與負債抵銷，以及倘遞延稅項結餘與同一稅務機構相關，則可將遞延稅項資產與負債抵銷。倘實體有可依法強制執行抵銷權利且有意按淨值基準清償或同時變現資產及清償負債時，則即期稅項資產與稅項負債抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟有關於其他全面收益或直接於權益確認的項目除外。於此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

# 綜合財務報表附註

## 2 會計政策資料概要(續)

### 2.2 重大會計政策概要(續)

#### 2.2.14 撥備

當本集團因過往事件而須負上現有的法定或推定責任，並且可能須流失資源以履行責任，而金額亦能夠可靠估計時，會確認撥備。未來經營虧損撥備不會確認入賬。

倘有多項類似責任，本集團會整體考慮有關責任類別，從而釐定須消耗資源以償付責任的可能性。即使同一責任類別所包含任何一個項目的相關資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備乃按管理層就清付報告期末的當前負債所需開支的最佳估算現值計量。用於釐定現值的貼現率為除稅前比率，其反映金錢時間值的當前市場評估及負債所特有的風險。撥備因時間流逝的增幅確認為利息開支。

#### 2.2.15 或然負債

或然負債乃可能因過往事件引起的責任，且其存在將僅由並非完全為本集團控制範圍內的一項或多項不確定未來事件發生與否而確認。其亦可為未確認的過往事件所引起的現時責任，原因為將可能無需經濟資源流出，或責任的金額不大可能可靠計量。本集團並未確認或然負債，惟於綜合財務報表附註中披露。倘流出的概率出現變動而令流出可能發生，則其隨後將確認為撥備。

#### 2.2.16 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，即所提供貨物及服務之應收款項，經扣除折扣及退貨。收益於貨物或服務的控制權轉移至客戶時確認。

服務可在一段時間內或在某一時點提供，視乎合約條款及適用於合約的法律而定。倘本集團在履約過程中符合下列條件，服務即屬在一段時間內提供：

- 提供客戶同時收取及消耗的所有利益；或
- 創建並提升於本集團履約時客戶所控制的資產；或
- 沒有產生對本集團有替代用途的資產，而本集團可享有強制執行權，以收回至今已完成履約部分的款項。

倘服務在一段時間內轉移，收益會於整個合約期間按完成履行履約責任的進度予以確認。否則，收益會在客戶獲得服務之時予以確認。



## 2 會計政策資料概要(續)

### 2.2 重大會計政策概要(續)

#### 2.2.16 收益確認(續)

完成履行履約責任的進度基於下列最能描述本集團履行履約責任表現的其中一種方法計量：

- 直接計量本集團已轉移給客戶的價值；或
- 按本集團履行履約責任而產生的支出或投入。

當確定將交易價格分配至不同履約責任時，本集團首次確定本集團於合約期間有權享有的服務費及就可變代價調整交易價格。可變代價部分或所有金額將僅在確認的累計收益金額很有可能因可變代價相關的不確定性隨後得到解決而不會發生重大撥回之情況下，本集團方會將其納入交易價格中。

倘合約涉及多項服務，交易價將按獨立售價分配予各履約責任。倘該等售價未能直接可予觀察，則按預期成本加利潤作出估算。

倘本集團可以無條件收到代價，則該款項將入賬為應收款項。倘於到期償付該代價前需要一段時間，則僅於該情況下方屬無條件收到代價。

以下為本集團主要收益來源的會計政策描述：

#### (a) 提供授權服務的收益

提供授權服務的收益與授予被授權商權利使用本集團於不同類型的被授權商產品及／或服務(包括在(i)消費品；(ii)推廣及營銷禮品；(iii)娛樂、美食及休閒目的地；及(iv)線上及線下媒體使用的授權)中創造、開發及登記的商標有關。提供授權服務的收益於授權期內確認。

#### (b) 提供設計諮詢服務的收益

提供設計諮詢服務的收益與向第三方提供設計諮詢及品牌管理服務有關，並於服務提供予客戶時確認。

#### (c) 銷售授權品牌產品

銷售授權品牌產品的收益主要包括自營零售平台銷售額及批發市場銷售額。收益於產品控制權轉移(即產品交付予客戶)，且並無可能會影響客戶接納產品的未履約責任時確認。當產品運送至指定地點，報廢及損失風險已轉移予客戶，且客戶已根據銷售合約接納產品、接納條文經已失效或本集團擁有客觀證據顯示所有接納標準已獲達成時，方發生交付。

# 綜合財務報表附註

## 2 會計政策資料概要(續)

### 2.2 重大會計政策概要(續)

#### 2.2.16 收益確認(續)

##### (c) 銷售授權品牌產品(續)

本集團的大部分授權品牌產品通過線上平台銷售予客戶，其餘部分銷售予批發商，有關收益於貨物控制權轉讓(即客戶於協定地點收到貨物)時確認。

銷售授權品牌產品收益根據合約指定價格扣除折扣、退貨及增值稅後確認。於按組合層面銷售時利用累計經驗估計有關退貨(預期價值法)，且收益僅於很可能不會發生重大撥回時確認。

#### 2.2.17 其他收入

##### (a) 樣品銷售收入

樣品銷售收入與銷售設計原型予客戶有關。該等收入於可交付成果的控制權轉讓予客戶時(即於客戶已接納可交付成果及並無可能會影響客戶接納可交付成果的未履約責任時)確認。

##### (b) 管理費收入

本集團向關連公司提供管理服務。收入乃於合約期內在本集團提供相關服務及關連公司同時獲得並耗用本集團履約所提供之利益時確認。

#### 2.2.18 合約資產及合約負債

於與客戶訂立一項合約後，本集團取得向客戶收取代價的權利，並承擔向客戶轉移貨物或服務的履約責任。該等權利及履約責任共同帶來資產淨值或負債淨額(視乎餘下權利及履約責任之間的關係)。倘收取代價的餘下有條件權利計量指標超出已達成的履約責任，則有關合約為一項資產，並確認為合約資產。相反，倘已向客戶收取的代價(或一筆已到期代價)超出餘下未達成履約責任的計量指標，則合約為一項負債，並確認為合約負債。

#### 2.2.19 僱員福利

##### (a) 短期責任

有關工資及薪酬的負債(包括非金錢福利及預期將於僱員提供相關服務期間結束後12個月內完全結清的累計休假)就僱員截至報告期末提供之服務而確認，且按預期將於有關負債結清時予以支付的金額計量。有關負債於資產負債表中作為即期僱員福利責任呈列。



## 2 會計政策資料概要(續)

### 2.2 重大會計政策概要(續)

#### 2.2.19 僱員福利(續)

##### (b) 退休金責任

本集團於香港經營定額供款計劃，並以強制性、合約性或自願性方式向私人管理的退休保險計劃作出供款。一旦已作出供款，本集團並無進一步付款的責任。供款在應付時確認為僱員福利開支。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

中國內地實體的全職僱員參與政府強制性多邊僱主界定供款計劃，據此，僱員享有若干退休金福利、醫療福利、失業保險、僱員住房基金及其他福利。中國勞工法規規定實體須根據僱員薪金的若干比例計付該等福利。管理層相信通過試用期的全職僱員有權享有該等福利。

##### (c) 花紅計劃

本集團根據計及本公司股東應佔溢利的公式計算的花紅確認負債及開支。本集團按合約規定或過往慣例所產生的推定性責任確認撥備。

##### (d) 以股份為基礎的薪酬

本集團運營一項並未界定的股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。根據股份獎勵計劃，本集團董事及若干僱員有權收取本公司股份。股份由受託人以董事及僱員為受益人之信託方式持有，並繳付股款，實繳代價於本公司儲備中資本化。受託人已獲指示動用受託人所持資金於市場回購股份，以向董事及僱員授出股份。所接收僱員服務以換取授予購股權及股份獎勵的公平值確認為僱員福利開支，且權益相應增加。

#### 2.2.20 租賃

本集團在租賃資產可供其使用當日將租賃確認為使用權資產和相應的負債。

合約可包含租賃及非租賃部分。本集團根據其相對獨立的價格將合約的代價分配至租賃及非租賃部分。然而，就本集團作為承租人租賃房地產而言，其已選擇不區分租賃及非租賃部分，繼而將該租賃入賬作為單一租賃部分。

租期按個別基準磋商，且包含各種不同條款及條件。除出租人持有的租賃資產中的抵押權益外，租賃協議不施加任何其他契諾。租賃資產不得用於借款的抵押。

# 綜合財務報表附註

## 2 會計政策資料概要(續)

### 2.2 重大會計政策概要(續)

#### 2.2.20 租賃(續)

租賃產生的資產及負債初步以現值進行計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)，減任何應收的租賃激勵
- 基於指數或利率的可變租賃付款，以開始日期的指數或利率初步計量

就合理確定延伸選擇權作出的租賃付款亦計入負債計量。

租賃付款採用租賃內含利率予以貼現。倘無法釐定該利率(該情況一般存在於本集團租賃中)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似條款、抵押及條件的類似經濟環境中借入獲得與使用權資產具有類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

為釐定增量借款利率，本集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動
- 使用累加法，首先就本集團所有租賃的信貸風險(最近並無第三方融資)調整無風險利率，及
- 進行特定於租賃的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

倘個別承租人(通過近期融資或市場數據)以與租賃類似的付款方式獲得可觀察的攤銷貸款利率，則本集團實體將以該利率為出發點釐定增量借款利率。

租賃付款於本金及財務成本之間作出分配。財務成本於租期內自綜合全面收益表扣除，以使各期負債餘額產生的利息率保持一致。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 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，減去所得的任何租賃激勵
- 任何初始直接成本，及
- 復原成本。

使用權資產一般乃於資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內予以折舊。



## 2 會計政策資料概要(續)

### 2.2 重大會計政策概要(續)

#### 2.2.20 租賃(續)

與樓宇短期租賃相關的支付以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以下的租賃。

倘符合以下所有條件，COVID-19疫情所直接導致的租金寬減以不作出租賃修改的相同方式予以確認，並於綜合全面收益表內的「其他收入」中呈列：

- a. 租賃付款變動導致的經修訂租賃代價與緊接變動前的租賃代價大致相同，或少於有關代價；
- b. 租賃付款的任何減幅僅影響於2022年6月30日或之前到期的付款；
- c. 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

#### 2.2.21 每股盈利

##### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按以下方式計算得出：

- 本公司擁有人應佔溢利，不包括普通股以外的任何償還權益成本；及
- 除以財政年度內發行在外普通股的加權平均數，並就年內已發行普通股(不包括庫存股份)的紅股部分作出調整。

##### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整用於釐定每股基本盈利的數字，以計及：

- 利息的除所得稅後影響及與潛在攤薄普通股有關的其他融資成本；及
- 發行在外額外普通股的加權平均數(假設轉換所有潛在攤薄普通股)。

# 綜合財務報表附註

## 2 會計政策資料概要(續)

### 2.3 其他會計政策概要

#### 2.3.1 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本減減值列賬。成本包括投資的直接成本。本公司基於已收及應收股息呈列附屬公司業績。

倘股息超逾附屬公司宣派股息期間的全面收益總額或獨立財務報表內投資賬面值超逾被投資方財務報表資產淨值(包括商譽)的賬面值，則收取該等投資的股息後須對附屬公司投資進行減值測試。

#### 2.3.2 分部報告

營運分部的呈報方式與向主要營運決策者(「主要營運決策者」)提供的內部報告貫徹一致。主要營運決策者負責分配資源及評估營運分部的表現，並已被確認為作出戰略決策的董事。

#### 2.3.3 抵銷金融工具

當有可依法執行權利將已確認金額抵銷，且有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債，則將金融資產及負債互相抵銷，並於綜合財務狀況表呈報淨額。本集團亦已訂立不符合抵銷標準的安排，但仍允許在破產或終止合約等若干情況下抵銷相關金額。

#### 2.3.4 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產的一般及特定借款成本於需要完成及籌備該資產以作擬定用途或出售的一段時間內撥充資本。合資格資產必須經一段長時間處理以作其擬定用途或出售。

其他借款成本於其產生期間支銷。

#### 2.3.5 政府補助

政府補助在合理保證將會收到補助且本集團將符合所有附帶條件時按公平值確認。

與成本相關的政府補助會遞延及須於與擬補貼的成本相應入賬的期間於損益內確認。

#### 2.3.6 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。



## 3 財務風險管理

### 3.1 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。

管理層定期管理本集團財務風險。由於本集團財務架構及現時營運簡單，管理層並無進行對沖活動。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

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(「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。本集團並未持有或發行任何衍生金融工具以管理其外匯風險。

本地業務產生之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。管理層認為，由於港元與美元掛鉤，因此本集團承受的美元風險甚微。

於2023年及2022年12月31日，倘港元兌人民幣貶值／升值5%(所有其他變量保持不變)，則年內除稅後溢利分別將下降／上升(2,927,000)港元及3,433,000港元，乃主要由於換算以外幣計值的非衍生金融資產及負債的外匯虧損／收益所致。

##### (ii) 公平值及現金流量利率風險

於2023年及2022年12月31日，除銀行借款及銀行現金外，本集團基本上不受市場利率變化的影響且本集團並無其他重大生息資產及負債。

於2023年及2022年12月31日，在所有其他變量保持不變的情況下，倘借款及銀行現金利率增加／減少100個基點，本集團年內溢利將增加／減少約1,327,000港元及增加／減少1,393,000港元。

# 綜合財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 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44,587,000港元及46,000,000港元及佔貿易應收款項結餘總額的63%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。



## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

	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5(c)及20)	預期虧損率
<b>於2023年12月31日</b>			
角色授權			
個別評估	56,384	(14,450)	25.6%
集體評估			
尚未逾期及逾期少於30日	20,777	(532)	2.6%
逾期31至60日	1,862	(234)	12.6%
逾期61至90日	220	(39)	17.7%
逾期91至120日	2,134	(684)	32.1%
逾期121至180日	750	(271)	36.1%
逾期超過180日	5,172	(3,329)	64.4%
總計	30,915	(5,089)	
電子商務及其他			
尚未逾期及逾期少於30日	2,179	(59)	2.7%
逾期31至60日	238	(19)	8.0%
逾期61至90日	33	(4)	12.1%
逾期91至120日	38	(8)	21.1%
逾期121至180日	71	(21)	29.6%
逾期超過180日	732	(696)	95.1%
總計	3,291	(807)	

# 綜合財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

	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5(c)及20)	預期虧損率
<b>於2022年12月31日</b>			
角色授權			
個別評估	73,548	(15,523)	21.1%
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)	



## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

##### 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。

截至2023年12月31日止年度，管理層認為，由於應付第三方的其他應收款項74,297,000港元，信貸風險大幅增加。因此，於2023年12月31日確認全期預期信貸虧損約3,863,000港元。

下表列示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：

	千港元
於2022年1月1日	1,310
已確認減值虧損	2,553
於2023年12月31日	3,863

# 綜合財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (c) 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
<b>於2023年12月31日</b>				
貿易應付款項	5,646	—	—	5,646
其他應付款項	6,979	—	—	6,979
租賃負債	7,946	7,541	12,022	27,509
借款	43,572	—	—	43,572
	<b>64,143</b>	<b>7,541</b>	<b>12,022</b>	<b>83,706</b>
<b>於2022年12月31日</b>				
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
	<b>22,478</b>	<b>6,242</b>	<b>3,220</b>	<b>31,940</b>



## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (c) 流動資金風險(續)

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，董事並不認為銀行有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。

	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12月31日	3,048	6,720	23,841	9,963	43,572
於2022年12月31日	-	-	-	-	-

### 3.2 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「即期及非即期借款」)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。

# 綜合財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### 3.3 公平值估計

#### (a) 公平值層級

於綜合財務狀況表中按公平值計量的金融資產及金融負債可分為三個公平值層級。三個層級基於可觀察之重大輸入值，定義如下：

第一級： 相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)。

第二級： 資產或負債直接或間接可觀察的輸入數據(第1級所包括的報價除外)。

第三級： 資產或負債的無法觀察輸入數據。

於報告日期，本集團流動金融資產(包括貿易及其他應收款項、應收關連方款項、現金及現金等價物以及受限制現金)及流動金融負債(包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及借款)的賬面值與其公平值相若，原因是到期日較短。於報告日期，非流動金融資產及負債的賬面值與其公平值相若。

下表呈列本集團按公平值計量的資產

	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>經常性公平值計量</b>		
第三級： 按公平值計入損益的金融資產	9,735	-

截至2023年及2022年12月31日止年度，公平值層級分類之間的金融資產並無轉撥。



## 3 財務風險管理(續)

### 3.3 公平值估計(續)

#### (b) 使用重大不可觀察輸入數據的公平值計量(第三級)

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 貼現現金流量模型及不可觀察輸入數據，主要包括預期未來現金流量及貼現率假設；
- 可觀察輸入數據及不可觀察輸入數據之整合，包括無風險利率、貼現率、缺乏市場流通性貼現率及市場倍數等。

本集團資產的第三級工具包括非上市股本投資。

下表概述有關第三級公平值計量中使用的重大不可觀察輸入數據的定量資料：

描述	於2023年 12月31日 的公平值 千港元	估值技術	不可觀察 輸入數據	輸入數據 範圍	不可觀察輸入 數據與公平值 的關係
非上市股本權益	9,735,000	貼現現金流量	貼現率	20.75%	貼現率越高， 公平值越低
			增長率	2.0%	增長率越高， 公平值越高

# 綜合財務報表附註

## 4 重大會計估計及判斷

本集團對未來作出估計及判斷。顧名思義，所得之會計估計甚少與相關實際結果相同。以下載述了具有導致對下一個財政年度的資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險的估計和判斷。

### (a) 收益確認

提供授權服務的收益於本集團授予被授權商權利使用本集團創造、開發及登記的商標時確認。提供設計諮詢服務的收益乃隨提供服務期間確認。

就包括多項履約責任的合約而言，交易價格按相對獨立的售價基準分配予履約責任。管理層按照類似情況下向其他人士提供的服務的可觀察價格，估計合約開始時的獨立售價。

### (b) 貿易應收款項及合約資產減值

當本集團預期無法如數收取到期款項時，則計提預期信貸虧損撥備。本集團集合風險特徵類似的債務人，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，管理層考慮可供查閱合理且具理據支持的前瞻性資料，例如客戶經營業績實際或預期重大變動及業務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，本集團管理層會分析前瞻性估計變動。

### (c) 存貨可變現淨值

存貨可變現淨值指日常業務過程中估計售價扣除估計銷售開支。該等估計根據現行市況及過往出售類似產品的經驗而作出。相關估計可能因本集團經營所在地點的經濟狀況出現變動以及客戶品味改變及競爭對手就回應市況變動所採取行動而出現重大變動。管理層於各財務狀況表日期重新評估該等估計。



## 4 重大會計估計及判斷(續)

### (d) 按公平值計入損益的金融資產的公平值計量

本集團於確認日期以及各其後記錄日期按公平值確認金融資產。沒有在活躍市場買賣的金融工具的公平值利用估值技術釐定。本集團運用判斷，以主要根據於各報告期間末存在之市況選定方式及作出假設。該等假設及估計的變動可能對該等金融工具的相關公平值造成重大影響。

### (e) 以股份為基礎的付款

於評估向僱員作出的以股份為基礎的付款的公平值時作出判斷。於作出判斷時，管理層會考慮所獲服務的性質及多項因素，例如本公司股價及其他市場表現條件以及非歸屬條件。

### (f) 所得稅

本集團須繳納香港及中國內地所得稅。確定所得稅撥備需作出重大判斷。若干交易及計算並未確定最終稅項。本集團根據是否須繳付額外稅項的估計，就預期稅務審核事宜確認負債。倘該等事項的最終稅務結果與初始入賬金額不同，有關差額將影響作出釐定的有關期間的即期及遞延所得稅資產及負債。當管理層認為未來形成的應課稅溢利可使用暫時差額或稅項虧損，則確認與若干暫時差額及稅項虧損相關的遞延所得稅資產。當現有估算與原有估算存在差額，有關差額將影響該估算改變期內的遞延所得稅資產及所得稅開支的確認。

# 綜合財務報表附註

## 5 收益及分部資料

### (a) 收益

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>收益</b>		
隨時間確認		
提供授權服務	56,622	87,130
提供設計諮詢服務	12,344	36,615
	68,966	123,745
於某一時點確認		
銷售授權品牌產品	60,576	68,863
<b>總收益</b>	<b>129,542</b>	<b>192,608</b>

截至2023年12月31日止年度，有一名客戶(2022年：一名)個別貢獻本集團總收益10%或以上。客戶A亦貢獻貿易應收款項的63%(2022年：64%)及合約資產的9%(2022年：43%)。有關管理層對集中風險的看法，請參閱附註3.1(b)信貸風險。客戶貢獻的收益如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
客戶A	18,158	37,329



## 5 收益及分部資料(續)

### (b) 分部資料

董事已確定為本集團的主要營運決策者，彼等審閱本集團的內部申報，以評估表現及分配資源。董事將本集團業務視為兩個報告分部並根據各自的收益及分部業績(即未扣除未分配開支前除稅後溢利)分配資源及評估表現。該等報告乃根據與該等綜合財務報表相同的基準編製。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
<b>截至2023年12月31日止年度</b>			
總收益	70,906	60,576	131,482
分部間收益	(1,940)	—	(1,940)
外部銷售收益	68,966	60,576	129,542
分部業績	(30,004)	(16,687)	(46,691)
<b>截至2022年12月31日止年度</b>			
總收益	126,061	68,863	194,924
分部間收益	(2,316)	—	(2,316)
外部銷售收益	123,745	68,863	192,608
分部業績	120,361	(32,992)	87,369
未分配：			
上市開支			(11,814)
除所得稅後溢利			75,555

# 綜合財務報表附註

## 5 收益及分部資料(續)

### (b) 分部資料(續)

按客戶位置劃分的收益金額於下表列示：

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
中國內地	123,021	183,144
香港	2,420	8,119
東南亞及台灣	4,030	1,248
其他	71	97
	<b>129,542</b>	<b>192,608</b>

於2023年12月31日，非流動資產總值(不包括位於香港的遞延稅項資產)為69,849,000港元(2022年：70,593,000港元)及位於中國內地的非流動資產總值為43,880,000港元(2022年：17,959,000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：

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
合約資產	19,759	36,046
減：合約資產虧損撥備	(543)	(1,431)
	<b>19,216</b>	<b>34,615</b>
合約負債	<b>9,592</b>	<b>13,322</b>

合約資產的減值撥備變動如下：

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
年初	1,431	2,236
合約資產虧損撥備撥回	(869)	(647)
貨幣換算差額	(19)	(158)
年末	<b>543</b>	<b>1,431</b>



## 5 收益及分部資料(續)

### (c) 與客戶合約有關的資產及負債(續)

#### 就合約負債確認的收益

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
於本年度確認計入年初合約負債結餘的收益	12,787	13,013

#### 尚未履約責任

分配至年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12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
一年內	29,760	37,323
一至兩年	15,691	24,738
兩至三年	10,439	13,433
三至四年	5,683	7,861
四年後	724	5,449
	62,297	88,804

#### 來自履行合約成本之已確認資產

除上文所披露合約結餘外，本集團亦已確認有關履行一項長期合約之成本的資產。此乃呈列於綜合財務狀況表中合約成本內(附註21)。

# 綜合財務報表附註

## 6 其他收入及其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>其他收入</b>		
樣本銷售	2,435	4,464
出售商標之收益(附註c)	—	83,194
管理費收入(附註32(a))	2,419	2,649
政府補助(附註a)	1,935	1,326
已收賠償(附註b)	7,748	1,668
租金減免	—	1,725
終止租賃收益	101	—
雜項收入	920	1,073
	<b>15,558</b>	<b>96,099</b>
<b>其他收益／(虧損)淨額</b>		
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益	914	—
外匯虧損淨額	(886)	(1,325)
人壽保險合約投資的退保金額變動	42	46
	<b>70</b>	<b>(1,279)</b>

附註a：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b：該款項指自就侵犯本集團商標對第三方提出的法律訴訟獲得的賠償。

附註c：根據本集團與獨立第三方於2022年12月23日訂立之買賣協議，本集團同意出售一系列商標，代價為88,000,000港元，根據日期為2022年12月23日的原合約，將於四年內支付。出售收益計算如下：

	截至2022年 12月31日止年度 千港元
代價現值	83,467
交易成本	(260)
中國註冊商標的賬面淨值(附註16)	(13)
出售商標的收益(附註31(a))	83,194



## 7 僱員福利開支

### (a) 僱員福利開支(包括董事福利及利益)

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
薪金及津貼	50,206	57,818
社會保障成本	6,259	5,925
退休金成本－界定供款計劃	463	783
以股份為基礎的付款(附註25)	5,618	—
其他僱員福利	2,001	1,417
	<b>64,547</b>	<b>65,943</b>

附註：

本集團已為其香港僱員安排參加由獨立託管人管理之界定供款計劃強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。根據強積金計劃，本集團(僱主)及其僱員各自須向計劃作出每月供款，一般為根據強積金計劃條例界定的僱員薪金之5%。各僱主及僱員之每月供款最多為每月1,500港元(自2014年6月1日起)，而超出此數之供款屬自願供款性質。除作出供款外，本集團毋須就退休後福利承擔其他責任。

根據中國內地規則及法規，本集團須為其設立於中國內地之附屬公司之僱員向國家資助退休計劃供款。

截至2023年及2022年12月31日止年度並無動用已沒收供款，而於2023年及2022年12月31日概無可用作減低日後供款的餘額。於2023年12月31日，應付供款合共為47,000港元(2022年：149,000港元)。

# 綜合財務報表附註

## 7 僱員福利開支(續)

### (b) 董事福利及利益

截至2023年及2022年12月31日止年度本公司各董事(於彼等分別獲委任為董事前任職高級管理層及僱員)薪酬載列如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金、 津貼及 實物福利 千港元	僱主向 退休金 計劃供款 千港元	花紅 千港元	總計 千港元
<b>截至2023年12月31日止年度</b>					
執行董事					
許夏林先生	-	1,421	18	-	1,439
郭振傑先生	-	1,321	18	-	1,339
張展耀先生	-	999	18	-	1,017
謝子亮先生	-	1,310	18	-	1,328
非執行董事					
李享先生	-	-	-	-	-
陳洪江先生(於2023年4月28日辭任)	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
梁丙焄女士	180	-	-	-	180
宋治強先生	180	-	-	-	180
陳繼宇博士，榮譽勳章，太平紳士	180	-	-	-	180
	<b>540</b>	<b>5,051</b>	<b>72</b>	<b>-</b>	<b>5,663</b>
<b>截至2022年12月31日止年度</b>					
執行董事					
許夏林先生	-	1,241	18	246	1,505
郭振傑先生	-	1,154	18	214	1,386
張展耀先生	-	803	18	729	1,550
謝子亮先生	-	1,269	18	438	1,725
非執行董事					
王賢訊先生，榮譽勳章 (於2022年9月13日辭任)	-	-	-	-	-
陳洪江先生	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
梁丙焄女士	180	-	-	-	180
宋治強先生	180	-	-	-	180
陳繼宇博士，榮譽勳章，太平紳士	180	-	-	-	180
	<b>540</b>	<b>4,467</b>	<b>72</b>	<b>1,627</b>	<b>6,706</b>

## 7 僱員福利開支(續)

### (b) 董事福利及利益(續)

上文所列薪酬指截至2023年及2022年12月31日止年度該等董事作為本集團管理層的身份自本集團已收取的薪酬。

截至2023年及2022年12月31日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

陳洪江先生於2023年4月28日辭任本公司非執行董事。

#### (i) 董事退休福利

截至2023年及2022年12月31日止年度，概無董事就其有關管理本公司或其附屬公司事務之其他服務而獲支付或應收任何退休福利。

#### (ii) 董事終止福利

截至2023年及2022年12月31日止年度，概無就董事提前終止委聘而支付任何補償。

#### (iii) 就獲得董事服務而向第三方提供之代價

截至2023年及2022年12月31日止年度，本集團並無就獲得董事服務向任何第三方支付代價。

#### (iv) 有關以董事、董事所控制法人團體及其關連實體為受益人之貸款、類似貸款及其他交易之資料

於2023年及2022年12月31日，概無以董事、董事所控制法人團體及其關連實體為受益人之貸款、類似貸款及其他交易。

#### (v) 董事於交易、安排或合約之重大利益

除綜合財務報表附註30所披露者外，概無有關本公司業務且本公司為訂約方及本公司董事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約於截至2023年及2022年12月31日止年度各年末或截至2023年及2022年12月31日止年度內任何時間存續。

# 綜合財務報表附註

## 7 僱員福利開支(續)

### (c) 五名最高薪酬人士

截至2023年12月31日止年度，本集團最高薪酬的五位人士包括四名董事(2022年：四名)，其薪酬反映於上文所列分析。截至2023年12月31日止年度應付餘下一名人士(2022年：一名)的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
薪金、津貼及實物福利	957	783
花紅	—	290
退休金成本—界定供款計劃	18	18
	975	1,091

上述人士的薪酬範圍如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
薪酬範圍		
500,000港元至999,999港元	1	—
1,000,000港元至1,999,999港元	—	1



# 綜合財務報表附註

## 8 其他開支

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
差旅及交通	5,763	7,668
辦公室開支	4,284	5,588
法律及專業費用	21,455	10,387
代理費	635	488
租金開支—短期租賃(附註15(a))	2,342	1,294
維修及保養	195	245
保險開支	619	743
樓宇管理費	905	483
授權費	109	494
辦公室共享開支(附註32(a))	20	30
核數師薪酬		
— 審計服務	1,600	1,600
— 非審計服務	380	240
其他	2,486	3,677
	<b>40,793</b>	<b>32,937</b>

## 9 財務成本淨額

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>財務收入</b>		
銀行存款利息收入	(181)	(389)
其他應收款項的算定利息	(1,759)	—
<b>財務成本</b>		
租賃負債財務費用(附註15(a))	869	773
銀行手續費	74	62
銀行貸款利息	1,366	—
其他應收款項的算定利息	2,129	347
	<b>4,438</b>	<b>1,182</b>
<b>財務成本淨額</b>	<b>2,498</b>	<b>793</b>

# 綜合財務報表附註

## 10 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
即期所得稅：		
— 香港利得稅	43	1,123
— 中國內地企業所得稅	—	2,083
— 預扣稅	2,214	3,959
	2,257	7,165
遞延所得稅(附註18)	(1,728)	(3,651)
	529	3,514

截至2023年及2022年12月31日止年度，香港利得稅已按16.5%的稅率計提撥備。

根據自2018年1月1日起生效的利得稅兩級制，於截至2023年及2022年12月31日止年度，就其中一間香港附屬公司首2,000,000港元的估計應課稅溢利按8.25%計算香港利得稅，而餘額則按16.5%計算。

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，獲豁免繳納當地所得稅，故概無計算海外利得稅。

於2023年及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。



## 10 所得稅開支(續)

本集團除所得稅前溢利的應繳稅額有別於使用適用於相關司法權區的稅率計算所得的理論數額如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
除所得稅前(虧損)/溢利	(46,162)	79,069
按16.5%計算的稅項開支	(7,617)	13,046
其他國家不同稅率的影響	1,882	(1,031)
利得稅兩級制下的稅務影響	-	(165)
毋須課稅的收入	(313)	(13,793)
不可扣稅開支	3,377	3,553
稅率變動的影響(附註i)	-	889
未確認稅項虧損	986	1,015
預扣稅	2,214	3,959
預扣稅的稅務影響	-	(3,959)
	529	3,514

### 附註i

截至2023年12月31日止年度，中國內地實體適用的法定所得稅率為25%（2022年：相同），惟於前海深港現代服務業合作區註冊的合資格附屬公司有權自2022年起享有優惠稅率15%除外。

## 11 每股(虧損)/盈利

每股基本及攤薄(虧損)/盈利的計算如下：

### a) 基本

每股基本(虧損)/盈利以截至2023年及2022年12月31日止年度本公司權益持有人應佔溢利除以已發行普通股加權平均數計算。

就計算每股盈利而言，截至2023年及2022年12月31日止年度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。本公司於上市後於2022年1月17日發行的120,000,000股新股份及於年內為本公司股份獎勵計劃目的購回的32,700,000股股份按時間部分基準入賬。

# 綜合財務報表附註

## 11 每股(虧損)/盈利(續)

### a) 基本(續)

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
本公司持有人應佔(虧損)/溢利(千港元)	(46,206)	75,555
已發行普通股加權平均數	971,235,342	987,540,203
每股基本(虧損)/盈利(以每股港仙呈列)	(4.8)	7.7

### b) 攤薄

截至2023年12月31日止年度，本公司有股份獎勵涉及的潛在普通股(2022年：並無潛在普通股)。

由於計算每股攤薄虧損時計入潛在普通股有反攤薄作用，故截至2023年12月31日止年度所呈列每股攤薄虧損為每股基本虧損。

## 12 股息

於2022年3月30日，董事建議派付截至2021年12月31日止年度的末期股息每股股份4.8港仙，合計48,000,000港元，已於截至2022年12月31日止年度批准及自股份溢價賬派付。

於2023年3月30日，董事建議宣派截至2022年12月31日止年度的末期股息每股2.01港仙，總額為19,718,000港元，已於截至2023年12月31日止年度批准及自股份溢價賬派付。

於2024年3月27日，董事建議宣派截至2023年12月31日止年度的末期股息每股0.5港仙，總額為4,904,965港元，惟須待本公司股東批准後方告作實。



## 13 附屬公司

以下為於2023年12月31日的主要附屬公司列表。

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及法人類別	主要業務及營業地點	已發行股份/ 註冊資本詳情	於以下日期持有的股權	
				2023年 12月31日	2022年 12月31日
<b>直接持有</b>					
德盈國際企業有限公司 (「德盈國際」)	英屬維爾京群島	於香港進行投資控股	65,000股每股面值 1美元的普通股	100%	100%
<b>間接持有</b>					
德盈控股投資有限公司 (「德盈投資」)	香港	於香港進行投資控股	兩股每股面值1港元 的普通股	100%	100%
Semk (BVI) Limited (「Semk BVI」)	英屬維爾京群島	於香港進行投資控股	100股每股面值1美元 的普通股	100%	100%
森科產品有限公司 (「森科產品」)	香港	於香港提供授權服務	11,000股每股面值 1港元的普通股	100%	100%
德盈市場拓展有限公司 (「德盈香港」)	香港	於香港提供授權服務	100股每股面值1港元 的普通股	100%	100%
德盈商貿(深圳)有限公司 (「德盈商貿」)	中國內地深圳*	於中國內地 提供授權服務	人民幣8,000,000元	100%	100%
盈思控股投資有限公司 (「盈思控股」)	香港	於香港買賣玩具及配飾	一股每股面值1港元 的普通股	100%	100%
盈思網絡科技(深圳)有限公司 (「盈思網絡科技」)	中國內地深圳*	於中國內地電子商務 平台買賣服裝、玩具 及配飾	1,500,000港元	100%	100%
惠州市盈茂商貿有限公司 (「盈茂商貿」)	中國內地惠州*	於中國內地提供倉儲 服務	人民幣1,000,000元	100%	-
盈思創展有限公司 (「盈思創展」)	香港	於香港買賣玩具及配飾	一股每股面值1港元 的普通股	100%	100%
深圳市盈志商貿有限公司 (「盈志商貿」)	中國內地深圳*	於中國內地電子商務平 台買賣玩具及配飾	人民幣100,000元	100%	100%

# 綜合財務報表附註

## 13 附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及法人類別	主要業務及營業地點	已發行股份/ 註冊資本詳情	於以下日期持有的股權	
				2023年 12月31日	2022年 12月31日
深圳市盈際商貿有限公司 (「盈際商貿」)	中國內地深圳 <sup>®</sup>	於中國內地電子商務 平台買賣服裝、玩具 及配飾	人民幣1,000,000元	100%	100%
深圳市盈思潮流網絡科技 有限公司(「盈思潮流」)	中國內地深圳 <sup>®</sup>	於中國內地進行投資 控股	人民幣1,000,000元	100%	100%
深圳市盈思風尚網絡科技 有限公司(「盈思風尚」)	中國內地深圳 <sup>®</sup>	於中國內地進行投資 控股	人民幣1,000,000元	100%	100%
麗水盈思網絡有限公司 (「麗水盈思」)	中國內地麗水 <sup>®</sup>	於中國內地電子商務 平台買賣服裝、 玩具及配飾	人民幣500,000元	100%	100%
杭州盈意網絡有限公司 (「杭州盈意」)	中國內地杭州 <sup>®</sup>	於中國內地進行資訊 科技諮詢服務	人民幣500,000元	100%	100%

附註：

- # 根據中國內地法律登記為外商獨資企業
- ® 根據中國內地法律登記為全資企業
- ^ 根據中國內地法律登記為台灣、香港或澳門法團的全資企業



## 14 物業、廠房及設備

	租賃裝修 千港元	汽車 千港元	辦公設備 千港元	電腦設備 千港元	模具 千港元	總計 千港元
<b>於2022年1月1日</b>						
成本	4,478	4,269	4,768	6,997	926	21,438
累計折舊	(2,304)	(3,625)	(3,361)	(4,529)	(537)	(14,356)
賬面淨值	2,174	644	1,407	2,468	389	7,082
<b>截至2022年12月31日止年度</b>						
年初賬面淨值	2,174	644	1,407	2,468	389	7,082
添置	-	-	1,881	1,888	-	3,769
折舊	(739)	(554)	(1,229)	(1,411)	(183)	(4,116)
貨幣兌換差額	(149)	(2)	(165)	(181)	-	(497)
年末賬面淨值	1,286	88	1,894	2,764	206	6,238
<b>於2022年12月31日及2023年1月1日</b>						
成本	4,478	4,269	6,649	8,885	926	25,207
累計折舊	(3,192)	(4,181)	(4,755)	(6,121)	(720)	(18,969)
賬面淨值	1,286	88	1,894	2,764	206	6,238
<b>截至2023年12月31日止年度</b>						
年初賬面淨值	1,286	88	1,894	2,764	206	6,238
添置	5,164	2,696	2,688	282	332	11,162
折舊	(942)	(394)	(1,355)	(1,116)	(181)	(3,988)
貨幣兌換差額	(49)	-	(39)	(30)	(2)	(120)
年末賬面淨值	5,459	2,390	3,188	1,900	355	13,292
<b>於2023年12月31日</b>						
成本	9,642	6,965	9,337	9,167	1,258	36,369
累計折舊	(4,183)	(4,575)	(6,149)	(7,267)	(903)	(23,077)
賬面淨值	5,459	2,390	3,188	1,900	355	13,292

# 綜合財務報表附註

## 15 使用權資產

	樓宇 千港元
<b>截至2022年12月31日止年度</b>	
年初賬面淨值	20,431
添置	2,748
折舊	(6,749)
貨幣兌換差額	(1,220)
年末賬面淨值	15,210
<b>截至2023年12月31日止年度</b>	
年初賬面淨值	15,210
添置	20,182
折舊	(8,394)
貨幣兌換差額	(302)
提早終止	(3,105)
年末賬面淨值	23,591

### a) 於綜合損益確認的金額

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
利息開支(附註9)	869	773
短期租賃相關開支(計入「租賃開支－短期租賃」)(附註8)	2,322	1,294

截至2023年12月31日止年度的租賃現金流出總額為10,154,000港元(2022年：8,922,000港元)。

### b) 本集團的租賃活動及相關租賃的入賬方法

本集團租賃多間辦公室。租金合約通常有兩年至五年的固定期限。租賃協議按個別基準磋商並載有多項不同的條款及條件。除出租人持有的租賃資產的抵押權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作借貸的抵押品。



## 16 無形資產

	商標及 電腦軟件 千港元
<b>於2022年1月1日</b>	
成本	3,390
累計攤銷	(1,166)
賬面淨值	2,224
<b>截至2022年12月31日止年度</b>	
年初賬面淨值	2,224
添置	745
出售(附註6(c))	(13)
攤銷	(451)
年末賬面淨值	2,505
<b>於2022年12月31日及2023年1月1日</b>	
成本	4,116
累計攤銷	(1,611)
賬面淨值	2,505
<b>截至2023年12月31日止年度</b>	
年初賬面淨值	2,505
添置	2,054
攤銷	(1,676)
貨幣換算差額	(6)
年末賬面淨值	2,877
<b>於2023年12月31日</b>	
成本	6,170
累計攤銷	(3,293)
賬面淨值	2,877

# 綜合財務報表附註

## 17 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產包括以下：

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
非上市權益投資	9,735	-

計入損益的金融資產的變動分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
年初	-	-
添置	8,886	-
公平值收益	914	-
貨幣換算差額	(65)	-
年末	9,735	-

於2023年4月19日，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）。於2023年12月31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。

於2023年11月9日，本集團認購一家於中國註冊成立的非上市實體10%權益，代價為人民幣1,000,000元（約1,294,000港元）。於2023年12月31日，由於對被投資方缺乏控制或對被投資方並無重大影響，投資被分類為按公平值計入損益的金融資產。



## 18 存貨

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
製成品－總額	26,487	50,434
減：存貨撥備	(7,952)	(15,301)
製成品－淨額	18,535	35,133

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
年初	15,301	5,930
年內(撥回)/撥備	(7,157)	10,216
貨幣兌換差額	(192)	(845)
年末	7,952	15,301

截至2023年12月31日止年度，存貨成本39,518,000港元乃確認為開支並已計入綜合全面收益表內「已售存貨成本」(2022年：44,004,000港元)。

截至2023年12月31日止年度，減值撥備撥回7,157,000港元已計入綜合全面收益表內「已售存貨成本」(2022年：減值撥備為10,216,000港元)。

# 綜合財務報表附註

## 19 遞延所得稅

倘依法有強制執行將即期所得稅資產及即期所得稅負債互相抵銷的權利，及倘遞延所得稅與相同的稅務機關有關，則抵銷遞延所得稅資產及負債。以下金額(於進行適當的抵銷後釐定)列於綜合財務狀況表：

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
遞延所得稅資產	8,042	6,482
遞延所得稅負債	(164)	(251)
	7,878	6,231

遞延所得稅賬目的變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
年初	6,231	3,896
計入綜合全面收益表(附註10)	1,728	3,651
於綜合全面收益表內扣除之稅率變動的影響	—	(889)
貨幣兌換差額	(81)	(427)
年末	7,878	6,231



## 19 遞延所得稅(續)

年內遞延所得稅資產／(負債)的變動(不計及抵銷相同稅項司法權區的結餘)如下：

	稅項虧損 千港元	加速 折舊 千港元	撥備 千港元	其他 千港元	合計 千港元
於2022年1月1日	645	(496)	3,585	162	3,896
於綜合全面收益表內計入／(扣除)	656	66	3,910	(981)	3,651
於綜合全面收益表內扣除之					
稅率變動的影響	-	-	(891)	2	(889)
貨幣換算差額	(78)	-	(375)	26	(427)
於2022年12月31日	1,223	(430)	6,229	(791)	6,231
於2023年1月1日	1,223	(430)	6,229	(791)	6,231
於綜合全面收益表內計入／(扣除)	2,768	48	(1,874)	786	1,728
於綜合全面收益表內扣除之					
稅率變動的影響	-	-	-	-	-
貨幣換算差額	(31)	-	(55)	5	(81)
於2023年12月31日	3,960	(382)	4,300	-	7,878

於2023年及2022年12月31日，由於本集團管理層已批准未匯出盈利將不會於可預見未來分派，因此概無與未匯出盈利相關的重大未撥備遞延所得稅。

遞延所得稅資產乃當相關稅務利益有可能透過未來應課稅溢利變現時，就結轉的稅項虧損確認。於2023年及2022年12月31日，本集團分別有未確認稅項虧損28,234,000港元及23,524,000港元可結轉以抵銷未來應課稅收入。由於不能確定將來能否變現，故並無確認該等稅項虧損。除3,027,541港元及8,234,000港元的稅項虧損將於五年內到期外，該等稅項虧損並無到期日。

# 綜合財務報表附註

## 20 貿易應收款項

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
貿易應收款項	70,831	72,287
減：虧損撥備	(19,803)	(19,125)
	51,028	53,162

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

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
即期至30日	49,939	14,021
31至60日	2,185	4,694
61至90日	253	2,308
91至120日	2,203	2,469
121至180日	1,537	7,363
180日以上	14,714	41,432
	70,831	72,287

貿易應收款項的信貸虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
年初	(19,125)	(10,223)
貿易應收款項減值虧損	(6,631)	(14,432)
撤銷	5,651	4,373
貨幣兌換差額	302	1,157
年末	(19,803)	(19,125)

本集團採用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，並就所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。附註3.1(b)提供有關計算虧損撥備的詳情。



# 綜合財務報表附註

## 20 貿易應收款項(續)

本集團貿易應收款項總額按以下貨幣計值：

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
港元	1,418	1,529
人民幣	69,413	70,758
	<b>70,831</b>	<b>72,287</b>

於報告日期承受的最大信貸風險為上述貿易應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

## 21 按金、預付款項及其他應收款項

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
即期部分：		
轉讓商標之應收代價	16,776	28,136
可退回增值稅	8,636	6,377
按金	5,869	3,808
合約成本	421	134
其他應收款項	2,491	1,480
存貨的預付款項	3,899	6,407
其他預付款項	7,905	4,902
	<b>45,997</b>	<b>51,244</b>
減：減值撥備(附註3.1(b))	(872)	(441)
	<b>45,125</b>	<b>50,803</b>
非即期部分：		
合約成本	—	—
商標的預付款項	8,422	8,854
其他資產—人壽保險合約投資(附註(i))	1,283	1,283
轉讓商標之應收代價	57,520	55,331
	<b>67,225</b>	<b>65,468</b>
減：減值撥備(附註3.1(b))	(2,991)	(869)
	<b>64,234</b>	<b>64,599</b>

# 綜合財務報表附註

## 21 按金、預付款項及其他應收款項(續)

附註(i)：

於2023年及2022年12月31日，本集團為本集團一名董事投購人壽保險。於人壽保險合約的投資以美元計值。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。

本集團的按金及其他應收款項總額按以下貨幣計值：

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
港元	74,335	83,029
人民幣	6,155	4,416
其他	7	-
	<b>80,497</b>	<b>87,445</b>

## 22 現金及現金等價物及銀行定期存款

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
銀行現金	89,096	141,800
於授權支付平台的現金(附註a)	2,574	2,342
手頭現金	53	59
	<b>91,723</b>	<b>144,201</b>
減：原到期日超過三個月的定期存款	<b>(40,000)</b>	<b>(2,524)</b>
	<b>51,723</b>	<b>141,677</b>



## 22 現金及現金等價物及銀行定期存款(續)

現金及現金等價物及銀行定期存款按以下貨幣計值：

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
港元	52,498	91,206
人民幣	38,992	52,035
美元	124	918
其他	109	42
	<b>91,723</b>	<b>144,201</b>

附註：

- (a) 以人民幣計值的於授權支付平台的現金指存放於中國內地的授權支付平台之現金。結餘為無抵押及不計息。
- (b) 於2023年及2022年12月31日，現金及現金等價物分別約人民幣35,215,000元及人民幣24,244,000元(分別相當於38,859,000港元及27,198,000港元)存放於中國內地銀行及授權支付平台。該等以人民幣計值的結餘兌換為外幣須遵守中國內地政府頒佈的外匯管制規則及法規。

# 綜合財務報表附註

## 23 股本

	普通股數目	股本面值 千港元	股份溢價 千港元
<b>法定：</b>			
於2021年12月31日	5,000,000	388	–
法定股本拆細(附註i)	1,995,000,000	–	–
於2022年及2023年12月31日	2,000,000,000	388	–
<b>已發行及繳足：</b>			
於2021年12月31日	1,036,270	81	115,738
股份拆細(附註i)	413,471,730	–	–
資本化發行(附註ii)	465,492,000	91	(91)
全球發售(附註iii)	120,000,000	23	226,790
自股份溢價賬宣派之股息(附註iv)	–	–	(48,000)
於2022年12月31日	1,000,000,000	195	294,437
購回及註銷股份(附註v)	(19,007,000)	(4)	(30,043)
自股份溢價賬宣派之股息(附註vi)	–	–	(19,141)
於2023年12月31日	980,993,000	191	245,253

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，故本公司法定股本為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額外發行465,492,000股入賬列為繳足的股份。股份溢價約12,000美元(相當於約91,000港元)因發行新股份而予以資本化。

附註iii：於2022年1月17日，本公司按發行價每股2.05港元發行120,000,000股普通股，於上市後的所得款項總額為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。發行股份直接應佔的交易成本19,187,000港元被視為自股份溢價扣減。

附註iv：根據於本公司於2022年5月20日舉行之股東週年大會上通過之決議案，本公司自股東之股份溢價賬宣派2021年末期股息每股普通股4.8港仙，合共48,000,000港元。該股息已於2022年6月15日悉數結清。

附註v：本公司透過聯交所購入合共19,007,000股本身之普通股。所購入股份於2023年註銷。購入該等股份所支付的總額約為30,047,000港元，其中約4,000港元及30,043,000港元已分別自股本及股份溢價扣減。

附註vi：根據於本公司於2023年5月22日舉行之股東週年大會上通過之決議案，本公司自股東之股份溢價賬宣派2022年末期股息每股普通股2.01港仙，合共19,718,000港元。該股息已於2023年6月14日悉數結清。



## 24 資本儲備及其他儲備

	資本儲備 (附註a) 千港元	法定儲備 (附註b) 千港元	以股份為基礎 的付款儲備 (附註25) 千港元	就股份獎勵 計劃持有之 股份 (附註c) 千港元	匯兌儲備 千港元	總計 千港元
於2022年1月1日結餘	(34,386)	7,859	-	-	4,121	(22,406)
<b>其他全面收益</b>						
貨幣換算差額	-	-	-	-	(10,528)	(10,528)
<b>與持有人的交易</b>						
根據股份獎勵計劃購買股份	-	-	-	(42,809)	-	(42,809)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	(42,809)	(10,528)	(53,337)
於2022年12月31日結餘	(34,386)	7,859	-	(42,809)	(6,407)	(75,743)
於2023年1月1日結餘	(34,386)	7,859	-	(42,809)	(6,407)	(75,743)
<b>其他全面收益</b>						
貨幣換算差額	-	-	-	-	(2,280)	(2,280)
<b>與持有人的交易</b>						
根據股份獎勵計劃購買股份	-	-	-	(11,845)	-	(11,845)
以股份為基礎的付款儲備項下 以權益結算以股份為基礎的 付款	-	-	5,618	-	-	5,618
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-
	-	-	5,618	(11,845)	(2,280)	(8,507)
於2023年12月31日結餘	(34,386)	7,859	5,618	(54,654)	(8,687)	(84,250)

# 綜合財務報表附註

## 24 資本儲備及其他儲備(續)

### 附註a – 資本儲備

於2021年1月1日及2021年12月31日的資本儲備乃因截至2016年12月31日止年度向現時組成本集團的附屬公司當時的股東發行股份而產生。截至2021年12月31日止年度，本公司根據重組取得的附屬公司資產淨值的資本儲備及合併資本重新分類為本公司的股本及股份溢價。

### 附註b – 法定儲備

根據中國內地法規及相關組織章程細則，中國內地註冊成立公司的註冊成立附屬公司須將根據中國內地會計法規釐定的年內溢利的10%轉撥至法定公積金，直至該基金結餘超過其註冊資本的50%。法定公積金可用於抵銷過往年度的虧損(如有)，以及增加資本。

### 附註c – 就股份獎勵計劃持有之股份

就股份獎勵計劃而言，董事會已委任受託人實施股份回購計劃，以於2022年9月13日至2023年11月2日期間於市場上購買合共32,700,000股股份。

於2023年12月31日，受託人已購買合共32,700,000股股份，代價為54,654,000港元(包括所有相關開支)。該等股份目前以信託方式持有。

## 25 股份獎勵計劃

富途信託有限公司為一間於香港註冊成立的公司並獲授權根據香港法例開展信託業務，獲委任為受託人(「受託人」)管理股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。

本集團根據股份獎勵計劃目前獲准授予的股份總數(「獎勵股份」)限額為本公司不時自動更新之已發行股本的10%。

根據股份獎勵計劃，董事會可挑選(i)本集團之僱員；(ii)本公司控股公司、同系附屬公司或聯營公司之僱員；及(iii)在本集團的一般及日常業務過程中，持續或經常性地向本集團任何成員公司提供服務的任何人士(「合資格參與者」)參與股份獎勵計劃。

董事會可不時挑選任何合資格參與者作為選定參與者參與股份獎勵計劃且可按其全權酌情決定權決定的數目及條款及條件，無償向任何選定參與者授出該數目的獎勵股份。

於股份獎勵歸屬前，受託人以選定參與者為受益人持有股份。

當選定參與者達成董事會於授出獎勵時列明的所有歸屬條件(可能包括服務及/或履約條件)及有權享有構成獎勵主體的本公司股份時，受託人將無償向該選定參與者僱員轉讓相關已歸屬獎勵股份。

受託人不得就本公司以信託方式持有的任何股份(包括(其中包括)獎勵股份及本公司以獎勵股份所得收入收購的其他股份)行使投票權。

截至2023年12月31日止年度，本公司向選定參與者授出14,608,000股獎勵股份(「授出股份」)。於2023年12月31日，概無授出股份獲歸屬。

股份獎勵的公平值基於相關授出日期本集團股份的市價計算。截至2023年12月31日止年度，本集團就本公司授出的股份獎勵確認開支約5,618,000港元(2022年：無)。



# 綜合財務報表附註

## 26 租賃負債

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
即期	7,777	7,273
非即期	18,319	9,117
	<b>26,096</b>	16,390

本集團就倉庫、辦公室物業及汽車租賃若干物業。該等租賃負債按於各報告期末尚未支付的租期內的租賃付款淨現值計量。

## 27 貿易應付款項

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
貿易應付款項 — 第三方	5,646	6,474

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

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
30天內	1,149	5,676
31至60天	67	377
61至90天	131	46
超過90天	4,299	375
	<b>5,646</b>	6,474

# 綜合財務報表附註

## 27 貿易應付款項(續)

本集團的貿易應付款項按下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
港元	16	114
人民幣	5,630	6,360
	5,646	6,474

## 28 應計費用及其他應付款項

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
應計開支	4,517	3,584
應計薪金及其他福利	4,693	4,338
其他應付款項	2,460	4,778
增值稅及其他應付稅項	2,518	5,536
銷售退貨撥備	34	576
	14,222	18,812

於2023年及2022年12月31日，應計費用及其他應付款項與其公平值相若，按下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
港元	3,305	1,511
人民幣	10,862	17,301
其他	55	—
	14,222	18,812



## 29 借款

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>即期</b>		
銀行借款－有抵押	43,572	—
	43,572	—

於2023年12月31日，借款的賬面值與其公平值相若，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(忽略按要還款條文的影響)如下：

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
一年內	3,048	—
一至兩年	6,720	—
兩至五年	33,804	—
	43,572	—

於2023年12月31日，銀行借款的加權平均實際年利率為3.42%。

於2023年12月31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)，已由本集團附屬公司悉數動用。融資乃由本公司提供的企業擔保作抵押。

# 綜合財務報表附註

## 30 按類別劃分的金融工具

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本計量的金融資產		
— 按公平值計入損益的金融資產	9,735	—
— 貿易應收款項(附註20)	70,795	53,162
— 按金及其他應收款項(非金融資產除外)	78,714	87,445
— 原到期日超過三個月的定期存款	40,000	2,524
— 現金及現金等價物(附註21)	51,723	141,677
	<b>250,967</b>	<b>284,808</b>

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本計量的金融負債		
— 貿易應付款項(附註27)	5,646	6,474
— 其他應付款項(非金融負債除外)	6,979	8,362
— 借款(附註29)	43,572	—
— 租賃負債(附註26)	26,096	16,390
	<b>82,293</b>	<b>31,226</b>



## 31 綜合現金流量表附註

a) 除所得稅前溢利與經營所得現金的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
經營活動所得現金流量		
除所得稅前溢利	(46,162)	79,069
就以下項目作出調整：		
— 折舊及攤銷	14,058	11,316
— 存貨減值(撥備撥回)/撥備	(7,157)	10,216
— 人壽保險合約投資的退保金額變動	(42)	(46)
— 金融資產及合約資產減值虧損淨額	1,849	11,287
— 其他應收款項減值虧損淨額	2,553	1,310
— 出售商標之收益(附註6)	—	(83,194)
— 股份獎勵計劃下以權益結算以股份為基礎的付款	5,618	—
— 終止租賃收益	(101)	—
— 出售物業、廠房及設備收益	(13)	—
— 按公平值計入損益的金融資產之收益	(914)	—
— 財務收入	(1,940)	(389)
— 財務成本	4,437	1,182
營運資金變動前經營溢利	(27,814)	30,751
營運資金變動：		
— 貿易應收款項	812	(13,002)
— 合約資產	14,171	(6,967)
— 存貨	23,335	(1,745)
— 按金、預付款項及其他應收款項	3,343	(3,794)
— 貿易應付款項	(828)	2,224
— 應計費用、撥備及其他應付款項	(5,046)	(6,439)
— 合約負債	(3,730)	309
經營所得現金淨額	4,243	1,337

# 綜合財務報表附註

## 31 綜合現金流量表附註(續)

### b) 融資活動負債的對賬：

	融資活動負債			總計 千港元
	租賃負債 千港元	銀行借款 千港元	應付關連方 款項 千港元	
於2022年1月1日	21,084	35,948	-	57,032
現金流量	(7,628)	(36,295)	-	(43,923)
非現金交易：				
— 訂立新租賃導致租賃負債增加	2,748	-	-	2,748
— 已招致利息	773	347	-	1,120
— 貨幣兌換差額	(587)	-	-	(587)
於2022年12月31日	16,390	-	-	16,390
於2023年1月1日	16,390	-	-	16,390
現金流量	(7,832)	42,206	-	34,374
非現金交易：				
— 訂立新租賃導致租賃負債增加	20,182	-	-	20,182
— 提早終止租賃	(3,206)	-	-	(3,206)
— 已招致利息	869	1,366	-	2,235
— 貨幣兌換差額	(307)	-	-	(307)
於2023年12月31日	26,096	43,572	-	69,668

## 32 關連方交易

本公司董事認為以下公司或個人為於截至2023年及2022年12月31日止年度與本集團進行交易或存在結餘的關連方：

### 關連方

森科產品(集團)有限公司

德盈環球

Semk Cayman

意高品牌國際有限公司

嘉富得實業有限公司

盈森玩具(惠州)有限公司(「盈森玩具」)

深圳市夢作坊科技有限公司(「夢作坊」)

### 與本集團的關係

最終控股公司

中間控股公司

中間控股公司

許夏林先生控制的公司

許夏林先生的父母Hui Pak Shun先生及

Ng Pui Ching女士控制的公司

許夏林先生控制的公司

本公司非全資附屬公司股東



## 32 關連方交易(續)

### a) 與關連方的交易

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12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
購買貨品：		
— 盈森玩具	(20,306)	(19,202)
管理費收入(附註6)：		
— 盈森玩具	2,419	2,649
辦公室共享開支(附註8)：		
— 盈森玩具	(20)	(30)
租賃開支—短期：		
— 嘉富得實業有限公司	(120)	(479)
— 意高品牌國際有限公司	(217)	(217)
	(337)	(696)
收益：		
— 夢作坊	305	—

截至2023年12月31日止年度，本集團透過盈森玩具(作為交易代理)向一名第三方出售若干存貨，代價為人民幣4,598,000元(相當於5,108,000港元)。盈森玩具向本集團收取的佣金被視為最低。

### b) 與關連方的結餘

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
貿易：		
預付關連方款項及其他應收關連方款項：		
— 盈森玩具	6,445	9,092
貿易應收款項		
— 夢作坊	311	—

上述結餘為無抵押、不計息及按要求償還。

該等結餘的賬面值與其公平值相若。

# 綜合財務報表附註

## 32 關連方交易(續)

### c) 主要管理層薪酬

主要管理層包括董事(執行及非執行)及若干高級管理層。就僱員服務已付或應付主要管理層的薪酬列示如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
薪金、津貼及實物福利	7,169	6,333
花紅	-	1,961
退休金成本－界定供款計劃	193	168
	7,362	8,462

## 33 訴訟

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60,692,000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6,621,000港元及1,103,000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2023年及2022年12月31日，董事就該案件的損害賠償及訴費計提撥備人民幣1,000,000元(相當於1,103,000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。



# 綜合財務報表附註

## 34 本公司的財務狀況表及儲備變動

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年 千港元	2022年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於一間附屬公司投資		64,884	64,884
<b>流動資產</b>			
預付款項		1,141	424
應收一間附屬公司款項		64,114	120,039
現金及現金等價物		1,100	7,474
		66,355	127,937
<b>資產總值</b>		<b>131,239</b>	<b>192,821</b>
<b>權益</b>			
股本		191	195
股份溢價		245,253	294,437
儲備	(a)	(114,205)	(101,811)
<b>總權益</b>		<b>131,239</b>	<b>192,821</b>
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應計費用		-	-
應付附屬公司款項		-	-
<b>負債總額</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>131,239</b>	<b>192,821</b>

# 綜合財務報表附註

## 34 本公司的財務狀況表及儲備變動(續)

附註：

a) 本公司的儲備變動

	保留盈利 千港元	其他儲備 千港元
於2022年1月1日	(20,005)	(27,001)
年內虧損	(11,996)	-
已宣派股息(附註12)	-	(42,809)
<b>於2022年12月31日</b>	<b>(32,001)</b>	<b>(69,810)</b>
於2023年1月1日	(32,001)	(69,810)
年內虧損	(6,167)	-
根據股份獎勵計劃購買股份	-	(11,845)
以股份為基礎的付款儲備項下權益結算以股份為基礎的付款	-	5,618
<b>於2023年12月31日</b>	<b>(38,168)</b>	<b>(76,037)</b>

## 35 報告期後事項

於2024年1月31日，本公司根據該計劃之條款向2名選定參與者(「承授人」)(為本集團員工)授出合共14,714,000股獎勵股份(「授出事項」)，惟須待承授人接納後，方可作實。有關授出事項的詳情，請參閱本公司日期為2024年1月31日的公告。



# 財務概要

以下為本集團過去五個財政年度的已公佈業績及資產及負債概要。於2021年、2022年及2023年12月31日及截至該日止年度的財務資料摘錄自本年報的綜合財務報表，而於2019年及2020年12月31日及截至該等日期止年度的相關資料摘錄自招股章程。

## 綜合業績

	截至12月31日止年度				
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2022年 千港元	2023年 千港元
收益	243,046	233,515	290,022	192,608	129,542
年內溢利／(虧損)	24,102	54,548	62,943	75,555	(46,691)
本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)	24,102	54,548	62,943	75,555	(46,206)
非香港財務報告準則財務計量的經調整 溢利／(虧損)淨額*	32,856	59,836	77,260	87,369	(40,588)

## 綜合資產及負債

	於12月31日				
	2019年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2022年 千港元	2023年 千港元
非流動資產	27,080	18,758	39,495	95,034	121,771
流動資產	112,418	170,140	226,265	317,914	226,500
資產總值	139,498	188,898	265,760	412,948	348,271
非流動負債	5,336	515	15,877	9,368	18,483
流動負債	87,615	100,238	99,607	52,273	80,809
負債總額	92,951	100,753	115,484	61,641	99,292
本公司持有人應佔權益	46,547	88,145	150,276	351,307	247,406

附註：

\* 非香港財務報告準則財務計量的經調整溢利／(虧損)淨額為扣除2022財政年度非經常性上市開支及2023財政年度以股份為基礎的付款的本公司權益持有人應佔年內溢利／(虧損)。