



德林控股  
DL HOLDINGS

DL HOLDINGS GROUP LIMITED  
德林控股集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1709

年報 2021/2022

# 目錄

---

|              |     |
|--------------|-----|
| 公司資料         | 2   |
| 主席報告         | 3   |
| 管理層討論及分析     | 7   |
| 董事及高級管理層履歷詳情 | 16  |
| 企業管治報告       | 20  |
| 董事會報告        | 29  |
| 獨立核數師報告      | 39  |
| 綜合損益及其他全面收益表 | 46  |
| 綜合財務狀況表      | 47  |
| 綜合權益變動表      | 48  |
| 綜合現金流量表      | 49  |
| 綜合財務報表附註     | 50  |
| 財務摘要         | 128 |

# 公司資料

## 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
黃竹坑  
香葉道28號  
嘉尚匯2902室

## 公司網址

<https://www.dlglobalholdings.com>

## 執行董事

陳寧迪先生(主席兼行政總裁)  
郎世杰先生(自2022年1月10日起獲委任)  
艾奎宇先生(自2022年1月10日起獲委任)

## 非執行董事

江欣榮女士(名譽主席)  
陳冠樺先生  
李韜先生(自2022年1月10日起辭任)

## 獨立非執行董事

張世澤先生  
陳政璉先生  
劉春先生

## 公司秘書

錢盈盈女士 · 執業會計師

## 授權代表

陳寧迪先生  
錢盈盈女士

## 審核委員會

張世澤先生(主席)  
陳政璉先生  
劉春先生

## 薪酬委員會

張世澤先生(主席)  
陳寧迪先生(自2022年1月10日起獲委任)  
陳政璉先生

## 提名委員會

陳寧迪先生(主席)(自2022年1月10日起獲委任)  
張世澤先生  
陳政璉先生

## 開曼群島主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

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

## 主要往來銀行

交通銀行(香港)有限公司  
香港  
中環畢打街20號

## 核數師

致同(香港)會計師事務所有限公司  
香港  
銅鑼灣  
恩平道28號  
利園二期  
11樓

## 股份代號

1709

# 主席報告

致列位股東：

本人謹代表董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈德林控股集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」或「德林集團」)截至2022年3月31日止年度(「報告期間」)的全年業績。

## 業務回顧

於報告期間，本集團錄得收益約309.1百萬港元，較截至2021年3月31日止年度減少約27.5%；本公司擁有人應佔全面收益總額約109.8百萬港元，較截至2021年3月31日止年度純利200.8百萬港元減少45.3%。

我們的持牌業務的金融服務及借貸服務業務於2019年11月展開，在COVID-19疫情下仍呈現顯著增長並成為主要收益來源，主要由於我們於提供持牌業務的金融服務，包括財務顧問服務；證券研究服務；證券買賣及經紀服務；保證金融資服務；轉介服務；及投資管理及諮詢服務及提供借貸服務(統稱「金融服務業務」)呈現穩步強勁增長。報告期間來自金融服務業務的收益為約156.4百萬港元，佔本集團總收益約50.6%。

COVID-19疫情衝擊服裝業務發展，不僅是本集團，全世界亦受到影響。疫情的影響繼續對我們的服裝產品銷售業務構成壓力，於報告期間的分部收益稍為減少至約130.4百萬港元。

儘管報告期間營商環境充滿挑戰，金融服務業務為本集團所帶來利潤水平足證其成功。金融服務業務於分散風險及擴大本集團收入來源方面發揮極其重要作用。因此，本集團成功保持甚至創造可持續增長及為本公司股東(「股東」)帶來回報。

過去的一年是極不平凡又艱難的一年。在全球經濟遭受新冠大流行重創的背景下，今年2月驟然升級的俄烏衝突又使得經濟形勢雪上加霜，疊加疫情來一直存在的供應鏈瓶頸和勞動力短缺的因素，進一步推高了全球大部分國家的通脹。2022年4至6月美國消費者物價指數(CPI)漲幅超出市場預期，以美國為首的各國央行唯有加大加息力度來為通脹降溫。市場流動性的減少和對經濟前景的擔憂加劇，都造成了股市的進一步下跌。

近一年來，很多投資者經歷了美國中概股和中資高收益債券的崩盤，加密貨幣的暴跌，都遭受了巨大的損失。財富保值似乎都成為一種奢望，沒有人能夠預測到經濟的拐點何時能到來。我們正在經歷一個新的週期，對於歐美的富豪家族及家族辦公室來說，週期並不陌生，部分家族及家族辦公室已經存在了超過100年的時間。在這過去的100多年中，他們經歷了戰爭、1970年代的大通脹、金融危機等多個大週期及數以十計的小週期。而對中國的超高淨值家族(「超高淨值家族」)來說，當下是第一個對其財富傳承有意義的週期；與此同時，對主要客戶群體為中國超高淨值家族的德林集團來說，也是蟄伏12年來等待的一個可以實現巨大飛躍的時機。

# 主席報告

## 一. 天時

德林集團成立於2008年全球金融危機的焦土之上。金融危機中，香港的投資者在雷曼的迷你債券和知名私人銀行推出的名為累計期權的金融衍生品上蒙受了巨大的損失。在此背景下，一群來自於香港私人銀行、私募基金、投資銀行的專業人士決定成立一個真正地獨立、與客戶利益一致、能長長久久陪伴高淨值家族、實現代際傳承的平台，德林集團業務就應運而生。

最開始德林集團花了近3年的時間才正式迎來了第一位來自中國內地的家族客戶。主要原因是內地經濟高速增長和香港資本市場欣欣向榮的大環境下，中國投資者對投資的樂觀心態。過去的10年間，中國經濟的繁榮，房地產價格不斷上漲，疊加寬鬆的全球貨幣環境，使得投資中國成為穩賺不賠的買賣。無論是房地產、中國的高收益債券、對科技公司VC/PE的投資、Pre-IPO(首次公開發售前最後一輪)融資還是房地產相關借貸，都能輕輕鬆鬆地給投資者帶來2位數以上的年化收益。在錢來的如此快速、輕鬆的背景下，家族辦公室倡導的長期陪伴、採用的偏保守以及全球資產配置的策略，都顯得格格不入，也很難受到超高淨值家族的青睞。

德林集團所服務的超高淨值家族可分為三類。第一類是香港的富豪家族，這些家族大部分正在經歷第二代向第三代過渡的階段，其家族也歷經了幾十年，經歷過多個週期，包括1987年的香港股災，1997-1998年的亞洲金融危機，2001-2003年電信互聯網泡沫破滅以及「8萬5」政策和2003年SARS對香港樓市的巨大打擊，再到2008年的全球性金融危機。香港的富豪家族歷經過經濟週期，對家族辦公室的核心理念也更為透徹，接受度也較高。而相較於香港本土的超高淨值家族，德林集團面對的第二類和第三類客戶來自於中國內地，其財富的積累也是過去的十多年間完成。第二類客戶主要來自於傳統的行業如製造業、房地產行業，受惠於宏觀經濟環境以及產業政策，這一部分客戶的財富在過去呈幾何倍數增加，他們的投資偏好也偏向於自己熟悉的領域並且信任自己的投資理念，對家族辦公室的需求僅僅是需要家辦提供譬如設立家族信託、家族憲章這類的服務。第三類客戶則是科技新貴，這一部分也傾向於繼續投資科技產業以及帶有科技屬性的資產比如加密貨幣。對於這兩類客戶來說，現在正經歷的是對於他們來說第一個有意義的週期，由於確認偏誤(confirmation bias)，他們此前更為相信自己信奉的投資哲學。這樣的心態，在牛市確實能夠快速實現財富的增值，而在熊市來臨時，也讓他們蒙受了巨大的損失。在財富快速增加的階段，家族辦公室奉行的長期的、可持續的理念很難和他們的心態契合，而在遭受損失的時候，他們真正體會到家族辦公室存在的意義。疫情前，中國的超高淨值家族已經面臨著三大轉折時期：經濟轉型期、企業升級換代期和企業領導交班期。而疫情後，新一輪經濟週期的來臨，尤其是第一個對中國超高淨值家族有意義的週期的開啟，引發了高淨值人群對財富的傳承、家族資產和組合的多元化和配置，為德林集團的擴張與發展，可謂是提供了「天時」。

## 二. 地利

當前，世界秩序正在發生著巨大的變化，國際經濟中心乃至政治中心正逐步從大西洋轉移到太平洋。世界前三大經濟體：美國、中國、日本，都是太平洋沿岸的國家。2021年中國國民生產總值（「GDP」）總量為17.8萬億美元，已經達到美國GDP總量23萬億美元的約70%。中、日、美三國GDP總量為45.7萬億美元，佔全球GDP總量接近一半。經濟向好也帶動了全球居民財富的增加，根據2022年福布斯全球富豪榜（10億美金以上），中國的億萬富豪總人數為745人，首次超過美國。國內超高淨值家族數量及其財富的增加，為家族辦公室提供了廣闊的發展空間。而香港，作為連接內地與全球的出海口，加上其基本法體系對個人財產的保障、政府對金融行業的各項利好政策、紮實的金融行業基礎建設、豐富的人才儲備，都為德林集團提供了「地利」。

除此以外，德林集團過去幾年一直進行的圍繞太平洋沿岸的全球佈局，也是為了更好的鞏固「地利」帶來的優勢，契合客戶家族的需求，更好的為其進行全球性的資產配置。除了在香港的總部，德林集團在上海、新加坡、舊金山及東京均設立了辦公室。如今隨著俄烏衝突、能源危機以及全世界陷入經濟衰退、地緣衝突加劇，超高淨值家族需要尋找一個資產相對安全的地方，因此新加坡也似乎成為全球富豪的「新寵」。新聞報道顯示，過去在新加坡設立家族理財辦公室的等候時間很短，如今等候時間則加長至八個月，而德林集團早在2019年就設立了新加坡辦公室，一定程度上搶佔了先機。

很多亞洲的家族辦公室都會在香港及新加坡兩地設立辦公室，但很少有家辦像德林集團一樣在美國及日本也設立辦公室。北加州是矽谷科技和高校研發的聚集地，也被認為是全球新技術和科技進步的源泉。從60年前半導體產業的誕生，到計算機的普及，再到互聯網和移動通信的互為不斷升級從而形成如今的數字／數據經濟，而區塊鏈技術、人工智能和神經科學是在此基礎上最新的體現。矽谷已經成為領先世界的大腦和中樞，也將繼續引領著未來更巨大的科技浪潮。而DL Family US Holdings, Corporation目前在加州管理的超豪華住宅地產項目「壹號卡梅爾」，則不僅為家族客戶提供了稀缺的投資機會和優質資產，更為家族俱樂部成員打造一個聯通矽谷乃至全美的社交圈、科技圈和投資圈，來自中國的超高淨值家族可以和矽谷的科技大佬們毗鄰而居，碰撞出新的火花和生命力。

而今年，德林集團也在東京設立了辦公室。5月份美國總統拜登在日本東京正式宣佈啟動「印太經濟框架」，反映出美國對日本在全球經濟格局中扮演的角色寄予厚望。日本在未來會扮演更重要的角色，其經濟發展也會迎來機會，因此，德林集團設立東京辦公室也是為了更好地把握這個機遇。

# 主席報告

## 三. 人和

天時和地利都依賴外部環境的因素。而人和，則是源於企業自身的內驅力，也是企業發展最核心、最本質的要素。人和，一方面是公司內部團隊本身的凝聚力，另一方面則是與客戶的契合。

德林集團團隊的核心成員，不僅擁有長達數十年的行業經驗，更在過去的12年裡形成了極強的凝聚力和絕佳的默契。隨著德林集團的發展和公司文化的提升，相信在未来我們將會吸引更多有識之士的加入，繼續打造德林集團這個平台。

除了內部工作團隊，德林集團與客戶的緊密連接也是必不可少的要素。德林集團的客戶都是各行各業的精英人士，對自己所在的行業、整體企業的管理等都有自己深刻的理解和獨特的見地。一方面，德林集團在發展的過程中，通過與這些精英家族思維的碰撞，獲益良多。例如我們從美國矽谷的科技精英那裡，瞭解到歐美的影響力投資(Impact investing)的發展現狀。與香港目前仍在關注的ESG投資不同，影響力投資走的更遠，視野更廣闊，它不僅局限於財務回報，而是著眼於將財務回報與解決重大問題的積極貢獻相結合，與德林集團幫助超高淨值家族實現代際傳承的核心理念更為契合。另一方面，及時響應客戶的訴求，也促成了德林集團近幾年來很多戰略上的決策，比如在新加坡和舊金山設立辦公室。過去的12年，德林集團和客戶相互陪伴、共同成長，未來，我們也會繼續秉持「與巨人同行」的理念，長長久久地陪伴客戶。

德林集團的願景，是成為亞太地區最大和最具影響力的家族辦公室。如今，天時、地利、人和已經齊聚，為德林集團的發展提供了絕佳的機會。而德林集團也會積極把握時機，同時秉持著四個保持：保持饑餓、保持耐心、保持專注、保持謙虛，繼續開疆擴土，利用德林獨特的「投資銀行+家族辦公室」雙引擎業務模式，成為中國乃至亞太地區超高淨值家族辦公室的首選。

## 致謝

本人謹代表董事會由衷感謝全體員工付出不懈努力及貢獻，並對所有股東、客戶及業務夥伴一直以來的支持致以謝意。

德林控股集團有限公司  
主席、行政總裁兼執行董事  
陳寧迪先生

香港，2022年6月23日

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

於截至2022年3月31日止年度(「報告期間」)，儘管COVID-19爆發為全球經濟前景蒙上陰影，本集團正迅速擴大其持牌業務的金融服務，包括財務顧問服務；證券研究服務；證券買賣及經紀服務；保證金融資服務；轉介服務；投資管理及諮詢服務，以及借貸服務(「金融服務業務」)。於報告期間，本集團另外收購ONE Advisory Limited(前稱優托諮詢顧問有限公司)，以開發企業解決方案服務業務。於報告期間，本集團繼續經營原有服裝產品銷售及向客戶提供供應鏈管理總體解決方案業務。

於報告期間，本集團錄得收益減少約27.5%至約309.1百萬港元(2021年：426.6百萬港元)，毛利減少約29.6%至約172.7百萬港元(2021年：245.5百萬港元)，及本公司擁有人應佔全面收益總額減少約45.3%至約109.8百萬港元(2021年：200.8百萬港元)。

## 提供持牌業務的金融服務

本集團持牌業務提供的金融服務包括財務顧問服務；證券研究服務；證券買賣及經紀服務；保證金融資服務；轉介服務以及投資管理及諮詢服務。

本集團提供的財務顧問服務包括為客戶提供企業融資意見。於報告期間，本集團已為其來自不同行業(包括通訊、工業、消費、科技及金融業)的客戶提供財務顧問服務，其中約66%(2021年：82%)為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市公司。

證券研究服務包括由本集團內部分析員進行研究及為我們的證券買賣及經紀以及保證金融資服務客戶製作研究報告。

證券買賣及經紀服務包括代表客戶買賣證券。於2022年3月31日，本集團有348名(2021年：197名)證券經紀客戶。於報告期間，證券買賣及經紀服務交易額約為11,382百萬港元(2021年：4,518百萬港元)。於2022年3月31日，經紀服務的客戶總資產規模約為3,348百萬港元(2021年：2,275百萬港元)。

保證金融資業務包括為有需要借助融資購買證券的零售、企業及高淨值客戶提供股票抵押融資。於2022年3月31日，保證金融資服務應收貸款約為151.1百萬港元(2021年：33.4百萬港元)。

轉介服務包括(a)向機構基金提供意見以及物色及轉介投資項目及／或投資者；(b)連繫項目與客戶及買家與客戶；及(c)協調、建議及執行集資項目。於報告期間，本集團主要向金融業客戶提供轉介服務。

投資管理服務包括管理離岸基金的投資組合及資產分配。繼本集團收購從事提供投資管理服務的一間開曼群島持牌實體(「開曼投資經理」)及一間新加坡持牌實體(「新加坡投資經理」)後，開曼投資經理及新加坡投資經理所收取的管理費於報告期間為本集團帶來收入。投資顧問服務包括向客戶提供證券顧問服務。於2022年3月31日，本集團投資管理項下資產及投資顧問服務資產約為2,886百萬港元(2021年：4,167百萬港元)。於報告期間，本集團就管理投資管理項下資產所收取的服務費約為35.0百萬港元(2021年：128.6百萬港元)。

## 管理層討論及分析

於報告期間，提供持牌業務的金融服務分部收益約為141.4百萬港元(2021年：288.2百萬港元)，而分部溢利約為73.0百萬港元(2021年：178.2百萬港元)。

分部收益及分部溢利減少乃由於COVID-19疫情對金融市場的持續不利影響，投資管理項下資產及投資顧問服務資產減少導致服務費減少，故我們的投資管理服務尤其受到影響。

### 提供借貸服務

本集團的借貸業務主要針對希望取得貿易融資的客戶。

於報告期間，提供借貸服務的分部收益約為15.0百萬港元(2021年：4.9百萬港元)，而分部溢利約為12.8百萬港元(2021年：2.3百萬港元)。分部收益及分部溢利增加乃由於截至2022年3月31日來自借貸服務的應收貸款及利息增加至約166.6百萬港元(2021年3月31日：92.7百萬港元)，導致已收或應計利息增加。

於報告期間，本集團向18名客戶授出貸款，彼等主要為尋求資金作投資及一般營運資金用途的獨立客戶。於2022年3月31日，本集團的客戶貸款總額(扣除撥備)當中分別18.3%(2021年：26.8%)及59.0%(2021年：79.9%)乃由本公司最大的貸款客戶及五大貸款客戶的未償還結餘組成，因此有集中信貸風險。於2021年及2022年3月31日，所有應收貸款及利息根據到期日均須於一年內償付。

於2022年3月31日，本集團的應收貸款按8.0%至15.0%(2021年3月31日：8.0%至20.0%)的年利率計息，並應根據與客戶協定的固定條款償還。於2022年3月31日，應收利息按8.0%至36.0%(2021年3月31日：8.0%至36.0%)的年利率計算違約利息，並應根據與客戶協定的固定條款償還。

誠如香港財務報告準則第9號「金融工具」所規定者，本集團於2022年3月31日使用預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型對應收貸款及利息進行了減值評估。計量預期信貸虧損所用的關鍵輸入數據為違約概率、違約時的虧損程度，以及本集團的違約風險。

於報告期間，於2022年3月31日，本集團就應收貸款及利息的預期信貸虧損確認了撥備約1.7百萬港元|(2021年3月31日：約1.9百萬港元)。預期信貸虧損撥備減少乃主要由於預期信貸虧損模型所採納的虧損率下降。就報告期間而言，應收貸款及利息的預期信貸虧損撥備之撥回淨額約0.3百萬港元(2021年：預期信貸虧損撥備之撥回淨額約1.8百萬港元)已於本公司的綜合損益表中獲確認。

本集團通過採用保守的信貸風險評估政策去管理其信貸風險。本集團在批核及預付貸款給借款客戶之前，會進行一系列的信貸評估程序，如身份檢查、財務狀況評估及公開搜索。進行信貸評估時，本公司會考慮多種因素，包括但不限於借款人的財務穩健程度、內部及外部信貸審查結果，以及(如適用)是否有任何擔保、抵押品及/或其他形式的保證。

在提款後，本集團會定期審閱及更新我們於信貸評估過程獲得的資料。本集團亦會積極審閱及監察還款情況，以確保客戶準時償還所有本金及利息，並會密切跟進逾期款項(如有)。

本集團會定期審閱及修訂信貸政策，以將當前市場及經濟狀況、法律法規要求的變動，以及董事認為重要的其他因素納入其中。

# 管理層討論及分析

## 服裝產品銷售及向客戶提供供應鏈管理總體解決方案

服裝產品銷售業務包括銷售服裝以及物色供應商及第三方生產商以生產符合本集團客戶要求的服裝(「**服裝產品銷售業務**」)，而供應鏈管理總體解決方案業務(連同服裝產品銷售業務統稱為「**服裝業務**」)包括市場趨勢分析、設計及產品開發、採購、產品管理、質量監控及物流服務。

於報告期間，本集團透過向電子商務客戶及直接面向消費者(D to C)模式品牌銷售服裝產品，並安排將貨物從工廠運送至客戶的顧客分銷中心或從工廠直接運送至客戶的最終顧客，繼續探索商機。

受COVID-19疫情、全球經濟不明朗及國際貿易衝突(特別是中美貿易衝突)影響，服裝業務的全球營商環境仍然備受挑戰，於報告期間，本集團來自歐洲、美洲及中東地區客戶的銷售訂單減少，而來自亞太地區客戶的銷售訂單則有所增加，乃由於(i)該地區受COVID-19疫情及國際貿易衝突的影響較小；及(ii)來自電子商務客戶及直接面向消費者(D to C)模式品牌客戶的新訂單局部抵銷傳統實體店客戶對服裝產品需求減少的影響。

於報告期間，服裝業務分部收益由截至2021年3月31日止年度約133.5百萬港元稍為減少約2.3%至約130.4百萬港元，而分部虧損則由截至2021年3月31日止年度約5.5百萬港元大幅減少至截至2022年3月31日止年度約0.03百萬港元。在COVID-19疫情和國際貿易糾紛的環境下，全球營商環境低迷、競爭激烈，服裝業務繼續面臨挑戰。

## 提供企業解決方案服務

企業解決方案服務業務包括提供全球身份規劃及財富傳承諮詢服務，以及向高淨值客戶提供其他商業顧問服務。於報告期間，企業解決方案服務業務帶來的分部收益約為22.3百萬港元、分部溢利約為11.8百萬港元。

## 前景

### 未來前景

未來前景面對全球市場動盪及風險不明朗，本集團積極應變，適應經濟環境，為所有股東追求更高回報。儘管本公司在金融業及服裝業面臨種種困難，本集團在財務業績方面取得令人滿意的成果，業務亦持續發展。於報告期間，為使本集團的投資策略更為多元化，本集團收購了一間能提供全面的全球身份諮詢、財富規劃和傳承服務的企業解決方案服務供應商。本集團的增長獲得聲譽良好的專業合作夥伴見證，進而促成與著名保險公司及其他分銷商簽訂多項合作協議。

展望未來，本集團將致力發展聯合家族辦公室及投資策略，將所有資源重組為最新架構，以便滿足高淨值個人及其家族業務的需求。本集團旗下聯合家族辦公室及保險經紀業務已訂立多項具法律約束力的收購及投資項目協議，將會大幅提升為目標客戶提供的金融服務業務。收益和客戶群方面實現新的增長，將會使投資管理項下資產及投資顧問服務資產的規模擴大，亦會帶來更多客戶。本集團估計，隨著大中華地區財富增長，未來幾年對理財和家族辦公室服務的需求將會出現大幅增長，從而需要更資深及專業且擁有相關牌照和經驗的服務團隊。目前，本集團於香港、中華人民共和國(「**中國**」)、新加坡及美國等地區提供證券、企業融資、基金、另類投資、資產管理及身份規劃等業務。此外，鑒於本集團擁有競爭優勢，

## 管理層討論及分析

機構投資者和富裕家族亦有意與本集團合作，藉以進行多元化投資。本集團在美國的房地產投資項目亦於報告期間取得重大進展。該項目已動工，未來將會成為本集團的主要投資項目，協助招徠更多國際投資者和買家，最終為本集團及所有股東帶來回報。本集團認為，隨著更多人才加入本集團，商機和市場份額亦會自然及迅速地增長，並將會使本集團成為亞太地區的領先聯合家族辦公室及投資平台。

### 財務回顧

#### 收益

於報告期間，本集團錄得收益約309.1百萬港元，較截至2021年3月31日止年度約426.6百萬港元減少約27.5%。收益減少主要由於提供持牌業務的金融服務收益減少約146.9百萬港元所致，惟受到借貸服務所產生收益增加約10.2百萬港元及企業解決方案服務所產生收益約22.3百萬港元所部分抵銷。

於報告期間，提供持牌業務的金融服務、借貸業務、服裝業務及企業解決方案業務分別帶來分部收益約141.4百萬港元(2021年：288.2百萬港元)、15.0百萬港元(2021年：4.9百萬港元)、130.4百萬港元(2021年：133.5百萬港元)及22.3百萬港元(2021年：零)，而提供持牌業務的金融服務仍為報告期間的主要收益來源。

於報告期間，提供持牌業務的金融服務的分部收益由截至2021年3月31日止年度約288.2百萬港元減至約141.4百萬港元，減幅約為51.0%。此乃主要由於市道下行導致投資管理項下資產及投資顧問服務資產減少以及服務費用相應地減少，造成投資管理服務收益減少所致。

於報告期間，借貸服務的分部收益自截至2021年3月31日止年度約4.9百萬港元增至約15.0百萬港元，增幅約為209.6%。此乃主要由於應收貸款及利息規模上升。

於報告期間，服裝業務的分部收益由截至2021年3月31日止年度約133.5百萬港元減至約130.4百萬港元，減幅約2.3%，而分部虧損約為0.03百萬港元(2021年：5.5百萬港元)。服裝業務分部虧損大幅減少主要由於(i)於截至2022年3月31日止年度並無錄得銷售權益證券虧損，而於截至2021年3月31日止年度銷售權益證券錄得約4.7百萬港元的虧損；及(ii)由於實施一系列成本控制措施，收益減幅低於開支減幅所致。

於報告期間，企業解決方案服務的分部收益約為22.3百萬港元，主要由於本集團提供顧問服務產生服務費所致。

#### 銷售／服務成本

本集團的銷售／服務成本主要包括來自服裝業務的售貨成本及來自金融服務業務的服務成本。服裝業務的售貨成本主要包括(i)第三方生產商所收取的費用；及(ii)本集團間中購買並轉送予第三方生產商供其生產銷售員樣板的原材料成本，而金融服務業務的服務成本主要包括給予業務供應商的再轉介費及配售項目的開支。銷售／服務成本由截至2021年3月31日止年度約181.1百萬港元減少約24.7%至截至2022年3月31日止年度約136.3百萬港元，與收益減少的情況一致。

# 管理層討論及分析

## 毛利及毛利率

本集團截至2022年3月31日止年度的毛利約為172.7百萬港元，而截至2021年3月31日止年度則約為245.5百萬港元，減幅為29.6%。於報告期間，本集團的毛利率為55.9%，相比截至2021年3月31日止年度57.5%維持穩定。

## 其他收益淨額

於報告期間，本集團錄得其他收益淨額約38.6百萬港元，而截至2021年3月31日止年度，其他收益淨額則約為83.0百萬港元，主要包括(i)因出售上市證券產生的按公平值計入損益的金融資產收益淨額約3.1百萬港元(2021年：14.9百萬港元)；及(ii)按公平值計入損益的金融資產的公平值收益淨額約為34.8百萬港元(2021年：63.3百萬港元)。

## 銷售開支

銷售開支主要由服裝業務產生，主要包括支付予外部銷售代表的銷售佣金及主力物色新客戶的內部員工的員工成本。銷售開支由截至2021年3月31日止年度約5.4百萬港元減至截至2022年3月31日止年度約3.5百萬港元，減幅約35.5%，主要由於應對不利營商環境而就服裝業務採取成本控制措施所致。

## 一般及行政開支

一般及行政開支主要包括僱員福利開支、招待及差旅費、物業、廠房及設備折舊、法律及專業費用以及其他雜項一般及行政開支。一般及行政開支由截至2021年3月31日止年度約100.7百萬港元減至截至2022年3月31日止年度約78.5百萬港元，減幅約為22.0%。有關減少主要由於並無於截至2021年3月31日止年度向合資格參與人士授出購股權後所產生股份基礎付款開支約32.0百萬港元。

## 財務成本

整體財務成本由截至2021年3月31日止年度約2.1百萬港元增加至截至2022年3月31日止年度約8.9百萬港元，主要由於本集團使用更多債務融資工具(包括銀行借款、公司債券及承兌票據)。

於2022年3月31日，本集團有(i)銀行借款約80.0百萬港元，按香港銀行同業拆息加年利率2.3厘浮動利率計息(2021年：零)；(ii)應付債券約93.0百萬港元(2021年：6.0百萬港元)；及(iii)承兌票據約25.0百萬港元(2021年：22.4百萬港元)。

## 本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額

截至2022年3月31日止年度，本公司擁有人應佔全面收益總額約為109.8百萬港元，較截至2021年3月31日止年度約200.8百萬港元減少約45.3%。有關減少主要由於持牌業務的金融服務的分部溢利減少約105.2百萬港元所致，惟受到借貸業務分部溢利增加、服裝業務分部虧損減少所部分抵銷。

## 流動資金及財務資源

截至2022年3月31日止年度，本集團主要以其自有營運資金、銀行借款以及發行公司債券及承兌票據所得款項為其營運提供資金。於2022年及2021年3月31日，本集團的流動資產淨值分別約為374.9百萬港元及287.1百萬港元，包括現金及現金等價物分別約154.6百萬港元及56.2百萬港元。本集團的流動比率由2021年3月31日約3.47下跌至2022年3月31日約2.23。有關減少主要由於流動負債增加，特別是貿易及其他應付款項、銀行借款及應付債券的增加。

## 管理層討論及分析

於2022年3月31日，本集團有銀行借款約80.0百萬港元，按香港銀行同業拆息加年利率2.3厘浮動利率計息。該項銀行借款以港元計值，須於一年內償還，並以本公司所提供公司擔保作為擔保。

於截至2021年3月31日止年度，本公司根據認購協議(定義見本報告「管理層討論及分析－重大投資」一節)就償付部分代價完成向目標公司Carmel Reserve LLC發行本金總額為3.5百萬美元(相當於約27.3百萬港元)的免息承兌票據。於2022年3月31日，該承兌票據已悉數償還。

於報告期間，本集團向獨立第三方認購人發行另外六張承兌票據。於2022年3月31日，本集團已發行承兌票據之本金總額約為25.0百萬港元，按年利率介乎3厘至9厘固定利率計息。該等承兌票據以港元計值，並須於一年內償還。

於2022年3月31日，本集團已向獨立第三方認購人發行非上市付息票債券，本金總額約為93.0百萬港元(2021年：6.0百萬港元)。該等非上市債券以港元計值、無抵押及無擔保。於2022年3月31日，本集團已發行非上市付息票債券之票息率及到期日如下所載：

| 非上市債券的本金額  | 到期日        | 票息率 |
|------------|------------|-----|
| (1) 6百萬港元  | 發行日起計84個月內 | 5%  |
| (2) 74百萬港元 | 發行日起計24個月內 | 8%  |
| (3) 13百萬港元 | 發行日起計12個月內 | 8%  |

於2022年及2021年3月31日，本集團的現金及現金等價物主要以美元及港元持有。

本公司股本變動的詳情載於本報告附註24。

資產負債比率按報告期末負債總額(包括銀行借款、應付債券、承兌票據及租賃負債)除以權益總額計算。本集團的資產負債比率由2021年3月31日約7.8%增至2022年3月31日約39.5%，乃主要由於本集團債務融資增加所致。

### 庫務政策

本集團採納審慎的庫務政策。本集團管理層持續就客戶的財務狀況進行信貸評估，以減低本集團面對的信貸風險。除持續進行信貸評估外，董事會密切監察本集團的流動資金情況，以確保本集團資產、負債及承擔的流動資金結構符合其資金需求。

### 承擔

本集團的合約承擔主要與其辦公室物業租賃及向有限合夥人基金注資有關。於2022年3月31日，本集團的短期租賃的租賃承擔約為80,000港元(2021年：零)及本集團的資本承擔約為3.3百萬港元(2021年3月31日：零)。

### 資本結構

本集團的資本結構包括(i)現金及現金等價物淨額；(ii)本集團擁有人應佔權益，包括已發行股本及其他儲備；及(iii)其他借款，包括公司債券、銀行借款及承兌票據。

# 管理層討論及分析

## 重大投資

- (i) 於2020年5月，本集團的全資附屬公司DJT Partners Limited認購及持有一項開曼私募基金DJT Equity Series SPC(「開曼基金」)全部管理股份。

於2022年3月31日，開曼基金有一個獨立投資組合(「獨立投資組合」)，預計基金規模為120百萬港元，本集團已認購總值100百萬港元的獨立投資組合中的100,000股參與股份。於2022年3月31日，本集團於開曼基金持有64,800股參與股份，佔獨立投資組合參與股份約97.0%。

獨立投資組合的投資目的是透過投資在聯交所上市的公司的上市股票及／或透過滬港通投資在上海證券交易所上市的公司的上市股票及／或透過深港通投資在深圳證券交易所上市的公司的上市股票(「投資組合公司」)，為其參與股東帶來回報。特別是，獨立投資組合的投資策略為於投資組合公司持有少數權益。在選擇投資組合公司時，獨立投資組合須投資於(i)屬恒生綜合指數成分股；(ii)市值35億港元或以上；或(iii)每日成交率不低於0.05%的公司。

於報告期間，本集團已贖回於開曼基金中21,500股參與股份，金額約為30.0百萬港元。該金額包括實現公平值收益約1.4百萬港元。

於2022年3月31日，於開曼基金投資的公平值為約86.7百萬港元(2021年：119.1百萬港元)，佔本集團於2022年3月31日資產總值約9.5%(2021年：19.0%)。於報告期間，本集團並無自此項投資收取股息。於報告期間，此投資產生的公平值虧損約為3.7百萬港元(2021年：公平值收益3.9百萬港元)。

本集團於開曼基金的投資策略為加強本集團之投資回報，於獨立投資組合期限終結時將資本收益變現。

- (ii) 於2020年8月21日，本公司全資附屬公司DL Investment Holdings US, LLC(「認購方」)與Carmel Reserve LLC(「目標公司」)訂立認購協議(「認購協議」)。目標公司為江欣榮女士(「江女士」)(董事會名譽主席兼非執行董事)及陳寧迪先生(本公司主席、執行董事兼行政總裁)的聯營公司。因此，目標公司為本公司的關連人士。根據認購協議，目標公司有條件同意向認購方發行及配發而認購方則有條件同意分兩批認購經認購事項擴大後目標公司的B級成員權益27.06%，代價為5,000,000美元(相當於約39,000,000港元)，指目標公司的交易後企業價值約35,000,000美元(相當於約273,000,000港元)(「認購事項」)。認購事項已於2020年12月30日完成，代價由本公司以現金及發行承兌票據的方式償付。

目標公司主要從事投資、建設及開發一個超豪華房地產項目。本集團於目標公司的投資按公平值計量，歸類為按公平值計入損益的金融資產。於2022年3月31日，於目標公司投資的公平值約為110.7百萬港元(2021年：71.2百萬港元)，佔本集團於2022年3月31日資產總值約12.1%。於報告期間，本集團並無自此項投資收取股息。於報告期間，此投資產生的公平值收益約為38.5百萬港元(2021年：33.2百萬港元)。

認購事項為本集團的首項房地產投資。儘管認購權益並無附帶對目標公司的管理權或控制權，惟考慮到本集團現正擴展其投資組合，董事會認為，作為目標公司的被動財務投資者，本集團可透過目標公司將作出的分派享有未來潛在溢利。

# 管理層討論及分析

除上文所披露者外，於2022年3月31日，本集團並無佔本集團資產總值5%以上的重大投資。

本集團就重大投資採取審慎務實的投資策略以產生投資回報，從而更有效運用本集團的資本及資金。作出投資決定時已考慮(包括但不限於)投資對象財務表現、前景、股息政策及與投資相關的風險等因素。

## 重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業

截至2022年3月31日止年度，本集團並無對附屬公司、聯營公司或合營企業進行任何重大收購或出售。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

於2022年3月31日，本公司並無重大投資或資本資產的具體計劃。倘本集團進行任何重大投資或資本資產計劃，本公司將於適當時候作出公告並遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)項下相關規則。

## 或然負債

於2022年及2021年3月31日，本集團並無任何重大或然負債。

## 外匯風險

本集團所承受貨幣風險主要與人民幣、美元、新元及加元有關。於2022年及2021年3月31日，以上述外幣計值的金融資產與負債所涉及外匯風險對本集團而言並不重大。本集團目前並無進行任何外幣對沖，亦無使用任何金融工具進行對沖。

## 集團資產抵押

於2022年3月31日，本集團並無抵押其任何資產(2021年3月31日：無)，以作為授予本集團任何融資的擔保。

## 僱員及薪酬政策

於2022年及2021年3月31日，本集團分別合共聘用67名及61名全職僱員。本集團的僱員福利開支主要包括薪金、工資、其他僱員福利及退休計劃供款。截至2022年及2021年3月31日止年度，本集團僱員福利開支總額(包括董事酬金)分別約為41.8百萬港元及64.2百萬港元。薪酬乃按市況以及個別僱員的表現、資歷及經驗釐定。除基本薪金外，亦會根據僱員表現酌情向彼等派發年終花紅。本集團亦已採納一項購股權計劃及一項股份獎勵計劃，當中本集團僱員屬於合資格參與人士，作為彼等對本集團作出貢獻的激勵或獎勵。本集團亦為員工提供適當培訓及發展，藉以推動本集團可持續發展。

## 遵守法例及法規

本集團主要於香港進行其業務。據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，於報告期間，本集團已遵守對本集團有重大影響的香港一切相關法例及法規。

## 環保政策

本集團通過節能及回收辦公室資源等方法盡量降低日常營運對環境的不利影響，藉以保護環境。本集團將繼續尋求更有效的環保措施，於組織內推廣正確的環保意識。據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，於報告期間，本集團已遵守與環保、健康及安全、工作環境條件及僱傭有關的一切相關法例及法規。

# 管理層討論及分析

## 與利益相關方的關係

本集團視其僱員為本集團其中一項寶貴資產，而本集團亦於報告期間嚴格遵守香港的勞工法例及法規，並定期檢討及改善現有員工福利。除合理薪酬待遇外，本集團亦提供其他僱員福利，例如醫療保險等。

本集團為客戶提供優質服務，並與彼等維持良好關係。本集團備有數據庫，以便與熟客就建立長遠業務關係進行直接溝通。

本集團亦與供應商維持有效溝通，並建立長期信任關係。於報告期間，本集團與供應商之間並無任何重大糾紛或意見分歧。

## 捐款

本集團於報告期間作出捐款約230,000港元。

## 結算日後事項

於2022年5月23日，(i) DL Asset Management Limited(「**DL Asset Management**」)(作為買方)與DL Global Holdings Limited(「**DL Global Holdings**」)(作為賣方)訂立了一項收購協議，據此DL Asset Management將收購及DL Global Holdings將出售8,195,441股德林家族辦公室(香港)有限公司(「**德林家族辦公室香港**」)股份(佔其已發行股本總額的約45.0%)，代價為63,000,000港元；及(ii) DL Asset Management(作為買方)與DL Family Office Limited(「**德林家族辦公室BVI**」，為DL Global Holdings的直接全資附屬公司)(作為賣方)訂立收購協議，據此DL Asset Management將收購及德林家族辦公室BVI將出售1,750,000股安睿財富管理有限公司(「**安睿財富**」)股份(佔其全部已發行股本)，代價為15,500,000港元。

進行德林家族辦公室香港及安睿財富的收購事項(「**該等收購事項**」)的目的如下：(i)安睿財富收購事項可使本集團進軍保險經紀業務，這將與本集團現提供的金融服務相輔相成，也是本集團發展為全方位綜合金融服務供應商的重要一步。除拓展本集團的業務種類外，董事會認為，收購安睿財富為本集團提供機會，可立即利用既有的成功業務，並讓本集團獲取現成資源；及(ii)董事認為，德林家族辦公室香港收購事項可擴大本集團的收入來源，並可從德林家族辦公室香港獲得潛在分派股息收入。未來，倘德林家族辦公室香港收購事項得以實現，董事會將尋求與德林家族辦公室香港的潛在合作機會，以實現本集團與德林家族辦公室香港的互利。

DL Global Holdings分別由非執行董事江欣榮女士及主席、執行董事兼行政總裁陳寧迪先生擁有約36.6%及30%，而德林家族辦公室BVI則為DL Global Holdings直接全資附屬公司，故DL Global Holdings及德林家族辦公室BVI均為本公司的關連人士，而該等收購事項則構成本公司根據上市規則第14A章的關連交易，並須遵守上市規則第14A章項下申報及公告規定，但獲豁免通函及獨立股東批准規定。於本報告日期，收購事項尚未完成。

有關該等收購事項的詳情，請參閱本公司於2022年5月23日及2022年5月26日刊發的公告。

自2022年3月31日起至本報告日期，除上文所披露者外，並無發行影響本集團的重大事件。

# 董事及高級管理層履歷詳情

## 執行董事

**陳寧迪先生**，43歲，分別自2020年2月28日、2020年3月27日及2022年1月10日起獲委任為執行董事、行政總裁及董事會主席。彼亦擔任本公司若干附屬公司之董事。彼於環球金融行業擁有逾20年經驗。彼先後於2011年及2012年創立德林證券(香港)有限公司(「**德林證券**」)及與江欣榮女士共同成立德林家族辦公室(香港)有限公司(「**德林家族辦公室**」)。彼其後於2012年至2015年間擔任德林證券涉及證券及期貨條例項下第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的負責人員，並於2013年至2015年間擔任德林證券涉及證券及期貨條例項下第1類(證券交易)受規管活動的負責人員。於上述期間，彼曾參與多個環球資本市場項目。陳寧迪先生曾擔任博華資本基金及博智資本基金(均為私募基金公司)的執行董事及創辦成員。陳寧迪先生曾任職於香港滙豐全球投資銀行部、倫敦滙豐集團資本市場部及香港滙豐債券市場部。陳寧迪先生於2001年取得芝加哥大學經濟學和統計學(榮譽)文學士學位。陳寧迪先生為非執行董事兼董事會名譽主席江女士的配偶。陳寧迪先生為DA Wolf及迅昇投資有限公司的董事，該等公司於股份及相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的權益。

有關陳寧迪先生於2022年3月31日於本公司股份(「**股份**」)擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須向本公司披露的權益，請參閱本年報「董事會報告—董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節。

**郎世杰先生(「郎先生」)**，35歲，自2022年1月10日起獲委任為執行董事。郎先生自2017年4月起加入德林證券，並於2020年2月任德林證券的行政總裁及於2020年8月任其董事。德林證券於2019年11月被本集團收購，已成為本集團附屬公司。彼從事私人及上市公司的各種債務及股權投資。加入本集團之前，彼於2015年1月至2016年4月擔任大中華金融控股有限公司(股份代號：431，其股份於聯交所主板上市，「**大中華**」)的非執行董事。彼曾為上海佑勝投資諮詢有限公司的創始人、董事兼行政總裁，並在該公司於2014年被大中華收購前負責其整體業務營運及發展。在Orient Credit Holdings Limited於2014年被大中華收購前，彼亦為該公司的創始人、董事兼行政總裁。彼曾為Key Victory Holdings Limited及Oriental Credit Company Limited的董事以及上海新盛典當有限公司的總經理。自2009年起，彼為Shanghai Han Hao Investment Holdings Ltd的聯合創始人兼行政總裁，並共同創立了中國二級市場對沖基金「郎基金」。郎先生於2009年畢業於密西根大學。

有關郎先生於2022年3月31日於股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須向本公司披露的權益，請參閱本年報「董事會報告—董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節。

**艾奎宇先生(「艾先生」)**，39歲，自2022年1月10日起獲委任為執行董事。艾先生自2020年2月起為本公司首席市場官，於國際傳理新聞傳播及市場營銷方面擁有豐富經驗。艾先生亦為本公司附屬公司DL Asset Management Limited的董事。加入本集團之前，艾先生於2017年3月至2020年2月擔任聯交所GEM上市公司新維國際控股有限公司(股份代號：8086)的執行董事並於2019年6月至2020年2月兼任董事會主席。於2005年至2016年，彼曾在中國中央電視台擔任主播、主持人、製作人及新聞記者。彼於2005年獲中國傳媒大學頒授西班牙語學士學位，其後於2014年考取中國人民大學新聞系文學碩士學位。彼於2021年11月完成帝國理工學院商學院風險管理的高級管理教育課程的風險管理課程。

## 董事及高級管理層履歷詳情

艾先生亦為(a)歐美同學會第八屆理事會理事；(b)香港江蘇青年總會常務會董；(c)復旦大學中國研究院特邀研究員(自2016年5月起)；及(d)武漢設計工程學院客座教授(自2019年11月起)。

有關艾先生於2022年3月31日於股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須向本公司披露的權益，請參閱本年報「董事會報告 — 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節。

### 非執行董事

**江欣榮女士**(「江女士」)，39歲，分別自2019年6月18日及2020年2月28日起獲委任為執行董事及董事會主席，其後於2022年1月10日獲調任為非執行董事兼董事會名譽主席。江女士於2005年6月自中國傳媒大學取得通訊、國際傳播及英語廣播文學士學位，並於2008年11月自香港浸會大學取得傳媒管理社會科學碩士學位。江女士亦於2021年11月完成哈佛設計學院房地產進階管理課程。江女士於金融服務業及傳媒業積累多年經驗。於2012年，江女士與陳寧迪先生共同成立德林家族辦公室，該公司現時為獲證監會發牌進行香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)項下第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的法團。德林家族辦公室作為聯合家族辦公室，向高淨值個人及家族提供全面金融解決方案。江女士自2015年7月起為德林家族辦公室的負責人員，直至彼於2019年6月辭任為止。成立德林家族辦公室前，於2011年4月至2012年7月期間，江女士為摩根大通私人銀行(J.P. Morgan Private Bank)香港團隊的高級副總裁。於2010年7月至2011年4月期間，江女士為渣打私人銀行中國團隊資深副總裁，而於2008年5月至2010年7月期間，江女士為滙豐私人銀行中國團隊的經理。於2003年11月至2008年2月期間，江女士為鳳凰衛視主播。江女士亦為2003年中華小姐環球大賽冠軍。江女士為執行董事、董事會主席兼行政總裁陳寧迪先生的配偶。江女士為德林控股有限公司的董事，該公司於股份及相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的權益。

有關江女士於2022年3月31日於股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須向本公司披露的權益，請參閱本年報「董事會報告 — 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節。

**陳冠樺先生**(前稱陳志洪)(「陳先生」)，51歲，自2020年3月27日起獲委任為非執行董事。陳先生為金利豐財務顧問有限公司董事總經理。彼主要從事領導及規劃投資銀行及財務顧問服務，包括首次公開發售保薦、結構融資、合併及收購、資產重組以及企業管治諮詢服務。彼已自多家知名證券公司及全球性金融機構累積逾20年經驗。陳先生曾於2004年至2008年任職金利豐金融集團有限公司，後於2014年1月再度加盟。彼於1999年獲得University of Strathclyde的工商管理碩士學位及於1994年獲得里賈納大學(University of Regina)的工商管理學士學位。彼為於金利豐證券有限公司從事證券及期貨條例項下第1類(證券交易)受規管活動及於金利豐財務顧問有限公司從事證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的負責人員。彼於2020年10月至2021年6月期間擔任積木集團有限公司(股份代號：8187，其已發行股份於聯交所GEM上市)非執行董事。

## 董事及高級管理層履歷詳情

### 獨立非執行董事

**張世澤先生**(「張先生」)，42歲，自2018年5月25日起獲委任為獨立非執行董事。張先生於2002年5月獲英屬哥倫比亞大學(University of British Columbia)頒授商學士學位。於2002年9月至2013年9月，張先生任職於羅兵咸永道會計師事務所，離職前擔任高級經理。於2013年10月至2015年7月期間，張先生為一間房地產開發公司的財務總監。張先生為香港會計師公會會員，同時亦為美國會計師公會註冊會員。張先生為傳遞娛樂有限公司(股份代號：1326，其已發行股份於聯交所主板上市)的獨立非執行董事。張先生於2019年9月至2020年5月擔任世紀聯合控股有限公司(股份代號：1959，其已發行股份於聯交所主板上市)的獨立非執行董事。張先生於2019年5月至2019年8月期間獲委任為百信國際控股有限公司(股份代號：574，其已發行股份於聯交所主板上市)的公司秘書。張先生於2017年5月至2018年7月期間擔任新維國際控股有限公司(股份代號：8086，其已發行股份於聯交所GEM上市)的非執行董事。

**陳政璉先生**，43歲，自2020年3月27日起獲委任為獨立非執行董事。陳政璉先生於金融及投資領域以及科技行業擁有逾10年經驗。陳政璉先生現時為業生科技股份有限公司(為所羅門股份有限公司(「所羅門」，連同其附屬公司統稱「所羅門集團」)的附屬公司)的行政總裁。所羅門為於台灣證券交易所上市的公司(股份代號：2359TW)。陳政璉先生於2005年9月加入所羅門集團，彼自2008年7月起至2013年1月為所羅門董事會成員。自2014年6月起至2018年3月，陳政璉先生亦為富相科技股份有限公司的董事會成員。自2009年12月起，陳政璉先生為達威光電股份有限公司(於台灣證券交易所上市的公司(股份代號：5432TW)的董事會成員。自2018年10月起至2020年7月，彼為中國順客隆控股有限公司(於聯交所主板上市的公司(股份代號：974)的獨立非執行董事。自2007年6月起至2007年10月，陳政璉先生亦為新加坡聯合科技有限公司的董事會成員。陳政璉先生自2004年7月起至2005年9月擔任摩根大通證券(亞太)有限公司的分析師及自2003年7月起至2004年5月擔任誠宇國際顧問股份有限公司的研究分析師。

陳政璉先生於2001年12月獲得美國伊利諾伊大學厄巴納-香檳分校文理學院的理學士學位，於2003年5月獲得加利福尼亞大學伯克利分校的金融工程碩士學位，並於2008年5月獲得美國康乃爾大學的工商管理碩士學位。陳政璉先生於2019年8月獲得中歐國際工商學院(位於中國上海)的高級管理人員工商管理碩士學位。

## 董事及高級管理層履歷詳情

劉春先生(「劉先生」)，54歲，自2020年4月22日起獲委任為獨立非執行董事。彼於媒體業累積20多年經驗。彼自2018年起出任Phoenix New Media Ltd(以美國預託股份方式於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：FENG)的高級副總裁。彼亦自2013年起出任Vipshop Holdings Limited(以美國預託股份方式於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：VIPS)的獨立董事。於2015年至2018年間，彼曾任中南紅文化集團股份有限公司(於深圳證券交易所中小企業板上市的公司，股份代號：002445)的董事兼首席文化官，並為其附屬公司江蘇中南影業有限公司的總裁。於2011年至2013年間，彼曾任搜狐公司(以美國預託股份方式於納斯達克股票市場上市的公司，股份代號：SOHU)的副總裁。於2000年至2011年效力鳳凰衛視控股有限公司期間，劉先生的最後職位為鳳凰衛視中文台的執行台長。彼曾於1994年至2000年間擔任中國中央電視台的執行製片人。劉先生於1983年獲得安徽師範大學學士學位(主修中文)，於1991年獲得中國傳媒大學碩士學位，並於2009年獲得長江商學院高級管理人員工商管理碩士學位。

有關劉先生於2022年3月31日於股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須向本公司披露的權益，請參閱本年報「董事會報告－董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節。

### 高級管理層

高級管理層成員為執行董事。彼等的履歷載於上文。

# 企業管治報告

## 企業管治常規

本公司的企業管治常規以上市規則附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)載列的原則及守則條文為基礎。董事會及本公司管理層致力維持並達致企業管治常規的最高標準且注重組成高質素的董事會、有效問責制度及良好企業文化以保障股東權益並加快本集團業務增長。

企業管治守則守則條文第C.2.1條規定主席及行政總裁的角色應予以劃分，不應由同一名人士擔任。自2022年1月10日起，陳寧迪先生以本公司主席及行政總裁的身份履行職務，惟董事會認為此等架構不會損害本公司董事會與管理層之間的權力平衡。董事會由經驗豐富及優秀的個別人士組成，定期舉行會議討論影響本公司營運的議題，故董事會的運作確保權力平衡。董事會認為此等架構有利於保持強大穩定的領導層，使本集團能有效地作出並落實決策，因此符合本集團最佳利益。董事會對陳寧迪先生充滿信心，認為彼獲委任為本公司主席及行政總裁的職位對本集團業務前景有利。

除上文所披露者外，本公司於截至2022年3月31日止年度一直遵守企業管治守則載列的全部守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則，其條款不較上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)載列的規定交易標準寬鬆。經本公司向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至2022年3月31日止年度一直遵守規定交易標準及本公司關於董事進行證券交易的行為守則。

## 董事會

截至2022年3月31日止年度，董事會成員包括：

### 執行董事

陳寧迪先生(主席兼行政總裁)  
郎世杰先生(自2022年1月10日起獲委任)  
艾奎宇先生(自2022年1月10日起獲委任)

### 非執行董事

江欣榮女士\*(名譽主席)(自2022年1月10日起獲調任為非執行董事)  
陳冠樺先生  
李韜先生(自2022年1月10日起辭任)

### 獨立非執行董事

張世澤先生  
陳政璉先生  
劉春先生

\* 陳寧迪先生為江欣榮女士的配偶

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的年度確認書，因此，本公司認為彼等均屬上市規則第3.13條項下的獨立人士。

# 企業管治報告

截至2022年3月31日止年度，合共舉行8次董事會會議及1次股東大會。下表載列各董事出席董事會會議及股東大會的記錄：

| 董事姓名                 | 出席／<br>有權出席<br>董事會會議 | 出席／<br>有權出席<br>股東大會 |
|----------------------|----------------------|---------------------|
| 陳寧迪先生                | 8/8                  | 1/1                 |
| 郎世杰先生                | 0/0                  | 0/0                 |
| 艾奎宇先生                | 0/0                  | 0/0                 |
| 江欣榮女士                | 7/8                  | 1/1                 |
| 陳冠樺先生                | 7/8                  | 0/1                 |
| 李韜先生(自2022年1月10日起辭任) | 3/8                  | 0/1                 |
| 張世澤先生                | 8/8                  | 1/1                 |
| 陳政璉先生                | 7/8                  | 0/1                 |
| 劉春先生                 | 6/8                  | 0/1                 |

## 董事會責任

董事會負責維持領導及監控本集團，並透過指導及監督本集團事務，共同負責推動本集團邁向成功。董事會專注於制定本集團的整體策略、批准發展計劃及預算、監察財務及營運表現、檢討內部監控制度的成效以及釐定本集團的價值觀及標準。本集團的日常管理、行政及營運工作(當中包括推行董事會所採納目標、策略及計劃)由高級管理層負責，並由行政總裁監督。董事會定期審閱所授出的職能，確保其符合本集團的需要。

截至2022年3月31日止年度，本公司至少有三名獨立非執行董事，並於所有時間符合上市規則規定，即獨立非執行董事人數佔董事會成員人數至少三分之一，而至少其中一名獨立非執行董事須具備合適的專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

本公司已投購適當的保險，承保董事因企業活動所產生針對董事的法律訴訟責任。保險承保範圍將按年檢討。

## 企業管治職能

本公司並無成立企業管治委員會，而是由董事會負責根據企業管治守則確定本集團的企業管治政策。董事會負責執行企業管治職能，例如(i)制定及檢討本公司有關企業管治的政策及常規；(ii)檢討及監察本公司董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；(iii)檢討及監察本公司有關遵守法律及監管規定的政策及常規；及(iv)制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守守則等。

截至2022年3月31日止年度，本公司舉行至少四次定期董事會會議，以審閱、考慮及批准(其中包括)年度及中期業績，並檢討本集團的業務營運、企業管治以及內部監控制度及風險管理的成效。董事會不時於有需要時舉行會議。本公司會向全體董事發出至少14日有關召開定期董事會會議的通知，彼等可將其認為適合的討論事項納入會議議程。會議議程連同董事會文件會於每次董事會會議舉行當日前至少3日送交全體董事，以便董事有充足時間審閱有關文件。

# 企業管治報告

每次董事會會議的會議記錄初稿會向全體董事傳閱，以便彼等於確認會議記錄前細讀並給予意見。本公司的公司秘書負責保存董事會及本公司轄下委員會的所有會議記錄。

各董事會成員均可全面獲得本公司的公司秘書的建議及服務，以確保所有必要程序以及所有適用規則及規定獲得遵行，彼等亦可全面獲得董事會文件及相關資料，讓彼等能夠作出知情決定，並履行彼等的職務及職責。

## 主席及行政總裁

企業管治守則守則條文第C.2.1條規定主席及行政總裁的角色應予以劃分，不應由同一名人士擔任。自2022年1月10日起，陳寧迪先生以本公司主席及行政總裁的身份履行職務，惟董事會認為此等架構不會損害本公司董事會與管理層之間的權力平衡。董事會由經驗豐富及優秀的個別人士組成，定期舉行會議討論影響本公司營運的議題，故董事會的運作確保權力平衡。董事會認為此等架構有利於保持強大穩定的領導層，使本集團能有效地作出並落實決策，因此符合本集團最佳利益。董事會對陳寧迪先生充滿信心，認為彼獲委任為本公司主席及行政總裁的職位對本集團業務前景有利。

## 委任及重選董事

本公司的組織章程細則(「細則」)訂明在上市規則不時規定的董事輪值告退方式的規限下，於每屆股東週年大會上，當時三分之一董事須輪值告退，且每名董事須至少每三年輪值告退一次。

非執行董事及獨立非執行董事按指定任期委任，並須根據細則規定輪值告退及重選連任。非執行董事及獨立非執行董事的委任年期載於本年報「董事會報告－董事服務合約／委任函」一節。倘出現任何可能影響獨立非執行董事獨立性的變動，各獨立非執行董事均須盡快在切實可行的情況下通知本公司，並須向本公司提供有關其獨立性的年度確認書。

## 專業發展

為協助董事的持續專業發展，本公司建議董事出席相關座談會，以增進及重溫彼等的知識及技能。於2022年3月31日，全體現任董事陳寧迪先生、郎世杰先生、艾奎宇先生、江欣榮女士、陳冠樺先生、張世澤先生、陳政璉先生及劉春先生均參與過持續專業發展計劃，例如由合資格專業人士舉辦的外部座談會及／或閱讀與本集團業務或董事職務及責任有關的材料，以增進及重溫其知識及技能，從而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。

全體董事亦明白持續專業發展的重要性，並致力出席任何合適的培訓，以增進及重溫彼等的知識及技能。

# 企業管治報告

## 審核委員會

本公司於2015年9月22日成立審核委員會(「**審核委員會**」)。審核委員會的職權範圍載於聯交所及本公司網站。

審核委員會的主要職責為就外聘核數師的任命、重新委任及罷免向董事會提供推薦意見，審閱財務報表及重大財務報告判斷，以及監督本集團的財務報告制度、風險管理及內部監控制度。

於本報告日期，審核委員會成員包括全體獨立非執行董事張世澤先生(審核委員會主席)、陳政璉先生、劉春先生。審核委員會各成員並非本公司前任或現任獨立核數師的職員。審核委員會已審閱本報告，包括本集團截至2022年3月31日止年度的經審核綜合業績。

根據現有職權範圍，審核委員會每個財政年度須至少舉行兩次會議。截至2022年3月31日止年度，審核委員會曾舉行兩次會議。於會議上，審核委員會已審閱本集團的未經審核中期業績以及經審核全年業績，與本公司外部核數師討論審計發現，並針對本集團的未經審核中期業績及經審核全年業績提出疑問。審核委員會各成員的出席記錄載於下文：

| 審核委員會成員姓名 | 出席／有權出席會議 |
|-----------|-----------|
| 張世澤先生(主席) | 2/2       |
| 陳政璉先生     | 2/2       |
| 劉春先生      | 2/2       |

本集團的內部監控制度由管理層定期檢討。為改善本集團的風險管理及內部監控制度，截至2022年3月31日止年度，本公司委任獨立顧問擔任本集團內部審計職能，以檢討本集團的風險管理及內部監控制度，並建議採取行動以改善本集團的內部監控。

經考慮獨立顧問所進行檢討結果後，審核委員會認為，截至2022年3月31日止年度，本集團的風險管理及內部監控制度及內部審計職能有效，於各重大方面符合企業管治守則守則條文第C.2.1條的規定。

## 薪酬委員會

本公司於2015年9月22日成立薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)。截至2022年3月31日止年度，成員包括獨立非執行董事張世澤先生(薪酬委員會主席)及陳政璉先生；江欣榮女士(前任薪酬委員會成員，彼自2022年1月10日起不再擔任薪酬委員會成員)；及執行董事陳寧迪先生(自2022年1月10日起獲委任)。薪酬委員會的職權範圍載於聯交所及本公司的網站。

薪酬委員會的主要職責為就與本集團全體董事及高級管理層有關的整體薪酬政策及架構向董事會提供推薦意見；參考董事會的企業宗旨及目標，檢討管理層的薪酬建議；及確保並無董事釐定其本身的薪酬。

# 企業管治報告

截至2022年3月31日止年度，薪酬委員會曾舉行兩次會議。會上，薪酬委員會已履行其職責，釐定於截至2022年3月31日止年度新委任董事的服務合約年期以及董事及高級管理層的表現檢討及薪酬組合，並就此向董事會作出建議。截至2022年3月31日止年度，薪酬委員會向董事會提出有關董事及高級管理層薪酬待遇的建議。薪酬委員會各成員的出席記錄載於下文：

| 薪酬委員會成員姓名                      | 出席／有權出席會議 |
|--------------------------------|-----------|
| 張世澤先生(主席)                      | 2/2       |
| 陳寧迪先生(自2022年1月10日起獲委任)         | 0/0       |
| 江欣榮女士(自2022年1月10日起不再擔任薪酬委員會成員) | 2/2       |
| 陳政璉先生                          | 2/2       |

有關截至2022年3月31日止年度本集團董事的酬金詳情載於本年報綜合財務報表附註9。

## 提名委員會

本公司於2015年9月22日成立提名委員會(「提名委員會」)。截至2022年3月31日止年度，成員包括執行董事陳寧迪先生(提名委員會主席)(自2022年1月10日起獲委任)；江欣榮女士(前任提名委員會主席，彼自2022年1月10日起不再擔任提名委員會主席)；及獨立非執行董事張世澤先生及陳政璉先生。提名委員會的職權範圍載於聯交所及本公司的網站。

提名委員會的主要職責為至少每年檢討董事會的架構、規模及多元化；物色合資格成為董事會成員的人選；評核獨立非執行董事的獨立性；以及就有關董事委任及／或續聘的事宜向董事會提供推薦意見。

截至2022年3月31日止年度，提名委員會曾舉行兩次會議。會上，提名委員會已履行其職責，檢討董事會的架構、規模、組成及成員多元化、就委任及續聘董事向董事會作出建議以及評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會各成員的出席記錄載於下文：

| 提名委員會成員姓名                      | 出席／有權出席會議 |
|--------------------------------|-----------|
| 陳寧迪先生(主席)(自2022年1月10日起獲委任)     | 0/0       |
| 江欣榮女士(自2022年1月10日起不再擔任提名委員會主席) | 2/2       |
| 張世澤先生                          | 2/2       |
| 陳政璉先生                          | 2/2       |

## 提名政策

本公司自2019年1月1日起採納符合企業管治守則規定的提名政策，制訂提名委員會書面指引以物色具合適資格成為董事會成員的人士並根據所制訂準則就挑選獲提名出任董事的人士向董事會提供建議。董事會最終負責挑選及委任新董事。

# 企業管治報告

董事會透過向提名委員會委以授權，竭誠盡力確保獲委任加入董事會的董事具備對本集團業務屬重要的業務、財務及管理技能方面的相關背景、經驗及知識，以確保董事會可作出有理及考慮周詳的決定。總括而言，董事會成員具備範疇切合本集團所需且甚具價值的能力。

## 提名程序

提名委員會將定期或於有需要時評估董事會是否已創造或預期出現任何空缺席位。

提名委員會使用多個方法物色董事候選人，包括董事會成員、管理層及專業獵頭公司的推薦建議。提名委員會根據董事背景、資歷、技能及經驗評估所有董事候選人(包括現任董事及股東提名的候選人)，透過審閱履歷表、個人面談及進行背景查核獲評估。提名委員會保留酌情權制訂有關準則的相對比重，為達致對本集團業務需求而言屬合適的多元化觀點，有關比重或基於董事會整體組成、技能組合、年齡、性別及經驗而非個別候選人而有所改變。

## 挑選準則

提名委員會將考慮候選人是否具備增加或補充現任董事的背景、技能及經驗範圍的資歷、技能、經驗及性別多樣性，經考慮董事候選人的個人操守及專業道德、彼等於專業知識領域的公認成就及能力，以及行使良好商業判斷能力。倘候選人具備與現任董事會相輔相成的技能、協助及支持管理層並對本公司的成功作出重大貢獻的能力，以及提名委員會可能認為符合本公司及其股東最佳利益的其他因素，則會予以考慮。

本公司將定期或於有需要時檢討及重新評估提名政策及其成效。

## 董事會多元化政策

董事會已採納董事會多元化政策(「**多元化政策**」)。因此，甄選董事會成員應基於一系列觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年期。

提名委員會認為，考慮到本集團營運的性質及範圍，董事會的現有規模及組成符合多元化政策所載規定，且具備足夠多元化水平可作出有效決策。提名委員會每年檢討董事會的組成。於截至2022年3月31日止整個年度，董事會包括男性及女性董事，彼等具備不同教育背景及專業經驗。

## 問責及審核

### 財務申報

董事確認須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及遵從香港公司條例的披露規定編製本集團綜合財務報表，以令本集團綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實董事認為編製本集團綜合財務報表所必要的內部監控，以使本集團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。董事並不知悉任何可能會對本集團的持續經營能力造成重大疑問的事件或情況有關的重大不確定因素。外聘核數師乃根據彼等的審核對董事所編製的本集團綜合財務報表發表獨立意見，並向股東報告彼等的意見。核數師作出的申報責任聲明載於本年報的獨立核數師報告。

# 企業管治報告

## 風險管理及內部監控

本集團著重健全的內部監控制度，此舉亦為本集團減輕主要風險不可或缺之一環。本集團設立內部監控制度旨在對重大錯誤陳述或損失提供合理但並非絕對之保證，以及管理而非消除營運系統故障及未能達致業務目標的風險。董事會持續檢討風險管理及內部監控制度，令其得以在保障重要資產及股東權益方面提供可行及有效的合理保證。

本集團採納三級風險管理方法以識別、評估及管理不同類型的風險。在第一道防線，業務單位負責根據管理層制定的規則、模型及制度以識別、評估及監察與每項業務交易有關的風險。作為第二道防線，管理層根據董事會釐定的可接受風險承受水平以制定規則及模型、開發新系統以監察及控制已識別風險，以及向業務單位提供技術支持及監督其組合管理。此保證風險控制在董事會釐定的可接受範圍內及確保第一道防線有效。作為最後一道防線，負責內部審核職能的獨立顧問協助審核委員會檢討第一道及第二道防線。

本集團致力於通過保存風險登記冊進行持續評估，從而識別、評估及管理與其業務活動相關的風險，以審視每項已識別風險的可能性及影響。本集團亦已就處理及發放內幕消息制定程序及內部監控，當中業務單位須向行政總裁或公司秘書報告任何潛在內幕消息。行政總裁或公司秘書在考慮是否需要作出披露時，須遵循證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）所刊發內幕消息披露指引，並在有需要時尋求法律意見。本集團已實施有效控制制度，包括有權限制的明確管理架構、健全管理制度，以及由審核委員會及董事會定期檢討本集團的表現。

截至2022年3月31日止年度，本公司管理層及獨立顧問均已檢討本集團的風險管理及內部監控制度，並向審核委員會提交書面報告。董事會在審核委員會協助下就本集團截至2022年3月31日止年度風險管理及內部監控制度的成效（涵蓋重大財務、經營及合規控制）進行年度檢討，並認為本集團的風險管理及內部監控制度屬有效及充足。

審核委員會已檢討截至2022年3月31日止年度的資源、員工資歷及經驗、培訓及預算是否足夠，以及會計、內部審計及財務報告職能的成效。

## 核數師酬金

截至2022年3月31日止年度，已付／應付本公司核數師的費用載列如下：

| 所提供服務 | 已付／應付費用<br>(千港元) |
|-------|------------------|
| 審核服務  | 1,342            |
|       | 1,342            |

## 公司秘書

錢盈盈女士自2020年3月27日起獲委任為本公司的公司秘書（「公司秘書」）。截至2022年3月31日止年度，公司秘書已接受不少於15小時的專業培訓，以增進其技能及知識。

## 股東權利

本公司股東大會為股東及董事會提供溝通機會。本公司每年於董事會可能釐定的地點舉行股東週年大會。除股東週年大會外，各股東大會均稱為股東特別大會(「股東特別大會」)。

## 召開股東特別大會的權利

任何一名或多名於遞呈要求書當日持有附帶本公司股東大會投票權的本公司繳足股本不少於十分之一的股東，均有權隨時按下文所載方式向本公司的香港主要營業地點遞交要求書，要求董事會就要求書內所列任何事項召開股東特別大會，而有關大會須於遞交要求書後兩個月內舉行。

該要求書必須列明會議目的，並由要求人士簽署及遞交至本公司的主要營業地點(地址為香港黃竹坑香葉道28號嘉尚匯2902室)，註明收件人為董事會或公司秘書。該要求書可包括多份格式相類的文件，各自經由一名或多名要求人士簽署。

本公司的香港股份過戶登記分處將會核實有關要求。要求一經確認為適當及符合議事規程，則公司秘書將會要求董事會按照法定規定向全體登記股東送達充分通知，召開股東特別大會。相反，倘該要求經核實為不符合議事規程，則股東將獲知會有關結果，而股東特別大會亦不會按要求召開。倘董事會未能於遞呈要求書當日後21日內安排召開有關大會，則要求人士可以相同方式召開大會，而本公司將會向要求人士償付因董事會未能召開大會而令要求人士產生的所有合理開支。

向全體登記股東發出通知以供考慮要求人士於股東特別大會所提出建議的通知期為至少14個整日(及不少於10個完整營業日)的書面通知。

## 向董事會提出查詢的權利

股東有權向董事會提出查詢。所有查詢須以書面形式提出，並以郵遞方式送往本公司的香港主要營業地點或電郵至 [ir@dl-gh.com](mailto:ir@dl-gh.com)。

## 股東建議推選人士為董事的程序

根據細則第85條，除非獲董事推薦參選，或由正式合資格出席大會並可於會上投票的股東(並非擬參選人)簽署通知，表明建議提名相關人士參選的意向，且獲提名人士簽署該通知表明願意參選，否則除會上退任董事外，概無任何人士合資格於任何股東大會上參選董事。上述通知須呈交本公司的總辦事處或過戶登記處，通知期至少為7日，倘該等通知是於寄發有關推選董事的股東大會通告後呈交，則呈交該等通知的期限為寄發有關推選董事的股東大會通告翌日起計至不遲於該股東大會舉行日期前7日。根據上市規則第13.51(2)條，上述書面通知必須列明該人士的履歷詳情。

## 股東於股東大會提呈建議的程序

為於本公司股東大會提呈建議，股東須透過電郵將其建議(「建議」)書面通知連同其詳細聯絡資料遞呈至本公司電郵地址 [ir@dl-gh.com](mailto:ir@dl-gh.com)。本公司的香港股份過戶登記分處將會核實股東身份，要求一經確認為由股東作出且有關要求屬適當及符合議事規程，則董事會將全權酌情決定是否將建議納入將載於大會通告的股東大會議程。

# 企業管治報告

向全體股東發出通知以供於股東大會考慮有關股東所提出建議的通知期視乎建議性質而異，詳情如下：

1. 倘建議須於股東週年大會獲得批准，則須發出不少於21個整日及不少於20個完整營業日的書面通知；
2. 倘建議須於股東特別大會獲得批准，則須發出不少於14個整日及不少於10個完整營業日的書面通知。

## 投資者關係

本公司已就其本身與其股東、投資者及其他利益相關方設立多個溝通渠道，包括股東週年大會、年度及中期報告、通告、公告、通函以及本公司網站<https://www.dlglobalholdings.com>內的組織章程大綱及細則。

截至2022年3月31日止年度，本公司的憲章文件並無重大變動。

## 有關派付股息的政策

本公司已遵照企業管治守則守則條文第F.1.1條採納有關派付股息的政策（「**股息政策**」），自2019年1月1日起生效。該政策制定有關本公司宣派及建議派付股息的適當程序。

本公司將於考慮本公司派付股息的能力後，向股東宣派及／或建議派付股息。有關能力視乎（其中包括）其實際及估計財務業績、現金流量、整體業務狀況及策略、現時及未來營運以及法律、合約及監管限制等等。董事會就是否派付股息有全權酌情權，惟須待股東批准作實（視乎適用情況而定）。即使董事會決定建議及派付股息，有關形式、次數及金額將視乎營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及本集團本身及蒙受影響的其他因素而定。除中期及／或末期股息外，董事會亦可能不時考慮宣派特別股息。

本公司定期或按需要審閱及重新評估股息政策及其有效性。

# 董事會報告

董事謹此提呈本集團截至2022年3月31日止年度的報告及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為投資控股公司。本集團主要從事(i)提供持牌業務(包括財務顧問服務、證券研究服務、證券買賣及經紀服務、保證金融資服務、轉介服務以及投資管理及諮詢服務)的金融服務；(ii)向客戶提供借貸服務；(iii)服裝產品銷售及向客戶提供供應鏈管理總體解決方案；及(iv)提供企業解決方案服務。其主要附屬公司的主要業務載於本集團綜合財務報表附註29。

## 業績及分派

於2021年11月18日，董事會議決批准截至2021年9月30日止六個月之中期股息每股0.0104港元。股息總額約14,873,000港元已獲派發，包括就股份獎勵計劃項下持有之股份獲派發之股息。

董事會建議就報告期間以現金形式派發末期股息每股0.014港元，股息總額約20.02百萬港元予於2022年9月29日(星期四)(記錄日期)名列本公司股東名冊之股東。待股東在將於2022年9月20日(星期二)舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後，預計末期股息將於2022年10月11日(星期二)或前後派付予合資格股東。此建議股息尚未於綜合財務報表反映為應付股息，但反映為截至2022年3月31日止年度的分配保留盈利。

## 紅股

截至2022年3月31日止年度，董事會建議向於2022年9月29日(星期四)名列本公司股東名冊的股東按其持有每60股現有股份發行一股記賬為繳足之新紅股之基準發行紅股(「紅股」)(「發行紅股」)。發行紅股須待(其中包括)聯交所上市委員會批准紅股上市買賣以及股東於股東週年大會上批准，方始作實。倘獲取一切必要批准，紅股股票將於2022年10月14日(星期五)前後寄出。

本公司將盡快作進一步公告並向股東寄發載有(其中包括)發行紅股之更多詳情(包括詳細時間表)之通函。

## 業務回顧

對本集團截至2022年3月31日止年度表現的討論及分析、影響其業績及財務狀況的主要因素以及有關遵守對本公司構成重大影響的法例及法規、環境政策及表現以及對本公司構成重大影響的與持分者的關係的資料載於本年報「管理層討論及分析」一節。此外，本集團業務的公平審視以及其可能的未來發展趨向載於本年報「主席報告」一節。除本年報所披露者外，自截至2022年3月31日止年度結算日以來，概無發生可影響本集團的重大事件。

本集團業務面臨多類財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險；以及與極端天氣狀況及季節性趨勢轉變有關的風險。此外，有關業務亦非常依賴本集團管理團隊進行營運以及銷售代表為本集團引入新客戶及商機。

# 董事會報告

## 財務摘要

本集團的財務摘要載於本年報第128頁。

## 股本

本公司於截至2022年3月31日止年度的股本變動詳情載於本集團綜合財務報表附註24。

## 優先購買權

本公司的細則或開曼群島法例均無有關優先購買權的條文，規定本公司必須按比例向現有股東發售其新股份。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

除本年報「董事會報告－股份獎勵計劃」一節所披露者外，截至2022年3月31日止年度，本公司及其附屬公司並無購買、出售或贖回其於聯交所上市的任何股份。

## 股票掛鈎協議

除本年報「董事會報告－購股權計劃」各節所披露者外，截至2022年3月31日止年度，本集團並無訂立或存有任何股票掛鈎協議。

## 儲備

本公司及本集團於截至2022年3月31日止年度的儲備變動詳情分別載於本集團綜合財務報表附註38及本年報第47頁的綜合權益變動表。

## 可供分派儲備

截至2022年3月31日止年度，根據開曼群島公司法第22章(1961年法例三，經綜合及修訂)計算的本公司可供分派儲備約為296.2百萬港元。有關金額指可能分派的本公司經抵銷累計虧損後的其他儲備，前提為緊隨擬派股息當日後，本公司將可於日常業務過程中償還到期債務。

## 主要客戶及供應商

截至2022年3月31日止年度，本集團最大及五大客戶分別佔本集團總收益約17.1%及41.6%，而本集團最大及五大供應商分別佔本集團總銷售成本約40.1%及62.8%。

截至2022年3月31日止年度，概無董事或任何彼等的緊密聯繫人(定義見上市規則)或據董事所知擁有已發行股份5%以上的任何股東於本集團五大客戶及／或五大供應商中擁有任何實益權益。

## 董事

於截至2022年3月31日止年度及直至本年報日期止，董事如下：

### 執行董事

陳寧迪先生(主席兼行政總裁)

郎世杰先生(自2022年1月10日起獲委任)

艾奎宇先生(自2022年1月10日起獲委任)

# 董事會報告

## 非執行董事

江欣榮女士(名譽主席)(自2022年1月10日起由執行董事調任為非執行董事)

陳冠樺先生

李韜先生(自2022年1月10日起辭任)

## 獨立非執行董事

張世澤先生

陳政璉先生

劉春先生

根據細則第84(1)條，三分之一董事將於本公司每屆股東週年大會輪值告退。任何根據該條細則退任的董事屆時將符合資格重選連任為董事。陳冠樺先生及劉春先生將於本公司應屆股東週年大會退任董事職務，且符合資格並願意重選連任為董事。

根據細則第83(3)條，任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事僅任職直至本公司下屆股東週年大會為止及任何獲董事會委任加入現有董事會的董事將任職直至本公司下屆股東週年大會為止，屆時將符合資格於該大會重選連任。郎世杰先生(自2022年1月10日起獲董事會委任為執行董事)及艾奎宇先生(自2022年1月10日起獲董事會委任為執行董事)將退任董事職位，並符合資格及願意於股東週年大會重選連任。

## 董事履歷

董事履歷詳情於本年報「董事及高級管理層履歷詳情」一節披露。

## 董事服務合約／委任函

於本年報日期，各執行董事已與本公司訂立服務合約。執行董事陳寧迪先生的服務協議初步任期為自2020年2月28日起計三年，須輪席退任及遵守細則所規定其他相關條文。執行董事郎世杰先生的服務協議初步任期為自2022年1月10日起計三年，須輪席退任及遵守細則所規定其他相關條文。執行董事艾奎宇先生的服務協議初步任期為自2022年1月10日起計三年，須輪席退任及遵守細則所規定其他相關條文。

自2022年1月10日起獲調任非執行董事的江欣榮女士與本公司訂有委任函，初步任期為自2022年1月10日起計三年，須輪席退任及遵守細則所規定其他相關條文。

自2020年3月27日起擔任非執行董事的陳冠樺先生與本公司訂有委任函，初步任期為自2020年3月27日起計三年，須輪席退任及遵守細則所規定其他相關條文。

# 董事會報告

自2018年5月25日起擔任獨立非執行董事的張世澤先生與本公司訂有委任函，初步任期為自2021年5月25日起計三年，須輪席退任及遵守細則所規定其他相關條文。自2020年3月27日起擔任獨立非執行董事的陳政璉先生與本公司訂有委任函，初步任期為自2020年3月27日起計三年，須輪席退任及遵守細則所規定其他相關條文。自2020年4月22日起擔任獨立非執行董事的劉春先生與本公司訂有委任函，初步任期為自2020年4月22日起計三年，須輪席退任及遵守細則所規定其他相關條文。

除上文所披露者外，概無擬於股東週年大會重選連任的董事與本公司或其任何附屬公司訂有本公司不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

## 確認獨立性

本公司接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書，並認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

## 管理合約

截至2022年3月31日止年度，除與任何董事或於本公司擔任全職工作的任何人士訂立的服務合約外，本公司概無就整體業務或任何重要業務的管理及行政工作訂立或存有任何合約。

## 薪酬政策

成立薪酬委員會旨在根據本集團的經營業績、個人表現及可資比較市場慣例，檢討本集團的薪酬政策以及董事及本集團高級管理人員的整體薪酬架構。董事薪酬乃參考經濟狀況、市況、各董事承擔的職責及職務以及個人表現釐定。

本公司已採納購股權計劃（「購股權計劃」），並將不時於適當時考慮授出購股權，作為對本集團任何合資格人士的獎勵。有關購股權計劃的進一步詳情，請參閱本年報「董事會報告－購股權計劃」一節。

## 董事及高級管理人員的薪酬

截至2022年3月31日止年度，本集團董事及高級管理人員的薪酬按範圍及相關人數呈列如下：

| 薪酬範圍                    | 人數 |
|-------------------------|----|
| 零港元至1,000,000港元         | 8  |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | 1  |
| 1,500,000港元至2,000,000港元 | 1  |

有關董事及五名最高薪酬僱員薪酬的進一步詳情載於綜合財務報表附註9及附註10。

## 董事收購股份或債券的安排

於截至2022年3月31日止年度年內任何時間及年末，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致令董事可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。

# 董事會報告

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2022年3月31日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益及淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

| 董事姓名         | 身分／權益性質 | 股份數目             | 佔本公司權益<br>概約百分比<br>(附註1) |
|--------------|---------|------------------|--------------------------|
| 江欣榮女士(「江女士」) | 配偶權益    | 544,524,395(附註2) | 38.08%                   |
|              | 受控法團權益  | 222,418,000(附註3) | 15.55%                   |
| 陳寧迪先生(「陳先生」) | 受控法團權益  | 544,524,395(附註2) | 38.08%                   |
|              | 配偶權益    | 222,418,000(附註3) | 15.55%                   |
| 艾奎宇先生        | 實益擁有人   | 13,508,000(附註4)  | 0.94%                    |
| 劉春先生         | 實益擁有人   | 3,000,000(附註5)   | 0.21%                    |
| 郎世杰先生(「郎先生」) | 配偶權益    | 1,404,000(附註6)   | 0.10%                    |

附註：

- 以2022年3月31日的已發行股份總數為基準。
- 於2022年3月31日，DA Wolf Investments I Limited(「DA Wolf」)及Summer Empire Investments Limited(「Summer Empire」)分別直接擁有527,024,395股及17,500,000股股份，相當於本公司全部已發行股份約36.85%及1.22%。陳先生為DA Wolf及Summer Empire的唯一股東，被視為於DA Wolf及Summer Empire所持合共544,524,395股股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，江女士作為陳先生配偶，被視為於陳先生所持全部股份中擁有權益。
- 於2022年3月31日，由德林控股有限公司(「德林控股」)全資擁有的迅昇投資有限公司(「迅昇」)直接持有222,418,000股股份，相當於全部已發行股份約15.55%，而德林控股已發行股本約30%及約36.6%分別由陳先生及江女士持有。因此，江女士被視為於迅昇所持222,418,000股股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，陳先生(即江女士的配偶)被視為於江女士所持全部股份中擁有權益。
- 該13,508,000股股份指艾奎宇先生所持6,008,000股股份及根據本公司購股權計劃向艾奎宇先生授出的7,500,000份購股權。
- 該3,000,000股股份指根據本公司購股權計劃授予劉春先生的購股權。
- 該1,404,000股股份指郎先生配偶所持股份。根據證券及期貨條例，郎先生被視為於該等股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2022年3月31日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條須予記錄的任何權益及淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

# 董事會報告

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於2022年3月31日，不屬董事或本公司主要行政人員的人士於本公司股份及相關股份中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉如下：

| 姓名／名稱   | 身分／權益性質 | 擁有權益或被視為擁有權益的股份數目 | 佔本公司權益概約百分比(附註1) |
|---------|---------|-------------------|------------------|
| DA Wolf | 實益擁有人   | 527,024,395(附註2)  | 36.85%           |
| 德林控股    | 受控法團權益  | 222,418,000(附註3)  | 15.55%           |
| 迅昇      | 實益擁有人   | 222,418,000(附註3)  | 15.55%           |
| 李韜先生    | 實益擁有人   | 118,892,000(附註4)  | 8.31%            |

附註：

1. 以2022年3月31日的已發行股份總數為基準。
2. 有關詳情請參閱本年報「董事會報告－董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節附註2。
3. 有關詳情請參閱本年報「董事會報告－董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節附註3。
4. 該118,892,000股股份指李韜先生實益擁有之股份。

除上文所披露者外，於2022年3月31日，不屬董事或本公司主要行政人員(彼等的權益載於上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節)的人士概無於本公司股份及相關股份中，已登記記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉。

## 購股權計劃

購股權計劃於2015年9月22日獲當時的股東採納及批准。購股權計劃的目的為讓本公司向合資格參與人士授出購股權，藉認購股份鼓勵或獎勵彼等對本集團作出貢獻，從而將其利益與本集團的利益掛鉤。購股權計劃的合資格參與人士包括本公司或任何附屬公司的僱員、諮詢顧問、顧問、服務供應商、代理、客戶、夥伴或合營夥伴(包括任何本公司或任何附屬公司的董事)，而向該等僱員、諮詢顧問、顧問、服務供應商、代理、客戶、夥伴或合營夥伴或董事會全權酌情認為曾經或可能對本集團作出貢獻的任何人士授出購股權時，彼等必須為本公司或任何附屬公司的全職或兼職僱員或以其他方式獲本公司或任何附屬公司聘用(「合資格參與人士」)。

截至2022年3月31日止年度，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權。於2022年3月31日，本公司根據購股權計劃有29,500,000份(2021年3月31日：63,000,000份)購股權尚未行使。

## 董事會報告

根據股東於本公司在2021年9月9日舉行的股東週年大會通過的決議案，購股權計劃的限額於大會當日已更新，因此，本公司獲准根據「經更新限額」授出附有權利可認購最多合共143,012,100股股份（分別相當於有關大會當日及本年報日期已發行股份的10%）的購股權。

除非獲股東按購股權計劃所載方式批准，否則於任何12個月期間向每名承授人授出的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）獲行使時已發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。倘向合資格參與人士進一步授出任何購股權，將會導致於截至進一步授出日期（包括當日在內）止12個月期間向該名人士授出及將予授出的所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）獲行使時已發行及將予發行的股份數目合共超過已發行股份1%，有關進一步授出須獲股東於股東大會另行批准，而有關合資格參與人士及其緊密聯繫人（或其聯繫人，倘合資格參與人士為關連人士）須放棄表決。

購股權須按董事不時決定的格式以書面向合資格參與人士提呈，並可由提呈日期起計21日期間供合資格參與人士接納，惟於購股權計劃採納日期起計十週年或購股權計劃終止後，有關提呈將不予接納。

當本公司在提呈可能指定的有關時限內（該時限不得遲於提呈日期（包括當日）起計21日）收訖經合資格參與人士正式簽署的接納提呈函件副本，連同作為獲授購股權代價向本公司支付的不可退還付款1.00港元時，合資格參與人士將被視為已就彼所獲提呈購股權涉及的所有股份接納有關提呈。

於授出購股權時，本公司可訂明於行使購股權前必須持有購股權的指定最短期限。購股權可於董事會在提呈授出購股權時決定及向各承授人指定的期間內隨時行使，惟無論如何不得遲於授出日期起計10年，惟購股權計劃可予提早終止。

購股權計劃項下股份的認購價將由董事酌情釐定，惟於任何情況下不得低於下列最高者：(a)股份於特定購股權提呈日期（必須為營業日）在聯交所每日報價表所報的收市價；(b)股份於緊接特定購股權提呈日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(c)股份於特定購股權提呈日期的面值。

購股權計劃自購股權計劃採納日期起至購股權計劃採納日期起計滿十年之日本公司營業時間結束為止有效及生效。

# 董事會報告

以下為截至2022年3月31日止年度購股權計劃項下購股權的變動詳情：

| 承授人類別<br>及姓名    | 授出日期        | 於2021年<br>4月1日 |           |              |           | 於2022年<br>3月31日 |           |               |           | 每股<br>行使價 | 授出<br>購股權前<br>股價 | 行使<br>購股權<br>日期前<br>股份加權<br>平均收市價 | 行使期 |
|-----------------|-------------|----------------|-----------|--------------|-----------|-----------------|-----------|---------------|-----------|-----------|------------------|-----------------------------------|-----|
|                 |             | 尚未行使<br>(附註2)  | 於年內<br>授出 | 於年內<br>行使    | 於年內<br>註銷 | 尚未行使<br>(附註2)   | 於年內<br>失效 | 尚未行使<br>(附註2) | 於年內<br>失效 |           |                  |                                   |     |
| <b>董事</b>       |             |                |           |              |           |                 |           |               |           |           |                  |                                   |     |
| 劉先生(附註1)        | 2020年8月17日  | 3,000,000      | -         | -            | -         | -               | -         | 3,000,000     | 1.00港元    | 0.880港元   | 不適用              | 2020年8月17日至<br>2023年8月16日         |     |
| 本集團僱員           | 2020年8月17日  | 5,500,000      | -         | (4,000,000)  | -         | -               | -         | 1,500,000     | 1.00港元    | 0.880港元   | 3.04港元           | 2020年8月17日至<br>2023年8月16日         |     |
|                 | 2020年11月19日 | 53,000,000     | -         | (29,500,000) | -         | -               | -         | 23,500,000    | 2.50港元    | 2.30港元    | 2.75港元           | 2020年11月19日至<br>2023年11月18日       |     |
| 其他參與人士<br>(附註3) | 2020年8月17日  | 1,500,000      | -         | -            | -         | -               | -         | 1,500,000     | 1.00港元    | 0.880港元   | 不適用              | 2020年8月17日至<br>2023年8月16日         |     |
| 總計              |             | 63,000,000     | -         | (33,500,000) | -         | -               | -         | 29,500,000    |           |           |                  |                                   |     |

附註：

- 劉先生為獨立非執行董事。
- 全部已授出購股權均於授出日期即時歸屬。
- 該等購股權授予一名顧問Pan Youzhen女士。彼於中國銀行及金融服務業擁有逾20年工作經驗，對跨境投資知識豐富。向彼授出購股權為提供激勵，使彼致力開發本集團金融服務業務，令其利益與本公司及股東保持一致。

除上文所披露者外，截至2022年3月31日止年度概無任何購股權獲授出或行使或註銷或失效。

## 股份獎勵計劃

本公司於2020年9月8日採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃旨在(i)認可參與者作出的貢獻及給予彼等獎勵，藉此為本集團持續經營及發展挽留有關人士；及(ii)為本集團進一步發展吸引合適人才。根據股份獎勵計劃及信託契據的規則，股份獎勵計劃須受董事會及德林證券(香港)有限公司(受託人)管理。股份獎勵計劃的合資格參與者包括本集團任何成員公司的任何僱員(包括但不限於任何執行董事)、本集團任何成員公司或本集團任何成員公司於其中持有任何股權的任何實體(「投資實體」)的任何非執行董事或建議非執行董事(包括獨立非執行董事)、本集團的任何成員公司或任何投資實體的任何產品或服務供應商、本集團或任何投資實體的任何客戶、向或將向本集團或任何投資實體提供研發、顧問、諮詢服務或其他技術支援的任何人士或實體、本集團任何成員公司或任何投資實體的任何股東或已獲或將獲本集團任何成員公司或任何投資實體發行的任何證券的任何持有人、由董事不時釐定以合營企業、商業聯盟、顧問、諮詢服務或其他業務安排的方式，對本集團發展及增長已經或可能作出貢獻的任何其他組別或類別的參與者及董事全權釐定對本集團有貢獻的任何人士或實體。

# 董事會報告

截至2022年3月31日止年度，本公司根據股份獎勵計劃授出202,000股股份。於2022年3月31日，本公司根據股份獎勵計劃持有50,473,000股股份(2021年3月31日：12,260,000股股份)。截至2022年3月31日止年度，股份獎勵計劃受託人(為本公司附屬公司)於聯交所購買38,415,000股股份，總代價約為98,778,000港元。

## 董事於重大交易、安排或合約的權益

年內本集團與關連人士(定義見上市規則)所訂立董事擁有實益權益的交易詳情載於本年報「董事會報告—關連交易」一節。

除上文所披露外，概無董事或與任何董事有關連的任何實體在本公司或其任何附屬公司或其母公司或其母公司的附屬公司所訂立於截至2022年3月31日止年度內或結算日存續且涉及本集團業務的任何重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

## 與控股股東的重大合約

除本年報「董事會報告—關連交易」一節所披露者外，概無本公司或其任何附屬公司與控股股東或其任何附屬公司所訂立與本集團業務有關的重大合約，或與本集團業務有關就控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立的重重大合約於截至2022年3月31日止年度內或結算日存續。

## 董事於競爭業務的權益

截至2022年3月31日止年度及直至本報告日期止，概無董事或彼等各自任何緊密聯繫人從事對本集團業務構成或可能構成競爭的任何業務或與本集團有任何其他利益衝突。

## 不競爭承諾

本公司確認，截至2022年3月31日止年度，本公司日期為2015年9月29日的招股章程所詳述由Wise Manner Limited及孟毅女士簽立日期為2015年9月25日的不競爭承諾已獲完全遵守及執行。董事會亦確認概無其他有關上述不競爭承諾的事項須提呈股東及有意投資者垂注。

## 獲准許彌償條文

根據細則，在適用法律及法規之規限下，董事及本集團高級職員將獲以本公司資產及溢利補償彼等或其中任何人士在履行其職責時或就此可能產生或遭受的所有訴訟、成本、收費、損失、損害及開支。截至2022年3月31日止年度及直至本年報日期，有關彌償條文一直有效。本公司已就針對董事提出的潛在法律訴訟投購及維持適當保險。

## 關聯方交易

於截至2022年3月31日止年度，本集團的關聯方交易詳情載於本年報綜合財務報表附註36。截至2022年3月31日止年度，該等關聯方交易各自構成上市規則第14A章所界定關連交易或持續關連交易。本公司確認其已於截至2022年3月31日止年度遵守上市規則第14A章的披露規定，根據上市規則第14A章獲全面豁免的該等關連交易則除外。

# 董事會報告

## 關連交易

於2022年5月23日，(i) DL Asset Management Limited(「**DL Asset Management**」)(作為買方)與DL Global Holdings Limited(「**DL Global Holdings**」)(作為賣方)訂立了一項收購協議，據此DL Asset Management將收購及DL Global Holdings將出售8,195,441股德林家族辦公室(香港)有限公司(「**德林家族辦公室香港**」)股份(佔其已發行股本總額的約45.0%)，代價為63,000,000港元；及(ii)DL Asset Management(作為買方)與DL Family Office Limited(「**德林家族辦公室BVI**」，為DL Global Holdings的直接全資附屬公司)(作為賣方)訂立收購協議，據此DL Asset Management將收購及德林家族辦公室BVI將出售1,750,000股安睿財富管理有限公司(「**安睿財富**」)股份(佔其全部已發行股本)，代價為15,500,000港元。

進行德林家族辦公室(香港)有限公司及安睿財富管理有限公司的收購事項(「**該等收購事項**」)的目的如下：(i)安睿財富收購事項可使本集團進軍保險經紀業務，這將與本集團現提供的金融服務相輔相成，也是本集團發展為全方位綜合金融服務供應商的重要一步。除拓展本集團的業務種類外，董事會認為，收購安睿財富為本集團提供機會，可立即利用既有的成功業務，並讓本集團獲取現成資源；及(ii)董事認為，德林家族辦公室香港收購事項可擴大本集團的收入來源，並可從德林家族辦公室香港獲得潛在分派股息收入。未來，倘德林家族辦公室香港收購事項得以實現，董事會將尋求與德林家族辦公室香港的潛在合作機會，以實現本集團與德林家族辦公室香港的互利。

DL Global Holdings分別由非執行董事江女士及主席、執行董事兼行政總裁陳寧迪先生擁有約36.6%及30%，而德林家族辦公室BVI則為DL Global Holdings直接全資附屬公司，故DL Global Holdings及德林家族辦公室BVI均為本公司的關連人士，而該等收購事項則構成本公司根據上市規則第14A章的關連交易，並須遵守上市規則第14A章項下申報及公告規定，但獲豁免通函及獨立股東批准規定。於本年報日期，收購事項尚未完成。

有關該等收購事項的詳情，請參閱本公司於2022年5月23日及2022年5月26日刊發的公告。

## 充足公眾持股量

基於截至本年報發行前的最後實際可行日期本公司公開可得的資料及據董事所知，於截至2022年3月31日止年度及其後直至本年報日期止任何時間，最少25%已發行股份由公眾人士持有(即上市規則所規定適用於本公司的公眾持股量)。

## 稅務寬免

本公司並不知悉股東因其所持股份而獲得任何稅務寬免。

## 核數師

於2020年2月14日，羅兵咸永道會計師事務所已辭任本公司核數師，而致同(香港)會計師事務所有限公司(「**致同**」)已獲委任為本公司核數師，以填補羅兵咸永道會計師事務所辭任後的臨時空缺。除所披露者外，核數師於前三個年度並無任何變更。

截至2022年3月31日止年度的綜合財務報表已由致同審核。致同將於股東週年大會退任，惟符合資格並願意應聘連任。本公司將於股東週年大會提呈續聘致同為本公司核數師的決議案。

承董事會命  
主席、行政總裁兼執行董事  
陳寧迪先生

香港，2022年6月23日



Grant Thornton  
致同

致德林控股集團有限公司列位股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

我們已審核列載於第45至127頁德林控股集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於2022年3月31日的綜合財務狀況表，與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附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映 貴集團於2022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，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任詳述於本報告「核數師就審計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頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已根據守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證可充足及適當地為我們的意見提供基礎。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

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

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理有關事項

#### 應收款項的減值評估

請參閱綜合財務報表附註2.7、2.8、4.2、20、21及39.4

於2022年3月31日，貴集團的貿易及其他應收款項為225,817,000港元，以及應收貸款及利息為166,633,000港元（分別扣除預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備666,000港元及1,688,000港元後）。

貿易及其他應收款項，以及應收貸款及利息的預期信貸虧損評估涉及重大管理層判斷及使用估計確定貿易及其他應收款項的可收回程度。

貿易應收款項（除應收保證金外）的預期信貸虧損撥備乃根據管理層對將產生的全期預期信貸虧損的估計，而該估計乃考慮到過往信貸虧損經驗、當前市場狀況及前瞻性估計，在很大程度上均涉及管理層的判斷。

我們就評估應收款項減值評估的審計程序包括：

- 審閱 貴集團提供客戶信貸政策的程序；
- 以抽樣方式檢查客戶賬齡分析的準確性；
- 評核外聘估值師的資格、能力及客觀性；
- 向估值師了解用於應收貸款及利息的預期信貸虧損撥備估值的估值方法及主要假設；
- 評估管理層的預期信貸虧損撥備估計的合理性，方式為審視管理層用作作出有關判斷的資料（包括測試過往違約數據的準確性、根據當前經濟狀況及前瞻性資料評估過往虧損率是否作出適當調整，以及審視於當前財政年度錄得的實際虧損及評估是否有跡象顯示在確認預期信貸虧損撥備時存在管理層偏差）；

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

### 應收款項的減值評估(續)

請參閱綜合財務報表附註2.7、2.8、4.2、20、21及39.4(續)

貴集團根據該等應收款項的估計可收回性評估應收保證金、其他應收款項以及應收貸款及利息的預期信貸虧損撥備。

評估應收保證金的貿易應收款項、其他應收款項以及應收貸款及利息的預期信貸虧損需要管理層判斷及使用估計，透過考慮應收款項賬齡、過往虧損經驗及前瞻性資料釐定發生違約的可能性。

由於評估涉及重大管理層判斷及使用估計，我們已識別貿易及其他應收款項以及應收貸款及利息的預期信貸虧損評估為關鍵審計事項。

## 我們的審計如何處理有關事項

- 檢討 貴集團有關保障 貴集團抵禦已識別風險的信貸政策，包括要求借款人提供抵押品、對借款人進行健全持續信貸評估及根據內部風險限制監察風險；
- 按資產類別、交易對手、信用評級、地理位置等限制風險集中情況；
- 若無獨立評級，風險控制會評估客戶信貸質素，考慮其財務狀況、過往表現及其他因素；
- 按抽樣基準測試抵押品的價值，包括應收保證金賬戶及按揭貸款的抵押證券及物業；及
- 按抽樣基準對選定客戶的信用檔案及報告進行審閱及提問。

根據所進程序，我們認為管理層就應收款項的減值評估有憑證支持。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

### 結構性主體的控制權評估

請參閱綜合財務報表附註2.3、4.1及37

貴集團收購結構性主體或於當中保持所有者權益或擔任其投資經理。貴集團綜合考慮其擁有的權力、享有的可變回報及兩者的聯繫等，判斷貴集團對每個結構性主體是否存在控制權，從而決定應否將其納入合併範圍。

貴集團就結構性主體的控制權所作評估涉及對多項因素的重大判斷，例如結構性主體的目的與設計、指導相關活動的能力、直接及間接實益權益與回報、薪酬及績效費。

考慮到結構性主體的重要性以及管理層判斷的複雜程度，我們已識別結構性主體的控制權評估為關鍵審計事項。

## 我們的審計如何處理有關事項

我們就評估結構性主體的控制權的審計程序包括：

- 審閱結構性主體的法律架構及閱讀有關章程文件，以評估貴集團在主要營運及財務決策方面所持有權力以及可自該等結構性主體獲取的可變回報；
- 評估結構性主體的風險及回報結構(包括任何回報保證、佣金基準及回報分配)以及評估管理層對貴集團因參與而獲取可變回報的風險及權利所作判斷；
- 評估其他方所持有罷免貴集團為普通合夥人或投資經理的權力，並評估其他方所持有權利是否重大；及
- 按個別項目基準識別任何其他方於結構性主體所持有重大權利，連同貴集團之決策權力及可獲取可變回報水平，是否構成本集團對該等結構性主體具有控制權。

根據所進程序，我們認為管理層就結構性主體的控制權評估所作判斷有憑證支持。

## 關鍵審計事項

### 第三級金融工具的公平值計量

請參閱綜合財務報表附註2.7、4.2、22、39.7

於2022年3月31日，貴集團分類為第三級的按公平值計入損益的金融資產約為110,705,000港元。

考慮到管理層所作判斷及估計的重要性，加上缺乏市場數據及使用重大不可觀察輸入值導致釐定第三級公平值涉及主觀性，我們已識別第三級金融工具的公平值計量為關鍵審計事項。

## 我們的審計如何處理有關事項

我們就評估第三級金融工具的公平值計量的審計程序包括：

- 評估管理層使用的估值方法、輸入值及相關假設是否合適；
- 評估管理層對重大不可觀察輸入值的判斷原理；
- 測試第三級公平值計量使用的不可觀察輸入值的支持證據；
- 評核估值師資歷、有關經驗及與貴集團的關係，藉以評核貴集團所委聘估值師的資質、能力及客觀性；
- 在估值專家協助下，評估估值過程中使用的重大不可觀察輸入數據的合理性，方法為將其與類似物業的公開可得資料進行比較；及
- 評估綜合財務報表內有關第三級公平值計量的披露資料是否充足。

根據所進行程序，我們認為管理層就第三級金融工具公平值計量所作估計有憑證支持。

# 獨立核數師報告

## 其他信息

董事須對其他信息負責。其他信息包括 貴公司2021/2022年年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表作出的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不會對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

董事在審核委員會協助下須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。根據協定之委聘條款，我們僅向 閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

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

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

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

致同(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

銅鑼灣

恩平道28號

利園二期11樓

2022年6月23日

吳嘉江

執業證書編號：P06919

# 綜合 損益及其他全面收益表

截至2022年3月31日止年度

|                              | 附註   | 2022年<br>千港元     | 2021年<br>千港元 |
|------------------------------|------|------------------|--------------|
| <b>收益</b>                    | 5    | <b>309,065</b>   | 426,551      |
| 銷售／服務成本                      | 7    | <b>(136,345)</b> | (181,078)    |
| <b>毛利</b>                    |      | <b>172,720</b>   | 245,473      |
| 其他收益淨額                       | 6    | <b>38,630</b>    | 82,997       |
| 銷售開支                         | 7    | <b>(3,455)</b>   | (5,356)      |
| 一般及行政開支                      | 7    | <b>(78,532)</b>  | (100,729)    |
| 應收款項的預期信貸虧損，淨額               | 7    | <b>(20)</b>      | (2,531)      |
| 經營溢利                         |      | <b>129,343</b>   | 219,854      |
| 財務收入                         | 12   | <b>93</b>        | 10           |
| 財務成本                         | 12   | <b>(8,900)</b>   | (2,072)      |
| 財務成本淨額                       |      | <b>(8,807)</b>   | (2,062)      |
| <b>所得稅前溢利</b>                |      | <b>120,536</b>   | 217,792      |
| 所得稅開支                        | 13   | <b>(10,761)</b>  | (16,994)     |
| <b>年內溢利</b>                  |      | <b>109,775</b>   | 200,798      |
| <b>其他全面收益(包括重新分類調整)</b>      |      |                  |              |
| 換算海外業務之匯兌差額                  |      | <b>13</b>        | –            |
| <b>年內其他全面收益(包括重新分類調整)</b>    |      | <b>13</b>        | –            |
| <b>年內本公司擁有人應佔全面收益總額</b>      |      | <b>109,788</b>   | 200,798      |
| <b>本公司擁有人應佔每股盈利(以每股港仙列示)</b> |      |                  |              |
| — 基本                         | 15.1 | <b>7.94</b>      | 15.06        |
| — 攤薄                         | 15.2 | <b>7.90</b>      | 15.00        |

第49頁至第127頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合 財務狀況表

於2022年3月31日

|                    | 附註 | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元 |
|--------------------|----|----------------|--------------|
| <b>資產及負債</b>       |    |                |              |
| <b>非流動資產</b>       |    |                |              |
| 物業、廠房及設備           | 16 | 3,398          | 2,308        |
| 使用權資產              | 17 | 9,349          | 9,754        |
| 無形資產               | 18 | 12,248         | 12,248       |
| 商譽                 | 18 | 7,921          | 7,658        |
| 遞延稅項資產             | 19 | 294            | 312          |
| 按金                 | 20 | 1,377          | 1,716        |
| 按公平值計入損益的金融資產      | 22 | 200,451        | 190,570      |
|                    |    | <b>235,038</b> | 224,566      |
| <b>流動資產</b>        |    |                |              |
| 貿易及其他應收款項、預付款項以及按金 | 20 | 227,531        | 211,309      |
| 應收貸款及利息            | 21 | 166,633        | 92,701       |
| 可收回所得稅             |    | —              | 110          |
| 銀行結餘—信託            | 23 | 130,942        | 43,033       |
| 現金及現金等價物           | 23 | 154,636        | 56,222       |
|                    |    | <b>679,742</b> | 403,375      |
| <b>流動負債</b>        |    |                |              |
| 貿易及其他應付款項          | 27 | 160,281        | 78,936       |
| 承兌票據               | 28 | 25,000         | 22,376       |
| 銀行借款               | 30 | 80,000         | —            |
| 應付債券               | 32 | 13,000         | —            |
| 租賃負債               | 31 | 6,453          | 5,665        |
| 應付所得稅              |    | 20,075         | 9,336        |
|                    |    | <b>304,809</b> | 116,313      |
| <b>流動資產淨值</b>      |    | <b>374,933</b> | 287,062      |
| <b>總資產減流動負債</b>    |    | <b>609,971</b> | 511,628      |
| <b>非流動負債</b>       |    |                |              |
| 租賃負債               | 31 | 3,560          | 4,821        |
| 貿易及其他應付款項          | 27 | 250            | 250          |
| 應付債券               | 32 | 80,000         | 6,000        |
|                    |    | <b>83,810</b>  | 11,071       |
| <b>資產淨值</b>        |    | <b>526,161</b> | 500,557      |
| <b>權益</b>          |    |                |              |
| 股本                 | 24 | 14,301         | 13,966       |
| 其他儲備               |    | 250,319        | 271,015      |
| 保留盈利               |    | 261,541        | 215,576      |
| <b>權益總額</b>        |    | <b>526,161</b> | 500,557      |

陳寧迪  
董事

艾奎宇  
董事

第49頁至第127頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合 權益變動表

截至2022年3月31日止年度

|                                      | 其他儲備          |                        |                             |                                      |                        |                        |                | 權益總額<br>千港元    |
|--------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------|----------------|
|                                      | 股本<br>千港元     | 股份溢價*<br>千港元<br>(附註25) | 購股權<br>儲備*<br>千港元<br>(附註25) | 股份<br>獎勵計劃<br>所持股份*<br>千港元<br>(附註25) | 匯兌儲備*<br>千港元<br>(附註25) | 資本儲備*<br>千港元<br>(附註25) | 保留盈利<br>千港元    |                |
| 於2020年4月1日的結餘                        | 12,142        | 121,035                | 7,552                       | –                                    | –                      | 10                     | 24,275         | 165,014        |
| 年內溢利                                 | –             | –                      | –                           | –                                    | –                      | –                      | 200,798        | 200,798        |
| 年內溢利及全面收益總額                          | –             | –                      | –                           | –                                    | –                      | –                      | 200,798        | 200,798        |
| 股份基礎付款(附註11)                         | –             | –                      | 31,961                      | –                                    | –                      | –                      | –              | 31,961         |
| 根據股份獎勵計劃收購股份(附註(a))                  | –             | –                      | –                           | (17,255)                             | –                      | –                      | –              | (17,255)       |
| 根據購股權計劃發行股份(附註24(b))                 | 1,069         | 82,836                 | (14,717)                    | –                                    | –                      | –                      | –              | 69,188         |
| 根據股份認購發行股份(附註24(c))                  | 755           | 59,593                 | –                           | –                                    | –                      | –                      | –              | 60,348         |
| 已付股息(附註14)                           | –             | –                      | –                           | –                                    | –                      | –                      | (9,497)        | (9,497)        |
| 與擁有人進行的交易                            | 1,824         | 142,429                | 17,244                      | (17,255)                             | –                      | –                      | (9,497)        | 134,745        |
| <b>於2021年3月31日及2021年4月1日<br/>的結餘</b> | <b>13,966</b> | <b>263,464</b>         | <b>24,796</b>               | <b>(17,255)</b>                      | <b>–</b>               | <b>10</b>              | <b>215,576</b> | <b>500,557</b> |
| 年內溢利                                 | –             | –                      | –                           | –                                    | –                      | –                      | 109,775        | 109,775        |
| 年內其他全面收益                             | –             | –                      | –                           | –                                    | 13                     | –                      | –              | 13             |
| 年內溢利及全面收益總額                          | –             | –                      | –                           | –                                    | 13                     | –                      | 109,775        | 109,788        |
| 根據股份獎勵計劃收購股份(附註(a))                  | –             | –                      | –                           | (98,778)                             | –                      | –                      | –              | (98,778)       |
| 根據股份獎勵計劃授出股份(附註(a))                  | –             | 282                    | –                           | 373                                  | –                      | –                      | –              | 655            |
| 根據購股權計劃發行股份(附註24(a))                 | 335           | 90,988                 | (13,574)                    | –                                    | –                      | –                      | –              | 77,749         |
| 已付股息(附註14)                           | –             | –                      | –                           | –                                    | –                      | –                      | (63,810)       | (63,810)       |
| 與擁有人進行的交易                            | 335           | 91,270                 | (13,574)                    | (98,405)                             | –                      | –                      | (63,810)       | (84,184)       |
| <b>於2022年3月31日的結餘</b>                | <b>14,301</b> | <b>354,734</b>         | <b>11,222</b>               | <b>(115,660)</b>                     | <b>13</b>              | <b>10</b>              | <b>261,541</b> | <b>526,161</b> |

\* 其他儲備包括本集團綜合財務狀況表中250,319,000港元(2021年：271,015,000港元)的儲備。

附註：

- (a) 於截至2022年3月31日止年度，本公司出資約98,778,000港元(2021年：17,255,000港元)按平均價每股2.57港元(2021年：1.407港元)重購38,415,000股(2021年：12,260,000股)普通股，有關股份目前根據於2020年9月8日採納的股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)持有。於截至2022年3月31日止年度，已在股份獎勵計劃項下授出合共202,000股股份予合資格人士。於2021年3月31日，股份獎勵計劃項下未有授出任何股份獎勵。

第49頁至第127頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合 現金流量表

截至2022年3月31日止年度

|                        | 附註    | 2022年<br>千港元    | 2021年<br>千港元 |
|------------------------|-------|-----------------|--------------|
| <b>經營活動所得現金流量</b>      |       |                 |              |
| 經營所得現金                 | 34(a) | <b>108,038</b>  | 45,017       |
| 退回所得稅                  |       | <b>110</b>      | 4,108        |
| <b>經營活動所得現金淨額</b>      |       | <b>108,148</b>  | 49,125       |
| <b>投資活動所得現金流量</b>      |       |                 |              |
| 收購附屬公司，扣除(已付)／已收購現金    | 37    | <b>(1,454)</b>  | 4,421        |
| 添置按公平值計入損益的金融資產        |       | <b>–</b>        | (252,382)    |
| 一間附屬公司取消合併入賬的現金流出      | 37    | <b>–</b>        | (25)         |
| 已收股息                   |       | <b>9</b>        | 1,614        |
| 已收利息收入                 |       | <b>93</b>       | 10           |
| 應收一名關聯方款項減少／(增加)       |       | <b>1,351</b>    | (1,365)      |
| 購買物業、廠房及設備             |       | <b>(2,184)</b>  | (814)        |
| 出售按公平值計入損益的金融資產所得款項    |       | <b>17,983</b>   | 134,240      |
| <b>投資活動所得／(所用)現金淨額</b> |       | <b>15,798</b>   | (114,301)    |
| <b>融資活動所得現金流量</b>      |       |                 |              |
| 收購股份獎勵計劃項下的股份          |       | <b>(98,778)</b> | (17,255)     |
| 已付租賃按金的本金部分            |       | <b>(6,697)</b>  | (5,277)      |
| 已付股息                   |       | <b>(63,810)</b> | (9,497)      |
| 應付關聯方款項(減少)／增加         |       | <b>(7,466)</b>  | 7,466        |
| 短期銀行借款所得款項             |       | <b>80,000</b>   | –            |
| 償還短期銀行借款               |       | <b>–</b>        | (6,362)      |
| 已付利息                   |       | <b>(8,634)</b>  | (1,498)      |
| 已付租賃按金的利息部分            |       | <b>(266)</b>    | (233)        |
| 發行應付債券所得款項             |       | <b>87,000</b>   | 6,000        |
| 發行承兌票據所得款項             |       | <b>41,650</b>   | –            |
| 償還承兌票據                 |       | <b>(39,026)</b> | (3,900)      |
| 股份認購後發行股份所得款項淨額        |       | <b>–</b>        | 60,348       |
| 行使購股權後發行股份所得款項淨額       |       | <b>77,749</b>   | 69,188       |
| 根據股份獎勵計劃所授出股份          |       | <b>655</b>      | –            |
| <b>融資活動所得現金淨額</b>      |       | <b>62,377</b>   | 98,980       |
| <b>現金及現金等價物增加淨額</b>    |       | <b>186,323</b>  | 33,804       |
| 年初現金及現金等價物             |       | <b>99,255</b>   | 65,451       |
| <b>年終現金及現金等價物</b>      | 23    | <b>285,578</b>  | 99,255       |

第49頁至第127頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 1. 一般資料

德林控股集團有限公司(「本公司」)於2015年5月11日根據開曼群島公司法第22章(1961年法例三，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司已設立香港營業地點，地址為香港黃竹坑香葉道28號嘉尚匯2902室。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司為投資控股公司，連同其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事(i)向客戶提供持牌業務(包括財務顧問服務、證券研究服務、證券買賣及經紀服務、保證金融資服務、轉介服務以及投資管理及諮詢服務)的金融服務；(ii)向客戶提供借貸服務；(iii)服裝產品銷售及向客戶提供供應鏈管理總體解決方案；及(iv)提供企業解決方案服務。於截至2022年3月31日止年度，若干附屬公司開展了業務營運，提供全球身份規劃及財富傳承諮詢服務。本集團並於2021年9月收購了ONE Advisory Limited(「ONE Advisory」)(前稱優托諮詢顧問有限公司)，其從事提供全球身份規劃諮詢服務。

於截至2021年3月31日止年度，我們提供資產管理服務。本集團不再提供資產管理服務，因為唯一一家提供有關服務的附屬公司已於截至2021年3月31日止年度取消合併入賬。

本公司的直接控股公司及最終控股公司為DA Wolf Investments I Limited(「DA Wolf」，於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司)。

除另有說明外，該等綜合財務報表以港元(「港元」)呈列。

截至2022年3月31日止年度的綜合財務報表於2022年6月23日獲董事會批准刊發。

## 2. 重要會計政策概要

### 2.1 編製基準

該等全年綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(該統稱包括所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則而編製。

綜合財務報表亦符合香港公司條例及聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定。

採納新訂及經修訂香港財務報告準則以及對本集團綜合財務報表的影響(如有)於附註3披露。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟按公平值計入損益的金融資產(「按公平值計入損益的金融資產」)按公平值列賬除外。該等計量基準詳述於下文的會計政策。

務請注意，編製綜合財務報表時使用會計估計及假設。儘管該等估計乃根據管理層對現有事件及行動的最佳認知及判斷，實際結果最終可能與該等估計不同。附註4披露涉及更高程度判斷或複雜性的領域，或假設和估計對綜合財務報表屬關鍵的領域。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.2 編製基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至每年3月31日止的財務報表，惟財政年度結算日為每年12月31日的附屬公司除外。

附屬公司指本集團有權控制的實體。當本集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則可控制該實體。當評估本集團是否對實體擁有權力時，僅考慮有關實體的實質權力(由本集團及其他人士持有)。

本集團自擁有附屬公司的控制權當日起至本集團不再擁有附屬公司的控制權當日止將附屬公司的收入及開支計入綜合財務報表。年內收購的附屬公司的財政年度截至每年3月31日止。就綜合入賬而言，收購日期至2022年3月31日的收入及開支計入綜合財務報表。

集團內公司間的交易、結餘及集團公司間未變現收益及虧損的交易已於編製綜合財務報表時對銷。當出售集團內公司間資產的未變現虧損於綜合入賬時撥回，相關資產亦以本集團的角度進行減值測試。附屬公司財務報表內呈報的金額已於必要時作出調整，確保與本集團採納的會計政策一致。

當本集團喪失對一間附屬公司之控制權，將按出售該附屬公司之所有權益入賬，而所產生的盈虧於損益中確認。任何在喪失控制權當日仍保留該前附屬公司之權益按公平值確認，而此金額被視為於初始確認金融資產時的公平值。

於本公司的財務狀況表中，除非附屬公司持作出售或納入出售集團，否則於附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列賬(見附註2.17)。成本作出調整以反映或然代價修訂產生的代價變動。成本亦包括投資直接應佔成本。

本公司按於報告期末的已收及應收股息基準將附屬公司業績入賬。所有股息(不論是否自投資對象收購前或收購後的溢利取得)於本公司的損益中確認。

### 2.3 業務合併

收購附屬公司及業務使用收購法入賬。業務合併的轉讓代價按公平值計量，計算方法為本集團轉讓資產、本集團向收購對象前擁有人承擔的負債及本集團為交換收購對象控制權而發行的股權於收購日期的公平值的總和。收購相關成本一般於產生時於損益入賬。

業務合併所收購已識別資產及所承擔負債及或然負債於收購日期初步按其公平值計量。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.3 業務合併(續)

商譽是以所轉讓的代價、非控股權益於收購對象所佔金額及收購方以往持有的收購對象股權(如有)的公平值總和，超出所收購的可識別資產及所承擔的負債於收購日期的淨值的差額計值。倘經過評估後，所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期的淨值高於所轉讓的代價，非控股權益於收購對象中所佔金額以及收購方以往持有的收購對象權益(如有)的公平值總和，則有關差額即時於損益確認為議價收購收益。

倘本集團於業務合併中轉讓的代價包括或然代價安排產生的資產或負債，或然代價按其收購日期公平值計量並視為於業務合併中所轉讓代價的一部分。或然代價的公平值變動如合資格作為計量期間調整則追溯調整，並根據商譽及議價收購收益作出相應調整。計量期間調整為於計量期間就於收購日期存在的事實及情況獲得的額外資料產生的調整。計量期間自收購日期起不超過一年。或然代價公平值變動的隨後會計處理如不合資格作為計量期間調整，則取決於或然代價如何分類。分類為權益的或然代價並無於隨後報告日期重新計量，而其隨後結算於權益內入賬。分類為財務負債的或然代價於隨後報告日期重新計量至公平值，而相應收益或虧損於損益確認。

過往持有股權的價值變動於其他全面收益確認，以及於收購日期前累計權益則於本集團取得收購對象的控制權時重新分類至損益。

倘業務合併的初步會計處理於合併發生的報告期間末尚未完成，則本集團報告未完成會計處理的項目的臨時數額。該等臨時數額會於計量期間(見上文)予以調整，或確認額外資產或負債，以反映就於收購日期已存在而據悉可能影響該日已確認數額的事實與情況所取得的新資訊。

### 2.4 外幣換算

#### 功能及呈列貨幣

本集團各實體財務報表內的項目均以該實體營運所在主要經濟環境通行的貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司的功能貨幣為港元(「港元」)。為方便起見，綜合財務報表以本集團的呈列貨幣港元呈列。

於綜合實體之個別財務報表內，外幣交易按交易當日之匯率換算為個別實體之功能貨幣。於報告期末，以外幣計值的貨幣資產及負債均按該日的適用匯率換算。因結算該等交易及自報告期末起重新換算的貨幣資產及負債而產生的匯兌盈虧在損益中確認。

#### 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的現行匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及因按年終匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌收益及虧損，乃於綜合損益及其他全面收益表確認。

以公平值計量並以外幣計值的非貨幣性項目採用釐定公平值當日的匯率換算。以公平值列賬的資產與負債的換算差額作為公平值收益或虧損的一部分呈報。例如，非貨幣性資產及負債(如以公平值計入損益的股權)的換算差額在損益中確認為公平值盈虧的一部分。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.4 外幣換算(續)

#### 集團公司

所有集團實體的功能貨幣(當中並無惡性通貨膨脹經濟的貨幣)如有別於呈列貨幣,其業績及財務狀況乃按以下方式換算為呈列貨幣:

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

### 2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備初步按收購成本或製造成本確認,包括將資產送至所需地點及達致所需條件以使資產能按本集團管理層擬定方式運作而直接應佔的任何成本。其後按成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

折舊按以下年利率以直線法於估計可使用年期內確認,以撇銷資產成本或估值減其剩餘價值:

|        |        |
|--------|--------|
| 租賃物業裝修 | 於3年租期內 |
| 辦公室設備  | 5年     |
| 裝置及傢俬  | 5年     |
| 電腦設備   | 3年     |
| 汽車     | 5年     |

使用權資產折舊的會計政策載於附註2.11。

剩餘價值與可使用年期的估計於各報告期末進行檢討及於適當時作出調整。

報廢或出售所產生的收益或虧損按出售所得款項與相關資產的賬面值之間的差額釐定,並於損益內確認。

後續成本計入資產的賬面值或於適當時確認為一項個別資產,前提條件為與該項目相關的未來經濟利益極有可能流入本集團及該項目成本能可靠計量。終止確認已重置部分的賬面值。所有其他成本(如維修及保養成本)於其產生的財務期間自損益內扣除。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.6 商譽

下文載列有關收購附屬公司產生商譽的會計政策。

業務合併產生的商譽在取得控制權當日(收購日)確認為資產。商譽按所轉讓代價公平值、被收購方任何非控股權益金額及收購方先前持有的被收購方股權(如有)公平值的總和超過本集團於收購日計量的被收購方可識別資產及負債的公平值淨值部分確認。

倘重新評估後，本集團於被收購方可識別淨資產公平值的權益超過所轉讓代價、被收購方任何非控股權益金額及收購方先前持有的被收購方股權(如有)公平值的總額，則超出部分立即於損益內確認為議價購買收益。

商譽乃按成本減累計減值虧損列賬。商譽分配至現金產生單位(「現金產生單位」)，並於每年接受減值測試(見附註2.17)。

在其後出售一間附屬公司時，應佔資本化商譽金額計入確定出售收益或虧損金額內。

### 2.7 金融工具

#### 確認及終止確認

金融資產及金融負債於本集團成為金融工具合約條文的訂約方時確認。

金融資產於自金融資產獲取現金流量的合約權利屆滿，或金融資產及其絕大部分風險及回報已轉讓時終止確認。金融負債於其消除、解除、取消或到期時終止確認。

#### 金融資產

##### 金融資產的分類及初始計量

除並無重大融資成分且根據香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」按交易價格計量的貿易應收款項及應收貸款及利息外，所有金融資產均按公平值初步計量，倘為並非按公平值計入損益計量的金融資產，則加上收購金融資產直接應佔的交易成本計量。按公平值計入損益的金融資產的交易成本於綜合損益及其他全面收益表內支銷。

金融資產(除指定為有效對沖工具者外)分為以下類別：

- 按攤銷成本計量；及
- 按公平值計入損益

分類乃根據下列兩項釐定：

- 實體管理其金融資產之經營模式；及
- 金融資產的合約現金流量特點。

金融資產於損益內確認的所有相關收入及開支均於財務成本、融資收入或其他融資項目內呈列，惟貿易應收款項以及應收貸款及利息的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)於損益中呈列為獨立項目。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.7 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產的後續計量

##### 債務投資

按攤銷成本計量的金融資產

倘金融資產符合下列條件(並非指定為按公平值計入損益)，則該資產按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目的而持有資產之經營模式下持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

於初始確認後，該等資產使用實際利率法按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入納入損益內的融資收入。倘折算影響微乎其微，則折算可忽略不計。本集團的銀行結餘、信託、現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、按金以及應收貸款及利息均屬於此類金融工具。

##### 按公平值計入損益的金融資產

在「持作收取」或「持作收取及出售」之外的不同的商業模式持有的金融資產分類為按公平值計入損益入賬。此外，不論商業模式為何，其合約現金流不僅為本金及利息付款的金融資產按公平值計入損益入賬。所有屬於此類別的衍生金融工具(除指定為有效對沖工具者外)均根據香港財務報告準則第9號應用對沖會計規定。

##### 股權投資

股本證券投資均會被分類為按公平值計入損益入賬，除非該股本投資並非作買賣用途。

當本集團確立收取股息的權利時，該等股本工具投資的股息於損益確認，除非股息清楚代表為收回部分投資成本，否則股息計入損益的「其他收益淨額」項目內。

##### 金融負債

##### 金融負債的分類及計量

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、銀行借款、承兌票據、應付債券及租賃負債。

金融負債(除租賃負債外)初步按公平值計量，及(如適用)就交易成本作出調整，除非本集團指定金融負債按公平值計入損益計量。

其後，金融負債(除租賃負債外)使用實際利率法按攤銷成本計量，並非指定為有效對沖工具的衍生工具及指定按公平值計入損益的金融負債則除外，該等金融負債其後按公平值入賬，收益或虧損於損益確認。

於損益呈報的所有利息相關收及(如適用)工具的公平值變動均計入財務成本。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.7 金融工具(續)

#### 金融負債(續)

#### 金融負債的分類及計量(續)

租賃負債的會計政策載於附註2.11。

#### 銀行借款、應付債券及承兌票據

銀行借款、應付債券及承兌票據初步按公平值(扣除已產生的交易成本)確認。銀行借款、應付債券及承兌票據其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回金額的任何差額於銀行借款、應付債券及承兌票據期間使用實際利率法於損益確認。

除非本集團有無條件權利將負債的償還期限遞延至報告日期後最少十二個月，否則銀行借款、應付債券及承兌票據分類為流動負債。

#### 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按其公平值確認，其後則使用實際利率法按攤銷成本計量。

### 2.8 金融資產減值

香港財務報告準則第9號的減值規定採用更具前瞻性的資料確認預期信貸虧損—「預期信貸虧損模式」。屬於此範疇內的工具包括按攤銷成本計量的貸款及其他債券類金融資產以及貿易應收款項。

於評估信貸風險及計量預期信貸虧損時，本集團考量更為廣泛的資料，包括過往事件、現時狀況以及影響有關工具未來現金流量預期可收回性的合理及有理據的預測。

採用該前瞻法時，須對下列各項作出區別：

- 自初步確認以來其信貸質素未發生重大惡化或具較低信貸風險的金融工具(「**第一階段**」)；及
- 自初步確認以來其信貸質素發生重大惡化且其信貸風險不低的金融工具(「**第二階段**」)。

「**第三階段**」覆蓋於報告日期出現減值的客觀證據的金融資產。

「12個月預期信貸虧損」於第一階段類別下確認，而「全期預期信貸虧損」於第二階段類別下確認。

預期信貸虧損的計量乃按於金融工具預計年期內信貸虧損的概率加權估計釐定。

#### 貿易應收款項(不包括應收保證金)

就貿易應收款項(不包括應收保證金)而言，本集團採用簡化方法計算預期信貸虧損，於各報告日期基於全期預期信貸虧損確認預期信貸虧損撥備。考慮到金融資產年期內任何時間點均可能出現違約事件，有關撥備為合約現金流量的預期差額。於計算預期信貸虧損時，本集團確立撥備矩陣，該矩陣乃基於其過往信貸虧損經驗及外部指標，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項(不包括應收保證金)已按共同的信貸風險特徵及逾期天數進行分組。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.8 金融資產減值(續)

#### 按攤銷成本計量的其他金融資產

本集團計量相等於12個月預期信貸虧損的應收保證金、其他應收款項、應收關聯方款項、按金、銀行結餘—信託、現金及現金等價物以及應收貸款及利息的預期信貸虧損撥備，除非信貸風險自初步確認以來有大幅上升，則本集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃基於自初步確認以來發生違約風險的可能性有否大幅上升。

於評估自初步確認以來信貸風險有否大幅上升時，本集團將於報告日期金融資產發生違約的風險與初步確認當日金融資產發生違約的風險進行比較。在進行該評估時，本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸測評的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險外部市場指標的顯著惡化，如信貸利差、債務人的信貸違約掉期價格大幅增加；
- 業務、金融或經濟環境的目前或預期不利變動，預期會導致債務人的償債能力大幅下降；及
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化。

無論上述評估的結果如何，當合約付款逾期超過30天，本集團便會推定信貸風險自初始確認以來有顯著增加，惟本集團有合理有據的資料表明情況並非如此則除外。

儘管如此，倘債務工具於各報告期末被釐定為具有低信貸風險，則本集團假定該債務工具的信貸風險自初步確認以來並無大幅上升。倘債務工具的違約風險較低，則被釐定為信貸風險偏低，及借款人有強大能力於短期內履行其合約現金流量責任，而於長期內經濟及業務狀況的不利變動或會(但不一定會)削弱借款人履行其合約現金流量責任的能力。

就內部信貸風險管理而言，當(i)內部編製的資料或從外部來源獲得的資料表明債務人不可能向其債權人(包括本集團)悉數還款(並無計及本集團持有的任何抵押品)或(ii)金融資產逾期90天時，本集團認為此等情況構成違約事件。

有關貿易及其他應收款項、按金、應收貸款及利息以及按攤銷成本計量的其他金融資產預期信貸虧損評估的詳細分析載於附註39.4。

### 2.9 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、銀行活期存款及原定到期日為三個月或以下、可隨時兌換為已知數額現金且價值變動風險較少的短期高度流動性投資。就綜合現金流量表呈列而言，現金及現金等價物包括須按要求償還的銀行透支，並構成本集團現金管理不可或缺的部分。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.10 合約負債

本集團確認相關收益前，合約負債在客戶支付代價時確認。如本集團有權利無條件在本集團確認相關收益前收取代價，則合約負債亦會獲確認。在有關情況下，相應應收款項亦會獲確認。

就與客戶的單一合約而言，淨合約資產或淨合約負債得以呈列。就多份合約而言，不相關合約的合約資產及合約負債不按淨額基準呈列。

### 2.11 租賃

#### 租賃的定義及本集團作為承租人

本集團於合約初始考慮合約是否為或包含租賃。租賃定義為合約或合約一部分，轉移已識別資產(相關資產)於一段時間的使用權以換取代價。為應用該定義，本集團評估合約是否符合三項主要評估：

- 合約是否包含已識別資產，其於合約中明確識別或透過於資產可供本集團使用時識別以暗示方式指定；
- 本集團是否有權於整個使用期取得使用已識別資產的絕大部分經濟利益，且計及其權利為合約界定的範圍內；及
- 本集團是否有權於整個使用期內主導使用已識別資產。本集團評估其是否有權於整個使用期主導資產的「使用方式及目的」。

就包括租賃組成部分及一項或以上額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，本集團按照其相對獨立價格將合約代價分配至各項租賃及非租賃組成部分。然而，就本集團作為承租人的物業租賃而言，本集團選擇不會獨立計算非租賃組成部分，並就租賃及非租賃組成部分以單一租賃部分入賬。

#### 作為承租人計量及確認租賃

於租賃開始日期，本集團於綜合財務狀況表確認使用權資產及租賃負債。使用權資產按成本計量，成本由租賃負債初始計量、本集團產生的任何初始直接成本、任何於租賃屆滿時拆卸及移除相關資產的成本估計及任何於租賃開始日期作出的預付租賃款項(減任何已收取的租賃優惠)組成。

本集團按直線基準於租賃開始日期至使用權資產的有效期結束或租期結束(以較早者為準)對使用權資產計提折舊，除非本集團合理確定於租期結束時獲得所有權則作別論。本集團亦於該指標存在時評估使用權資產的減值。

於開始日期，本集團按照當日未付的租賃付款的現值計量租賃負債，並使用租賃中隱含的利率貼現或倘該利率無法輕易確定，則使用本集團的增量借款利率。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.11 租賃(續)

租賃的定義及本集團作為承租人(續)

作為承租人計量及確認租賃(續)

計入租賃負債計量的租賃付款由固定付款(包括實物固定付款)減任何應收租賃優惠、按指數或比率可變的付款及預期應根據剩餘價值擔保的應付款項所組成。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及(倘租期反映本集團行使終止租賃選擇權時)有關終止租賃的罰款。

於初始計量後，負債將因已作出的租賃付款而減少，並因租賃負債利息成本而增加。其將重新計量以反映任何重新評估或租賃修改或實物固定付款是否出現變動。

凡出現以下情況，本集團即重新計量租賃負債：

- 租期或對行使購買權之評估有變，在此情況下將按重新評估日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，藉以重新計量有關租賃負債。
- 經檢討市場租金後市場租金水平／保證剩餘價值項下預期付款有變，導致租賃付款有變，在此情況下將按初始貼現率貼現經修訂租賃付款，藉以重新計量有關租賃負債。

於重新計量租賃時，倘使用權資產已減至零，相關調整已反映於使用權資產或損益。

本集團已選擇使用可行權宜處理短期租賃入賬。有關該等租賃的付款於租賃年內按直線法於損益中確認為開支，而非確認使用權資產及租賃負債。短期租賃為租賃年期為十二個月或以下的租賃。短期租賃包括辦公室租賃及停車場租賃。

於綜合財務狀況表上，使用權資產以獨立項目列示。

已付可退還租賃按金乃按香港財務報告準則第9號入賬及初步按公平值計量。於初步確認時作出的公平值調整被視為額外租賃付款及計入使用權資產成本。

### 2.12 撥備及或然負債

當本集團因過往事件而須承擔現有責任(法定或推定)，且可能須有經濟利益流出以結清責任及能夠可靠地估計有關責任金額時，則會確認撥備。倘貨幣時間值屬重大，則撥備按預計結清責任所需開支的現值列賬。

所有撥備均於各報告日期作出檢討及調整以反映現時的最佳估計。

倘經濟利益流出的可能性不大，或無法可靠估計金額時，該責任會披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極低，則作別論。可能的責任(視乎日後是否發生本集團無法完全控制的一宗或多宗未確定事件而確定其是否存在)亦披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極低，則作別論。

於業務合併中承擔的或然負債(於收購日期為現有責任)初步按公平值確認，惟公平值須能可靠計量。當按公平值初步確認後，有關或然負債將以初步確認的數額減累計攤銷(如適用)與上文所述將於可資比較撥備中確認的數額之較高者確認。倘於業務合併承擔的或然負債未能可靠以公平值計量或於收購日期並非現有責任則根據上文所述方式披露。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.13 股本

普通股分類為權益。股本乃按已發行股份的代價金額確認，當中扣除與發行股份有關的任何交易成本(減去任何有關所得稅優惠)，惟以股本交易直接應佔的遞增成本為限。

### 2.14 無形資產(除商譽外)

所收購無形資產初步按成本確認。初步確認後，可使用年期有限的無形資產以成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

可使用年期無限的無形資產於按成本減任何其後累計減值虧損列賬。可使用年期無限的無形資產按下文附註2.17所述進行減值測試。

### 2.15 收益確認

收益主要來自提供持牌業務的金融服務、借貸服務、企業解決方案服務、資產管理服務及服裝產品銷售。

為確定是否確認收益，本集團遵從五步流程：

1. 識別與客戶訂立的合約
2. 識別履約責任
3. 釐定交易價格
4. 將交易價格分配至履約責任
5. 於履行履約責任時確認收益

在所有情況下，合約的交易價格總額基於其相關的獨立售價在各履約責任中分配。合約的交易價不包括代表第三方收取的任何金額。

當本集團透過將承諾的貨品或服務轉移予其客戶履行履約義務時，收益在某個時間點或隨時間確認。

倘合約載有向客戶提供超過12個月的重大融資利益的融資組成部份，則收益按應收金額的現值計量，並使用反映於與有關客戶的個別融資交易的貼現率貼現，且利息收入根據實際利率法分開累計。倘合約載有向本集團提供重大融資利益的融資組成部份，則根據該合約確認的收益包括根據實際利率法合約責任附有的利息開支。

本集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

#### 銷售貨品

為私營品牌及國際品牌買賣成衣及配件的收益於貨品的控制權轉讓時確認，即貨品付運至客戶所在地並獲客戶接納貨品的時間點，且概無可影響客戶接納貨品的未履行責任。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.15 收益確認(續)

#### 提供金融諮詢服務

根據香港證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)，在香港提供全方位財務顧問服務及證券經紀業務及持牌資產管理服務業務的一站式平台為受規管活動。本集團一間附屬公司為根據證券及期貨條例可從事第1、4及6類受規管活動的持牌法團。本集團若干附屬公司為受外國監管提供資產管理服務的持牌法團。來自證券經紀的收入於某一時間點確認，即執行相關交易的交易日。經紀服務產生的手續費及結算費收入於提供相關服務時確認。根據合約的性質條款，財務顧問服務及資產管理服務的收入於達成履約責任後隨時間逐步確認，而轉介服務收入及投資管理服務績效費則於服務完成時確認。概無可影響客戶接受服務的未履行責任。

#### 提供全球身份規劃及財富傳承諮詢服務

全球身份規劃及財富傳承諮詢服務根據合約性質及條款，於完成服務的時間點確認。概無可影響客戶接受服務的未履行責任。

#### 利息收入

借貸業務所產生利息收入計入收益。

倘利息收入乃自持作現金管理用途的金融資產賺取，則呈列為財務收入。任何其他利息收入則於損益中計入「其他收益淨額」。

利息收入使用實際利率法按時間比例基準確認。對於按攤銷成本計量且不存在信貸減值的金融資產，實際利率適用於資產的賬面總額。

#### 股息收入

股息收入於收取股息的權利確立時確認。

### 2.16 政府補貼

當能夠合理保證補貼將可收取及本集團將符合所有附帶條件時，政府補貼按其公平值確認。政府補貼予以遞延，並在與其擬定補償的成本配對的所需期間內於損益確認。

與收入相關的政府補貼於綜合損益及其他全面收益表的「其他收益淨額」項下呈列為總額。

### 2.17 非金融資產減值

以下資產須進行減值測試：

- 收購附屬公司產生的商譽；
- 無形資產；
- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；及
- 本公司於附屬公司的權益

具無限可使用年期或仍未可供使用的商譽及其他無形資產最少每年會進行減值測試，而無論是否有任何跡象顯示其已減值。所有其他資產於有跡象顯示資產賬面值可能無法收回之時進行減值測試。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.17 非金融資產減值(續)

減值虧損按資產賬面值超過可收回金額的金額即時確認為開支。可收回金額為反映市況的公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃採用反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的除稅前貼現率貼現至其現值。

為評估減值，倘資產產生的現金流入大致上並非獨立於其他資產，可收回金額則按可獨立產生現金流入的最少資產組合(即現金產生單位)釐定。因此，部份資產個別進行減值測試，另有部份按現金產生單位水平測試。倘能識別合理一致的分配基準，企業資產會獲分配至個別現金產生單位，否則會按可識別的合理且一致的分配基準分配至最小的現金產生單位組別。其中商譽會分配至預期可從有關業務合併帶來的協同效益受惠的現金產生單位，代表在本集團內為內部管理而監控商譽的最小單位，且不會大於經營分部。

就獲分配商譽的現金產生單位確認的減值虧損初步計入商譽的賬面值。任何剩餘減值虧損按比例自現金產生單位的其他資產中扣除，惟資產的賬面值不得減至低於其各自公平值減出售成本或使用價值(如數額可確定)。

商譽的減值虧損不能於其後期間撥回。就其他資產而言，倘用於釐定資產可收回款額的估計出現有利變動，則可撥回減值虧損，惟該資產的賬面值(扣除折舊或攤銷後)不得超出倘過往該資產並無確認減值虧損的情況下原應釐定的賬面值。

於中期期間就商譽確認的減值虧損不會於其後期間撥回。即使在僅於與中期期間有關的財政年度結束時進行減值評估而不會確認虧損或確認較少虧損的情況下，亦會如此處理。

### 2.18 僱員福利

#### 退休福利

本集團為所有香港僱員參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)，該計劃為定額供款計劃。根據強積金計劃，本集團每月向私人機構管理的退休金保險計劃支付僱員基本薪金5%的供款(以每名僱員1,500港元為限)。倘有關基金並無足夠資產向所有僱員支付即期及過往期間的僱員服務福利，本集團亦無法定或推定責任支付任何進一步供款。倘有現金退款或未來供款額出現下調，預付供款可確認為資產。僱主不會動用已沒收供款調減現有供款水平。本集團的僱主供款於向強積金計劃供款時悉數歸屬僱員。

此外，根據中華人民共和國(「中國」)政府的規例，本集團須按中國員工該年度的工資就若干退休福利計劃作出供款。本集團作出供款後，即無進一步付款責任。

本集團就該等定額供款計劃的供款於產生時在綜合損益及其他全面收益表扣除。

#### 短期僱員福利

僱員應享的年假於僱員應獲得假期時確認。截至報告日期，已就僱員提供服務而產生年假的估計負債作出撥備。

病假及產假等非累積補假於休假時方會確認。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.18 僱員福利(續)

#### 花紅計劃

本集團按照計及本公司擁有人應佔溢利的公式，在作出若干調整後，就花紅確認責任及支出。本集團會於有合約責任或根據過往慣例構成推定責任時確認撥備。

#### 離職福利

離職福利於本集團在正常退休日期前終止僱用，或當僱員接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團在可證明承諾如下時確認離職福利：根據一項詳細而並無可能撤回的正式計劃終止僱用現有僱員；或因為提出一項要約鼓勵自願遣散而提供的離職福利。在結算日後超過十二個月到期支付的福利乃貼現至現值。

### 2.19 股份基礎付款

#### (i) 購股權

本集團根據其購股權計劃向其僱員、外聘顧問及一名供應商授出購股權。根據購股權計劃授出的購股權並無歸屬期。於授出日期歸屬的已授出購股權的公平值即時於綜合損益及其他全面收益表支銷。當購股權獲行使時，過往於購股權儲備確認的金額將撥至股本及股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未行使時，過往於購股權儲備確認的金額將撥至保留盈利。

將予支銷的金額乃經參考已授出購股權的公平值(包括任何市場表現條件(不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響，但包括任何非歸屬條件的影響)釐定。有關購股權計劃的資料載於附註11。

#### (ii) 股份獎勵

本集團亦根據股份獎勵計劃向僱員授予本公司股份，根據該計劃在公開市場購買獎勵股份。在公開市場購買股份的成本於權益確認為庫存股。作為換取於計劃項下授予股份而獲取的僱員服務之公平值於綜合損益及其他全面收益表確認為員工成本，並於權益對股份獎勵計劃所持股份作相應調整。

### 2.20 借款成本

借款成本在產生期間於綜合損益及其他全面收益表內確認。

### 2.21 股息分派

將於報告日期後授權及宣派的利潤分配方案中擬分配的股息或利潤不會確認為年末的負債，惟於綜合財務報表附註中單獨披露。

### 2.22 所得稅會計處理

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期所得稅資產及／或負債包括財政部門要求繳納涉及目前或以往報告期間但於報告日期尚未繳付的稅務責任或其提出的申索，乃基於本年度應課稅溢利，根據有關財政期間適用的稅率及稅法計算。即期稅項資產或負債的所有變動均於損益確認為稅項開支的一部分。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.22 所得稅會計處理(續)

遞延稅項採用負債法就於報告日期資產及負債的賬面值與其各自稅基間的暫時差額計算。遞延稅項負債一般按所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則一般按所有可扣稅暫時差額、可結轉稅項虧損以及其他未動用稅項抵免確認，惟以能錄得應課稅溢利(包括現有應課稅暫時差額)用作抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項虧損及未動用稅項抵免為限。

倘暫時差額來自商譽或交易(不影響應課稅或會計溢利或虧損)中初步確認(業務合併除外)的資產及負債，則不會確認遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債就於附屬公司的投資產生的應課稅暫時差額確認，惟倘本集團能夠控制暫時差額的撥回且暫時差額不會於可見將來撥回則作別論。

遞延稅項按於報告日期已經或大致上已實施預期於償付負債或變現資產期間適用的稅率計算，毋須貼現。

倘遞延稅項資產或負債的變動與自其他全面收益或直接於權益中扣除或計入的項目有關，則該等遞延稅項資產或負債的變動於損益或於其他全面收益或直接於權益內確認。

當不同稅率適用於不同水平的應課稅收益時，遞延稅項資產及負債按預期適用於預計暫時性差額撥回期間的應課稅收益的平均稅率計量。

釐定平均稅率須估計(i)於現有暫時性差額將予撥回時及(ii)該等年度未來應課稅溢利金額。未來應課稅溢利金額的估計包括：

- 不包括撥回暫時性差額的損益；及
- 撥回現有暫時性差額。

即期稅項資產與即期稅項負債僅於以下情況以淨額呈列：

- (a) 本集團依法有強制執行權可以將已確認金額對銷；及
- (b) 計劃以淨額基準結算或同時變現資產及清償負債。

本集團僅於以下情況以淨額呈列遞延稅項資產與遞延稅項負債：

- (a) 該實體依法有強制執行權可以將即期稅項資產與即期稅項負債對銷；及
- (b) 遞延稅項資產與遞延稅項負債是關於同一稅務機關就以下任何一項所徵收的所得稅：
  - i. 同一應課稅實體；或
  - ii. 計劃於各未來期間(而預期在有關期間內將結清或收回大額的遞延稅項負債或資產)以淨額基準結算即期稅項負債與資產或同時變現資產及清償負債的不同應課稅實體。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.23 分部報告

本集團定期向執行董事報告內部財務資料，以供彼等就本集團業務組成部分的資源分配作決定，以及供彼等檢討該等組成部分的表現，而本集團則根據該等資料劃分營運分部及編製分部資料。內部財務資料呈報予執行董事的業務組成部分乃根據本集團主要產品及服務系列釐定。

截至2021年及2022年3月31日止年度，本集團已識別以下可呈報分部：

- 持牌業務的金融服務－提供財務顧問服務；證券研究服務；證券交易及經紀服務；保證金融資服務；轉介服務；以及為客戶提供投資管理及諮詢服務；
- 借貸服務－向客戶提供權益質押融資服務及借貸服務；
- 服裝產品銷售－服裝產品銷售及向客戶提供供應鏈管理總體解決方案；
- 企業解決方案服務－提供全球身份規劃及財富傳承諮詢服務，以及其他業務諮詢服務。於截至2022年3月31日止年度，若干附屬公司開展了業務營運，提供諮詢服務。此外，本集團於2021年9月收購了ONE Advisory，其從事全球身份規劃諮詢服務；及
- 資產管理服務－於截至2021年3月31日止年度，提供資產管理服務被認為可報告及經營分部。於截至2022年3月31日止年度，該分部不再存在，因為唯一一家提供資產管理服務的附屬公司已於截至2021年3月31日止年度取消合併入賬。

該等經營分部的產品及服務系列在資源需求及市場推廣上均各有不同，因而個別予以獨立管理。所有分類間轉讓均按公平價進行。

本集團根據香港財務報告準則第8號「經營分部」報告分類業績的計量政策與根據香港財務報告準則編製的綜合財務報表所採用者相同，惟於達致經營分部的經營業績時並不包括以下項目：

- 所得稅；
- 按公平值計入損益的金融資產(不包括於可呈報及經營分部的按公平值計入損益的金融資產)的公平值變動；
- 並非任何經營分部的業務活動直接應佔的公司收入及開支；
- 若干出售按公平值計入損益的金融資產的收益淨額；
- 若干銀行利息收入；
- 若干財務成本；及
- 若干使用權資產折舊。

分部資產包括所有資產，若干按公平值計入損益的金融資產及其他公司資產則除外。此外，並非與任何可報告分部的業務活動直接相關的公司資產並不會分配到任何分部，這主要適用於本集團的總部。

分部負債包括直接由分部管理的合約負債、貿易及其他應付款項、修復租賃物業費用撥備、租賃負債、應付所得稅及銀行借款(承兌票據、應付債券及其他公司負債則除外)。

非對稱分配不應用於可報告分部。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.24 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利按：

- 本公司擁有人應佔溢利(不包括普通股以外的任何權益成本)除以本財政年度內已發行普通股之加權平均數計算，並就年內已發行普通股(不包括庫存股份)的紅利元素作出調整。

#### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整釐定每股基本盈利時所使用的數字以計及：

- 與潛在攤薄普通股有關的利息及其他融資成本的除所得稅後影響；及
- 假設轉換所有潛在攤薄普通股，則將為尚未行使的額外普通股加權平均數。

### 2.25 關聯方

就本綜合財務報表而言，符合以下條件的人士被視為與本集團有關聯：

#### (a) 該人士為符合以下條件的人士或近親，且該人士：

- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

#### (b) 該人士為實體且符合以下任何條件：

- (i) 該實體及本集團為同一集團的成員公司。
- (ii) 該實體為其他實體(或為該實體所屬集團成員公司的聯營公司或合營企業)的聯營公司或合營企業。
- (iii) 該實體及本集團為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一個實體為某第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體屬本集團或與本集團有關聯的實體就僱員福利設立的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體由一名於(a)指明的人士控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)指明的對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理層人員服務。

個別人士的近親指與該實體交易時預期可影響該個別人士或受該個別人士影響的家族成員。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

### 於2021年4月1日或之後開始的年度期間生效的經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次應用以下香港會計師公會頒佈與本集團業務有關並在本集團於2021年4月1日開始的年度期間的綜合財務報表生效的經修訂香港財務報告準則：

|  |                              |
|--|------------------------------|
| 香港財務報告準則第16號(修訂本)  | 與Covid-19相關的租金寬免             |
| 香港財務報告準則第16號(修訂本)  | 2021年6月30日之後與Covid-19相關的租金寬免 |
| 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、<br>香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則<br>第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本) | 利率基準改革—第2階段                  |

採納經修訂香港財務報告準則對本期間及過往期間的業績及財務狀況編製及呈報方式並無重大影響。

### 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

於授權刊發該等綜合財務報表當日，若干已頒佈新訂及經修訂香港財務報告準則尚未生效，亦未獲本集團提前採納。

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| 香港財務報告準則第17號                       | 保險合約及相關修訂 <sup>3</sup>                       |
| 香港財務報告準則第3號(修訂本)                   | 對概念框架的提述 <sup>4</sup>                        |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則<br>第28號(修訂本)   | 投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或提供資產 <sup>3</sup>         |
| 香港會計準則第1號(修訂本)                     | 負債分類為即期或非即期及香港詮釋第5號(2020年)的相關修訂 <sup>2</sup> |
| 香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務<br>報告第2號(修訂本) | 會計政策之披露 <sup>2</sup>                         |
| 香港會計準則第8號(修訂本)                     | 會計估計之定義 <sup>2</sup>                         |
| 香港會計準則第12號(修訂本)                    | 與來自單一交易的資產及負債相關的遞延稅項 <sup>2</sup>            |
| 香港會計準則第16號(修訂本)                    | 物業、廠房及設備—擬定用途前的所得款項 <sup>1</sup>             |
| 香港會計準則第37號(修訂本)                    | 繁重合約—履行合約的成本 <sup>1</sup>                    |
| 香港財務報告準則(修訂本)                      | 香港財務報告準則2018年至2020年週期的年度改進 <sup>1</sup>      |
| 會計指引第5號(經修訂)                       | 共同控制合併之合併會計處理 <sup>4</sup>                   |

<sup>1</sup> 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定生效日期

<sup>4</sup> 對收購日期／合併日期為2022年1月1日或之後開始的首個年度期間或之後的業務合併／共同控制合併生效

董事預計所有準則將會於公佈生效日期或之後開始之首個期間在本集團之會計政策內採納。上述新訂及經修訂香港財務報告準則預期不會對本集團之綜合財務報表產生重大影響。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 4. 重大會計估計及判斷

估計及判斷乃持續評估以及按歷史經驗及其他因素作出，包括相信在該等情況下屬合理的未來事件的預期。

### 4.1 重大會計判斷

#### 確定合併範圍

評估本集團作為投資者是否控制投資對象時，須考慮一切事實及情況。控制權原則包括三個要素：(i)對投資對象的權力；(ii)因參與投資對象而承擔或享有可變回報的風險或權利；及(iii)運用對投資對象的權力影響投資者的回報金額的能力。倘有事實或情況顯示上述三項控制權要素中有一項或以上出現變動，本集團會重新評估其是否控制投資對象。

資經理參與的資產管理計劃，本集團會評估其所持投資組合(如有)連同其報酬是否引致該資產管理計劃活動回報變動的風險，而該風險是判斷本集團為委託人的重要依據。倘本集團為委託人，則資產管理計劃須合併。

本集團以投資經理人身分管理基金，經考慮上述因素後，董事評估本集團為代理人且不會合併該等基金。管理基金的目的為通過代表基金管理資產而產生管理費及績效費。本集團持有的利息包括通過向結構性主體提供投資管理服務而收取的管理費及績效費。截至2022年3月31日止年度，已確認的管理費及績效費為49,480,000港元(2021年：124,333,000港元)。

有關資產管理權利的其他權益詳情於綜合財務報表附註37披露。

### 4.2 估計不確定性

本集團就未來作出估計及假設。所產生會計估計基於其定義，甚少與有關實際結果相同。於下一財政年度有重大風險造成資產與負債賬面值重大調整的估計及假設於下文討論：

#### 金融工具的公平值

於報告日期，按公平值計入損益的金融工具以公平值計量。就部分上述金融工具而言，市場報價即時可得。然而，釐定並無可觀察市價的金融資產的公平值須利用估值技術。就交易不頻繁及價格透明度較低的金融工具而言，公平值有欠客觀，且須視乎流通性、集中度、市場因素的不確定性、定價假設及影響特定工具的其他風險而作出不同程度的判斷。與這些因素有關的假設變動可能導致對該等工具的公平值作出重大調整。有關公平值計量之詳情於綜合財務報表附註39.7披露。

#### 於收購當日透過業務合併所收購可識別資產及負債的公平值

本集團採用收購法作為業務合併的入賬方法，該方法規定本集團按收購當日的公平值記錄收購的資產及承擔的負債。重大判斷及估計用作釐定完成日期及所收購資產及所承擔負債的公平值。估值涉及估計來自所收購業務的未來現金流量、釐定適當折算率、資產年期及其他假設。

業務合併詳情於綜合財務報表附註37披露。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 4. 重大會計估計及判斷(續)

### 4.2 估計不確定性(續)

根據香港財務報告準則第9號於預期信貸虧損範圍內的貿易及其他應收款項、應收貸款及利息以及按攤銷成本計量的其他金融資產的減值估計

本集團根據有關違約風險及預期虧損比率的假設就受預期信貸虧損規限的項目(包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、應收貸款及利息以及按攤銷成本計量的其他金融資產)作出撥備。誠如附註2.8所載，本集團於各報告期末根據其過往歷史、現行市況及前瞻性估計，通過判斷作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據。於2022年3月31日，貿易及其他應收款項、應收貸款及利息以及按攤銷成本計量的其他金融資產的賬面總值分別為225,817,000港元(2021年：209,297,000港元)(扣除預期信貸虧損撥備666,000港元(2021年：756,000港元))、166,633,000港元(2021年：92,701,000港元)(扣除預期信貸虧損撥備1,688,000港元(2021年：1,938,000港元)後)及285,578,000港元(2021年：99,255,000港元)。

當實際未來現金流量與預期不同，有關差額將會影響根據香港財務報告準則第9號於預期信貸虧損範圍內的貿易及其他應收款項、應收貸款及利息以及按攤銷成本計量的其他金融資產的賬面值以及已更改有關估計期間的信貸虧損。

#### 已授出購股權的估值

已授出購股權的公平值採用二項式期權定價模式定價，此舉涉及管理層須就重大計算輸入數據作出估計及假設，包括已授出購股權的估計年期、股價波幅及預期股息率。主觀輸入數據假設的變動可能大幅影響公平值估計，繼而影響期內確認的股份基礎付款開支及其對購股權儲備的相應影響。有關購股權估值的估計於附註11討論。

#### 所得稅

本集團須於本集團業務所在的司法權區繳納所得稅。釐定所得稅撥備時需要作出重大判斷。多項交易及計算方法的最終稅項尚未確定。倘該等事宜的最終稅務結果與初步記錄的金額不同，有關差額將會影響作出有關決定年度內的所得稅及遞延稅項撥備。所得稅詳情載於附註13。

#### 確認遞延稅項資產

當管理層認為未來很可能擁有充足應課稅溢利抵扣可利用的暫時性差異或稅項虧損，則確認與若干暫時性差異及稅項虧損相關的遞延所得稅資產。其實際利用性質可能有所不同。

#### 估計商譽及無形資產減值

本集團每年會根據附註2.3及2.14所載的會計政策測試商譽及無形資產是否有減值。現金產生單位的可收回金額乃按使用價值的計算釐定。該等計算需要用到有關未來現金流量及貼現率的估算。在估計預期未來現金流量時，管理層須對未來收益及溢利作出假設。該等假設與未來事件及情況有關。實際結果可能有所不同，並可能會對下個財政年度的商譽及無形資產的賬面值造成重大調整。釐定適合的貼現率時涉及對市場風險及與資產特定的風險因素的適當調整作出估算。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 5. 收益及分部資料

本集團乃根據定期向執行董事(即主要營運決策者(「主要營運決策者」))呈報的內部財務資料(以供彼等就本集團業務部分的資源分配作出決策及審閱有關部分的表現)確定經營分部及編製分部資料。向執行董事呈報的內部財務資料內的業務部分乃根據本集團的主要產品及服務種類而釐定。本集團已於本年度修訂可呈報分部的呈報方式。此乃由於主要營運決策者認為，目前的可呈報分部對於彼等審閱本集團經營業績及作出資源分配決策而言能提供更好的概覽。因此，就呈報分部資料而言，可呈報分部的比較數字已作重新呈列。

截至2021年及2022年3月31日止年度，本集團已確定下列可呈報及經營分部：

- 持牌業務的金融服務—向客戶提供財務顧問服務、證券研究服務、證券買賣及經紀服務、保證金融資服務、轉介服務以及投資管理及諮詢服務；
- 借貸服務—向客戶提供權益質押融資服務及借貸服務；
- 服裝產品銷售—服裝產品銷售及向客戶提供供應鏈管理總體解決方案；
- 企業解決方案服務—提供全球身份規劃及財富傳承諮詢服務，以及其他業務諮詢服務。於截至2022年3月31日止年度，若干附屬公司開展了業務營運，提供諮詢服務。此外，本集團於2021年9月收購了ONE Advisory，其從事全球身份規劃諮詢服務；及
- 資產管理服務—於截至2021年3月31日止年度，提供資產管理服務被認為可報告及經營分部。於截至2022年3月31日止年度，該分部不再存在，因為唯一一家提供資產管理服務的附屬公司已於截至2021年3月31日止年度取消合併入賬。

該等可呈報及經營分部的產品及服務系列在資源需求及市場推廣上均各有不同，因而個別予以獨立管理。所有分類間轉讓均按公平值進行。

為評估分部業績及分配分部間資源，本集團的主要營運決策者按以下基礎監察各可呈報分部應佔業績、資產及負債：

收益及開支乃經參考該等分部產生的收益及該等分部產生的開支或因該等分部應佔折舊、銀行利息收入、財務成本、貿易及其他應收款項的預期信貸虧損、資產之應收貸款及利息的預期信貸虧損、一間附屬公司取消合併入賬的虧損淨額、出售按公平值計入損益的金融資產的收益淨額(有關資產管理服務分部及服裝產品銷售分部)、按公平值計入損益的金融資產的公平值收益淨額(有關服裝產品銷售、持牌業務的金融服務分部及資產管理服務分部)。按公平值計入損益的金融資產(不包括可呈報及經營分部的按公平值計入損益的金融資產)的公平值變動、若干出售按公平值計入損益的金融資產的收益淨額、若干銀行利息收入、若干財務成本、若干使用權資產折舊、未分配公司開支不會計入各經營分部的業績。

分部資產包括所有資產(按公平值計入損益的金融資產及其他公司資產則除外)。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 5. 收益及分部資料(續)

分部負債包括直接由分部管理的合約負債、貿易及其他應付款項、修復租賃物業費用撥備、租賃負債、應付所得稅及銀行借款(承兌票據及其他公司負債則除外)。

按主要產品或服務線劃分的客戶合約收益分類以及收益確認時間如下：

|                                | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元 |
|--------------------------------|----------------|--------------|
| <b>香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收益</b>  |                |              |
| 按主要產品或服務線劃分                    |                |              |
| — 提供持牌業務的金融服務(附註(a))           | <b>141,352</b> | 288,218      |
| — 服裝產品銷售                       | <b>130,381</b> | 133,475      |
| — 提供企業解決方案服務                   | <b>22,290</b>  | —            |
|                                | <b>294,023</b> | 421,693      |
| <b>來自其他來源的收益</b>               |                |              |
| — 提供借貸服務產生的利息收入                | <b>15,042</b>  | 4,858        |
|                                | <b>309,065</b> | 426,551      |
| <b>根據香港財務報告準則第15號按收益確認時間分類</b> |                |              |
| — 隨時間提供的服務                     | <b>53,777</b>  | 110,174      |
| — 於某個時間點提供的服務                  | <b>109,865</b> | 178,044      |
| — 於某個時間點轉移的貨品                  | <b>130,381</b> | 133,475      |
|                                | <b>294,023</b> | 421,693      |
| <b>來自其他來源的收益</b>               |                |              |
| — 提供借貸服務的利息收入                  | <b>15,042</b>  | 4,858        |
|                                | <b>309,065</b> | 426,551      |

附註(a)：

|                         | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元 |
|-------------------------|----------------|--------------|
| <b>來自提供持牌業務的金融服務的收益</b> |                |              |
| 來自財務顧問服務及投資管理服務的服務費收入   | <b>122,918</b> | 281,195      |
| 買賣證券產生的佣金及經紀費           | <b>18,434</b>  | 7,023        |
|                         | <b>141,352</b> | 288,218      |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 5. 收益及分部資料(續)

於截至2022年3月31日止年度就可呈報分部向主要營運決策者提供的分部資料如下：

|                                    | 持牌業務的<br>金融服務<br>千港元 | 借貸服務<br>千港元   | 服裝產品<br>銷售<br>千港元 | 企業解決<br>方案服務<br>千港元 | 公司內部<br>對銷<br>千港元 | 總計<br>千港元      |
|------------------------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------------|-------------------|----------------|
| 收益                                 |                      |               |                   |                     |                   |                |
| —來自外部客戶                            | 141,352              | 15,042        | 130,381           | 22,290              | —                 | 309,065        |
| —分部間收益                             | 1,069                | —             | —                 | —                   | (1,069)           | —              |
| <b>可呈報分部收益</b>                     | <b>142,421</b>       | <b>15,042</b> | <b>130,381</b>    | <b>22,290</b>       | <b>(1,069)</b>    | <b>309,065</b> |
| <b>可呈報分部溢利／(虧損)</b>                | <b>72,955</b>        | <b>12,764</b> | <b>(30)</b>       | <b>11,780</b>       | <b>(1,753)</b>    | <b>95,716</b>  |
| 銀行利息收入                             |                      |               |                   |                     |                   | 69             |
| 未分配其他收益淨額                          |                      |               |                   |                     |                   |                |
| —出售按公平值計入損益的<br>金融資產的收益淨額          |                      |               |                   |                     |                   | 1,361          |
| —按公平值計入損益的金融<br>資產的公平值收益淨額         |                      |               |                   |                     |                   | 34,780         |
| 公司及其他未分配開支包括使<br>用權資產折舊2,505,000港元 |                      |               |                   |                     |                   | (5,816)        |
| 財務成本                               |                      |               |                   |                     |                   | (5,574)        |
| <b>除所得稅前溢利</b>                     |                      |               |                   |                     |                   | <b>120,536</b> |
| 其他資料：                              |                      |               |                   |                     |                   |                |
| 出售按公平值計入損益的金融<br>資產的收益／(虧損)淨額      | 2,609                | —             | —                 | (897)               | —                 | 1,712          |
| 按公平值計入損益的金融資產<br>的公平值收益淨額          | 54                   | —             | —                 | —                   | —                 | 54             |
| 銀行利息收入                             | 23                   | —             | —                 | 1                   | —                 | 24             |
| 物業、廠房及設備折舊                         | (1,081)              | —             | (46)              | (7)                 | —                 | (1,134)        |
| 使用權資產折舊                            | (1,505)              | (135)         | (2,360)           | —                   | —                 | (4,000)        |
| 以下各項的預期信貸虧損<br>(撥備)／撥回撥備           |                      |               |                   |                     |                   |                |
| —貿易應收款項及其他應<br>收款項                 | (270)                | —             | —                 | —                   | —                 | (270)          |
| —應收貸款及利息                           | —                    | 250           | —                 | —                   | —                 | 250            |
| 財務成本                               | (2,373)              | (843)         | (110)             | —                   | —                 | (3,326)        |
| 所得稅開支                              | (6,738)              | (2,064)       | (18)              | (1,941)             | —                 | (10,761)       |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 5. 收益及分部資料(續)

|                                 | 持牌業務的<br>金融服務<br>千港元 | 借貸服務<br>千港元    | 服裝產品<br>銷售<br>千港元 | 企業解決<br>方案服務<br>千港元 | 公司內部<br>對銷<br>千港元 | 總計<br>千港元      |
|---------------------------------|----------------------|----------------|-------------------|---------------------|-------------------|----------------|
| <b>於2022年3月31日的結餘</b>           |                      |                |                   |                     |                   |                |
| 可呈報分部資產<br>未分配                  | <b>410,010</b>       | <b>176,650</b> | <b>63,536</b>     | <b>59,904</b>       | <b>(288,015)</b>  | <b>422,085</b> |
| 資產總值                            |                      |                |                   |                     |                   | <b>914,780</b> |
| 可呈報分部負債<br>未分配                  | <b>234,806</b>       | <b>154,411</b> | <b>18,247</b>     | <b>22,245</b>       | <b>(203,852)</b>  | <b>225,857</b> |
| 負債總額                            |                      |                |                   |                     |                   | <b>388,619</b> |
| 添置非流動資產<br>未分配                  | <b>2,129</b>         | <b>11</b>      | <b>18</b>         | <b>340</b>          | <b>-</b>          | <b>2,498</b>   |
|                                 |                      |                |                   |                     |                   | <b>6,224</b>   |
|                                 |                      |                |                   |                     |                   | <b>8,722</b>   |
| <b>於2021年3月31日的結餘<br/>(經重列)</b> |                      |                |                   |                     |                   |                |
| 可呈報分部資產<br>未分配                  | 310,585              | 94,486         | 92,735            | -                   | (263,287)         | 234,519        |
| 資產總值                            |                      |                |                   |                     |                   | 627,941        |
| 可呈報分部負債<br>未分配                  | 74,514               | 82,947         | 27,398            | -                   | (114,721)         | 70,138         |
| 負債總額                            |                      |                |                   |                     |                   | 127,384        |
| 添置非流動資產                         | 11,108               | 254            | 4,767             | -                   | -                 | 16,129         |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 5. 收益及分部資料(續)

於截至2021年3月31日止年度就可呈報分部向主要營運決策者提供的分部資料如下：

|                                  | 持牌業務的<br>金融服務<br>千港元 | 借貸服務<br>千港元  | 資產<br>管理服務<br>千港元 | 服裝<br>產品銷售<br>千港元 | 公司<br>內部對銷<br>千港元 | 總計<br>千港元      |
|----------------------------------|----------------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| 收益                               |                      |              |                   |                   |                   |                |
| —來自外部客戶                          | 288,218              | 4,858        | —                 | 133,475           | —                 | 426,551        |
| —分部間收益                           | 100                  | —            | —                 | —                 | (100)             | —              |
| <b>可呈報分部收益</b>                   | <b>288,318</b>       | <b>4,858</b> | <b>—</b>          | <b>133,475</b>    | <b>(100)</b>      | <b>426,551</b> |
| <b>可呈報分部溢利／(虧損)</b>              | <b>178,156</b>       | <b>2,302</b> | <b>44,860</b>     | <b>(5,544)</b>    | <b>5,055</b>      | <b>224,829</b> |
| 未分配其他收益淨額                        |                      |              |                   |                   |                   |                |
| —出售按公平值計入損益的<br>金融資產的收益淨額        |                      |              |                   |                   |                   | 138            |
| —按公平值計入損益的金融<br>資產的公平值收益淨額       |                      |              |                   |                   |                   | 37,605         |
| 公司及其他未分配開支包括使<br>用權資產折舊887,000港元 |                      |              |                   |                   |                   | (44,314)       |
| 財務成本                             |                      |              |                   |                   |                   | (466)          |
| 除所得稅前溢利                          |                      |              |                   |                   |                   | 217,792        |
| 其他資料：                            |                      |              |                   |                   |                   |                |
| 出售按公平值計入損益的金融<br>資產的收益／(虧損)淨額    | —                    | —            | 19,534            | (4,725)           | —                 | 14,809         |
| 按公平值計入損益的金融資產<br>的公平值收益淨額        | 86                   | —            | 25,657            | —                 | —                 | 25,743         |
| 銀行利息收入                           | 10                   | —            | —                 | —                 | —                 | 10             |
| 物業、廠房及設備折舊                       | (704)                | —            | —                 | (235)             | —                 | (939)          |
| 使用權資產折舊                          | (1,489)              | (120)        | —                 | (3,295)           | —                 | (4,904)        |
| 以下各項的預期信貸虧損撥備                    |                      |              |                   |                   |                   |                |
| —貿易及其他應收款項                       | (360)                | —            | —                 | (396)             | —                 | (756)          |
| —應收貸款及利息                         | —                    | (1,775)      | —                 | —                 | —                 | (1,775)        |
| 財務成本                             | (44)                 | (6)          | (1,396)           | (160)             | —                 | (1,606)        |
| 一間附屬公司取消合併入賬的<br>虧損淨額            | —                    | —            | (696)             | —                 | —                 | (696)          |
| 所得稅開支                            | (8,652)              | (673)        | (7,280)           | (389)             | —                 | (16,994)       |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 5. 收益及分部資料(續)

按地區劃分來自外部客戶的收益分析如下：

|                   | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元 |
|-------------------|----------------|--------------|
| 來自提供持牌業務的金融服務的收益： |                |              |
| — 香港              | 99,435         | 159,632      |
| — 開曼群島            | 41,917         | 128,586      |
|                   | <b>141,352</b> | 288,218      |
| 來自提供借貸服務的收益：      |                |              |
| — 香港              | 15,042         | 4,858        |
| 來自銷售服裝產品銷售的收益：    |                |              |
| — 歐洲              | 66,823         | 78,640       |
| — 美洲              | 55,331         | 42,918       |
| — 中東              | 6,476          | 5,886        |
| — 亞太(包括香港)        | 1,751          | 6,031        |
|                   | <b>130,381</b> | 133,475      |
| 來自提供企業解決方案服務的收益：  |                |              |
| — 香港              | 18,061         | —            |
| — 中國              | 4,229          | —            |
|                   | <b>22,290</b>  | —            |
|                   | <b>309,065</b> | 426,551      |

### 地區資料

客戶之地區分佈乃依據提供服務或交貨的地點釐定。指定非流動資產的地理位置乃依據資產的實際位置(倘為物業、廠房及設備以及使用權資產)，或其被分配的營運地址(倘為無形資產及商譽)釐定。就地區資料披露而言，特定非流動資產不包括遞延稅項資產及金融工具。

本集團業務主要位於香港、新加坡及中國。

本集團特定非流動資產的資料按地理位置劃分詳列如下：

|     | 特定非流動資產       |              |
|-----|---------------|--------------|
|     | 2022年<br>千港元  | 2021年<br>千港元 |
| 香港  | 31,542        | 30,625       |
| 新加坡 | 1,347         | 1,343        |
| 中國  | 27            | —            |
|     | <b>32,916</b> | 31,968       |

以下客戶個別收益佔本集團總收益10%以上：

|     | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|-----|--------------|--------------|
| 客戶A | 52,713       | 48,373       |
| 客戶B | 不適用*         | 124,333      |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 5. 收益及分部資料(續)

### 地區資料(續)

附註：截至2022年3月31日止年度，來自本集團服裝產品銷售分部及持牌業務的金融服務分部客戶A及B的收益分別約為52,713,000港元(2021年：48,373,000港元)及19,256,000港元(2021年：124,333,000港元)，分別佔本集團綜合收益約17%(2021年：11%)及6%(2021年：29%)。

\* 來自此客戶的收益佔本集團截至2022年3月31日止年度總收益10%以下。

### 有關客戶合約的負債

就財務顧問服務向客戶預先收取作為預付款項的代價為1,666,000港元(2021年：6,717,000港元)；就投資管理服務向客戶預先收取作為預付款項的代價為4,796,000港元(2021年：6,204,000港元)，而就服裝產品銷售向客戶預先收取作為預付款項的代價為302,000港元(2021年：1,621,000港元)。合約負債6,764,000港元(2021年：14,542,000港元)屬短期性質，原因是相關收益預計於正常營運週期內確認。

於2022年3月31日，合約負債的顯著減少主要由於攤銷期縮短，因此收取的墊付款項有所減少。

下表列示於本報告期間確認的收益與結轉合約負債的相關性。

|                 | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 確認計入年初合約負債結餘的收益 | 14,542       | 2,112        |

## 6. 其他收益淨額

|                         | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| 出售按公平值計入損益的金融資產的收益淨額    | 3,073        | 14,947       |
| 按公平值計入損益的金融資產的公平值收益淨額   | 34,834       | 63,348       |
| 一間附屬公司取消合併入賬的虧損淨額(附註37) | —            | (696)        |
| 按公平值計入損益的金融資產的股息收入      | 9            | 1,614        |
| 政府補貼(附註)                | 309          | 2,199        |
| 匯兌收益淨額                  | 66           | 1,423        |
| 其他                      | 339          | 162          |
|                         | 38,630       | 82,997       |

附註：於截至2022年3月31日止年度

即(i)根據金融業發展基金項下從新加坡金融管理局(「金管局」)收到的補助，以共同資助支付予位於新加坡的服務供應商就註冊成立或註冊可變資本公司而在新加坡履行的工作有關的合資格開支；(ii)根據新加坡人力部為支援COVID-19疫情而建立的就業保助計劃項下收到的補助；(iii)從新加坡稅務局收到的補助，以支持僱主擴大本地招聘；及(iv)從香港金融服務發展局收到的補助，以幫助大學畢業生應對在疫情下求職時面對的挑戰。

於截至2021年3月31日止年度

即根據香港特別行政區政府推行的保就業計劃項下之2019新型冠狀病毒防疫抗疫基金及防疫抗疫基金項下之其他補助計劃的已收補助。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 7. 按性質劃分的開支

|                                       | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| 會計費用                                  | –            | 271          |
| 代理費                                   | –            | 429          |
| 廣告開支                                  | 215          | –            |
| 行政費用                                  | –            | 236          |
| 核數師酬金                                 |              |              |
| – 審核服務                                | 1,342        | 1,100        |
| 顧問費                                   | 9,265        | 10,208       |
| 撇銷壞賬                                  | 315          | –            |
| 已售貨品成本                                | 109,863      | 114,636      |
| 服務成本                                  | 24,296       | 64,023       |
| 物業、廠房及設備折舊(附註16)                      | 1,134        | 939          |
| 使用權資產折舊(附註17)                         | 6,505        | 5,791        |
| 捐款                                    | 230          | –            |
| 招待費                                   | 5,579        | 6,256        |
| 平面設計費用                                | 313          | 6            |
| 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備(附註20)                 | 270          | 756          |
| (撥回)／計提應收貸款及利息的預期信貸虧損撥備淨額(附註21)       | (250)        | 1,775        |
| 應收款項的預期信貸虧損淨額                         | 20           | 2,531        |
| 僱員福利開支(附註8)                           | 41,797       | 64,188       |
| 獎勵費                                   | –            | 175          |
| 保險費                                   | 655          | 561          |
| 法律及專業費用                               | 5,665        | 4,587        |
| 牌照開支                                  | 48           | 2,070        |
| 營銷開支                                  | 359          | 149          |
| 汽車開支                                  | 318          | 261          |
| 郵政及快遞費                                | 343          | 309          |
| 印刷及文具開支                               | 412          | 562          |
| 銷售佣金                                  | 109          | 1,465        |
| 下列各項的短期租賃／低價值租賃                       |              |              |
| – 辦公室                                 | 16           | 72           |
| – 停車場                                 | –            | 245          |
| 向董事及僱員以外合資格參與人士授出購股權                  | –            | 610          |
| 贊助費                                   | 100          | 300          |
| 差旅開支                                  | 877          | 1,198        |
| 其他開支                                  | 8,576        | 6,516        |
| 銷售／服務成本、銷售開支、一般及行政開支以及應收款項的預期信貸虧損淨額總額 | 218,352      | 289,694      |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 8. 僱員福利開支(包括董事酬金)

|                   | 2022年<br>千港元  | 2021年<br>千港元  |
|-------------------|---------------|---------------|
| 薪金、花紅及其他短期僱員福利    | 40,219        | 32,069        |
| 向僱員及董事授出購股權(附註11) | –             | 31,351        |
| 向僱員授出股份獎勵         | 655           | –             |
| 撥回未使用年假撥備         | (224)         | (143)         |
| 退休金成本一定額供款計劃(附註)  | 1,147         | 911           |
|                   | <b>41,797</b> | <b>64,188</b> |

附註：於2021年及2022年3月31日，本集團概無已沒收供款可用於減低其於未來年度向退休計劃繳納的供款。

## 9. 董事及主要行政人員酬金

根據上市規則、香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事及主要行政人員酬金如下：

就擔任董事(不論本公司或其附屬公司業務)已付或應付的酬金  
僱主對

|                          | 袍金<br>千港元    | 薪金<br>千港元 | 股份<br>基礎付款<br>千港元 | 退休福利<br>計劃的供款<br>千港元 | 總計<br>千港元    |
|--------------------------|--------------|-----------|-------------------|----------------------|--------------|
| <b>截至2022年3月31日止年度</b>   |              |           |                   |                      |              |
| <b>執行董事</b>              |              |           |                   |                      |              |
| 陳寧迪先生(「陳先生」)(附註(i))      | 1,800        | –         | –                 | 18                   | 1,818        |
| 郎世杰先生(「郎先生」)(附註(i)及(iv)) | 271          | –         | –                 | 4                    | 275          |
| 艾奎宇先生(「艾先生」)(附註(i)及(iv)) | 407          | –         | –                 | 4                    | 411          |
| <b>非執行董事</b>             |              |           |                   |                      |              |
| 江欣榮女士(「江女士」)(附註(i)及(vi)) | 1,320        | –         | –                 | 18                   | 1,338        |
| 李韜先生(「李先生」)(附註(v))       | 186          | –         | –                 | –                    | 186          |
| 陳冠樺先生                    | 216          | –         | –                 | –                    | 216          |
| <b>獨立非執行董事</b>           |              |           |                   |                      |              |
| 張世澤先生                    | 135          | –         | –                 | –                    | 135          |
| 陳政璉先生                    | 135          | –         | –                 | –                    | 135          |
| 劉春先生(「劉先生」)(附註(ii))      | 135          | –         | –                 | –                    | 135          |
|                          | <b>4,605</b> | <b>–</b>  | <b>–</b>          | <b>44</b>            | <b>4,649</b> |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 9. 董事及主要行政人員酬金(續)

|                       | 就擔任董事(不論本公司或其附屬公司業務)已付或應付的酬金 |           |                   |                             |           |
|-----------------------|------------------------------|-----------|-------------------|-----------------------------|-----------|
|                       | 袍金<br>千港元                    | 薪金<br>千港元 | 股份<br>基礎付款<br>千港元 | 僱主對<br>退休福利<br>計劃的供款<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
| 截至2021年3月31日止年度       |                              |           |                   |                             |           |
| <b>執行董事</b>           |                              |           |                   |                             |           |
| 江欣榮女士(「江女士」)(附註(i))   | 672                          | 753       | —                 | 28                          | 1,453     |
| 陳寧迪先生(「陳先生」)(附註(i))   | 837                          | 941       | 955               | 30                          | 2,763     |
| <b>非執行董事</b>          |                              |           |                   |                             |           |
| 李韜先生(「李先生」)           | 240                          | —         | 955               | —                           | 1,195     |
| 陳冠樺先生                 | 219                          | —         | —                 | —                           | 219       |
| <b>獨立非執行董事</b>        |                              |           |                   |                             |           |
| 陸萱凌女士(「陸女士」)(附註(iii)) | 60                           | —         | —                 | —                           | 60        |
| 張世澤先生                 | 120                          | —         | —                 | —                           | 120       |
| 陳政璉先生                 | 122                          | —         | —                 | —                           | 122       |
| 劉春先生(「劉先生」)(附註(ii))   | 113                          | —         | 420               | —                           | 533       |
|                       | 2,383                        | 1,694     | 2,330             | 58                          | 6,465     |

附註：

- (i) 上文所列薪酬包括截至2021年及2022年3月31日止年度董事身為本公司或其附屬公司僱員向本集團收取的薪酬。
- (ii) 劉先生自2020年4月22日起獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (iii) 陸女士自2020年9月30日起辭任本公司獨立非執行董事。
- (iv) 郎先生及艾先生自2022年1月10日起獲委任為本公司執行董事。
- (v) 李先生自2022年1月10日起辭任本公司非執行董事。
- (vi) 江欣榮女士自2022年1月10日起獲調任本公司非執行董事。

截至2022年3月31日止年度，概無就擔任本公司及其附屬公司董事之服務而向董事支付任何退休福利(2021年：無)。

截至2022年3月31日止年度，概無就提前終止董事任期而支付任何利益(2021年：無)。

截至2022年3月31日止年度，概無就提供董事服務而向第三方提供代價(2021年：無)。

截至2022年3月31日止年度，本集團與董事、董事所控制法團及與董事有關連之實體概無訂立有關貸款、準貸款及其他交易的安排(2021年：無)。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 9. 董事及主要行政人員酬金(續)

有關本年度年結時或任何時間本公司所訂立任何涉及本集團的業務而本公司的董事直接或間接在其中擁有重大權益的重要交易、安排及合約，請參閱附註36。

年內概無任何董事作出放棄或同意放棄任何酬金的安排(2021年：無)。

授予董事的購股權價值乃根據附註2.19及4.2所載本集團有關股份基礎補償的會計政策計量。有關實物福利詳情(包括已授出購股權的主要條款及數目)於2021/2022年年報「董事會報告—購股權計劃」一節及附註11披露。

## 10. 五名最高薪酬人士酬金

年內，本集團五名最高薪酬人士包括1名(2021年：2名)董事及主要行政人員，其酬金已於上述分析內反映。截至2021年及2022年3月31日止年度，向餘下4名(2021年：3名)人士支付的酬金如下：

|                     | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|---------------------|--------------|--------------|
| 基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物福利 | 6,162        | 3,340        |
| 股份基礎付款              | —            | 5,594        |
| 花紅                  | 500          | 1,600        |
| 退休金成本—定額供款計劃        | 74           | —            |
|                     | <b>6,736</b> | 10,534       |

截至2021年及2022年3月31日止年度，餘下人士的薪酬介乎以下範圍：

|                         | 人數    |       |
|-------------------------|-------|-------|
|                         | 2022年 | 2021年 |
| 1,500,001港元至2,000,000港元 | 4     | 1     |
| 2,000,001港元至2,500,000港元 | —     | 1     |
| 5,000,001港元至5,500,000港元 | —     | 1     |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 11. 股份基礎付款

本公司設有於2015年9月22日採納的購股權計劃(「購股權計劃」)，據此，本公司董事獲授權可酌情決定邀請本集團的僱員(包括本集團任何公司的董事)接納購股權以認購本公司股份，須於接納時支付代價1.00港元。所授出購股權自授出日期起即時歸屬，其後可於三至十年期間內行使。每份購股權賦予持有人認購本公司一股普通股的權利。

所有股份基礎僱員補償將以權益結算。除發行本公司普通股外，本集團並無法律或推定責任購回或結算該等購股權。

於2020年11月19日，本集團根據購股權計劃授出合共53,000,000份購股權，並無設有歸屬期。購股權可按行使價2.50港元認購一股每股面值0.01港元的普通股。

| 姓名 | 於本公司擔任的職位／與本公司的關係 | 獲授<br>購股權數目 |
|----|-------------------|-------------|
| 僱員 | 不適用               | 53,000,000  |

以上行使價不低於下列各項的最高者(i)股份於授出日期在聯交所每日報價表所報收市價每股2.30港元；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報平均收市價每股2.148港元；及(iii)每股面值0.01港元。

於2020年8月17日，本集團根據購股權計劃授出合共54,500,000份購股權，並無設有歸屬期。54,500,000份購股權當中41,500,000份可按行使價0.9港元認購一股普通股，而餘下13,000,000份則可按行使價1.00港元認購一股普通股。

| 姓名   | 於本公司擔任的職位／與本公司的關係 | 獲授<br>購股權數目 |
|------|-------------------|-------------|
| 陳先生  | 執行董事              | 5,500,000   |
| 李先生  | 前任非執行董事           | 5,500,000   |
| 劉先生  | 獨立非執行董事           | 3,000,000   |
| 僱員   | 不適用               | 36,000,000  |
| 外聘顧問 | 不適用               | 4,500,000   |
|      |                   | 54,500,000  |

以上行使價不低於下列各項的最高者(i)股份於授出日期在聯交所每日報價表所報收市價每股0.88港元；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報平均收市價每股0.876港元；及(iii)每股面值0.01港元。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 11. 股份基礎付款(續)

於2019年8月15日，本集團根據購股權計劃授出合共52,821,000份購股權，並無設有歸屬期。52,821,000份購股權當中32,591,000份可按行使價0.476港元認購一股每股面值0.01港元的本公司普通股，而餘下20,230,000份則可按行使價0.5港元認購一股每股面值0.01港元的普通股。

| 姓名    | 於本公司擔任的職位／與本公司的關係 | 獲授<br>購股權數目 |
|-------|-------------------|-------------|
| 江女士   | 執行董事              | 10,115,000  |
| 于秀陽先生 | 前任執行董事            | 11,238,000  |
| 李先生   | 前任非執行董事           | 11,238,000  |
| 外聘顧問  | 不適用               | 20,230,000  |
|       |                   | 52,821,000  |

以上行使價不低於下列各項的最高者(i)股份於授出日期在聯交所每日報價表所報收市價每股0.46港元；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報平均收市價每股0.476港元；及(iii)每股面值0.01港元。

於2018年4月27日，本集團根據購股權計劃授出合共60,000,000份購股權，並無設有歸屬期。獲授購股權的行使價為每股0.425港元。

| 姓名         | 於本公司擔任的職位／與本公司的關係 | 獲授<br>購股權數目 |
|------------|-------------------|-------------|
| 翟家偉先生      | 前任財務總監            | 10,000,000  |
| 陸萱凌女士      | 前任獨立非執行董事         | 10,000,000  |
| 外部顧問及一間供應商 | 不適用               | 40,000,000  |
|            |                   | 60,000,000  |

購股權的行使價乃根據下列各項的最高者而定：(i)股份於授出日期在聯交所每日報價表所報收市價每股0.425港元；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報平均收市價每股0.414港元。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 11. 股份基礎付款(續)

於2017年10月27日，本集團根據購股權計劃授出合共40,000,000份購股權，並無設有歸屬期。獲授購股權的行使價為每股0.482港元。

| 姓名    | 於本公司擔任的職位／與本公司的關係 | 獲授<br>購股權數目 |
|-------|-------------------|-------------|
| 張蕾先生  | 前任行政總裁            | 10,000,000  |
| 陳康妮女士 | 前任非執行董事           | 10,000,000  |
| 孟毅女士  | 前任營運總監            | 10,000,000  |
| 外部顧問  | 不適用               | 10,000,000  |
|       |                   | 40,000,000  |

購股權的行使價乃根據下列各項的最高者而定：(i)股份於授出日期在聯交所每日報價表所報收市價每股0.47港元；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報平均收市價每股0.482港元。

於2021年及2022年3月31日，各已授出購股權的詳情載列如下：

| 授出日期        | 購股權類別 | 行使期                     | 歸屬期 | 行使價<br>港元 |
|-------------|-------|-------------------------|-----|-----------|
| 2017年10月27日 | 2017A | 2017年10月27日至2027年10月27日 | 10年 | 0.482     |
| 2017年10月27日 | 2017B | 2017年10月27日至2027年10月27日 | 10年 | 0.482     |
| 2017年10月27日 | 2017C | 2017年10月27日至2027年10月27日 | 10年 | 0.482     |
| 2018年4月27日  | 2018  | 2018年4月27日至2028年4月27日   | 10年 | 0.425     |
| 2019年8月15日  | 2019A | 2019年8月15日至2022年8月14日   | 3年  | 0.476     |
| 2019年8月15日  | 2019B | 2019年8月15日至2022年8月14日   | 3年  | 0.500     |
| 2020年8月17日  | 2020A | 2020年8月17日至2023年8月16日   | 3年  | 0.900     |
| 2020年8月17日  | 2020B | 2020年8月17日至2023年8月16日   | 3年  | 1.000     |
| 2020年11月19日 | 2020C | 2020年11月19日至2023年11月18日 | 3年  | 2.500     |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 11. 股份基礎付款(續)

### 11.1 購股權變動

| 購股權類別         |       | 於2020年            | 於截至2021年           | 年內行使                 | 於2021年                          | 於截至2022年            | 於2022年            |
|---------------|-------|-------------------|--------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------|-------------------|
|               |       | 4月1日<br>尚未行使      | 3月31日止<br>年度授出     |                      | 3月31日及<br>2021年<br>4月1日<br>尚未行使 | 3月31日止<br>年度行使      | 3月31日<br>尚未行使     |
| <b>董事</b>     |       |                   |                    |                      |                                 |                     |                   |
| 李先生           | 2019A | 11,238,000        | –                  | (11,238,000)         | –                               | –                   | –                 |
| 李先生           | 2020A | –                 | 5,500,000          | (5,500,000)          | –                               | –                   | –                 |
| 陳先生           | 2020A | –                 | 5,500,000          | (5,500,000)          | –                               | –                   | –                 |
| 劉先生           | 2020B | –                 | 3,000,000          | –                    | 3,000,000                       | –                   | 3,000,000         |
| <b>小計</b>     |       | <b>11,238,000</b> | <b>14,000,000</b>  | <b>(22,238,000)</b>  | <b>3,000,000</b>                | <b>–</b>            | <b>3,000,000</b>  |
| <b>本集團僱員</b>  |       |                   |                    |                      |                                 |                     |                   |
|               | 2020A | –                 | 30,500,000         | (30,500,000)         | –                               | –                   | –                 |
|               | 2020B | –                 | 5,500,000          | –                    | 5,500,000                       | (4,000,000)         | 1,500,000         |
|               | 2020C | –                 | 53,000,000         | –                    | 53,000,000                      | (29,500,000)        | 23,500,000        |
| <b>小計</b>     |       | <b>–</b>          | <b>89,000,000</b>  | <b>(30,500,000)</b>  | <b>58,500,000</b>               | <b>(33,500,000)</b> | <b>25,000,000</b> |
| <b>其他參與人士</b> |       |                   |                    |                      |                                 |                     |                   |
|               | 2017A | 10,000,000        | –                  | (10,000,000)         | –                               | –                   | –                 |
|               | 2017C | 10,000,000        | –                  | (10,000,000)         | –                               | –                   | –                 |
|               | 2018  | 20,000,000        | –                  | (20,000,000)         | –                               | –                   | –                 |
|               | 2019A | 11,238,000        | –                  | (11,238,000)         | –                               | –                   | –                 |
|               | 2020B | –                 | 4,500,000          | (3,000,000)          | 1,500,000                       | –                   | 1,500,000         |
| <b>小計</b>     |       | <b>51,238,000</b> | <b>4,500,000</b>   | <b>(54,238,000)</b>  | <b>1,500,000</b>                | <b>–</b>            | <b>1,500,000</b>  |
| <b>總計</b>     |       | <b>62,476,000</b> | <b>107,500,000</b> | <b>(106,976,000)</b> | <b>63,000,000</b>               | <b>(33,500,000)</b> | <b>29,500,000</b> |

|                       | 於2020年 | 於截至   | 於截至   | 於2021年     | 於截至   | 於2022年     |
|-----------------------|--------|-------|-------|------------|-------|------------|
|                       | 4月1日   | 2021年 | 2021年 | 3月31日及     | 2022年 | 於2022年     |
|                       |        | 3月31日 | 3月31日 | 3月31日及     | 3月31日 | 3月31日      |
|                       |        | 止年度授出 | 止年度行使 | 4月1日       | 止年度行使 | 止年度行使      |
|                       |        |       |       | 尚未行使       |       | 尚未行使       |
| 每股加權平均行使價(港元(概約))     | 0.462  | 1.701 | 0.647 | 2.262      | 2.321 | 2.200      |
| 尚未行使購股權的加權平均剩餘合約年期    | –      | –     | –     | 2.59年      | –     | 1.58年      |
| 可予行使購股權數目             | –      | –     | –     | 63,000,000 | –     | 29,500,000 |
| 可予行使購股權的每股加權平均行使價(港元) | –      | –     | –     | 2.262      | –     | 2.20       |

於2022年3月31日尚未行使購股權的行使價為1港元至2.5港元(2021年：1港元至2.5港元)。於截至2022年3月31日止年度，概無購股權失效或被註銷(2021年：無)。

年內已行使購股權於行使日期的加權平均股價為2.321港元(2021年：0.647港元)。

截至2022年3月31日止年度，概無授予董事與購股權有關的股份基礎付款開支。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 11. 股份基礎付款(續)

### 11.2 購股權公平值及假設

截至2022年3月31日止年度，概無授出購股權。

截至2021年3月31日止年度已授出購股權公平值源自二項式期權定價模式，當中應用以下基準及假設：

|                    | 截至2021年3月31日止年度向下列人士授出購股權 |             |           |            |           |           |
|--------------------|---------------------------|-------------|-----------|------------|-----------|-----------|
|                    | 僱員                        | 李先生及<br>陳先生 | 劉先生       | 僱員         | 僱員        | 外聘顧問      |
| 授出日期               | 19/11/2020                | 17/8/2020   | 17/8/2020 | 17/8/2020  | 17/8/2020 | 17/8/2020 |
| 已授出購股權數目           | 53,000,000                | 11,000,000  | 3,000,000 | 30,500,000 | 5,500,000 | 4,500,000 |
| 授權年期(附註(i))        | 3年                        | 3年          | 3年        | 3年         | 3年        | 3年        |
| 無風險利率(附註(ii))      | 0.2%                      | 0.1%        | 0.1%      | 0.1%       | 0.1%      | 0.1%      |
| 波幅(附註(iii))        | 43.90%                    | 37.27%      | 37.27%    | 37.27%     | 37.27%    | 37.27%    |
| 股息率                | 0%                        | 0%          | 0%        | 0%         | 0%        | 0%        |
| 於授出日期每份購股權的<br>公平值 | 0.44314港元                 | 0.17364港元   | 0.13992港元 | 0.15884港元  | 0.12537港元 | 0.13559港元 |
| 每批公平值總額(千港元)       | 23,486                    | 1,910       | 420       | 4,845      | 690       | 610       |

附註：

- (i) 購股權文件乃經參考購股權計劃條款及購股權的授出日期及到期日釐定。
- (ii) 無風險利率乃經參考摘自彭博社的香港政府債務及國庫券的收益率而釐定，其到期年期相當於購股權於授出日期的到期年期。
- (iii) 購股權的波幅乃基於本公司過往4.3年每日股價計算。

購股權截至2021年3月31日止年度的公平值乃由羅馬國際評估有限公司於授出日期所作估值而達致。購股權的公平值受到二項式期權定價模式的限制以及多項主觀及難以確定的假設規限。主觀輸入數據假設的變動可能對公平值估計造成重大影響。採用二項式期權定價模式釐定截至2021年3月31日止年度所授購股權的加權平均公平值為每份購股權0.2973港元。

於2022年3月31日尚未行使購股權的加權平均剩餘合約年期為1.58年(2021年：2.59年)。

於2022年3月31日，本公司於購股權計劃項下有29,500,000份(2021年：63,000,000份)尚未行使購股權，相當於該日本公司已發行股份約2.06%(2021年：4.5%)。購股權並無賦予持有人收取股息或於股東大會投票的權利。

倘購股權被沒收或於屆滿日仍未獲行使，先前於購股權儲備確認之金額將轉撥至保留盈利。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 12. 財務成本淨額

|               | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元   |
|---------------|----------------|----------------|
| <b>財務收入</b>   |                |                |
| 銀行利息收入        | 93             | 10             |
| <b>財務成本</b>   |                |                |
| 銀行借款的利息開支     | (2,373)        | (18)           |
| 租賃負債的利息開支     | (266)          | (233)          |
| 應付債券的利息開支     | (5,418)        | (84)           |
| 經紀服務的利息開支     | —              | (751)          |
| 其他應付款項的利息開支   | —              | (645)          |
| 承兌票據的利息開支     | (843)          | (341)          |
|               | <b>(8,900)</b> | <b>(2,072)</b> |
| <b>財務成本淨額</b> | <b>(8,807)</b> | <b>(2,062)</b> |

## 13. 所得稅開支

自綜合損益及其他全面收益表扣除的稅項金額為：

|                 | 2022年<br>千港元  | 2021年<br>千港元  |
|-----------------|---------------|---------------|
| <b>即期所得稅</b>    |               |               |
| — 香港            | 10,690        | 16,474        |
| — 中華人民共和國(「中國」) | 53            | —             |
|                 | <b>10,743</b> | <b>16,474</b> |
| <b>遞延稅項</b>     |               |               |
| — 香港(附註19)      | 18            | 520           |
| <b>總計</b>       | <b>10,761</b> | <b>16,994</b> |

### 香港

就本集團於香港的附屬公司而言，根據利得稅兩級制，合資格集團實體首2百萬港元溢利按稅率8.25%(2021年：8.25%)徵稅，其後2百萬港元以上的溢利則按稅率16.5%(2021年：16.5%)徵稅。不符合利得稅兩級制資格的集團實體的溢利將繼續按劃一稅率16.5%(2021年：16.5%)徵稅。

### 開曼群島及英屬處女群島

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本公司及其附屬公司毋須繳納開曼群島及英屬處女群島司法權區的任何稅項。

### 新加坡

由於本集團附屬公司於有關司法權區並無估計應課稅溢利，故並無計提新加坡利得稅。

### 中國

就本集團於中國的附屬公司而言，根據《國家稅務總局關於小型微利企業所得稅優惠政策》，就溢利少於人民幣1百萬元的一部分，有關金額的25%將按20%的稅率徵稅，而介乎人民幣1百萬元至人民幣3百萬元的溢利當中的50%將按20%的稅率徵稅。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 13. 所得稅開支(續)

就本集團所得稅前溢利徵收的稅項有別於使用香港稅率計算的理論金額，分析如下：

|                               | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| 所得稅前溢利                        | 120,536      | 217,792      |
| 按香港所得稅16.5%(2021年：16.5%)的稅率計算 | 19,890       | 17,567       |
| 各附屬公司不同所得稅率之影響                | (185)        | –            |
| 不獲扣稅的開支                       | 5,445        | 2,717        |
| 毋須課稅收入                        | (15,093)     | (3,290)      |
| 並無確認的稅項虧損                     | 907          | –            |
| 未確認暫時差額                       | (31)         | –            |
| 利得稅兩級制之影響                     | (165)        | –            |
| 動用過往未確認稅項虧損                   | (7)          | –            |
| 所得稅開支                         | 10,761       | 16,994       |

截至2022年3月31日止年度，加權平均適用稅率為8.9%(2021年：7.8%)成為正數乃由於本集團於截至2022年3月31日止年度有超額溢利。

本集團並無確認來自37,595,000港元(2021年：32,140,000港元)的稅項虧損的遞延稅項資產約6,669,000港元(2021年：5,756,000港元)及可扣減暫時差額約2,826,000港元(2021年：2,747,000港元)。

## 14. 股息

### (a) 年內應佔股息

|                                     | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| 2022年每股1.04港仙(2021年：0.68港仙)的已宣派中期股息 | 14,350       | 9,497        |
| 2022年每股1.40港仙(2021年：3.58港仙)的建議末期股息  | 20,022       | 49,460       |

於2022年6月23日，董事會議決建議就截至2022年3月31日止年度派付建議末期股息每股0.014港元，股息總額約為20,022,000港元。此外，董事會建議向於2022年9月29日名列本公司股東名冊的合資格股東按其持有每六十股現有股份發行一股紅股之基準發行紅股。建議末期股息及發行紅股須待股東於本公司將於2022年9月20日舉行的應屆股東週年大會上批准，方始作實。

### (b) 過往財政年度應佔股息(於年內已批准及派付)

|                              | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 過往財政年度每股3.58港仙(2021年：無)的末期股息 | 49,460       | –            |

於截至2021年3月31日止年度每股0.0358港元的末期股息合計為49,460,000港元，已於截至2022年3月31日止年度派發。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 15. 每股盈利

### 15.1 基本

每股基本盈利乃以本公司擁有人應佔溢利除以年內本公司已發行普通股的加權平均數計算。

|                   | 2022年         | 2021年         |
|-------------------|---------------|---------------|
| 本公司擁有人應佔溢利(千港元)   | 109,775       | 200,798       |
| 計算每股基本盈利的普通股加權平均數 | 1,383,012,808 | 1,333,287,860 |
| 每股基本盈利(每股港仙)      | 7.94          | 15.06         |

### 15.2 攤薄

|                   | 2022年         | 2021年         |
|-------------------|---------------|---------------|
| 本公司擁有人應佔溢利(千港元)   | 109,775       | 200,798       |
| 計算每股基本盈利的普通股加權平均數 | 1,383,012,808 | 1,333,287,860 |
| 潛在攤薄普通股的影響        |               |               |
| — 購股權             | 6,135,178     | 5,685,454     |
| 計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數 | 1,389,147,986 | 1,338,973,314 |
| 每股攤薄盈利(每股港仙)      | 7.90          | 15.00         |

附註：每股基本盈利乃根據本年度本公司普通股權持有人應佔溢利109,775,000港元(2021年：200,798,000港元)及本年度已發行普通股加權平均數1,383,012,808股(2021年：1,333,287,860股)(經已排除根據股份獎勵計劃所持有股份作調整)而計算。

截至2022年及2021年3月31日止年度每股攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔年內溢利計算。用於計算的普通股加權平均數為年內已發行普通股加權平均數及排除根據股份獎勵計劃所持有股份(如同計算每股基本盈利所用者)，與視作行使全部潛在攤薄普通股為普通股而假設發行的普通股加權平均數總和。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 16. 物業、廠房及設備

|                        | 租賃物業裝修<br>千港元 | 辦公室設備<br>千港元 | 電腦設備<br>千港元 | 裝置及傢俬<br>千港元 | 汽車<br>千港元 | 總計<br>千港元    |
|------------------------|---------------|--------------|-------------|--------------|-----------|--------------|
| 截至2021年3月31日止年度        |               |              |             |              |           |              |
| 年初賬面淨值                 | 1,562         | 566          | 35          | 104          | 157       | 2,424        |
| 透過業務合併收購(附註37)         | –             | –            | 9           | –            | –         | 9            |
| 添置                     | 498           | 214          | 18          | 84           | –         | 814          |
| 折舊                     | (514)         | (178)        | (21)        | (69)         | (157)     | (939)        |
| 年終賬面淨值                 | 1,546         | 602          | 41          | 119          | –         | 2,308        |
| 於2021年3月31日            |               |              |             |              |           |              |
| 成本                     | 5,466         | 985          | 989         | 369          | 1,030     | 8,839        |
| 累計折舊                   | (3,920)       | (383)        | (948)       | (250)        | (1,030)   | (6,531)      |
| 賬面淨值                   | 1,546         | 602          | 41          | 119          | –         | 2,308        |
| <b>截至2022年3月31日止年度</b> |               |              |             |              |           |              |
| 年初賬面淨值                 | <b>1,546</b>  | <b>602</b>   | <b>41</b>   | <b>119</b>   | –         | <b>2,308</b> |
| 透過業務合併收購(附註37)         | –             | –            | 40          | –            | –         | 40           |
| 添置                     | 1,361         | 189          | 27          | 607          | –         | 2,184        |
| 折舊                     | (751)         | (215)        | (37)        | (131)        | –         | (1,134)      |
| 年終賬面淨值                 | <b>2,156</b>  | <b>576</b>   | <b>71</b>   | <b>595</b>   | –         | <b>3,398</b> |
| 於2022年3月31日            |               |              |             |              |           |              |
| 成本                     | 6,827         | 1,174        | 1,050       | 976          | 1,030     | 11,057       |
| 累計折舊                   | (4,671)       | (598)        | (979)       | (381)        | (1,030)   | (7,659)      |
| 賬面淨值                   | <b>2,156</b>  | <b>576</b>   | <b>71</b>   | <b>595</b>   | –         | <b>3,398</b> |

截至2022年3月31日止年度，已於一般及行政開支扣除折舊開支約1,134,000港元(2021年：939,000港元)。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 17. 使用權資產

|                       | 千港元            |
|-----------------------|----------------|
| 於2020年4月1日            | 4,664          |
| 添置                    | 10,881         |
| 年內折舊(附註7)             | (5,791)        |
| 於2021年3月31日及2021年4月1日 | <b>9,754</b>   |
| 租賃修訂                  | <b>6,224</b>   |
| 撤銷                    | <b>(124)</b>   |
| 年內折舊(附註7)             | <b>(6,505)</b> |
| 於2022年3月31日           | <b>9,349</b>   |

本集團已透過租賃協議取得辦公室及員工物業的使用權。租賃的初始期限通常介乎一至三年(2021年：一至三年)。

使用權資產折舊開支約6,505,000港元(2021年：5,791,000港元)已計入截至2022年3月31日止年度的一般及行政開支。截至2022年3月31日止年度，因租賃修訂而確認新增使用權資產總額為6,224,000港元。截至2021年3月31日止年度，本集團訂立若干租賃合約，並就此確認新增使用權資產10,881,000港元。

## 18. 無形資產及商譽

|  | 無形資產         |                         |              |               |
|--|--------------|-------------------------|--------------|---------------|
|  | 商譽<br>千港元    | 證監會第1、4<br>及6類牌照<br>千港元 | 放貸人牌照<br>千港元 | 總計<br>千港元     |
| <b>成本</b>                                      |              |                         |              |               |
| 於2020年4月1日、2021年3月31日及<br>2021年4月1日            | 7,658        | 11,748                  | 500          | 12,248        |
| 透過業務合併進行收購(附註37)                               | 263          | -                       | -            | -             |
| 於2022年3月31日                                    | <b>7,921</b> | <b>11,748</b>           | <b>500</b>   | <b>12,248</b> |
| <b>累計攤銷</b>                                    |              |                         |              |               |
| 於2020年4月1日、2021年3月31日、<br>2021年4月1日及2022年3月31日 | -            | -                       | -            | -             |
| <b>賬面淨值</b>                                    |              |                         |              |               |
| 於2022年3月31日                                    | <b>7,921</b> | <b>11,748</b>           | <b>500</b>   | <b>12,248</b> |
| 於2021年3月31日                                    | 7,658        | 11,748                  | 500          | 12,248        |

本集團的商譽主要來源與收購(i)德林証券(香港)有限公司；(ii)德林財務(香港)有限公司；(iii) Four Seasons Investment Management Limited(「**Four Seasons**」)；(iv) DL Family Office Pte. Ltd.(「**DL Family**」)；及(v) ONE Advisory有關的業務合併。有關收購事項之詳情，請參閱附註37。

無形資產包括附屬公司第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)證券及期貨事務監察委員會(「**證監會**」)牌照以及放債人牌照。本集團視有關牌照具備無限可使用年期，並按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 18. 無形資產及商譽(續)

就分配予截至2020年3月31日止年度所收購證監會牌照業務及借貸業務的現金產生單位的牌照而言，該等牌照對本集團可用作產生現金流量淨額的期間並無可預見限制。董事認為，由於預期有關牌照將無限期地貢獻現金流入淨額，故具有無限可使用年期。有關牌照將不會攤銷，直至其可使用年期被確定為有限。

截至2021年及2022年3月31日止年度，本集團已審閱有關牌照的可收回金額。年內並無確認任何減值虧損。

第1、4及6類證監會牌照及放債人牌照的可收回金額，即與證監會牌照業務及放債業務有關的無形資產，乃根據涵蓋五年期間預算的現金流量預測的使用價值計算釐定。超過五年期間的現金流量則按估計加權平均增長率2.5%(2021年：2.5%)及2.5%(2021年：2.5%)推算。

|        | 2022年                   |              | 2021年                   |              |
|--------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
|        | 證監會第1、4<br>及6類牌照<br>千港元 | 放債人牌照<br>千港元 | 證監會第1、4<br>及6類牌照<br>千港元 | 放債人牌照<br>千港元 |
| 貼現率    | 20.99%                  | 20.99%       | 20.99%                  | 20.99%       |
| 經營利潤率  | 4%–8%                   | 83%          | 4%–8%                   | 83%          |
| 五年期增長率 | 1.0%                    | 1.0%         | 1.0%                    | 1.0%         |

所用貼現率為稅前貼現率，分別反映與提供持牌業務的金融服務及放債業務有關之特定風險。經營利潤率及五年期增長率乃基於管理層預期以及市場研究及預測結果作出估計。

## 19. 遞延所得稅資產

遞延稅項資產分析如下：

|           | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|-----------|--------------|--------------|
| 遞延所得稅資產：  |              |              |
| 可於12個月後收回 | 294          | 312          |

遞延稅項資產之分析如下：

|                       | 減速稅項折舊<br>千港元 |
|-----------------------|---------------|
| 於2020年4月1日            | 832           |
| 扣除自綜合損益及其他全面收益表(附註13) | (520)         |
| 於2021年3月31日及2021年4月1日 | 312           |
| 扣除自綜合損益及其他全面收益表(附註13) | (18)          |
| 於2022年3月31日           | 294           |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 20. 貿易及其他應收款項、預付款項以及按金

|   | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元 |
|---|----------------|--------------|
| 貿易應收款項總額(不包括應收保證金以及來自投資管理服務、財務顧問服務及企業解決方案服務的應收款項) | 12,712         | 27,854       |
| 貿易應收款項總額－投資管理服務                                   | 26,479         | 130,489      |
| 貿易應收款項總額－應收保證金(附註(a))                             | 151,114        | 33,399       |
| 貿易應收款項總額－財務顧問服務                                   | 10,448         | 11,336       |
| 貿易應收款項總額－企業解決方案服務                                 | 11,738         | —            |
|   | <b>212,491</b> | 203,078      |
| 減：預期信貸虧損撥備  | (666)          | (756)        |
| 貿易應收款項，扣除撥備                                       | <b>211,825</b> | 202,322      |
| 預付款項  | 1,507          | 1,496        |
| 預付供應商款項   | 1,584          | 2,232        |
| 按金  | 2,034          | 1,716        |
| 應收關聯方款項(附註(b))                                    | 14             | 1,365        |
| 其他應收款項及按金(附註(c))                                  | 11,944         | 3,894        |
| 貿易及其他應收款項、預付款項以及按金總額                              | <b>228,908</b> | 213,025      |
| 減：非流動部分   |                |              |
| 按金的長期部分   | (1,377)        | (1,716)      |
|   | <b>227,531</b> | 211,309      |

附註：

- (a) 於2022年3月31日，應收保證金以客戶未貼現市值約711,723,000港元(2021年：176,678,000港元)的已質押證券作抵押，可由本集團酌情出售，以償付任何按彼等各自進行的證券交易所施加的保證金追繳要求。來自保證金客戶的貿易應收款項須按要求償還及按商業利率計息。截至2022年3月31日止年度，本集團轉押約209,600,000港元來自保證金客戶的抵押品，作為本集團獲授有關銀行借款的貸款融資的擔保(2021年：無)。
- (b) 於2022年3月31日，應收一名關聯方款項14,000港元(2021年：1,365,000港元)為無抵押、免息及須按要求償還。
- (c) 於2022年3月31日，其他應收款項及按金包括10,043,000港元(2021年：零)與贖回8,200個單位的未上市投資基金有關的應收款項。

貿易及其他應收款項、預付款項以及按金的賬面值與其公平值相若。

買賣證券業務產生貿易應收款項的結算期(除已抵押保證金客戶外)為交易日後兩日。此外，香港中央結算有限公司的結算期為交易日後兩日。就餘下貿易應收款項而言，本集團給予其他業務的貿易客戶平均信貸期90日(2021年：90日)。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 20. 貿易及其他應收款項、預付款項以及按金(續)

由於本集團的保證金客戶乃按往來賬戶基準列賬，且僅視乎條件或按本集團要求方會償還，故並無披露有關保證金客戶的賬齡分析。本公司董事認為，基於保證金融資業務價值，賬齡分析並無額外價值。於2022年及2021年3月31日，根據發票日期的貿易應收款項扣除預期信貸虧損撥備666,000港元(2021年：756,000港元)(除應收保證金外)的賬齡分析如下：

|        | 2022年<br>千港元  | 2021年<br>千港元 |
|--------|---------------|--------------|
| 1至30日  | 13,003        | 147,833      |
| 31至60日 | 894           | 10,687       |
| 61至90日 | 13,048        | 1,474        |
| 超過90日  | 33,766        | 8,929        |
|        | <b>60,711</b> | 168,923      |

本集團應用簡化方法就香港財務報告準則第9號所訂明預期信貸虧損作出撥備，該準則允許就貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。為計算預期信貸虧損，該等應收款項已按分佔信貸風險特徵及賬單賬齡分類。就應收保證金，本集團採用一般方法計算預期信貸虧損，於各報告日期於全期預期信貸虧損確認信貸虧損撥備。應收保證金已按貸款餘額與有關抵押金額的差額及逾期天數進行分組。

貿易及其他應收款項內其他類別不包括已減值資產。於報告日期，最高信貸風險為上述各類應收款項的公平值。除應收保證金外，本集團並無就其貿易應收款項持有任何抵押品作為擔保。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備變動如下：

|            | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 於4月1日的結餘   | 756          | –            |
| 年內預期信貸虧損撥備 | 270          | 756          |
| 年內撇銷       | (360)        | –            |
| 於3月31日的結餘  | <b>666</b>   | 756          |

貿易及其他應收款項、預付款項以及按金的賬面值以下列貨幣列值：

|                 | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元 |
|-----------------|----------------|--------------|
| – 以美元(「美元」)計值   | 39,453         | 29,208       |
| – 以港元計值         | 186,769        | 183,556      |
| – 以人民幣(「人民幣」)計值 | 2,652          | 200          |
| – 以新元(「新元」)計值   | 34             | 61           |
|                 | <b>228,908</b> | 213,025      |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 21. 應收貸款及利息

每位客戶均設有最高信貸限額。本集團致力對其未償還應收款項維持嚴格控制。管理層會定期審閱逾期結餘。

|                     | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元 |
|---------------------|----------------|--------------|
| 應收貸款                | <b>161,409</b> | 92,781       |
| 減：應收貸款預期信貸虧損撥備－第一階段 | <b>(1,619)</b> | (1,896)      |
| 應收貸款，扣除撥備           | <b>159,790</b> | 90,885       |
| 應收利息                | <b>6,912</b>   | 1,858        |
| 減：應收利息預期信貸虧損撥備－第一階段 | <b>(69)</b>    | (42)         |
| 應收利息，扣除撥備           | <b>6,843</b>   | 1,816        |
|                     | <b>166,633</b> | 92,701       |

有關應收貸款及利息的信用質量分析如下：

|         | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元 |
|---------|----------------|--------------|
| 應收貸款    |                |              |
| 未逾期亦無減值 |                |              |
| －有抵押    | <b>1,154</b>   | –            |
| －無抵押    | <b>158,636</b> | 90,885       |
|         | <b>159,790</b> | 90,885       |
| 應收利息    |                |              |
| 未逾期亦無減值 |                |              |
| －有抵押    | <b>1</b>       | –            |
| －無抵押    | <b>6,842</b>   | 1,816        |
|         | <b>6,843</b>   | 1,816        |
|         | <b>166,633</b> | 92,701       |

有抵押貸款乃由若干在英屬處女群島註冊成立的公司的股份抵押。

應收貸款及利息的賬面值以下列貨幣計值：

|         | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元 |
|---------|----------------|--------------|
| －以港元計值  | <b>150,037</b> | 80,684       |
| －以美元計值  | <b>16,596</b>  | –            |
| －以人民幣計值 | –              | 12,017       |
|         | <b>166,633</b> | 92,701       |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 21. 應收貸款及利息(續)

應收貸款按年利率8.0厘至15.0厘(2021年：8.0厘至20.0厘)計息及須於與客戶協定的固定年期償還。應收利息按年利率8.0厘至36.0厘(2021年：8.0厘至36.0厘)計算逾期利息及須於與客戶協定的固定年期償還。

於2021年及2022年3月31日，所有應收貸款及利息都按到期日計算，均為一年。

於各報告日期最高信貸風險為上述應收貸款及利息的賬面值。

|                                | 應收貸款<br>千港元      | 應收利息<br>千港元    | 總計<br>千港元        |
|--------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| 於2020年4月1日                     | 31,740           | 604            | 32,344           |
| 新造原生貸款                         | 86,263           | 4,539          | 90,802           |
| 年內追回或償還金額                      | (25,800)         | (2,870)        | (28,670)         |
| 轉撥利息部分至貸款部分                    | 418              | (418)          | –                |
| 撥回應收貸款及利息預期信貸虧損撥備              | 160              | 3              | 163              |
| 年內確認的12個月預期信貸虧損(第一階段)的預期信貸虧損撥備 | (1,896)          | (42)           | (1,938)          |
| 於2021年3月31日及2021年4月1日          | <b>90,885</b>    | <b>1,816</b>   | <b>92,701</b>    |
| 新造原生貸款                         | <b>208,346</b>   | <b>14,886</b>  | <b>223,232</b>   |
| 年內追回或償還金額                      | <b>(139,748)</b> | <b>(9,802)</b> | <b>(149,550)</b> |
| 轉撥利息部分至貸款部分                    | <b>30</b>        | <b>(30)</b>    | <b>–</b>         |
| 撥回應收貸款及利息預期信貸虧損撥備              | <b>1,603</b>     | <b>32</b>      | <b>1,635</b>     |
| 年內確認的12個月預期信貸虧損(第一階段)的預期信貸虧損撥備 | <b>(1,326)</b>   | <b>(59)</b>    | <b>(1,385)</b>   |
| 於2022年3月31日                    | <b>159,790</b>   | <b>6,843</b>   | <b>166,633</b>   |

對於非信貸減值且自初始確認以來信貸風險並無顯著增加(「第一階段」)的應收貸款及利息，預期信貸虧損按相等於未來12個月內可能發生違約事件引致的全期預期信貸虧損比例的金額計量。倘自初始確認以來已識別信貸風險顯著增加(「第二階段」)但未視為已出現信貸減值，則預期信貸虧損按全期預期信貸虧損計量。倘已識別信貸減值(「第三階段」)，則預期信貸虧損按全期預期信貸虧損計量。一般而言，倘應收貸款及利息逾期30日，信貸風險已顯著增加。

董事認為，應收貸款及利息的公平值與其賬面值並無重大差異，原因是有關款項自開始起於短期內到期。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 22. 按公平值計入損益的金融資產

|              | 附註   | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元   |
|--------------|------|----------------|----------------|
| <b>非流動部分</b> |      |                |                |
| <b>上市證券</b>  |      |                |                |
| 權益證券－香港      |      | 314            | 260            |
| <b>非上市證券</b> |      |                |                |
| 投資基金         | (i)  | 89,432         | 119,106        |
| 權益投資－香港境外    | (ii) | 110,705        | 71,204         |
|              |      | <b>200,451</b> | <b>190,570</b> |

附註：

- (i) 非上市投資基金的公平值乃基於普通合夥人於報告期末向有限合夥人報告的投資基金的資產淨值。公平值的變化記錄於綜合損益及其他全面收益表的其他收益淨額。
- (ii) 其代表於一間非上市公司的投資，與收購Carmel Reserve LLC 27.06%權益作為無投票權B類成員權益有關。有關詳情，請參閱附註36(a)。

按公平值計入損益的金融資產之公平值屬於公平值等級之第一級、第二級及第三級(附註39.7)。有關本集團面對的價格風險載於附註39.5。

## 23. 現金及現金等價物

|                  | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元  |
|------------------|----------------|---------------|
| 銀行現金(附註(b))      | 154,053        | 56,161        |
| 銀行結餘－信託(附註(a))   | 130,942        | 43,033        |
| 最高信貸風險           | 284,995        | 99,194        |
| 手頭現金             | 583            | 61            |
| 綜合現金流量表內現金及現金等價物 | <b>285,578</b> | <b>99,255</b> |

附註：

- (a) 本集團於持牌銀行開設獨立信託賬戶以持有因其證券經紀及保證金融資業務產生的客戶款項。本集團將客戶款項分類為綜合財務狀況表流動資產項下銀行及結餘－信託，而由於本集團須就該等客戶款項的任何虧損或被挪用負責，因而同時確認該等款項為相關客戶之貿易應付款項。本集團不准將客戶款項用於償付其本身責任，並僅可根據香港證券及期貨(客戶款項)規則動用客戶款項。
- (b) 本集團之銀行現金包括存放於中國的銀行以人民幣計值之銀行結餘1,559,000港元(2021年：零)。人民幣不得自由兌換為其他貨幣。根據中國外匯管理條例，本集團獲准透過獲授權從事外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 23. 現金及現金等價物(續)

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

|               | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元 |
|---------------|----------------|--------------|
| — 以港元計值       | 220,981        | 48,368       |
| — 以美元計值       | 60,826         | 50,510       |
| — 以歐元(「歐元」)計值 | 576            | —            |
| — 以人民幣計值      | 1,817          | 19           |
| — 以新元計值       | 1,378          | 358          |
|               | <b>285,578</b> | 99,255       |

## 24. 股本

|  | 普通股數目                | 普通股面值<br>千港元  |
|--|----------------------|---------------|
| <b>法定股本</b>                                |                      |               |
| 於2020年4月1日、2021年3月31日、2021年4月1日及2022年3月31日 | 10,000,000,000       | 100,000       |
| <b>已發行及繳足</b>                              |                      |               |
| 於2020年4月1日                                 | 1,214,145,000        | 12,142        |
| 根據購股權計劃發行普通股(附註(b))                        | 106,976,000          | 1,069         |
| 於2020年7月31日發行股份(附註(c))                     | 75,500,000           | 755           |
| 於2021年3月31日及2021年4月1日                      | <b>1,396,621,000</b> | <b>13,966</b> |
| 根據購股權計劃發行普通股(附註(a))                        | <b>33,500,000</b>    | <b>335</b>    |
| <b>於2022年3月31日</b>                         | <b>1,430,121,000</b> | <b>14,301</b> |

附註：

- (a) 於2021年7月8日，3,000,000股股份乃按1港元的認購價發行予各名購股權持有人(附註11)，以行使其本公司購股權計劃項下購股權。
- 於2021年7月30日，30,500,000股股份乃按介乎1港元至2.5港元的認購價發行予各名購股權持有人(附註11)，以行使其本公司購股權計劃項下購股權。
- (b) 於截至2021年3月31日止年度，106,976,000股股份乃按介乎0.425港元至1.00港元的認購價發行予各名購股權持有人(附註11)，以行使其本公司購股權計劃項下購股權。
- (c) 於2020年7月31日，本公司透過股份認購按認購價每股0.8港元發行75,500,000股普通股。經計及52,000港元的股份發行支出後，所得款項淨額約為60,348,000港元，其中755,000港元計入股本賬，另約59,593,000港元計入股份溢價賬。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 25. 儲備

### (a) 股份溢價

根據開曼群島法例公司法，本公司的股份溢價賬的資金可供分派予本公司股東，惟緊隨建議分派股息之日後，本公司將能清償其日常業務過程中的到期債務。

### (b) 購股權儲備

購股權儲備指自綜合損益及其他全面收益表累計扣除的費用，以向對本集團業務作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵

### (c) 股份獎勵計劃所持股份

於2020年9月8日採納的股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)旨在認可本集團僱員的貢獻，並提供獎勵以挽留彼等繼續協助本集團營運發展；以及吸引合適人員協助本集團進一步發展。詳情請參閱附註26。

### (d) 資本儲備

資本儲備指所收購集團附屬公司合併資本超過作為交換條件所發行本公司股本面值的差額。

### (e) 換算儲備

換算儲備包括所有換算海外業務財務報表產生的匯兌差額。

## 26. 股份獎勵計劃

於2020年9月8日，本公司董事會批准及採納股份獎勵計劃。除非另行註銷或修訂，股份獎勵計劃將自採納日期起計十年內持續有效及生效。

於其有效期內根據股份獎勵計劃授出的股份數量限於本公司不時已發行股本的10%。根據該計劃可能授予一名獲選僱員的股份數目最多不得超過本公司不時已發行股本的百分之一(1%)。

截至2022年3月31日止年度，本公司已於聯交所購買38,415,000(2021年：12,260,000)股本公司普通股。為收購股份而支付的總金額為98,778,000港元(2021年：17,255,000港元)。於截至2022年3月31日止年度，合共202,000股股份已根據股份獎勵計劃授予合資格人士。於2021年3月31日，該股份獎勵計劃未有授出任何股份獎勵。

獎勵股份之公平值乃按於相關授出日期本公司股份市價計算得出。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 27. 貿易及其他應付款項

|                      | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元  |
|----------------------|----------------|---------------|
| 貿易應付款項(附註(a))        | 11,963         | 9,964         |
| 證券經紀客戶的貿易應付款項(附註(b)) | 120,768        | 34,653        |
| 合約負債(附註(e))          | 6,764          | 14,542        |
| 修復租賃物業費用撥備           | 250            | 250           |
| 應計僱員福利開支             | 1,196          | 357           |
| 其他應付款項(附註(c))        | 11,605         | 6,644         |
| 應付結算所款項              | 1,260          | 5,310         |
| 應付經紀費用               | 6,725          | –             |
| 應付關聯方款項(附註(d))       | –              | 7,466         |
|                      | <b>160,531</b> | <b>79,186</b> |
| 減：非流動部分              |                |               |
| 修復租賃物業費用撥備           | (250)          | (250)         |
|                      | <b>160,281</b> | <b>78,936</b> |

附註：

(a) 貿易應付款項

貿易及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。本集團獲供應商授予介乎30至90日(2021年：30至60日)的信貸期。根據發票日期，貿易應付款項(不包括證券經紀客戶的貿易應付款項)的賬齡分析如下：

|        | 2022年<br>千港元  | 2021年<br>千港元 |
|--------|---------------|--------------|
| 1至30日  | 978           | 5,613        |
| 31至60日 | 6,130         | 110          |
| 61至90日 | 81            | 837          |
| 超過90日  | 4,774         | 3,404        |
|        | <b>11,963</b> | <b>9,964</b> |

(b) 證券經紀客戶的貿易應付款項

|                  | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元  |
|------------------|----------------|---------------|
| 來自證券買賣業務的貿易應付款項： |                |               |
| – 貿易應付款項－保證金客戶   | 66,816         | 26,020        |
| – 貿易應付款項－現金客戶    | 53,952         | 8,633         |
|                  | <b>120,768</b> | <b>34,653</b> |

(c) 其主要指(i)應付有限合夥基金款項；及(ii)審核費用的應計費用、顧問費、銷售佣金、應付利息以及其他經營開支。

(d) 該款項為無抵押、免息及須按要求償還。

(e) 預期將於一年以上結算的合約負債為1,542,000港元(2021年：無)。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 27. 貿易及其他應付款項(續)

本公司董事認為，保證金客戶貿易應付款項的公平值與其賬面值並無重大差異，原因是有關款項自開始起於短期內到期。

概無披露保證金客戶的賬齡分析，原因是本公司董事認為，鑑於該業務的性質，賬齡分析不會帶來額外價值。

## 28. 承兌票據

本集團已收購Carmel Reserve LLC的27.06%無投票權B級成員權益。代價3,500,000美元已透過發行承兌票據方式結付。該承兌票據已於截至2022年3月31日止年度償還(2021年：該承兌票據為不計息並須於一年內償還)。

本集團於截至2022年3月31日止年度發行六項合共41,650,000港元之承兌票據，當中三項合共16,650,000港元之承兌票據為無抵押，按年利率12厘至18厘計息，已到期及已償還。

於2022年3月31日，(i)兩項承兌票據為無抵押、按年利率3.0厘計息並於發行日期(分別為2022年6月23日及2022年8月9日)起計一年內到期(2021年：無)；(ii)一項承兌票據為無抵押、按年利率9.0厘計息並於發行日期2022年8月30日起計一年內到期(2021年：無)。

下表載列承兌票據之餘下合約期限：

|               | 2022年<br>千港元  | 2021年<br>千港元  |
|---------------|---------------|---------------|
| 最低付款：         |               |               |
| 於一年內到期        | 25,845        | 23,400        |
| 承兌票據之推算利息     | (845)         | (1,024)       |
| <b>承兌票據現值</b> | <b>25,000</b> | <b>22,376</b> |

## 29. 附屬公司

本公司於2022年及2021年3月31日持有的附屬公司詳情如下：

| 名稱   | 註冊成立地點及<br>法律實體總類 | 營運國家   | 主要業務及營運地點        | 已發行及繳足股本                                 | 於3月31日所持股權 |       |
|--|-------------------|--------|------------------|--|------------|-------|
|  |                   |        |                  |  | 2022年      | 2021年 |
| <b>直接持有</b>  |                   |        |                  |  |            |       |
| Best Flight Limited                                    | 英屬處女群島，<br>有限公司   | 英屬處女群島 | 投資控股             | 1美元<br>(2021年：1美元)                       | 100%       | 100%  |
| DL Alternative Investments<br>Limited(附註(b))           | 英屬處女群島，<br>有限公司   | 英屬處女群島 | 投資控股             | 100美元<br>(2021年：100美元)                   | 100%       | 100%  |
| DL Asset Management Limited<br>(「DL Asset Management」) | 英屬處女群島，<br>有限公司   | 英屬處女群島 | 投資控股             | 100美元<br>(2021年：1美元)                     | 100%       | 100%  |
| DL General Partner (HK) Limited                        | 香港，有限公司           | 香港     | 投資管理(2021年：投資控股) | 15,000,000港元<br>(2021年：15,000,000<br>港元) | 100%       | 100%  |
| DJT Partner Limited                                    | 開曼群島，有限公司         | 開曼群島   | 投資控股(2021年：投資管理) | 1美元<br>(2021年：1美元)                       | 100%       | 100%  |
| DL Investment Holdings US, LLC                         | 美國，有限公司           | 美國     | 投資控股             | 5,000,000美元<br>(2021年：2,000,000<br>美元)   | 100%       | 100%  |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 29. 附屬公司(續)

| 名稱   | 註冊成立地點及法律實體總類 | 營運國家   | 主要業務及營運地點               | 已發行及繳足股本                               | 於3月31日所持股權 |       |
|--|---------------|--------|-------------------------|--|------------|-------|
|  |               |        |                         |  | 2022年      | 2021年 |
| Everlasting Win Limited                              | 英屬處女群島，有限公司   | 英屬處女群島 | 提供財務諮詢服務                | 1美元<br>(2021年：1美元)                     | 100%       | 100%  |
| Four Seasons(附註(d))                                  | 開曼群島，有限公司     | 開曼群島   | 投資管理                    | 1,000美元<br>(2021年：1,000美元)             | 100%       | 100%  |
| Heritage Global Management Limited                   | 英屬處女群島，有限公司   | 英屬處女群島 | 投資管理                    | 100美元<br>(2021年：100美元)                 | 100%       | 100%  |
| Instant Glad Investments Limited<br>(「Instant Glad」) | 英屬處女群島，有限公司   | 英屬處女群島 | 投資控股                    | 100美元<br>(2021年：100美元)                 | 100%       | 100%  |
| Trinity Ally Limited                                 | 英屬處女群島，有限公司   | 英屬處女群島 | 投資控股                    | 1美元<br>(2021年：1美元)                     | 100%       | 100%  |
| 德林控股(香港)有限公司<br>(附註(a))                              | 香港，有限公司       | 香港     | 不活躍                     | 10,000港元<br>(2021年：不適用)                | 100%       | 不適用   |
| Vente Capital Partners GP Limited(附註(a))             | 英屬處女群島，有限公司   | 英屬處女群島 | 資產管理                    | 100美元<br>(2021年：不適用)                   | 100%       | 不適用   |
| <b>間接持有</b>  |               |        |                         |  |            |       |
| 德林財務(香港)有限公司   | 香港，有限公司       | 香港     | 提供股權質押融資服務及借貸服務         | 10,010,000港元<br>(2021年：10,010,000港元)   | 100%       | 100%  |
| 德林資本投資(香港)有限公司                                       | 香港，有限公司       | 香港     | 提供證券諮詢服務及資產管理           | 5,000,000港元<br>(2021年：5,000,000港元)     | 100%       | 100%  |
| DL Family(附註(d))                                     | 新加坡，有限公司      | 新加坡    | 投資管理                    | 1,244,000新元<br>(2021年：1,244,000新元)     | 100%       | 100%  |
| 德林證券(香港)有限公司   | 香港，有限公司       | 香港     | 提供財務顧問服務及證券經紀業務         | 97,150,000港元<br>(2021年：87,150,000港元)   | 100%       | 100%  |
| ONE Advisory(附註(c))                                  | 香港，有限公司       | 香港     | 提供全球身份規劃諮詢服務            | 100港元<br>(2021年：100港元)                 | 100%       | 不適用   |
| 上海林譽企業管理有限公司*<br>(附註(b))                             | 中國，有限公司       | 中國     | 提供財務諮詢服務                | 人民幣3,000,000元<br>(2021年：人民幣3,000,000元) | 100%       | 100%  |
| Seazon Pacific Limited                               | 香港，有限公司       | 香港     | 服裝產品銷售及向客戶提供供應鏈管理總體解決方案 | 10,000港元<br>(2021年：10,000港元)           | 100%       | 100%  |
| Sureway ODM Limited                                  | 香港，有限公司       | 香港     | 服裝產品銷售及向客戶提供供應鏈管理總體解決方案 | 10,000港元<br>(2021年：10,000港元)           | 100%       | 100%  |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 29. 附屬公司(續)

| 名稱   | 註冊成立地點及<br>法律實體總類 | 營運國家 | 主要業務及營運地點 | 已發行及繳足股本                         | 於3月31日所持股權 |       |
|--|-------------------|------|-----------|----------------------------------|------------|-------|
|  |                   |      |           |                                  | 2022年      | 2021年 |
| Topper Alliance Holding Limited                  | 香港，有限公司           | 香港   | 投資控股      | 10,000港元<br>(2021年：10,000<br>港元) | 100%       | 100%  |
| Vente Capital Partners GP Limited<br>(HK)(附註(a)) | 香港，有限公司           | 香港   | 不活躍       | 10,000港元<br>(2021年：不適用)          | 100%       | 不適用   |

\* 於中國成立的公司的英文譯名僅供參考。該等公司之官方名稱以中文表示。

附註：

- (a) 於截至2022年3月31日止年度註冊成立。
- (b) 於截至2021年3月31日止年度註冊成立/成立。
- (c) 於截至2022年3月31日止年度，本集團從一名獨立第三方收購ONE Advisory。有關收購事項的進一步詳情載於綜合財務報表附註37。
- (d) 於截至2021年3月31日止年度，本集團分別向一名獨立第三方及一名主要股東收購Four Seasons及DL Family。有關收購事項的進一步詳情載於綜合財務報表附註37。

## 30. 銀行借款

|        | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 即期銀行借款 | 80,000       | —            |

於2022年3月31日，銀行借款須於1年內償還，平均年利率為香港銀行同業拆息的2.3厘，利息期為3個月，其由銀行於有關利息期首個營業日釐定。於截至2022年3月31日止年度，平均利率為2.74厘。銀行借款承受利率變動風險，於2022年3月31日合約重新定價日為1年或以內。

於2022年3月31日，銀行借款以本公司所作出公司擔保作抵押。

於截至2022年3月31日止年度，本集團重新質押來自保證金客戶抵押品當中約209,600,000港元，作為本集團獲授有關銀行借款的貸款融資的擔保(2021年：無)。

於2022年3月31日，銀行借款的賬面值以港元計值及與其公平值相若。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 31. 租賃負債

下表顯示本集團租賃負債的餘下合約到期情況：

|                          | 2022年<br>千港元  | 2021年<br>千港元  |
|--------------------------|---------------|---------------|
| 最低租賃付款總額：                |               |               |
| 一年內到期                    | 6,609         | 5,850         |
| 第二至五年到期                  | 3,601         | 4,878         |
|                          | 10,210        | 10,728        |
| 租賃負債的未來財務開支              | (197)         | (242)         |
| <b>租賃負債現值</b>            | <b>10,013</b> | <b>10,486</b> |
|                          |               |               |
|                          | 2022年<br>千港元  | 2021年<br>千港元  |
| 最低租賃付款現值：                |               |               |
| 一年內到期                    | 6,453         | 5,665         |
| 第二至五年到期                  | 3,560         | 4,821         |
|                          | 10,013        | 10,486        |
| 減：一年內到期的部分(計入流動負債)       | (6,453)       | (5,665)       |
| <b>一年後到期的部分(計入非流動負債)</b> | <b>3,560</b>  | <b>4,821</b>  |

本集團透過租賃協議獲得使用辦公室及員工宿舍的權利。租賃一般初步為期一至三年(2021年：一年至三年)。本集團於合約期間內作出固定付款。

截至2022年3月31日止年度，本集團與出租人訂立一份經修改合約，以修訂月租。由於租賃修訂並無增加使用一項或以上相關資產之權利，故本集團並無將之入賬列作獨立租賃。故此，本集團利用經修訂貼現率重新計量現有租賃負債(包括經修訂月租之租賃款項)。

截至2022年3月31日止年度，有關租賃的現金流出總額為6,979,000港元(2021年：5,827,000港元)。於2022年3月31日，本集團就下列項目訂立租賃：

| 使用權資產類別 | 計入財務報表的<br>使用權資產項目   | 租賃數目             | 餘下租期範圍                              | 詳情  |
|---------|--|------------------|-------------------------------------|---|
| 員工宿舍    | 使用權資產(2021年：<br>使用權資產)   | 不適用<br>(2021年：1) | 不適用<br>(2021年：0.58年)                | 一須每月固定付款  |
| 辦公室物業   | 使用權資產(2021年：<br>使用權資產)   | 3<br>(2021年：4)   | 0.50至2.0年<br>(2021年：0.58至<br>2.42年) | 一須每月固定付款  |
| 辦公室物業   | 由於應用了香港財務<br>報告準則第16號項下<br>的低價值確認豁免，<br>因此不適用(2021年：<br>使用權資產) | 1<br>(2021年：1)   | 1.75年<br>(2021年：0.75年)              | 一6個月免租期(2021年：<br>包含續租選擇權，但<br>只能續租至合約屆滿<br>前3個月) |

本集團認為，於租賃開始日期將不會行使任何延長選擇權或終止選擇權。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 32. 應付債券

|                          | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| 按每年5厘固定票面年利率計息的債券(附註(a)) | 6,000        | 6,000        |
| 按每年8厘固定票面年利率計息的債券(附註(b)) | 87,000       | —            |
|                          | 93,000       | 6,000        |
| 減：非流動部分                  | (80,000)     | (6,000)      |
| 流動部分                     | 13,000       | —            |

附註：

- (a) 截至2021年3月31日止年度，本公司發行本金總額為6,000,000港元及票面年利率為5%的非上市債券。該等金額須於發行日期起計84個月內償還。
- (b) 截至2022年3月31日止年度，本公司發行本金總額為87,000,000港元及票面年利率為8%的非上市債券。該等金額當中74,000,000港元須於發行日期起計24個月內償還，而當中13,000,000港元須於發行日期起計12個月內償還。

## 33. 承擔

### 33.1 資本承擔

|                      | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|----------------------|--------------|--------------|
| 已訂約但未撥備<br>向有限合夥基金注資 | 3,276        | —            |

### 33.2 作為承租人的承擔

於報告期末，低價值租賃的租賃承擔如下：

|       | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|-------|--------------|--------------|
| 一年內   | 64           | —            |
| 第二至五年 | 16           | —            |
|       | 80           | —            |

該租賃的未來現金流出總額合計為80,000港元(2021年：無)，其已計入上表。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 34. 現金流量資料

### (a) 經營所得現金淨額

|                             | 附註 | 2022年<br>千港元    | 2021年<br>千港元 |
|-----------------------------|----|-----------------|--------------|
| 所得稅前溢利                      |    | <b>120,536</b>  | 217,792      |
| 經下列各項調整：                    |    |                 |              |
| — 財務成本                      | 12 | <b>8,900</b>    | 2,072        |
| — 財務收入                      | 12 | <b>(93)</b>     | (10)         |
| — 股份基礎付款開支                  | 11 | —               | 31,961       |
| — 物業、廠房及設備折舊                | 7  | <b>1,134</b>    | 939          |
| — 使用權資產折舊                   | 7  | <b>6,505</b>    | 5,791        |
| — 撇銷租賃                      |    | <b>124</b>      | —            |
| — 股息收入                      | 6  | <b>(9)</b>      | (1,614)      |
| — 獎勵費用攤銷                    | 7  | —               | 175          |
| — 貿易應收款項預期信貸虧損淨額            | 7  | <b>270</b>      | 756          |
| — (撥回)/計提貸款及應收利息之預期信貸虧損撥備淨額 | 7  | <b>(250)</b>    | 1,775        |
| — 一間附屬公司取消合併入賬的虧損淨額         | 6  | —               | 696          |
| — 按公平值計入損益的金融資產公平值收益淨額      | 6  | <b>(34,834)</b> | (63,348)     |
| — 銷售按公平值計入損益的金融資產收益淨額       | 6  | <b>(3,073)</b>  | (14,947)     |
| 營運資金變動前的經營溢利                |    | <b>99,210</b>   | 182,038      |
| 營運資金的變動：                    |    |                 |              |
| — 貿易及其他應收款項、預付款項以及按金        |    | <b>(6,301)</b>  | (126,378)    |
| — 應收貸款及利息                   |    | <b>(73,682)</b> | (62,132)     |
| — 貿易及其他應付款項                 |    | <b>88,811</b>   | 51,489       |
| 營運所得現金                      |    | <b>108,038</b>  | 45,017       |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 34. 現金流量資料(續)

### (b) 融資活動所產生負債的對賬

本集團融資活動所產生的負債變動可分類如下：

|                            | 貿易及<br>其他應付款項<br>千港元<br>(附註27) | 應付債券<br>千港元<br>(附註32) | 承兌票據<br>千港元<br>(附註28) | 銀行借款<br>千港元<br>(附註30) | 租賃負債<br>千港元<br>(附註31) | 總計<br>千港元      |
|----------------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| 於2020年4月1日的結餘              | 34,606                         | -                     | -                     | 6,362                 | 4,882                 | 45,850         |
| <b>現金流量：</b>               |                                |                       |                       |                       |                       |                |
| 已付租賃租金的本金部分                | -                              | -                     | -                     | -                     | (5,277)               | (5,277)        |
| 發行承兌票據                     | -                              | -                     | 26,276                | -                     | -                     | 26,276         |
| 已付利息                       | (18)                           | (84)                  | (341)                 | -                     | -                     | (443)          |
| 已付租賃租金的利息部分                | -                              | -                     | -                     | -                     | (233)                 | (233)          |
| 發行應付債券的所得款項                | -                              | 6,000                 | -                     | -                     | -                     | 6,000          |
| 償還銀行借款                     | -                              | -                     | -                     | (6,362)               | -                     | (6,362)        |
| 償還承兌票據                     | -                              | -                     | (3,900)               | -                     | -                     | (3,900)        |
| 應付關聯方款項增加                  | 7,466                          | -                     | -                     | -                     | -                     | 7,466          |
|                            | 7,448                          | 5,916                 | 22,035                | (6,362)               | (5,510)               | 23,527         |
| <b>非現金：</b>                |                                |                       |                       |                       |                       |                |
| 收購附屬公司(附註37)               | 16,622                         | -                     | -                     | -                     | -                     | 16,622         |
| 添置租賃負債(附註34(c)(iii))       | -                              | -                     | -                     | -                     | 10,881                | 10,881         |
| 取消綜合附屬公司(附註37)             | (31,247)                       | -                     | -                     | -                     | -                     | (31,247)       |
| 承兌票據的推算利息                  | -                              | -                     | 341                   | -                     | -                     | 341            |
| 應付債券所產生利息                  | -                              | 84                    | -                     | -                     | -                     | 84             |
| 租賃負債所產生利息                  | -                              | -                     | -                     | -                     | 233                   | 233            |
| 銀行借款所產生利息                  | 18                             | -                     | -                     | -                     | -                     | 18             |
| 其他變動(附註)                   | 51,489                         | -                     | -                     | -                     | -                     | 51,489         |
|                            | 36,882                         | 84                    | 341                   | -                     | 11,114                | 48,421         |
| 於2021年3月31日及2021年4月1日的結餘   | <b>78,936</b>                  | <b>6,000</b>          | <b>22,376</b>         | <b>-</b>              | <b>10,486</b>         | <b>117,798</b> |
| <b>現金流：</b>                |                                |                       |                       |                       |                       |                |
| 已付租賃租金的本金部分                | -                              | -                     | -                     | -                     | (6,697)               | (6,697)        |
| 發行承兌票據                     | -                              | -                     | 41,650                | -                     | -                     | 41,650         |
| 已付利息                       | (2,373)                        | (5,418)               | (843)                 | -                     | -                     | (8,634)        |
| 已付租賃租金的利息部分                | -                              | -                     | -                     | -                     | (266)                 | (266)          |
| 銀行借款所得款項                   | -                              | -                     | -                     | 80,000                | -                     | 80,000         |
| 發行應付債券的所得款項                | -                              | 87,000                | -                     | -                     | -                     | 87,000         |
| 償還承兌票據                     | -                              | -                     | (39,026)              | -                     | -                     | (39,026)       |
| 應付關聯方款項減少                  | (7,466)                        | -                     | -                     | -                     | -                     | (7,466)        |
|                            | (9,839)                        | 81,582                | 1,781                 | 80,000                | (6,963)               | 146,561        |
| <b>非現金：</b>                |                                |                       |                       |                       |                       |                |
| 收購附屬公司(附註37)               | 8                              | -                     | -                     | -                     | -                     | 8              |
| 因租賃修訂導致租賃負債增加(附註34(c)(ii)) | -                              | -                     | -                     | -                     | 6,224                 | 6,224          |
| 承兌票據的推算利息                  | -                              | -                     | 843                   | -                     | -                     | 843            |
| 銀行借款所產生利息                  | 2,373                          | -                     | -                     | -                     | -                     | 2,373          |
| 應付債券所產生利息                  | -                              | 5,418                 | -                     | -                     | -                     | 5,418          |
| 租賃負債所產生利息                  | -                              | -                     | -                     | -                     | 266                   | 266            |
| 其他變動(附註)                   | 88,803                         | -                     | -                     | -                     | -                     | 88,803         |
|                            | 91,184                         | 5,418                 | 843                   | -                     | 6,490                 | 103,935        |
| 於2022年3月31日                | <b>160,281</b>                 | <b>93,000</b>         | <b>25,000</b>         | <b>80,000</b>         | <b>10,013</b>         | <b>368,294</b> |

附註：其他變動指計入經營活動之貿易及其他應付款項增加。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 34. 現金流量資料(續)

### (c) 非現金交易

- (i) 截至2022年3月31日止年度，本集團贖回非上市投資基金之8,200個單位。於2022年3月31日，出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項10,043,000港元(附註20(c))尚未收訖，並確認為其他應收款項。
- (ii) 截至2022年3月31日止年度，鑒於租賃修訂，已確認添置使用權資產及租賃負債6,224,000港元(附註17)。
- (iii) 截至2021年3月31日止年度，本集團訂立若干租賃合約，並就此確認新增使用權資產及租賃負債10,881,000港元(附註17)。
- (iv) 截至2021年3月31日止年度，本集團收購Carmel Reserve LLC的27.06%無投票權B級成員權益。代價3,500,000美元(約27,300,000港元)部分已透過發行承兌票據方式結付(附註28)。

## 35. 或然負債

於2021年及2022年3月31日，本集團並無重大或然負債。

## 36. 關聯方交易

### (a) 本集團與其關聯方進行的交易詳情概述如下：

- (i) 於2020年8月21日，DL Investment Holdings US, LLC與Carmel Reserve LLC訂立認購協議。本公司已收購Carmel Reserve LLC 27.06%權益(作為無投票權B級成員權益)，代價為5,000,000美元(相當於約39,000,000港元)。該認購於截至2021年3月31日止年度完成。

更多詳情請參閱本公司於2020年8月21日及2020年12月30日刊發的公告，以及本公司日期為2020年11月20日的通函。

- (ii) 於2021年2月5日，本公司的全資附屬公司DL Asset Management訂立協議，據此，DL Asset Management同意收購而陳先生(為目標公司主要股東)同意出售DL Family的全部股本，現金代價為1新元。

DL Family為於新加坡註冊成立的私人公司，由新加坡金融管理局(「新加坡金管局」)授權作為註冊基金管理公司(「註冊基金管理公司」)於新加坡開展資產管理服務業務。收購DL Family已於2021年2月5日完成。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 36. 關聯方交易(續)

(a) 本集團與其關聯方進行的交易詳情概述如下：(續)

(iii) 除該等綜合財務報表其他地方披露者外，本集團於截至2021年及2022年3月31日止年度有以下重大關聯公司交易：

|       | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|-------|--------------|--------------|
| 管理費收入 | 4,098        | —            |
| 管理費開支 | 1,942        | —            |

4,098,000港元(2021年：無)的管理費收入乃於截至2022年3月31日止年度收取自有限合夥基金，即執行董事控制的公司。

1,942,000港元(2021年：無)的管理費開支乃於截至2022年3月31日止年度支付予德林家族辦公室(香港)有限公司(一間由執行董事控制的公司)，以換取其作為有限合夥基金的投資經理提供的服務。

(b) 與關聯方的結餘

| 公司名稱                         | 截至2022年<br>3月31日<br>止年度<br>未償還<br>最高金額<br>千港元 | 截至2021年<br>3月31日<br>止年度<br>未償還<br>最高金額<br>千港元 | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|------------------------------|---|---|--------------|--------------|
| 應收陳寧迪先生及江欣榮女士所控制<br>一名關聯方的款項 | 1,365   | 1,365   | 14           | 1,365        |
| 應付陳寧迪先生及江欣榮女士所控制<br>關聯方的款項   | —   | —   | —            | 7,466        |

(c) 主要管理層酬金

主要管理層包括本集團董事(執行及非執行)、附註9及附註10所披露五名最高薪酬人士及其他高級管理層。已付或應付主要管理層的僱員服務酬金載列如下：

|                | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 薪金、花紅及其他短期僱員福利 | 11,776       | 8,548        |
| 股份基礎付款開支       | 655          | 7,504        |
| 退休金成本—定額供款計劃   | 144          | 112          |
|                | 12,575       | 16,164       |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 37. 業務合併 已收購附屬公司

| 被收購方                   | 主要業務         | 收購日期      | 已收購<br>股份比例 | 已轉讓代價       |
|------------------------|--------------|-----------|-------------|-------------|
| <b>截至2022年3月31日止年度</b> |              |           |             |             |
| ONE Advisory           | 提供全球身份規劃諮詢服務 | 2021年9月9日 | 100%        | 2,000,000港元 |
| <b>截至2021年3月31日止年度</b> |              |           |             |             |
| DL Family              | 提供投資管理服務     | 2021年2月5日 | 100%        | 1新元         |
| Four Seasons           | 提供投資管理服務     | 2021年1月4日 | 100%        | 2,218,000港元 |

### ONE Advisory

於2021年9月9日，Instant Glad(本公司的全資附屬公司)與一名獨立第三方訂立了股份購買協議，以收購ONE Advisory 100%股權，總代價為2,000,000港元。

Instant Glad (i)收購了ONE Advisory全部已發行股份；及(ii)接納了金額為1,961,000港元的股東貸款轉讓。

ONE Advisory主要從事提供全球身份規劃諮詢服務。收購ONE Advisory乃為發展其全球身份規劃及財富傳承諮詢服務，構成本集團長遠發展而言的策略升級，有助提升本集團的全球業務覆蓋範圍及服務能力。

約263,000港元的商譽(附註18)乃產生自ONE Advisory業務的估計未來發展，以及市場覆蓋範圍的增長。

下表概述就ONE Advisory支付的代價，以及於收購日期假設的資產及負債公平值。

|                          | 於收購時<br>確認的價值<br>千港元 |
|--------------------------|----------------------|
| 物業、廠房及設備(附註16)           | 40                   |
| 貿易及其他應收款項                | 1,143                |
| 現金及現金等價物                 | 546                  |
| 其他應付款項                   | (1,953)              |
| 已收購負債淨額                  | (224)                |
| 轉讓股東貸款                   | 1,961                |
| 商譽(附註18)                 | 263                  |
|                          | 2,000                |
| 年內以現金清償的購買代價總額           | 2,000                |
| 收購ONE Advisory產生的現金流出淨額： |                      |
| 已付現金代價                   | (2,000)              |
| 已收購現金及現金等價物              | 546                  |
|                          | (1,454)              |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 37. 業務合併(續)

已收購附屬公司(續)

ONE Advisory(續)

收購事項對本集團業績的影響

在截至2022年3月31日止年度的綜合溢利中已計入約1,288,000港元的收益，以及約55,000港元的溢利，其產生自ONE Advisory的額外業務。

倘收購事項於2021年4月1日發生，則本集團於截至2022年3月31日止年度的年內收益及除稅前溢利應分別約為311,324,000港元及121,446,000港元。有關備考資料僅供參考，未必能夠反映收購事項於2021年4月1日已完成的情況下，本集團實際應會達成的收益及營運業績，亦並非未來業績的推測。

### DL Family及Four Seasons

DL Family及Four Seasons已被收購，以便繼續拓展本集團現有金融服務業務至投資管理服務業務。

於2021年2月5日，本公司全資附屬公司DL Asset Management與DL Global Holdings Limited訂立該協議，據此，DL Asset Management同意收購DL Family的全部股本，現金代價為1新元。本集團已收購DL Family以進一步擴大其資產管理業務。其預計將發揮協同效應。收購產生的約1,335,000港元商譽乃來自整合本集團及DL Family經營後預期產生的協同效應及規模經濟效益。

DL Family為於新加坡註冊成立的私人公司，由金管局授權作為註冊基金管理公司於新加坡開展投資管理服務。收購DL Family已於2021年2月5日完成。

於收購事項日期，DL Family的可識別資產及負債的公平總值詳情如下：

|                       | 已確認<br>收購價值<br>千港元 |
|-----------------------|--------------------|
| 物業、廠房及設備(附註16)        | 9                  |
| 貿易及其他應收款項             | 57                 |
| 現金及現金等價物              | 6,490              |
| 其他應付款項(附註(i))         | (7,891)            |
| 已收購負債淨額               | (1,335)            |
| 收購事項產生的商譽：            |                    |
| 已轉讓現金代價               | —*                 |
| 已收購可識別負債淨額的公平值        | 1,335              |
|                       | 1,335              |
| 收購DL Family產生的現金流入淨額： |                    |
| 已付現金代價                | —*                 |
| 已收購現金及現金等價物           | 6,490              |
|                       | 6,490              |

\* 金額少於1,000港元。

附註：

(i) 其他應付款項1,244,000新元包括應付本集團款項約7,091,000港元。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 37. 業務合併(續)

### 已收購附屬公司(續)

#### DL Family及Four Seasons(續)

於2021年1月4日，本公司訂立該協議，據此，本公司同意收購Four Seasons的全部股本。Four Seasons股東Bestway Billion Investment Development Limited同意出售Four Seasons的全部股本，現金代價約為2,218,000港元。本集團已收購Four Seasons以進一步擴大其資產管理業務。其預計將發揮協同效應。收購產生的約5,950,000港元商譽乃來自整合本集團及Four Seasons經營後預期產生的協同效應及規模經濟效益。

Four Seasons為於開曼群島註冊成立的私人公司，主要從事投資管理服務業務。收購Four Seasons已於2021年1月4日完成。

於收購事項日期，Four Seasons的可識別資產及負債的公平總值詳情如下：

|                          | 已確認<br>收購價值<br>千港元 |
|--------------------------|--------------------|
| 貿易及其他應收款項                | 4,850              |
| 現金及現金等價物                 | 149                |
| 其他應付款項                   | (1,656)            |
| 合約負債                     | (7,075)            |
| 已收購負債淨額                  | (3,732)            |
| 收購事項產生的商譽：               |                    |
| 已轉讓現金代價                  | 2,218              |
| 已收購可識別負債淨額的公平值           | 3,732              |
|                          | 5,950              |
| 收購Four Seasons產生的現金流出淨額： |                    |
| 已付現金代價                   | (2,218)            |
| 已收購現金及現金等價物              | 149                |
|                          | (2,069)            |

#### 該等收購事項對本集團業績的影響

包含在截至2021年3月31日止年度綜合溢利當中的溢利約126,659,000港元源自Four Seasons所產生額外業務，而虧損約472,000港元源自DL Family。年內收益當中約128,586,000港元涉及Four Seasons。DL Family並無產生任何收益。

倘收購事項於2020年4月1日進行，則截至2021年3月31日止年度，本集團收益將約為441,422,000港元，而年內除稅前溢利將約為224,480,000港元。此備考資料僅供說明用途，不一定表示倘該等收購事項於2020年4月1日完成後本集團實際可得收益及經營業績，亦不擬作為未來業績預測。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 37. 業務合併(續)

### 一間附屬公司取消合併入賬

#### Heritage Distress SP

於2020年4月9日，本集團收購DJT Equity Series SPC(「開曼基金」)並設立一個獨立投資組合，獨立投資組合。

於2021年2月，開曼基金進行了重組，委任了一名投資經理，其董事將日常投資決策、管理及營運授權予該第三方投資經理(「重組」)。由於重組，本集團不再擁有對開曼基金的控制權。

因此，於2021年3月31日，於開曼基金的保留權益的公平值已重新分類為初始確認的成本，記錄為按公平值計入損益的金融資產，並不再於本公司財務報表合併入賬。

下表概列開曼基金於截至2021年3月31日止年度重新分類的資產淨值，其財務影響概列如下：

|                      | 2021年<br>千港元 |
|----------------------|--------------|
| <b>重新分類的資產淨值：</b>    |              |
| 按公平值計入損益的金融資產        | 154,114      |
| 其他應收款項               | 155          |
| 現金及現金等價物             | 25           |
| 貿易及其他應付款項            | (31,247)     |
| 所得稅負債                | (7,281)      |
|                      | 115,766      |
| 由以下償付：               |              |
| 按公平值計入損益的金融資產        | 115,070      |
| 開曼基金取消合併入賬的虧損淨額      | (696)        |
| 開曼基金取消合併入賬產生的現金流出淨額： |              |
| 重新分類的現金及現金等價物        | (25)         |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 38. 本公司財務狀況表及儲備變動

|                 | 附註 | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元 |
|-----------------|----|----------------|--------------|
| <b>資產及負債</b>    |    |                |              |
| <b>非流動資產</b>    |    |                |              |
| 使用權資產           |    | 5,692          | 1,972        |
| 於附屬公司的投資        |    | 87,717         | 48,706       |
| 按金              |    | 385            | –            |
| 按公平值計入損益的金融資產   |    | 89,431         | 119,106      |
|                 |    | <b>183,225</b> | 169,784      |
| <b>流動資產</b>     |    |                |              |
| 應收附屬公司款項        |    | 241,364        | 154,760      |
| 其他應收款項、預付款項及按金  |    | 10,498         | 795          |
| 現金及現金等價物        |    | 35,126         | 917          |
|                 |    | <b>286,988</b> | 156,472      |
| <b>流動負債</b>     |    |                |              |
| 其他應付款項          |    | 2,561          | 2,072        |
| 應付債券            |    | 13,000         | –            |
| 應付附屬公司款項        |    | 58,300         | 56,648       |
| 租賃負債            |    | 2,895          | 1,322        |
|                 |    | <b>76,756</b>  | 60,042       |
| <b>非流動負債</b>    |    | <b>210,232</b> | 96,430       |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <b>393,457</b> | 266,214      |
| <b>非流動負債</b>    |    |                |              |
| 應付債券            |    | 80,000         | 6,000        |
| 租賃負債            |    | 2,960          | 664          |
|                 |    | <b>82,960</b>  | 6,664        |
| <b>資產淨額</b>     |    | <b>310,497</b> | 259,550      |
| <b>權益</b>       |    |                |              |
| 股本              |    | 14,301         | 13,966       |
| 其他儲備            | a  | 281,781        | 302,490      |
| 保留盈利／(累計虧損)     | a  | 14,415         | (56,906)     |
| <b>權益總額</b>     |    | <b>310,497</b> | 259,550      |

本公司的財務狀況表已於2022年6月23日獲董事會批准並由以下董事代表簽署。

陳寧迪  
董事

艾奎宇  
董事

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 38. 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

### (a) 本公司儲備變動

|                          | 其他儲備           |               |                  |               |               |           | (累計虧損)/<br>保留盈利 |
|--------------------------|----------------|---------------|------------------|---------------|---------------|-----------|-----------------|
|                          | 股份溢價*          | 購股權儲備*        | 股份獎勵計劃<br>所持股份*  | 其他儲備*         | 合併儲備*         | 資本儲備*     |                 |
|                          | 千港元            | 千港元           | 千港元              | 千港元           | 千港元           | 千港元       | 千港元             |
| 於2020年4月1日的結餘            | 121,035        | 7,552         | -                | 11,840        | 19,645        | -#        | (50,373)        |
| 股份為基礎付款                  | -              | 31,961        | -                | -             | -             | -         | -               |
| 根據股份獎勵計劃收購股份(附註(c))      | -              | -             | (17,255)         | -             | -             | -         | -               |
| 根據購股權計劃發行股份(附註(a)及24(a)) | 82,836         | (14,717)      | -                | -             | -             | -         | -               |
| 根據股份認購發行股份(附註24(c))      | 59,593         | -             | -                | -             | -             | -         | -               |
| 已付股息(附註14)               | -              | -             | -                | -             | -             | -         | (9,497)         |
| 年內溢利及全面收益總額              | -              | -             | -                | -             | -             | -         | 2,964           |
| 於2021年3月31日及2021年4月1日的結餘 | <b>263,464</b> | <b>24,796</b> | <b>(17,255)</b>  | <b>11,840</b> | <b>19,645</b> | <b>-#</b> | <b>(56,906)</b> |
| 根據股份獎勵計劃收購股份(附註(c))      | -              | -             | (98,778)         | -             | -             | -         | -               |
| 根據股份獎勵計劃授出股份(附註(c))      | 282            | -             | 373              | -             | -             | -         | -               |
| 根據購股權計劃發行股份(附註(b)及24(b)) | 90,988         | (13,574)      | -                | -             | -             | -         | -               |
| 已付股息(附註14)               | -              | -             | -                | -             | -             | -         | (63,810)        |
| 年內溢利及全面收益總額              | -              | -             | -                | -             | -             | -         | 135,131         |
| 於2022年3月31日的結餘           | <b>354,734</b> | <b>11,222</b> | <b>(115,660)</b> | <b>11,840</b> | <b>19,645</b> | <b>-#</b> | <b>14,415</b>   |

\* 少於1,000港元。

\* 其他儲備由本公司281,781,000港元(2021年：302,490,000港元)的儲備組成。

附註：

- (a) 於截至2022年3月31日止年度，33,500,000股股份乃按介乎1.00港元至2.50港元的認購價發行予各名購股權持有人(附註11)，以行使其本公司購股權計劃項下購股權。
- (b) 於截至2021年3月31日止年度，106,976,000股股份乃按介乎0.425港元至1.00港元的認購價發行予各名購股權持有人(附註11)，以行使其本公司購股權計劃項下購股權。
- (c) 於截至2022年3月31日止年度，本公司以每股2.57港元(2021年：1.407港元)的平均價格出資約98,778,000港元(2021年：17,255,000港元)購回目前根據於2020年9月8日採納之股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)持有的38,415,000股(2021年：12,260,000股)普通股。於截至2022年3月31日止年度，已在股份獎勵計劃項下授出合共202,000股股份予合資格人士。於截至2021年3月31日止年度，概無在股份獎勵計劃項下授出股份獎勵。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 39. 財務風險管理及公平值計量

本集團業務承受多類財務風險：市場風險（包括外幣風險、利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃重點關注金融市場的不可預測性，並尋求盡可能減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

管理層定期管理本集團的財務風險。由於本集團的財務結構簡單並經考慮其現行業務營運，管理層並無進行任何對沖活動。

### 39.1 金融資產及金融負債類別

綜合財務狀況表所呈列賬面值與下列金融資產及金融負債類別有關。

|                | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元 |
|----------------|----------------|--------------|
| <b>金融資產</b>    |                |              |
| 按攤銷成本計量的金融資產：  |                |              |
| －貿易及其他應收款項、按金  | <b>225,817</b> | 209,297      |
| －應收貸款及利息       | <b>166,633</b> | 92,701       |
| －銀行結餘－信託       | <b>130,942</b> | 43,033       |
| －現金及現金等價物      | <b>154,636</b> | 56,222       |
|                | <b>678,028</b> | 401,253      |
| 按公平值計入損益的金融資產： |                |              |
| －上市權益證券－香港     | <b>314</b>     | 260          |
| －非上市權益投資－香港境外  | <b>110,705</b> | 71,204       |
| －非上市投資基金       | <b>89,432</b>  | 119,106      |
|                | <b>200,451</b> | 190,570      |
|                | <b>878,479</b> | 591,823      |
|                |                |              |
|                | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元 |
| <b>金融負債</b>    |                |              |
| 按攤銷成本計量的金融負債：  |                |              |
| －貿易及其他應付款項     | <b>152,321</b> | 64,037       |
| －承兌票據          | <b>25,000</b>  | 22,376       |
| －銀行借款          | <b>80,000</b>  | –            |
| －應付債券          | <b>93,000</b>  | 6,000        |
| －租賃負債          | <b>10,013</b>  | 10,486       |
|                | <b>360,334</b> | 102,899      |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 39. 財務風險管理及公平值計量(續)

### 39.2 外幣風險

#### 外幣交易及本集團風險管理政策

外匯風險來自未來商業交易以及已確認資產及負債，主要與美元、人民幣、新元及歐元有關。美元、人民幣、歐元及新元兌港元匯率有任何變動，均會影響本集團的經營業績。

由於美元與港元掛鈎，因此以美元計值的交易、資產或負債的外匯風險被視為極低。以人民幣、歐元及新元計值的交易量以及以人民幣、歐元及新元計值的資產及負債金額較低，故於2021年及2022年3月31日的各外匯風險被視為並不重大。於2021年及2022年3月31日，本集團當前並無進行任何外幣對沖。

### 39.3 利率風險

本集團面對與按浮動利率計息資產有關的現金流量利率風險。本集團的計息資產及負債主要為應收保證金、應收貸款及利息、銀行存款、承兌票據、銀行借款、應付債券及租賃負債。

#### 銀行存款、應收貸款及利息、承兌票據、銀行借款、應付債券及租賃負債

按浮動利率計息的銀行存款及銀行借款令本集團面臨現金流量利率風險。應收貸款及利息、按固定利率發行的承兌票據、應付債券及租賃負債令本集團面臨公平值利率風險。本集團目前並無使用任何衍生合約去對沖其利率風險。然而，如有需要，管理層會考慮對沖重大利率風險。

於2022年3月31日，倘資產及負債的利率增加／減少100個(2021年：100個)基點，而所有變量維持不變，則本集團的年內除稅後溢利應減少／增加668,000港元(2021年：無)。

#### 應收保證金

本集團保證金客戶的貿易應收款項所產生利率風險主要與香港最優惠利率(「最優惠利率」)波動有關。本集團所面對有關保證金客戶的貿易應收款項的浮動利率風險詳情如下。

|                | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 資產：            |              |              |
| — 保證金客戶的貿易應收款項 | 151,114      | 33,399       |

下述敏感度分析乃根據於報告期間結束時的浮動利率風險釐定。分析假設於報告期間結束時尚未償還款項於整個年度均未償還而編製。上升或下跌100個(2021年：100個)基點乃向主要管理人員內部呈報利率風險採用的敏感度比率，代表管理層對利率可能出現的合理變動的評估。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 39. 財務風險管理及公平值計量(續)

### 39.3 利率風險(續)

#### 應收保證金(續)

於2022年3月31日，倘保證金客戶的貿易應收款項之利率上升／下跌100個(2021年：100個)基點，本集團年內溢利將增加／減少(2021年：增加／減少)約1,511,000港元(2021年：334,000港元)。

### 39.4 信貸風險

信貸風險是指客戶或交易對手未能履行合約責任而導致本集團產生財務損失的風險。本集團面對來自金融資產(包括銀行結餘—信託、銀行現金及現金等價物、貿易及其他應收款項，以及應收貸款及利息)的信貸風險。

本集團就已確認金融資產承受的最高信貸風險以附註39.1所概述於報告日期的賬面值為限。

管理層監察信貸風險，使任何尚未償還應收賬款獲持續審查及跟進。本集團的政策為僅與信譽良好的交易對手進行交易。管理層密切監察所有尚未償還應收賬款，並定期檢討應收款項的可收回性。

#### 銀行結餘—信託及銀行現金及現金等價物

就銀行結餘—信託及存放於銀行的現金而言，信貸風險被視為較低，原因是交易對手為信譽良好的銀行。現有交易對手過去未曾違約。因此，於2021年及2022年3月31日，銀行現金的預期信貸虧損率評定為不重大，且並無作出撥備。

#### 貿易應收款項(不包括應收保證金)

本集團應用簡化法就香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損計提撥備，該準則允許就貿易應收款項(不包括應收保證金)應用全期預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項(不包括應收保證金)乃按共同信貸風險特徵及逾期天數進行分組。

本集團已進行歷史分析，並按前瞻性基準識別可能對其應收款項的信貸風險及預期信貸虧損產生潛在影響的主要經濟變量。歷史虧損率已調整以反映影響客戶償付應收款項能力的當前及前瞻性宏觀經濟因素資料。本集團已識別每名客戶的付款模式、信貸水平、過往還款記錄、交易對手無能償債或遇上重大財政困難以及拖欠或重大延遲還款的可能性為最相關因素，並根據該等因素的預期變動相應調整歷史虧損率。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 39. 財務風險管理及公平值計量(續)

### 39.4 信貸風險(續)

#### 貿易應收款項(不包括應收保證金)(續)

於2022年3月31日，本集團面對貿易應收款項(不包括應收保證金)集中的信貸風險，為數49,095,000港元(2021年：153,972,000港元)的貿易應收款項及應收票據(不包括應收保證金)來自首五名客戶。本集團僅與信譽良好的認可第三方進行交易。本集團的政策為對所有有意按信貸期進行交易的客戶進行信貸核實程序。本集團要求客戶使用信用證結清其結餘，並就若干貿易應收款項與銀行訂立信用保險政策，以減低信貸風險，承保範圍涵蓋貿易應收款項結餘總額當中451,000港元(2021年：5,660,000港元)。

來自投資管理服務客戶的貿易應收款項約13,683,000港元(2021年：128,697,000港元)計入貿易應收款項(不包括應收保證金)，佔結餘多數，且為於2022年3月31日來自單一客戶的最大未償付之款項。

按此基準，管理層已評估2022年3月31日及2021年3月31日貿易應收款項(不包括應收保證金)的預期信貸虧損撥備。截至2022年3月31日止年度，已確認預期信貸虧損撥備270,000港元(2021年：756,000港元)。

貿易應收款項(不包括應收保證金)於合理預期無法收回款項時撇銷。合理預期無法收回的跡象其中包括債務人無法與本集團達成還款計劃，以及於逾期超過180天的期間內無法作出合約付款。貿易應收款項(不包括應收保證金)的預期信貸虧損於經營溢利內呈列為預期信貸虧損淨額。先前撇銷的其後收回款項計入相同項目。

#### 應收保證金

自初始確認以來應收保證金信貸風險並無顯著增加，原因是重大金額由已質押上市證券作抵押，且對手方並無歷史違約記錄，因此違約風險較低。董事預計於報告期後12個月內，一般經濟狀況不會出現重大變化。概無就應收保證金總值計提虧損撥備。於2022年3月31日，應收保證金賬面值約為151,114,000港元(2021年：33,399,000港元)，且並無確認預期信貸虧損(2021年：無)。年內，所有結餘均分類為第一階段12個月預期信貸虧損，亦無轉出／入其他階段(2021年：相同)。於2021年及2022年3月31日，應收保證金乃由客戶的證券及現金抵押品作為擔保，其未貼現市值約為711,723,000港元(2021年：176,678,000港元)。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 39. 財務風險管理及公平值計量(續)

### 39.4 信貸風險(續)

#### 應收貸款及利息

本集團根據香港財務報告準則第9號預期信貸虧損模型計量虧損撥備。預期信貸虧損計量為違約概率(「**違約概率**」)、違約損失率(「**違約損失率**」)(即倘發生違約的虧損程度)與違約風險敞口(「**違約風險敞口**」)。違約概率及違約損失率的評估乃根據經前瞻性資料調整的過往數據。

一般而言，預期信貸虧損乃根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額估算，並按首次確認時釐定的實際利率貼現。

利息收入乃根據金融資產的賬面總值計算，除非該金融資產已作信貸減值，則在此情況下，利息收入乃根據金融資產的攤銷成本計算。

用於計量預期信貸虧損的關鍵輸入數據為違約概率、違約損失率及違約風險敞口。

該等數據通常來自內部制定的統計模型及其他歷史數據，其會進行調整以反映概率加權的前瞻性資料。

被視為會計判斷及估計作出的預期信貸虧損模型成分包括：

- 本集團估計違約概率分配予個別組別；
- 本集團評估信貸風險是否已顯著增加致使金融資產的撥備應按全期預期信貸虧損基準計量及定性評估的準則；
- 制定預期信貸虧損模型，包括根據信貸風險行為週期、違約損失率及收回信貸風險抵押品的情況，釐定實體面對信貸風險的期間所用的多種算式及輸入數據選擇；
- 釐定宏觀經濟情況與經濟輸入數據(如拖欠比率與抵押品價值)之間的聯繫性，以及違約概率、違約風險敞口及違約損失率的影響；及
- 選出前瞻性宏觀經濟情況及彼等發生的可能性比重，將經濟輸入數據導入預期信貸虧損模型。

本集團政策為在實際虧損經驗的情況下定期檢討其模型，並於有需要時作出調整。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 39. 財務風險管理及公平值計量(續)

### 39.4 信貸風險(續)

#### 應收貸款及利息(續)

根據預期信貸虧損模型，本集團根據三個不同階段對應收貸款及利息的信貸質素進行分類：

- 第一階段：自初始確認後信貸風險並無顯著增加的金融資產，其預期信貸虧損撥備根據12個月預期信貸虧損計算
- 第二階段：自初始確認後信貸風險顯著增加的金融資產，其預期信貸虧損撥備根據全期預期信貸虧損計算
- 第三階段：信貸減值資產，其預期信貸虧損撥備根據全期預期信貸虧損計算

#### 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與該金融工具於初始確認日期發生違約的風險。在進行有關評估時，本集團會考慮合理有據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費過大成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

本集團對符合減值要求的所有金融資產進行監控，以評估初始確認後信貸風險是否顯著增加。倘信貸風險顯著增加，本集團將根據全期預期信貸虧損而非12個月預期信貸虧損計量預期信貸虧損撥備。

本集團收集有關其信貸風險敞口的表現及違約資料，並分析使用統計模型收集的所有數據以及估計風險的剩餘全期違約概率及預期如何隨時間而變化。在此過程中考慮的因素包括宏觀經濟數據，如住房按揭的拖欠率及住宅物業價格指數。本集團生成相關經濟變量的未來方向「基本」情境，以及其他可能的預測情境的代表性範圍。本集團其後使用該等概率加權預測調整其對違約概率的估計。

本集團使用不同的標準釐定信貸風險是否已顯著增加，且本集團假設當合約付款逾期超過30日時，金融資產的信貸風險已自初始確認以來顯著增加，除非本集團擁有合理有據的資料顯示並非如此，則作別論。

本集團已制定監控程序，以確保用於識別信貸顯著增加的標準屬有效，這意味著在違約風險或資產到期30天之前可識別信貸風險的顯著增加。本集團定期對其評級進行回溯測試，以考慮導致違約的信貸風險驅動因素是否及時準確反映於評級中。

本集團已制定監控措施及程序，以識別資產的信貸風險何時改善及不再符合信貸風險大幅增加的定義。於此情況下，資產可能會由第二階段返回至第一階段，視乎付款是否截至該日止及借款人能否按時支付未來款項的能力而定。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 39. 財務風險管理及公平值計量(續)

### 39.4 信貸風險(續)

應收貸款及利息(續)

違約及信貸減值

本集團認為，倘有關工具逾期超過90天，則違約已經發生，除非本集團擁有合理有據之資料顯示一項更滯後之違約標準更為合適，則另作別論。具體而言，於釐定發生違約的風險時，已考慮以下定性指標：

- 借方可能破產；及
- 債務人身故。

使用前瞻性資料

本集團使用包括無須過多成本或精力即可獲得的前瞻性資料評估信貸風險的顯著增加以及預期信貸虧損的計量。

本集團使用外部和內部資料生成相關經濟變量未來方向「基本」情境，以及其他可能的預測情境的代表性範圍。使用的外部資料包括政府機構公佈的經濟數據及預測。

本集團使用多種情境模擬宏觀經濟因素假設對預期信貸虧損的非線性影響。本集團將概率應用於所識別的預測情境。

就評估於2021年及2022年3月31日的預期信貸虧損而將前瞻性資料及概率應用於預測情景時，本集團已考慮有關持續社會動盪、COVID-19及經濟環境整體變化的可能影響。

根據本集團預期信貸虧損模型，應收貸款及其各自應收利息的信貸質素分類載列於下表：

|            | 第一階段12個月預期信貸虧損 |              |
|------------|----------------|--------------|
|            | 3月31日          |              |
|            | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元 |
| 應收貸款       | 161,409        | 92,781       |
| 預期信貸虧損撥備   | (1,619)        | (1,896)      |
| 應收貸款淨額     | 159,790        | 90,885       |
| 應收利息       | 6,912          | 1,858        |
| 預期信貸虧損撥備   | (69)           | (42)         |
| 應收利息淨額     | 6,843          | 1,816        |
| 總應收貸款及利息淨額 | 166,633        | 92,701       |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 39. 財務風險管理及公平值計量(續)

### 39.4 信貸風險(續)

應收貸款及利息(續)

使用前瞻性資料(續)

應收貸款及其相關應收利息的預期信貸虧損撥備變動如下：

|            | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 於4月1日      | 1,938        | 163          |
| 撥回預期信貸虧損撥備 | (1,635)      | (163)        |
| 確認預期信貸虧損撥備 | 1,385        | 1,938        |
| 於3月31日     | 1,688        | 1,938        |

#### 敏感度分析

預期信貸虧損撥備對內部制定的模型中使用的輸入數據、前瞻性預測的宏觀經濟變量、經濟場景權重以及應用專家判斷時考慮的其他因素敏感。該等輸入數據、假設及判斷的變動將對信貸風險顯著增加及預期信貸虧損撥備計量產生影響。

下表顯示通過改變個別輸入數據對截至2021年及2022年3月31日的應收貸款及利息的預期信貸虧損撥備的影響。

| 預期信貸虧損模型輸入數據變動                          | 對應收貸款及利息<br>預期信貸虧損撥備的影響            |
|---|------------------------------------|
| - 假設在樂觀情境的概率進一步增加10%的權重及於基本情境相應減少10%的權重 | - 減少169,000港元<br>(2021年：194,000港元) |
| - 假設在悲觀情境的概率進一步增加10%的權重及於基本情境相應減少10%的權重 | - 增加169,000港元<br>(2021年：194,000港元) |

#### 信貸風險集中情況

於2022年3月31日，本集團的客戶貸款總額(扣除撥備)當中分別18.3%(2021年：26.8%)及59.0%(2021年：79.9%)乃由本公司最大的貸款客戶及五大貸款客戶的未償還結餘組成，因此有集中信貸風險。

#### 按攤銷成本計量的其他金融資產

按攤銷成本計量的其他金融資產包括其他應收款項及按金，以及應收關聯方款項。為盡量減少信貸風險，管理層根據過往結算記錄、過往經驗及可得前瞻性資料，定期對其可收回性作出集體及個別評估。同時亦制訂其他監察程序，以確保採取跟進行動以收回逾期債務。就此而言，其他應收款項及按金，以及應收關聯方款項被視為較低信貸風險。

此外，管理層認為，經考慮附註2.8所載因素後，違約風險較低，故該等其他應收款項及按金，以及應收關聯方款項的信貸風險自首次確認以來並無大幅增加，因此於2021年及2022年3月31日並無就該等其他應收款項及按金、應收關聯方款項確認預期信貸虧損。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 39. 財務風險管理及公平值計量(續)

### 39.5 價格風險

本集團面對主要來自其所持投資的權益價格風險，並於綜合財務狀況表分類為按公平值計入損益的金融資產(附註22)。

為管理權益證券投資產生的價格風險，本集團密切監察各投資對象公司的表現。

本集團的第一級權益投資於聯交所公開買賣。

於2022年3月31日，倘權益證券價格增加／減少5%，且所有其他變量保持不變，本集團的除稅前溢利會因分類為按公平值計入損益的金融資產的權益證券收益／虧損而增加／減少16,000港元(2021年：13,000港元)。

### 39.6 流動資金風險

流動資金風險涉及本集團將無法履行其金融負債相關責任的風險。本集團就結算貿易及其他應付款項、承兌票據、銀行借款、應付債券及租賃負債，以及在其現金流量管理方面承受流動資金風險。本集團的目標是維持適當水平的流動資產及承諾資金，以應付其短期及長期流動資金需求。本公司董事信納，本集團將能夠在可見將來全面履行其到期財務責任。

誠如附註39.1所概述，本集團就結算已確認金融負債，以及在其現金流量管理方面承受流動資金風險。本集團的政策是維持適當水平的流動資產，以應付其短期及長期流動資金需求。

本集團金融負債的到期分析如下：

|                    | 少於一年<br>或須按<br>要求償還<br>千港元 | 一至兩年<br>千港元   | 三至五年<br>千港元   | 超過五年<br>千港元  | 未貼現<br>現金流量<br>總額<br>千港元 | 賬面值<br>千港元     |
|--------------------|----------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------------------|----------------|
| <b>於2022年3月31日</b> |                            |               |               |              |                          |                |
| 貿易及其他應付款項          | 152,321                    | —             | —             | —            | 152,321                  | 152,321        |
| 承兌票據               | 25,845                     | —             | —             | —            | 25,845                   | 25,000         |
| 銀行借款               | 80,992                     | —             | —             | —            | 80,992                   | 80,000         |
| 應付債券               | 19,393                     | 49,098        | 37,903        | 6,189        | 112,583                  | 93,000         |
| 租賃負債               | 6,609                      | 3,601         | —             | —            | 10,210                   | 10,013         |
|                    | <b>285,160</b>             | <b>52,699</b> | <b>37,903</b> | <b>6,189</b> | <b>381,951</b>           | <b>360,334</b> |
| <b>於2021年3月31日</b> |                            |               |               |              |                          |                |
| 貿易及其他應付款項          | 64,037                     | —             | —             | —            | 64,037                   | 64,037         |
| 租賃負債               | 5,850                      | 4,878         | —             | —            | 10,728                   | 10,486         |
| 承兌票據               | 23,400                     | —             | —             | —            | 23,400                   | 22,376         |
| 應付債券               | 383                        | 300           | 901           | 6,519        | 8,103                    | 6,000          |
|                    | 93,670                     | 5,178         | 901           | 6,519        | 106,268                  | 102,899        |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 39. 財務風險管理及公平值計量(續)

### 39.7 公平值等級

下表分析按照計量公平值所用估值技術輸入數據的水平劃分本集團截至2021年及2022年3月31日止年度按公平值計量的金融工具。該等輸入值於公平值等級制內分類為以下三個等級：

- 同類資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第一級)。
- 計入第一級內之報價以外且對資產或負債可觀察之輸入值，不論直接(即價格)或間接(即衍生自價格，亦非使用重大不可觀察輸入值)(第二級)。
- 並非基於可觀察市場數據的資產或負債輸入值(即不可觀察輸入值)(第三級)。

|                    | 第一級<br>千港元 | 第二級<br>千港元 | 第三級<br>千港元 |
|--------------------|------------|------------|------------|
| <b>於2022年3月31日</b> |            |            |            |
| 按公平值計入損益的金融資產      |            |            |            |
| – 上市權益證券           | 314        | –          | –          |
| – 非上市權益投資          | –          | –          | 110,705    |
| – 非上市投資基金          | –          | 89,432     | –          |
| <b>於2021年3月31日</b> |            |            |            |
| 按公平值計入損益的金融資產      |            |            |            |
| – 上市權益證券           | 260        | –          | –          |
| – 非上市權益投資          | –          | –          | 71,204     |
| – 非上市投資基金          | –          | 119,106    | –          |

截至2021年及2022年3月31日止年度，第一級、第二級與第三級之間並無轉讓。

本集團其他金融資產及負債(包括銀行結餘—信託、現金及現金等價物、貿易及其他應收款項及按金、應收貸款及利息、貿易及其他應付款項、承兌票據、租賃負債以及銀行借款)因短期內到期或貼現影響並不重大，故其賬面值與公平值相若。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 39. 財務風險管理及公平值計量(續)

### 39.7 公平值等級(續)

(a) 本集團所用估值程序以及公平值計量所用估值技術及輸入數據

#### 第一級公平值計量

劃分為第一級公平值計量的金融工具的公平值乃根據活躍市場之報價(未經調整)。

上市證券的公平值乃根據於報告期末的市場報價。

#### 第二級公平值計量

於2021年3月31日，本集團劃分為第二級公平值計量的按公平值計入損益的金融資產為投資基金，其公平值計量方法如下：

就非上市投資基金89,432,000港元(2021年：119,106,000港元)而言，公平值乃根據基金經理公佈的資產淨值釐定。

#### 第三級公平值計量

於釐定公平值時，使用特定估值技術(資產基礎法)，並經參考主要輸入數據如開發中物業市場價值、來自其他方貸款及計入非上市權益投資的長期貸款。來自其他方貸款及長期貸款按成本攤銷計量。本集團於計量非上市權益投資時所使用的主要輸入數據乃按以下各項得出及進行評估：

— 開發中物業市場價值：於2021年及2022年3月31日由獨立專業估值師根據剩餘法評估如下：

| 計入非上市權益投資的<br>開發中物業之估值方法 | 重大不可觀察輸入數據   | 重大不可觀察輸入數據<br>與公平值之關係 |
|--------------------------|--|-----------------------|
| 剩餘法(2021年：剩餘法)           | 完成地段市價介乎1,440,000美元<br>(2021年：925,000美元)／地段至<br>2,725,000美元(2021年：3,850,000美<br>元)／地段，並計及投資公司相關資<br>產的時間及所處地段後予以調整 | 市價越高／低，公平值<br>越高／低    |

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 39. 財務風險管理及公平值計量(續)

### 39.7 公平值等級(續)

(a) 本集團所用估值程序以及公平值計量所用估值技術及輸入數據(續)

#### 第三級公平值計量(續)

本集團納入第三級公平值分類計量的金融工具賬面值的對賬如下：

| 按公平值計入損益的金融資產         | 第三級<br>千港元     |
|-----------------------|----------------|
| 於2020年4月1日            | —              |
| 添置                    | 37,635         |
| 公平值收益                 | 33,569         |
| 於2021年3月31日及2021年4月1日 | <b>71,204</b>  |
| 公平值收益                 | <b>39,501</b>  |
| <b>於2022年3月31日</b>    | <b>110,705</b> |

截至2022年3月31日止年度，概無轉入或轉出第三級(2021年：無)。

## 40. 資本管理

本集團的資本管理目標乃保障本集團持續經營的能力，以便帶來股東回報及其他利益相關方利益、保持最佳資本結構以降低資本成本，以及支持本集團穩定發展。

本集團積極定期檢討及管理其資本結構，以在較高借款水平之下可能產生的較高股東回報與較高資本狀況的優勢之間取得平衡，並視乎經濟狀況的變動而對資本結構作出調整。於報告期間，管理資本的目標、政策或程序概無變動。

就資本管理而言，本公司董事視綜合財務狀況表所呈列總權益為資本。

除從事證券經紀服務、配售及包銷服務、投資顧問服務及資產管理服務的附屬公司外，本集團毋須遵守任何外部施加的資本規定，該等附屬公司均為受證監會規管的實體，並須遵守相關最低資本規定。附屬公司每日監察流動資本，以確保符合證券及期貨條例項下最低及通知水平的流動資本規定。

於截至2021年及2022年3月31日止年度，附屬公司須遵守相關監管機構實施的最低資本要求，並已遵守所有有關最低資本要求。

# 綜合 財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 41. 報告期後事項

於2022年5月23日，本公司其中一間附屬公司DL Asset Management與關聯公司DL Global Holdings Limited及DL Family Office Limited訂立了協議，以收購德林家族辦公室(香港)有限公司45%股權，以及安睿財富管理有限公司100%股權，代價分別為63,000,000港元及1,550,000港元。截至報告日期，已就有關交易支付金額分別為6,300,000港元及1,550,000港元的可退回按金。有關收購事項尚未完成。

## 42. 比較數字

此等綜合財務報表內若干比較數字已重新分類，以符合本年度呈列方式。

## 財務摘要

本集團於過去五個財政年度的業績以及資產、權益及負債概要如下。

| 業績            | 截至3月31日止年度      |              |              |              |              |
|---------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|               | 2022年<br>千港元    | 2021年<br>千港元 | 2020年<br>千港元 | 2019年<br>千港元 | 2018年<br>千港元 |
| 收益            | <b>309,065</b>  | 426,551      | 226,391      | 186,519      | 279,382      |
| 所得稅開支前溢利／(虧損) | <b>120,536</b>  | 217,792      | (51,861)     | 18,987       | 20,706       |
| 所得稅(開支)／抵免    | <b>(10,761)</b> | (16,994)     | 452          | (305)        | (5,018)      |
| 年內溢利／(虧損)     | <b>109,775</b>  | 200,798      | (51,409)     | 18,682       | 15,688       |

  

| 資產及負債      | 於3月31日         |              |              |              |              |
|------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|            | 2022年<br>千港元   | 2021年<br>千港元 | 2020年<br>千港元 | 2019年<br>千港元 | 2018年<br>千港元 |
| 流動資產       | <b>679,742</b> | 403,375      | 181,375      | 119,914      | 110,854      |
| 非流動資產      | <b>235,038</b> | 224,566      | 29,739       | 60,542       | 4,841        |
| 資產總值       | <b>914,780</b> | 627,941      | 211,114      | 180,456      | 115,695      |
| 流動負債       | <b>304,809</b> | 116,313      | 45,562       | 9,384        | 33,042       |
| 非流動負債      | <b>83,810</b>  | 11,071       | 538          | 250          | 250          |
| 負債總額       | <b>388,619</b> | 127,384      | 46,100       | 9,634        | 33,292       |
| 資產淨值       | <b>526,161</b> | 500,557      | 165,014      | 170,822      | 82,403       |
| <b>權益</b>  |                |              |              |              |              |
| 本集團擁有人應佔權益 | <b>526,161</b> | 500,557      | 165,014      | 170,822      | 82,403       |

附註：上述概要不構成經審核綜合財務報表其中部分。