

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



B.Duck Semk Holdings International Limited

小黃鴨德盈控股國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2250)

截至2023年12月31日止年度的 年度業績公告

財務摘要

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

附註：

- (1) 非香港財務報告準則財務計量的經調整(虧損)/溢利淨額為扣除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。
- (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(虧損)/溢利淨額除以相關年度收益計算。

主要財務比率

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

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。

年度業績

小黃鴨德盈控股國際有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈，本集團截至2023年12月31日止年度(「2023財政年度」)的綜合業績，連同截至2022年12月31日止年度(「2022財政年度」)的比較數字如下：

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	3	129,542	192,608
其他收入	4	15,558	96,099
其他收益／(虧損)淨額	4	70	(1,279)
已售存貨成本		(39,518)	(44,004)
僱員福利開支		(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	5	(40,793)	(32,937)
經營(虧損)／溢利		(43,664)	79,862
財務收入		1,940	389
財務成本		(4,438)	(1,182)
財務成本淨額		(2,498)	(793)
除所得稅前(虧損)／溢利		(46,162)	79,069
所得稅開支	6	(529)	(3,514)
年內(虧損)／溢利		(46,691)	75,555

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
附註	千港元	千港元
其他全面收益：		
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)	—
	<u>(2,297)</u>	<u>(10,649)</u>
年內全面(虧損)/收益總額	<u>(48,988)</u>	<u>64,906</u>
以下人士應佔年內(虧損)/溢利		
本公司權益持有人	(46,206)	75,555
非控股權益	(485)	—
	<u>(46,691)</u>	<u>75,555</u>
以下人士應佔全面(虧損)/收益總額：		
本公司權益持有人	(48,486)	64,906
非控股權益	(502)	—
	<u>(48,988)</u>	<u>64,906</u>
本公司權益持有人應佔年內溢利之		
每股(虧損)/盈利：		
— 基本及攤薄(以每股港仙呈列)	7	7.7
	<u>(4.8)</u>	<u>7.7</u>

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
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		13,292	6,238
無形資產		2,877	2,505
使用權資產		23,591	15,210
遞延所得稅資產		8,042	6,482
按金、預付款項及其他應收款項		64,234	64,599
按公平值計入損益的金融資產		9,735	—
		<u>121,771</u>	<u>95,034</u>
流動資產			
存貨		18,535	35,133
貿易應收款項	9	51,028	53,162
合約資產		19,216	34,615
按金、預付款項及其他應收款項		45,125	50,803
可收回稅項		873	—
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		51,723	141,677
		<u>226,500</u>	<u>317,914</u>
資產總值		<u>348,271</u>	<u>412,948</u>
權益及負債			
本公司持有人應佔權益			
股本		191	195
股份溢價		245,253	294,437
資本儲備		(34,386)	(34,386)
保留盈利		86,212	132,418
其他儲備		(49,864)	(41,357)
		<u>247,406</u>	<u>351,307</u>
非控股權益		1,573	—
總權益		<u>248,979</u>	<u>351,307</u>

	附註	於12月31日	
		2023年 千港元	2022年 千港元
負債			
非流動負債			
租賃負債		18,319	9,117
遞延所得稅負債		164	251
		<u>18,483</u>	<u>9,368</u>
流動負債			
合約負債		9,592	13,322
貿易應付款項	10	5,646	6,474
應計費用及其他應付款項		14,222	18,812
即期所得稅負債		–	6,392
借款		43,572	–
租賃負債		7,777	7,273
		<u>80,809</u>	<u>52,273</u>
負債總額		<u>99,292</u>	<u>61,641</u>
總權益及負債		<u>348,271</u>	<u>412,948</u>

綜合財務報表附註

1 一般資料

小黃鴨德盈控股國際有限公司(「本公司」)為於2020年12月10日根據開曼群島公司法(1961年第三號法例第22章,經綜合及修訂)於開曼群島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 會計政策變動及披露

(a) 採納於2023年1月1日生效的新訂或經修訂準則及詮釋

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。

(b) 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

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。

3 收益

(a) 收益

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

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%)。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	<u>18,158</u>	<u>37,329</u>

4 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
其他收入		
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	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
提早終止租賃	101	–
雜項收入	920	1,073
	15,558	96,099
其他收益／(虧損)淨額		
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
	70	(1,279)

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	(13)
出售商標的收益	83,194

5 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	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	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
	<u>40,793</u>	<u>32,937</u>

6 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
	<u>2,257</u>	<u>7,165</u>
遞延所得稅	<u>(1,728)</u>	<u>(3,651)</u>
	<u>529</u>	<u>3,514</u>

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。

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	<u>(46,162)</u>	<u>79,069</u>
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	<u>-</u>	<u>(3,959)</u>
	<u>529</u>	<u>3,514</u>

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。

7 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(虧損)/溢利除以已發行普通股加權平均數計算。

就計算每股(虧損)/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。

	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)	<u>(46,206)</u>	<u>75,555</u>
已發行普通股加權平均數	<u>971,235,342</u>	<u>987,540,203</u>
每股基本(虧損)/盈利 (以每股港仙呈列)	<u>(4.8)</u>	<u>7.7</u>

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。

8 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。

9 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)
	<u>51,028</u>	<u>53,162</u>

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

	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
	<u>70,831</u>	<u>72,287</u>

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)
撇銷	5,651	4,373
貨幣兌換差額	302	1,157
年末	<u>(19,803)</u>	<u>(19,125)</u>

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。

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	<u>69,413</u>	<u>70,758</u>
	<u>70,831</u>	<u>72,287</u>

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。

10 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	<u>5,646</u>	<u>6,474</u>

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	<u>4,299</u>	<u>375</u>
	<u>5,646</u>	<u>6,474</u>

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	<u>5,630</u>	<u>6,360</u>
	<u>5,646</u>	<u>6,474</u>

11 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。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要從事(i)角色授權業務：跨多個渠道創建、設計及授權自創的B.Duck家族角色，以及就該等角色進行品牌管理及營銷。本集團向其被授權商授出B.Duck家族角色及品牌以提供產品設計應用服務，並允許彼等於彼等的產品及提供的服務使用；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：

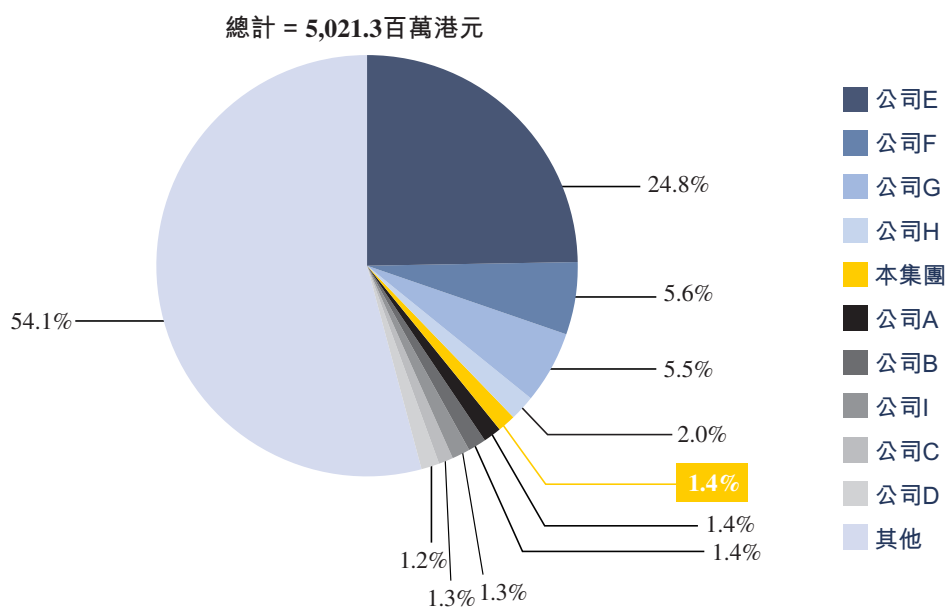
	2023 財政年度 千港元	2022 財政年度 千港元
角色授權業務	68,966	123,745
電子商務及其他業務	60,576	68,863
總計	<u>129,542</u>	<u>192,608</u>

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

406

於**2023**財政年度末

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：

	2023財政年度		2022財政年度	
	千港元	%	千港元	%
本集團的自創知識產權角色				
B.Duck	54,476	79.0	85,867	69.4
Buffy	6,686	9.7	12,325	10.0
B.Duck Baby	7,036	10.2	22,604	18.3
Bath'N Duck	—	—	756	0.6
授權角色	768	1.1	2,193	1.7
總計	68,966	100.0	123,745	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。

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：

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

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：

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

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：

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

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

已售存貨成本及僱員福利開支

於2023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2022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。

經營(虧損)/溢利

由於上述原因，本集團的經營(虧損)/溢利由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：

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

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純利的對賬：

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

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(虧損)／溢利

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(iii)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。

—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

下表載列本集團於所示日期的借款分析：

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

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。管理層通過定期檢查和監控其外匯風險來管理其外匯風險。

資本開支

本集團的資本開支包括(i)購置物業、廠房及設備；及(ii)購買無形資產。

人力資源

於2023年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，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分析：

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
	42	144	186
總計	42	144	186

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

本集團於2023財政年度並無對附屬公司、聯營公司及合營企業進行任何重大收購及出售事項。

本公司間接全資附屬公司德盈商貿(深圳)有限公司(「德盈商貿」)、黃嘉樂先生、深圳嗨燈屋文化合夥企業(有限合夥)(「嗨燈屋」)及深圳隱藏哇偶文化科技有限公司(「目標公司」)於2023年4月簽訂投資協議，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。

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。

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。

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，開闢全新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，本集團將憑借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圈為首戰場，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。

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Gigaspaces和Sandbox構建虛擬場景，為未來開發Pay-to-Earn Games做準備，期待形成線下、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Web 3.0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Web 3.0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。

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		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	12月31日 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疫情的好轉，本公司重新開始對用於建立上海旗艦店及海外代表處的潛在租賃物業進行實地考察。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以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，本公司將遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）另行刊發公告。

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
總計	<u>19,007,000</u>			<u>29,851,060</u>

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。

企業管治常規

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。

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。

企業管治守則附錄C1的守則條文第C.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，且不應由一人同時兼任。許夏林先生(「**許先生**」)為本公司董事會主席兼行政總裁。考慮到許先生自創辦本集團以來一直經營及管理本集團，董事會相信，由許先生身兼兩職以促成有效管理及業務發展符合本集團最佳利益。因此，董事會認為，偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條在相關情況下屬恰當。董事會將繼續檢討，並於計及本集團整體情況後，適時考慮區分主席與行政總裁的角色。

就企業管治守則的守則條文第D.1.2條而言，本公司並無每月向董事會全體成員提供更新資料。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。

末期股息

董事會決議宣派2023財政年度的末期股息每股0.5港仙(2022財政年度：每股2.01港仙)，總額為4,904,965港元(2022財政年度：19,974,576港元)。建議末期股息須待將於2024年5月27日舉行的本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上獲股東批准後方告作實。

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。

審核委員會

本公司已於2021年12月15日遵照上市規則以及企業管治守則成立訂有書面職權範圍的審核委員會(「審核委員會」)。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，宋治強先生為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責包括檢討及監察本集團的財務申報程序、風險管理及內部控制制度，審閱本集團的財務資料及履行本公司的企業管治職能。

審核委員會已審閱本集團截至2023年12月31日止年度的綜合業績，並認為有關綜合業績的編製符合適用的會計準則、上市規則、其他適用法律規定且已作出充分披露。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

有關初步公告所載本集團2023財政年度的綜合財務狀況表、綜合全面收益表及有關附註的數據，已獲本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所確認與本集團2023財政年度審計後綜合財務報表所載數額一致。羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作並不構成保證委聘，因此，羅兵咸永道會計師事務所並無就初步公告發表意見或核證結論。

致謝

本公司謹此向本集團管理層團隊作出的寶貴貢獻，致以衷心謝意。本公司亦謹此向員工在過去幾年於執行本集團策略及業務營運方面辛勤工作表以謝意。本公司希望感謝全體股東、粉絲、供應商、被授權商及銀行一直以來的支持及信任。

承董事會命
小黃鴨德盈控股國際有限公司
董事會主席兼執行董事
許夏林

香港，2024年3月27日

於本公告日期，董事會成員包括董事會主席兼執行董事許夏林先生；執行董事郭振傑先生、張展耀先生及謝子亮先生；非執行董事李享先生；及獨立非執行董事梁丙焄女士、宋治強先生及陳繼宇博士(榮譽勳章，太平紳士)。