

友和 YOHO

友和集團控股有限公司

YOHO GROUP HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 2347



2024/25
年度報告

目錄

2	公司資料
4	財務摘要
5	營運摘要
6	主席報告
12	主要里程碑及事件
16	管理層討論及分析
33	環境、社會及管治報告
77	董事簡介
80	企業管治報告
102	董事會報告
124	獨立核數師報告
128	綜合損益及其他全面收益表
129	綜合財務狀況表
131	綜合權益變動表
132	綜合現金流量表
133	綜合財務報表附註
182	五年財務概要

公司資料

執行董事

胡發枝先生 (主席兼行政總裁)
徐嘉穎女士 (營運總監)

非執行董事

文立先生
薛永康先生 (於2024年7月22日辭任)

獨立非執行董事

錢中山博士
何潤達先生
梁碩玲博士

審核委員會

何潤達先生 (主席)
梁碩玲博士
文立先生

提名委員會

胡發枝先生 (主席)
錢中山博士
梁碩玲博士

薪酬委員會

梁碩玲博士 (主席)
徐嘉穎女士
何潤達先生

策略及投資委員會

文立先生 (主席)
胡發枝先生
徐嘉穎女士
薛永康先生 (於2024年7月22日辭任)

公司秘書

陳秀玲女士

授權代表

胡發枝先生
陳秀玲女士

總部及香港主要營業地點

香港
九龍觀塘
鴻圖道52號
百本中心9A

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited
PO Box 309
Ugland House
Grand Cayman
KY1-1104
Cayman Islands

獨立核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道88號
太古廣場一期35樓

公司資料

股份過戶登記總處

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

香港證券登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
中國銀行(香港)有限公司
恒生銀行有限公司

公司網站

www.yohohongkong.com

股份代號

2347

財務摘要

	24/25財年 ^(附註1)	23/24財年
收益(千港元)	753,795	841,148
盈利水平及回報率：		
毛利(千港元)	118,121	121,833
毛利率	15.7%	14.5%
年內溢利及全面收益總額(千港元)	20,466	22,304
純利率	2.7%	2.7%
權益回報率 ^(附註3)	7.5%	8.1%
經調整純利 ^(附註4) (千港元)	21,577	23,379
經調整純利率 ^(附註5)	2.9%	2.8%
經調整權益回報率 ^(附註6)	8.0%	8.5%
每股盈利		
基本(港仙)	4.13	4.46
攤薄(港仙)	4.13	4.46
每股股息(港仙)	3.00	3.00
派息率 ^(附註7)	72.6%	67.3%
流動水平：		
現金淨額狀況(千港元)	191,515	230,889
資產負債比率 ^(附註8)	不適用	不適用
流動比率 ^(附註9)	4.4	4.2
債務資產比率 ^(附註10)	23.8%	26.3%

附註：

1. X/Y財年指截至Y年3月31日止財政年度。例如，「24/25財年」指截至2025年3月31日止年度。
2. 純利率按年內溢利及全面收益總額除以收益計算。
3. 權益回報率按年內溢利及全面收益總額除以相關財政年度年結日的權益總額計算。
4. 經調整純利(作為非香港財務報告準則會計準則計量)界定為經授予本公司董事及若干僱員的購股權調整的年內溢利及全面收益總額。
5. 經調整純利率按經調整純利除以收益計算。
6. 經調整權益回報率按相關財政年度的年結日的經調整純利除以權益總額計算。
7. 派息率按每股股息除以每股盈利計算。
8. 資產負債比率按年末計息債務總額(包括銀行透支)除以權益總額計算。
9. 流動比率按流動資產總值除以流動負債總額計算。
10. 債務資產比率按負債總額除以資產總值計算。

營運摘要

	24/25財年	23/24財年
總商品交易額（「總商品交易額」） ^(附註1) （百萬港元）	848.1	926.3
註冊會員數目 ^(附註2)	1,224,000	1,108,000
承接訂單數目 ^(附註3)	433,000	475,000
客單價 ^(附註4) （港元）	1,960	1,948

附註：

- 於特定財政年度的「總商品交易額」相當於該財政年度所有相關承接產品及服務訂單在扣減我們提供的折扣及藉轉換會員積分抵銷前的成交總額，而不管其產品及服務是否已派送、退回或取消，且包含其相關的運輸處理費及稅項。
- 透過 www.yohohongkong.com（桌面版）或 m.yohohongkong.com（手機版）的電子商務平台（「友和電子商務平台」）註冊為「註冊會員」（於該平台下達任何訂單的先決條件）或在其於我們任何零售店完成購物時依願註冊的個人。
- 於特定財政年度的「承接訂單數目」包括於該財政年度向我們下達的訂單、顧客於零售店作出的訂單及透過第三方獎賞計劃的網上換購平台及第三方線上平台接獲的消費者訂單。
- 於特定財政年度的「客單價」按該財政年度總商品交易額除以承接訂單數目計算得出。

主席報告

各位股東：

回顧過去一年，香港零售業無疑經歷了前所未有的考驗。面對持續的宏觀經濟逆風、不斷演變的消費模式，及日趨激烈的市場競爭，營商環境充滿挑戰。儘管外部環境嚴峻，本集團始終秉持堅韌不拔的精神，將壓力轉化為革新動力。我們不僅投入大量資源拓展創新戰略舉措、深化核心競爭力，並為未來增長佈局，更令人欣喜的是，在如此艱難的時期，我們憑藉精準的戰略調整、嚴格的成本控制及卓越的執行力，成功保持了穩健的財務表現。這份成績不僅展現了本集團應對逆境的強大韌性，更證明了我們在不斷變化的市場中持續為股東創造價值的堅定承諾。

香港零售業的逆風

香港居民的「北上消費」及外遊消費

香港居民的消費模式近年出現結構性轉變，「北上消費」已從疫情後的短期現象演變為持續趨勢。大灣區城市因其較低的物價優勢，已成為不少港人平日以至週末消費的目的地，導致部分本地消費力外流。此外，港人於本年度亦顯著增加外遊，將部分原本預留於本地零售的開支轉移至其它市場，進一步分薄了香港本地零售的份額。上述的消費習慣改變對香港實體零售商構成結構性挑戰。

長期強勢的港幣

港元兌世界主要貨幣的匯率長期保持強勢，提升了香港居民在外地消費的實質購買力，這不僅使外地商品更具吸引力，亦間接鼓勵了跨境消費的頻次和規模。港幣的持續強勢預計將會繼續影響香港零售業。

物業市場及財富

香港居民的財富結構以物業資產為主，年內持續高企的利率對香港物業市場造成顯著壓力。資產價格的下行波動，加上樓市的不確定性，直接影響了市民的財富效應和消費信心。當家庭財富因資產貶值而感到受壓時，消費者自然會更趨於審慎，減少非必需品的開支，轉而將資源優先用於更基本的需求或儲蓄。上述財富效應所帶來的負面影響進一步削弱了整體消費能力及意願。

主席報告

經濟體系或處於下行週期

基於當前的宏觀經濟趨勢及全球不確定性，有部分分析預期香港在未來數年可能面臨物業價格持續下行，而市民收入亦可能出現增長放緩甚至下降的情況。若上述預期成真，將進一步壓縮市民的可支配收入和財富基礎，長期抑制消費能力和意願。這種前景預示著零售業將面臨更為長期的結構性挑戰，需要業界更深入的轉型和策略調整來應對。

跨境電商進入市場

跨境電商平台在香港市場並非新興現象，早在本集團於2013年成立之時，香港消費者透過跨境電商平台購物已屬平常事。由此可見，跨境電商平台在香港市場一直存有消費需求，然而並不能完全取代本地零售商，亦難成為消費主流。當然，隨著更多的跨境電商平台進入香港市場，或多或少會攫取一點市場份額，並加劇本地零售市場的競爭，競爭力較弱的零售商或將面臨淘汰。目前，各業界及政府均就規管跨境電商平台展開不少討論及建議，希望跨境電商平台在港經營時都能遵守香港本地法規，避免目前不公平的競爭環境。儘管市場普遍聚焦於此一議題，但我認為各跨境電商平台都只是在瓜分跨境電商市場的份額，影響並不及以上四項結構性壓力深遠。若未來能有效紓解上述四方面問題，香港零售市場有望進入更好的上行週期。

本集團的應對與努力

儘管面臨前所未有的市場挑戰，本集團在過去一年中仍積極推動一系列關鍵的戰略舉措，以強化核心競爭力、提升客戶價值並為未來增長奠定基礎。這些努力不僅展現了我們的應變能力，更證明了本集團追求卓越的堅定決心。

盈利優先

於過去一年，我們優先推動高毛利的產品線，並系統性逐步淘汰部分低毛利商品。這項戰略性取捨不僅有助提升整體毛利率，更能有效節省與低毛利業務相關的營運成本，例如倉儲、物流和人力資源等開支。通過此舉，我們得以將寶貴的資源和管理精力更集中於具長期增長潛力及更高利潤空間的業務板塊上。此策略性轉變不僅能應對眼前的挑戰，更有助本集團實現長期健康發展與可持續盈利能力。

主席報告

持續增長的商戶加盟業務（「3P模式」）

本集團的3P模式於本年度繼續作為重要的增長催化劑，使我們能夠在無需承擔顯著的庫存風險下，快速且靈活地擴展商品廣度和深度。與此同時，有別於香港眾多價格導向的平台，我們的3P模式明確定位於中高端、品質驅動的產品，專注引入具有強大品牌價值、穩健供應鏈或獨特產品差異化的商家及品類，避免過度商品化、低價低毛利的商品。截至目前，友和電商平台已涵蓋100,000個SKU，其中約70%由3P模式貢獻，這充分證明了其可擴展性及戰略重要性。未來，我們將進一步透過平台廣告、第三方物流解決方案（「3PL服務」）及數據分析等增值服務賦能3P商家，協助他們提升本地銷售並優化營運績效。

YOHO First付費會員計劃

本集團於2024年8月推出了YOHO First付費會員計劃，借鑒了內地及海外市場同類模式的成功經驗，屬香港零售市場中相對罕見的創新舉措。會員每年只需繳付399港元的會費，即可立即享受一系列尊貴禮遇，包括獨家折扣、限時優惠券、預購商品優先權及價格保證。該計劃透過分層會員架構實現更精細的客戶細分，使我們能夠根據不同會員群體的偏好和行為模式，提供個性化的體驗。自推出以來，YOHO First的會員人數穩步增長，成功吸引高頻次的忠實顧客、處於重大採購週期（如搬遷或裝修）的消費者，以及重視會員福利、追求實質回報的價值導向型買家。

閃電送貨

在新零售時代，物流履約已從傳統後端操作演變為客戶滿意度、營運敏捷性和競爭差異化的戰略性驅動因素。因此，本集團於2025年4月推出「閃電送貨」服務，旨在全面升級最後一哩路的基礎設施，讓消費者可享有即日收貨及快速無縫的售後體驗。閃電送貨採用分層式履約策略，根據配送時效、地理位置、庫存及特定客戶需求進行動態調配，以實現更個性化和高效的物流體驗。

收購J SELECT

2024年9月，本集團成功收購原屬捷成集團旗下的高端全球生活品牌零售商J SELECT，完成上市以來的首宗戰略收購。此次收購以現金及發行股份方式進行，對價股份作價每股1.00港元，較收購協議簽署日收市價溢價66.67%。J SELECT現定位為本集團的高端零售分部，不僅進一步拓展了我們產品組合的深度，更有助本集團進軍美容、健康等高毛利且滲透率不足的品類。此次收購亦提升了本集團的線上線下融合(OMO)能力，使我們能夠更精細地實施客戶分層及互動策略。目前，我們已開始整合J SELECT的品牌資產及其超過600,000名的中高端會員群體，以推動跨品牌協同效應，擴大市場覆蓋範圍，並深化在重點垂直領域的業務。

主席報告

流動應用程式

鑒於現有的網站平台早已能有效支援流動端使用需求，本集團一直審慎等待最佳時機推出獨立的流動應用程式（「友和App」）。友和App被定位為績效驅動型資產，旨在提升客戶體驗、強化平台黏性，並提高客戶終身價值。此次友和App的推出時機正值多個關鍵戰略因素的匯聚，隨著本集團產品組合現已涵蓋20個主要品類，產品廣度及複雜性的增加為跨品類銷售、個性化互動和重複購買創造了更多機會。友和App已於2025年5月上線，消費者可於香港各應用程式市場下載。

股份回購及持續派息

儘管面對短期挑戰，本集團仍維持強勁財務狀況，並擁有充裕的現金儲備和健康的資產負債表。此財務韌性使本集團能夠在不影響日常營運或戰略靈活性的前提下，持續為股東創造資本回報。在全面評估本集團流動性、投資機會及市場情況後，管理層認為本集團的股價未能完全反映其內在價值或長遠增長潛力，故於本年度在聯交所回購了共約590萬股股份。同時，基於對本集團基本面和盈利可持續性的長遠信心，董事會建議派發每股0.015港元的末期股息，連同已於年內派發的每股0.015港元中期股息，全年股息為每股0.030港元，充分體現了本集團對股東價值的承諾以及對未來發展的信心。

本集團的核心戰略及展望

面對香港零售業的結構性轉型與挑戰，本集團堅定地將戰略重心聚焦於提升盈利能力及構築長遠韌性。在此，我謹重申本集團的核心策略如下：

深化自營模式（「1P模式」）優勢，鞏固盈利基石

我們將持續以1P模式作為主要的收入引擎和利潤支撐，專注發展電子產品及家電等核心品類。上述品類對品質、真偽保障和售後服務具高度要求，為我們提供了穩固的競爭護城河。我們對產品供應鏈擁有完全控制權，能有效確保質量和服務，尤其在大型家電等複雜品類中，能為客戶提供涵蓋測量、物流配送、安裝到售後的一站式可靠服務。

擴展3P模式，實現精準規模化

3P模式將繼續作為本集團長期發展及品類擴張的增長催化劑。3P模式不僅是識別高潛力產品的戰略機制，更使我們能迅速靈活地擴展商品廣度及深度，同時有效控制庫存風險。我們將專注引進具品牌價值、穩健供應鏈及獨特差異化的商家，確保平台品質和單位經濟效益，從而強化客戶信任和長期品牌價值。

主席報告

積極拓展跨境業務，開拓嶄新藍圖

我們正積極構建跨境電商的業務營運，矢志成為香港及全球優質產品進入內地市場的首選門戶。我們將善用香港作為全球採購樞紐及自由貿易港的獨特地位，結合本集團日趨成熟的電商及物流基礎設施，助力高質量「香港進口」產品進入內地市場。同時，我們也將反向協助內地優質產品，透過香港的可信賴的基礎設施和全球網絡邁向國際市場。

持續投資創新科技，賦能客戶體驗與營運效率

我們深明未來的零售領導地位，將取決於智能化和敏捷性在整個價值鏈中的深度融合。本集團已率先投資於多項關鍵基礎能力，包括人工智能（「AI」）與自動化技術、OMO能力、個性化服務以及響應式供應鏈管理等。透過閃電送貨、全新的友和App以及J SELECT的全渠道整合，我們持續優化客戶體驗，並提升營運效率，為客戶創造無縫、智能且數據驅動的購物旅程。

本集團的其他市場機遇

貿易戰下的香港角色與機遇

當前全球地緣政治與貿易格局複雜多變，尤其自美國總統特朗普發起貿易摩擦以來，我們更清晰看到香港作為一個自由貿易港的獨特且不可替代的價值。在國際貿易緊張局勢下，全球市場需要一個高效、可信賴的門戶來進入中國內地市場，而中國內地企業亦需要一個穩健的平台出口產品至全球。香港憑藉其健全的法治、完善的金融體系、高效的物流網絡，以及作為國際仲裁中心的地位，正好契合這一雙向貿易橋樑的角色。本集團作為根植香港的電商平台，將充分利用此歷史性機遇，致力於成為連接全球供應與內地需求的關鍵樞紐，並協助內地優質產品有效「走出去」，將挑戰轉化為我們發展跨境業務的強大動力。

Web3發展帶來的嶄新可能

我們觀察到Web3技術和生態系統正逐步走向成熟，其在流量、數字貨幣應用及整體基礎設施方面均展現出日益增長的潛力。尤為值得注意的是，香港特區政府在全球範圍內對Web3發展展現出高度支持的態度，致力打造香港成為全球虛擬資產中心。作為一家香港本土電商平台，我們看到搭載Web3生態系統發展的巨大機遇。這不僅可能重塑消費者的購物體驗、支付方式，甚至可能開創全新的商業模式和客戶互動方式。本集團將密切關注並積極探索Web3技術的潛在應用，以提升平台效率、增強用戶參與度，並為未來增長注入創新動能。

主席報告

東南亞市場的戰略佈局

如在過往討論中所述，東南亞地區蘊藏著巨大的經濟增長潛力。其龐大的人口紅利、日益壯大的中產階級，以及不斷提升的數字化普及率，使其成為零售業發展的理想市場。儘管這是一項長遠的戰略佈局，本集團仍會投入適度且精準的資源，用於建立必要的網絡及基礎設施，為未來在該地區的擴張打下堅實基礎。我們將採取審慎而堅定的步伐，確保每一次投入都能為本集團帶來長期的戰略價值，並為未來的潛在爆發式增長做好準備。

結語與致謝

最後，本人謹代表董事會，向全體忠誠敬業的員工及管理團隊致以最誠摯的謝意，感謝他們在過去一年所付出的巨大努力及堅韌不拔的精神。同時，我們亦衷心感謝我們的客戶、合作夥伴及所有股東一直以來的信任與支持。您的信心是驅動本集團不斷前行的最大動力。我們將繼續以透明、負責的態度營運，致力於為所有持份者創造可持續的長遠價值。

胡發枝

主席兼執行董事

2025年6月26日

主要里程碑及事件

本集團的主要業務里程碑概覽呈列如下：

2014年 ▶



- 3月，我們開設「友和YOHO」YouTube頻道以加強線上推廣。截至本年報日期，「友和YOHO」YouTube頻道的總觀看次數達1,100萬，其中旗艦廣告活動短片「友和先生嚟喇！爆肌兄弟篇－友和先生要為「方便」定一個時限，竟然係…」觀看次數超過425,000次。

- 11月，我們舉行了首個雙十一購物節，為最早於香港推出大型雙十一促銷活動的電商之一。

2016年 ▶



- 我們對數據處理系統進行全面升級，以同步處理線上及線下資料，包括與會員、產品及客戶可享折扣有關的資料。
- 我們推出顧客可於友和電子商務平台上查看實時庫存量的功能。

2018年 ▶



- 我們正式啟用「自動定價系統」，用於自動監控及調整產品價格。
- 7月，友和電子商務平台擁有逾20,000個SKU。

◀ 2013年

- 本集團於2013年成立，於同年推出友和電子商務平台及在觀塘開設第一間實體店，正式開始營運OMO零售業務。



◀ 2015年

- 6月，我們引入成立至今60年日本品牌愛麗思，為香港澳門市場帶來創新產品塵蟎吸塵機，愛麗思成為友和電子商務平台最暢銷的品牌之一。



◀ 2017年

- 2017年底，友和電子商務平台註冊會員數目超過100,000人。
- 我們成為香港基督教服務處所推出願望成真行動的忠實支持者，以支援香港基層家庭。



主要里程碑及事件

2020年 ▶



- 於11月及12月，我們與滙豐銀行合作，讓顧客分別於網購節慶雙十一及雙十二期間購物滿一定金額可享有若干折扣。該項合作帶來11月的每月銷售額按年增長超過200%，刷新銷售記錄。

◀ 2019年

- 我們自Biz Cloud Investments Limited (「**Beyond Ventures Vehicle**」) 及創科創投基金公司 (「**創科創投基金公司**」) 獲得首次公開發售前投資合共40,000,000港元。



- 11月，我們榮獲「德勤香港高科技高成長10強」。
- 我們位於長沙灣的旗艦店開張。



- 我們於零售店引入電子價錢牌，以實現友和電子商務平台及零售店價格資料的自動同步。

◀ 2021年



- 3月，註冊會員超過500,000人，友和電子商務平台為香港最高網站流量以及線上零售銷售額的電子產品及家庭電器電子商務平台。(資源來源：弗若斯特沙利文)
- 5月，首次公開發售前投資者 (附註1) 按總代價8,250,000美元認購合共15,031,101股本公司A系列可轉換優先股 (「**A系列優先股**」)。

附註：

- IWS指2021年首次公開發售前新股份投資者 (定義見本公司日期為2022年5月26日的招股章程 (「**招股章程**」))，包括(1)日本城 (管理) 有限公司；(2) Method King Limited；(3) Triple Gold Enterprise Limited；(4) Cell Rising Capital (BVI) Limited；(5) EVO Fund；(6) 康威亞太投資有限公司；(7) 邱詠筠女士；(8) 邱詠賢女士；(9) 孔祥達先生；(10) Adamczyk Alexis Thomas David先生 (非執行董事之一，已於2024年2月2日辭任非執行董事)；(11) Rondouin Hugues Louis Gabriel先生；(12) 林淑玲女士；(13) Infinity Evergreen Limited；(14) 趙家駒先生；(15) 梁漢輝先生；(16) 蔡耀庭先生；(17) 伍尚宗先生；(18) 伍尚匡先生；(19) 李瑩女士；(20) 蔡昕玥女士；及(21) 石慧婷女士。

主要里程碑及事件

2022年 ▶

- 2月，我們榮獲香港社會服務聯會頒發2021/22「商界展關懷」標誌。
- 6月10日，本公司成為首間香港B2C電商在港交所主板成功上市。



- 10月，我們位於銅鑼灣恒隆中心9樓的最大旗艦店正式啟業，佔地12,000平方呎。我們的線下零售網絡現已覆蓋九龍東、九龍西及香港島。
- 11月，我們推出3P業務模式，吸引優質的第三方商戶進駐友和電子商務平台，銷售我們1P業務模式以外的產品類型。

◀ 2023年

- 2月，我們連續兩年榮獲香港社會服務聯會頒發2022/23「商界展關懷」標誌。
- 3月13日，我們慶祝10週年誌慶，並於3月推出一系列感恩節活動。
- 3月，我們與日本城展開戰略合作，首階段於全港30間日本城門店提供免費取貨服務，可享有「即日取貨」保證。
- 5月，我們獲香港恒生大學頒授第十二屆「君子企業獎」，該獎項旨在表彰秉持道德商業價值觀及宣揚「仁、義、禮、智、信」五項美德的公司。
- 友和註冊會員數目正式突破1百萬，標誌著發展歷程中的重要里程碑。



主要里程碑及事件

2024年 ▶



- 2月，我們推出先進的個人AI購物助手Yoho AI Assistant，標誌著AI電商發展的關鍵里程碑。作為在香港零售業提前採用AI的先行者，我們正著手建立可擴展的個性化功能，提升轉換率、參與度及營運效率。
- 為紀念友和成立11週年，我們於3月在全市推出「最優價格保證」活動。我們承諾，倘客戶在別處覓得更低價格，我們將退還差價，以增強對客戶價值和信任的承諾。

- 8月，我們推出香港零售業首個付費會員計劃YOHO First，每年只需繳付399港元的會費，即可享受尊貴禮遇。作為發展付費會員制生態系統的戰略舉措，該計劃旨在透過富有成效的忠誠度貨幣化，推動經常性收益、加強客戶黏性，以及支持可持續的利潤增長。

- 9月，我們成功收購原屬捷成集團旗下的高端全球生活品牌零售商J SELECT，完成上市以來的首宗戰略收購。此舉為雙品牌策略提供支持，擴大我們於美容、健康及生活時尚領域的市場覆蓋範圍。



◀ 2025年

- 4月，我們推出全新一代物流服務－閃電送貨，增強我們最後一哩路配送的基礎設施。其提供即日送達、即日自取及倉庫調貨至門店3小時服務，為顧客提供極快無縫的履約體驗。



- 6月，我們正式推出友和App。隨著我們擴大的產品組合涵蓋20個主要品類並整合AI技術，該應用程式旨在進一步推進跨品類銷售以及在手機端培養習慣性瀏覽及個性化互動。



- 6月，我們於K11 MUSEA開設首間J SELECT Beauty概念店，標誌著在美妝、護膚及健康領域邁出策略性一步。作為提供個人化諮詢及互動式產品示範的沉浸式體驗平台，概念店加強了我們的線下體驗式零售策略，進一步鞏固了OMO能力。



- 截至本年報日期，我們的註冊會員超過1,270,000人。

管理層討論及分析

業務回顧

整體表現

於本年度，香港零售業繼續面對嚴峻挑戰。受累於宏觀經濟環境持續波動及高利率環境未見緩和，消費者信心明顯受壓，尤其於非必需品類別的消費行為更趨謹慎，對價格變動亦更為敏感。

在不斷演變的市場格局下，價值導向型消費的興起進一步推動了跨境消費，港人北上消費已從疫情後的短期現象演變為持續趨勢。由於內地物價相對較低，加上港元強勢提升人民幣購買力，內地主要城市已成為不少香港市民的日常消費地點。這種持續的消費轉移對香港本地零售市場構成重大的結構性壓力。根據政府統計處資料顯示，香港零售總額於24/25財年同比下跌約6.5%至3,963億港元，當中以非必需品類別的跌幅最為顯著，反映整體消費意欲疲弱。

與此同時，隨著內地品牌加快拓展香港市場，本地零售業的競爭態勢愈發激烈。該等新進品牌憑藉靈活的定價策略及進取的短期促銷活動，迅速吸引本地消費者的關注。上述的市場動態進一步加劇了業內的利潤壓力，令年內的零售環境更趨承壓，並對價格變得愈加敏感。

在此大環境下，本集團的銷售表現無可避免地受到宏觀經濟惡化及本地需求疲弱的影響。面對外部壓力，本集團重新調整其業務策略，聚焦於強化盈利能力及長期韌性。該策略調整包括優先投放資源至利潤較高的產品線，並有系統地淘汰利潤較低的產品，當中包括銷量可觀但對整體盈利貢獻非常有限的產品。受外部環境挑戰及內部策略優化措施影響，本集團於24/25財年的總商品交易額及收益按年下跌，分別錄得約848.1百萬港元及753.8百萬港元。然而，本集團毛利率顯著上升至15.7%，反映產品組合優化及嚴謹利潤管理策略的成效。

儘管零售市場疲弱，本集團仍堅定推進具戰略意義的投資項目，致力強化長遠生態系統佈局及競爭優勢。年內的重點投資包括友和App的開發、跨境業務的前期基礎建設，以及3P系統的技術升級。儘管相關投資對短期盈利帶來一定壓力，惟本集團透過嚴格的成本控制及持續提升營運效率，年內仍錄得相對穩定的經調整純利約21.6百萬港元。

儘管面對近期的營商挑戰，本集團財務狀況保持穩健，擁有充裕的現金儲備及健康的資產負債表，使本集團能夠在不削弱營運或策略靈活性的前提下，繼續向股東提供資本回報。經全面評估本集團的流動資金、投資機會及現行市況後，本集團認為其股價未能充分反映其內在價值或長遠增長潛力，遂於24/25財年在聯交所回購合共約5.9百萬股股份。與此同時，董事會建議派發末期股息每股0.015港元，體現對本集團基本面及盈利持續性的信心，連同中期股息每股0.015港元，24/25財年的全年股息合共為每股0.030港元。

管理層討論及分析

24/25財年主要戰略舉措及年結後發展

本集團秉持長遠視野，於年內實施一系列針對性措施，旨在為客戶提供差異化價值、增強核心能力及構建可持續競爭優勢。

推出升級物流服務 – 閃電送貨

在新零售時代，物流履約已從傳統的業務後勤單位演變為驅動客戶滿意度、提升營運靈活性及建立差異化競爭的關鍵策略支援。

於2025年4月，本集團推出全新一代物流服務—閃電送貨，以增強我們最後一哩路配送的基礎設施，為顧客提供極快無縫的售後體驗。閃電送貨採用分層化、場景導向的物流履約模式，透過動態整合配送時效、地理位置、庫存情況，及顧客個人需求，打造高效且個人化的服務體驗。主要服務亮點包括：

- i) 即日送達：凡於上午11時前完成的訂單，即可享即日送達服務。
- ii) 全港超過1,000個順豐網點即日自取：凡於上午11時前完成的訂單，即可於順豐站、智能櫃及服務中心即日自取。
- iii) 日本城門店即日自取：凡於上午10時30分前完成的訂單，即可於全港30間日本城分店即日自取。
- iv) 友和門店1小時自取：凡於友和網店標示為現貨的產品，顧客可於一小時內在所選門店自取。
- v) 倉庫調貨至門店3小時自取：若所選的友和門店暫無現貨，將快速安排從倉庫調貨至門店。凡於中午12時前完成的訂單，顧客可於當日下午3時後於門店提取。
- vi) 大型電器翌日送貨：包括電視機、洗衣機及雪櫃等大型家電，如於指定截單時間前完成的訂單，即可享翌日送貨服務，以解決大型電器配送延誤或繁瑣的常見痛點。

管理層討論及分析

戰略收購J SELECT

於2024年9月，本集團完成自聯交所上市以來首宗策略性收購，成功收購原屬捷成集團旗下的全球高端生活時尚品牌零售商JSELECT。該交易以現金及本公司1,516,000股新發行股份進行，代價股份以每股1.00港元發行，較收購協議簽署當日本公司股份於聯交所的收盤價溢價66.67%。

該收購為本集團整體發展藍圖中的重要里程碑，推動了雙品牌策略的發展及落實。J SELECT現定位為本集團的高端零售分支，有助拓展產品組合的深度，並促使本集團進一步切入高利潤且滲透率較低的品類，包括美容、健康及生活時尚領域。此外，J SELECT亦有效強化本集團的OMO能力，使我們能實施更精準細緻的客戶互動策略。

年內，本集團已啟動與J SELECT的整合工作，積極運用其品牌資產及超過600,000名高消費的忠實會員基礎，以釋放跨品牌協同效應、擴大市場覆蓋面，並進一步深耕核心垂直品類。

J SELECT Beauty概念店進駐K11 MUSEA

於2025年6月中旬，本集團於K11 MUSEA開設首間J SELECT Beauty概念店，標誌著本集團在極具潛力的美妝、護膚及健康領域邁出策略性一步。隨著居家專業護理及美容科技解決方案的需求日益增加，越來越多消費者積極尋求科技導向的護理體驗及內在健康管理方案。此新店精準切入上述快速演化的市場趨勢，利用本集團的全球供應鏈優勢，精選引入一系列需求殷切的國際頂級美容產品，涵蓋美容儀器、護膚方案及美容營養補充品等。

為有效把握不斷變化的市場需求，僅依賴產品組合已難以構成足夠的競爭優勢。隨著消費者與品牌互動的重要性不斷提升，體驗導向的轉化過程已成為關鍵的差異化競爭要素。J SELECT Beauty概念店的定位不再僅為傳統銷售據點，而是一個融合探索與互動於一體的沉浸式體驗平台。除精心的產品展示及產品教育外，駐店的美容顧問會提供個人化諮詢及現場產品示範，讓顧客親身體驗產品的功效，從而增強信心並推動購買決定。

新概念店不僅是本集團線下體驗式零售策略的實踐案例，更進一步鞏固了我們的OMO能力。通過優化與客戶的實體接觸體驗及深化互動關係，J SELECT正致力由產品導向的零售商，轉型為以體驗、信任及價值為核心的顧客導向平台。

管理層討論及分析

正式推出友和App

推出獨立手機應用程式早已納入本集團的策略規劃。惟鑒於原有的網頁平台已能充分支援流動端使用體驗，故我們於過去並未急於推出，而是審慎等待合適時機，確保在用戶體驗及長遠商業回報層面上，友和App均能在已有的基礎建設上產生實質的增量價值，方才推出。友和App並非單純的既有功能延伸，而是以績效為導向打造的資產，旨在全面強化客戶體驗、提升平台黏性，並提升客戶生命週期價值。

友和App於2025年5月正式上架至香港各應用程式商店，是次推出時機反映了若干關鍵策略因素的融合。首先，由於本集團的產品組合現已涵蓋20個主要類別，整體產品的廣度及複雜性顯著提升，有望進一步釋放跨品類銷售、個人化互動及重複購買的潛力，亦有助培養習慣性瀏覽行為。這些不斷演進的消費模式為高頻次、高價值的互動提供了新的機遇，而手機應用程式則在深化及擴大這些互動方面具有獨特優勢。

其次，自去年以來，本集團已在網頁平台上成功展開AI功能的應用，包括個人化產品推薦及自動產品信息匯總等。該等功能在轉換率及用戶體驗方面均取得可量化的成果。隨著相關AI技術日趨成熟並穩定運行，本集團已具備條件將此類AI能力延伸至友和App中，在手機端提供更無縫、智能化、數據驅動的用戶體驗。綜合考量該等因素，是次友和APP的推出切合本集團整體發展節奏，為策略性與時效性兼備的時機。

推出YOHO First會員計劃

於2024年8月，本集團創新推出YOHO First付費會員計劃，該模式於香港零售商中仍屬相對罕見。計劃借鑒了中國內地及海外市場中類似模式的成功案例，該等市場的消費者日益傾向透過付費換取專屬權益、購物優惠及便捷體驗。儘管本地市場尚未廣泛採用此類付費會員模式，但本集團洞察到其潛在策略優勢，藉推出更具專屬性、以權益為導向的差異化消費體驗，以加強顧客忠誠度、提升感知價值，並深化與高意向及高頻次消費者的互動。

凡於友和電商平台上繳付399港元年費，會員可即時享有一系列專屬禮遇，包括YOHO First專屬折扣、限時優惠券、早鳥預購權及價格保證等。

透過階梯式會員架構，本集團能夠實現更精細的用戶分層管理，根據不同會員群組的偏好及行為模式，提供個人化的體驗。此外，此舉亦同步提升了本集團的數據分析與精準營銷能力，助力獲取更深入的客戶行為及針對性營銷活動的洞察，從而推動轉化率及用戶留存。

自推出以來，YOHO First計劃的註冊人數錄穩定增長，並成功吸引三大核心用戶群體，分別為忠實的友和高頻用戶、處於重要購物週期如搬遷或裝修階段的客戶，以及具價格敏感度、並積極尋求會員專屬優惠的價值型消費者。

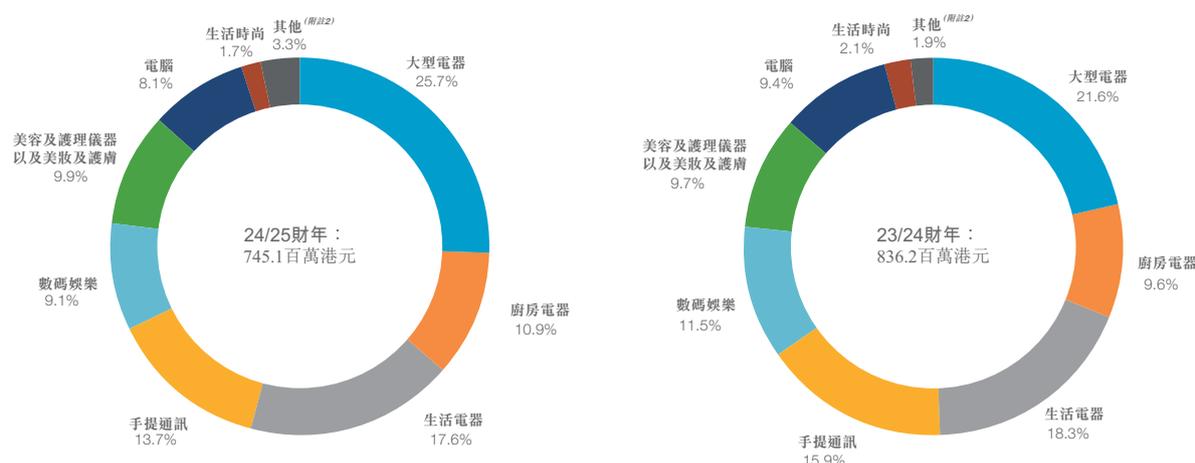
管理層討論及分析

業務表現

我們24/25財年的總商品交易額及收益較23/24財年分別減少約8.4%及10.4%。

就產品類別而言，下圖顯示我們為滿足客戶需求而提供的多元化產品類型。

按產品類別劃分的收益明細^(附註1)



附註：

1. 不包括提供廣告服務產生的收益。
2. 其他指玩具、個人護理、家居、保健及醫藥、母嬰、超市雜貨、男裝、女裝、童裝、寵物用品、葡萄酒及烈酒、圖書及文創以及其他商品服務。

業務摘要

我們於OMO業務模式下，運營友和及J SELECT兩個高度互補的品牌，各自擁有明確的戰略定位，旨在滿足不同的消費群體並推動增長。友和為我們的旗艦品牌，專注為大眾市場提供具價格競爭力的產品，並覆蓋廣泛的產品類別，包括電子電器、美妝及護膚、健康及保健、家居、母嬰、寵物用品、葡萄酒及烈酒以及玩具。友和擁有強大的線上線下覆蓋能力，分別運營成熟完善的友和電子商務平台，同時於主要地區（觀塘、銅鑼灣及長沙灣）設有三間大型門店。J SELECT則以高端市場為導向，專為中高端消費群體提供精選的高端美容儀器、生活時尚用品及創新科技產品。其透過J SELECT電子商務平台(jselect.com)進行線上銷售，並於將軍澳Popcorn Mall設有高端零售店。我們的雙品牌策略致力通過差異化市場定位、領先的零售科技及前瞻性思維，捕捉多樣化的消費需求及開拓新機遇。

管理層討論及分析

OMO業務模式

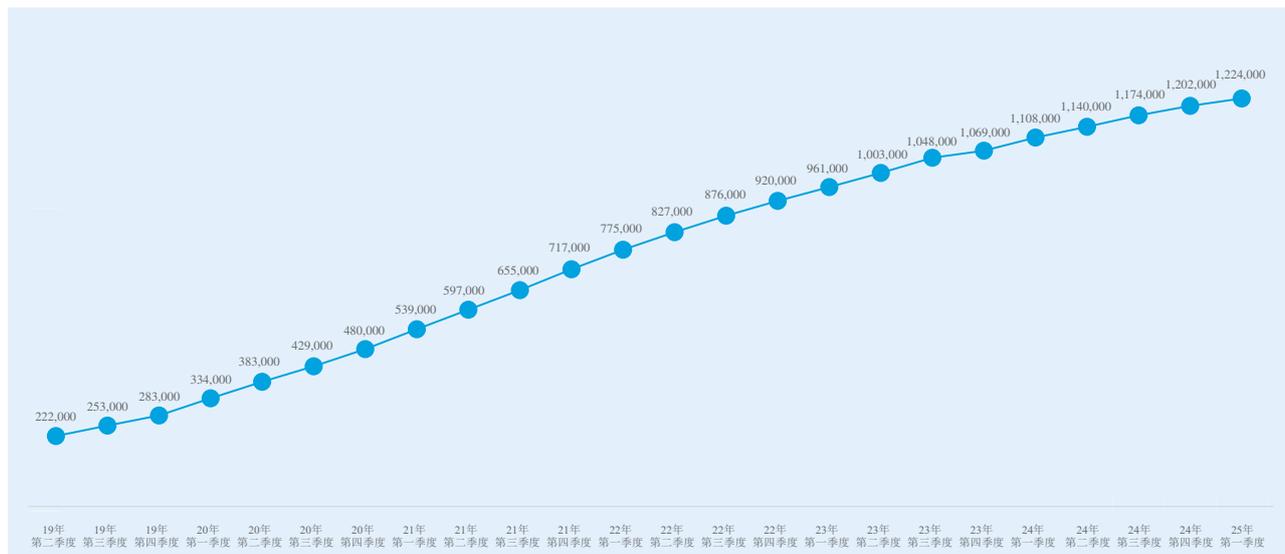
我們認為，OMO業務使我們能夠加強客戶體驗，有助推動客戶群及營運規模於以下所示年度大幅增長：

	24/25財年	23/24財年	變動
總商品交易額(百萬港元)	848.1	926.3	-8.4%
註冊會員數目	1,224,000	1,108,000	10.5%
承接訂單數目	433,000	475,000	-8.8%
客單價(港元)	1,960	1,948	0.6%

客戶群日益擴大

於2025年3月31日，我們已建立註冊會員超過1,224,000名的客戶群。

註冊會員數目



資料來源：內部系統。

以上成果由我們加強客戶忠誠度及鼓勵客戶重複購買的會員計劃所促成。客戶群日益擴大亦與我們的品牌名稱互相呼應，其扼要傳達我們建立一站式電子商務平台的理念，以OMO業務模式迎合線上及線下零售市場。

嚴格控制的成本效益

我們執行嚴格的成本控制，同時可持續地擴大業務規模及提高收益。透過規模經濟，我們得以將主要成本項目保持在合理的佔收益比例。23/24財年及24/25財年的營運開支總額(即銷售及分銷開支以及行政開支總額)維持相對穩定，分別佔相關年度總收益約12.3%及13.4%。

管理層討論及分析

財務回顧

收益

收益由23/24財年約841.1百萬港元減少至24/25財年約753.8百萬港元，降幅約為10.4%。收益減少主要由於受累於宏觀經濟環境持續波動及高利率環境未見緩和，消費者對於非必需品類別信心明顯受壓，消費行為更顯謹慎，對價格變動亦更為敏感，令香港零售業受到重創。

毛利

毛利由23/24財年約121.8百萬港元減少至24/25財年約118.1百萬港元，減幅約為3.0%，主要歸因於上述收益減少。此外，毛利率由23/24財年約14.5%上升至24/25財年約15.7%，主要由於產品組合優化及嚴謹利潤管理策略的成效。

其他收入

其他收入由23/24財年約8.9百萬港元減少至24/25財年約8.2百萬港元，主要由於定期存款利息收入減少約0.9百萬港元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由23/24財年約66.6百萬港元增加至24/25財年約68.1百萬港元，主要由於倉庫擴建中的使用權資產及將軍澳Popcorn商場新高端零售店的折舊開支增加。

行政開支

行政開支由23/24財年約36.5百萬港元減少至24/25財年約32.6百萬港元，主要由於嚴格的成本管理所致。

管理層討論及分析

融資成本

融資成本由23/24財年約1.2百萬港元增加至24/25財年約1.4百萬港元，由於租賃負債利息增加。

所得稅開支

所得稅開支由23/24財年約4.1百萬港元減少至24/25財年約3.7百萬港元。

儘管我們於24/25財年錄得除稅前溢利減少約24.1百萬港元（23/24財年：約26.4百萬港元），我們於24/25財年錄得實際稅率約15.2%（23/24財年：約15.4%）。

年內溢利及全面收益總額

由於上文所述，我們於24/25財年錄得年內溢利及全面收益總額約20.5百萬港元，而23/24財年則為年內溢利及全面收益總額約22.3百萬港元。純利率於24/25財年維持穩定，約為2.7%（23/24財年：2.7%）。年內溢利及全面收益總額減少乃主要歸因於收益由23/24財年約841.1百萬港元減少至24/25財年的約753.8百萬港元。

貿易應收款項

貿易應收款項由2024年3月31日約9.8百萬港元減少至2025年3月31日約6.7百萬港元。截至2025年3月31日，貿易應收款項週轉日數維持穩定於4日（2024年：4日）。

管理層討論及分析

下表為於各報告期末貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)按發票日期呈列的賬齡分析：

	於2025年 3月31日 千港元	於2024年 3月31日 千港元
30日內	3,367	8,057
31至60日	375	778
61至90日	1,770	72
91日以上	1,206	878
	6,718	9,785

貿易應付款項

貿易應付款項由2024年3月31日約50.0百萬港元減少至2025年3月31日約33.6百萬港元。截至2025年3月31日，貿易應付款項週轉日數維持穩定於24日(2024年：21日)。

下表為於各報告期末本集團貿易應付款項按發票日期呈列的賬齡分析：

	於2025年 3月31日 千港元	於2024年 3月31日 千港元
30日內	27,680	41,240
31至60日	2,000	5,162
61至90日	260	54
91日以上	3,665	3,518
	33,605	49,974

管理層討論及分析

非香港財務報告準則會計準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合損益及其他全面收益表，我們亦採用並非香港財務報告準則規定或按香港財務報告準則呈列的經調整純利（作為非香港財務報告準則會計準則計量）作為額外財務計量。我們認為，該等非香港財務報告準則會計準則計量有助識別業務的相關趨勢（可能受計入營運所得收入及純利的開支所影響而失真），透過消除有關項目的潛在影響，藉此為投資者及其他人士在了解及評估我們的經營業績時提供有用資料。我們亦認為，該等非香港財務報告準則會計準則計量提供有關經營業績的有用資料，加強對過往業績及未來前景的整體理解，並使管理層在作出財務及經營決策時使用的關鍵指標更具透明度。

我們將經調整純利（作為非香港財務報告準則會計準則計量）界定為經授予董事及若干僱員的購股權調整的年內溢利及全面收益總額。採用經調整純利（作為非香港財務報告準則會計準則計量）作為分析工具有其重大局限，原因為其並不反映影響營運的所有收入及開支項目。評估經營及財務業績時，閣下不應將經調整純利（作為非香港財務報告準則會計準則計量）與我們根據香港財務報告準則計算的年內損益、毛利或任何其他財務表現計量分別考慮或視為替代指標。香港財務報告準則項下並無界定「經調整純利（作為非香港財務報告準則會計準則計量）」一詞，故該詞彙與其他公司所用其他類似名稱的計量未必可作比較。

下表載列我們於所示年度的經調整純利（作為非香港財務報告準則會計準則計量）：

	24/25財年 千港元	23/24財年 千港元
年內溢利及全面收益總額	20,466	22,304
就以下各項作出調整：		
向董事及若干僱員作出的以權益結算以股份為基礎的開支	1,111	1,075
經調整純利（作為非香港財務報告準則會計準則計量）	21,577	23,379

資產抵押

於2025年3月31日，銀行存款金額約1.4百萬港元（2024年3月31日：1.3百萬港元）已就本公司一間附屬公司的銀行擔保函作出抵押。

管理層討論及分析

流動資金及資本資源

自股份於2022年6月10日（「上市日期」）在聯交所主板上市以來，本集團的資本架構並無變動。本集團的資本包括已發行普通股及資本儲備。於2025年3月31日，本集團的股本約為385,000港元，自2024年3月31日起減少約3,000港元，乃由於本集團於本年度回購了5,882,000股股份，抵銷了收購J SELECT所涉及發行股份的影響。

本集團的資金來源包括其現金及現金等價物以及短期銀行存款。本集團的總現金狀況錄得由2024年3月31日約229.6百萬港元（不包括已抵押存款約1.3百萬港元）下降17.2%至2025年3月31日的約190.2百萬港元（不包括已抵押存款約1.4百萬港元），主要由於經營活動所用現金流量淨額約4.4百萬港元及投資活動所用現金流量淨額約49.9百萬港元以及融資活動所用現金淨額約39.0百萬港元所抵銷。本集團的現金及現金等價物以及短期銀行存款主要以港元計值，一般存入認可金融機構。

於2025年及2024年3月31日，本集團均無動用任何未承諾銀行融資。現金及現金等價物總額包括銀行及手頭現金以及於三個月內到期的短期存款。於2025年3月31日，銀行存款金額約1.4百萬港元（2024年3月31日：1.3百萬港元）已就本公司一間附屬公司的銀行擔保函作出抵押。董事認為，經考慮可用內部財務資源，本集團有充裕資金為其營運提供資金及應付其到期財務責任。於24/25財年，本集團投資約1.2百萬港元於資本開支，而23/24財年則約為78,000港元。對於日後的資本開支需求，我們將繼續保持審慎，預期將會運用本集團內部資源撥付有關需求。整體而言，本集團的財務狀況保持穩健，以支持業務持續拓展。

資產負債比率

於2025年及2024年3月31日，資產負債比率（即計息債務總額除以權益總額）分別為零。

全球發售所得款項淨額用途

於2022年5月26日，本公司提呈發售55,000,000股普通股（「股份」）供全球發售的公眾人士認購。每股發售價定為2.10港元，而股份於上市日期成功在聯交所主板上市。本公司的全球發售所得款項淨額（經扣除包銷費用及佣金以及其他上市開支）約為74.7百萬港元（「所得款項淨額」），及截至2025年3月31日，本集團已根據本公司日期為2022年5月26日的招股章程（「招股章程」）所載分配動用其中合共約39.6百萬港元。

管理層討論及分析

自上市日期至2025年3月31日，所得款項淨額的動用情況分析載列如下：

	百分比	已分配所得 款項用途 (百萬港元)	截至2024年 3月31日 已動用 (百萬港元)	截至2025年 3月31日止年度 已動用款項 (百萬港元)	截至2025年 3月31日 尚未動用結餘 (百萬港元)	動用尚未動用 所得款項淨額 的建議時間表
透過自然增長搶佔更高市場 佔有率	20.4%	15.2	12.5	0.9	1.8	於2026年3月31日或之前
透過推出線上平台業務擴大 電子商務平台的產品供應 種類	7.1%	5.3	1.1	1.4	2.8	於2026年3月31日或之前
將服務拓展至中國(尤其是 大灣區)客戶	8.6%	6.4	-	-	6.4	於2026年3月31日或之前
加強供應鏈能力	9.2%	6.9	0.2	2.0	4.7	於2026年3月31日或之前
進一步投資於品牌管理及市場推 廣，提高公眾對集團的認識及 加強市場推廣活動的成效	11.8%	8.8	2.0	0.7	6.1	於2026年3月31日或之前
擴大員工隊伍以支持業務策略	19.2%	14.4	7.0	2.3	5.1	於2026年3月31日或之前
收購電子商務相關行業的公司	13.7%	10.2	-	2.0	8.2	於2026年3月31日或之前
一般營運資金	10.0%	7.5	7.5	-	-	於2026年3月31日或之前
	100.0%	74.7	30.3	9.3	35.1	

於2025年3月31日，未動用所得款項淨額約35.1百萬港元(已存入香港認可金融機構作為計息存款)預期將根據招股章程先前披露之計劃用途使用，除本公司日期為2024年11月15日的公告所披露者外，經審慎考慮後本公司決定：(i)延長動用剩餘分配所得款項淨額進一步投資於品牌管理及市場推廣的預期時間(至2026年3月31日或之前)，以便有更多時間以適應不斷變化的市場狀況，並從策略角度評估及實施與當前消費趨勢契合的營銷活動；及(ii)延長將分配所得款項淨額用於收購電子商務相關行業公司的預期時間(至2026年3月31日或之前)，以便有足夠時間進行徹底的盡職調查並確定符合戰略增長的

管理層討論及分析

收購目標。儘管本公司董事會及管理層對所得款項淨額的相關用途作出審慎規劃，但相關項目的實際實施仍受到如市場環境及項目整體進度等諸多因素影響。因此，董事會決定延長該等項目的時間，並認為延期不會對本公司的營運造成任何重大不利影響，且符合本公司及股東的整體最佳利益。除上文所披露者外，董事會現時無意更改招股章程所披露之所得款項淨額計劃用途。使用未動用所得款項淨額的預期時間表乃基於董事會對業務市場情況作出的最佳估計。該時間表可能會根據市場情況發生變動。

主要風險及不確定因素

本集團的財務狀況、經營業績及業務前景可能受與本集團業務直接或間接相關的若干主要風險及不確定因素影響。以下清單為本集團面臨若干主要風險及不確定因素的概要，有關概要並非詳盡無遺，因此亦可能存在其他風險及不確定因素：

- 我們的業務面對激烈競爭，而我們的盈利能力及未來增長前景取決於我們能否有效與其他競爭對手進行競爭；
- 我們的業務取決於我們維繫現有客戶並吸引新客戶的能力；
- 冒牌產品事件可能會對我們產品的需求、品牌、聲譽及盈利能力造成不利影響；
- 倘我們未能維持日常運作以及維持友和電子商務平台及系統安全，我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響；
- 我們承受網絡安全風險，並可能須就用戶私隱受損承擔責任而可能對我們的聲譽及業務造成重大不利影響；
- 我們委聘的獨立倉儲服務供應商及獨立快遞服務供應商可能會提高服務費，導致我們的純利率及經營業績可能受到影響；
- 我們可能無法及時或根本無法向客戶提供電器，繼而使我們可能退還就銷售電器收取的預付款項；及
- 倘我們未能吸引及挽留主要人員、管理團隊及僱員，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到影響。

管理層討論及分析

前景

香港零售業正處於結構性轉型的關鍵節點。在宏觀經濟持續不明朗、跨境消費資金外流，以及市場競爭日趨激烈的背景下，我們預計短期內行業將繼續面對多重逆風。然而，我們不視此為單純的週期性行業低潮，更視之為驅使本地業者重新審視自身競爭定位、強化核心能力，並加速轉型為更具可持續性與未來韌性的營運模式的關鍵拐點。

我們堅信，香港零售商擁有一系列難以複製的獨特優勢，包括對本地消費者的深刻洞察、強大的品牌信任度、產品真確性的保障，以及與全球接軌的採購網絡。倘若能善用該等優勢，並將其進一步轉化為清晰且獨特的價值主張，不僅有助於重振本地非必需消費，亦有望把握入境旅遊復甦及區域消費流動的潛力。

1P模式

我們的1P模式將於中短期內繼續作為本集團的核心收益來源及盈利支柱，為新業務拓展及垂直品類的深度整合提供穩定的現金流及資源支持。我們的1P模式專注於我們具備顯著供應鏈優勢的品類，包括數碼娛樂、手機通訊、電腦、美容及護理儀器、生活電器、廚房電器以及大型電器。

儘管競爭日趨激烈，基於本地市場的整體韌性及清晰的產品差異化優勢，我們對上述品類的市場需求仍持審慎樂觀態度。該等分部的消費者高度重視產品真偽、安全性及品牌信譽，此類考量不易因邊際價格折讓而動搖。這一偏好正與我們的優勢高度契合，因我們的產品組合主要為獲國際認證的全球知名品牌，具備高品質、節能效能及耐用性保障。此外，我們所提供的產品一貫為國際或亞太地區版本，與中國市場型號在功能配置、服務支援架構及售後支援方面存在顯著差異，從而形成穩固的競爭護城河，降低被替代的可能性。

此外，消費者對一站式、可靠且省心的服務需求日益增長。在本集團的1P模式下，部分產品涵蓋多階段的服務流程，由上門勘察、專業安裝，以至產品報廢時的回收與棄置等。透過將該等服務整合至統一營運體系下，我們得以全面掌控整個價值鏈流程，確保服務品質穩定、回應速度效率提升，進一步提升客戶滿意度。此類端對端的整合模式不僅鞏固我們的市場領導地位，更築起難以複製的長期競爭壁壘。

除電子產品外，我們亦觀察到美容及保健品類別呈現出結構性強勁需求，尤其是高品質及功能差異化的細分領域。為把握該機遇，我們於年內完成對J SELECT的策略性收購。憑藉其高端品牌定位及高淨值會員基礎，我們正積極開拓上述與消費者高度相關，且具有吸引利潤率的垂直領域。

管理層討論及分析

就友和品牌而言，我們日益擴展的3P模式已成為高效的產品引入渠道，使我們能夠接觸更廣泛的新興美容及健康品牌。我們的合作夥伴大多擁有優質產品及高效供應鏈，但往往缺乏足夠的電商營運能力與資源以擴大線上銷售規模。透過3P模式，我們能夠及早識別並驗證產品與市場的契合度，部份展現強勁市場吸引力及可擴展潛力的品牌，將被策略性地過渡至1P模式，結合我們的全方位營運能力，推動其銷售規模化。

上述1P模式與3P模式間的策略互補，使我們能在風險可控的前提下實現規模化擴張。我們以3P模式作為低風險孵化器，並以1P模式作為高潛力商品的增長引擎，從而在開拓相對不熟悉的垂直品類及實現產品組合多元化的同時，能有控管庫存風險及營運負擔。

3P模式

隨著電商行業逐步邁向以平台為核心、強調生態圈效應的競爭格局，我們的3P模式將成為推動本集團長遠發展及品類擴張的增長催化劑。3P模式不僅能作為識別具潛力商品以納入1P組合的戰略機制，亦讓我們在無需承擔重大庫存風險的情況下，快速且靈活地擴展SKU的廣度及深度。

有別於香港眾多以價格主導的大眾型平台，我們的3P模式明確定位於中高端及品質導向的產品組合。我們專注引入擁有強大品牌價值、穩健供應鏈能力或顯著產品差異化的商戶及品類，並有策略地避開過度商品化、價格低廉且利潤微薄的SKU。該精選策略不僅能保障平台品質與單位經濟效益，亦有助鞏固消費者信任及平台的長期品牌價值。截至目前，友和電商平台已涵蓋超過100,000個SKU，其中約70%來自3P模式，充分反映其可擴展性及戰略重要性。

憑藉我們穩健的自然流量及日趨成熟的商戶基建，我們正吸引愈來愈多優質商戶主動洽商合作。同時，我們簡化的商戶入駐及營運流程已在商戶獲取成本、營運效率及商戶賦能能力上帶來可量化的成效。

展望未來，我們將持續擴展商戶增值服務，包括站內廣告、3PL服務及數據分析工具，進一步賦能3P模式的商戶，協助其提升本地銷售規模及優化表現。與此同時，我們正積極鋪設基礎，與表現卓越的3P合作夥伴一同進軍中國內地市場。透過先在3P模式下驗證商戶表現，我們得以識別具跨境潛力的頭部品牌，並逐步建立出口供應鏈。我們的跨境銷售基建將助力該等商戶有效觸及內地市場，從而深化彼此間的戰略合作關係，並進一步擴大平台的網絡效應及規模經濟優勢。

管理層討論及分析

跨境電商

隨著內地品牌加速湧入香港市場，我們同步洞察到一項具潛力的逆向趨勢，即透過跨境電商推動香港本地企業「北上」的機遇，通過引入精選、具品質保證及品牌背書的產品至內地市場，以體現「香港進口」供應鏈所蘊含的獨特價值與市場定位。

作為全球採購樞紐及自由貿易港，香港一直在中國內地擁有深厚的消費者信任。其多元化的進口渠道、嚴格的產品規範，及透明的監管環境，為發展差異化零售體驗奠定堅實根基。隨著跨境物流及數字營銷技術日趨成熟，香港已具備獨特優勢，成為連接全球供應鏈與內地消費需求的戰略門戶。在政策層面上，香港特別行政區政府已推出多項支持措施，包括提供財務資助與配套資源，積極鼓勵本地中小企「走出去」，尤其拓展大灣區市場，為跨境業務擴展提供有力的制度支持。

順應上述宏觀發展方向，友和自2024年下半年起積極構建跨境業務營運架構，致力成為香港及全球優質產品進入內地市場的首選門戶。為實現該目標，我們已在深圳成立全資附屬公司，展開當地招聘，並建設專屬營運體系。同時，我們的微信小程序已進入試營運階段，成為我們首個專注服務內地消費者的銷售渠道。為確保市場契合度，我們優先聚焦於香港供應鏈具明顯差異化、內地市場供應仍相對稀缺，且特別適合跨境零售的垂直品類，包括生活家電、美容儀器、小眾電子產品等。

此外，我們從不視香港與內地供應鏈視為競爭關係，而是互補並進。跨境商貿不僅限於「南貨北上」，同時亦為「北貨出海」提供巨大機遇，香港完全具備條件重新定位為內地優質商品進軍全球市場的理想跳板。結合香港備受國際認可的貿易基建、監管公信力、全球網絡，以及內地的成本效益及產品多樣性的優勢，我們相信有望構建一個可持續、可擴展的跨境零售生態圈，促使友和成為連接可信賴的供應鏈及全球高品質消費需求的關鍵橋樑，邁向成為亞洲區跨境電商重要賦能者的長遠目標。

前瞻性基礎設施佈局

展望未來，零售業的領導地位將取決於企業能否有效把智能化及敏捷性深度融入至價值鏈中。AI與自動化、OMO整合能力、高度個人化體驗，以及敏捷供應鏈管理等戰略要素，將逐漸成為企業維持競爭力的基本門檻。友和早已前瞻性地投資於上述關鍵領域，致力構建更智能、更靈敏及高度整合的零售生態系統。

邁步向前，我們將持續強化三大核心業務之間的協同效應，並根據市場趨勢的演變，不斷優化消費者價值主張。在審慎應對短期不確定性的同時，我們將秉持務實的經營原則、推動具遠見的創新，並致力為客戶、合作夥伴及股東創造可持續的長期價值。

管理層討論及分析

其他資料

人才薪酬

包括董事在內，本集團於2025年3月31日擁有104名長期全職僱員，而於2024年3月31日則為102名。本集團向我們僱員提供的薪酬待遇包括基本薪金、花紅及其他福利。花紅屬酌情付款，取決於本集團及個人表現。本集團亦提供全面的醫療及人壽保險、具競爭力的退休福利計劃及員工培訓計劃以及實施購股權計劃。

資本開支

於24/25財年，本集團購置物業、廠房及設備約1.2百萬港元(23/24財年：約78,000港元)。

資本承擔及或然負債

於2025年3月31日，本集團概無任何重大資本承擔及或然負債(2024年：無)。

本集團的絕大部分貨幣資產及負債以港元(「港元」)、美元(「美元」)及日圓(「日圓」)計值。鑒於港元與美元的聯繫匯率，使用港元作為其相關功能貨幣的運營實體承受的美元波動風險輕微。本集團預期港元兌美元不會出現任何可能對本集團經營業績造成重大影響的升值或貶值，然而，港元與日圓之間的匯率波動可能影響本集團的表現及資產價值。本集團透過密切監察外匯匯率變動管理其外匯風險，並將於需要時考慮有關重大外匯風險的對沖安排。於24/25財年，本集團未採用貨幣借款等對沖工具對沖以外幣計值的投資。

本集團的庫務政策旨在更好地控制其庫務業務及降低借款成本。該庫務政策要求本集團維持充足的現金及現金等價物以及充足的銀行融資以為本集團的日常營運提供資金及滿足短期資金需求。本集團不時檢討及評估其庫務政策，以確保其充足及有效。

重大收購、出售、重大投資及重大投資的未來計劃

除本報告所披露者外，於報告期內，本集團並無任何重大收購、出售、重大投資及重大投資或資本資產的未來計劃。

報告期後事項

於報告期後，本集團已透過聯交所按總代價111,000港元購回合共178,000股股份，截至本報告日期，該等股份尚未註銷，亦無持作庫存股份。

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治治理與策略

報告框架

報告涵蓋範圍

本環境、社會及管治報告（「**環境、社會及管治報告**」）乃由本集團根據聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）附錄C2環境、社會及管治報告指引（「**指引**」）編製及刊發。本環境、社會及管治報告呈列本集團於2024年4月1日至2025年3月31日期間，就我們OMO零售業務所作的環境、社會及管治策略、政策、舉措及表現的全面概述。報告範圍涵蓋我們在香港的主要業務活動，包括我們的企業總部、位於長沙灣、觀塘及銅鑼灣的3間友和零售門店、位於將軍澳的1間J SELECT零售門店¹，以及我們位於葵涌的貨倉²。

報告原則

在編製環境、社會及管治報告時，已嚴格應用重要性、量化、平衡及一致性的報告原則，以確保所披露資料的完整性及質量。

重要性



本集團在本環境、社會及管治報告中已納入其持份者認為具有重要性及相關性的資訊。ESG議題的排序乃根據本集團所進行的重大性評估而定，其評估結果已於本環境、社會及管治報告的「重大性分析」部分詳細呈列。

量化



為協助持份者客觀評估本集團的ESG表現及管理成效，本環境、社會及管治報告提供相關的量化資料，並在適當情況下說明其所採用的標準、方法、假設及計算工具。

平衡



我們力求客觀地呈列資料，以向持份者提供本集團整體環境、社會及管治表現的公平及平衡見解。

一致性



我們於匯報標準、數據收集流程及計算方法保持一致，並提供跨報告年度的比較數據，以進行具意義的同比分析。

¹ 本集團於24/25財年收購J SELECT品牌，並於2024年9月投入營運。

² 於24/25財年期間，為支持業務需求，葵涌的貨倉進行擴充，並於2024年10月新增一層投入營運。

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治策略

推動可持續及共融的零售轉型

作為香港領先的OMO零售商，友和處於數碼創新與社區商業的交匯點。我們將環境、社會及管治策略視為實現長遠業務願景的核心支柱，引導我們如何為客戶、員工、投資者及廣大社區創造共同價值，同時減輕環境及營運風險。

環境：邁向更綠色、更智慧的零售模式

本集團致力將可持續發展融入業務營運的各個方面，以減少對環境的影響。從優化「最後一哩路」物流、推廣循環經濟實踐，到提供更環保的產品選擇，我們旨在引領零售模式向低碳、資源節約方向轉變。我們的環境保護工作會以數據為依據，並融入創新科技，確保營運效率及生態責任兼備。

策略重點：



- 加快採用低碳物流及智能配送解決方案



- 透過回收、翻新及重用措施推動循環經濟原則



- 教育消費者作出更具可持續性的購買決定



- 提升營運層面的能源效益及負責任的資源消耗

社會：賦能個人及社群

社會責任是友和企業理念的核心。作為一家數碼先行、以人為本的零售商，友和致力透過建立多元、共融及互助的工作場所、積極參與慈善活動，以及利用我們的平台賦能本地初創企業及非牟利組織，以擴大其正面社會影響力。我們亦致力動員各界力量，善用我們高流量及數據豐富的線上電子商務平台，為社會公益及民生福祉作出有意義的貢獻。

環境、社會及管治報告

策略重點：



- 擴大我們作為領先電子商務平台的影響力，推動公益及慈善事業的集體行動



- 倡導以社區為本的計劃，並在我們的生態圈內推動社會創新



- 營造共融、靈活及賦能的工作環境，支持僱員福祉及持續發展



- 透過具包容性的平台舉措及策略夥伴關係，為代表性不足的群體創造參與機會及可見度



- 透過實施健全的數據私隱保護措施，並就數據使用保持透明溝通，以維護客戶信任

管治：建立信任及問責

健全的管治是實現長期業務韌性及持份者信心的基石。我們將管治原則融入組織的每個層面，以確保誠信、韌性及長遠價值的創造。透過董事會監督及跨部門領導，我們致力在營運過程中秉持問責及持續改進的文化。

策略重點：



- 培養以誠信、合規及道德操守為基礎的價值觀導向文化



- 將環境、社會及管治風險及機遇納入企業層面的管治及策略決策流程



- 透過積極報告、持份者參與及負責任的披露提升透明度



- 透過持續的環境、社會及管治教育、政策強化及績效監察，建立組織能力



- 確保有效的管治架構到位，確保業務實踐與持份者的期望保持一致

環境、社會及管治報告

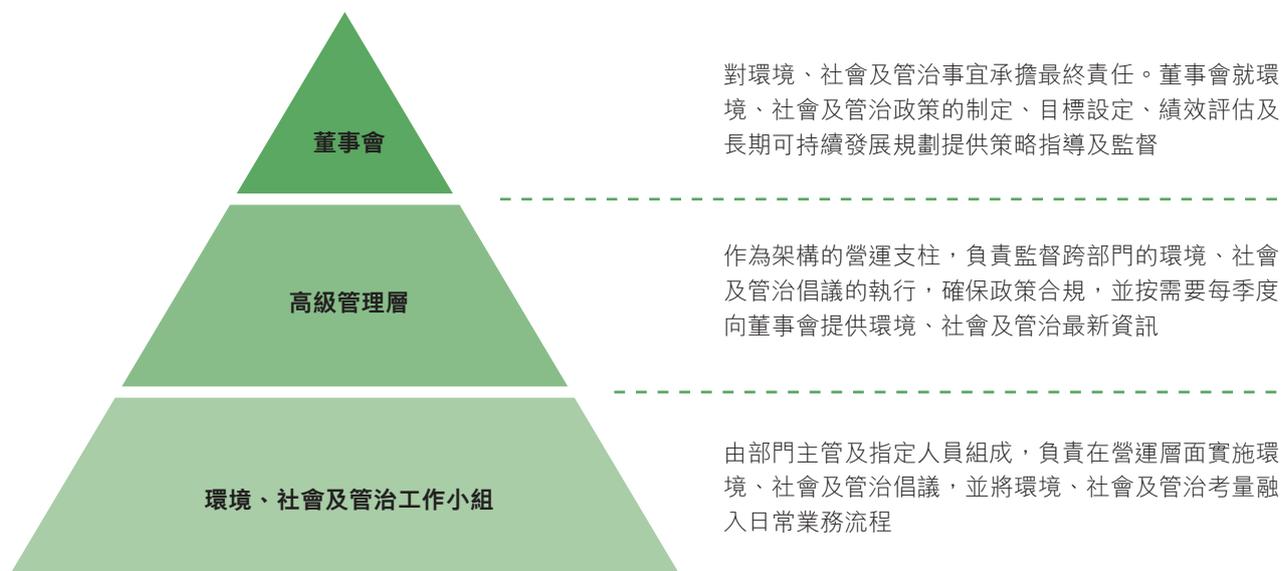
環境、社會及管治治理

環境、社會及管治治理架構

友和建立了嚴謹且制度化的環境、社會及管治體系，並全面遵守香港所有適用法律及法規。環境、社會及管治治理乃本集團企業監管、風險管理及長期持份者參與策略的基礎要素。

三層管治架構

本集團採用三層管治架構，以確保嚴格監督及執行環境、社會及管治優先事項架構。該架構包括：



環境、社會及管治報告

環境、社會及管治治理政策

為使環境、社會及管治治理制度化，本集團已採納正式的環境、社會及管治政策，且該政策符合上市規則。該政策已確立清晰的框架以規管以下事項：



- 監管環境、社會及管治以及氣候相關事宜風險及機遇



- 識別及聯繫主要持份者



- 環境、社會及管治策略制定及審閱程序



- 績效追蹤、匯報及保證機制



- 關鍵績效指標 (KPIs) 的確立及評估



- 管理重大環境、社會及管治風險的應變行動計劃

環境、社會及管治風險管理流程

此管治模式的核心為全面的環境、社會及管治風險管理流程，採用「識別－評估－緩解」的系統性方法。此流程有助主動識別新興風險，並制定適時的緩解策略，以保障及提升持份者價值。目前優先處理的風險領域包括：



- 商業道德及合規



- 網絡安全及數據私隱



- 可持續採購及供應鏈誠信



- 職業健康與安全



- 氣候相關財務及營運風險

定期檢討環境、社會及管治政策及實踐

為確保此管治架構的有效性，以及環境、社會及管治策略在瞬息萬變的營商環境中仍具相關性並切合持份者期望，高級管理層至少每年對環境、社會及管治政策及實踐進行正式檢討。這些檢討旨在評估現行政策的有效性、識別新的風險或機遇，並為更新的策略及實施計劃提供指引。所有決策、修訂及進度更新均記錄於本集團的內部管治文件平台，並向相關部門發佈正式通訊，以確保跨部門的一致性、透明度及問責性。

環境、社會及管治報告

持份者參與

我們的持份者參與方針旨在了解影響我們當前及未來可持續發展策略的觀點與期望。我們與直接受本集團營運影響的持份者(包括投資者、客戶、僱員、供應商、本地社區及監管機構)進行接觸。透過與該等主要群體的持續溝通，我們旨在更深入了解彼等對我們的營運及可持續發展表現的關注及優先事項。自該等持份者參與活動收集所得的回饋意見，有助於我們制定策略方向，並為編製環境、社會及管治報告提供重要資料。

與持份者溝通的渠道列表：

股東／投資者



- 股東週年大會
- 年度報告及中期報告
- 公告及新聞稿
- 公司網站及投資者關係專頁
- 非交易路演
- 投資者會議及電話會議

僱員



- 定期員工會議及簡報會
- 內聯網更新
- 僱員參與活動及意見調查
- 培訓及發展計劃

客戶



- 客戶服務即時通訊／電郵支援
- 客戶反饋意見渠道
- 客戶滿意度調查
- 產品評價及社交媒體互動

供應商及分包商



- 報價及招標流程
- 供應商引進及評估機制
- 定期業務檢討及會議

本地社區



- 參與社區服務及外展計劃
- 公司網站及社交媒體平台
- 企業社會責任倡議
- 新聞稿
- 與本地非牟利組織合作

監管機構



- 合規報告及申報
- 定期通信及實地檢查
- 有關監管更新的會議及研討會

環境、社會及管治報告

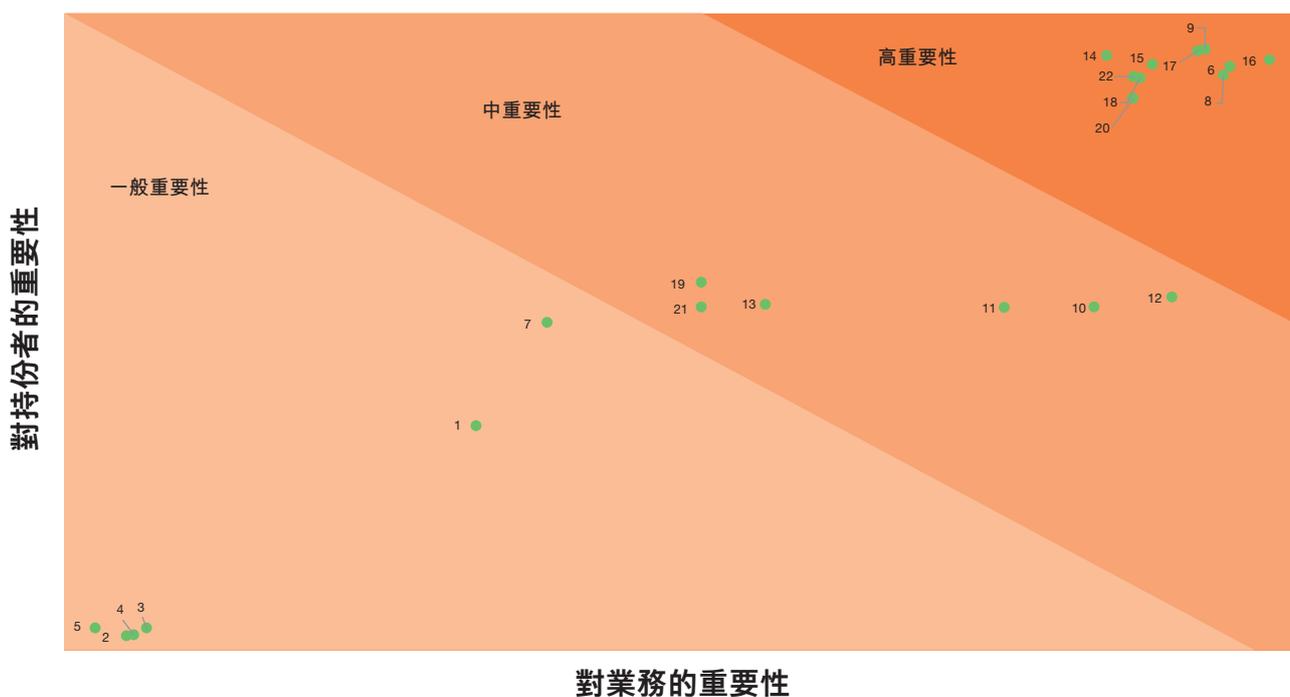
重要性評估

為更好地分配資源及確保有效推行我們的環境、社會及管治策略，於報告期內，本集團已根據聯交所頒佈的指引進行重要性評估。在此過程中，本集團邀請內部及外部持份者參與涵蓋廣泛環境、社會及管治議題的網上問卷調查，讓本集團更深入了解持份者期望，並識別出對本集團業務最為關鍵的環境、社會及管治議題。

我們已評估合共22個環境、社會及管治議題，持份者根據兩個維度（即其對持份者的重要性及其對本集團業務營運的重大性）對每個議題進行評分。本集團根據收集到的回饋意見對該等環境、社會及管治議題進行優先排序，以確保評估結果準確、平衡及反映持份者的關注。經過全面分析，22個議題被分為三個重要性級別，其中10個為高重要性，6個為中重要性，6個為一般重要性。

董事會已審閱並確認以下對本集團屬重大的主要環境、社會及管治議題。

友和重要性矩陣



環境、社會及管治報告

高度重要議題	中度重要議題	一般重要議題
6 包裝材料	10 僱員晉升、薪酬及工作條件	1 空氣及溫室氣體排放物
8 平等就業機會及多元化	11 職業健康與安全	2 應對氣候變化
9 員工招聘及解聘	12 僱員培訓與職業發展	3 無害廢棄物管理
14 供應鏈管理及監控	13 禁止童工及強制勞工	4 能源消耗及效益
15 環保採購	19 知識產權	5 水資源消耗及效能
16 服務及產品質素及安全管理	21 防止賄賂、貪污及洗錢	7 推動業內環保實踐
17 客戶資料保護		
18 客戶滿意度		
20 廣告及標籤		
22 慈善支援		

本環境、社會及管治報告詳述本集團於報告期內與重要環境、社會及管治議題有關的政策、措施及表現，以回應持份者所表達的關注。未來，我們將定期檢討及完善我們的環境、社會及管治政策，以確保其符合持份者不斷變化的期望。

環境、社會及管治報告

遵守法例與規例

本集團深明，遵守所有適用的環境及社會法律及法規不僅是法律義務，亦是負責任企業管治的核心組成部分。在確定環境、社會及管治優先事項後，本集團致力在營運中維持高合規標準。我們知悉任何不合規行為均可能導致監管處罰、營運中斷及聲譽受損。為積極減輕該等風險，本集團已制定一套全面的環境合規框架，並輔以內部監控及員工培訓。本集團亦已指派專責人員負責確保我們的合規系統有效實施及持續改進。

24/25財年獎項與嘉許



歐綠保綜合環保(香港)有限公司



減碳證書
嘉獎對空調回收的傑出貢獻



歐綠保綜合環保(香港)有限公司



減碳證書
嘉獎對廢電器電子產品
([四電一腦])回收的傑出貢獻



香港社會服務聯會



「商界展關懷」
嘉獎透過各種活動提高各界
對不同社會議題的認識

環境、社會及管治報告

環境

我們的業務主要於香港營運，故此我們確保嚴格遵守本地環境法規，同時密切關注最新的國際可持續發展標準。

環境管治及表現

環境管理系統

為將我們的環境願景轉化為有效的行動，本集團已實施一套具系統性的環境管理系統，將可持續發展理念融入我們的日常營運規劃、績效監控及決策流程。該系統旨在減輕我們業務對環境的影響、減少資源消耗，並在整個組織中建立可持續發展文化。

環境管治由董事會及高級管理層領導，彼等為環境表現提供策略方向及問責。這項自上而下的承諾確保可持續發展融入本集團的風險管理、資本分配及策略性決策過程。營運層面的落實由環境、社會及管治工作小組負責，該小組作為跨部門的執行引擎，負責推動政策執行、整合跨部門的環境相關措施，並確保與本集團的環境、社會及管治目標保持一致。

環境管理系統的主要特點概述如下：



- 持續識別、評估及評定環境風險及遵守法律規定



- 與僱員及供應商等主要持份者合作進行風險評估，共同制定有效的緩解策略



- 訂立可衡量及切實可行的環境績效目標及指標，定期檢討以監察進度



- 確保資源可用性，並明確劃分角色及職責以促進有效的環境績效管理



- 根據適用法例及標準徹底調查、記錄及管理環境事件，包括確立預防及修正措施



- 對環境管理系統進行管理檢視，利用通過監控環境措施來評估措施的充分性及有效性，並識別出改進的機會

環境、社會及管治報告

環境目標

我們採取風險導向且具前瞻性的環境管理策略，並深明長期業務韌性取決於我們對整個價值鏈環境風險的應對能力。為實施此策略，我們已就廢氣排放、減少廢物及能源效益方面制定績效目標。將透過實施環境、社會及管治報告後續章節所述的系統性環境措施及營運常規，持續監察實現該等目標的進度。

環境範疇

目標

廢氣排放



- 加強監察主要營運範圍的廢氣排放密度，以於26/27財年前維持或改善排放密度（例如，每平方米或每收益）
- 評估於物流及設施營運中，採用低排放方案的可行性，並於26/27財年前在符合商業與營運條件下逐步推行

廢物



- 追蹤非有害廢棄物相對業務表現的強度，特別是在包裝與履行流程中，於26/27財年前識別源頭減廢機會
- 致力於逐年提升包裝材料中再生材料的比例，並以26/27財年為中期目標，實現至少50%出貨紙箱使用再生材料
- 識別內部再利用機會（如供應商紙箱再利用、翻新電子產品供僱員使用），並擴展與回收商及非牟利組織的合作夥伴關係，減少棄置可重複使用或可維修材料

能源消耗



- 密切監察我們的能源消耗密度，並確保其消耗於26/27財年前與業務增長保持一致
- 規範化採購指引，以優先採購具能源效益的設備（例如具有1級能源標籤的設備），並確保所有大型電器採購於26/27財年前根據能源表現標準進行評估

附註：由於本集團並無重大耗水，故並無披露用水數據，亦無就此方面設定具體目標。

於報告期內，本集團並無發現任何嚴重不遵守香港環境法例及規例的情況。考慮到我們作為OMO零售商的業務性質，我們的營運並不涉及任何大量耗水及產生有害廢物，故相關披露並不適用。

環境、社會及管治報告

廢氣及溫室氣體排放

我們溫室氣體排放主要源自與業務營運相關的電力消耗所產生的間接排放。於24/25財年，我們的間接溫室氣體排放總量及密度分別為425.32公噸二氧化碳當量(23/24財年：426.17)及每平方呎面積0.0055公噸二氧化碳當量(23/24財年：0.0069)。儘管我們的總排放量大致保持穩定，但隨着業務營運規模的擴大，單位排放強度有所下降，顯示營運效率和排放表現呈正面趨勢。我們的溫室氣體排放明細如下：

項目	單位	於24/25財年 的總量	於23/24財年 的總量
範圍一：直接溫室氣體排放	公噸二氧化碳當量	0	0
範圍二：能源間接溫室氣體排放		425.32	426.17

附註：該等碳排放量是參考聯交所刊發的附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引計算得出。

有關我們控制間接溫室氣體排放措施的詳情，請參閱下文「能源消耗及效益」一節。

環境管理及主要措施

鑒於環境管理在可持續發展中扮演關鍵角色，本集團已將以下三個範疇確立為主要環境管理重點，包括(i)能源消耗及效益、(ii)廢物管理及循環經濟實踐，及(iii)可持續包裝。這些重點範疇已策略性地整合至我們的營運工作流程及決策過程，以減少我們的環境足跡及優化整個價值鏈的資源效益。

環境、社會及管治報告

能源消耗及效益

我們深切關注營運中的碳足跡及優化天然資源使用的責任。我們充分理解節約能源及紓緩氣候變化不僅對環境管理至關重要，更是實現長遠營運效益與韌性的關鍵。

於24/25財年，本集團的總耗電量增至1,013,855.54千瓦時(23/24財年：966,576.00)，主要由於營運樓層面積擴大所致。然而，我們的能源強度顯著改善，下降至每平方呎面積13.07千瓦時(23/24財年：16.77)，這證明了我們能源優化及控制措施的成效。

本集團深明能源使用與間接溫室氣體排放有直接關聯，故此一直致力積極管理兩者。為支持我們的能源目標並將可持續發展融入日常業務營運，我們已制定並實施一套針對組織內各職能部門的節能原則及舉措。這些措施旨在減少整體消耗、降低排放密度，並與我們更廣泛的環境、社會及管治目標保持一致。

最後一哩路低碳物流



- 利用智能路線優化系統，以盡量減少燃料消耗及配送距離



- 鼓勵線上下單，到店自提或合併配送選項，以降低派送頻率及減少每件包裹的碳排放



- 提供環保配送方案，例如同步配送及回收廢舊電子電器，以減少重複及零散運送

辦公室營運



- 日常能源追蹤及內部基準測試，以識別低效能區域



- 升級設施，包括汰換舊有設備與照明系統，轉用節能產品



- 推行員工參與活動，提高節能意識並鼓勵行為轉變



- 採用雲端平台進行通訊和文件共享，減少對耗電量大的本地伺服器及實體列印的依賴

環境、社會及管治報告

零售門店



- 優化空調和照明設備的使用，並培訓員工在非高峰時段減少用量



- 安裝LED招牌及展示燈光系統，在維持品牌展示效果同時，減低電力消耗

貨倉



- 利用智能物流軟件優化路線，以減少行車距離、避開交通繁忙區域及盡量降低燃料消耗



- 進行合併配送以減少行程次數及盡量提高車輛裝載率



- 採用環保包裝設計，減少過度包裝物料及整體包裝重量，以提高運輸燃料效益



- 採用可重複使用及可堆疊的包裝材料，以盡量減少廢物及提高裝載效率

廢物管理及循環經濟實踐

我們於營運中在可行範圍內遵循「3R」環保方針，即減少廢物、資源再利用及廢舊材料回收。

無害廢棄物

本集團不可避免地產生無害廢物，我們將其分為可回收或不可回收兩類進行處置。我們於內部營運中盡可能重複使用可回收廢物，而任何剩餘部分則交由經認證的回收公司進行負責任的回收處理。於24/25財年，本集團產生1.57公噸紙張（23/24財年：2.20）及12.08公噸一般辦公廢物（23/24財年：11.8），每平方呎面積的無害廢物總量為0.00018公噸（23/24財年：0.00024）。我們的紙張消耗主要來自於店內購物或提貨時開具的打印發票。紙張消耗量按年減少，主要歸因於擴大採用電子發票，所有店舖均預設開具電子收據。此外，我們的內部營運已日益轉向無紙化工作流程，包括使用雲端系統處理文件和審批，極大減少對實體列印的需求。

環境、社會及管治報告

營運中的無害廢棄物管理



- 全面採用電子價錢牌

所有線下零售店已全面採用電子價錢牌，並會自動與我們的電子商務平台同步。此舉大幅減少對即棄紙質價錢牌的依賴，並確保所有渠道的定價準確性



- 可持續購物袋

我們推出「我曾是膠樽」的環保購物袋，由回收聚對苯二甲酸乙二醇酯(RPET)製成，該材料來源於消費後回收的塑膠瓶。此舉為顧客提供環保替代品，取代由化石燃料製成的傳統塑膠袋或尼龍袋



- 減少用紙：

所有門市預設開具電子發票，僅在顧客要求下才提供紙本收據

我們亦透過雲端系統與數碼通訊平台，在各部門推動無紙化文化。內部文件皆以電子方式共享、編輯與儲存，日常營運中已大幅減少印刷需求，顯著降低紙張消耗

價值鏈中的有害廢棄物

儘管本集團的核心零售業務並無直接產生有害廢物，但我們可能透過價值鏈內的活動（特別是與處置廢舊電子電器相關的活動）間接產生有害物質。此等情況通常發生於我們協助客戶回收廢舊電子電器，或處理退換貨品中損壞、無法維修、不適合翻新或捐贈的電子產品。這些物品可能含有受規管的組件，例如重金屬或有毒物質，需要按照環境法規由持牌服務供應商進行適當分類和專門處置。

所有此類相關廢棄物均妥善儲存，並轉交至獲許可的處置合作夥伴，以符合本地環境法規及適用國際標準的方式安全處理。為確保負責任的報廢處理，我們與包括歐綠保綜合環保及綠在區區在內的認證回收商合作，彼等提供專業的電子電器收集、處理和材料回收服務。



環境、社會及管治報告

減少有害廢物的價值鏈責任



- 結賬時強制性廢舊電子電器回收選項

我們在電商平台的結賬流程中嵌入必填的廢舊電子電器回收選項，要求客戶在確認訂單前選擇回收方式，以進一步降低不當處置的風險並提升消費者的環境責任



- 翻新及捐贈計劃

我們與電子廢物回收公司及環保非牟利組織合作，對部分有輕微故障的小型家用電器進行翻新。這些翻新產品隨後會捐贈予弱勢或有需要社群，以延長產品生命週期及減少產生電子廢物



- 推廣翻新電子產品

我們積極營造重用與可持續的文化，優先採用翻新設備供內部使用。所有僱員默認配備高性能翻新電腦，以實際行動證明環保責任與營運效益可以兼容。僅當翻新設備無法滿足特定功能需求時，才會配發全新設備，以加強我們對循環經濟原則的承諾並減少不必要的電子廢物

包裝材料

包裝在電子商務價值鏈中至關重要，不僅在產品運輸過程中提供保護，更是影響環境的關鍵因素。有鑒於此，本集團已策略性地將可持續包裝實踐融入我們的履約及物流營運中，以提高資源效率和循環利用。

我們優先使用可回收、無印刷的紙箱及含回收成分的包裝材料，有助減少對原材料的依賴並提高消費後可回收性。這些努力與我們更廣泛的環境目標一致，旨在盡量減少上游及下游廢物、降低每次運輸的碳排放強度，並在整個客戶過程中加強可持續消費。

主要舉措包括：



- 使用可回收的普通紙箱：採用無印刷牛皮紙箱，減少染料及化學成分，提升其回收再利用率



- 逐步轉用回收包裝材料：逐步以含有回收成分的材料取代標準包裝向客戶發貨



- 重複使用供應商包裝：評估供應商所送紙箱的狀況，並將狀況良好的紙箱重新用於出貨

環境、社會及管治報告



- 實施智能包裝措施，包括：
 - 調整包裝尺寸以更貼合產品
 - 減少過度填充材料
 - 精簡材料使用以減少總消耗
 - 從一次性紙袋改用可重複使用的環保袋
 - 淘汰紙袋，改用可重複使用的替代品，減少對原包裝資源的需求

於24/25財年，包裝材料總消耗量為1.28公噸(23/24財年：1.06)，包括紙箱及包裝紙。按年增長主要歸因於報告範圍擴大，與上一報告期相比，涵蓋更廣泛的包裝活動。

環境、社會及管治報告

氣候變化

為履行我們對長期韌性及可持續價值創造的承諾，本集團持續評估氣候變化對我們的營運及價值鏈的潛在影響。認識到氣候相關風險可能帶來實際及轉型挑戰，我們已識別可能影響我們業務策略、營運持續性及財務表現的關鍵風險領域。

類別	風險	可能產生的財務影響	緩解策略
實際風險 	颱風、暴風、水浸及其他惡劣天氣情況越趨頻密	我們的零售門店、貨倉、辦公室及其他有形資產可能嚴重受損，導致巨額維修及更換成本	投資加強有形資產以抵禦惡劣天氣情況，例如加固建築物、提升關鍵基礎建設及安裝防洪設施
		業務營運和供應鏈中斷可能導致生產力下降、延遲送貨及停工，影響收入來源並增加營運成本	制定及定期更新全面的業務連續性計劃，其中包括在惡劣天氣期間及之後確保安全營運的策略
		對惡劣天氣情況準備及應對不足可能會損害公司聲譽，影響客戶信任及長期盈利能力	多元化供應鏈及物流選擇，以減少對單一路線或供應商的依賴
		僱員的安全隱患可能導致額外開支，包括醫療、賠償及法律費用	實施穩健的溝通策略，讓持份者在惡劣天氣期間及之後隨時了解情況，有助於維持信任及管理聲譽風險
			定期審查保險範圍，以確保其足以覆蓋惡劣天氣造成的潛在損害，並考慮為極端事件提供額外保障

環境、社會及管治報告

類別	風險	可能產生的財務影響	緩解策略
轉型風險 	消費者偏好轉至更持續的生活方式	對環保性較差的產品的需求或會下降，影響銷售和收入	研究並投資更節能的產品線
	監管變更，要求增加能源消耗水平的披露 香港特別行政區政府實施更多類似強制能源效率標籤等計劃	為滿足環保標準調整產品線及服務，或涉及更高的生產及運營成本 可持續產品及服務市場迎來顯著增長機會 新披露規定導致收集、監控、及報告能源數據的營運成本增加 違規可能面臨罰款或處罰	加強公司營運中的可持續發展實踐 利用營銷突出產品的環保效益，吸引具較強生態環境意識的消費者 自願採用更高的能源披露標準，領先於潛在法規 培訓員工遵守新監管規定並了解能源效率的重要性 在財務規劃中就合規成本分配預算

為應對氣候變化對本集團投資價值所構成的重大風險，我們已制定穩健的氣候變化政策。該政策通過定期進行氣候風險評估並將氣候因素納入我們的戰略規劃，確保及時能發現並有效管理氣候相關風險。政策中亦列明多項風險緩解策略，旨在保障我們的資產免受即時及長期環境的影響。此外，該政策亦增強了管理層的應變能力，從而提升我們的營運韌性並保障股東利益。

此外，本集團亦已制定應急預案，以有效管理極端天氣事件的影響。氣候變化風險是我們風險管理框架不可缺少的部分，對關鍵業務決策產生實質影響。我們亦持續關注並嚴格遵守氣候變化相關的監管變動，確保所有相關部門均了解並遵守新的法律規定。該全面管理方法不僅使我們為當前的環境挑戰做好準備，更使我們能夠應對未來的監管環境。

環境、社會及管治報告

社會

僱傭

員工是我們成功的基石。我們的人力資本策略旨在確保遵守勞工法例及國際標準，並培養多元、共融、高效的文​​化，以支持長期業務韌性及可持續增長。

合規與道德僱傭

我們全面遵守所有適用的勞工法例及僱傭規例，包括但不限於《僱傭條例》(香港法例第57章)、由平等機會委員會執行的反歧視法例及國際勞工標準，並對童工、強制勞工及任何形式的不平等或不道德僱傭行為採取零容忍政策。

為制度化推行最佳僱傭實踐，我們定期檢討及更新人力資源政策及內部社會責任管理框架，以確保符合監管變動及不斷演變的員工期望。

於報告期內，本集團並無發現任何重大違反香港僱傭及勞工相關法律法規的情況，包括但不限於僱傭條例(第57章)、僱員補償條例(第282章)、性別歧視條例(第480章)、殘疾歧視條例(第487章)、家庭崗位歧視條例(第527章)及強制性公積金計劃條例(第485章)。

嚴格禁止童工及強制勞動



實施政策以確保所有僱員在受僱前均符合法定年齡規定並提供有效身份證明

確保僱傭合約自願簽署，並無任何強迫成分



嚴格禁止童工及強制勞動



在招聘過程中進行嚴格的身份核實，防止非法僱傭

一經發現違規行為，即時展開內部調查並移交相關執法機構



環境、社會及管治報告

反歧視及防止騷擾政策

- 在所有營運層面實施全面的反歧視及防止騷擾政策，以營造一個重視多元、員工感到安全且能發揮所長的職場環境，從而增強團隊凝聚力及創新力

申訴及舉報機制

- 提供保密且安全的申訴與舉報渠道，保障舉報人權益，確保能提早識別及解決職場問題，降低法律風險並建立互信和道德責任的文化

工時監控系統

- 運用數字考勤系統精準監督工作時數，以防止過勞情況、提升生產力，同時確保符合勞動法規，從而取得營運效率與僱員福祉的平衡

加班補償

- 確保加班工作獲得公平及適時的補償或同等補假安排，以符合法律標準、展現對僱員時間的尊重、提高士氣及降低流失率

僱員參與及溝通

- 通過完善的反饋機制，優先積極聆聽僱員意見及與僱員公開對話，從而對其關注事項及意見作出迅速回應，有助加強組織靈活性，同時推動文化及營運上的持續改善

人才管理及僱員發展

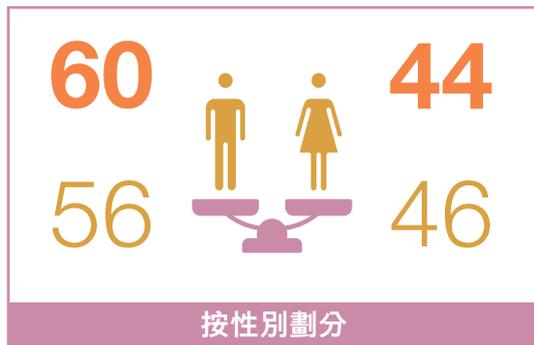
人才招聘、多元化及共融

我們在招聘方面採取擇優錄取及無歧視的招聘原則，強調在僱傭週期的所有階段（從招聘、晉升及薪酬安排）的公平和機會均等。於24/25財年，我們強化了招聘框架，透過引入人工智能評估工具進行自動簡歷篩選及技能評估等工作，減少人為偏見，確保決策過程一致、客觀及以數據為依據。我們同時採用標準化評估及結構化面試清單，以進一步維護我們對公平及道德僱傭實踐的承諾，並輔以人為監督，以維持情境判斷及透明度。

我們對機會均等的堅定承諾使我們能夠培養多元化的員工隊伍，吸引從應屆畢業生到經驗豐富的專業人士等各方面的人才。

環境、社會及管治報告

於2025年3月31日，本集團於香港僱用104名僱員（23/24財年：102名）。僱員資料如下：



•24/25 財年 •23/24 財年



•24/25 財年 •FY23/24



•24/25 財年 •23/24 財年



•24/25 財年 •23/24 財年

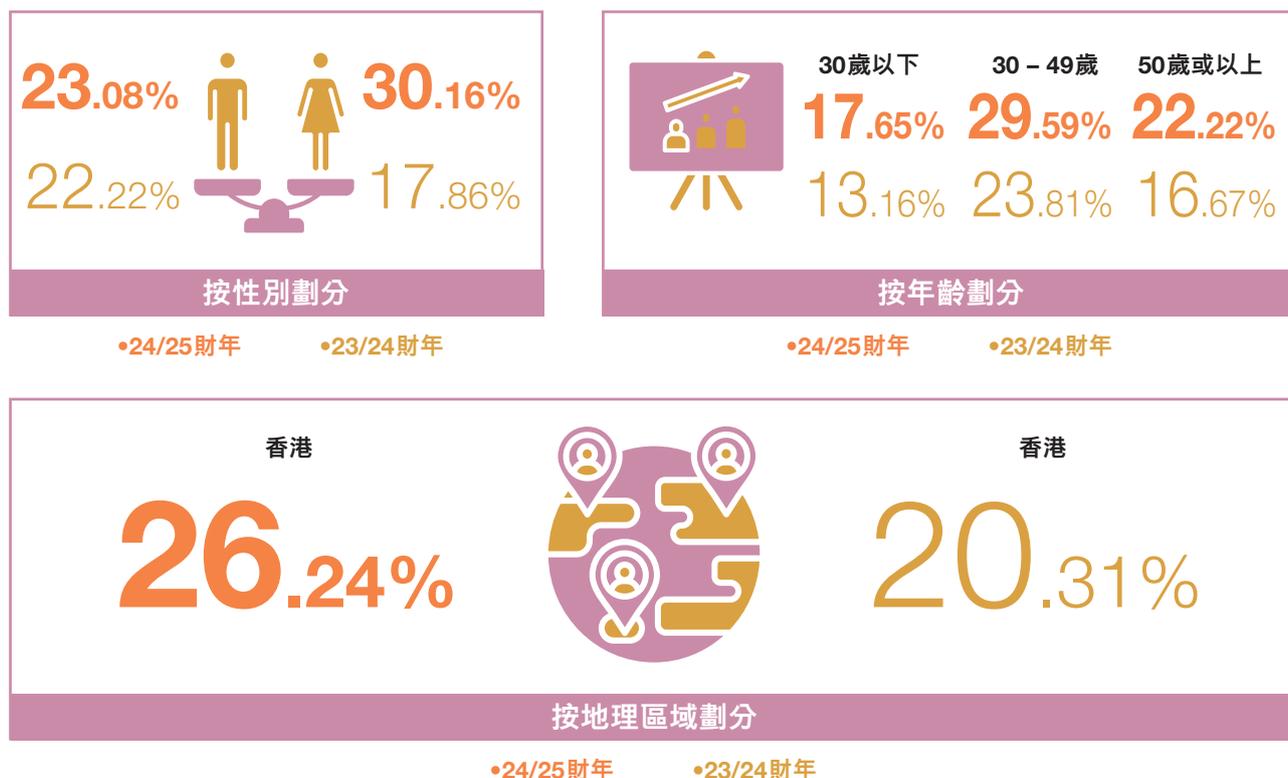
環境、社會及管治報告

僱員流失比率⁽¹⁾

根據聯交所刊發的指引所定義的僱員流失比率計算方法，在報告期內，本集團的男性僱員流失比率為34.07%（23/24財年：27.27%），女性僱員流失比率為36.23%（23/24財年：20.69%）。按年齡組別劃分，本集團的30歲以下僱員流失比率為33.33%（23/24財年：17.50%），30至50歲僱員流失比率為36.70%（23/24財年：28.09%），50歲以上僱員流失比率為22.22%（23/24財年：16.67%）。就地區劃分，香港的僱員流失比率為35.00%（23/24財年：24.44%）。

為更清晰及具意義地反映本集團人力資源的穩定性及新入職員工的留任情況，我們亦同步報告試用期後僱員流失比率。該指標排除試用期內提前離職的個案，因此更能反映已順利融入本集團的僱員的參與度、滿意度及長期承諾。

試用期後僱員流失比率^(2、3)



附註：

(1) 各類別僱員流失比率=於報告期內該類別離職僱員人數 / (於年結日該類別僱員人數+於報告期內該類別離職僱員人數)。計算方法乃根據聯交所刊發的附錄三：社會關鍵績效指標報告指引。

(2) 所有僱員均是自願離職。

(3) 試用期後僱員流失比率=該類別於試用期後離職僱員人數 / (於年結日該類別僱員人數+於試用期後該類別離職僱員人數)。

環境、社會及管治報告

僱員培訓與職業發展

本集團深信持續學習及技能提升對保持競爭優勢與培養領導力至關重要，我們的培訓及發展框架以策略性方式設計，旨在支持僱員在職業生涯的每個階段，從入職到領導力發展的完整歷程。於報告期內，我們顯著加強培訓力度，並分配專門資源以提升培訓的可及性及參與度，令24/25財年培訓時數增加，其包括擴展課程內容至新興技能領域、引入更多彈性學習模式、聚焦領導力發展及鼓勵全員積極參與終身學習。



培訓性質包括：



針對所有新僱員的入職培訓，旨在介紹本集團的文化、使命、價值觀及營運框架，以促進彼等的順利融入



針對不同崗位設計專項培訓及專題研討會，旨在提升現職表現及未來職涯發展，涵蓋客戶服務、技術技能及業務系統等主題



定期舉辦內部培訓課程，以確保僱員及時了解業務營運的最新動態，並提升其專業能力



對前線及營運人員進行在職培訓，包括：

- 與資深同事進行工作觀摩
- 一對一輔導與指導
- 實時支持，提升職場信心與技能

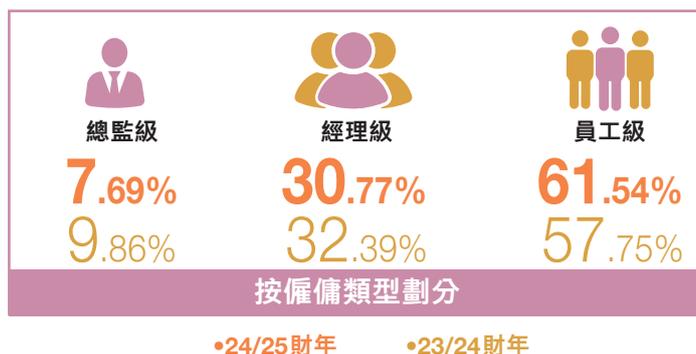
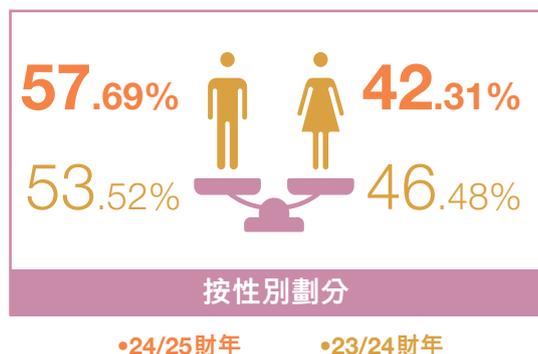


基於績效的發展，通過績效考核及人才盤點來評估培訓需要。通過針對性的發展計劃、輔導及指導計劃來解決識別出的技能差距。

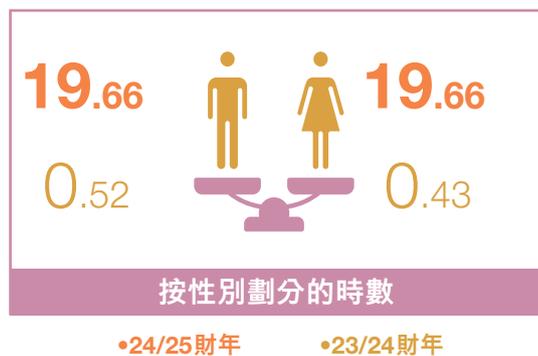
環境、社會及管治報告

於報告期內，按性別及職級劃分的受訓僱員人數及每名僱員完成的平均培訓時數明細如下：

受訓僱員



每名僱員完成的平均培訓時數



備註：按類別劃分的受訓僱員百分比=參加培訓的該類別僱員／參加培訓的僱員。按類別劃分的僱員平均培訓時數=該類別僱員培訓總時數／該類別僱員人數。計算方法按照聯交所刊發的附錄三：社會關鍵績效指標報告指引。

環境、社會及管治報告

本公司亦建立了結構化的績效回饋機制，以支持僱員發展。主管會定期進行一對一評估，提供建設性反饋、認可僱員成就並明確設立績效預期。該等對話有助於識別改進方面並指導個人發展計劃。

績效管理與內部晉升機會

我們的僱員發展策略以績效為本、面向未來為核心。我們通過每季度對僱員進行績效評估，根據具體崗位的量化績效指標進行評分，以支持其職業發展、繼任規劃及領導人才儲備的培養。表現優秀的僱員將被優先考慮晉升，參與針對性的技能提升計劃，並獲得策略性職業發展機會。同時，對於需要額外支持的僱員，我們通過結構化的績效提升計劃提供協助，強化對持續學習、包容性及個人成長的承諾。

與此同時，我們亦通過透明的職位發佈及跨部門工作機會鼓勵內部流動，優化人力資源利用，並賦能僱員追求職業理想。

僱員穩定性及解僱程序

為確保僱員關係中的公平性與一致性，本集團制定了明確的紀律處分及解僱程序。該等程序明確界定解僱的依據及流程，旨在保護僱員免受隨意對待，並確保符合道德及法律標準。

僱員福利與工作環境

具競爭力的薪酬與福利

我們致力於維護公平且具激勵性的獎勵體系，該體系既符合市場慣例，兼顧市場水平及內部公平性。我們的薪酬制度結合了基本薪資、績效激勵以及一系列支持性福利，旨在幫助僱員實現工作與生活的平衡。

具競爭力的薪資



- 定期將薪資與行業標準進行對比
- 基於個人及團隊表現的酌情獎金

帶薪休假權益及靈活的工作時間



- 年假、生日假、婚假、產假、陪產假、病假及事假
- 靈活的工作時間安排，以滿足個人需要

表揚計劃



- 每月全勤獎，以表揚穩定可靠的團隊表現
- 零售團隊如達成銷售及顧客滿意度目標，可獲額外績效獎金

額外福利



- 僱員專屬購物折扣
- 購股權計劃，旨在對齊僱員的長期利益及公司的成功

該均衡的薪酬待遇旨在獎勵僱員的貢獻、支持其身心健康，並培養協作共融的企業文化。

環境、社會及管治報告

身心健康

我們致力營造一個積極協作、士氣高昂的工作環境，透過定期舉辦各類辦公室活動，如節日慶祝、部門交流聚會及重要里程碑表揚，鼓勵員工之間的開放交流與跨部門互動。



中秋節派對



「健身角」

此外，公司設有「健身角」，方便員工在工作之餘使用運動設備，讓大家在繁忙工作中也能進行短暫的舒展與放鬆，有效紓解壓力、提升專注力，並維持整體活力。



環境、社會及管治報告

職業健康及安全

我們高度重視為所有僱員營造安全健康的工作環境。我們的職業健康與安全實踐完全符合香港所有相關法例要求，包括職業安全及健康條例及僱員補償條例。我們致力於營造以安全為先的職場文化。

健康與安全措施實施情況

為保護僱員免受職業危害並確保營運安全，我們已採取以下措施：

強制性安全培訓		所有新入職的倉庫僱員必須完成嚴格的安全培訓課程。該培訓讓僱員掌握識別危險及正確應對的必要技能與知識，以確保工作場所安全
持續再培訓課程		定期開展再培訓，以保持僱員安全意識，並使其了解最新的工作場所安全程序及監管動態
應急準備		我們已制定全面的業務持續運作計劃，涵蓋極端天氣、火災或人為事件導致服務中斷時的響應流程。該計劃包含主動降險措施，旨在最大限度減少傷亡及營運中斷，並著重於在確保僱員安全後迅速恢復營運
消防安全規程		已制定清晰的火災危險疏散程序。已接受培訓的專責人員將負責疏散管理，並在指定集合點進行點名核對
全面禁煙政策		公司所有場所嚴格執行禁煙規定。封閉區域嚴禁吸煙，包括私人辦公室、會議室、貨倉、公共空間、茶水間、洗手間及接待處

監控與合規

我們嚴格遵守所有適用的職業健康與安全法例及規例及僱員補償條例。通過定期內部檢查、安全專核、事故通報機制以及應急預案週期性評審，對職業健康安全措施進行持續監控。指定的安全專員負責監督安全標準的落實，並上報潛在風險以確保快速化解。

於報告期內，本集團並無發生任何與員工安全有關的重大事故或意外。包括報告期在內的過往三年概無錄得僱員傷亡事件，於報告期內亦無因工傷損失的工作日數。

環境、社會及管治報告

我們嚴格遵守相關法律規定，如職業安全及健康條例(香港法例第509章)等。具體而言，根據僱員補償條例(香港法例第282章)，僱主須就僱員因於受僱工作期間發生的意外傷亡支付補償。於報告期內，我們並無發現任何嚴重違反香港職業健康與安全規例的情況。

負責任採購與品質管理

供應鏈監控

本集團與來自本地及全球的多元化供應商開展合作，以支持我們廣泛的產品組合，同時嚴格管控供應鏈中固有的環境、社會及道德風險。我們的可持續性採購框架包含嚴格的供應商評估、持續監控及果斷整改措施，確保每個環節均具備韌性與可信性。

供應商准入盡職審查



對潛在供應商進行全面審查，包括背景調查、商業實踐評估，以及驗證其是否遵守當地法律與國際標準

道德與負責任商業行為



優先選擇展現出明確環保理念、遵守勞工與人權標準、且具有透明治理機制的合作夥伴

風險為本的方式審視其反貪腐政策及環境管理制度，以篩選價值觀契合的供應商並降低環境、社會及管治風險敞口

認證與監管合規



要求供應商持有有效的產品安全認證，並提供符合行業監管要求的證明文件

持續監控與表現評估



定期進行審計及績效評估

對於不合規情況制定即時的整改計劃；對於嚴重及／或屢次違規者，將按情況升級處理，甚至終止合作關係

通過執行該等嚴格標準，我們最大程度降低了供應鏈中斷風險，恪守對環境及社會責任的承諾，並與價值觀一致的供應商建立合作夥伴關係，構建了負責任、韌性強且可持續的供應鏈體系。

有關我們供應商品質管理機制的詳細資訊，請參閱下文「品質管理」一節。

環境、社會及管治報告

報告期內供應商地域分佈情況如下，所有供應商均需遵守前述環境與社會管理流程。

地理區域



品質管理

供應商事前審批與治理

為確保所有採購產品的真實性與品質，我們僅從預先核准的供應商名單中進行採購。該名單由採購部門存置並經首席執行官每半年審查一次，僅納入通過聲譽評估、品牌誠信驗證及產品性能可靠的合作夥伴。我們優先選擇直接向品牌方或其授權分銷商採購，所有新供應商必須通過包括工商註冊、公司成立文件及經銷資質核驗在內的全面盡職調查程序。任何不符合真實性或品質標準的合作夥伴將被立即移出名單。

可持續負責任採購

我們優先選擇滿足以下一項或多項環境與社會責任準則的商品及服務：



採用回收、有機或可生物降解的原材料



產品符合政府或國際標準



易拆解或可回收，並提供明確的處置指南



採用最小化、可回收或可生物降解的包裝方案



優先選擇使用電動／混合動力車輛或本地採購的供應商以減少碳排放



具備成熟回收及再利用計劃的供應商



產品設計便於維修，並提供全面保修支持

入庫檢查

所有送達我們倉庫或零售門市的產品，均須經由物流及倉務團隊進行全面入庫檢查。我們會核對貨量、透過品牌方或授權分銷商提供的防偽標籤或保用卡驗證真偽，並檢查包裝是否完好。供應商亦可能被要求提交安全合規證書，以進一步確保產品的品質及真確性。如發現貨品有異常或質量問題，將即時上報採購部門，由其聯絡供應商安排退款或退貨。對於多次違規的供應商，我們將即時將其從預先核准名單中移除。

環境、社會及管治報告

市場推廣與標籤審核

在任何產品推出或推廣活動開展前，我們會嚴格核證所有產品標籤、營銷宣傳資料、網站信息及廣告內容，確保每項產品宣稱準確反映產品真實特性，並在營銷常規方面合法合規。

客戶投訴處理與產品召回機制

為確保快速且有效解決產品或服務相關問題，我們已建立多渠道的投訴處理系統。客戶可通過多種便捷溝通渠道聯繫客服團隊進行投訴。收到投訴後，個案將即時記錄，並由指定的客服專員負責初步評估及處理。

投訴將根據嚴重性及重複性進行分類分級，以便合理分配資源。針對複雜或高風險案例，將升級至客服主管處理。主管會直接與客戶溝通以深入了解問題，督導正式內部調查，並協調跨部門解決方案執行。

投訴處理流程



如有因安全或健康原因需要進行產品召回，我們將即時啟動調查，並對相關供應商追究責任，當中可能包括罰款或永久終止合作。

環境、社會及管治報告

產品召回程序

如產品因安全或健康原因需要召回，我們啟動快速響應機制：



透明主動披露



我們每季度在官方平台發佈客戶意見匯總，詳細說明收到投訴的類型與性質、相應處理流程及解決結果。

我們亦持續監測投訴趨勢，定期審查處理程序，以識別服務優化及風險防範的改進機會。

於報告期內，本集團未收到任何對本集團業務經營及財務狀況造成重大影響的投訴，亦未發生因安全健康原因導致產品標籤或已售／運輸產品被召回的情況。

環境、社會及管治報告

社區投資

秉承「業務對社區」(B2C)理念，本集團已制定全面的社區參與政策，以識別本地需要，確保我們的舉措能產生有意義且可持續的影響。我們以ESG思維為導向，聚焦於環境保護、社會共融與創新推動等核心領域。我們於報告期內重點舉措亮點如下。

家電安全工作坊



為促進社區福祉並踐行我們對產品負責任管理的承諾，我們與當地非牟利組織合作，定期為長者舉辦定制化家電安全工作坊。該等互動環節教導參與者如何正確安裝、日常維護以及安全使用常見家用電器。通過教授長者該等實用技能，我們不僅助其預防事故、延長電器使用壽命，更增強彼等處理日常家務的信心與自主性。

環境、社會及管治報告

再生家電捐贈計劃

基於我們對可持續性及社會責任目標的承諾，我們已啟動再生家電捐贈計劃，與選定的非牟利組織合作，將被退貨或輕微使用過的電器延長其使用壽命。合資格的電器會經由持證技術人員進行標準化翻新程序，包括安全檢查、零件更換及外觀修復。經檢定合格後，電器將捐贈予基層家庭及社區中心使用，協助改善其日常生活條件，減輕生活負擔，並推動資源循環再用。



「願望成真」行動

過去九年間，我們持續支持香港基督教服務處的「願望成真」計劃，根據受助者的心願清單，捐贈全新電子及家電產品。受惠對象包括單親家庭所需的洗衣機、低收入家庭的雪櫃、以及為有特殊教育需要兒童而設的輔助設備等。每一項捐贈均針對具體且實用的需求，旨在提升基層家庭、長者、殘疾人士及少數族裔社群的生活質素。我們期望透過實現他們的願望，傳遞希望與尊嚴，推動社會共融，彰顯本集團對社區福祉與責任感的長期承諾。



環境、社會及管治報告

「小小農夫」都市農耕工作坊

作為本集團社區參與及環境保育項目的一部分，我們於本年度贊助舉辦了「小小農夫」都市農耕工作坊。活動與本地有機農夫及營養顧問合作，為超過60個家庭提供親身參與、以大自然為本的學習體驗，當中優先邀請了有特殊教育需要兒童及其家長參與。參加者透過種植活動、從農場到餐桌的烹飪示範，以及互動教育遊戲，獲得有關可持續農業與健康飲食的實用知識。活動營造共融的親子互動空間，不僅推動社會共融目標，更強化了我們對可持續資源運用與社區福祉的承諾。



Y Incubator計劃

為培育香港新一代創新力量，我們的Y Incubator計劃以零上市費、零年費、零佣金的方式，助力合資格初創企業入駐友和電商平台。通過消除該等資金壁壘，我們賦能創業者，使其能將資源集中於產品研發、營銷與可持續發展，從而激發創新靈感，促進香港創業生態系統蓬勃發展。

The logo for Y Incubator features a stylized 'Y' in white, set against a dark blue background with a glowing, interconnected network of nodes and lines, suggesting a digital or technological theme.

Y Incubator

環境、社會及管治報告

Y Charity計劃

通過Y Charity，我們免費向超過10,000間根據《稅務條例》第88條註冊的慈善團體與信託機構開放平台服務。所有行政費用及交易手續費全數豁免，確保每一分善款均直接用於有意義、改變生命的慈善用途。此計劃不但擴大了公益籌款活動的觸達面，亦有效動員社區力量，體現我們對「匯聚善意、改變社會」的堅定信念，為有需要的社群帶來持續而深遠的正面影響。



客戶資料及知識產權保障進行資訊

客戶資料保障及私隱政策



我們的政策遵循數據保護的六大核心原則，包括收集、準確性、使用、安全、公開性及查閱與更正，確保個人資料在整個資料生命週期中均以負責任及透明的方式處理。

所有個人資料均安全地儲存在企業管理系統中，並通過職責為本的存取權限控制機制嚴格管理。只有具備相關職責的指定員工方可查閱客戶資料，且權限會定期檢視，以防止權限過度擴張。

政策實施與風險管控

為落實該等政策，我們在資料管治框架中設立了完善的風險管理及內部監控機制，具體包括：



- 採用先進加密技術保護傳輸及靜態數據



- 定期進行資訊安全審計與滲透測試，以主動識別漏洞



- 實施全天候24/7監控系統，實時偵測、回應並遏止可疑活動



- 根據法規與營運需求，制定資料保留及銷毀政策

上述控制措施亦透過明確的資料外洩應變程序加以強化，確保若發生資料洩漏或網絡攻擊時，能迅速處理並減低影響。

環境、社會及管治報告

僱員合規與培訓

僱員在保護數據隱私方面發揮著關鍵作用。所有僱員均須遵守僱員手冊所載的嚴格保密條款，未經明確授權，禁止以任何形式（物理或網絡傳輸）移除數據。

為保持高度的意識與責任標準，僱員需定期接受資料安全培訓，內容包括資料安全意識、防病毒知識及應急響應培訓等，幫助僱員了解常見資料安全風險及相應防護措施。

針對新入職僱員，人力資源部會在入職培訓中講解辦公軟件的基本操作以及資訊安全基本守則，從入職初期即培養良好的安全責任意識。

監察與持續改進

我們透過自動化的存取記錄、合規審核及管理層檢討機制，持續監察資料保障政策的執行情況。根據監察結果，我們不斷優化系統、程序及培訓內容，以回應法規變動及已識別的潛在風險。

知識產權



本集團致力於全面保護及負責任地管理知識產權，認識到其在維護品牌價值、促進創新及保持長期競爭力方面的戰略重要性。

我們的核心業務（包括電子商務平台及實體零售店）均以註冊品牌名稱「Yoho」、「友和」及「J SELECT」營運，並擁有支持線上營運的對應網域名稱yohohongkong.com及jselect.com。該等資產通過在相關司法權區的正式知識產權註冊得到積極保護，並由穩健的內部框架規範，從而監督商標、版權及其他專有權利的創建、使用及執行。

為防止未經授權的訪問或披露，我們與僱員、服務供應商及業務合作夥伴均簽訂保密協議，並持續監控所有平台的潛在侵權行為。一旦發現侵權行為，我們會迅速採取適當的法律行動以保護知識產權。

與此同時，本集團同樣重視尊重第三方的知識產權。我們已建立嚴格的盡職調查及合規規程，確保營運中使用的所有外部來源內容、軟件及材料均獲得適當許可或授權。我們的採購與市場推廣團隊均接受相關培訓，以審核使用權限並確保合乎法規要求，從而減少無意侵犯他人知識產權的風險。

於報告期內，我們並不知悉任何嚴重違反有關香港品質管理及資料私隱相關法例及規例（包括個人資料（私隱）條例（香港法例第486章）及商品說明條例（香港法例第362章））的情況。

環境、社會及管治報告

防止賄賂及貪污

作為肩負社會責任的公司，我們對賄賂、勒索、欺詐、洗錢及任何其他形式的貪污採取零容忍態度，以堅守商業道德，盡量減低持份者可能承受的業務風險，及避免可能對社會造成任何不利影響。

道德操守與反腐敗框架



本集團制定了全面的《道德操守、反欺詐及反貪污政策》，並根據業務運作特性及風險概況度身訂造，確保員工恪守最高標準的誠信與專業操守。在此框架下，我們設立了一系列嚴謹的風險管理與內部監控機制，包括對新業務夥伴進行強制性盡職審查、對高風險交易設立集中審批關卡、定期進行獨立審計以防範及偵測貪污行為。此外，我們就禮品、款待及利益衝突設有明確指引，要求員工申報所有收到的物品或潛在利益衝突，並須獲得管理層批核，以加強員工個人問責。

對於第三方業務夥伴，我們亦實施分層篩選程序，評估其合規紀錄、擁有權架構及聲譽風險，任何不符標準的供應商將被終止合作，以保障我們的供應鏈安全。為配合上述措施，所有員工於入職時均須完成反貪腐培訓，並每年參與重溫課程；而在高風險職能崗位的員工則須接受進階職能導向的強制培訓及認證，確保整個機構持續維持高度的廉潔意識。

高級管理層及各部門主管亦持續監察日常營運中的反貪腐合規情況，實時追蹤高風險指標（如異常大額付款或供應商風險升高）。一旦出現異常，事件將即時上報管理層，必要時亦會提交董事會審核委員會處理。所有事件均會納入定期風險評估程序內審視，以驗證現有控制措施的成效，並針對性地調整政策安排，推動企業管治持續改進。

持續反賄賂與反腐敗培訓及意識



本集團培訓工作以集中文檔門戶網站為平台，該門戶網站整合所有相關政策、指引及培訓材料。新僱員入職前須完成對該等資源的全面學習，全體僱員亦需通過門戶網站重溫複訓材料，確保對不斷變化的法例及規例及行業標準保持了解。

基於此基礎，我們實施多層次培訓策略以確保反腐知識的廣度及深度。全體僱員定期參加不限職級的內部研討會以強化核心原則，而董事及高級管理層則參與聚焦其特有道德與治理責任的專題網絡研討會。於報告期內，我們為董事及高級管理層舉辦由香港商業道德發展中心主講的網絡研討會，內容涵蓋其道德與治理職責、常見道德風險評估以及規範公司營運的法律及監管控制要求。通過實際案例分析，研討內容涉及董事會的道德責任、董事受信義務、賄賂及其他違法情境案例，以及管理利益衝突與關連交易的最佳實踐。該網絡研討會亦探討了培育企業道德文化的策略，並介紹了廉政公署的支持服務，從而強化我們對最高公司治理與誠信標準的承諾。

環境、社會及管治報告

為評估培訓效果並實現持續改進，我們追蹤關鍵績效指標，包括完成率、課後評估分數及事件報告數量。該等指標被納入部門績效評估體系，確保組織各層級責任落實到位。

舉報機制與通報程序



為及早發現並妥善處理可能對本集團業務運作或聲譽構成影響的重大問題，我們設立了具透明度及保密保障的舉報渠道，鼓勵員工及早提出疑慮，使集團可迅速應對並採取補救措施。

我們的舉報框架確保保密性並防止打擊報復。在收到舉報報告後，高級管理層將進行全面審查，以確定必要的行動方案，包括內部查詢到正式調查，並可能根據需要聯繫舉報僱員獲取更多資料。本集團將盡一切可能保護舉報人的匿名性，僅在法律要求時才會披露其身份。

於報告期內，本集團並未發現任何嚴重違反有關香港貪污法例及規例（包括《防止賄賂條例》（香港法例第201章））的個案，亦未發現本集團或其僱員的任何腐敗行為。

環境、社會及管治報告

附錄C2環境、社會及管治報告指引內容索引

報告指引要求	說明	相關章節
整體方針	董事會對發行人的環境、社會及管治策略及匯報承擔全部責任。	環境、社會及管治治理
管治架構	(a) 披露董事會對環境、社會及管治事宜的監管； (b) 董事會的環境、社會及管治管理方針及策略，包括評估、優次排列及管理重要的環境、社會及管治相關事宜（包括對發行人業務的風險）的過程； (c) 董事會如何按環境、社會及管治相關目標檢討進度，並解釋它們如何與發行人業務有關連。	環境、社會及管治治理
報告原則	(a) 重要性 (b) 量化 (c) 一致性 (d) 平衡	報告原則
報告涵蓋範圍	解釋環境、社會及管治報告的匯報範圍，及描述挑選哪些實體或業務納入環境、社會及管治報告的過程。若匯報範圍有所改變，發行人應解釋不同之處及變動原因。	報告涵蓋範圍
一般披露	對廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、產生有害及無害廢棄物相關問題有重大影響的： (a) 政策；及 (b) 相關法律法規的合規情況。	環境
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	廢氣及溫室氣體排放
關鍵績效指標A1.2	直接（範圍一）及能源間接（範圍二）溫室氣體排放量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	廢氣及溫室氣體排放
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	不適用

環境、社會及管治報告

報告指引要求	說明	相關章節
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	廢物管理及循環經濟實踐
關鍵績效指標A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	環境、社會及管治治理、 廢氣及溫室氣體排放
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	環境、社會及管治治理、 廢物管理及循環經濟實踐
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	能源消耗及效益
關鍵績效指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	能源消耗及效益
關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	不適用
關鍵績效指標A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	環境、社會及管治治理、 能源消耗及效益
關鍵績效指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	環境、社會及管治治理
關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量。	包裝材料
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。	環境管理系統
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。	環境管理系統
一般披露	識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。	氣候變化
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事宜，及應對行動。	氣候變化

環境、社會及管治報告

報告指引要求	說明	相關章節
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規例的資料。	僱傭、負責任採購與品質管理、社區投資、顧客資料及知識產權保障、預防賄賂及貪污
關鍵績效指標B1.1	按性別、僱傭類型（如全職或兼職）、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	合規與道德僱傭
關鍵績效指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	合規與道德僱傭
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	人才管理及僱員發展
關鍵績效指標B2.1	過去三年（包括匯報年度）每年因工亡故的人數及比率。	人才管理及僱員發展
關鍵績效指標B2.2	因工傷損失工作日數。	人才管理及僱員發展
關鍵績效指標B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	人才管理及僱員發展
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。	人才管理及僱員發展
關鍵績效指標B3.1	按性別及僱員類別（如高級管理層、中級管理層）劃分的受訓僱員百分比。	人才管理及僱員發展
關鍵績效指標B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	人才管理及僱員發展

環境、社會及管治報告

報告指引要求	說明	相關章節
一般披露	有關防止童工及強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	合規與道德僱傭
關鍵績效指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	合規與道德僱傭
關鍵績效指標B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	合規與道德僱傭
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	供應鏈監控
關鍵績效指標B5.1	按地區劃分的供應商數目。	供應鏈監控
關鍵績效指標B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，應用有關慣例的供應商數目，以及相關執行及監察方法。	供應鏈監控
關鍵績效指標B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	供應鏈監控
關鍵績效指標B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	供應鏈監控
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	品質管理
關鍵績效指標B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	不適用
關鍵績效指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	品質管理

環境、社會及管治報告

報告指引要求	說明	相關章節
關鍵績效指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	顧客資料及知識產權保障
關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	品質管理
關鍵績效指標B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	顧客資料及知識產權保障
一般披露	有關防止賄賂、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規例的資料。	預防賄賂及貪污
關鍵績效指標B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	預防賄賂及貪污
關鍵績效指標B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	預防賄賂及貪污
關鍵績效指標B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	預防賄賂及貪污
一般披露	有關以社區參與來了解發行人營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	社區投資
關鍵績效指標B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	社區投資
關鍵績效指標B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	社區投資

董事簡介

執行董事

胡發枝先生

行政總裁

胡發枝先生(「胡先生」)，39歲，於2013年共同創辦友和OMO業務，為執行董事兼董事會主席。胡先生負責制定本集團的策略發展計劃以及本集團的整體管理。胡先生在香港及中國電子產品及家庭電器行業擁有逾17年經驗。在2013年開展本集團的電子商務業務前，彼於2008年至2013年在香港透過線下渠道從事電子產品貿易及分銷業務。彼亦於2011年至2013年在中國從事電子產品貿易業務。胡先生持有香港科技大學的工商管理學士學位，主修經濟學及副修人文學及中國研究。胡先生亦為我們的各附屬公司董事之一。胡先生為徐嘉穎女士的配偶。

徐嘉穎女士

營運總監

徐嘉穎女士(「徐女士」)，41歲，於2013年共同創辦友和OMO業務，為執行董事。徐女士負責設計及執行本集團的業務策略、監督監管合規，以及管理日常營運。徐女士於香港電子商務行業積逾12年經驗，背景多元化。加入本集團前，彼於2012年共同創辦O2O時尚電子商務公司Usamimi International Limited及於2009年在德勤•關黃陳方會計師行擔任審計助理。徐女士獲香港大學頒授經濟金融學學士學位。彼亦為我們的各附屬公司董事之一。徐女士為胡先生的配偶。

非執行董事

文立先生

文立先生(「文先生」)，51歲，已獲委任為非執行董事。他於2021年5月獲委任為董事，並於2021年6月獲調任為非執行董事。據文先生確認，他為海闊天空創投提名的董事。文先生為於2017年創辦的香港創投公司海闊天空創投的聯合創辦人及管理合夥人。本著「源自香港建樹香港」的宏願，海闊天空創投的目標是通過成為香港最具影響力的風險創投公司，振興和改變香港的創新生態圈。他主要負責物色具潛質的初創企業及推動投資決策。海闊天空創投投資組合包括商湯科技(股票代碼：20.HK)、思特威(股票代碼：688213.SH)、Prenetics(納斯達克股票代碼：PRE)、友和YOHO(股票代碼：2347.HK)及HKTaxi(已於2021年被Uber收購)等等。同時，海闊天空創投自2018年起已成為香港特區政府創科創投基金的共同投資合作夥伴之一。

董事簡介

文先生於1999年創辦了第一線集團，並在1999年9月至2018年9月期間擔任行政總裁。在文先生的領導下，第一線集團已成為大中華區領先的虛擬專用網絡服務供應商，並於2014年被中國最大電信中立互聯網數據中心服務供應商—世紀互聯（納斯達克股票代碼：VNET）收購。第一線集團成立以前，文先生於1995年6月至1999年8月為LinkAGE Online的重要決策者之一，該公司在1998年被PSINet收購前已是香港最大的商用互聯網服務供應商。文先生於1997年12月獲得香港中文大學文學士學位。

獨立非執行董事

錢中山博士

錢中山博士（「錢博士」），61歲，為獨立非執行董事，於2022年5月加入本集團。錢博士自2020年10月起為巨星文創發展有限公司的首席執行官。錢博士於2021年9月獲委任為巨星傳奇集團有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：6683）的行政總裁兼執行董事，負責制定整體業務策略及公司財務策略。彼於2000年3月至2004年3月在搜狐公司（前稱搜狐網絡有限責任公司，納斯達克上市公司，股份代號：SOHU）擔任副總裁，負責監管財經、房產及汽車頻道。錢博士於2004年4月至2006年6月在中國金融在線有限公司（納斯達克上市公司，股份代號：JRJC）擔任總裁及首席財務官，負責公司整體管理及融資事務。彼於2013年6月至2019年10月在大數資本管理（香港）有限公司擔任可從事香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）項下第9類（提供資產管理）受規管活動的負責人員。錢博士於1991年2月自美國哥倫比亞大學（Columbia University）取得哲學博士學位及於1985年7月自中國科學技術大學取得物理學學士學位。

董事簡介

梁碩玲博士

梁碩玲(原名梁惠芳,「梁博士」), 53歲, 為加拿大註冊會計師、博士兼會計系副教授。梁博士自2011年7月起擔任香港大學經濟及工商管理學院首席講師, 並自2020年1月起擔任香港大學經濟及工商管理學院副院長。其主要工作經驗包括: 2004年8月至2011年6月擔任香港城市大學會計學助理教授及首席講師; 2016年6月至2018年10月擔任香港大學國際商業及環球管理課程課程主任; 以及2016年6月至2019年12月擔任香港大學經濟及工商管理學院助理院長。梁博士於1994年6月及2004年6月分別取得加拿大英屬哥倫比亞大學(University of British Columbia)學士學位及香港中文大學博士學位。梁博士自2020年6月起擔任廣發證券股份有限公司的獨立非執行董事, 該公司為聯交所主板上市公司(股份代號: 1776)及深圳證券交易所上市公司(股票代碼: 000776)。

何潤達先生

何潤達先生(「何先生」), 39歲, 為獨立非執行董事, 於2022年5月加入本集團。何先生自2020年4月起在客路旅遊科技有限公司(將全球用戶與提供各類活動、旅行、景點及目的地服務的本地商戶相連結的體驗平台)擔任高級財務總監, 負責管理及統籌該公司的財務職能。何先生於2009年10月至2015年7月在羅兵咸永道會計師事務所就職, 最初擔任稅務部助理, 其後擔任審計部金融服務業經理。何先生於2015年9月至2016年1月為香港摩根士丹利亞洲有限公司的內部審計員。何先生於2016年1月至2019年11月在提供物流解決方案的科技平台GOGO(前稱GOGO Tech Limited)擔任財務總監。何先生於2009年11月自香港科技大學取得工商管理學士(專業會計學)學位。何先生自2013年3月起為香港會計師公會會員。

企業管治報告

董事會欣然向股東呈報本公司於報告期的企業管治情況。

企業管治文化

本公司致力確保以高道德標準營運業務，反映本公司堅信如要達成長遠的目標，必須以誠信、透明和負責的態度行事。本公司相信，此舉可為股東實現最大的長遠回報，而僱員、業務夥伴及本公司營運所在社區亦可受惠。

企業管治是董事會指引本集團管理層營運業務以確保達成目標的過程。董事會致力維持及建立完善的企業管治常規，旨在確保：

- 為股東帶來滿意及可持續的回報；
- 保障本公司業務夥伴的利益；
- 了解及適當地管理整體業務風險；
- 提供令顧客滿意的高質素產品與服務；及
- 維持高道德標準。

企業管治常規

董事會致力達致高水平的企業管治。董事會認為，高水平的企業管治對為本公司提供框架以保障股東利益、提昇企業價值、制定業務策略及政策以及提高透明度及問責性至關重要。

本公司已採納上市規則附錄C1所載的企業管治守則（「**企業管治守則**」）的原則及守則條文，作為報告期整個期間本公司企業管治常規的基礎。

董事認為，除偏離下文「主席及行政總裁」分節披露的守則條文第C.2.1條的情況外，於報告期整個期間，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

企業管治報告

董事及僱員的證券交易

本公司已就可能擁有本公司內幕消息的董事及僱員買賣本公司證券的操守準則採納其本身的證券交易守則(「證券處理政策」)，其條款不遜於上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。

經向全體董事作出具體查詢後，董事確認，於報告期整個期間，彼等已遵守證券處理政策。

董事會

本公司由有效的董事會領導，其負責監督本集團的業務、策略決定及表現，並以本公司的最佳利益客觀地作出決策。

董事會應定期檢視董事為履行其對本公司的責任需作出的貢獻，以及董事有否投放充足時間履行責任。董事會擁有均衡的執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)組合，使之具備極高的獨立程度，能夠有效作出獨立判斷。

董事會組成

於本年報日期，董事會組成如下：

執行董事

胡發枝先生(主席兼行政總裁)

徐嘉穎女士(營運總監)

非執行董事

文立先生

薛永康先生(於2024年7月22日辭任)

獨立非執行董事

錢中山博士

何潤達先生

梁碩玲博士

董事的履歷資料載於本年報第77至79頁「董事簡介」一節。

胡先生為徐女士的配偶。除本年報所披露者外，董事會成員之間並無財務、業務、家族或其他關係。

企業管治報告

董事會會議及董事出席記錄

董事會定期會議應每年至少舉行四次，由大部分董事親身或透過電子通訊方式積極參與。於報告期內，董事會已舉行4次董事會會議，以(其中包括)批准本集團於報告期的(i)末期業績；及(ii)中期業績。

於報告期期間舉行的董事會會議、董事委員會會議及本公司股東大會，董事的出席記錄概要載列如下：

董事	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	策略及	
					投資委員會	股東週年大會
胡發枝先生	4/4			1/1	1/1	1/1
徐嘉穎女士	4/4		1/1		1/1	1/1
文立先生	4/4	2/2			1/1	1/1
薛永康先生 ¹	1/1				1/1	0/0
錢中山博士	4/4			1/1		1/1
何潤達先生	4/4	2/2	1/1			1/1
梁碩玲博士	4/4	2/2	1/1	1/1		1/1

附註：

- 薛永康先生於2024年7月22日辭任非執行董事。詳情請參閱本公司日期為2024年7月22日的公告。

於年內，除定期董事會會議外，主席亦曾與獨立非執行董事舉行一次會議，其他董事均避席有關會議。

獨立非執行董事及非執行董事已出席本公司股東週年大會以公平地理解股東的意見。

企業管治報告

主席及行政總裁

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，於聯交所上市的公司應遵守主席與行政總裁的職責應有區分且不應由同一人兼任的規定，但亦可選擇偏離該規定。

主席及行政總裁的職位由胡先生擔任。儘管這將偏離守則條文第C.2.1條，但董事會認為此架構將不會影響董事會與本公司管理層之間的權責平衡，原因為：(i)董事會作出的決策須經至少大多數董事批准，且董事會六名董事中有三名為獨立非執行董事，而本公司認為董事會擁有足夠的權力制衡；(ii)胡先生及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的受信責任，有關責任要求(其中包括)其應為本公司的利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，並據此為本集團作出決策；及(iii)董事會由經驗豐富的優質人才組成，確保董事會運作的權責平衡，這些人才會定期會面以討論影響本集團營運的事宜。

此外，本集團的整體策略及其他主要業務、財務及營運政策均經董事會及高級管理層詳盡討論後共同制定。

最後，由於胡先生為友和OMO業務的創辦人之一，董事會認為，由一人同時兼任主席及行政總裁的職務有利於確保本集團的內部領導貫徹一致，並可使本集團的整體策略規劃更有效力及效率。董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的成效，以評估是否需要分拆主席與行政總裁的職務。

企業管治報告

獨立非執行董事

於報告期期間，董事會一直遵守上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條有關委任至少三名獨立非執行董事的規定，彼等佔董事會成員至少三分之一，其中一名擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載獨立指引就其獨立性發出的書面年度確認。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事會獨立性評估

本公司已建立董事會獨立性評估機制，當中載列確保董事會擁有高度獨立的流程及程序，使董事會有效作出獨立判斷，為股東權益提供更佳保障。

評估的目標為改善董事會有效性、充分發揮優勢及識別需要改善或進一步發展的範疇。評估過程亦闡明本公司為保持及改善董事會表現而需要採取的行動，例如照顧各董事的個別培訓及發展需要。

根據董事會獨立性評估機制，董事會將對其獨立性進行年度檢討。董事會獨立性評估報告將向董事會提呈，董事會將就結果以及改善行動計劃（如適用）進行集體討論。

於報告期期間，全體董事已完成獨立性評估，形式為單獨填寫問卷，並輔以個人面談。董事會獨立性評估報告已向董事會提呈，且評估結果令人滿意。

於報告期期間，董事會已檢討董事會獨立性評估機制的實施情況及成效，且結果令人滿意。

企業管治報告

董事重選

根據組織章程細則，於每屆股東週年大會上，當時在任的三分之一的董事（或倘董事人數並非三或三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數）須輪值退任，但每名董事須至少每三年輪值退任一次。組織章程細則亦規定，所有獲委任以填補臨時空缺或增加現有董事會人數的董事，任期僅至其獲委任後本公司首屆股東週年大會為止。退任董事將符合資格重選連任。

各執行董事胡先生及徐女士已與本公司訂立服務協議，自上市日期起初步為期三年，其後按月重續，可由執行董事或本公司發出不少於三個月的書面通知予以終止。

非執行董事文先生已與本公司訂立委任函，自上市日期起為期一年，並與本公司訂立續期函件，自2023年6月10日起為期一年，可由非執行董事或本公司發出不少於一個月的書面通知予以終止。除非董事與本公司另行協定，否則該期限將按月繼續。

各獨立非執行董事錢博士及何先生已與本公司訂立委任函，自上市日期起為期一年，並與本公司訂立續期函件，自2023年6月10日起為期一年，且梁博士已與本公司訂立委任函，自2023年7月31日起為期一年，可由獨立非執行董事或本公司發出不少於一個月的書面通知予以終止。除非董事與本公司另行協定，否則該期限將按月繼續。

董事會及管理層的責任、問責性及貢獻

董事會應承擔領導及監控本公司的責任，並集體負責統管及監督本公司事務。

董事會直接及透過其委員會間接以制定策略及監督其實施情況的方式，領導管理層及向其提供指引、監督本集團的營運及財務表現，並確保建立健全的內部監控及風險管理系統。

企業管治報告

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均為董事會帶來廣泛而寶貴的業務經驗、知識及專業精神，使其高效及有效運作。獨立非執行董事負責確保本公司達到高水平的監管報告，並保持董事會平衡，以便對公司行動及營運作出有效的獨立判斷。

全體董事可全面及時獲取本公司的所有資料，並可在適當情況下提出要求以尋求獨立專業意見，以履行其對本公司的職責，開支由本公司承擔。

董事須向本公司披露其擔任其他職務的詳情。

董事會保留有關本公司政策事項、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(尤其是可能涉及利益衝突的交易)、財務資料、董事委任及其他重大營運事項的所有重大事項決定權。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常運作及管理的職責均轉授管理層。

本公司已為董事及高級職員的責任安排適當的保險，以應對因企業活動而針對董事及高級管理層採取的任何法律行動。保險範圍將每年檢討一次。

董事持續專業發展

董事應了解最新監管發展及變化，以便有效履行其職責，並確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

每名新委任董事於首次獲委任時均已接受正式及全面的入職培訓，以確保適當了解本公司的業務及營運，並充分知悉董事在上市規則及相關法定規定下的責任及義務。

董事應參與適當的持續專業發展，以拓展及更新知識及技能。董事獲安排參與內部協調簡報會，並在適當情況下獲提供相關主題的閱讀資料。

本公司鼓勵全體董事參加相關培訓課程，開支由本公司承擔。

於報告期，董事參與由本公司舉辦及由本公司的香港法律顧問對全體董事進行的培訓，內容有關持續責任以及若干適用香港法例及規例(包括上市規則)項下公眾上市公司的董事職責及責任。

企業管治報告

本公司獲提供董事於報告期的培訓記錄概述如下：

董事	出席的培訓類型 <small>附註</small>
執行董事	
胡發枝先生	A及B
徐嘉穎女士	A及B
非執行董事	
文立先生	A及B
薛永康先生 ¹	A及B
獨立非執行董事	
錢中山博士	A及B
何潤達先生	A及B
梁碩玲博士	A及B

附註：

- 薛永康先生於2024年7月22日辭任非執行董事。
- A 出席培訓課程，包括但不限於簡報會、研討會、會議及工作坊
- B 閱讀有關新聞快訊、報紙、期刊、雜誌及相關刊物

董事委員會

董事會已成立四個委員會，分別為審核委員會（「**審核委員會**」）、薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）、提名委員會（「**提名委員會**」）以及策略及投資委員會（「**策略及投資委員會**」），以監督本公司事務的特定方面。本公司所有董事委員會已制定具體書面職權範圍，列明其職權及責任。董事委員會的職權範圍於本公司網站及聯交所網站刊載，並可應要求向股東提供。

各董事委員會主席及成員名單載於本年報第2頁「公司資料」。

企業管治報告

審核委員會

審核委員會由三名成員組成，分別為非執行董事文先生、獨立非執行董事何先生及梁博士。何先生為審核委員會主席。委員會須有最少一名成員具備上市規則規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識，且概無委員會成員於獲委任為審核委員會成員前兩年內為本公司現時外聘核數師的前合夥人或於其中擁有任何財務利益。

審核委員會的職權範圍不遜於企業管治守則載列者。審核委員會的主要職責為協助董事會審閱財務資料及申報流程、風險管理及內部監控制度、內部審核職能的成效、本公司僱員可就本公司財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排，以及管理與外聘核數師的關係，包括但不限於就外聘核數師的委任、續聘及罷免向董事會提供建議、檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效、與核數師討論核數性質及範疇以及報告責任，以及就委聘外聘核數師提供非核數服務制定及執行政策。

於報告期期間，審核委員會舉行兩次會議，以審閱中期及年度財務業績及報告以及有關財務申報的重大事宜、營運及合規監控、風險管理及內部監控制度成效以及內部審核職能、外聘核數師委任及非核數服務委聘以及相關工作範疇。

審核委員會與外聘核數師亦在執行董事避席的情況下舉行兩次會議。

薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成，分別為執行董事徐女士、獨立非執行董事梁博士及何先生。梁博士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的職權範圍不遜於企業管治守則載列者。薪酬委員會採納企業管治守則守則條文第E.1.2(c)(ii)條項下的方針，就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提出建議。薪酬委員會的主要職能包括檢討個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇、全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構，並向董事會提出建議，以及根據上市規則第十七章審閱股份計劃相關事宜，並設立具透明度的程序制訂薪酬政策及架構，確保董事或其任何聯繫人不會參與釐定本身的薪酬。

於報告期期間，薪酬委員會舉行一次會議，就執行董事的薪酬政策及薪酬待遇進行檢討及向董事會作出推薦建議。

企業管治報告

本公司的薪酬政策確保向僱員（包括董事及高級管理層）提供的薪酬根據僱員的技能、知識、責任及對本公司事務的投入程度而釐定。執行董事的薪酬待遇亦參考本公司業績與盈利能力、現行市況及各執行董事的表現或貢獻而釐定。執行董事的薪酬包括基本薪金。非執行董事及獨立非執行董事的薪酬政策為確保非執行董事及獨立非執行董事就其對本公司事務投放的精力及時間得到足夠報酬，包括彼等參與董事委員會的情況。非執行董事及獨立非執行董事的薪酬主要包括董事袍金，有關袍金參考彼等於董事會的職責及責任釐定。

提名委員會

提名委員會由三名成員組成，分別為執行董事胡先生、獨立非執行董事錢博士及梁博士。胡先生為提名委員會主席。

提名委員會的職權範圍不遜於企業管治守則載列者。提名委員會的主要職責包括檢討董事會的組成、設立及制定提名及委任董事的相關程序、就董事委任及繼任規劃向董事會提出建議，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

於評估董事會組成時，提名委員會會考慮本公司董事會多元化政策載列的各個方面以及有關董事會多元化的因素。提名委員會會討論及協定達致董事會多元化的可計量目標（如必要），並推薦董事會採納。

於物色及挑選合適董事人選時，提名委員會在向董事會作出推薦前將考慮配合企業策略及達致董事會多元化（倘適當）所需的董事提名政策所載候選人相關標準。

於報告期間，提名委員會舉行一次會議，以檢討董事會架構、人數及組成以及獨立非執行董事的獨立性，並考慮於股東週年大會膺選連任的退任董事資格以及檢討董事會多元化政策及董事提名政策。提名委員會認為，董事會維持適當均衡的多元化觀點。

企業管治報告

策略及投資委員會

策略及投資委員會由三名成員組成，分別為執行董事胡先生及徐女士以及非執行董事文先生。文先生為策略及投資委員會主席。

根據策略及投資委員會的職權範圍，其主要職責包括但不限於審閱及評估本集團的長期發展投資項目（包括併購、合營企業及股權投資），研究主要投資、財務解決方案及資本投資，及就此向董事會作出推薦建議以及監督董事會批准投資的實施情況。

於報告期期間，策略及投資委員會舉行一次會議，以討論本集團長期發展投資項目以及其他相關事項。

性別多元化

本公司重視本集團各階層的性別多元化。下表載列本集團員工（包括董事會及高級管理層）於2025年3月31日的性別比例：

	女性	男性
董事會	33.3% (2)	66.7% (4)
其他僱員	42.9% (42)	57.1% (56)
整體員工	42.3% (44)	57.7% (60)

董事會的目標為達成至少33.3% (2名) 女性董事及42.9% (42名) 本集團女性僱員，並已達成有關目標，認為上述目前性別多元化情況令人滿意。董事會將繼續不時檢討本集團的性別多元化，以確保其適當程度。

有關本集團員工性別比例的詳情以及相關數據，請參閱本年報第54至57頁的環境、社會及管治報告。

董事會多元化政策

本公司已採納董事會多元化政策，當中載列實現董事會多元化的方針。本公司確認及深信董事會多元化對提高其表現質素裨益良多。

根據董事會多元化政策，提名委員會將每年檢討董事會的架構、人數及組成及（倘適用）就有關變動向董事會作出建議，配合本公司的企業策略，確保董事會維持平衡的多元化組合。就審閱及評估董事會組成而言，提名委員會將從多方面考慮，力求於各方面實現多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、資格、技能、經驗、知識、服務年期以及董事會在考慮本公司的業務模式及具體需要後可能不時認為相關及適用的任何其他因素。

董事會將繼續採納可計量目標，以執行董事會多元化政策，並不時檢討該等目標，確保其適當程度及確定達致該等目標的進度。提名委員會將檢討董事會多元化政策（如適用），確保成效。

企業管治報告

於本年報日期，基於可衡量目標，董事會組成可按以下主要多元化方面概述：

	董事人數
按性別劃分	
女性	2
男性	4
按種族劃分	
中國	6
按年齡劃分	
40歲以下	2
40歲至49歲	1
50歲或以上	3
按服務年期劃分	
多於1年	1
多於2年	5

董事亦擁有均衡的知識及技能組合，並獲得不同主修的學位。我們擁有三名具備不同行業背景的獨立非執行董事。經計及我們的現有業務模式及具體需要以及董事的不同背景，提名委員會及董事會認為董事會組成符合董事會多元化政策。

本公司旨在維持適當平衡的本公司業務增長相關多元化觀點，亦致力確保適當構建由董事會而下各層面的招聘及甄選慣例，以便考慮多元化人選。

董事提名政策

董事會已將其甄選及委任董事的職責及權力轉授本公司提名委員會。

本公司已採納董事提名政策，當中載列有關董事提名及委任的甄選標準及程序以及董事會繼任計劃考慮因素，旨在確保董事會擁有適合本公司的均衡技能、經驗及多元化觀點，以及董事會的連續性及董事會層面的恰當領導。

企業管治報告

董事提名政策載列評估建議候選人的合適性及可能對董事會的貢獻的下列因素：

- 該人士的教育背景及資格、技能及經驗是否與本公司的業務模式及具體需要相關；
- 該人士的性格及誠信的聲譽；
- 該人士能否為董事會投入足夠的時間；
- 就獨立非執行董事的委任及重新委任而言，參考上市規則第3.13條所載的獨立性準則，該人士的獨立性；
- 參考本公司不時生效的董事會多元化政策所載的因素，該人士如何能夠為董事會的多元化作出貢獻；及
- 董事會繼任計劃考慮因素。

董事提名政策亦載列於股東大會上甄選及委任新董事以及重選董事的程序如下：

委任新董事

- (i) 提名委員會及／或董事會可從多個途徑挑選候選人擔任董事，包括但不限於內部升遷、調任、其他管理層成員及外部招聘代理引薦。
- (ii) 提名委員會及／或董事會應在接收委任新董事的建議及候選人的履歷資料(或相關詳情)後，根據上文所載準則評估該候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。
- (iii) 倘過程涉及一名或多名理想候選人，則提名委員會及／或董事會應根據本公司需要及各候選人履歷查核(倘適用)排列優先次序。
- (iv) 提名委員會隨後應就委任合適候選人擔任董事一職向董事會提出推薦建議(倘適用)。
- (v) 就由股東提名於本公司股東大會上選舉為董事的任何人士，提名委員會及／或董事會應根據上文所載準則評估該名候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。

提名委員會及／或董事會應在適當情況下就於股東大會上建議選舉董事向股東提出推薦建議。

企業管治報告

於股東大會重選董事

- (i) 提名委員會及／或董事會應檢討退任董事對本公司的整體貢獻及服務，以及在董事會的參與程度及表現。
- (ii) 提名委員會及／或董事會亦應檢討及確定退任董事是否仍然符合上文所載準則。
- (iii) 提名委員會及／或董事會應就於股東大會上建議重選董事向股東提出推薦建議。

倘董事會擬於股東大會上提呈決議案選舉或重選候選人為董事，則有關股東大會通告隨附的致股東通函及／或說明函件中，將按上市規則及／或適用法例及規例披露候選人的相關資料。

提名委員會將定期檢討董事提名政策以確保成效。提名委員會亦將每年檢討董事會的架構、人數及組成及(倘適用)就有關變動向董事會作出建議以配合本公司的企業策略及業務需要、遵守不時的一切適用法例及規例以及維持良好的企業管治常規。

企業管治職能

董事會負責釐定本公司的企業管治政策及履行企業管治守則守則條文第A.2.1條載列的職能。

於報告期內，董事會已檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規、遵守標準守則的情況，以及本公司遵守企業管治守則的情況及本企業管治報告的披露。本公司已採納載有多項企業管治政策及程序的企業管治政策，有關政策已予應用以協助董事會及高級管理層更妥善履行彼等對本集團的企業管治職責，並向董事委員會轉授有關責任。

企業管治報告

風險管理及內部監控

董事會確認其對風險管理及內部監控制度以及檢討其成效的職責。有關制度為管理而非消除未能達成業務目標的風險而設，且僅可合理而非絕對保證以免出現重大錯誤陳述或損失。

於報告期內，本公司委聘獨立內部監控諮詢公司對若干程序、制度及內部監控措施執行整體評估。在進行內部監控檢討期間，諮詢公司為本集團提供若干推薦建議，以加強內部監控措施。

董事會肩負整體責任，評估及釐定其在達致本公司策略目標時願意承擔的風險的性質及程度，並負責建立及維持適當有效的風險管理及內部監控制度。

審核委員會協助董事會領導管理層及監督其設計、實施及監察風險管理及內部監控系統。

本公司已制定及採納多項風險管理程序及指引，並透過主要業務流程及辦公室職能界定實施權限。

本公司風險管理及內部監控系統已按照下列原則、特徵及程序制定：

本集團管理層負責設計、維持、執行及監督風險管理及內部監控制度，並確保本集團制定及維持適當有效的制度。管理層亦透過識別及評估面對的風險，協助董事會執行本集團的政策、程序及監控措施，並透過適合內部監控措施的設計、運作及監督，以減輕及監控該等風險。

風險管理流程涉及營運管理層就風險識別、評估及管理重大風險提供的意見。營運管理團隊就可接受風險及應對不可接受風險的方式進行決策。本集團定期檢討政策及程序、業務操守守則、反貪污政策以及舉報政策。

所有分部／部門定期進行內部監控評估以識別可能影響本集團業務及各方面的風險，包括關鍵營運及財務流程、監管合規及資料安全。各分部／部門每年進行自我評估以確認妥為遵守監控政策。

管理層與分部／部門主管互相協調，評估出現風險的可能性、提供應對計劃及監督風險管理進度，並向審核委員會及董事會匯報所有結果及有關系統的成效。

企業管治報告

本公司已採納舉報政策，以便本集團僱員及與本集團交易的其他持份者以保密方式提出慣例及程序的潛在不妥之處，包括財務申報、內部監控及其他事宜。有關政策讓僱員及持份者報告可能構成以下各項的事宜：(i)違反法例或規例；(ii)與內部監控、會計、核數及財務事宜有關的瀆職、不當或欺詐行為；(iii)危害個人健康及安全；(iv)破壞環境；(v)可能損害本公司聲譽的不當或不道德行為；及(vi)故意隱瞞上述任何一項。

本公司已制定資料及溝通政策，為本公司董事、高級管理層及有關僱員提供有關處理機密資料、監察資料披露及回應查詢的全面指引。監控程序已加以實施，確保嚴禁未經授權存取及使用內幕消息。

本公司已委聘外聘專業公司，協助董事會及審核委員會檢討風險管理及內部監控制度是否足夠及有效。本公司亦設有其內部審核職能，以審查有關會計慣例及所有重大監控措施的主要事宜。

管理層已向董事會及審核委員會確認，於報告期內，風險管理及內部監控制度屬有效。

董事會在審核委員會以及管理層報告的協助下，已就本集團風險管理及內部監控制度的成效進行年度檢討。年度檢討亦涵蓋財務申報、內部審核職能及員工資格、經驗以及相關資源。董事會認為，於報告期內，本集團的風險管理及內部監控制度及程序屬合理有效及足夠，並無識別任何重大缺陷。

控股股東作出的不競爭承諾

控股股東（即The Mearas Venture Limited（「**The Mearas Venture**」）、The Wings Venture、Yo Cheers (BVI) Limited（「**Yo Cheers (BVI)**」）、胡先生及徐女士）已於2022年5月18日訂立以本公司為受益人的不競爭契據（「**契據**」），有關詳情載於招股章程「與控股股東的關係」一節。

本公司已接獲各控股股東就其及／或其緊密聯繫人於報告期內及直至本年報日期期間遵守契據條款作出的書面聲明。獨立非執行董事亦已檢討控股股東遵守契據的情況及執行契據條款的情況，且彼等確認控股股東於報告期內及直至本年報日期整段期間一直遵守契據。

企業管治報告

董事就財務報表承擔的責任

董事確認，彼等負責編製本公司於報告期內的財務報表。董事會負責就年度及中期報告、有關披露內幕消息的公告以及根據上市規則及其他法定及監管規定的其他披露作出平衡、清晰及易於理解的評估。管理層已向董事會提供必要的闡釋及資料，使董事會能夠對提呈董事會批准的本公司財務報表進行知情評估。

董事概不知悉與可能會對本公司能否持續經營引起重大質疑的事項或情況有關的任何重大不確定因素。

本公司獨立核數師對其就綜合財務報表承擔報告責任的聲明載於本年報第124至127頁的獨立核數師報告。

董事會與審核委員會在外聘核數師選任、委任、辭任或解聘方面概無意見分歧。

核數師薪酬

就報告期內的核數服務及非核數服務向本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行所支付薪酬總額的分析載列如下：

服務類別	費用總額
核數服務	1,600,000港元
非核數服務	
— 香港利得稅報稅服務	72,000港元
— 有關中期報告的審閱服務	350,000港元
— 其他	304,000港元
	2,326,000港元

企業管治報告

公司秘書

陳秀玲女士(「陳女士」)已根據上市規則第3.05條獲委任為本公司的公司秘書及授權代表，自2023年7月31日起生效。陳女士目前為卓佳專業商務有限公司(全球性的專業服務供應商，專門提供商業、企業及投資者綜合服務)董事。於報告期內，陳女士已根據上市規則第3.29條接受不少於15小時的相關專業培訓。

股東權利

本公司透過多個溝通渠道接觸其股東。

為保障股東權益及權利，股東大會上應就每項大致獨立的事項提呈獨立決議案，包括選舉個別董事。於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則投票表決，而投票結果將在各股東大會後分別於本公司及聯交所網站刊載。

召開股東特別大會

根據組織章程細則第12.3條，董事會可於其認為適當時召開股東特別大會。股東大會亦可應於遞呈要求日期合共持有不少於本公司投票權(按一股一票的基準，附帶本公司股東大會投票權)十分之一的任何一名或以上股東的書面要求而召開。有關書面要求須交存於本公司的香港總辦事處(或倘本公司不再設有上述總辦事處，則為本公司註冊辦事處)，當中列明大會討論事項及加入會議議程的決議案，並由請求人簽署。

倘董事會於交存要求之日起計21日內並無於其後21日內妥為召開將予舉行的大會，則請求人本身或佔彼等所有投票權一半以上的任何請求人可按盡量接近董事會可召開大會的相同方式召開股東大會，惟據此召開的任何大會不得於交存有關要求之日起計三個月屆滿後舉行，且本公司須向請求人償付其因董事會未有召開大會而合理招致的一切開支。

於股東大會上提呈提議

股東如欲於本公司股東大會上提呈提議，應以書面方式向董事會呈交有關提議，以便董事會考慮。有關提議應在股東大會日期前不少於15個營業日郵寄至本公司的香港主要營業地點或發出電郵。郵寄地址及電郵地址載於下文「聯絡詳情」分節。

企業管治報告

向董事會提出查詢

股東應直接向本公司的香港證券登記分處查詢持股量、股份登記及相關事宜，聯絡詳情載列如下：

卓佳證券登記有限公司

地址：香港夏慤道16號遠東金融中心17樓

電郵：is-enquiries@vistra.com

電話：(852) 2980 1333

傳真：(852) 2810 8185

如有須提請董事會垂注的任何其他查詢，股東應將其書面查詢郵寄至本公司的香港主要營業地點或以電郵方式向本公司作出查詢。郵寄地址及電郵地址載於下文「聯絡詳情」分節。

聯絡詳情

股東可按以下方式向本公司寄發上述提議及查詢：

地址：香港九龍觀塘鴻圖道52號百本中心9A (收件人為董事會)

電郵：info@yohohongkong.com

電話：(852) 3001 1077

傳真：(852) 3011 3130

為免生疑問，股東須向上述地址遞交及發送經正式簽署的書面請求、通知或聲明或查詢（視情況而定），並提供其全名、聯絡詳情及身份證明文件以使上述請求、通知或聲明或查詢生效。股東資料可能按法律規定進行披露。

本公司通常不會處理口頭或匿名查詢。

企業管治報告

與股東及投資者的溝通

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的理解至關重要。本公司致力與股東進行持續溝通，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。於股東週年大會上，董事（或其代表（如適用））將與股東會晤，解答彼等的查詢。

本公司股東大會為董事會與股東提供溝通平台。董事會主席以及提名委員會、薪酬委員會、審核委員會及策略及投資委員會主席（或其代表）將出席股東週年大會，以與股東會晤及解答彼等的查詢。本公司於報告期內的股東週年大會（「**股東週年大會**」）將於2025年8月29日（星期五）舉行，而股東週年大會通告將於股東週年大會前至少21日向本公司股東寄發。

為促進有效溝通，本公司設有網站www.yohohongkong.com，當中刊載有關本公司財務資料、企業管治常規及其他資料的最新資訊及更新。

股東通訊政策

本公司已制定股東通訊政策，確保股東的意見及關注得到妥善處理。本公司定期檢討該政策以確保其成效。董事會檢討股東通訊政策的實施情況及成效，結果令人滿意。

本公司已建立多項途徑以維持與股東之間的持續溝通如下：

(a) 公司通訊

本公司已採納及頒佈於2024年3月28日生效的新公司通訊安排。根據經修訂上市規則第2.07A條及公司章程細則，本公司將以電子方式向股東發佈本公司的公司通訊，並僅應要求向股東提供公司通訊的印刷本。根據上市規則的定義，「公司通訊」指本公司發出或將予發出以供其任何證券的持有人參照或採取行動的任何文件，其中包括但不限於下列本公司文件：(a)董事會報告、年度賬目連同核數師報告副本以及（如適用）財務摘要報告；(b)中期報告及（如適用）中期摘要報告；(c)會議通告；(d)上市文件；(e)通函；及(f)委派代表書。本公司的公司通訊將按照上市規則的規定，適時在聯交所網站(www.hkex.com.hk)及公司網站(www.yohohongkong.com)上發佈。有關(i)發佈公司通訊及(ii)索取公司通訊及可採取行動的公司通訊印刷本請參閱本公司網站(www.yohohongkong.com)中的「企業通訊」一欄。

企業管治報告

(b) 根據上市規則登載的公告及其他文件

本公司須根據上市規則適時於聯交所網站及本公司網站登載公告（就內幕消息、公司行動及交易等事宜）及其他文件（例如組織章程大綱及細則）。

(c) 公司網站

於聯交所網站登載的任何本公司資料或文件亦將於本公司的網站登載。

(d) 股東大會

股東週年大會及本公司其他股東大會為本公司與其股東溝通的主要平台。本公司須按照上市規則適時向股東提供在股東大會上提呈決議案的相關資料。所提供資料須為使股東能夠就建議決議案作出知情決定的合理所需資料。股東宜參與股東大會，或如未克出席，可委派代表代其出席大會並於會上投票。在適合或需要時，董事會主席及其他董事會成員、董事委員會主席或其委派代表以及外聘核數師應出席本公司的股東大會，並在會上回答股東提問（如有）。獨立董事委員會（如有）主席亦應出席批准關連交易或任何其他須經獨立股東批准的交易的任何股東大會，並於會上回答提問。

(e) 股東查詢

向董事會及本公司提呈有關企業管治或其他事項的查詢

本公司通常不處理口頭或匿名查詢。股東可通過電子郵件info@yohohongkong.com或郵寄至香港九龍觀塘鴻圖道52號百本中心9A向董事會發出任何查詢。

(f) 其他投資者關係溝通平台

投資者／分析師簡報會、路演（本地及國際）、傳媒採訪、投資者市場推廣活動及行業專家論壇等將按需要進行。

企業管治報告

章程文件變動

本公司藉於2022年5月20日通過的特別決議案採納經修訂及重述組織章程大綱及細則，有關大綱及細則於上市日期生效。本公司組織章程大綱及細則的最新版本亦可於本公司網站及聯交所網站查閱。除上文所披露者外，於報告期內及直至本年報日期，本公司章程文件概無變動。

股息政策

本公司已就派付股息採納股息政策。視乎本公司及本集團的財務狀況以及股息政策所載條件及因素，董事會可於特定財政年度建議及／或宣派股息，而特定財政年度的任何末期股息均須經股東批准。

董事會將於必要時檢討股息政策。

宣派及派付任何股息須經董事會建議並由其酌情決定。此外，任何財政年度的末期股息須待股東批准後方可作實，惟所宣派的股息不得超過董事會建議的數額。日後宣派或派付任何股息及任何股息金額的決定將視乎多項因素而定，包括實際及預期經營業績、財務狀況、附屬公司向我們派付現金股息、整體業務狀況及業務策略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、本公司的法律、監管及其他合約限制以及董事會視為相關的其他因素。概不保證本公司將能夠宣派或分派任何董事會計劃載列的任何股息金額，或根本不會宣派或分派股息。過往的派息記錄未必能夠作為日後本公司可能宣派或派付股息水平的參考或釐定基準。

董事會報告

董事會欣然提呈年報連同報告期的經審核綜合財務報表。

註冊辦事處

本公司為根據開曼群島法例第22章公司法在開曼群島註冊成立及註冊為獲豁免有限公司的公司，其註冊辦事處位於PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

主要業務

本集團的主要業務為(i)提供線上及線下電子商務零售服務及(ii)線下批發及買賣電子產品及家庭電器。其主要附屬公司的主要業務於綜合財務報表附註34詳述。

業務回顧

本集團於報告期的業務回顧分別載於本年報第6至11頁「主席報告」及第16至32頁「管理層討論及分析」各節。本集團承受的主要風險及不確定因素的描述載於本年報第28頁「主要風險及不確定因素」一節。

與持份者的關係

本集團深明與業務夥伴、顧客、供應商及商戶保持良好關係以達致其長遠目標至關重要。因此，管理層維持可靠的溝通渠道，並適時與彼等分享業務最新情況。此溝通為我們的業務提供寶貴回饋，並協助我們了解持份者的需要及評估善用資源及專業知識為未來業務及社區發展帶來貢獻的最佳方式。

本公司與其人才的關係載於本年報第16頁「管理層討論及分析」及第33至76頁「環境、社會及管治報告」各節。

遵守相關法例及規例

據董事會及管理層所知，本集團在所有重大方面均已遵守對本集團的業務及營運有重大影響的相關法例及規例。於報告期內，本集團並無嚴重違反或不遵守適用法例及規例。

董事資料變動

於報告期內及直至本年報日期，除本年報所披露者外，概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變動。

董事會報告

董事酬金

有關董事及五名最高薪酬人士於報告期內酬金的詳情載於本年報綜合財務報表附註11。

環境及社會可持續發展

本集團肩負促進環境及社會可持續發展的企業責任，故已採取多項措施以減少能源消耗、食物及紙張浪費。透過採取節能翻新改造以及工作場所的冷氣及照明控制措施控制耗電量，我們在減少用電量方面漸見改善。

展望未來，本集團將不時檢討其環保慣例，並考慮於本集團的日常業務營運中實施進一步的環保措施及常規，亦透過符合其政策以及相關法例及規例的各項措施繼續推動環保做法及社會可持續發展。

此外，有關本集團環境政策及表現的討論載於本年報第33至76頁「環境、社會及管治報告」一節。

綜合財務報表

本集團於報告期的財務表現及本集團於該日期的財務狀況載於本年報第128至130頁的綜合財務報表。

財務表現分析

本集團於報告期的表現分析分別載於本年報第4頁、第5頁及第16至32頁的「財務摘要」、「營運摘要」及「管理層討論及分析」各節。

股息

董事會建議就24/25財年宣派末期股息每股0.015港元(23/24財年：0.030港元)，總金額約為7,399,000港元(2024年：14,934,660港元)，惟須待本公司股東於2025年8月29日(星期五)舉行的應屆股東週年大會上批准後，方可作實。建議末期股息將於2025年9月26日(星期五)或前後向於2025年9月10日(星期三)名列本公司股東名冊的股東派付。

董事會報告

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席2025年股東週年大會並於會上投票的股東身份以及獲派建議末期股息的合資格股東權利，本公司將按下文所載適時暫停辦理股份過戶登記手續：

(i) 就釐定股東出席2025年股東週年大會並於會上投票的股東身份而言：

呈交過戶文件至本公司的香港證券登記分處辦理登記的截止時間 於2025年8月22日(星期五)下午四時三十分

暫停辦理股份過戶登記手續 2025年8月25日(星期一)至2025年8月29日(星期五)
(包括首尾兩日)

記錄日期 2025年8月29日(星期五)

(ii) 待於2025年股東週年大會上通過末期股息建議議程後，就釐定獲派建議末期股息的合資格股東權利而言：

呈交過戶文件至本公司的香港證券登記分處辦理登記的截止時間 於2025年9月4日(星期四)下午四時三十分

暫停辦理股份過戶登記手續 2025年9月5日(星期五)至2025年9月10日(星期三)
(包括首尾兩日)

記錄日期 2025年9月10日(星期三)

就上述用途而言，所有已填妥的過戶表格連同有關股票須不遲於上述截止時間呈交本公司的香港證券登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)辦理登記。

董事會報告

股本

本公司於報告期的股本變動詳情載於綜合財務報表附註25。股份於年內發行，作為收購J SELECT的代價股份。有關股份發行的詳情亦載於綜合財務報表附註25。本集團已於年內回購部分股份。

截至本報告日期，該等已購回股份概無註銷或持作庫存股份。於2025年3月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

股權掛鈎協議

除載於本年報第112至120頁的「購股權計劃」一節所披露者外，本集團於報告期內並無訂立股權掛鈎協議，亦無股權掛鈎協議於報告期完結時存續。

可供分派儲備

本公司於2025年3月31日的可供分派儲備按照香港法例第622章公司條例第6部規定計算，金額約為44.2百萬港元（2024年：約46.0百萬港元）。

物業、廠房及設備

有關本集團物業、廠房及設備於截至2025年3月31日止年度變動的詳情載於綜合財務報表附註14。

購買、出售或贖回上市證券

除本年報所披露者外，於報告期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

借款

於2025年3月31日，本集團概無尚未償還借款。

董事會報告

貸款及擔保

截至2025年3月31日止年度，本集團並無直接或間接向董事、本公司高級管理層、控股股東或其各自的關連人士提供任何貸款或就貸款提供任何擔保。

無資產抵押

除本報告所披露者外，於報告期內，本集團不存在任何其他資產抵押情況。

充足公眾持股量

於本年報日期，根據本公司的公開可得資料及就董事所深知，本公司已維持上市規則規定的最低公眾持股量25%。

優先認購權

組織章程細則或開曼群島法律概無有關本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份的優先認購權規定。

稅務減免及豁免

董事並不知悉股東因持有本公司證券而獲提供任何稅務減免或豁免。

董事

於報告期內及直至本年報日期的董事為：

執行董事

胡發枝先生(主席兼行政總裁)

徐嘉穎女士(營運總監)

非執行董事

文立先生

薛永康先生(於2024年7月22日辭任)

獨立非執行董事

錢中山博士

何潤達先生

梁碩玲博士

董事會報告

根據組織章程細則第16.19條，胡發枝先生、何潤達先生及梁碩玲博士將於本公司應屆股東週年大會上輪值退任，並合資格且願意重選連任。

董事的服務合約及委任函

各執行董事已與本公司訂立服務協議，自上市日期起初步為期三年，可由執行董事或本公司發出不少於三個月的書面通知予以終止。文立先生、錢中山博士及何潤達先生均已與本公司訂立委任函，自上市日期起為期一年，並與本公司訂立重續函件，自2023年6月10日起為期一年，可由任何一方向另一方發出不少於一個月的書面通知予以終止。除非董事與本公司另行協定，否則該期限此後將按月延續。梁碩玲博士已與本公司訂立委任函，自2023年7月31日起為期一年，可由任何一方向另一方發出不少於一個月的書面通知予以終止。除非梁博士與本公司另行協定，否則該期限此後將按月延續。

除上文所披露者外，概無董事與本公司或其任何附屬公司訂立服務合約（不可由聘用公司於一年內終止而毋須支付賠償（法定賠償除外））。

董事於交易、安排或重大合約中的權益

除綜合財務報表附註26項下所披露者外，於報告期完結時或報告期任何時間內，概無有關本集團業務的重大交易、安排及合約存續而本公司或其任何附屬公司為訂約方且本公司董事於當中直接或間接擁有重大權益。

與控股股東的合約

本公司或其任何附屬公司與本公司或其任何附屬公司的控股股東於報告期內概無訂立重大合約或於報告期完結時及直至本年報日期概無重大合約存續，本公司或其任何附屬公司的控股股東於報告期內亦無就向本公司或其任何附屬公司提供服務訂立重大合約或於報告期完結時及直至本年報日期並無重大合約存續。

董事履歷詳情

董事的簡歷詳情載於本年報第77至79頁。

董事會報告

獲准許的彌償條文

組織章程細則規定，各董事有權從本公司的資產中獲得彌償，以彌償其作為董事在勝訴或無罪的任何民事或刑事訴訟中進行抗辯而招致或蒙受的一切損失或法律責任。於本年報日期，本公司已為董事安排適當的董事責任保險。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2025年3月31日，董事及本公司最高行政人員於本公司及／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為擁有的任何權益或淡倉），或已記入根據證券及期貨條例第352條須存置登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事／本公司最高行政人員姓名	權益性質	股份數目	所佔股權 概約百分比
胡先生 (附註1·3)	受控法團權益	168,003,522 (好倉)	33.65%
	配偶權益	145,938,186 (好倉)	29.23%
	實益權益	8,014,000 (好倉)	1.60%
徐女士 (附註2·3)	受控法團權益	140,938,186 (好倉)	28.23%
	配偶權益	176,017,522 (好倉)	35.25%
	實益權益	5,000,000 (好倉)	1.00%

董事會報告

董事／本公司最高行政人員姓名	權益性質	股份數目	所佔股權 概約百分比
文先生 ^(附註4)	實益權益	4,454,160 (好倉)	0.89%
何潤達先生 ^(附註5)	實益權益	560,000 (好倉)	0.11%
錢中山博士 ^(附註5)	實益權益	560,000 (好倉)	0.11%
梁碩玲博士 ^(附註5)	實益權益	448,000 (好倉)	0.09%

附註：

- 由胡先生全資擁有的The Mearas Venture Limited(「**Mearas Venture**」)於168,003,522股股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，胡先生被視為於Mearas Venture所持有的168,003,522股股份中擁有權益。胡先生亦於8,014,000股股份(包括本公司於2023年7月21日授予胡先生的5,000,000份購股權)中擁有實益權益。
- 由徐女士全資擁有的The Wings Venture Limited(「**Wings Venture**」)於140,938,186股股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，徐女士被視為於Wings Venture所持有的140,938,186股股份中擁有權益。徐女士亦於5,000,000股股份(即本公司於2023年7月21日授予徐女士的購股權)中擁有實益權益。
- 胡先生為徐女士的配偶，故胡先生被視為於徐女士所持有的145,938,186股股份中擁有權益，即徐女士透過Wings Venture所持權益(即140,938,186股股份)及其於本公司所持個人實益權益(即5,000,000股股份)的總額。

同樣，徐女士被視為於胡先生所持有的176,017,522股股份中擁有權益，即胡先生透過Mearas Venture所持權益(即168,003,522股股份)及其於本公司所持個人實益權益(即8,014,000股股份)的總額。因此，胡先生及徐女士各自被視為於合共321,955,708股股份(佔本公司於2025年3月31日已發行股本總額約64.48%權益)中擁有權益。

董事會報告

4. 除文先生於本公司的直接權益外，其透過Beyond Ventures Vehicle於本公司的已發行股本中間接擁有權益，而Beyond Ventures Vehicle於35,676,935股股份中擁有權益。3 Musketeers Limited由文先生及其配偶Ma Siu Yan Sandra女士分別擁有50%及50%權益，為(i)Beyond I Capital Limited(海闊天空創投的普通合夥人)的股東之一，擁有約14.3%權益；(ii)海闊天空創投的有限合夥人及策略合夥人之一，直接擁有海闊天空創投合共約8.34%合夥權益(包括作為有限合夥人約3.69%合夥權益及作為策略合夥人約4.65%合夥權益，其中約2.18%策略合夥權益與本集團有關及約2.47%策略合夥權益與海闊天空創投投資的其他投資項目有關)；及(iii)Beyond I Special Capital Limited(為擁有海闊天空創投約5.35%有限合夥權益的海闊天空創投有限合夥人)的股東之一，擁有14.29%權益。有關進一步詳情，請見招股章程「歷史、重組及公司架構－首次公開發售前投資－公眾持股量」一節。文先生的實益權益包括購股權計劃項下授出的560,000份購股權。
5. 該等個人權益指購股權計劃項下授予各董事的購股權。
6. 有關授予董事的購股權詳情，請參閱本報告「其他資料－購股權計劃」一節。

除上文所披露者外，於2025年3月31日，概無董事或本公司最高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、相關股份或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為擁有的任何權益或淡倉)，或已記入根據證券及期貨條例第352條本公司須存置登記冊的任何權益或淡倉，或根據標準守則另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

據董事在作出一切合理查詢後所深知及知悉，於2025年3月31日，下列人士（董事及本公司最高行政人員除外）於股份及相關股份中擁有已記入根據證券及期貨條例第336條本公司須存置登記冊或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或已記入根據證券及期貨條例第336條本公司須存置登記冊的5%或以上權益：

主要股東名稱	權益性質	股份數目	所佔股權概約百分比
The Mearas Venture	實益權益	168,003,522(好倉)	33.65%
The Wings Venture	實益權益	140,938,186(好倉)	28.23%
Beyond Ventures Vehicle ^(附註1)	實益權益	35,676,935(好倉)	7.14%
Beyond Ventures I Fund L.P. (「海闊天空創投」) ^(附註1)	受控法團權益	35,676,935(好倉)	7.14%
Beyond I Capital Limited ^(附註1)	受控法團權益	35,676,935(好倉)	7.14%

附註：

- Beyond Ventures Vehicle由海闊天空創投全資擁有，海闊天空創投為於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，其中(i)Beyond I Capital Limited(由Expand Ocean Limited擁有約28.6%、方仁宙先生擁有約28.6%、3 Musketeers Limited擁有約14.3%、Billion Eggs Limited擁有約14.2%及Decent Global Limited擁有約14.3%權益)為其普通合夥人；及(ii)多名高淨值個別人士以及機構及企業投資者為其有限合夥人及策略合夥人。概無有限合夥人或策略合夥人佔海闊天空創投股本三分之一以上。根據證券及期貨條例，海闊天空創投(作為Beyond Ventures Vehicle的唯一股東)及Beyond I Capital Limited(作為海闊天空創投的普通合夥人)被視為於Beyond Ventures Vehicle所持有的35,676,935股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2025年3月31日，董事及本公司最高行政人員概不知悉任何其他人士（董事及本公司最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或須記錄於根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的任何權益或淡倉，及／或直接或間接擁有附帶權利可在一切情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上權益。

董事會報告

購股權計劃

於2022年5月20日，本公司有條件採納購股權計劃，有關主要條款載列如下：

(A) 目的

購股權計劃的目的是使本集團能夠(1)認可及表揚合資格參與者對本集團已經(或可能已經)作出或可能作出(不論直接或間接)的貢獻；(2)吸引、挽留及適當酬謝表現優秀的僱員及其他合資格參與者；(3)激勵合資格參與者為本集團的利益充分提升其表現及效率；(4)加強其業務、僱員及其他關係；及／或(5)保留本集團可向合資格參與者提供獎勵及激勵範圍及性質的最大靈活性。

(B) 合資格參與者

合資格參與者指(1)本集團任何成員公司或聯屬公司僱用的任何僱員或高級職員(不論全職或兼職)及其任何緊密聯繫人；(2)本集團任何成員公司或屬聯屬公司的任何公司的任何董事或候任董事及其各自的緊密聯繫人；及(3)本集團任何成員公司或任何聯屬公司的任何顧問、專業人士、客戶、供應商、代理、特許經營商、合作夥伴、顧問或承包商及其各自的緊密聯繫人，董事會可全權決定上述人士符合資格(或倘適用，繼續符合資格)為合資格參與者。

(C) 根據購股權計劃可供發行的股份總數

因根據購股權計劃及其他計劃將予授出的所有購股權獲行使而可能發行的最高股份數目合共不得超過於上市日期已發行股份的10%(即50,000,000股股份)(「計劃授權限額」)及約佔本公司於本年報日期已發行股份總數的10%。就計算計劃授權限額而言，根據購股權計劃條款失效的購股權不會計算在內。

如獲股東於股東大會上批准，計劃授權限額可不時更新，惟經更新計劃授權限額不得超過於股東在股東大會上批准有關更新當日已發行股份的10%。因根據購股權計劃及其他計劃已授出但尚未行使的所有尚未行使購股權獲行使而可能發行的最高股份數目合共不得超過不時已發行股份的30%。

截至2024年4月1日，根據購股權計劃可供授出的購股權數目為23,984,000份。合共3,304,000份購股權於報告期內失效後，截至2025年3月31日可供授出的購股權數目為27,288,000份。於報告期內及直至本年報日期，概無購股權獲行使，而於2025年3月31日，尚有22,712,000份購股權未獲行使。

董事會報告

(D) 每名參與者的最高配額

直至授出日期(包括當日)止任何12個月期間，因根據購股權計劃向任何承授人已授出或將授出的購股權(包括已行使、已註銷及未行使的購股權)獲行使而已發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。

(E) 必須根據購股權承購股份的期限

購股權可於董事會可能釐定的期間內隨時根據購股權計劃的條款行使，惟有關期間不得超過由開始日期起計十年，並受有關提前終止條文所規限。

(F) 購股權於可行使前必須持有的最短期間

董事會可全權酌情按上市規則制定購股權於可行使前必須持有購股權的最短期間及須達成的表現目標。

(G) 接納時間及接納購股權應付的款項

當本公司接獲承授人正式簽署的要約函件複本，連同向本公司支付的匯款1.00港元(或由董事會可能決定任何貨幣的其他面值金額，作為獲授購股權的代價)時，要約即視作獲接納。

(H) 釐定行使價的基準

任何特定購股權涉及的行使價為董事會釐定的價格並須於要約函件內載述，且須不低於以下各項中的較高者：(i)於要約日期(須為營業日)聯交所每日報價表所報股份的收市價；(ii)於緊接要約日期前五個營業日聯交所每日報價表所報股份的平均收市價；及(iii)要約日期的股份面值。

(I) 購股權計劃期限

購股權計劃已於上市日期成為無條件，並於上市日期起計十年期間內有效及生效，惟可根據購股權計劃所載的條文提前終止。所有於緊接購股權計劃屆滿前授出及接納及仍未行使的購股權根據購股權計劃的條款將繼續有效及可行使。

董事會報告

於2023年7月21日，本公司根據購股權計劃授出購股權，據此，購股權持有人有權購買合共12,800,000股本公司股份。根據購股權計劃的條款，授出的購股權不受表現目標或回撥機制的規限。合共12,800,000份購股權中，12,800,000份購股權須待股東批准。詳情請見本公司日期為2023年7月21日的公告及日期為2023年8月9日的通函。

於2023年9月22日，本公司根據購股權計劃授出購股權，據此，購股權持有人有權購買合共14,504,000股本公司股份。根據購股權計劃的條款，授出的購股權不受表現目標或回撥機制的規限。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年9月22日的公告。

董事會薪酬委員會（「薪酬委員會」）認為，並無必要就先前授出的購股權設定表現目標，原因為(i)購股權的價值取決於本公司股份的未來市價，而股份的未來市價則取決於承授人直接作出貢獻的本集團業務表現，倘股價上升，則承授人將從購股權獲益更多；及(ii)購股權受下述歸屬期所限，倘承授人不再符合購股權計劃下合資格參與者的資格，購股權可能失效，且該等機制將激勵承授人留任，繼續為本集團的發展作出貢獻。

此外，薪酬委員會認為，考慮到購股權計劃已規定購股權失效及註銷的不同情況，足以保障本公司利益，故並無必要就先前授出的購股權設立回撥機制。薪酬委員會認為，即使並無額外的表現目標及回撥機制，授出購股權仍可使承授人的利益與本公司及其股東的整體利益一致（特別是，其將有助於激勵及加強承授人對本集團未來發展、經營業績及增長的長期承諾及貢獻），符合購股權計劃的目的。

於報告期內，概無根據購股權計劃授出或行使購股權。

除上文所披露者外，於報告期內，根據上市規則第17.07A條，概無有關購股權計劃的其他重大事項須經薪酬委員會審閱以供批准。

董事會報告

下表披露報告期內本公司購股權計劃項下的購股權變動情況。

承授人類型/ 承授人姓名	購股權授出日期	於報告期初 (即2024年 4月1日)	於報告期內 已授出的 購股權數目	緊接授出購股 權日期前的證券 收市價 (港元)	已授出購股權 價值 ⁽⁹⁾ (港元)	於報告期內	於報告期內 已屆滿 / 失效 / 註銷 的購股權數目 ⁽⁸⁾	於報告期末 (即2025年 3月31日)	購股權歸屬期	購股權行使期	購股權的 每股行使價 (港元)
		尚未行使的 購股權數目				於報告期內 已行使的 購股權數目		尚未行 使的購股權數目			
胡發枝先生(本公司主 席、行政總裁、執行 董事兼主要股東)	2023年8月31日	1,000,000	-	0.77	180,830	-	-	1,000,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	2.00
	2023年8月31日	1,000,000	-	0.77	180,830	-	-	1,000,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	2.50
	2023年8月31日	1,000,000	-	0.77	180,830	-	-	1,000,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	3.00
	2023年8月31日	1,000,000	-	0.77	180,830	-	-	1,000,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	3.50
	2023年8月31日	1,000,000	-	0.77	180,830	-	-	1,000,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	4.00
徐嘉穎女士(本公司執 行董事營運總監兼主 要股東)	2023年8月31日	1,000,000	-	0.77	180,830	-	-	1,000,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	2.00
	2023年8月31日	1,000,000	-	0.77	180,830	-	-	1,000,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	2.50
	2023年8月31日	1,000,000	-	0.77	180,830	-	-	1,000,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	3.00
	2023年8月31日	1,000,000	-	0.77	180,830	-	-	1,000,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	3.50
	2023年8月31日	1,000,000	-	0.77	180,830	-	-	1,000,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	4.00

董事會報告

承授人類型/ 承授人姓名	購股權授出日期	於報告期初 (即2024年 4月1日)	於報告期內 已授出的 購股權數目	緊接授出購股 權日期前的證券 收市價 (港元)	已授出購股權 價值 ⁽³⁾ (港元)	於報告期內 已行使的 購股權數目	於報告期內 已屆滿 /失效/註銷 的購股權數目 ⁽⁴⁾	於報告期末	購股權歸屬期	購股權行使期	購股權的 每股行使價 (港元)
		尚未行使的 購股權數目						3月31日)尚未行 使的購股權數目			
文立先生(本公司 非執行董事)	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	1.00
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	1.50
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	2.00
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	2.50
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	3.00
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	3.50
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	4.00
薛永康先生(本公司 非執行董事， 於2024年7月22日 辭任)	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	80,000	-	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	1.00
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	80,000	-	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	1.50
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	80,000	-	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	2.00
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	80,000	-	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	2.50
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	80,000	-	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	3.00
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	80,000	-	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	3.50
2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	80,000	-	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	4.00	

董事會報告

承授人類別/ 承授人姓名	購股權授出日期	於報告期初 (即2024年 4月1日)	於報告期內 已授出的 購股權數目	緊接授出購股 權日期前的證券 收市價 (港元)	已授出購股權 價值 ⁽³⁾ (港元)	於報告期內 已行使的 購股權數目	於報告期內 已屆滿 /失效/註銷 的購股權數目 ⁽⁴⁾	於報告期末	購股權歸屬期	購股權行使期	購股權的 每股行使價 (港元)
		尚未行使的 購股權數目						3月31日)尚未行 使的購股權數目			
錢中山博士(本公司 獨立非執行董事)	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	1.00
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	1.50
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	2.00
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	2.50
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	3.00
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	3.50
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	4.00
何潤達先生(本公司 獨立非執行董事)	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	1.00
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	1.50
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	2.00
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	2.50
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	3.00
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	3.50
	2023年8月31日	80,000	-	0.77	11,154	-	-	80,000	2023年7月21日至 2027年7月21日	2024年7月21日至 2033年7月20日	4.00

董事會報告

承授人類型/ 承授人姓名	購股權授出日期	於報告期初 (即2024年 4月1日)	於報告期內 已授出的 購股權數目	緊接授出購股 權日期前的證券 收市價 (港元)	已授出購股權 價值 ⁽³⁾ (港元)	於報告期內 已行使的 購股權數目	於報告期內 已屆滿 /失效/註銷 的購股權數目 ⁽⁴⁾	於報告期末 (即2025年 3月31日)	購股權歸屬期	購股權行使期	購股權的 每股行使價 (港元)
		尚未行使的 購股權數目						3月31日)尚未行 使的購股權數目			
梁碩玲博士(本公司 獨立非執行董事)	2023年9月22日	64,000	-	0.68	7,914	-	-	64,000	2023年9月22日至 2027年9月22日	2024年9月22日至 2033年9月21日	1.00
	2023年9月22日	64,000	-	0.68	7,914	-	-	64,000	2023年9月22日至 2027年9月22日	2024年9月22日至 2033年9月21日	1.50
	2023年9月22日	64,000	-	0.68	7,914	-	-	64,000	2023年9月22日至 2027年9月22日	2024年9月22日至 2033年9月21日	2.00
	2023年9月22日	64,000	-	0.68	7,914	-	-	64,000	2023年9月22日至 2027年9月22日	2024年9月22日至 2033年9月21日	2.50
	2023年9月22日	64,000	-	0.68	7,914	-	-	64,000	2023年9月22日至 2027年9月22日	2024年9月22日至 2033年9月21日	3.00
	2023年9月22日	64,000	-	0.68	7,914	-	-	64,000	2023年9月22日至 2027年9月22日	2024年9月22日至 2033年9月21日	3.50
	2023年9月22日	64,000	-	0.68	7,914	-	-	64,000	2023年9月22日至 2027年9月22日	2024年9月22日至 2033年9月21日	4.00

董事會報告

承授人類型/ 承授人姓名	購股權授出日期	於報告期初 (即2024年 4月1日)	於報告期內 已授出的 購股權數目	緊接授出購股 權日期前的證券	已授出購股權 價值 ⁽³⁾ (港元)	於報告期內 已行使的 購股權數目	於報告期內 已屆滿	於報告期末 (即2025年 3月31日)尚未行 使的購股權數目	購股權歸屬期	購股權行使期	購股權的 每股行使價 (港元)
		尚未行使的 購股權數目		收市價 (港元)			/失效/註銷 的購股權數目 ⁽⁴⁾				
其他承授人(即本集團 的其他僱員)	2023年9月22日	1,904,000	-	0.68	161,515	-	392,000	1,512,000	2023年9月22日至 2027年9月22日	2024年9月22日至 2033年9月21日	1.00
	2023年9月22日	1,904,000	-	0.68	161,515	-	392,000	1,512,000	2023年9月22日至 2027年9月22日	2024年9月22日至 2033年9月21日	1.50
	2023年9月22日	1,904,000	-	0.68	161,515	-	392,000	1,512,000	2023年9月22日至 2027年9月22日	2024年9月22日至 2033年9月21日	2.00
	2023年9月22日	1,904,000	-	0.68	161,515	-	392,000	1,512,000	2023年9月22日至 2027年9月22日	2024年9月22日至 2033年9月21日	2.50
	2023年9月22日	1,904,000	-	0.68	161,515	-	392,000	1,512,000	2023年9月22日至 2027年9月22日	2024年9月22日至 2033年9月21日	3.00
	2023年9月22日	1,904,000	-	0.68	161,515	-	392,000	1,512,000	2023年9月22日至 2027年9月22日	2024年9月22日至 2033年9月21日	3.50
	2023年9月22日	1,904,000	-	0.68	161,515	-	392,000	1,512,000	2023年9月22日至 2027年9月22日	2024年9月22日至 2033年9月21日	4.00
總計		26,016,000	-		3,306,615	-	3,304,000	22,712,000			

董事會報告

附註：

1. 除上文所披露者外，概無根據購股權計劃向(i)本集團董事、主要股東及最高行政人員的聯繫人；(ii)已獲授及將獲授購股權超過本公司已發行普通股1%的參與者；(iii)本公司控股公司、附屬公司或聯營公司的董事及僱員；及(iv)本集團的服務供應商(包括本集團的貨品及服務供應商)授出購股權。除上文所披露者外，概無任何其他資料須根據上市規則第17.07條予以披露。

2. 除歸屬期外，行使購股權前並無最短持有期。

3. 本集團董事及僱員分別於2023年7月21日及9月22日獲授並接納12,800,000份及14,504,000份購股權。於2023年7月21日提呈的購股權已於2023年8月31日的本公司股東週年大會上獲獨立股東根據特別授權批准。購股權的授出日期為2023年8月31日及9月22日。本公司購股權於緊接授出日期前的收市價分別為0.71港元及0.66港元。於授出日期釐定的購股權公平值分別為2,199,000港元及1,186,000港元。

二項式模型已用於估計購股權的公平值。計算購股權公平值所用變數及假設乃基於董事的最佳估計。變數及假設的變動可能導致購股權的公平值變動。

於報告期內，本集團就本公司授出的購股權確認總開支約1,111,000港元(2024年：1,075,000港元)。

有關詳情，請參閱本報告綜合財務報表附註27。

4. 於2023年8月31日授予該等承授人的購股權應按以下時間表歸屬：

將予歸屬的首次公開發售後購股權百分比	歸屬日期
25%	2024年7月21日
25%	2025年7月21日
25%	2026年7月21日
25%	2027年7月21日

5. 於2023年9月22日授予該等承授人的購股權應按以下時間表歸屬：

將予歸屬的首次公開發售後購股權百分比	歸屬日期
25%	2024年9月22日
25%	2025年9月22日
25%	2026年9月22日
25%	2027年9月22日

6. 於報告期內，共有3,304,000份(2024年：1,288,000份)購股權失效。

7. 於本年報日期，本公司根據購股權計劃(包括上述尚未行使的購股權)可供發行的股份總數為50,000,000股，佔本公司截至本報告日期已發行股本約10.0%。

截至2024年4月1日，根據購股權計劃可供授出的購股權數目為23,984,000份。合共3,304,000份購股權於報告期內失效後，截至2025年3月31日可供授出的購股權數目為27,288,000份。報告期內根據本公司購股權計劃項下授出的購股權將予發行的股份數目(即22,712,000股)除以報告期內已發行股份的加權平均數為4.6%。

董事會報告

董事購買股份或債權證的權利

除上文「購股權計劃」一段所披露者外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使本公司董事及／或最高行政人員透過收購本公司或任何其他法人法團的股份或債權證而獲利。

董事於競爭業務的權益

概無董事及其各自的緊密聯繫人擁有根據上市規則第8.10條需予披露的任何競爭權益。

薪酬政策及董事薪酬

遵照上市規則第3.25條及企業管治守則，本公司已成立薪酬委員會以制定薪酬政策。董事及高級管理層成員以薪金、津貼、酌情花紅及其他實物福利的形式自本公司收取薪酬。董事及高級管理層成員的薪酬經參考彼等的經驗、職責及表現以及可資比較公司的薪金後釐定。有關報告期內的董事酬金及五名最高薪酬人士的詳情載於本年報綜合財務報表附註11。

管理合約

於報告期內，概無訂立或存續有關本公司全部或任何重大業務部分管理及行政的合約。

主要客戶及供應商

本集團五大客戶及供應商於報告期內應佔的營業額及採購額合計百分比分別低於報告期內總營業額及採購額的30%，故並無披露有關主要客戶及供應商。

關連及關聯方交易

於報告期內及直至本年報日期，本集團並無訂立根據上市規則第十四A章須予披露的任何關連交易或持續關連交易。

本集團於本年度訂立一項關聯方交易，不符合上市規則第十四A章界定的「關連交易」或「持續關連交易」(視情況而定)。詳情請參閱綜合財務報表附註26。

就董事所深知，除綜合財務報表附註26所披露者外，於報告期內概無其他關聯方交易。

董事會報告

企業管治

於整個報告期內，董事會已採納聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）附錄C1所載的企業管治守則（「**企業管治守則**」）的原則及守則條文。

董事認為，除本年報企業管治報告「主席及行政總裁」分節披露的偏離守則條文第C.2.1條外，於整個報告期間直至本年報日期，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

本公司採納的企業管治常規載於本年報第80至101頁的企業管治報告。

退休計劃

遵照香港法例第485章香港強制性公積金計劃條例，本集團的香港僱員須參與本集團的強制性公積金計劃（「**強積金計劃**」）。強積金計劃是一項由獨立企業受託人管理的界定供款計劃。根據強積金計劃，本集團及僱員各自須按僱員相關收入的5%向強積金計劃供款，每月相關收入上限為30,000港元。強積金計劃的供款即時歸屬。

本集團根據強積金計劃的供款於產生時支銷，不會就因該等僱員於供款悉數歸屬前退出界定供款計劃而沒收的供款減少。

有關強積金計劃的詳情載於綜合財務報表附註28。

核數師

於報告期的綜合財務報表已由德勤•關黃陳方會計師行進行審核，其將於本公司應屆股東週年大會退任，並符合資格且願意接受續聘。

董事會報告

根據上市規則的持續披露責任

根據上市規則第13.20、13.21及13.22條，本公司並無任何其他披露責任。

代表董事會

主席兼執行董事

胡發枝

香港，2025年6月26日

獨立核數師報告

Deloitte.

德勤

致友和集團控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核載於第128至181頁的友和集團控股有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(統稱為「**貴集團**」)的綜合財務報表，其中包括於2025年3月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表的附註，包括重要會計政策資料及其他解釋性資料。

我們認為，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會計準則真實及公允反映 貴集團於2025年3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，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見的基礎

我們的審計工作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。我們於該等準則下的責任於我們報告的核數師就審核綜合財務報表承擔的責任一節進一步闡述。根據香港會計師公會的專業會計師職業道德守則(「**守則**」)，我們獨立於 貴集團，且我們已根據守則履行我們的其他執業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計證據充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項為根據我們的專業判斷，於我們審計本期間綜合財務報表中最重要的事項。該等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。我們不會對該等事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

存貨的估值

由於管理層在識別滯銷存貨及估計存貨撥備時使用判斷及估計，我們將存貨的估值識別為關鍵審計事項。

貴集團經考慮當前市況、產品可使用年期、市場推廣及促銷計劃、過往銷售記錄、賬齡分析及存貨的後續銷售後，根據對存貨可變現淨值的評估計提存貨撥備。

誠如綜合財務報表附註17所載，於2025年3月31日，貴集團的存貨為110,199,000港元（扣除累計存貨撥備3,604,000港元），佔貴集團資產總值31%。年內，貴集團確認存貨撥備392,000港元。

我們的審計如何解決關鍵審計事項

有關存貨的估值，我們執行的程序包括：

- 了解及評估 貴集團存貨撥備政策的合理性；
- 了解 貴集團對識別滯銷存貨及編製存貨賬齡分析以估計存貨撥備採取的關鍵控制措施；
- 根據源文件，抽樣測試存貨的賬齡分析；
- 與管理層討論評估滯銷存貨的依據及判斷；及
- 參照存貨近期售價，抽樣評估存貨可變現淨值估計的合理性。

其他資料

貴公司董事對其他資料負責。其他資料包括年報所載的資料，但不包括綜合財務報表及我們就此發表的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見不涵蓋其他資料，我們不就此表達任何形式的保證結論。

就我們審計綜合財務報表而言，我們的責任為閱讀其他資料，並於過程中考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們於審計過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘我們基於已完成的工作認為此其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告該事實。我們就此並無須報告事項。

獨立核數師報告

董事及管治人員就綜合財務報表承擔的責任

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會計準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公允的綜合財務報表，且負責董事認為屬必要的內部監控，以確保綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團的持續經營能力及披露（如適用）有關持續經營的事宜，並使用以持續經營為基礎的會計方法，除非董事擬將 貴集團清盤或暫停營運，或別無選擇而必須進行上述事項。

管治人員須負責監管 貴集團的財務報告過程。

核數師就審核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，並按照我們商定的委聘條款僅向全體股東出具包括我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。合理保證屬高層次的核證，但不能擔保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使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視為重大。

於根據香港審計準則進行的審計中，我們會於整個審計過程中作出專業判斷及保持專業的懷疑態度。我們亦會：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的風險，應該等風險設計及執行審計程序，以及獲得充足及適當的審計憑證為我們的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部監控，因此未能發現欺詐造成的重大錯誤陳述風險比未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審計有關的內部監控，以設計恰當的審計程序，但並非旨在對 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作出的會計估計及相關披露是否合理。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計方法是否恰當，並根據已獲取的審計憑證，總結是否存在可能對貴集團持續經營能力構成重大疑問的相關事件或情況等重大不確定因素。倘我們總結認為有重大不確定因素，我們需要在核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或倘相關披露不足，則修改我們的意見。我們的結論基於截至核數師報告日期所獲得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評估綜合財務報表(包括資料披露)的整體呈報、架構及內容，以及綜合財務報表是否已公允反映相關交易及事件。
- 規劃並執行集團審計工作，以就 貴集團內各個實體或業務單元的財務資料獲得適當充足的審計憑證，作為出具集團財務報表意見的基準。我們須負責指導、監督及審閱為集團審計而執行的審計工作。我們須為我們的審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們亦會就審計工作的計劃範圍及時間以及重大審計發現(包括我們於審計過程中發現內部監控的任何重大缺失)與管治人員進行溝通。

我們亦向管治人員作出聲明，確認我們已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響我們獨立性的關係及其他事宜以及為消除威脅所採取的行動或採用的保障措施(如適用)，與管治人員進行溝通。

我們通過與管治人員溝通，確定本期間綜合財務報表審計工作的最主要事項，即關鍵審計事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項或在極罕有的情況下，我們認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超過公眾知悉此等事項的利益而不應在報告中予以披露，否則我們將在核數師報告中描述此等事項。

負責此審計項目與簽發本獨立核數師報告的項目合夥人為梁寶珊(執業證書編號：P07300)。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2025年6月26日

綜合損益及其他全面收益表

截至2025年3月31日止年度

	附註	2025年 千港元	2024年 千港元
收益	5	753,795	841,148
已售貨品成本		(635,674)	(719,315)
其他收入	6	118,121	121,833
其他虧損	7	8,201	8,870
銷售及分銷開支		(6)	(4)
行政開支		(68,141)	(66,585)
融資成本		(32,636)	(36,535)
融資成本	8	(1,408)	(1,211)
除稅前溢利		24,131	26,368
所得稅開支	9	(3,665)	(4,064)
年內溢利及全面收益總額		20,466	22,304
每股盈利－			
基本(港仙)	13	4.13	4.46
攤薄(港仙)		4.13	4.46

綜合財務狀況表

於2025年3月31日

	附註	2025年 千港元	2024年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	5,906	7,448
使用權資產	15	23,446	22,335
其他無形資產	16	3,189	210
按金	19	7,068	5,498
遞延稅項資產	9	345	92
		39,954	35,583
流動資產			
存貨	17	110,199	84,351
貿易應收款項	18	6,718	9,785
其他應收款項、按金及預付款項	19	7,380	12,044
可收回稅項		130	–
於3個月以上到期的短期銀行存款	20	155,461	101,647
已抵押銀行存款	20	1,358	1,300
現金及現金等價物	20	34,696	127,942
		315,942	337,069
流動負債			
貿易應付款項	21	33,605	49,974
其他應付款項及應計費用	22	11,768	8,922
合約負債	23	11,336	11,809
租賃負債	24	15,511	8,943
稅項負債		–	347
		72,220	79,995
流動資產淨值		243,722	257,074
總資產減流動負債		283,676	292,657

綜合財務狀況表

於2025年3月31日

	附註	2025年 千港元	2024年 千港元
非流動負債			
租賃負債	24	12,443	17,852
資產淨值		271,233	274,805
資本及儲備			
股本	25	385	388
儲備		270,848	274,417
權益總額		271,233	274,805

第128至181頁的綜合財務報表已於2025年6月26日經董事會批准及授權刊發，並由以下人士代其簽署：

董事
胡發枝

董事
徐嘉穎

綜合權益變動表

截至2025年3月31日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	本公司擁有人應佔 以股份為基礎		保留溢利 千港元	總計 千港元
			其他儲備 千港元 (附註)	的付款儲備 千港元		
於2023年4月1日	390	177,575	51,248	-	35,648	264,861
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	22,304	22,304
已宣派股息(附註12)	-	-	-	-	(12,000)	(12,000)
確認以權益結算以股份為基礎的開支(附註27)	-	-	-	1,075	-	1,075
購回及註銷普通股(附註25)	(2)	(1,433)	-	-	-	(1,435)
於2024年3月31日	388	176,142	51,248	1,075	45,952	274,805
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	20,466	20,466
已宣派股息(附註12)	-	-	-	-	(22,344)	(22,344)
確認以權益結算以股份為基礎的開支(附註27)	-	-	-	1,111	-	1,111
購股權失效後轉撥	-	-	-	(78)	78	-
購回普通股(附註25)	(5)	(3,710)	-	-	-	(3,715)
發行股份(附註25)	2	908	-	-	-	910
於2025年3月31日	385	173,340	51,248	2,108	44,152	271,233

附註：其他儲備指本公司已發行股本及股份溢價與本集團若干附屬公司就於2021年完成之本集團重組的合併股本及以權益結算以股份為基礎的開支中的股東出資之間的差額。

綜合現金流量表

截至2025年3月31日止年度

	2025年 千港元	2024年 千港元
經營活動		
除稅前溢利	24,131	26,368
就以下項目調整：		
融資成本	1,408	1,211
銀行利息收入	(7,949)	(8,834)
物業、廠房及設備折舊	2,757	3,444
使用權資產折舊	12,223	10,295
其他無形資產攤銷	21	–
存貨減值虧損撥備，扣除撥回	392	1,657
以權益結算以股份為基礎的開支	1,111	1,075
營運資金變動前的經營現金流量	34,094	35,216
貿易應收款項減少(增加)	3,067	(2,769)
其他應收款項、按金及預付款項減少(增加)	3,094	(2,103)
存貨增加	(25,603)	(10,868)
貿易應付款項(減少)增加	(16,369)	18,635
其他應付款項及應計費用增加	2,201	1,164
合約負債減少	(473)	(1,162)
經營業務所得現金	11	38,113
已付所得稅	(4,395)	(3,598)
經營活動(所用)所得現金淨額	(4,384)	34,515
投資活動		
添置其他無形資產	(3,000)	(210)
存放短期銀行存款	(224,492)	(202,288)
存放已抵押銀行存款	(1,985)	(2,633)
購買物業、廠房及設備	(942)	(78)
提取短期銀行存款	170,678	181,350
已收利息	7,949	8,834
提取已抵押銀行存款	1,927	2,656
投資活動所用現金淨額	(49,865)	(12,369)
融資活動		
已付股息	(21,699)	(11,824)
償還租賃負債及相關融資成本	(13,583)	(10,179)
購回普通股	(3,715)	(1,435)
融資活動所用現金淨額	(38,997)	(23,438)
現金及現金等價物減少淨額	(93,246)	(1,292)
年初現金及現金等價物	127,942	129,234
年末現金及現金等價物	34,696	127,942
指：		
現金及現金等價物	34,696	127,942

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

1. 一般資料

友和集團控股有限公司(「**本公司**」)在開曼群島註冊成立及註冊為獲豁免有限公司。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。本公司的註冊辦事處及主要營業地點地址分別為Po Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1- 1104, Cayman Islands及香港九龍鴻圖道52號百本中心9A。

本公司作為投資控股公司行事，營運附屬公司(如附註34所披露)主要從事銷售電子產品及家庭電器以及生活時尚產品。

本公司的最終控股股東為胡發枝先生(「**胡先生**」)及胡先生配偶徐嘉穎女士(「**徐女士**」)(統稱「**控股股東**」)，彼等透過其各自於英屬處女群島(「**英屬處女群島**」)註冊成立的全資投資控股公司擁有本公司合共62.0%股權，該等公司分別為胡先生擁有的The Mearas Venture Limited(「**The Mearas Venture**」)及徐女士擁有的The Wings Venture Limited(「**The Wings Venture**」)。控股股東為本集團現時旗下集團實體的創辦人，就彼等的所有權一致行動並對本集團現時旗下公司共同行使控制權。

綜合財務報表以港元(「**港元**」，亦為本公司的功能貨幣)呈列。

2. 應用新訂香港財務報告準則會計準則及其修訂本

於本年度強制生效的香港財務報告準則會計準則修訂本

於本年度，本集團已首次應用由香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈於2024年4月1日開始的本集團年度期間強制生效的以下香港財務報告準則會計準則修訂本，以編製綜合財務報表：

香港財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號(2020年)的相關修訂本
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債
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

於本年度應用香港財務報告準則會計準則修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

2. 應用新訂香港財務報告準則會計準則及其修訂本(續)

已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則會計準則及其修訂本

本集團尚未提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則會計準則及其修訂本：

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量(修訂本) ³
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ³
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資企業之間的資產出售或投入 ¹
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11冊 ³
香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性 ²
香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ⁴

¹ 於待定期限或之後開始的年度期間生效。

² 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下述新訂香港財務報告準則會計準則外，本公司董事預計，應用該等新訂香港財務報告準則會計準則及其修訂本於可見未來不會對綜合財務報表造成重大影響。

香港財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

香港財務報告準則第18號*財務報表的呈列及披露*載有財務報表的呈列及披露規定，將取代香港會計準則第1號*財務報表的呈列*。該新訂香港財務報告準則會計準則繼承香港會計準則第1號中多項規定，並引入新規定，即在損益表中呈列指定類別及定義的小計，在財務報表附註中披露管理層界定的績效指標，以及改進財務報表中所披露資料的匯總及分類。此外，香港會計準則第1號的若干段落已移至香港會計準則第8號及香港財務報告準則第7號。香港會計準則第7號現金流量表及香港會計準則第33號每股盈利亦已作出輕微修訂。

香港財務報告準則第18號及其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。預期應用新訂準則將影響未來財務報表中損益表的呈列及披露。本集團現正評估香港財務報告準則第18號對本集團綜合財務報表的具體影響。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重要會計政策資料

3.1 綜合財務報表的編製基準

綜合財務報表根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料預期合理影響主要使用者作出的決策，則有關資料被認為屬重大。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）及香港公司條例規定的適用披露。

3.2 重要會計政策資料

綜合入賬基準

綜合財務報表包括本公司以及本公司及其附屬公司控制實體的財務報表。本公司在以下情況取得控制權：

- 對投資對象擁有權力；
- 因參與投資對象而承受可變回報的風險或享有可變回報的權利；及
- 能夠行使權力以影響其回報。

倘有事實及情況顯示上列控制權三個因素的其中一個或以上因素出現變動，本集團會重新評估其是否取得投資對象的控制權。

當本集團取得附屬公司控制權時，開始對附屬公司綜合入賬，而當本集團失去對該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。具體而言，於年內所收購或出售附屬公司的收入及開支，由本集團取得控制權當日直至本集團終止控制該附屬公司之日計入綜合損益及其他全面收益表。

如必要，附屬公司的財務報表會作出調整，使其會計政策與本集團的會計政策一致。

與本集團成員公司之間交易有關的所有集團內公司間資產、負債、權益、收入、支出及現金流量均在綜合入賬時悉數對銷。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重要會計政策資料(續)

3.2 重要會計政策資料(續)

來自客戶合約的收益

本集團於(或隨)達成履約責任時確認收益，即於特定履約責任的相關貨品或服務的「控制權」轉移至客戶時。

履約責任指一項明確貨品或服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合以下其中一項準則，則控制權隨時間轉移及收益隨時間確認(參考履行相關履約責任的完成進度)：

- 客戶隨本集團履約同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創建或增強客戶隨本集團履約控制的資產；或
- 本集團的履約未創建對本集團具有替代用途的資產，而本集團有強制執行權收取至今已完成履約部分的付款。

否則，收益於客戶獲得明確貨品或服務控制權的時間點確認。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或到期的代價金額)而向客戶轉讓貨品或服務的責任。

隨時間確認收益：計量完成履行履約責任的進度

產出法

完成履行履約責任的進度按產出法計量，即直接計量至今已向客戶轉移貨品或服務相對合約下承諾餘下貨品或服務的價值以確認收益，其最能反映本集團於轉移貨品或服務控制權方面的履約情況。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重要會計政策資料(續)

3.2 重要會計政策資料(續)

來自客戶合約的收益(續)

具有多項履約責任(包括分配交易價格)的合約

就包含多於一項履約責任(銷售貨品及根據本集團的客戶忠誠度計劃向客戶獎勵積分)的合約而言，本集團按相對單獨售價基準將交易價格分配至各履約責任。

與各履約責任相關的明確貨品或服務單獨售價於合約開始時釐定。其指本集團單獨向客戶出售承諾貨品或服務的價格。倘單獨售價無法直接觀察可得，則本集團使用適當技術估計單獨售價，以便交易價格最終分配至反映本集團預期有權就向客戶轉讓承諾貨品或服務而換取的代價金額的任何履約責任。

主事人對代理人

當涉及另一方向客戶提供貨品或服務時，本集團釐定其承諾的性質是否屬自行提供特定貨品或服務的履約責任(即本集團為主事人)或安排該等貨品或服務由另一方(即本集團為代理人)提供。

倘本集團於向客戶轉讓特定貨品或服務前控制貨品或服務，則為主事人。

倘本集團的履約責任為安排另一方提供特定貨品或服務，則為代理人。在此情況下，本集團於向客戶轉讓另一方提供的特定貨品或服務前並不控制貨品或服務。當本集團作為代理人時，其按預期就換取安排另一方提供特定貨品或服務而有權收取的任何費用或佣金的金額確認收益。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重要會計政策資料(續)

3.2 重要會計政策資料(續)

租賃

本集團作為承租人

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減去任何已收租賃優惠；及
- 本集團於拆除及移走相關資產、恢復其所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所要求的狀況將產生的成本的估計。

本集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

可退還租賃按金

已付可退還租賃按金根據香港財務報告準則第9號「金融工具」(「香港財務報告準則第9號」)入賬，且初步按公平值計量。於初步確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃隱含利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重要會計政策資料(續)

3.2 重要會計政策資料(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃負債(續)

於開始日期後，租賃負債通過利息增量及租賃付款作出調整。

倘租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，於該情況下，相關租賃負債於評估日期透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量，本集團重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)。

本集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

租賃修訂

本集團於以下情況將租賃修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利以擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額相當於擴大範圍對應的單獨價格，並以反映特定合約的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就並非作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言，本集團按經修訂租賃的租期，透過使用於修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量租賃負債(減任何已收租賃優惠)。

本集團透過對相關使用權資產進行相應調整，就租賃負債的重新計量入賬。

退休福利成本

向強制性公積金計劃(「強積金計劃」)所作的供款，於僱員提供服務後有權獲得供款時作為開支扣除。

短期僱員福利

短期僱員福利按僱員提供服務時預期支付的福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另有香港財務報告準則規定或允許在資產成本中計入福利。

負債於扣除任何已支付金額後就僱員應計福利(如工資及薪金、年假及病假)確認。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重要會計政策資料(續)

3.2 重要會計政策資料(續)

以權益結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的股份／購股權

授予僱員及提供類似服務的其他人士的以權益結算以股份為基礎的付款按權益工具於授出日期的公平值計量。

於授出日期釐定以權益結算以股份為基礎的付款的公平值並無考慮所有非市場歸屬條件，基於本集團對最終將會歸屬的權益工具的估計，於歸屬期內按直線法支銷，權益(以股份為基礎的付款儲備)則相應增加。於各報告期末，本集團會根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂其對預計將會歸屬的權益工具數量的估計。修訂最初估計的影響(如有)將於損益中確認，以使累積開支能夠反映修訂後的估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。就於授出日期即時歸屬的股份／購股權而言，所授出股份／購股權的公平值於損益即時支銷。

當購股權獲行使時，先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉撥至股本及股份溢價。倘購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未獲行使，則先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉撥至保留溢利。

當所授出股份歸屬時，先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉撥至股份溢價。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項總額。

現時應付稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表呈報的「除稅前溢利」不同，原因為其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支以及從不課稅或可扣稅的項目。本集團即期稅項負債按於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項就綜合財務報表的資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利採用的相應稅基的暫時差額確認。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般於可能有應課稅溢利可供抵銷可扣稅暫時差額時就所有可扣稅暫時差額確認。倘暫時差額因初步確認不影響應課稅溢利及會計溢利的交易(業務合併除外)的資產及負債且交易時不產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額而產生，則有關遞延稅項資產及負債不予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作檢討，並在不再可能有充足應課稅溢利收回全部或部分資產時作調減。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重要會計政策資料(續)

3.2 重要會計政策資料(續)

稅項(續)

遞延稅項資產及負債按預期於償付負債或變現資產的期間應用的稅率，根據於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計量。

遞延稅項負債及資產的計量結果反映遵從本集團於各報告期末預期就收回或償付其資產及負債賬面值的方式而引致的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產、供應貨品或服務或用作行政用途的有形資產。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表按其成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

資產項目的折舊按估計可使用年期以直線法撇銷其成本確認。估計可使用年期及折舊方法均於各報告期末作出檢討，而對任何估計變更的影響按預期基準入賬。

當出售或預期繼續使用該資產不會產生未來經濟利益時，該項物業、廠房及設備項目終止確認。因出售或報廢物業、廠房及設備項目而產生的任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重要會計政策資料(續)

3.2 重要會計政策資料(續)

內部產生之無形資產 – 研究及開發開支

研究活動開支於其產生期間確認為費用。

因開發活動(或內部項目開發階段)於內部產生之無形資產僅於下列各項均已出現時方予確認：

- 技術上可完成無形資產以使其將可供運用或出售；
- 有意完成無形資產及將其運用或出售；
- 有能力運用或出售無形資產；
- 無形資產很可能將產生未來經濟利益之方式；
- 有足夠之技術、財務及其他資源完成開發及運用或出售無形資產；及
- 於開發期間有能力可靠地計量無形資產應佔之開支。

就內部產生之無形資產初步確認之金額為該等無形資產首次符合上述列載的確認標準當日起產生之開支總額。倘未能確認內部產生之無形資產，則開發開支於其產生期間在損益確認。

於初步確認後，內部產生之無形資產以個別購入之無形資產之相同基準按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)呈報。

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，包括手頭現金及活期存款；及
- (b) 現金等價物，包括短期(原到期日一般為三個月或以內)、流動性高的投資，其可隨時轉換為已知金額的現金，且價值變動風險輕微。現金等價物乃為應付短期現金承擔而持有而非投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的現金及現金等價物。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重要會計政策資料(續)

3.2 重要會計政策資料(續)

存貨

存貨按成本與可變現淨值之間的較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完工成本及進行銷售所需成本。進行銷售所需成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及本集團進行銷售必須產生的非增量成本。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。所有以常規方式買賣的金融資產均按買賣日期確認及終止確認。以常規方式買賣指須於市場規定或慣例所訂時限內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步以公平值計量，惟客戶合約產生的貿易應收款項初步按香港財務報告準則第15號「客戶合約的收益」計量。於初步確認時，因收購或發行金融資產及金融負債而直接應佔的交易成本將於適當情況下新增至金融資產或金融負債的公平值，或自公平值中扣除。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及按有關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為於初步確認時將估計未來現金收入及付款(包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)按金融資產或金融負債的預期使用年期，或較短期間(倘適用)準確貼現至賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以目的為收取合約現金流量的業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重要會計政策資料(續)

3.2 重要會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

攤銷成本及利息收入

利息收入就其後按攤銷成本計量的金融資產採用實際利率法予以確認。利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算得出，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入透過對下個報告期間所產生的金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘出現信貸減值的金融工具的信貸風險改善，以致金融資產不再出現信貸減值，則自釐定有關資產不再出現信貸減值後的報告期初起，利息收入通過對金融資產賬面總值應用實際利率確認。

根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產減值

本集團根據預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模式對根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產(包括貿易應收款項、其他應收款項及按金、短期銀行存款、已抵押銀行存款以及銀行結餘)進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新以反映信貸風險自初步確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於有關工具的預計年期內因所有可能違約事件而產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損指於報告日期後12個月內因可能發生的違約事件而預期產生的部分全期預期信貸虧損。評估根據本集團過往信貸虧損經驗及債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於報告日期的現時狀況及未來狀況預測的評估進行。

本集團一直就貿易應收款項評估全期預期信貸虧損。

就所有其他金融工具而言，本集團評估虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非當信貸風險自初步確認以來大幅上升，則於該情況下，本集團確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損基於自初步確認以來出現違約的可能性或風險大幅上升。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重要會計政策資料(續)

3.2 重要會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

終止確認金融資產

於資產現金流量的合約權利屆滿時，本集團方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該項資產的賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具根據合約安排的實質及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明集團實體資產於扣除其所有負債後剩餘權益的任何合約。集團實體發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

金融負債

所有金融負債隨後按攤銷成本以實際利率法或按公平值計入損益計量。

按攤銷成本列賬的金融負債

金融負債(包括貿易應付款項及其他應付款項)其後以實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

當且僅當本集團的責任獲解除、取消或屆滿時，本集團方會終止確認金融負債。終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

4. 估計不明朗因素的主要來源

於應用附註3載述的本集團會計政策時，本公司董事須就顯然無法透過其他來源獲得的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設根據過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及有關假設會作持續檢討。倘對會計估計的修訂僅影響估計修訂的期間，則有關修訂會於期內確認，或倘修訂影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認有關修訂。

以下為有關未來的主要假設及各報告期末引致資產及負債賬面值於未來財政年度內須作重大調整的重大風險的估計不明朗因素的其他主要來源。

存貨估計撥備

識別陳舊存貨須對存貨的狀況及可銷售性進行判斷及估計。經考慮現行市況、產品生命週期、市場推廣及促銷計劃、過往銷售額記錄、賬齡分析及其後存貨銷售後，本集團根據對存貨可變現淨值的評估就存貨作出撥備。倘有事件或情況變動顯示可變現淨值低於存貨成本時，即對存貨作出撥備。於2025年3月31日，存貨的賬面值為110,199,000港元(2024年：84,351,000港元)(扣除撥備3,604,000港元(2024年：3,212,000港元))。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

5. 收益及分部資料

收益

來自客戶合約的收益劃分

	2025年 千港元	2024年 千港元
直接商品銷售		
— 大型電器	191,759	180,943
— 廚房電器	81,282	79,936
— 手機通訊	102,071	133,212
— 數碼娛樂	67,753	95,819
— 生活電器	130,950	152,598
— 美容及護理儀器以及美妝及護膚	72,906	81,067
— 電腦	60,164	78,208
— 生活時尚	12,425	17,313
— 其他	23,807	16,428
直接商品銷售所得收益	743,117	835,524
提供廣告服務	8,697	4,974
專櫃銷售所得收益	1,981	650
總計	753,795	841,148
地區市場：		
— 香港	750,882	831,703
— 中華人民共和國(「中國」)(香港除外)	2,069	7,290
— 其他	844	2,155
	753,795	841,148
收益確認時間：		
— 某一時間點	745,098	836,174
— 隨時間	8,697	4,974
	753,795	841,148

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

5. 收益及分部資料 (續)

收益 (續)

客戶合約的履約責任

直接商品銷售

本集團透過自有零售點、互聯網銷售及批發直接向客戶銷售產品。

就向零售客戶銷售產品而言，收益於貨品的控制權轉移時(即客戶在零售點購買貨品時)確認。交易價格付款於客戶購買貨品時即時到期應付。

就互聯網銷售而言，收益於貨品的控制權轉移至客戶時(即貨品運送至客戶的指定地點時)確認。當客戶開始在網上購買貨品時，交易付款即時到期應付。本集團收取的交易價格確認為合約負債，直至貨品運送至客戶為止。

就透過批發銷售產品而言，收益於貨品的控制權轉移時(即貨品運送至批發商的指定地點時)確認。本集團收取的交易價格確認為合約負債，直至貨品運送至批發商為止。正常信貸期一般為送貨後30日。

提供廣告服務

由於客戶在本集團提供服務時同時收取及消耗本集團提供的利益，因此提供廣告服務的收益在服務期間隨時間確認。服務收益根據合約價格確認。正常信貸期一般為自發票開具之日起計30日。

專櫃銷售

本集團從其商戶加盟模式獲得專櫃銷售收入。就專櫃銷售而言，本集團作為代理而非主要責任人，不受存貨風險所影響，且於確定價格及選擇客戶方面並無自由度。於貨品的控制權轉移至客戶時(即貨品運送至客戶的指定地點時)，專櫃銷售按淨額確認，而淨額基於銷售金額的某一固定百分比而定。

客戶忠誠度計劃

本集團就本集團的零售店及互聯網銷售營運客戶忠誠度計劃，客戶就購物獲獎勵積分以在未來兌換銷售折扣。交易價格按相對獨立售價分配至產品及獎勵積分。客戶忠誠度獎勵積分每年到期，而客戶可在指定到期日前隨時兌換獎勵積分。獎勵積分的收益於獎勵積分兌換或到期時確認。合約負債在獎勵積分獲獎勵積分持有人兌換或到期前確認。銷售折扣已確認並自收益扣除。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

5. 收益及分部資料(續)

分配至客戶合約剩下履約責任的交易價格

未履行履約責任(包括客戶忠誠度計劃)的客戶合約的原定預期期限為一年或以內。按香港財務報告準則第15號所允許,分配至該等未履行合約或客戶忠誠度計劃的交易價格不予披露。

分部資料

就資源分配及表現評估而言,主要營運決策者(即本公司執行董事)審閱本集團整體業績及整體財務狀況。因此,僅呈列實體層面的披露、主要客戶以及地區資料。

地區資料

本集團根據交付貨品及提供服務所在地的收益地區資料於上文披露。本集團的非流動資產均位於香港。

有關主要客戶的資料

於兩個年度,本集團概無客戶貢獻本集團總收益10%以上。

6. 其他收入

	2025年 千港元	2024年 千港元
銀行利息收入	7,949	8,834
政府補貼(附註)	252	36
	8,201	8,870

附註：於截至2025年3月31日止年度,本集團就香港政府推出的發展品牌、升級轉型及拓展內銷市場確認政府補貼252,000港元(2024年:就產假薪酬計劃確認政府補貼36,000港元)。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

7. 其他虧損

	2025年 千港元	2024年 千港元
匯兌虧損淨額	(6)	(4)

8. 融資成本

	2025年 千港元	2024年 千港元
租賃負債利息	1,408	1,211

9. 所得稅開支／遞延稅項負債(資產)

所得稅開支

	2025年 千港元	2024年 千港元
即期稅項：		
— 香港利得稅	3,918	4,043
過往年度撥備不足 — 香港利得稅	—	282
遞延稅項	(253)	(261)
	3,665	4,064

於兩個年度，香港利得稅按本集團其中一間附屬公司的估計應課稅溢利中首2,000,000港元的8.25%計算，而超過2,000,000港元的估計應課稅溢利則按16.5%計算。不符合利得稅兩級制的其他附屬公司溢利將繼續按16.5%的劃一稅率徵稅。

本公司於香港營運的附屬公司符合資格享有若干稅項寬免。於年內，各附屬公司符合資格享有最高稅項寬免1,500港元(2024年：3,000港元)。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

9. 所得稅開支／遞延稅項負債(資產)(續)

所得稅開支(續)

所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列除稅前溢利的對賬如下：

	2025年 千港元	2024年 千港元
除稅前溢利	24,131	26,368
按香港利得稅率16.5%的稅項開支	3,982	4,350
可扣稅開支的稅務影響	1,063	1,289
毋須課稅收入的稅務影響	(1,395)	(1,686)
過往年度撥備不足	–	282
未確認稅項虧損的稅務影響	183	–
稅項減免	(3)	(6)
兩級制稅率的稅務影響	(165)	(165)
年內所得稅開支	3,665	4,064

於2025年3月31日，本集團稅項虧損1,109,000港元(2024年：零)可供抵銷未來溢利。由於未來溢利來源具不確定性，概無確認遞延稅項資產。稅項虧損可無限期結轉。

遞延稅項負債(資產)

下表為於本年度及過往年度確認的遞延稅項負債(資產)及其變動。

	加速稅項 (會計)折舊 千港元
於2023年4月1日	169
計入損益	(261)
於2024年3月31日	(92)
計入損益	(253)
2025年3月31日	(345)

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

10. 年內溢利

	2025年 千港元	2024年 千港元
年內溢利經扣除下列各項後得出：		
核數師薪酬		
— 核數服務	1,600	1,550
— 非核數服務	726	691
	2,326	2,241
董事酬金(附註11)	3,617	3,807
其他員工成本(不包括董事酬金)		
— 薪金、津貼及其他福利	31,378	32,391
— 以權益結算以股份為基礎的開支	330	294
— 退休福利計劃供款	1,419	1,422
員工成本總額	36,744	37,914
物業、廠房及設備折舊	2,757	3,444
使用權資產折舊	12,223	10,295
其他無形資產攤銷	21	—
確認為開支的存貨成本(包括存貨減值虧損撥備 392,000港元(2024年：1,657,000港元)(扣除撥回))	635,674	719,315

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

11. 董事及行政總裁的酬金以及五名最高薪酬僱員

(A) 董事及行政總裁的酬金

本集團已付或應付本公司董事的酬金如下：

截至2025年3月31日止年度

執行董事：	胡先生 千港元 (附註a)	徐女士 千港元	總計 千港元
袍金	153	153	306
薪金津貼及其他福利	832	832	1,664
酌情花紅	69	69	138
以權益結算以股份為基礎的開支	314	314	628
退休福利計劃供款	18	18	36
	1,386	1,386	2,772

非執行董事：	文立先生 千港元	薛永康先生 千港元 (附註e)	總計 千港元
袍金	153	46	199
以權益結算以股份為基礎的開支	44	–	44
退休福利計劃供款	8	2	10
	205	48	253

獨立非執行董事：	何潤達先生 千港元	錢中山博士 千港元	梁碩玲博士 千港元 (附註d)	總計 千港元
袍金	153	153	153	459
以權益結算以股份為基礎的開支	44	44	21	109
退休福利計劃供款	8	8	8	24
	205	205	182	592

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

11. 董事及行政總裁的酬金以及五名最高薪酬僱員 (續)

(A) 董事及行政總裁的酬金 (續) 截至2024年3月31日止年度

執行董事：	胡先生 千港元 (附註a)	徐女士 千港元	總計 千港元
袍金	150	150	300
薪金津貼及其他福利	816	816	1,632
酌情花紅	68	68	136
以權益結算以股份為基礎的開支	327	327	654
退休福利計劃供款	18	18	36
	1,379	1,379	2,758

非執行董事：	文立先生 千港元	薛永康先生 千港元 (附註e)	Adamczyk Alexis Thomas David先生 千港元 (附註b)	總計 千港元
袍金	150	150	126	426
以權益結算以股份為基礎的開支	28	28	–	56
退休福利計劃供款	8	8	6	22
	186	186	132	504

獨立非執行董事：	陳純先生 千港元 (附註c)	何潤達先生 千港元	錢中山博士 千港元	梁碩玲博士 千港元 (附註d)	總計 千港元
袍金	50	150	150	100	450
以權益結算以股份為基礎的開支	–	28	28	15	71
退休福利計劃供款	3	8	8	5	24
	53	186	186	120	545

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

11. 董事及行政總裁的酬金以及五名最高薪酬僱員(續)

(A) 董事及行政總裁的酬金(續)

附註：

- (a) 該董事亦擔任本公司行政總裁。
- (b) 該董事辭任本公司非執行董事，自2024年2月2日起生效。
- (c) 該董事辭任本公司獨立非執行董事，自2023年7月31日起生效。
- (d) 該董事獲委任為獨立非執行董事，自2023年7月31日起生效。
- (e) 該董事辭任獨立非執行董事，自2024年7月22日起生效。

酌情花紅經參考相關人士於本集團的職責及責任以及本集團的表現後釐定。

上文所示的執行董事酬金為其管理本集團事務的服務薪酬。

於任何年度，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

11. 董事及行政總裁的酬金以及五名最高薪酬僱員 (續)

(B) 五名最高薪酬僱員

年內五名最高薪酬人士包括兩名董事(2024年：兩名)，彼等的酬金載於上文(a)中的披露。餘下三名(2024年：三名)人士的酬金分別如下：

	2025年 千港元	2024年 千港元
薪金津貼及其他福利	1,829	1,694
酌情花紅(附註)	141	124
以權益結算以股份為基礎的開支	32	31
退休福利計劃供款	54	54
	2,056	1,903

附註：酌情花紅經參考相關人士於本集團的職責及責任以及本集團的表現後釐定。

並無擔任本公司董事的最高薪酬僱員的酬金介乎以下範圍內：

	2025年 僱員人數	2024年 僱員人數
零至1,000,000港元	3	3

於兩個年度，本集團並無向本公司任何董事或本集團行政總裁或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入本集團或加入本集團後的獎勵，或作為離職補償。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

12. 股息

	2025年 千港元	2024年 千港元
年內確認為分派的股息：		
2025年中期股息每股普通股0.015港元 (2024年：2024年中期股息零)	7,403	–
2024年末期股息每股普通股0.030港元 (2024年：2023年末期股息0.024港元)	14,941	12,000
	22,344	12,000

於報告期結束後，本公司董事已建議就截至2025年3月31日止年度派付末期股息每股普通股0.015港元(2024年：0.03港元)，總額約為7,399,000港元(2024年：14,941,000港元)，惟須待股東於應屆股東大會上批准後方可作實。

13. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利的計算基於下列數據：

	2025年 千港元	2024年 千港元
就每股基本及攤薄盈利而言的盈利：		
本公司擁有人應佔年內溢利	20,466	22,304
股份數目：		
就每股基本及攤薄盈利而言的股份加權平均數	495,869,940	499,771,011

於截至2025年及2024年3月31日止年度，由於本公司購股權的行使價高於股份平均市價，每股攤薄盈利的計算並無假設該等購股權獲行使。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

14. 物業、廠房及設備

	租賃物業裝修 千港元	辦公家具及設備 千港元	電腦設備 千港元	總計 千港元
成本				
於2023年4月1日	10,035	3,406	3,118	16,559
添置	–	–	78	78
出售／撇銷	(87)	(10)	–	(97)
於2024年3月31日	9,948	3,396	3,196	16,540
添置	628	351	236	1,215
於2025年3月31日	10,576	3,747	3,432	17,755
折舊				
於2023年4月1日	3,583	845	1,317	5,745
年內撥備	2,218	647	579	3,444
於出售時消除／撇銷	(87)	(10)	–	(97)
於2024年3月31日	5,714	1,482	1,896	9,092
年內撥備	1,511	677	569	2,757
於2025年3月31日	7,225	2,159	2,465	11,849
賬面值				
於2025年3月31日	3,351	1,588	967	5,906
於2024年3月31日	4,234	1,914	1,300	7,448

上述物業、廠房及設備項目以下列年利率按直線基準折舊：

租賃物業裝修	按租賃物業租期或5年(以較短者為準)
辦公家具及設備	20%
電腦設備	20%

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

15. 使用權資產

	辦公場所 千港元	貨倉 千港元	零售店 千港元	總計 千港元
於2025年3月31日				
賬面值	1,179	7,350	14,917	23,446
於2024年3月31日				
賬面值	2,750	1,194	18,391	22,335
截至2025年3月31日止年度				
折舊開支	1,571	3,728	6,924	12,223
截至2024年3月31日止年度				
折舊開支	1,672	2,647	5,976	10,295
			2025年 千港元	2024年 千港元
租賃現金流出總額			13,583	10,179
使用權資產添置			13,334	5,750

本集團於兩個年度租賃辦公場所、貨倉及零售店。所訂立租賃合約固定期限為1至5年（2024年：1至5年），概無任何續期權或終止選擇權。租賃條款按個別基準磋商，且包含各種不同條款及條件。釐定租期及評估不可撤銷期限時，本集團應用合約的定義及釐定可強制執行合約的期限。

於本年度，本集團就在1至2年（2024年：1至2年）期限內使用貨倉及零售店（2024年：貨倉及辦公室）續約現行租賃協議。於租賃開始時，本集團確認使用權資產13,334,000港元（2024年：5,750,000港元）及13,334,000港元（2024年：5,750,000港元）為租賃負債。

租賃限制或契約

此外，確認租賃負債27,954,000港元（2024年：26,795,000港元），而相關使用權資產則為23,446,000港元（2024年：22,335,000港元）。除出租人於租賃資產中持有的抵押權益外，租賃協議並無施加任何契約。租賃資產不得用作借款用途的抵押品。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

16. 其他無形資產

	開發成本 千港元
成本	
於2023年4月1日	-
添置	210
於2024年3月31日	210
添置	3,000
於2025年3月31日	3,210
攤銷	
於2023年4月1日及2024年3月31日	-
年內開支	21
於2025年3月31日	21
賬面值	
於2025年3月31日	3,189
於2024年3月31日	210

上述無形資產具有有限使用年期。該等無形資產於5年內以直線法攤銷。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

17. 存貨

	2025年 千港元	2024年 千港元
電子產品及家庭電器以及生活時尚產品	110,199	84,351

18. 貿易應收款項

	2025年 千港元	2024年 千港元
貿易應收款項	6,718	9,785

於2023年4月1日，客戶合約的貿易應收款項為7,016,000港元。

本集團一般向其客戶授出的信貸期為自發票日期起計30日。通過零售店或互聯網進行的銷售以現金或透過支付網關以信用卡結算，一般於作出銷售後2日內向本集團償付款項。於各報告期末，根據發票日期呈列的貿易應收款項（扣除減值虧損撥備）的賬齡分析如下：

	2025年 千港元	2024年 千港元
30日內	3,367	8,057
31至60日	375	778
61至90日	1,770	72
90日以上	1,206	878
	6,718	9,785

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

18. 貿易應收款項 (續)

本集團按香港財務報告準則第9號規定應用簡化方法計提貿易應收款項的預期信貸虧損。貿易應收款項減值評估詳情載於附註30。

於2025年3月31日，本集團的貿易應收款項結餘包括賬面總值為3,308,000港元（2024年：2,217,000港元）的應收賬款，有關款項於報告日期已逾期。於2025年3月31日的逾期結餘中，1,170,000港元（2024年：839,000港元）已逾期90日或以上，但未被視為拖欠，原因為本集團的管理層基於過往經驗認為該等結餘仍被視為可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

貿易應收款項減值評估詳情載於附註30。

19. 其他應收款項、按金及預付款項

	2025年 千港元	2024年 千港元
租金及水電按金	6,560	4,982
預付供應商款項及按金	2,820	2,553
其他應收款項、按金及預付款項	5,068	10,007
總計	14,448	17,542
呈列為非流動資產	7,068	5,498
呈列為流動資產	7,380	12,044
總計	14,448	17,542

包括在其他應收款項內的814,000港元（2024年：3,057,000港元）為付款開道公司預先從客戶收取的款項，該等款項的相關貨品控制權尚未轉移。

其他應收款項及按金的減值評估詳情載於附註30。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

20. 現金及現金等價物／已抵押銀行存款／於3個月以上到期的短期銀行存款

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括用於償付本集團短期現金承擔於3個月以內到期的短期存款，該等存款的市場利率介乎0.10%至4.04%（2024年：0.10%至5.13%）。

已抵押銀行存款

已抵押銀行存款的固定利率介乎0.28%至3.50%（2024年：4.1%至4.2%），指抵押予銀行的存款，以擔保本集團獲授銀行融資。存款1,358,000港元（2024年：1,300,000港元）已被抵押，以擔保本集團一間附屬公司的銀行擔保。

於3個月以上到期的短期銀行存款

短期銀行存款指3個月以上但於1年內到期的短期存款，按市場利率介乎3.95%至4.04%（2024年：每年4.60%至4.97%）計息。

該等銀行結餘的減值評估詳情載於附註30。

21. 貿易應付款項

供應商授予的信貸期介乎0至30日。於各報告期末，本集團按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2025年 千港元	2024年 千港元
30日內	27,680	41,240
31至60日	2,000	5,162
61至90日	260	54
90日以上	3,665	3,518
	33,605	49,974

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

22. 其他應付款項及應計費用

	2025年 千港元	2024年 千港元
其他應付款項及應計費用	8,540	5,799
應計員工成本	3,228	3,123
總計	11,768	8,922

23. 合約負債

	2025年 千港元	2024年 千港元
就直接商品銷售收取的預付款項	11,161	9,983
客戶忠誠度計劃	175	1,826
	11,336	11,809

於2023年4月1日，合約負債為12,971,000港元。

就2023年4月1日、2024年3月31日的合約負債而言，所有結餘均分別已於截至2024年及2025年3月31日止年度確認為收益。

就直接商品銷售收取的預付款項

有關銷售產品的合約負債指下達訂單時及交付前，直至交付貨品及確認收益自客戶收取的預付款項。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

23. 合約負債(續)

客戶忠誠度計劃

本集團在本集團的經營過程中提供客戶忠誠度計劃。客戶每自本集團購物1港元即可賺取一點獎勵積分。客戶可使用客戶忠誠度計劃下賺取的獎勵積分於日後的購買中享有折扣(每200點獎勵積分可當作1港元使用)。所有獎勵積分可予累積並於最後一次購買後的次年到期。有關客戶忠誠度計劃的合約負債指獲分配至截至報告期末未履行履約責任的交易價格總金額。

本集團預期獲分配至未履行履約責任的交易價格將於獎勵積分兌換時確認為收益。

24. 租賃負債

	2025年 千港元	2024年 千港元
應付租賃負債		
一年內	15,511	8,943
超過一年但不超過兩年	9,671	8,759
超過兩年但不超過五年	2,772	9,093
	27,954	26,795
減：12個月內到期結算的款項(於流動負債項下列示)	(15,511)	(8,943)
12個月後到期結算的款項(於非流動負債項下列示)	12,443	17,852

於2025年3月31日，租賃負債應用的加權平均增量借款利率為5.15%(2024年：4.70%)。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

25. 股本

每股面值0.0001美元

法定：

	股份數目	普通股面值 千美元
於2023年4月1日、2024年及2025年3月31日	500,000,000	50

已發行：

	普通股數目	普通股面值 等值 千美元	普通股面值 等值 千港元
於2023年4月1日	500,000,000	50	390
購回股份及註銷股份(附註a)	(2,178,000)	-	(2)
於2024年3月31日	497,822,000	50	388
發行股份(附註b)	1,516,000	-	2
購回股份(附註a)	(5,882,000)	(1)	(5)
於2025年3月31日	493,456,000	49	385

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

25. 股本(續)

附註：

(a) 於年內，本公司通過聯交所購回其股份如下：

購回月份	股份數目	每股價格最高 港元	最低 港元	已付總代價 (包括交易費用) 千港元
截至2025年3月31日止年度				
2024年4月	590,000	0.68	0.62	387
2024年7月	124,000	0.70	0.64	85
2024年9月	1,674,000	0.68	0.60	1,057
2024年10月	1,066,000	0.69	0.63	692
2024年11月	418,000	0.62	0.59	255
2024年12月	2,010,000	0.68	0.59	1,239
	5,882,000			3,715
截至2024年3月31日止年度				
2024年2月	1,594,000	0.67	0.60	1,042
2024年3月	584,000	0.68	0.66	393
	2,178,000			1,435

上述購回股份中2,178,000股已於報告期內註銷(2024年：無)。

於本年度，本公司附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

(b) 於2024年8月12日，本公司向獨立第三方發行1,516,000股普通股作為收購一組資產的代價的一部分。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年8月12日的公告。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

26. 關聯方披露

	2025年 千港元	2024年 千港元
向徐女士作出的銷售	-	1

除上文所披露者以及附註11所披露的交易及結餘外，本集團於兩個年度內並無任何其他關聯方交易。

主要管理人員薪酬

主要管理人員的薪酬如下：

	2025年 千港元	2024年 千港元
短期福利	2,109	2,331
離職後福利	36	40
以權益結算以股份為基礎的開支	627	654
	2,772	3,025

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

27. 以股份為基礎的付款交易

購股權計劃

本公司的購股權計劃（「計劃」）根據於2022年5月20日通過的決議案獲採納，主要用於激勵董事及合資格僱員。根據計劃，本公司董事可向合資格僱員（包括本公司及其附屬公司董事）授出購股權，以認購本公司股份。計劃詳情於本年報董事會報告披露。

於2025年3月31日，根據該計劃已授出但尚未行使的購股權的股份數目為22,712,000股（2024年：26,016,000股），佔本公司於該日已發行股份的4.60%（2024年：5.23%）。未經本公司股東事先批准，根據該計劃可能授出的購股權所涉及的股份總數不得超過本公司於任何時間已發行股份的10%。未經本公司股東事先批准，就任何一年內已授予及可能授予任何個人的購股權而已發行及將予發行的股份數目，不得超過本公司於任何時間點已發行股份的1%。向主要股東或獨立非執行董事授出的購股權超過0.1%，必須事先獲本公司股東批准。

購股權可於購股權授出日期起計一至四年內至授出日期起計十年內任何時間行使。行使價由本公司董事釐定，且不會低於以下各項中的較高者：(i)本公司股份於授出日期的收市價；(ii)股份緊接授出日期前五個營業日的平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

27. 以股份為基礎的付款交易（續）

購股權計劃（續）

下表披露本公司截至2025年及2024年3月31日止年度根據計劃授出之購股權詳情及變動情況：

授出日期	歸屬期	行權期	行使價 港元	2023年			2024年		2025年
				4月1日結餘	年內已授出	年內已失效	3月31日結餘	年內已失效	3月31日結餘
董事									
2023年8月31日	附註(a)	2024年7月21日至 2033年7月20日	1.00	-	400,000	(80,000)	320,000	(80,000)	240,000
			1.50	-	400,000	(80,000)	320,000	(80,000)	240,000
		2.00	-	2,400,000	(80,000)	2,320,000	(80,000)	2,240,000	
		2.50	-	2,400,000	(80,000)	2,320,000	(80,000)	2,240,000	
		3.00	-	2,400,000	(80,000)	2,320,000	(80,000)	2,240,000	
		3.50	-	2,400,000	(80,000)	2,320,000	(80,000)	2,240,000	
		4.00	-	2,400,000	(80,000)	2,320,000	(80,000)	2,240,000	
2023年9月22日	附註(b)	2024年9月22日至 2033年9月21日	1.00	-	64,000	-	64,000	-	64,000
			1.50	-	64,000	-	64,000	-	64,000
			2.00	-	64,000	-	64,000	-	64,000
			2.50	-	64,000	-	64,000	-	64,000
			3.00	-	64,000	-	64,000	-	64,000
			3.50	-	64,000	-	64,000	-	64,000
			4.00	-	64,000	-	64,000	-	64,000
僱員									
2023年9月22日	附註(b)	2024年9月22日至 2033年9月21日	1.00	-	2,008,000	(104,000)	1,904,000	(392,000)	1,512,000
			1.50	-	2,008,000	(104,000)	1,904,000	(392,000)	1,512,000
			2.00	-	2,008,000	(104,000)	1,904,000	(392,000)	1,512,000
			2.50	-	2,008,000	(104,000)	1,904,000	(392,000)	1,512,000
			3.00	-	2,008,000	(104,000)	1,904,000	(392,000)	1,512,000
			3.50	-	2,008,000	(104,000)	1,904,000	(392,000)	1,512,000
			4.00	-	2,008,000	(104,000)	1,904,000	(392,000)	1,512,000
				-	27,304,000	(1,288,000)	26,016,000	(3,304,000)	22,712,000
每股加權平均行權價格				-	2.68	2.50	-	2.50	2.72

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

27. 以股份為基礎的付款交易（續）

購股權計劃（續）

附註：

- (a) 購股權的歸屬期(i) 25%的購股權將於2024年7月21日歸屬；(ii) 25%的購股權將於2025年7月21日歸屬；(iii) 25%的購股權將於2026年7月21日歸屬；及(iv) 25%的購股權將於2027年7月21日歸屬。
- (b) 購股權的歸屬期(i) 25%的購股權將於2024年9月22日歸屬；(ii) 25%的購股權將於2025年9月22日歸屬；(iii) 25%的購股權將於2026年9月22日歸屬；及(iv) 25%的購股權將於2027年9月22日歸屬。

截至2025年3月31日止年度，本集團就本公司授出的購股權確認總開支1,111,000港元（2024年：1,075,000）。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

28. 退休福利計劃

本集團為其於香港的所有合資格僱員參與強積金計劃。根據該計劃，僱主及其僱員均須按僱員相關收入的5%向該計劃作出供款，但每月相關收入上限為30,000港元。該等計劃的資產獨立於本集團的資產持有，以基金方式由受託人控制。

本集團就該等退休福利計劃的唯一責任為作出指定供款。截至2025年3月31日止年度，本集團向該等計劃作出的供款總額及於損益扣除的成本為1,489,000港元（2024年：1,504,000港元）。

29. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保集團公司能夠繼續以持續方式經營，同時透過優化債務及股權比例，盡量提高股東回報。於年內，整體策略維持不變。

本集團的資本架構包括債務淨額，當中包括附註24披露的租賃負債，並扣除短期銀行存款、已抵押銀行存款以及現金及現金等價物，以及由股本及儲備組成的本公司擁有人應佔權益。

本集團管理層定期檢討資本架構。作為檢討的一部分，本公司董事考慮與各類資本相關的成本及風險。根據本公司董事的推薦建議，本集團將透過發行新股份、發行新債務及贖回現有債務，平衡其整體資本架構。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

30. 金融工具

金融工具類別

	2025年 千港元	2024年 千港元
按攤銷成本計量的金融資產	209,349	255,045
按攤銷成本計量的金融負債	41,775	55,403

金融風險管理目標及政策

本集團的金融工具包括貿易應收款項、其他應收款項及按金、銀行結餘、短期銀行存款、已抵押銀行存款、貿易應付款項及其他應付款項。

該等金融工具的詳情於相應附註內披露。與該等金融工具有關的風險包括信貸風險及流動資金風險。降低該等風險的政策載於下文。本集團管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當措施。

信貸風險及減值評估

本集團的信貸風險主要歸因於貿易應收款項、其他應收款項及按金、短期銀行存款、已抵押銀行存款以及銀行結餘。

本集團因交易對手方未能履行責任而導致財務損失的最高信貸風險產生自各報告期末綜合財務狀況表所載列相關已確認金融資產的賬面值。本集團並未持有任何抵押品或其他信貸增強措施以涵蓋與金融資產有關的信貸風險。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

30. 金融工具(續)

金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

貿易應收款項

為盡量降低貿易應收款項的信貸風險，本集團的管理層已委派專責團隊監控程序以確保採取跟進行動回收逾期債務。此外，本集團的管理層審閱各報告期末每項個別債務的可收回金額，以確保就不可收回的貿易應收款項金額作出足夠的減值虧損撥備。

本集團採取簡化方法及一貫就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，本集團根據預期信貸虧損模式對貿易應收款項進行單獨減值評估。

本集團參考債務人的背景、過往違約經驗及債務人現時的逾期風險，為單獨進行評估的債務人採用內部信貸評級。於2025年及2024年3月31日，本集團評估貿易應收款項的預期信貸虧損為微乎其微。

本集團有關其五大債務人的集中信貸風險佔2025年3月31日貿易應收款項總額的57% (2024年：49%)。

其他應收款項及按金

本集團管理層根據歷史結算記錄(如有)、過往經驗及可獲得的合理有據前瞻性資料，定期對重大結餘的可收回程度進行單獨評估。本集團管理層認為本集團的其他應收款項及按金未收回結餘並無重大固有信貸風險，此乃由於大部分未收回結餘屬短期性質。於2025年及2024年3月31日，本集團評估其他應收款項及按金的預期信貸虧損為微乎其微。

銀行結餘／短期銀行存款／已抵押銀行存款

銀行結餘、短期銀行存款及已抵押銀行存款的信貸風險有限，原因為交易對手方為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行。尚未有有關該等銀行的違約歷史。

本集團根據12個月預期信貸虧損模式對銀行結餘進行減值評估。經參考國際信貸評級機構給予的信貸評級後，本集團管理層基於平均虧損率認為違約風險為低。於2025年及2024年3月31日，本集團評估銀行結餘的預期信貸虧損為微乎其微。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

30. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

銀行結餘／短期銀行存款／已抵押銀行存款 (續)

本集團的內部信貸風險評級評估包括下列類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項	其他金融資產
低風險	交易對手方違約風險為低，且無任何逾期金額	全期預期信貸虧損－無信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察名單	債務人常於到期日後償還，但一般會全額償付	全期預期信貸虧損－無信貸減值	12個月預期信貸虧損
呆賬	款項逾期30天以上或透過內部形成或外部來源得出的資料可知，信貸風險自初步確認以來已大幅上升	全期預期信貸虧損－無信貸減值	全期預期信貸虧損－無信貸減值
虧損	款項逾期90天以上或有證據顯示資產出現信貸減值	全期預期信貸虧損－已信貸減值	全期預期信貸虧損－已信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人面臨嚴重財務困難，且本集團無實際可回收機會	金額已撇銷	金額已撇銷

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

30. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

下表詳列本集團須進行預期信貸虧損評估的金融資產面臨的信貸風險：

金融資產	附註	外部信貸評級	內部信貸評級	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面總值 於3月31日	
					2025年 千港元	2024年 千港元
本集團						
攤銷成本						
貿易應收款項	18	不適用	低風險 觀察名單	全期預期信貸虧損 全期預期信貸虧損	3,192 3,526	6,633 3,152
其他應收款項及按金	19	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	11,375	14,530
短期銀行存款	20	A3 – Aa3	不適用	12個月預期信貸虧損	155,461	101,647
已抵押銀行存款	20	Aa2	不適用	12個月預期信貸虧損	1,358	1,300
銀行結餘	20	A2 – Aa2	不適用	12個月預期信貸虧損	34,437	127,783

流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監控及將現金及現金等價物維持在管理層認為足以撥付本集團營運並減輕現金流量波動所帶來影響的水平。

下表詳列本集團金融負債餘下合約到期日。該等表格按金融負債的未貼現現金流量以本集團可被要求付款的最早日期編製。

該表格包括利率及本金現金流量。倘利率為浮動利率，則未貼現金額以各報告期末的利率計算得出。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

30. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

流動資金表

	加權平均利率 %	按要求償還或			未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
		少於 3 個月 千港元	3 個月至 1 年 千港元	1 至 5 年 千港元		
於2025年3月31日						
貿易應付款項	不適用	33,605	-	-	33,605	33,605
其他應付款項	不適用	8,170	-	-	8,170	8,170
		41,775	-	-	41,775	41,775
租賃負債	5.15	3,967	12,295	12,682	28,944	27,954
於2024年3月31日						
貿易應付款項	不適用	49,974	-	-	49,974	49,974
其他應付款項	不適用	5,429	-	-	5,429	5,429
		55,403	-	-	55,403	55,403
租賃負債	4.70	2,715	7,307	18,444	28,466	26,795

金融工具公平值計量

就財務報告而言，本集團部分金融工具按公平值計量。本集團管理層確定適當的估值方法及輸入數據以進行公平值計量。

本集團在估計公平值時使用其可獲得的可觀察市場數據。倘不可獲得第一級輸入數據，本集團委聘第三方合資格估值師進行估值。董事與合資格外部估值師密切合作以確定適當的估值方法及用於該模式的輸入數據。

並非按公平值以經常性基準計量的金融資產及金融負債的公平值

管理層認為，在綜合財務報表中確認的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。有關公平值基於貼現現金流量分析根據公認定價模式釐定。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

31. 本集團產生自融資活動的負債對賬

下表詳列本集團產生自融資活動的負債變動，包括現金及非現金變動。產生自融資活動的負債為相關現金流量已經或未來現金流量將於本集團綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的該等負債。

	租賃負債 千港元	應付股息 千港元	總計 千港元
融資現金流量	(10,179)	(11,824)	(22,003)
融資成本	1,211	–	1,211
開始新租賃	5,750	–	5,750
股息	–	12,000	12,000
於2024年3月31日	26,795	176	26,971
融資現金流量	(13,583)	(21,699)	(35,408)
融資成本	1,408	–	1,408
開始新租賃	13,334	–	13,334
股息	–	22,344	22,344
於2025年3月31日	27,954	821	28,649

32. 報告期後事項

於報告期後，本集團已透過聯交所按總代價111,000港元購回合共178,000股股份，截至本報告日期，該等股份尚未註銷。

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

33. 本公司財務狀況表及儲備

本公司財務狀況表

	2025年 千港元	2024年 千港元
非流動資產		
於一間附屬公司的投資	75,955	75,955
應收一間附屬公司款項	168,518	73,302
	244,473	149,257
流動資產		
預付款項	–	1,095
應收一間附屬公司款項	14,500	25,317
短期銀行存款	–	13,000
現金及現金等價物	76	83,099
	14,576	122,511
流動負債		
應計開支	1,129	1,204
流動資產淨值	13,447	121,307
資產淨值	257,920	270,564
資本及儲備		
股本	385	388
儲備	257,535	270,176
	257,920	270,564

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

33. 本公司財務狀況表及儲備(續)

儲備

	股份溢價 千港元	其他儲備 千港元	以股份為 基礎的付款 儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於2023年4月1日	177,575	77,802	-	12,979	268,356
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	14,178	14,178
已宣派股息	-	-	-	(12,000)	(12,000)
確認以權益結算以股份為基礎的開支	-	-	1,075	-	1,075
購回普通股	(1,433)	-	-	-	(1,433)
於2024年3月31日	176,142	77,802	1,075	15,157	270,176
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	11,394	11,394
已宣派股息	-	-	-	(22,344)	(22,344)
確認以權益結算以股份為基礎的開支	-	-	1,111	-	1,111
購股權失效後轉撥	-	-	(78)	78	-
購回普通股	(3,710)	-	-	-	(3,710)
發行股份	908	-	-	-	908
於2025年3月31日	173,340	77,802	2,108	4,222	257,535

綜合財務報表附註

截至2025年3月31日止年度

34. 於一間附屬公司的投資及本公司附屬公司詳情

於報告期末有關附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立地點及日期	主要營運地點	已發行並繳 足股本／註冊資本	本集團應佔股權 於3月31日		主要活動
				2025年 %	2024年 %	
直接持有：						
Yoho Holdings (BVI) Limited	英屬處女群島 2021年3月17日	香港	146,000,000港元	100	100	投資控股
間接持有：						
友和電商控股有限公司	香港 2018年10月3日	香港	182,195,122港元	100	100	投資控股
友和香港有限公司	香港 2014年2月20日	香港	10,000港元	100	100	提供線上及線下香港電子 商務零售服務
環商國際(香港)有限公司	香港 2008年8月6日	香港	10,000港元	100	100	線下批發及買賣電子產品及 家庭電器
世一品牌有限公司	香港 2024年5月31日	香港	1港元	100	-	零售貿易
J Select Limited	香港 2024年6月21日	香港	1港元	100	-	線上批發消費電子
深圳市友和電商有限公司	中國 2024年11月26日	中國	人民幣 10,000,000元	100	-	線上中國電子商務零售服務

於2025年及2024年3月31日，附屬公司概無發行任何債務證券。

五年財務概要

綜合業績

	截至3月31日止年度				
	2025 千港元	2024年 千港元	2023年 千港元	2022年 千港元	2021年 千港元
收益	753,795	841,148	855,076	790,054	523,029
除所得稅前溢利	24,131	26,368	9,796	4,500	33,737
所得稅開支	(3,665)	(4,064)	(3,493)	(4,725)	(5,004)
年內溢利及全面收益總額	20,466	22,304	6,303	(225)	28,733

綜合資產及負債

	於3月31日				
	2025 千港元	2024年 千港元	2023年 千港元	2022年 千港元	2021年 千港元
資產					
非流動資產總值	39,954	35,583	43,174	28,554	21,949
流動資產總值	315,942	337,069	303,761	211,733	120,308
資產總值	355,896	372,652	346,935	240,287	142,257
負債					
流動負債總額	72,220	79,995	59,070	148,581	50,478
非流動負債總額	12,443	17,852	23,004	12,960	12,808
負債總額	84,663	97,847	82,074	161,541	63,286
資產淨值	271,233	274,805	264,861	78,746	78,971
權益總額	271,233	274,805	264,861	78,746	78,971