



嘉高達資本(控股)集團

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：1468

# 2026 年報



# 目錄

|               |     |
|---------------|-----|
| 公司資料          | 2   |
| 主席報告          | 3   |
| 管理層討論及分析      | 5   |
| 董事及高級管理層之詳細履歷 | 29  |
| 企業管治報告        | 31  |
| 董事會報告         | 53  |
| 獨立核數師報告       | 65  |
| 綜合損益及其他全面收益表  | 71  |
| 綜合財務狀況表       | 73  |
| 綜合權益變動表       | 75  |
| 綜合現金流量表       | 76  |
| 綜合財務報表附註      | 78  |
| 財務概要          | 200 |

## 董事會

### 執行董事

蒙焯威先生(主席)  
張佩琪女士<sup>1</sup>  
梁兆基先生

### 獨立非執行董事

麥潤珠女士  
孔偉賜先生  
陳霆烽先生

## 公司秘書

倪子軒先生

## 審核委員會

麥潤珠女士(主席)  
孔偉賜先生  
陳霆烽先生

## 薪酬委員會

孔偉賜先生(主席)  
麥潤珠女士  
梁兆基先生  
陳霆烽先生

## 提名委員會

陳霆烽先生(主席)  
麥潤珠女士  
孔偉賜先生  
梁兆基先生

## 投資委員會

梁兆基先生(主席)  
孔偉賜先生

## 授權代表

蒙焯威先生  
倪子軒先生

## 主要往來銀行

大眾銀行(香港)有限公司  
中國銀行(香港)有限公司

## 核數師

長青(香港)會計師事務所有限公司

## 法律顧問

丘煥法律師事務所  
香港灣仔  
港灣道18號中環廣場  
39樓3902室

## 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
PO Box 2681, Grand Cayman  
KY1-1111, Cayman Islands

## 總部及香港主要營業地點

香港九龍  
紅磡鶴翔街8號  
維港中心2座902室

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

## 於開曼群島之股份過戶登記總處

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square, Hutchins Drive  
PO Box 2681, Grand Cayman  
KY1-1111, Cayman Islands

## 公司網站

<https://www.jakotacapital.hk>

## 股份代號

1468

## 上市日期

二零一二年八月二十四日(GEM)  
二零一五年三月二十日(主板)

附註：

1. 於二零二五年六月十七日辭任。

致各位股東：

本人在此向 閣下匯報嘉高達資本(控股)集團(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)於截至二零二六年三月三十一日止年度(「二零二六年財政年度」)之狀況。

### 業務回顧

二零二六年財政年度標誌著本公司度過轉型時期，透過重點集資活動，策略性進行重新定位。該轉型的核心在於本公司於二零二五年底將名稱由「京基金融國際(控股)有限公司」正式更改為「嘉高達資本(控股)集團」。此次品牌重塑確立了全新的企業形象，突顯了本集團明確轉向高價值投資及諮詢服務的決心。

於二零二六年財政年度，香港金融業面臨複雜且謹慎的環境。儘管全球經濟不確定性及利率波動依然存在，但區域資本市場已呈現出結構性調整的底層跡象。為應對這些外部壓力，本集團積極實施果斷的長期重組措施，以消除歷史遺留負擔並保留其核心金融資本。

最顯著的是，本集團於本財政年度成功完成了其表現欠佳的傳統毛皮、網絡及授權業務的出售。此次策略性退出，為本集團涉足這個長久以來波動劇烈且利潤微薄的行業劃上了圓滿的句號，令高層管理團隊能夠將所有營運重心及流動資產，完全專注於拓展其金融服務以及以金融科技為驅動的生態系統。

在此背景下，本集團策略性地利用融資及股權優化活動來鞏固其財務狀況。為精簡其資本架構並為未來增長做好準備，本集團推進了股份合併計劃，其已於二零二六年六月生效。

鑒於當前全球市場狀況，儘管本集團努力維持其業務營運並成功於二零二六年五月完成集資活動以支持其擴展及發展，本集團來自持續經營業務的收益由截至二零二五年三月三十一日止年度(「二零二五年財政年度」)約205,700,000港元下跌約52.0%至二零二六年財政年度約98,700,000港元。然而，出售毛皮業務以及網絡及授權業務後，本集團的毛利維持於相若去年的水平，而毛利率則倍增，反映本集團策略性地專注於高利潤的業務及服務。



與此同時，本集團進行了針對性的技術投資，以推動其創新議程。於本年度，本集團積極累積於裕承科金有限公司（「裕承科金」）（股份代號：279）的股權，該公司的股份於聯交所主板上市。年內，本集團以總代價約20,000,000港元（不包括交易成本）合共收購裕承科金28,980,000股股份，佔裕承科金於二零二六年三月三十一日已發行股份總數（基於公開可得資料）約2.28%。該收購為本集團致力於將先進的數字金融功能及區塊鏈技術融入傳統經紀業務架構奠定了堅實基礎。

## 前景

展望未來，本集團對其在未來財政年度的前景抱持務實但審慎樂觀的態度。在應對不斷變化的經濟形勢及短期市場不確定性的同時，本集團於過去一年的戰略重組已奠定了更具韌性且高效的營運基礎。透過成功退出利潤率較低的非核心業務線並精簡其主要業務分部，本集團已顯著優化其業務組合，並釋放了毛利率的改善空間，為實現可持續及長期價值創造奠定了良好基礎。

在積極的政府舉措、穩健的監管架構以及在大灣區發展計劃下與中國內地的深厚聯繫支持下，香港繼續鞏固其作為領先國際金融中心的地位。本集團仍處於有利位置，可充分利用該等地區優勢。展望未來，本集團將專注於最大限度發揮其核心金融服務業務的潛力，進一步提升營運效率，並尋求選擇性的戰略合作夥伴關係，以擴大其客戶網絡並多元化其高價值服務組合。

在其現有的業務中，包括證券經紀、財富及保險經紀以及資產管理，本集團將優先考慮擴大毛利率、嚴格控制成本及優化資源。這將包括進一步完善業務拓展模式，例如利用外部分銷渠道以減輕營運風險。同時，鑒於不斷變化的市場風險，本集團將極為重視實施嚴格的風險管理架構，並在所有信貸及投資組合中保持高度自律、審慎的方針，以維護財務穩定。

儘管短期內不利因素和激烈的行業競爭依然存在，但本集團提升的營運靈活性、更精簡的企業架構以及對財政審慎的承諾，提供了穩固的基石。本集團對其把握新興財富管理機遇、推動可持續有機增長並為其股東創造長期價值的能力充滿信心。

主席

蒙焯威

香港，二零二六年六月二十九日

### 財務回顧

#### 收益及分部業績

於本年度，本集團繼續經營其主要業務，包括證券經紀、保險經紀、資產管理、放債及保險科技業務。本年度，本集團錄得持續經營業務收益約98,700,000港元，較上年度之約205,700,000港元有所減少。

收益減少主要由於保險經紀及保險科技業務分部所產生的收益減少，惟被放債業務分部的收益增加所部分抵銷。

更多有關各業務分部的收益變動詳情載於下文各段。

#### 證券

嘉高達證券集團有限公司獲准從事《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）項下第1類（證券交易）及第4類（就證券提供意見）之受規管活動。證券分部仍為本集團的主要業務之一。年內，本集團繼續提供證券經紀、包銷、分包銷、配售及分配售服務，連同來自證券保證金融資、現金客戶及首次公開發售貸款的利息收入。

證券業務收益由去年約23,600,000港元減少至本年度約17,600,000港元，減少約6,000,000港元或25.4%。

有關減少主要由於保證金融資服務的利息收入下降所致，其由去年約15,200,000港元減少至本年度約10,100,000港元。有關減少主要由於年內下半年平均未償還保證金貸款結餘減少，以及客戶對保證金融資額度的使用率下降所致。

儘管年內香港證券市場成交額及市場氣氛整體有所改善，證券經紀佣金收入仍由約3,200,000港元減少至約2,600,000港元，而包銷、分包銷、配售及分配售佣金收入亦由約5,200,000港元輕微減少至約4,900,000港元。有關減少主要由於本集團經紀客戶的交易活動減少及其客戶群所產生的佣金收入下降，而非整體市場成交額下跌所致。該業務仍受到經紀行業激烈競爭、部分客戶審慎的交易意欲，以及本集團持續專注於成本控制及選擇性吸納客戶的影響。因此，市場整體成交量增加並未轉化為本集團經紀佣金收入的相應增長。

該分部錄得經營業績約11,300,000港元(二零二五年財政年度：約19,500,000港元)。經計及貿易應收款項減值撥回約9,100,000港元(二零二五年財政年度：撥備約10,500,000港元)後，該分部錄得分部收益約20,400,000港元(二零二五年財政年度：約9,000,000港元)。

### 保險經紀

保險經紀指提供保險經紀及財富管理服務。

京基優越財富管理有限公司(「京基優越財富管理」)為本集團之保險經紀分支，於保險業監管局(「保監局」)註冊。於二零二六年三月三十一日，其已在保監局註冊，並擁有一支由17名保監局持牌代表及3名強制性公積金計劃管理局持牌代表組成的團隊，代表33家大型人壽保險及一般保險公司。

於二零二六年財政年度，京基優越財富管理為約33名客戶處理逾40份新保單，累計年化首年保費(「年化首年保費」)逾13,500,000港元(二零二五年財政年度：逾160,000,000港元)；年化首年佣金(「年化首年佣金」)總額逾4,400,000港元(二零二五年財政年度：逾63,000,000港元)。

於二零二六年財政年度，保險經紀分部收益由二零二五財政年度的約76,600,000港元減少約75.3%至約18,900,000港元。

該減幅主要由於年內完成的新保單數量減少，以及該等保單所產生的保費總額較低所致。本集團過往透過內部顧問(即內部銷售團隊)及利用外部分銷渠道產生保險經紀業務。於截至二零二四年三月三十一日止財政年度下半年之前，比起內部顧問團隊的規模、生產力及留任率，本集團更依賴外部分銷渠道來獲取業務，且此後依賴程度更進一步升高。本集團已轉而更倚重外部分銷渠道，以提升商業靈活性、加快與多元化客戶群接觸，並使分銷策略更能切合市場需求、產品商機及客戶來源。透過與商業夥伴及其他外部分銷商合作，本集團得以迅速測試並擴大產品供應規模，根據投資回報率決定是否訂立或終止渠道安排，並避免因招募、培訓及挽留龐大的內部銷售團隊所耗費的時間及固定成本。

該兩種模式的主要差異在於銷售／轉介能力的所有權、成本結構、控制權及推出市場的速度。內部顧問具備自主兼受控的銷售能力，其固定成本較高(薪金、福利、培訓、挽留激勵)，並能對客戶體驗及合規性行使更大的直接控制權。外部分銷則將銷售轉介能力外包或與合作夥伴合作，將大部分固定人力成本轉為可變分銷成本(轉介費)，其雖能實現更快速的規模擴張及更廣泛的市場覆蓋，惟需以維持服務標準。收益模式亦有所不同：內部團隊在直接管理下能帶來更可預測的重複性業務，而外部渠道的業績則與合作夥伴表現及商定的佣金條款掛鉤，產生的結果較不穩定。



## 管理層討論及分析

在營運層面上，這項轉變更著重於合作夥伴的篩選與管理、合約簽訂、合規監控以及渠道績效分析，而非著重於招募及內部培訓。

在財務層面上，此舉將提高可變的轉介成本，導致因須與外部渠道分享部分佣金收入而令每份保單的毛利率下降，同時大幅降低與較大內部顧問團隊人數相關的固定營運成本。轉介費安排乃按個別情況協商而定，其反映產品特性、預期銷量、服務責任及其他商業因素，因此並無適用於所有交易的單一標準比率。

整體而言，減少依賴內部顧問大幅降低了該分部的固定成本基礎，並提高成本彈性，部分抵銷了可變分銷成本上升對利潤率造成的影響。因此，保險經紀分部於二零二六財政年度維持接近收支平衡。

本集團將繼續維繫與保險產品提供商、業務合作夥伴及客戶的關係，並透過外部分銷渠道精選開發新業務商機。本集團將繼續監督其分銷安排的成本效益，以靈活且注重成本效益的商業模式營運該分部。

### 資產管理

於二零二四年十二月，本集團全資附屬公司嘉高達資產管理有限公司作出策略性決定，自願撤回證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）第1類（買賣證券）及第4類（就證券提供意見）牌照，並繼續持有其證監會第9類（提供資產管理）牌照。這導致本財政年度並無錄得資產管理服務收入，但提升了本集團的整體營運效率，並精簡了證券業務的資源。

該分部錄得分部收益約200,000港元（二零二五年財政年度：約900,000港元）。

### 放債

本集團按放債人條例（香港法例第163章）持有放債人牌照。本年度訂立之各項交易貸款額介乎約700,000港元至18,000,000港元不等，所有貸款均向獨立第三方發放。於二零二六年財政年度，概無債務人連同其聯繫人（如有）於任何時間合共借出超過本集團資產總額8%之款項，亦概無任何向特定債務人及其聯繫人提供的貸款乃經合併計算後會構成本公司需以公告及／或通函方式披露的須予公佈交易。

提供及安排放債業務於二零二六年財政年度為本集團貢獻分部收益及虧損約51,900,000港元及約69,900,000港元（二零二五年財政年度：分部收益約36,400,000港元及分部收益約600,000港元）。



於二零二六年財政年度，在市場環境充滿挑戰以及借貸市場信貸風險增加的情況下，本集團於管理其放債業務時繼續採取審慎及謹慎的態度。考慮到收回應收貸款的不確定性增加，本集團在授出新貸款時保持審慎選擇，且於年內並未主動擴大其貸款風險敞口。

本集團提供兩種貸款類型，包括企業貸款及個人貸款。

於二零二六年三月三十一日，本集團向24名企業客戶授出有抵押及無抵押貸款，其中約69.6%以非上市股份及汽車抵押(按貸款本金總額計)。於二零二一年財政年度至二零二六年財政年度期間所訂立貸款項目的未償還本金介乎約700,000港元至62,800,000港元。企業貸款總額及應收利息佔本集團於二零二六年三月三十一日應收貸款及利息總額約94.4%。就於二零二六年財政年度訂立的貸款而言，固定年利率一般介乎8.5%至15.0%；而整體貸款組合所承擔的固定年利率則介乎8.5%至48.0%。

於二零二六年三月三十一日，本集團亦向5名個人客戶授出有抵押及無抵押貸款。未償還貸款本金介乎1,000,000港元至15,000,000港元，乃於二零二零年財政年度至二零二六年財政年度訂立。個人貸款應收本金及利息總額佔本集團於二零二六年三月三十一日應收貸款本金及利息總額約5.6%。於二零二六年財政年度，本集團提供最多12個月之信貸期，固定年利率高達15%。

貸款應收款項的預期信貸虧損撥備由二零二五年三月三十一日的約68,300,000港元增加約111,900,000港元或約164%至二零二六年三月三十一日的約180,200,000港元。

為應對逾期貸款增加的問題，本集團已對每宗個案進行評估，並根據相關借款人的情況，包括其財務狀況、資產抵押的質量及可用性，以及與本集團進行磋商的意願，制定不同的追討措施。就截至二零二六年三月三十一日的未償還逾期貸款結餘而言，本集團已透過其法律顧問向絕大部分借款人發出正式催收函及／或法律函件，要求立即償還未償還本金及／或利息。

與此同時，本集團積極與借款人進行商業磋商，以在適當及／或實際可行情況下制定結構性的還款安排。在本集團認為適當及／或實際可行的情況下，本集團亦會考慮將任何不良貸款進行保理或聘請債務催收代理。



## 管理層討論及分析

管理層繼續對該等逾期賬戶保持密切監督。於年結後及直至本年報日期止，本集團持續跟進相關借款人情況。一旦未能就還款方案或結付事宜取得令人滿意的進展，本集團已針對若干借款人發起或正準備發起民事訴訟，以追討未償還款項。倘任何借款人未能遵守協定的還款時間表，未有就本集團的催收行動作出回應或發現情況進一步惡化，本集團將繼續採取適當的法律及／或追討行動，以維護本公司及其股東的整體利益。

董事會已仔細審查借款人賬戶狀況、應收貸款及利息的可收回性以及本集團已採取及計劃採取的追討行動。為履行其受信責任，董事已(i)要求管理層定期編製並呈報以文件記錄的追討狀況；(ii)批准並監督針對性追討措施的實施(包括加強催收、協商及在適當情況下採取訴訟或破產程序)；及(iii)指示加強對高風險貸款的監控，直至有關風險獲得解決為止。與此同時，董事會將持續監控追討進度，要求管理層就任何重大發展及時提供最新信息，並在追討表現或風險指標顯示需採取進一步行動時予以介入。董事認為，該等監督及追討措施誠屬合理、合乎比例且符合其受託責任，並相信該等措施符合本公司及其股東的最佳利益。同時，本集團將繼續實施審慎的信貸風險管理，並保持保守的借貸方針，以確保整體投資組合風險維持在可控範圍內。

### 保險科技

本集團的保險科技分部專注於透過其保費計算平台，為保險業務開發及營運智能數碼銷售平台及提供資訊科技服務。該業務於二零二二年六月收購。

於二零二六年財政年度，保險科技分部收益由二零二五年財政年度的約64,700,000港元減少約85.6%至約9,300,000港元。該減幅主要由於年內營運團隊變動，影響了若干客戶關係及業務來源渠道的延續性，導致年內所產生的服務項目數量減少。二零二五年財政年度分部收益中相當大部分來自一名主要客戶，而該客戶於二零二六年財政年度對本集團總收益的貢獻降至10%以下。

保費計算平台維持運作。本集團將在適當情況下物色潛在客戶及合作機會，繼續推動日常業務發展。本集團將繼續檢視市場需求及審慎分配資源。

分部虧損減少約8,500,000港元，主要由於並未確認於二零二五年財政年度所確認之商譽之非現金減值虧損約7,500,000港元。

## 已終止經營業務

於本年度，本集團的毛皮業務以及網絡及許可業務已分別於二零二五年九月及二零二六年二月出售，該等業務已被分類為已終止經營業務。

該兩個分部於二零二六年財政年度均未產生收益。毛皮業務錄得分部虧損約1,600,000港元(二零二五年財政年度：約30,400,000港元)，而網絡及許可業務則錄得分部虧損約100,000港元(二零二五年財政年度：約21,300,000港元)。

出售毛皮業務以及網絡及許可業務，使本集團能夠重新調配其財務及管理資源，以加強及擴展其金融服務平台。隨著全球對可持續發展、技術進步及負責任投資的日益重視，本集團繼續在金融、環境、社會及管治以及技術領域尋求戰略合作機會。該等舉措預期將提升長期價值創造，並為本集團的未來可持續增長奠定基礎。

董事會堅信，出售事項乃按一般商業條款完成，並符合本公司及其股東之整體最佳利益。透過退出面臨結構性挑戰之分部及將資本重新配置至更具擴展性及更高潛力之業務範疇，本集團將能更有效把握未來湧現之商機。

## 毛利及毛利率

鑒於上述狀況，本集團於二零二六年財政年度錄得來自持續經營業務之綜合毛利約77,300,000港元或78.3%毛利率，而於二零二五年財政年度則約為78,000,000港元或37.9%。

毛利率翻一番，可見本集團營運效益大幅改善。毛利率改善主要由於本集團持續經營業務的收益組合變動，當中毛利率相對較高的金融服務業務收益貢獻增加，以及毛利率較低的收益來源大幅減少。

## 其他收入

來自持續經營業務之其他收入由二零二五年財政年度的約11,300,000港元增加約1,400,000港元(或12.4%)至二零二六年財政年度約12,700,000港元。

該增幅主要由於行政費用收入由二零二五年財政年度的約1,000,000港元增加至二零二六年財政年度的約5,000,000港元，以及移民服務費收入由二零二五年財政年度的約900,000港元增加至二零二六年財政年度的約2,000,000港元。該增幅被銀行利息收入由二零二五年財政年度的約6,600,000港元減少至二零二六年財政年度的約3,800,000港元所部分抵銷，主要由於年內現金存款水平及／或利息回報率較低所致。

整體而言，其他收入的增加反映了本集團在多元化收入來源，以及提高持續經營業務之經常性費用收入方面所作的持續努力。

### 其他虧損／收益淨額

於二零二六年財政年度，其他收益及虧損錄得淨虧損約21,900,000港元，而二零二五年財政年度則錄得淨收益約500,000港元。

二零二六年財政年度的淨虧損主要由於按公平價值計入損益的金融資產的公平價值變動之虧損約20,000,000港元，主要包括非上市股權基金的公平價值虧損約24,500,000港元，被年內出售按公平價值計入損益的金融資產（即上市股份）的收益約5,800,000港元部分抵銷。

### 貿易應收款項減值撥備撥回淨額

於二零二六年財政年度，本集團錄得貿易應收款項減值撥備撥回淨額約3,600,000港元，而二零二五年財政年度則錄得貿易應收款項減值撥備淨額約10,500,000港元。該項撥回主要由於證券業務的保證金客戶應收款項相關減值虧損大幅減少約13,700,000港元所致。這反映了年內保證金貸款的信貸質素及可收回性有所改善。

### 應收貸款減值撥備淨額

截至二零二六年三月三十一日止年度，本集團就本集團放貸業務下的借款人貸款及應收利息確認約111,900,000港元的減值虧損（二零二五年財政年度：約26,800,000港元）。

#### (a) 減值撥備的理由及估值方法

減值虧損主要由於年內若干借款人的信貸狀況及還款能力惡化所致，證據包括逾期結餘、若干貸款到期日反覆延期或續期、以及其他顯示貸款展期或續期機會減少的跡象、延遲或未能按原還款時間表償還本金及／或利息，以及其他顯示可收回性下降的跡象。就財務報告而言，本公司採用與香港財務報告準則第9號一致的概率加權預期虧損模型計量預期信貸虧損。本公司委聘獨立合資格估值師瑋鉅顧問有限公司進行預期信貸虧損評估，本公司在釐定撥備時已考慮該評估。若干應收貸款及本集團後續跟進行動及與借款人的溝通所獲得的最新可得資料。核數師的年終審核已審閱該評估。就若干借款人而言，本集團已訂立和解或還款安排，據此借款人同意分期償還未償還本金及／或利息，而該等安排在評估相關貸款及應收利息的預期可收回性時已予考慮。

**(b) 主要基準、假設及輸入數據**

預期信貸虧損計量採用香港財務報告準則第9號下的一般(「三階段」)方法。評估的主要組成部分如下：

**A. 階段劃分：**

- 自初始確認以來信貸風險未有顯著增加的貸款被歸類為第一階段(12個月預期信貸虧損)；
- 信貸風險顯著增加的貸款被歸類為第二階段(全期預期信貸虧損)；及
- 信貸減值的貸款被歸類為第三階段(全期預期信貸虧損)。

**B. 違約風險敞口：**於評估日期的未償還本金及應計利息－於二零二六年三月三十一日的總違約風險敞口為520,200,000港元。

**C. 違約概率：**違約概率乃參考可比組合的歷史違約率(銀行的監管披露)進行估計，並根據前瞻性宏觀經濟因素(穆迪違約研究及本地經濟指標)作出調整。採用的違約概率範圍：0.5%–100%(各階段適用特定範圍；第三階段違約概率= 100%)。

**D. 違約虧損率：**違約虧損率乃源自行業回收率數據(銀行的披露及穆迪)，並根據抵押品及個案特定的可收回性作出調整。採用的回收率約為38.2%-100%(即違約虧損率為0%-61.8%)；對於被評估為不可收回的風險敞口，則採用零回收率。

**E. 前瞻性調整：**在概率加權模型中應用的宏觀經濟情境及權重，反映基於經濟預測及行業展望的基準、上行及下行情境。

**F. 其他輸入數據：**借款人特定的財務資料、合約條款、近期還款記錄、報告期後收款，以及適用的和解／還款安排。

根據該等輸入數據，於二零二六年三月三十一日的預期信貸虧損撥備總額約為180,200,000港元，其中年內額外確認111,900,000港元。

**(c) 較上年度重大變動的原因**

與二零二五年財政年度相比，二零二六年財政年度確認的預期信貸虧損大幅增加(增加約111,900,000港元)，主要驅動因素為年內借款人信貸質量出現不利變動：多名借款人財務狀況惡化，且屢次未能遵守原定還款時間表，導致若干風險敞口被轉移至第三階段，並確認全期預期信貸虧損。此外，二零二六年財政年度預期信貸虧損模型中所使用的最新前瞻性資訊及壓力情境，導致特定風險敞口的違約概率及／或違約虧損率估計較二零二五年財政年度所採用者為高。





## 管理層討論及分析

本集團的預期信貸虧損方法並無變動；增加主要反映借款人狀況的變動、階段轉移，以及經更新的宏觀經濟及前瞻性輸入數據。

### (d) 審計及管治

董事會至少每年審閱借款人的信貸狀況及減值情況，並監督重大判斷性輸入數據。管理層已考慮獨立估值師的評估，而核數師亦已於年末審計中對該評估進行審閱。

### 其他應收款項及按金減值撥備淨額

本集團確認減值撥備約2,700,000港元(二零二五年財政年度：約4,800,000港元)，其中主要包括就往年建議收購目標公司支付的可退還按金之預期信貸虧損(二零二五年財政年度：約2,200,000港元)。

### 行政開支

行政開支由二零二五年財政年度的約83,100,000港元增加約2,900,000港元或3.5%至二零二六年財政年度的約86,000,000港元。

該增幅主要由於年內為支持本集團業務營運而產生的一般營運及行政開支所致。本集團繼續監督其成本架構，並實施適當的成本控制措施。儘管營運環境充滿挑戰，行政開支的增幅仍保持溫和。

### 融資成本

於二零二六年財政年度，來自持續經營業務之融資成本主要指公司債券以及銀行及其他借貸之利息開支。其大幅減少約44.4%至約4,000,000港元(二零二五年財政年度：約7,200,000港元)，主要由於年內償還公司債券，導致已付／應付之利息開支減少。

### 已終止經營業務之期間／年度虧損

已終止經營業務之年度虧損指皮毛業務及網絡及許可業務分別錄得虧損約20,600,000港元及收益約5,700,000港元(二零二五年財政年度：分別虧損約30,400,000港元及21,300,000港元)。

皮毛業務的虧損主要因為出售皮毛業務產生約19,000,000港元的虧損所致。有關虧損主要由於完成出售皮毛業務後，將過往年度因換算本集團丹麥業務財務報表而產生的累計匯兌差額由匯兌儲備重新分類至損益所致。該項重新分類的匯兌差額屬非現金會計項目。

## 年度虧損

綜合上述因素，本集團於二零二六年財政年度錄得年度虧損約148,600,000港元(二零二五年財政年度：約123,500,000港元)。然而，就非現金項目(包括貿易應收款項、應收貸款、其他應收款項及按金及商譽減值／減值撥回)作調整後，二零二六年財政年度的淨虧損則會減少至約37,600,000港元(二零二五年財政年度：73,800,000港元)。

## 重大投資

有關本集團於二零二六年三月三十一日持有價值佔本集團總資產5%或以上的重大投資的資料如下：

### 在美國上市的股權證券

| 股份代號    | 投資名稱                                                           | 投資性質    | 股份數目<br>(佔總股本<br>百分比) | 投資成本<br>千港元 | 未變現<br>公平價值收益<br>千港元 | 於二零二六年<br>三月三十一日<br>的公平價值<br>千港元 | 公平價值<br>佔本集團<br>於二零二六年<br>三月三十一日<br>總資產的百分比 | 報告期內<br>已收股息<br>千港元 |
|---------|----------------------------------------------------------------|---------|-----------------------|-------------|----------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|---------------------|
| AMBR.US | Amber International Holding Limited<br>(「Amber International」) | A類普通股投資 | 5,741,575<br>(1.3%)   | 94,271      | 3,314                | 97,585                           | 9.67%                                       | -                   |

Amber International(連同其附屬公司，統稱「Amber Group」)為一家在開曼群島註冊成立的有限責任公司，總部位於新加坡。該公司以「Amber Premium」品牌營運，為全球機構投資者及高淨值人士提供機構級加密金融服務及解決方案。Amber Group為全球機構及高淨值客戶提供數字財富管理、資產管理、交易基礎設施、流動性解決方案及諮詢服務。

### 非上市基金

| 基金名稱                | 投資性質 | 單位數目<br>(佔總單位<br>數百分比) | 投資成本<br>千港元 | 於二零二五年<br>四月一日<br>的公平價值<br>千港元 | 未變現<br>公平價值收益<br>千港元 | 於二零二六年<br>三月三十一日<br>的公平價值<br>千港元 | 公平價值<br>佔本集團<br>於二零二六年<br>三月三十一日<br>總資產的百分比 |
|---------------------|------|------------------------|-------------|--------------------------------|----------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|
| Horizon Growth Fund | 基金認購 | 50,609.814<br>(88.6%)  | 50,610      | 54,968                         | 3,841                | 58,809                           | 5.83%                                       |

## 管理層討論及分析

Horizon Growth Fund Limited(「Horizon Growth Fund」)為一家根據二零零四年英屬處女群島商業公司法註冊成立的有限責任英屬處女群島商業公司。Horizon Growth Fund已成立並獲批准為《證券及投資業務(孵化基金及認可基金)條例》(二零一五年)(修訂版)項下的獲批基金。Horizon Growth Fund投資香港的實體，該等實體持有知識產權資產，包括專利、商標、版權、機密信息及其他權利。Horizon Growth Fund可能發行債務證券(包括但不限於債券、債權證或有抵押票據)作為槓桿工具的一部分。

### 非上市股權股份

| 投資名稱                              | 投資性質  | 股份數目<br>(佔總股本<br>百分比) | 投資成本<br>千港元 | 於二零二五年                |                      | 於二零二六年                  |                             | 報告期內<br>已收股息<br>千港元 |
|-----------------------------------|-------|-----------------------|-------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------------|
|                                   |       |                       |             | 於四月一日的<br>公平價值<br>千港元 | 未變現<br>公平價值虧損<br>千港元 | 於三月三十一日<br>的公平價值<br>千港元 | 於二零二六年<br>三月三十一日<br>總資產的百分比 |                     |
| SKYROAR<br>LIMITED<br>(「Skyroar」) | 普通股投資 | 3,603<br>(14.61%)     | 65,064      | 74,853                | (3,797)              | 71,056                  | 7.04%                       | -                   |

Skyroar為一家投資控股公司。於二零二六年三月三十一日，Skyroar持有的唯一資產為其於Genuine Idea Investments Limited(「Genuine Idea」)的投資。Skyroar透過其附屬公司持有Genuine Idea 40%的股權。Genuine Idea積極從事涉及東莞市兩幅土地的房地產開發項目。

本集團的投資策略旨在提供多元化及靈活的投資組合，以最大化持續的長期回報，並力求實現高增長，同時本集團的傳統業務將繼續穩定增長。除上文所披露的重大投資外，本集團並無持有價值超過本集團總資產5%的投資。

### 重大證券投資活動

於二零二六年財政年度，本集團進行證券投資及買賣活動，作為其庫務及投資管理活動一部分。本集團的投資組合主要包括上市股本證券、非上市基金、非上市股本投資、加密貨幣／數字資產及衍生金融資產，並於綜合財務狀況表內分別確認為按公平價值計入損益之金融資產、按公平價值計入其他全面收益之金融資產及加密貨幣。

於二零二六年三月三十一日，上述投資組合的公平價值總額約為330,445,000港元(二零二五年財政年度：約221,855,000港元)，佔本集團總資產約32.7%(二零二五年財政年度：18.7%)。

投資組合詳情

| 投資類別                    | 會計分類                            | 投資策略／目標                                                 | 投資期                             | 資金來源 | 於二零二六年<br>三月三十一日的 二零二六年 |                                                                         |
|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------|------|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                         |                                 |                                                         |                                 |      | 公平價值                    | 財政年度的表現                                                                 |
|                         |                                 |                                                         |                                 |      | 千港元                     |                                                                         |
| 上市股本證券                  | 按公平價值計入<br>損益／按公平價值<br>計入其他全面收益 | 投資於具增長潛力及／<br>或對本集團業務發展<br>有策略意義的上市<br>證券，以把握資本<br>增值機會 | 短至中期／長期，視乎<br>市場狀況及投資目標<br>而定   | 內部資源 | 142,834                 | 未變現公平價值虧損淨額：<br>約10,100,000港元；<br>已變現收益／虧損：<br>收益5,800,000港元；<br>股息收入：無 |
| 非上市基金                   | 按公平價值計入損益                       | 透過由專業團隊管理的<br>基金架構投資私人<br>市場機遇，以獲取<br>多元化投資回報           | 中長期，惟須視乎基金<br>條款及贖回限制而定         | 內部資源 | 83,848                  | 未變現公平價值虧損淨額：<br>約24,500,000港元；<br>已變現收益／虧損：無；<br>分派收入：100,000港元         |
| 非上市股本投資                 | 按公平價值計入<br>損益／按公平價值<br>計入其他全面收益 | 投資於具長遠資本增值<br>潛力的私人公司或<br>項目公司                          | 長期                              | 內部資源 | 97,231                  | 未變現公平價值收益淨額：<br>2,500,000港元；<br>已變現收益／虧損：無；<br>股息收入：無                   |
| 加密貨幣／數字資產               | 加密貨幣                            | 適度參與數字資產相關<br>投資機遇，令本集團<br>投資組合更多元化                     | 短至中期，視乎市場狀<br>況及風險評估而定          | 內部資源 | 5,852                   | 出售／結算已變現虧損：<br>約3,200,000港元；<br>公平價值／減值虧損：<br>約1,600,000港元              |
| 衍生金融資產－<br>加密貨幣累計<br>期權 | 按公平價值計入損益                       | 作為本集團投資／庫務<br>管理活動的一部分，<br>投資與數字資產相關<br>的結構性產品          | 20個星期，惟須受每周<br>釐定價格及敲出條款<br>所規限 | 內部資源 | 680                     | 未變現公平價值虧損：<br>約200,000港元                                                |

詳情請參閱綜合財務報表附註21及22。

## 管理層討論及分析

### 基金投資

基金投資方面，本集團於作出及持續持有投資前，會考慮基金的投資策略、相關資產、基金表現、贖回條款、估值基準及基金管理人的資歷等因素。於二零二六年三月三十一日，本集團基金投資的詳情載列如下：

| 基金名稱                                                     | 會計分類          | 於二零二六年<br>三月三十一日 |                                     | 相關資產／基金策略                                                                                                                                                                               | 基金管理人／資歷                                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------|---------------|------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                          |               | 的公平價值<br>千港元     | 本年度表現                               |                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                               |
| HBV Web 3 Opportunities<br>Limited Partnership Fund      | 按公平價值<br>計入損益 | 7,407            | 未變現公平<br>價值虧損：<br>約28,300,000<br>港元 | 該基金透過股本證券、債券、信貸<br>工具、代幣及私人 and 上市公司的<br>可換股工具等多種金融工具，憑<br>藉投資與科技及其他行業相關的<br>多元化資產組合尋求實現資本增<br>長。                                                                                       | 創陞資產管理有限公司，為一間<br>根據證券及期貨條例(「證券及<br>期貨條例」)可從事第9類(提供<br>資產管理)受規管活動的持牌<br>公司。                                                   |
| Metagate European／UK Credit<br>Fund SP－參與股－美元歐洲<br>A類別股份 | 按公平價值<br>計入損益 | 1,525            | 無                                   | 該基金透過投資債券等信貸或<br>債務工具，以取得長遠及穩定<br>的收益，投資地域主要集中於<br>歐洲及英國。基金亦專注資產<br>抵押貸款，包括房地產融資、<br>應收賬款融資、存貨融資及設備<br>融資，並可投資於其他金融<br>工具，包括股本證券、優先股、<br>可換股證券、債務證券、貨幣、<br>商品、期貨、期權、認股權證、<br>掉期及其他衍生工具。 | M Capital Investment Limited<br>(前稱「M7 Asia (HK) Limited」)<br>其為一間根據證券及期貨條例<br>可從事第4類(就證券提供<br>意見)及第9類(提供資產管理)<br>受規管活動的持牌公司。 |

| 基金名稱                                  | 會計分類          | 於二零二六年<br>三月三十一日 |                        | 相關資產／基金策略                                                                                                                                                                                                            | 基金管理人／資歷                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------|---------------|------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                       |               | 的公平價值            | 本年度表現                  |                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                       |               | 千港元              |                        |                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                               |
| Privilege Global Absolute Return Fund | 按公平價值<br>計入損益 | 16,107           | 無                      | 該基金透過投資包含固定收益債務證券及基金的組合，以提供穩定收益及資本增值。其投資策略包括投資於Swenson Wancheng Quant Fund、與全球金融機構訂立的合約及／或票據、香港固定收益按揭基金，以及香港上市公司發行的固定收益債務證券。基金亦可投資於多類金融工具，包括上市及非上市股本證券、優先股、可換股證券、股本相關工具、債務證券、貨幣、商品、期貨、期權、掉期及其他衍生工具，以及實物黃金及黃金交易所買賣基金。 | Ando-Huamei First Fidelity Absolute Return Fund Management Limited為投資經理，而First Fidelity Capital (International) Limited為基金顧問<br><br>First Fidelity Capital (International) Limited為一間根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌公司 |
| Horizon Growth Fund                   | 按公平價值<br>計入損益 | 58,809           | 未變現公平價值收益：約3,800,000港元 | 該基金透過投資於收購知識產權資產的實體尋求實現資本增長，並積極管理知識產權資產組合而使價值最大化。                                                                                                                                                                    | 該基金的私人配售備忘錄並無列明外聘投資經理。基金董事對基金管理承擔整體責任，並無將日常投資決策職責授予其他人士，惟需要時可委任投資經理。                                                                                                                                                                          |

詳情請參閱綜合財務報表附註21。



## 管理層討論及分析

### 衍生金融資產－加密貨幣累計期權

本集團於本年度訂立一項加密貨幣累計期權安排，並確認為按公平價值計入損益之衍生金融資產。其主要條款概述如下：

| 產品   | 發行人／交易對手        | 客戶            | 交易日期   | 初始定價日  | 最終定價日／ |      | 認購金額／     | 於二零二六年 |          |       |
|------|-----------------|---------------|--------|--------|--------|------|-----------|--------|----------|-------|
|      |                 |               |        |        | 到期日    | 定價次數 |           | 最高風險承擔 | 三月三十一日   | 本年度表現 |
|      |                 |               |        |        |        |      |           |        | 的公平價值    |       |
| 千港元  |                 |               |        |        |        |      |           |        |          |       |
| 累計期權 | Amber           | Treasure Apex | 二零二六年  | 二零二六年  | 二零二六年  | 20週  | 200,000美元 | 681    | 未變現公平    |       |
|      | International   | Group Limited | 一月二十一日 | 一月二十八日 | 六月十日   |      |           |        | 價值虧損：    |       |
|      | Holding Limited |               |        |        |        |      |           |        | 約200,000 |       |
|      |                 |               |        |        |        |      |           |        | 港元       |       |

### 投資政策及目標

本集團的投資目標是維持多元化及靈活的投資組合，在維持足夠流動資金以支持本集團主要業務及日常營運的同時，實現資本增值，並提升盈餘資金的投資回報。

本集團可根據其內部審批程序、風險承受水平及投資限額，投資於上市證券、非上市股本投資、基金、債務證券、結構性產品及數字資產相關投資。本集團一般不會投資管理層無法合理理解或評估其投資架構、風險承擔或估值基準的產品或資產。

本集團的投資策略與其企業策略及主要業務保持一致，包括金融服務、資產管理、證券經紀、放貸及數字資產相關機遇的探索。本集團致力在潛在投資回報與市場風險、流動資金風險、交易對手風險及估值風險之間取得適當平衡。

### 風險管理及控制措施

本集團已就其證券投資及交易活動採納內部控制及風險管理程序。在進行投資前，管理層會考慮(其中包括)以下事項：

- (i) 被投資公司、基金或交易對手的背景、業務性質及財務狀況；
- (ii) 投資成本、估值、預期回報及下行風險；
- (iii) 市場狀況、波動性及對相關市場因素的敏感度；

- (iv) 流動性、鎖定期、贖回限制及退出機制；
- (v) 交易對手風險、託管安排及結算風險；
- (vi) 集中風險，以及相對於本集團總資產及可用財務資源的風險敞口；及
- (vii) 該交易是否可能構成上市規則所指的須予公佈交易或關連交易。

本集團參照特定指標，持續監控投資組合，該等指標包括公平價值、市場價格波動、按資產類別／被投資方／交易對手劃分的投資集中度、已變現及未變現損益、流動性或鎖定狀況、信貸及交易對手風險敞口，以及該項投資相對於本集團總資產及可用財務資源的規模。在適當情況下，本集團可根據市場狀況、流動性需求以及本公司及其股東整體的利益，變現、減持或調整其投資。

在監控投資組合時，本集團參照特定的風險限額及指標來衡量投資風險，包括

- (i) 每項投資的公平價值及任何單一產品的投資餘額，均不得超過本集團總資產的15%；
- (ii) 對任何單一資產類別的投資，須參照不超過本集團總資產35%的內部限額；而風險較高的數位資產相關投資，則須參照不超過本集團總投資資產40%的內部限額。此類資產包括加密貨幣或數碼資產，以及與加密貨幣或數碼資產掛鈎的衍生性金融資產；
- (iii) 對各單一被投資方、基金、交易對手或發行人的風險敞口；
- (iv) 於報告期間確認的已變現及未變現損益；
- (v) 市場價格波動、波動率及對相關市場因素的敏感度(如適用)；
- (vi) 流動性狀況，包括交易流動性、鎖定期、贖回頻率、結算期及預期退出途徑；及
- (vii) 信貸風險、託管風險、結算風險及交易對手風險。

本集團持續檢討該等指標，並致力避免在任何單一投資、資產類別、發行人或交易對手方面出現過度集中。投資組合的風險狀況、集中程度或風險敞口如有任何重大變動，管理層將予以檢討，並在適當情況下，參量本集團的財務狀況、流動性需求、風險偏好及適用上市規則的規定，向董事會或投資委員會匯報以供進一步考慮。



## 管理層討論及分析

就交易對手風險管理而言，本集團通常與受監管的金融機構、持牌經紀商、認可交易所、信譽良好的基金經理，或經管理層審查的交易對手進行交易。對於非上市或私募投資，本集團會在可行範圍內對被投資方、基金、賣方或交易對手進行背景審查及盡職調查。

就流動性管理而言，本集團在進行投資前，會考慮預期投資期限、鎖定期、贖回限制、交易流動性及預期退出途徑。本集團亦維持充足的現金及財務資源，以支持其營運需求。

### 審批及監督機制

本集團的證券投資及交易活動須經董事會、投資委員會及／或指定投資人員進行內部審批及監督。

審閱投資建議時，會綜合考量投資理據、預期回報、風險狀況、資金來源、對流動性的影響、估值基準及上市規則的相關規定。重大投資須根據本集團的內部授權限額，提交董事會或相關委員會／獲授權的管理層審批。

投資完成後，管理層會持續監察投資組合的表現及風險敞口，並在適當情況下向董事會匯報重大事項。董事會不時檢討本集團的投資策略、風險敞口及投資組合表現，並可根據市場狀況及本集團的財務狀況調整本集團的投資方針。

### 流動資金、財務資源及資本結構

本集團主要以內部產生之現金流量、其他借貸及股本／債務融資為業務營運提供資金。於二零二六年三月三十一日，本集團之銀行結餘及現金（主要以港元、人民幣及美元持有）約為71,900,000港元（二零二五年三月三十一日：約151,000,000港元）。於二零二六年三月三十一日，本集團之資產淨值為約746,800,000港元（二零二五年三月三十一日：約879,900,000港元）。

於二零二六年三月三十一日，中短期債券之未償還本金額為約14,000,000港元（二零二五年三月三十一日：約47,600,000港元），按介乎年利率6%至7.5%之固定票面利率以港元及美元計值。於二零二六年三月三十一日，所有所得款項已計劃並實際上用於支持業務發展。

## 根據一般授權配售新股份

### 二零二六年三月配售事項

於二零二六年三月九日，本公司向不少於六名獨立第三方承配人，按每股0.10港元的價格配售347,359,126股每股面值0.1港元的新普通股（「三月配售股份」），並募集所得款項淨額約34,000,000港元（「二零二六年三月配售事項」）。三月配售股份乃根據本公司於二零二五年九月四日舉行的股東週年大會上授予董事的相關一般授權而發行。於二零二六年三月九日，本公司股份於聯交所的收市價為每股0.089港元。每股三月配售股份的淨價約為0.098港元。二零二六年三月配售事項已於二零二六年五月七日完成。於二零二六年五月十三日，本公司刊發公告，內容有關二零二六年三月配售事項所得款項淨額用途。有關二零二六年三月配售事項的進一步詳情，載於本公司日期為二零二六年三月九日、二零二六年三月三十日、二零二六年四月二十日、二零二六年四月二十九日、二零二六年五月七日及二零二六年五月十三日的公告。有關截至本報告日期的所得款項用途明細，請參閱下文載列的表格。

| 所得款項淨額用途                          | 所得款項淨額<br>百萬港元<br>(概約) | 於二零二六年<br>三月配售事項<br>完成至本報告<br>日期期間已動用<br>的所得款項淨額<br>百萬港元<br>(概約) | 於本報告日期 未動用的    |                            |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------|
|                                   |                        |                                                                  | 未動用的<br>所得款項淨額 | 未動用的<br>所得款項淨額的<br>預期動用時間表 |
|                                   |                        |                                                                  | 百萬港元<br>(概約)   |                            |
| 償還貸款                              | 16.0                   | (16.0)                                                           | -              | -                          |
| 償還債券                              | 6.1                    | -                                                                | 6.1            | 於二零二六年<br>八月之前             |
| 補充本集團的營運資金以支持其持續業務營運以及<br>證券業務的資本 | 4.0                    | (4.0)                                                            | -              | -                          |
| 償還新貸款                             | 7.9                    | (7.9)                                                            | -              | -                          |
| 總計                                | 34.0                   | (27.9)                                                           | 6.1            | -                          |

## 管理層討論及分析

### 二零二四年九月配售事項

茲亦提述(i)本公司日期為二零二四年九月三日及二零二四年九月二十三日的公告；及(ii)本公司日期為二零二五年六月二十六日的年報。

本公司配售183,119,113股新普通股已於二零二四年九月二十三日完成。有關該集資活動之所得款項用途之明細，請參閱下表：

| 所得款項淨額用途        | 所得款項淨額<br>千港元 | 於截至      | 於截至     | 於本報告日期 | 未動用的    |
|-----------------|---------------|----------|---------|--------|---------|
|                 |               | 二零二五年    | 二零二六年   |        |         |
|                 |               | 三月三十一日   | 三月三十一日  |        |         |
|                 |               | 止年度已動用的  | 止年度已動用的 | 未動用的   | 所得款項淨額的 |
|                 |               | 所得款項淨額   | 所得款項淨額  | 所得款項淨額 | 預期動用時間表 |
|                 | 千港元           | 千港元      | 千港元     | 千港元    |         |
| 二零二四年九月配售事項     |               |          |         |        |         |
|                 | 14,820        | —        | —       | 14,820 | 於二零二七年三 |
| 投資綠色能源項目及為其提供融資 |               |          |         |        | 月之前     |
| 為人工智能項目提供融資     | 14,820        | (14,820) | —       | —      | —       |
| 營運資金            | 44,480        | (44,480) | —       | —      | —       |
| 總額              | 74,120        | (59,300) | —       | 14,820 | —       |

### 報告期後事項

除下文所述事項之外，於二零二六年三月三十一日之後直至本報告日期，本公司或本集團概無進行任何重大後續事項。

### 須予披露交易－收購上市證券

於二零二六年四月三十日，本公司收購裕承科金的合共15,246,000股股份，佔裕承科金截至二零二六年四月三十日已發行股份總數約1.10%。裕承科金收購事項乃透過聯交所之大宗交易進行，代價約為7,471,000港元（不包括交易成本），相當於每股裕承科金股份約0.49港元。於二零二六年四月三十日前的12個月期間內，本集團以約20,000,000港元的總代價（不包括交易成本）收購合共28,980,000股裕承科金股份。根據公開資料，於裕承科金股份收購結算後，本集團持有合共44,226,000股裕承科金股份，佔裕承科金截至二零二六年四月三十日已發行股本總額約3.17%（按截至二零二六年四月三十日已發行之1,395,527,300股裕承科金股份計算）。

按合併基準計算，本次裕承科金收購事項及早前裕承科金收購事項（由本公司於12個月內進行）的一項或多項適用比率（定義見上市規則第14.07條）超過5%，但所有適用比率均低於25%，根據上市規則第14章，總收購事項構成本公司之須予披露交易，因此須遵守上市規則第14章之申報及公告規定。

有關裕承科金股份收購的詳情，請參閱本公司日期為二零二六年四月三十日及二零二六年五月二十一日公告。

### 股份合併

於二零二六年三月六日，董事會建議實施股份合併，基準為每五(5)股每股面值0.10港元的已發行及未發行股份合併為一(1)股每股面值0.50港元的合併股份（「合併股份」）（「股份合併」），其詳情載於本公司日期為二零二六年五月二十九日的通函。股份合併已於二零二六年六月二十二日舉行的本公司股東特別大會上獲股東批准。股份合併已於二零二六年六月二十四日生效，其後有416,830,951股已發行合併股份。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二六年六月二十二日的公告。

### 主要財務表現

由於上述財務數據對本集團本財政年度及／或上個財政年度之綜合財務報表產生重大財務影響，其變動可能顯著影響收益及溢利，故於本年報內列示該等數據。相信呈列該等財務數據之變動可有效說明本集團截至二零二六年三月三十一日止年度之財務表現。

### 外幣管理

本集團對管理外匯風險採取審慎態度，亦確保將其面對之匯率波動風險降至最低。

為減輕匯率波動之影響，本集團持續評估及監控外幣風險。鑒於港元與美元掛鈎，本集團認為港元兌美元的匯率波動風險並不重大。

本集團於香港及全球經營業務，其資產及負債與收入及開支面臨外匯風險。外幣風險主要源自以人民幣及美元計值之銷售及採購交易、投資及借貸。

年內，本集團並無從事任何金融工具對沖或投機活動。



### 資產質押

於二零二六年三月三十一日，本集團並無任何資產質押(二零二五年三月三十一日：無)。

### 資本承擔及或然負債

#### 保證金客戶向嘉高達證券集團有限公司提出申索

於二零二一年一月二十二日至二零二一年一月二十九日期間，本公司之全資附屬公司嘉高達證券集團有限公司(「嘉高達證券」)(當時前稱為京基證券集團有限公司)收到其五名嘉高達證券不同的保證金客戶在香港高等法院發出之五份傳訊令狀，就在嘉高達證券存置並代表各五名保證金客戶持有的五個保證金賬戶中的現金結餘總額約54,300,000港元及持作抵押品的股票證券向嘉高達證券提出申索(「該等申索」)。本公司董事認為該等申索缺乏充分理據。於本報告日期，嘉高達證券尚未收到任何關於該等申索終止的通知。

本公司董事認為毋須就該等申索作出進一步撥備。

### 重大收購事項或出售事項及重大投資

#### 終止收購Jakota Capital AG之80%股權

於二零二五年四月二十八日(交易時段後)，本公司(作為買方)與Nobias Media Sarl(「Nobias」，作為賣方)訂立買賣協議(「該協議」)，據此，本公司有條件同意購買，而Nobias有條件同意出售Jakota Capital AG(「Jakota」)股本中的80股普通股(相當於Jakota於該日期的80%股權)，最高代價為103,000,000港元。該代價將透過根據特別授權，按每股0.146港元的價格發行及配發最多705,479,452股新代價股份的方式予以支付(「該收購事項」)。該收購事項的完成須待該協議項下的先決條件達成後方可作實。

由於該收購事項的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則)超過25%但所有適用比率均低於100%，該收購事項構成上市規則第14章下的本公司主要交易，故須遵守上市規則第14章的通知、公告、通函及股東批准規定。根據該協議，該收購事項的完成須待相關先決條件於二零二五年九月三十日(「最後截止日期」)(或買賣協議雙方可能書面協定的較後日期)或之前達成(或獲豁免，如適用)後方可作實。由於需要更多時間以達成該協議項下的先決條件，誠如二零二五年九月三十日所公告，本公司與Nobias已書面同意將最後截止日期由二零二五年九月三十日延長至二零二五年十二月三十一日(或該協議雙方可能書面協定的較後日期)。

於二零二五年十一月二十一日，本公司與Nobias訂立該協議之補充協議，據此，雙方已同意修訂該協議項下的相關條款（「該等修訂」），包括但不限於：將待售股份數目修訂為51股Jakota普通股，以及將總代價修訂為347,356,164股新股份，並在符合其中所述相關條款及條件的情況下，於完成後十(10)個營業日內向Nobias支付。

該等修訂後，該收購事項的一項或多項適用百分比率（定義見上市規則）經計算高過5%但低於25%。因此，根據上市規則第14章，該收購事項的分類已由本公司的主要交易變更為須予披露交易。故此，該收購事項須遵守上市規則第14章的通知及公告規定。

於二零二六年三月六日，本公司與Nobias訂立終止函（「終止函」），據此，本公司與Nobias已一致同意終止該協議（經該等修訂修訂），自終止函日期起生效（「終止」）。根據終止函，函件訂約方的所有權利、義務及責任將停止及終止，且任何訂約方均不得就收購事項向另一方提出任何索償，惟先前違反協議（經該等修訂修訂）項下任何義務的情況除外。

有關該收購事項及終止的詳情，請參閱本公司日期為二零二五年三月六日、二零二五年四月二十九日、二零二五年五月二十八日、二零二五年六月三十日、二零二五年九月三十日、二零二五年十一月二十四日、二零二五年十二月三十一日、二零二六年一月二十八日、二零二六年二月二十八日及二零二六年三月六日的公告。

### 須予披露交易－認購股份

於二零二五年六月三十日（交易時段後），本公司與Amber International Holding Limited（「Amber」）訂立認購協議，據此，Amber同意發行而本公司同意認購認購股份，代價為約12,000,000美元（相等於約93,000,000港元）（「認購事項」）。認購股份的認購價為每股認購股份2.09美元（相等於約16.20港元）。

誠如本公司日期為二零二五年六月三十日的公告所披露，Amber於二零二五年三月三十一日的已發行股份總數為452,678,650股。根據可取得的最新公開資料，本公司所認購的認購股份佔Amber於二零二五年六月三十日的已發行股本約1.268%，並於完成後佔Amber的經擴大已發行股本約1.252%（假設除因認購事項而擴大的Amber已發行股本外，Amber的股份數目並無變動）。於完成後，本公司將持有Amber已發行普通股總額約1.252%，該等股份可按1股美國存托股份=5股A類普通股的比例轉換為於納斯達克全球市場交易的美國存托憑證。Amber集團的財務業績將不會綜合計入本集團的賬目。



## 管理層討論及分析

由於認購事項的一個或多個適用百分比率(定義見上市規則)超過5%但均低於25%，認購事項構成本公司的須予披露交易，因此須遵守上市規則第14章的申報及公告規定。

有關認購事項的詳情，請參閱本公司日期為二零二五年六月三十日及二零二五年七月三日的公告。

### 須予披露交易－出售Trade Region Limited

於二零二五年九月三十日(交易時段後)，本公司與獨立第三方Scandinavia Agricultural A/S Limited(「Scandinavia Agricultural」)訂立有條件買賣協議，據此，本公司有條件同意出售且Scandinavia Agricultural有條件同意收購本公司全資附屬公司Trade Region Limited之全部已發行股本，代價為10,000,000港元(「出售事項」)。

由於有關出售事項的適用百分比率(定義見上市規則)均超過5%，但所有適用百分比率均低於25%，出售事項構成本公司一項須予披露交易，因此須遵守上市規則第14章項下申報及公告規定。

有關出售事項的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二五年九月三十日及二零二五年十一月六日的公告。除上文披露者外，本集團於期內並無任何根據上市規則第14章須予披露的重大投資、收購及出售附屬公司。

除上文所披露者外，本集團於期內並無根據上市規則第14章須予披露之重大投資及收購。

除所披露者外，於二零二六年財政年度期間，本公司並無任何重大收購或出售以及重大投資。

### 末期股息

董事不建議派付二零二六年財政年度的任何末期股息(二零二五年財政年度：無)。

### 僱員資料

於二零二六年三月三十一日，本集團之僱員(包括董事)總數為44人(二零二五年三月三十一日：65人)。於二零二六年財政年度期間，僱員成本(包括董事酬金)約為28,400,000港元(二零二五年財政年度：約35,700,000港元)。薪酬乃根據個人資歷、經驗、職位、職責及市況釐定。薪金調整及僱員晉升乃根據透過年度檢討評估僱員表現釐定，而酌情花紅將參考本集團過往財政年度之財務表現後付予僱員。其他福利包括為其香港僱員而設之法定強制性公積金計劃供款。

### 環境政策及遵守相關法律及法規

本集團截至二零二六年三月三十一日止年度的環境、社會及管治報告將於二零二六年七月三十日分別在聯交所及本公司的網站刊發。概無環境相關法律及法規被發現對業務營運構成重大影響。

### 風險管理

#### 信用風險

信用風險指主要源自我們業務活動應收客戶之貿易應收款項及應收貸款。本集團設有既定信用政策並持續監控信用風險。

為最大限度地降低信用風險，本集團管理層於各報告日期審查各項結欠之貿易債項之可收回金額，以確保就逾期結餘作出適當及迅速之跟進行動。就此而言，董事會認為本集團之信用風險已大幅降低。

#### 流動性風險

本集團定期監控目前及預期之流動性需求，並確保可從聲譽良好之金融機構獲得充足之流動現金及充裕之融資資源，以滿足本集團之短期及長期流動性需求。

#### 外匯風險

本集團於香港及全球經營業務，大部分交易以港元、人民幣及美元計值。外匯風險乃源自本集團之銷售及採購交易。

為減輕匯率波動之影響，本集團持續評估及監控外匯風險。本集團管理層或實行外匯遠期合約以對沖所面臨之外匯風險。鑒於港元與美元掛鈎，本集團認為港元兌美元的匯率波動風險並不重大。

外匯波動對本集團境外業務資產淨值之影響被認為可控，因該影響可被以丹麥克朗計值之借貸所抵銷。



## 董事及高級管理層之詳細履歷

### 執行董事

**蒙焯威先生**，66歲，於二零二一年十月四日獲委任為執行董事。彼於一九八三年獲香港大學社會科學學士學位。彼於直接投資、工業投資、私募股權基金和房地產開發方面積逾36年工作經驗，蒙先生的職業生涯始於大通曼哈頓銀行(現稱為大通銀行)，並於一九九九年加入南豐集團，負責為南豐集團建立另類投資業務。彼曾於二零一八年十一月十三日至二零二一年二月四日期間，擔任超智能控股有限公司獨立非執行董事，該公司為一間於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市的公司(股份代號：1402)。於二零二四年二月十二日，蒙先生獲委任為本公司主席。

**梁兆基先生**，49歲，於會計行業擁有超過21年經驗。彼曾在兩家國際會計師事務所工作6年，主要提供審計及業務核證服務。彼曾分別自二零零八年八月及二零一六年九月起擔任一家註冊會計師事務所及一家提供會計及稅務服務之公司的董事。梁先生自二零一八年一月至二零一九年十月一直擔任酷派集團有限公司(股份代號：2369)之執行董事及自二零零九年十二月起一直擔任創聯控股有限公司(股份代號：2371)之獨立非執行董事。彼曾於二零一五年九月至二零一八年一月期間擔任KK文化控股有限公司(股份代號：550)(其所有股份均於聯交所主板上市)之獨立非執行董事。梁先生於一九九八年十一月取得香港科技大學工商管理一級榮譽學士(會計學)學位。自二零零三年三月起，他一直為香港會計師公會會員，目前為香港會計師公會執業會計師。

梁先生由二零一九年八月十六日至二零二四年十一月二十日出任本公司獨立非執行董事、提名委員會主席及審核委員會和薪酬委員會之成員。由於彼於二零二四年十一月二十日由獨立非執行董事調任至執行董事，梁先生不再為董事會提名委員會主席及董事會審核委員會成員。於董事會特別董事委員會於二零二五年十一月二十日解散後，彼亦不再為該委員會之成員兼主席。梁先生仍為本公司董事會薪酬委員會及提名委員會各會之成員。於二零二四年十二月十五日，於董事會投資委員會成立後，梁先生獲委任為董事會投資委員會之主席。

### 獨立非執行董事

**麥潤珠女士**，68歲，為英國特許會計師公會資深會員及香港會計師公會執業會計師。彼於會計及行政方面擁有超過33年工作經驗。麥女士自二零零四年四月起擔任亨泰消費品集團有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：197)之獨立非執行董事，並曾於二零一零年九月至二零一三年十一月期間擔任富譽控股有限公司(聯交所GEM上市公司，股份代號：8269)之獨立非執行董事。

自二零一六年三月十五日起，麥女士一直擔任本公司獨立非執行董事，以及本公司審核委員會主席，以及薪酬委員會及提名委員會成員。由二零二四年二月十二日起直至董事會特別委員會於二零二四年十一月二十日解散為止，麥女士一直為該委員會之成員。

**孔偉賜先生**，49歲，於二零一六年八月二十六日獲委任為獨立非執行董事。彼在法律範疇有超過15年經驗，在中國及香港經營及管理多個能源及回收項目，包括發電廠及煉油廠等。彼畢業於英國Aberystwyth之威爾斯大學，獲頒法律學榮譽學位。孔先生自二零二一年十二月三十日起擔任積木集團有限公司(股份代號：8187)(其股份於聯交所GEM上市)之獨立非執行董事。

孔先生自二零一六年八月二十六日起出任本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席及提名委員會和審核委員會之成員。由二零二四年二月十二日起直至董事會特別委員會於二零二四年十一月二十日解散為止，孔先生一直為該委員會之成員。於二零二四年十二月十五日，於董事會投資委員會成立後，孔先生獲委任為董事會投資委員會之成員。

**陳霆烽先生**，42歲，於二零二二年七月一日獲委任為獨立非執行董事。彼於二零零七年獲廣州暨南大學法學學士學位。彼於法律領域工作逾15年，於處理中國內地商業事務方面擁有豐富經驗，包括併購、合營企業、融資、物流、國際貿易、知識產權、房地產及建設、僱傭、投資及解決跨境爭議。陳先生自二零二二年九月起擔任申港控股有限公司(股份代號：8631，其股份於聯交所GEM上市)的獨立非執行董事。

自二零二二年起，陳先生一直為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之成員。由二零二四年二月十二日起直至董事會特別委員會於二零二四年十一月二十日解散為止，陳先生一直為該委員會之成員。於二零二四年十一月二十日，彼亦獲委任為董事會提名委員會之主席。

### 遵守企業管治守則

本公司一向致力於維持高水準之企業管治以增加股東價值，並提供透明度、問責性和獨立性。本公司於截至二零二六年三月三十一日止年度已遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則（「守則」）之規定守則條文，惟下述者除外。

企業管治守則的守則條文第C.2.7條規定，上市發行人董事會主席應至少每年在沒有其他董事在場的情況下，與獨立非執行董事舉行會議。於截至二零二六年三月三十一日止年度，獨立非執行董事曾於沒有其他執行董事在場的情況下，相互之間及與董事會主席討論管治及董事會事宜。此外，董事會主席於截至二零二六年三月三十一日止整個年度內，持續與獨立非執行董事保持定期及開放的個別溝通。董事會認為，該等安排讓獨立非執行董事得以自由表達意見，因此實際上達到與守則條文第C.2.7條所規定的大致相同會議目的。

企業管治守則的守則條文第C.5.1條規定，董事會應定期召開會議，且董事會會議每年應至少舉行四次，大約每季一次。於報告期內，本公司並無按照企業管治守則的守則條文第C.5.1條的規定舉行四次董事會會議。儘管如此，董事會舉行了三次會議，並按需要以專用電子通訊作為日常主要溝通渠道，就本集團持續進行的企業及營運事宜進行實時討論。董事會認為，該等渠道及積極的資訊流通讓董事有充分機會討論本公司事務及對管理層進行有效監督，因此守則條文第C.5.1條的目標已達成。

本公司將繼續加強企業管治常規，使之切合其業務的經營及發展需要，並不時檢討該等常規，以確保其符合守則並與最新發展保持一致。

### 公司秘書

倪子軒先生（「倪先生」），為外部服務供應商，自二零二四年一月二十二日起獲委任為本公司之公司秘書（「公司秘書」）。本公司已委派執行董事蒙焯威先生作為倪先生之聯繫人。有關本集團之業績表現、財務狀況及其他主要發展及事務之資料，已透過已委派之聯繫人即時向倪先生傳達。因此，根據守則的守則條文第C.6.4條，推行上述安排後，全體董事仍被視為可獲得公司秘書的意見及服務。本公司已建立一套機制，使倪先生可即時掌握本集團之發展而無重大延誤，憑藉倪先生之專業知識及資歷，董事會相信倪先生作為公司秘書，可為本集團遵守相關董事會程序、適用法例、規則及條例方面帶來裨益。截至二零二六年三月三十一日止年度，倪先生已妥善遵守上市規則第3.29條的相關專業培訓規定。



### 購回、贖回或出售本公司之上市證券或出售庫存股份

截至二零二六年三月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。

### 遵守董事進行證券交易之標準守則

本集團已採納董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，其條款至少與上市規則附錄C3所載者同樣嚴格。經本集團具體查詢後，全體董事均已確認，於截至二零二六年三月三十一日止年度，彼等已全面遵守標準守則。

### 企業文化及策略

本公司為一間投資控股公司，其主要附屬公司之主要業務包括提供會員及活動服務、多渠道網絡及特許服務、證券經紀、保險經紀、資產管理服務、香港新經紀和投資控股的放債服務。擁有多元化業務，我們透過董事會層面及整個集團認識到利益相關者之重要性，努力提供高質素及可靠的產品及服務，並透過可持續增長及持續發展為利益相關者創造價值。

本公司董事會已制定下列價值觀，以為僱員之操守及行為及業務活動提供指引，並確保該等價值觀貫穿於本公司之願景、使命、政策及業務策略：

- 誠信：做正確的事情；
- 卓越：提供卓越產品及服務；
- 合作：團結一致；
- 問責：承擔責任，信守承諾；
- 同理心：關注我們的利益相關者；及
- 可持續發展：致力於實現可持續發展的未來。

本集團將持續檢討及調整(如必要)其業務策略，並追蹤不斷變化的市場狀況，以確保迅速採取積極措施應對變化，滿足市場需求，促進本集團之可持續發展。

## 董事會

董事會之組成體現本公司有效領導及獨立決策所需適當之技巧及經驗。

於本報告日期，董事會由兩名執行董事以及三名獨立非執行董事組成，須向股東負責。本公司業務管理及監控之權力及職責一般歸於董事會。董事會有責任增加本公司股東回報。董事會組成及董事之履歷詳情載於本年報第29至30頁。

兩名執行董事負責領導及監控本公司，以及審視本集團之業務、策略決定及表現，並透過指導及監管事務，共同負責促進本公司之成功。

三名獨立非執行董事負責確保董事會恪守高標準財務及其他法定匯報規定，以及提供一個足夠權力制衡之董事會，以保障股東權益及本集團之整體利益。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條之規定向本公司提交年度獨立性確認書。本公司認為，所有獨立非執行董事均屬獨立人士，並符合上市規則第3.13條所載之獨立性指引。於整個截至二零二六年三月三十一日止年度，董事會一直遵守上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事，以及至少一名獨立非執行董事須擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識之規定。獨立非執行董事人數佔董事會成員總數至少三分之一。

## 董事會技能矩陣

以下技能矩陣概述董事會就本公司策略、管治及業務所具備之核心專業知識。有關配置確保董事會能有效履行其職責、實現策略目標，並促進本集團可持續及平衡之增長。

| 董事技能與經驗        | 行政領導及<br>企業策略 | 金融行業經驗 | 中國內地<br>跨境營運 | 會計、<br>財務、審計及<br>風險控制 | 法律、<br>監管合規及<br>聯交所<br>上市規則 |
|----------------|---------------|--------|--------------|-----------------------|-----------------------------|
|                |               |        |              |                       |                             |
| 蒙焯威先生(執行董事兼主席) | 是             | 是      | 是            | 是                     |                             |
| 梁兆基先生(執行董事)    | 是             | 是      | 是            | 是                     |                             |
| 麥潤珠女士(獨立非執行董事) | 是             | 是      | 是            | 是                     |                             |
| 孔偉賜先生(獨立非執行董事) | 是             | 是      | 是            |                       | 是                           |
| 陳霆烽先生(獨立非執行董事) | 是             | 是      | 是            |                       | 是                           |
| 董事會覆蓋率(%)      | 100%          | 100%   | 100%         | 60%                   | 40%                         |

## 能力類別之詳細定義

### 行政領導及企業策略

有能力提供長遠策略方向、評估業務增長機遇，以及監督高級管理人員，以持續為股東創造最大價值。

### 金融行業經驗

直接投身金融服務業或從中協作所積累的专业知識及商業觸覺，以支持資本配置及企業增長。

### 中國內地跨境營運

應對橫跨中港兩地業務模式所涉及的獨特商業、經濟及地緣政治動態所需的實際經驗及結構性知識。

### 會計、財務、審計及風險控制

財務會計準則、嚴謹內部監控、稅務優化及外部審計程序的专业能力。此能力確保精確監督企業財務報告的完整性、防止內部舞弊、管理預算範圍，並確保集團現金流量穩健無虞。

### 法律、監管合規及聯交所上市規則

對香港監管環境擁有深厚了解，包括聯交所上市規則、證券及期貨條例及法定企業管治要求。此確保董事會恪守嚴謹的企業道德、有效管理內幕消息、處理地緣政治風險，以及對股東維持高透明度標準。

## 主席與行政總裁之職能

目前，主席由蒙焯威先生擔任。儘管行政總裁的職位一直空缺，但執行董事履行類似行政總裁的職能。此外，董事會通過制定戰略及監察管理層推行戰略直接及透過其委員會間接帶領及指導管理層。董事會監督本集團營運及財務表現，以及確保有效管治及企業社會責任及政策以及設有良好的內部監控和風險管理制度。因此，董事會認為已採取充分措施，確保本公司之企業管治常規與守則條文所規定者相若。

### 董事會及管理層之責任區分

以下為須保留予董事會批准之事項：

- (a) 企業及資本架構；
- (b) 企業戰略；
- (c) 政策（包括但不限於有關企業管治之政策）；
- (d) 業務及管理；
- (e) 主要財務事項；
- (f) 委任董事會成員、高級管理層及核數師；
- (g) 董事及高級管理層薪酬；及
- (h) 與股東及聯交所聯繫。

由董事會轉授予管理層決策之事項包括：

- (a) 批准本集團於新地區拓展業務，或拓展新業務（但並非大幅拓展）；
- (b) 批准並評核各業務部門之表現；
- (c) 批准某一限額內之開支；
- (d) 批准無需根據上市規則作披露之關連交易；
- (e) 批准董事會成員及高級管理層外之人事提名及任命；
- (f) 批准關於董事會決定事宜之新聞稿；
- (g) 批准本集團任何日常例行事務或日常營運之事宜；及
- (h) 董事會不時轉授之其他事宜。

## 委任、重選及罷免

根據本公司之組織章程細則第84條，於每屆股東週年大會上，當時不少於三分之一的董事須輪值退任，惟每名董事須至少每三年於股東週年大會上輪值退任一次。須輪席告退之董事包括擬退任且不會膺選連任之任何董事。上次重選或委任後任期最長之董事亦須輪席告退。

根據守則之守則條文第B.2.2條，所有董事應有特定任期並須至少每三年輪席退任一次。本公司委任之各獨立非執行董事任期為三年，各人須重選並遵守本公司章程細則、守則及彼等各自之委任函之其他規定。

## 獨立非執行董事數目及其貢獻

- (i) 五名董事中的三名為獨立非執行董事，其超出董事會至少三分之一為獨立非執行董事之上市規則規定。
- (ii) 董事會組成應提供充分平衡的技能、經驗及多元化觀點，以領導本公司實現其目標。
- (iii) 執行董事將至少每年跟獨立非執行董事會面一次。
- (iv) 主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。
- (v) 倘有主要股東或董事於董事會將予考慮事項中存有董事會認為重大之利益衝突，有關事項將會以舉行董事會會議（而非以書面決議案）方式處理。在交易中本身及其緊密聯繫人均無重大利益的獨立非執行董事應出席該董事會會議。

## 非執行董事的委任及獨立性

- (i) 提名委員會將於每年評估獲提名為新獨立非執行董事之候選人於獲委任前之獨立性以及現時長期服務之獨立非執行董事（如有）之持續獨立性。所有獨立非執行董事均須每年向本公司提交書面確認，以確認各自及其直系家屬成員之獨立性，以及其是否符合上市規則第3.13條所載之規定。

- (ii) 當全體獨立非執行董事均於董事會任職超過九年，
  - a. 提名委員會將提名並由本公司在應屆股東週年大會上委任一名新獨立非執行董事；或
  - b. 該等獨立非執行董事的進一步委任應由股東以獨立決議案方式批准，該決議案隨附文件包括所考慮的因素、提名委員會確定相關獨立非執行董事仍然獨立且應獲選連任的過程和討論。
- (iii) 於任何合約、交易或安排擁有重大權益之董事(包括獨立非執行董事)應於批准有關合約、交易或安排之任何董事會決議時放棄投票，且不應計入法定人數。
- (iv) 並無向獨立非執行董事授予具有績效相關要素之以股權為基礎之薪酬。

### 非執行董事的任期

本公司每名非執行董事(包括獨立非執行董事)均與本公司訂立任期為三年的委任函，到期後自動重續，並須至少每三年在股東週年大會上輪流退任，並符合資格根據本公司組織章程細則重選。

### 可獲得獨立觀點的渠道

所有董事均有權於需要時聘請獨立專業顧問，並在適當情況下由公司承擔費用。

### 可表達獨立觀點的董事會會議

- (i) 董事會應定期開會，而董事會會議應每年至少舉行四次，大約每季一次。董事會定期會議前須向所有董事發出至少14日的通知，讓彼等有機會出席會議，而所有董事均有機會在例會議程內加入事項。至於召開其他所有董事會會議，應發出合理通知。
- (ii) 董事會會議文件一般會在會議舉行前最少三天向董事發送，確保董事有充足時間審閱文件，並就會議作好充份的準備。
- (iii) 若董事無法出席會議，其將獲告知將在會議上討論的事項，並有機會於會議前向執行董事表明其觀點。

- (iv) 鼓勵所有董事在董事會／董事委員會會議上開誠佈公地表達意見。
- (v) 獨立非執行董事及其他非執行董事須透過提供獨立、富建設性及有根據的意見，為公司制定策略及政策作出正面貢獻。

## 會議次數及董事出席情況

每年須至少舉行四次常規董事會會議，大概每個季度舉行一次，以覆審及批准財務及經營表現，考慮及批准本公司之整體策略及政策。

於截至二零二六年三月三十一日止年度，董事會召開了三次董事會會議。本公司於二零二五年九月四日舉行截至二零二五年三月三十一日止年度之股東週年大會。年內，各董事出席董事會會議及股東大會之個別出席記錄載列如下：

| 董事姓名               | 出席情況／會議次數 |      |
|--------------------|-----------|------|
|                    | 董事會會議     | 股東大會 |
| <b>執行董事</b>        |           |      |
| 蒙焯威先生              | 3/3       | 1/1  |
| 張佩琪女士 <sup>1</sup> | —         | —    |
| 梁兆基先生              | 3/3       | 1/1  |
| <b>獨立非執行董事</b>     |           |      |
| 麥潤珠女士              | 3/3       | 1/1  |
| 孔偉賜先生              | 3/3       | 1/1  |
| 陳霆烽先生              | 3/3       | 1/1  |

附註：

1 張佩琪女士已於二零二五年六月十七日辭任執行董事。

公司秘書出席董事會所有例會，於會上匯報有關企業管治、風險管理、遵守法例、會計及財務等事項。

根據守則之守則條文第C.1.6條，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對股東之意見有公正之了解。



董事會重視本集團各個層面的多元化(包括性別多元化)。截至二零二六年三月三十一日止年度，本公司保持一個由不同性別、專業背景和行業經驗的成員組成的有效董事會。本公司的董事會多元化政策得到持續的執行。有關本集團性別比例的詳情以及相關資料，可參閱在聯交所及本公司各自網站上發佈的環境、社會及管治報告。董事會認為，目前已經實現勞動力的性別多元化。

董事會多元化政策每年由提名委員會及董事會分別進行檢討。

### 提名政策

提名委員會定期檢討董事會的結構、規模和組成，並就任何擬議的董事會變動提出建議，以配合本公司的企業戰略。

當需要填補臨時空缺或委任額外董事時，提名委員會會根據董事會所需技能、知識及經驗確定或挑選候選人。根據提名委員會的推薦建議，董事會會進行討論並就委任作出決定。此外，每位董事應至少每三年輪席退任或重選一次，並有資格在每次股東週年大會上膺選連任。提名委員會應審查於本公司股東週年大會上膺選連任的退任董事對本公司的整體貢獻及服務、專業知識及專業資格，以確定該董事是否繼續符合董事會要求的標準。

### 董事會獨立性評估機制

本公司已採納董事會獨立性評估機制，具體詳情如下：

#### 目標

通過董事會獨立性評估持續改進及發展董事會及其委員會的流程及程序，為提高董事會效率、最大限度地發揮優勢並確定需要改進或進一步發展的領域已提供強大而有價值的反饋機制。

評估過程亦已釐清本公司需要採取哪些行動以維持及提高董事會表現，例如針對各董事的個人培訓及發展需求的方案。

該機制旨在確保董事會具有強大獨立性，使董事會能夠有效地行使獨立判斷力，更好地維護股東權益。

## 機制

- (a) 提名委員會已成立，並有明確的職權範圍，以物色合適的人選，包括獨立非執行董事，以委任為董事。
- (b) 制定提名政策，詳細說明識別、選擇、推薦、培養及整合新董事職位的流程及標準。
- (c) 就獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)而言：
  - (i) 每名獨立非執行董事在獲委任為董事時均須參照提名政策及上市規則規定的標準，以書面形式向本公司確認其獨立性；
  - (ii) 每名獨立非執行董事須在切實可行範圍內盡快申報其過去或現在於本集團業務中的財務或其他利益，或其與本公司任何關連人士(定義見上市規則)的關係(如有)；及
  - (iii) 各獨立非執行董事若有任何可影響其獨立性的個人資料變動，均須盡快知會本公司。
- (d) 提名委員會將每年評估所有獨立非執行董事之獨立性，並確認每名獨立非執行董事是否仍符合上市規則所載的獨立性標準，以及是否不存在任何可能影響或看來有機會影響其獨立判斷的關係及情況。每名提名委員會成員均應避免評估自身的獨立性。
- (e) 倘董事會在股東大會上提呈決議案以選舉人員為獨立非執行董事，董事會將在致股東的通函中列明其認為該人選理應當選的理由及認為其獨立的理由。
- (f) 設立機制，讓董事在履行職責時尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。
- (g) 如有必要，鼓勵董事獨立接觸並諮詢本公司高級管理層。
- (h) 董事會獨立性評估可採取向全體董事單獨進行問卷調查的形式，並可在必要時通過與每名董事單獨面談及／或以董事會認為合適及必要的任何其他方式作補充。
- (i) 董事會獨立性評估報告將提交予董事會，董事會將在適當情況共同討論結果及改進行動計劃。

- (j) 董事會獨立性評估的結果或上述評估結果的概要將在本公司年報所載的企業管治報告或本公司網站披露，以實現問責及透明度的目的。
- (k) 上述董事會獨立性評估將被視為本公司持續進行的工作，倘需要就同一事宜進行外部評估，本公司可尋求外部顧問的協助。

### 董事會績效評估

董事會深知定期評估其績效對維持良好企業管治及提升董事會效能至關重要，因此年內已進行一次有關評估。於二零二六年，本集團委聘一家獨立於本集團及其董事的外部顧問公司合眾願企業諮詢有限公司，對董事會績效進行評估。提名委員會支持該年度評估，並以其作為參考依據。

評估要求每位董事填寫問卷，就多個範疇提供個人評分及意見。評估的目的是確保董事會及其轄下委員會持續有效履行對其期望的職責及責任，並制定行動計劃以改善表現。外部顧問與董事及高級管理層成員進行訪談，並以觀察員身份列席董事會或委員會會議。評估結果及行動計劃已呈交董事會。

評估範圍涵蓋多個方面，包括董事會成員組成及專業知識、向董事會成員傳遞資訊的流程、董事會會議程序及效能、持續發展及培訓，以及董事會問責性及領導力。此外，各董事委員會的成員組成、專業知識及效能亦納入評估。評估結果其後以匯總形式進行分析，並呈交提名委員會及董事會，當中不會將個別意見或評分與個別董事會成員掛鉤，以維持保密性、鼓勵互信文化，並促進開放及坦誠的討論。

於二零二六年的績效評估後，董事會總結其現有慣例行之有效，並無發現任何需重大改善的範疇。董事會亦滿意各董事委員會的成員組成恰當且運作有效。董事會進一步注察悉，本集團在充滿挑戰且瞬息萬變的環境下，為加強整體表現作出了各項努力。董事會對績效目標的達成感到滿意，亦信納每位董事均對董事會及其委員會的整體效能作出正面貢獻。

二零二七年的董事會效能提升行動計劃著重於加強議程中對制定靈活且具前瞻性的策略之討論，涵蓋公司的長期使命、企業策略及願景。此外，董事會將考慮透過委任具備更廣泛技能的人才，以提升高級管理層的多元性，從而滿足不斷演變的業務需求。董事會將定期檢討高級行政人員的繼任與招募需求，以確保管理層團隊的能力持續與公司的長期增長策略保持一致，並能支持該策略的實施。

## 多元化政策

本公司認可並接受擁有一個多元化董事會的重要性，在董事會層面增加多元化將支持實現本公司的戰略目標和可持續發展。根據董事會多元化政策，本公司尋求通過考慮若干因素實現董事會的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、種族、專業經驗、技能、知識、服務年限以及董事會可能不時認為相關和適用的任何其他因素。所有董事將擇優委任，將根據客觀標準對候選人進行考量，並適當考慮到董事會多元化的好處。提名委員會應審閱董事會多元化政策，並就董事會多元化政策的修訂(如有)向董事會提出建議，其中包括根據守則之守則條文第B.1.3條規定，每年對董事會多元化政策的實施和有效性進行評估。董事會多元化政策可在本公司的網站上查閱，供公眾參考。

董事會目前有一名女性董事。我們將參考股東的期望以及國際及本地推薦的最佳慣例，繼續致力提高女性代表人數，並實現性別多元化的適當平衡。我們亦將確保在招聘中高層員工時實現性別多元化，致力為女性員工提供職業發展機會，致使我們在不久的將來擁有一批女性高級管理層及董事會的潛在繼任者。

## 舉報政策

遵照守則之守則條文第D.2.3條，董事會採納舉報政策，其向僱員及與本集團有業務往來之相關第三方(如客戶及供應商)提供指引及舉報渠道，以舉報有關本集團任何疑似不當行為之任何事項，有關舉報會直接送交審核委員會及指定人士。本集團為此設立了電郵戶口([whistleblowing@jakotacapital.hk](mailto:whistleblowing@jakotacapital.hk))。所有舉報事項將進行獨立調查，同時所有自舉報人取得之資料及其身份將被保密。

董事會及審核委員會將定期檢討舉報政策及機制以提高其成效。

## 反欺詐及反貪污政策

遵照守則之守則條文第D.2.3條，董事會採納了反欺詐及反貪污政策。該政策概述了指引及最低行為準則、有關反貪污及反賄賂之所有適用法律及法規、僱員抵制詐騙、幫助本集團防範貪污行為及向管理層或透過適當之舉報渠道舉報任何合理懷疑之欺詐及貪污個案或該方面之任何企圖行為之責任。本集團決不容忍在全體員工及代表本集團行事的代理人或受託人之中，以及在與第三方的業務往來之間，出現何形式的欺詐和貪污行為。

董事會及審核委員會將定期檢討反欺詐及反貪污政策及機制，以確保其成效，並履行本集團對防止、遏止、偵測及調查所有形式的欺詐及貪污的承諾。

### 會議常規及守則

守則之守則條文第C.5.3條訂明，常規董事會會議通告最少於會議日期前十四天發出。就其他董事會及委員會會議而言，則一般給予合理時間之通知。根據守則之守則條文第C.5.3條，各會議時間表、通告及草擬議程一般情況下會先向董事提供。

董事會文件連同所有合適、完整及可靠資料，於各董事會會議或審核委員會會議前最少三天送交全體董事，以便董事緊貼本集團最新發展及財務狀況以作出知情決定。全體董事均有機會於常規董事會會議之議程中加入需討論之事宜。董事會及各董事如有需要，亦可個別獨立接觸高級管理層。在高級管理層之協助下，主席須確保董事能及時收到充足、完整及可靠之資料，並就於董事會會議上提出之事宜作出恰當之簡短匯報。

所有董事會會議記錄記載所審議事宜之充份詳情及所達成之決定，最終由公司秘書保管，並可供董事查閱。

本公司組織章程細則第100條規定董事於批准彼等或其任何聯繫人士擁有重大利益之交易時放棄投票並不計入會議法定人數。

### 董事之培訓及持續發展

各董事應參與發展及更新彼等技能之持續專業發展以確保其對本集團之業務及營運有恰當了解，並充分知悉彼於上市規則及相關監管規定下之責任及義務。

董事持續獲得有關法例及法規之發展與業務及市場變化之最新資料，協助彼等履行職責。必要時會為董事安排持續之簡報會及專業發展。

本公司亦不時向董事提供有關上市規則及其他監管規定之持續最新發展資料，以確保董事遵守該等規則及提高彼等對良好企業管治常規之意識。

年內，全體董事均已參加適當之持續專業發展及更新彼等之知識及技能。有關專業發展乃以參加與業務或董事職責相關之簡報會、會議、論壇、課程及研討會或以自行閱讀的方式完成。

下表載列各董事為符合守則A.2.1條文的規定而接受的不同培訓。

| 董事姓名               | 出席研討會／<br>計劃／會議及／<br>或閱讀與業務或<br>董事職責有關的材料 |
|--------------------|-------------------------------------------|
| <b>執行董事</b>        |                                           |
| 蒙焯威先生              | ✓                                         |
| 張佩琪女士 <sup>1</sup> | -                                         |
| 梁兆基先生              | ✓                                         |
| <b>獨立非執行董事</b>     |                                           |
| 麥潤珠女士              | ✓                                         |
| 孔偉賜先生              | ✓                                         |
| 陳靈烽先生              | ✓                                         |

附註：

1. 張佩琪女士於二零二五年六月十七日辭任執行董事。

## 董事委員會

董事會成立了四個委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及投資委員會，以監督本集團某方面特定事務。

委員會獲提供足夠之資源履行其責任，及可在適當情況下因應合理要求尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

## 審核委員會

本公司於二零一二年八月一日成立審核委員會（「審核委員會」）。於截至二零二六年三月三十一日止年度，審核委員會成員包括麥潤珠女士（主席）、孔偉賜先生及陳靈烽先生。

審核委員會已遵照守則中守則條文第D.3.3條，受書面職權範圍規管。除其他事務外，審核委員會之主要職責為審閱及監督本集團之財務申報程序及內部監控制度。年內，委員會已在高級管理層及本集團委聘之專業會計師事務所（進行常規內部審核並向委員會報告）之協助下，履行審閱該年度之中期及全年業績之職責。

於截至二零二六年三月三十一日止年度，審核委員會曾舉行兩次會議，當時全體成員均有出席。

### 薪酬委員會

本公司於二零一二年八月一日成立薪酬委員會（「薪酬委員會」）。於截至二零二六年三月三十一日止年度，薪酬委員會成員包括孔偉賜先生（主席）、麥潤珠女士、梁兆基先生及陳霆烽先生。

薪酬委員會已遵照守則中之守則條文第E.1.2條，並受書面職權範圍規管。薪酬委員會主要職責包括：

- (a) 就全體董事及高級管理層之薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度之程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
- (b) 因應董事會所訂之企業方針及目標，檢討及批准管理層之薪酬建議；及
- (c) 評估董事會之表現及授權權力之行使，以釐定全體執行董事及高級管理層之薪酬待遇。

於截至二零二六年三月三十一日止年度，薪酬委員會曾舉行一次會議，當時全體合資格成員均有出席，審閱及釐定本集團董事之薪酬待遇，並就此提出建議（視情況而定）。

### 提名委員會

本公司於二零一二年八月一日成立提名委員會（「提名委員會」）。於截至二零二六年三月三十一日止年度，提名委員會成員包括陳霆烽先生（主席）、孔偉賜先生、麥潤珠女士及梁兆基先生。

提名委員會已遵照上市規則附錄C1所載守則中之守則條文第B.3.1條，並受職權範圍所規管。提名委員會之主要職責包括：

- (a) 至少每年檢討董事會之架構、人數及多元化組成並就任何為配合發行人之公司策略而擬對董事會作出之變動提出建議；



- (b) 提名可擔任董事之可能人選；
- (c) 檢討董事之提名並就彼等之委任條款向董事會提出建議；及
- (d) 評核獨立非執行董事之獨立性。

本公司已採納董事會多元化政策，當中載有實現和維護董事會多元化之做法，以提升董事會效率。本公司認同董事會多元化之裨益，並致力確保董事會在技能、資歷及支持執行業務策略等角度方面擁有適當平衡及水平。本公司為達到董事會多元化，考慮到各項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業資歷、技能、知識及服務年期。本公司亦將不時按其業務模式及具體需求等影響因素，組成最優秀的董事會。董事會已訂立可予計量之目標(以性別、技能及資歷為因素)以執行董事會多元化政策，並不時檢討該等目標以確保其適當性及確定在實現該等目標方面取得進展。

提名委員會將檢討董事會多元化政策(如適用)以不時確保其持續有效性。

考慮到其業務模式及具體需求後，提名委員會認為不論在專業背景或技能方面，董事會之現有組合具有多元化之特點。

於截至二零二六年三月三十一日止年度，提名委員會曾舉行一次會議，當時之全體成員均有出席，並(i)檢討及討論董事會之架構、人數及多元化組成以確保其符合本集團業務所需之專業知識、技能及資歷及(ii)就重選退任董事提出建議。

## 投資委員會

本公司已於二零二四年十二月十五日成立投資委員會(「投資委員會」)。董事會已委任梁兆基先生為投資委員會主席，以及指定孔偉賜先生為投資委員會成員。投資委員會須受根據開曼群島公司法、上市規則、本公司組織章程細則及其他有關規例而制定的職權範圍所規限，以規範投資委員會的運作及程序，並釐清投資委員會的職責及權力。

成立投資委員會的目的為提高營運效率以及加強投資決策及風險管理程序。此外，投資委員會將評估、批准及對本集團管理團隊提呈的各個投資機遇提供建議。

### 董事及高級人員保險

涵蓋董事及高級人員法律責任之適當保險已生效，以保障本集團董事及高級人員因本集團業務產生之風險。

### 董事及核數師對綜合財務報表所承擔之責任

董事會負責呈列平衡、清晰及易懂之企業資訊，包括年度及中期報告、其他內幕資料公告及上市規則及其他有關法定規定要求之其他財務披露事項。

董事確悉其就編製賬目以真實公平地反映截至二零二六年三月三十一日止年度本集團之財務狀況、財務表現以及現金流之責任。

董事並不知悉任何有關可能導致本公司持續經營能力受重大質疑之事件或情況之重大不明朗因素，故董事於編製綜合財務報表時繼續採納持續經營會計方式。

本公司核數師有關彼就本集團綜合財務報表之申報責任之聲明載於第65至70頁獨立核數師報告內。

### 核數師酬金

於截至二零二六年三月三十一日止年度，以下為已付／應付予本集團核數師之酬金：

| 所提供服務             | 已付／應付費用<br>千港元 |
|-------------------|----------------|
| 法定審計服務            |                |
| —長青(香港)會計師事務所有限公司 | 1,250          |
| —其他核數師            | 21             |
|                   | 1,271          |

### 內部監控及企業管治政策

董事會對監控本公司之風險管理系統、內部監控系統及企業管治負全責。董事會已制定其內部監控及風險管理系統，亦負責檢討及維持充分之內部監控系統以及至少每年一次開發及檢討企業管治政策，以保障股東利益及本公司資產，並確保遵守本集團之法律及監管規定。年內，董事會已審閱本公司內部監控系統之成效並已檢討企業管治政策文件本公司董事委員會職權範圍以及遵守法律及監管規定，包括守則。於本年度，本公司對風險(包括環境、社會及管治風險)的評估以及風險管理及內部控制系統並無重大變動。根據上文所述者，董事會已達成意見，認為本集團已設立有效及充足的風險管理及內部監控制度。

### 內部審計及風險管理

於本財政年度，本集團已遵照守則中守則條文第D.2條，建立恰當而有效之風險管理及內部監控制度，該系統旨在管理(而非消除)未能達成業務目標的風險，且僅能合理(但非絕對)保證不會出現重大錯誤陳述或虧損。截至二零二六年三月三十一日止年度，本集團並無內部審計職能。董事會目前認為，考慮到本集團業務的規模、性質及複雜性，並無迫切需要設立內部審計職能。內部審計職能的需要將不時予以檢討。本公司已委聘獨立內部控制顧問合眾願企業諮詢有限公司履行內部審計職能。該顧問已對本集團的內部控制系統進行年度審閱，涵蓋反欺詐政策、舉報政策、人力資源、反貪污、利益衝突、財務報告、法律合規及風險管理等範疇，旨在(其中包括)改善本集團的企業管治及確保遵守適用法律及法規。

於本年度已審閱與財務、風險管理、營運及合規控制相關的關鍵事宜，並與管理層進行討論，審閱結果及改善建議已提交審核委員會。據報告並無發現重大缺陷。本公司將適時落實該等建議，並將於其後年度持續進行審閱。

管理層負責設計、執行及監察有關制度，而董事會則會持續監督管理層履行職務，每年會就內部監控及風險管理制度之表現進行內部審計。風險管理及內部監控制度之主要特點描述如下：

### 風險管理制度

本集團已採納風險管理制度，管理與其業務及營運有關之風險。該制度包括以下階段：

- 識別：識別所承受之風險、業務目標及可能對達成目標有影響之風險。
- 評估：分析風險的可能性及影響，評估相應之風險組合。
- 管理：省覽對風險之回應，確保與董事會有效通訊，並持續監控殘餘風險。

董事會已接獲管理層就風險管理及內部控制制度有效性的確認。董事會及其審核委員會認為該等制度屬有效及充足，且於報告期並無發現重大控制失誤或弱點，亦無先前已報告但尚未解決的事項。

### 放貸業務的風險管理系統

放債業務由本集團全資附屬公司（為放債人條例項下的持牌放債人）進行。根據現有業務模式，客戶可將向該附屬公司申請的借貸用於個人或企業用途。

本集團向客戶提供定期貸款。本集團與客戶訂立貸款協議，通常載列訂約方、協議日期、本金金額、抵押規定、到期日、計息期、利率、違約事件以及《放債人條例》第III部及第IV部的條文摘要。初始期限屆滿後，根據本集團對客戶的財務背景、抵押品及任何更多保證物的質量、客戶的信譽、我們於重續時可獲得的資金及現行市場環境的評估以確定是否重續貸款。

為管理本集團放貸業務的相關信貸風險，本集團設有信貸評估及內部監控程序。

本集團須為放貸服務的申請人完成信貸評估。評估申請人信用可靠程度時，本集團的重心為所提供的抵押品及保證物(如有)以及申請人的背景。本集團根據各種矩陣評估抵押品，如流動性、市值、波動性和類型。除抵押品外，本集團的信貸評估部門亦考慮到客戶的職業、財務狀況、聲譽、投資用途、抵押品集中度、資產證明及信用記錄，這有利於我們對客戶的償債能力進行評估。如有需要，我們會通過外部信用核查機構執行信用調查，以獲取客戶的背景資料及信用記錄。

本集團的政策為至少每年審查各筆貸款的未償還結餘及信貸狀況，或視乎個別情況或市場狀況增加審查頻次。就財務報告而言，減值撥備乃根據香港財務報告準則第9號金融工具項下的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)規定，採用一般三階段法進行評估。自初始確認後信貸風險未有顯著增加的貸款分類為第一階段，並按12個月預期信貸虧損計量；信貸風險顯著增加的貸款分類為第二階段，並按全期預期信貸虧損計量；而信貸減值的貸款則分類為第三階段，並按全期預期信貸虧損計量。該評估將考慮(其中包括)還款記錄、逾期狀況、借款人信貸狀況及財務狀況的變動、抵押品及擔保(如適用)、預期收回金額以及相關前瞻性資料。

本集團放債業務的其他主要內部監控程序包括(i)信用批核程序；及(ii)借貸後監控程序。

### 信貸批核

本集團的信貸風險管理部門根據借貸申請所提供的文件對信貸評估結果進行審查及評估。根據本集團的信貸評估及客戶的申請，本集團為每位客戶設定合適的信貸額度。風險管理部門根據要求及完成內部評估程序批准並(如適用)修改向每位客戶提供的信貸額度。

借貸服務申請人應與我們簽訂貸款協議，並在貸款協議期限內發出提款通知。

### 借貸後監控程序

在監控階段，本集團的信貸風險管理部門每月對每筆貸款的還款情況進行監控，並向治理層報告。

就有擔保貸款而言，倘本集團在貸款監控期間注意到抵押品的價值不足以涵蓋本集團的風險敞口或任何所發放貸款的實際貸款與估值比率已達到或超過本集團可接受的比率，我們可要求借款人擔保其他抵押品及／或保證物、部分償還未償還貸款或變現抵押品價值，以使貸款與估值比率恢復至我們可接受的比率。

就無擔保貸款而言，信貸部門須對未償還的各項貸款進行年度審閱，倘本集團注意到客戶的財務狀況出現重大惡化，於向監控風險水平的管理層報告後，我們可要求客戶償還貸款。倘客戶未能就本集團上述要求作出回應，本集團可能針對早已到期的債務採取適當的法律行動。

### 與股東之溝通

本公司致力與股東保持聯繫，特別是透過股東週年大會或其他股東大會與股東溝通，並鼓勵股東參與。

本公司將確保於股東大會就個別事項提呈獨立決議案。

本公司將繼續維持公開及有效之投資者溝通政策，根據相關監管規定及時向投資者提供有關本集團業務之最新相關資料。

### 股東權利

#### 召開股東特別大會

根據本公司組織章程細則第58條，本公司之股東特別大會（「股東特別大會」）須應任何一名或多名股東遞交請求書而召開，惟股東於遞交請求書之日須持有不少於本公司已繳足股本之十分之一且於本公司股東大會上具表決權。該等股東有權向董事會或本公司之公司秘書遞交請求書，要求董事會就處理該請求書所述之業務召開股東特別大會，而該大會須於該請求書遞交日期後兩個月內舉行。如董事會於請求書遞交日期起計二十一日內未有召開該大會，則該等請求者可按相同方式自行召開大會，而本公司須向請求者償付因董事會之不作為而令請求者招致之所有合理開支。

#### 向董事會提出查詢

為確保董事會與股東保持有效溝通，本公司已採納一項股東溝通政策（「該政策」）。根據該政策，本公司將主要透過股東大會（包括股東週年大會（「股東週年大會」））、本公司之財務報告（年度、中期及（如有）季度報告）以及其於本公司及聯交所網站上刊登之公司通訊及其他企業刊物向股東提供其資料。股東可隨時索取本公司之公開資料。股東應先透過郵寄至本公司之香港主要營業地點（香港九龍紅磡鶴翔街8號維港中心2座9樓902室）向董事會提出任何有關查詢；或發送電郵至 [admin@jakotacapital.hk](mailto:admin@jakotacapital.hk)。股東亦可於股東大會上直接提問。

### 於股東大會上提呈議案

要求於股東大會上提呈議案所需股東人數為任何一名或多名於遞呈要求當日持有不少於本公司有權於股東大會上投票之繳足股本十分之一的股東。提呈議案之要求須於有關股東大會日期起三十日內向公司秘書提出。

### 投資者關係

本公司相信，維持高透明度是提升投資者關係之關鍵，並致力保持向其股東及投資大眾公開及適時披露公司資料之政策。本公司透過其年度、中期及(如有)季度報告向其股東更新其最新業務發展和財務表現。本公司之公司網站(<https://www.jakotacapital.hk>)已為公眾人士及股東提供一個有效之溝通平台。

### 憲章文件

繼股東於二零二五年九月四日舉行的股東週年大會上通過有關更改公司名稱及修訂組織章程大綱及細則(「大綱及細則」)的特別決議案後，第二次經修訂及重述的大綱及細則(其中載入並綜合了相關修訂)已自二零二五年九月十五日起生效。

詳情請參閱本公司日期為二零二五年五月十九日的公告、日期為二零二五年八月十一日的通函，以及日期為二零二五年九月四日的投票結果公告。

### 股息政策

本公司致力於與股東分享成果，同時實現業務持續發展的平衡。鑒於目前的財務狀況及業務發展所需之可能財務資源，本公司預計近期不會分派任何股息，因為本公司擬為業務發展預留資金。





## 董事會報告

董事欣然呈列本公司截至二零二六年三月三十一日止年度之年度報告以及綜合財務報表。

### 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。其附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註42。

### 分部資料

本集團截至二零二六年三月三十一日止年度之分部資料及收益載於綜合財務報表附註6。

### 業務回顧

本集團年內之業務回顧見本年報第3至4頁「業務回顧」一節。至於以主要財務表現指標對本集團年內業績表現作出之分析則載於本年報第5至28頁「財務回顧」一節。

### 主要風險及不確定因素

本集團之業務風險主要為投資風險及抵押品風險敞口。證券及其他金融服務業務、保險經紀及放債受香港股市的情緒及市況以及持牌人活動合規風險和客戶盡職調查風險以及應收保證金及貸款信貸風險之影響。

### 或然負債

於截至二零二六年三月三十一日止年度，董事概無知悉有或然負債。

### 環保政策及表現

本集團一直認為環保及節能為其促進可持續發展及為其利益相關者提升相關社會責任之首要重點。有關詳情請參閱聯交所及本公司於二零二六年七月三十日於各自網站刊載的「環境、社會及管治報告」。

### 遵守相關法例及法規

於截至二零二六年三月三十一日止年度，董事會概不知悉曾不遵守任何相關法例及法規並對本集團帶來重大影響。

### 與僱員、客戶及供應商之關係

本公司了解與僱員、客戶及供應商維持良好關係的重要性，因彼等乃為本集團成功之基礎。

#### 僱員

本公司嚴格遵守所有有關僱傭之適用規則和規例（如勞工守則、強制性公積金條例及個人資料（私隱）條例等）。本集團已購買所有必須之保險及為其員工設有每月津貼及已制定致力保護所有員工個人資料之措施。員工亦可透過不同渠道就彼等之工作表達意見。此外，本集團亦致力提供安全、健康和和諧的工作環境，及給予平等、公平的機會予不同性別之員工。

#### 客戶

本集團高度重視與客戶之關係並強調公平貿易哲學。因此，彼贏得顧客的忠誠並建立了長遠的關係。就持續改善服務質素而言，本集團已不時與其客戶接觸，以獲取彼等對本集團提供之貨品及服務之意見。

#### 供應商

本集團亦與供應商建立互信及長遠的關係，以確保供應貨品之品質及穩定性。此外，本公司已制定防止賄賂措施。

### 業績及股息

本集團截至二零二六年三月三十一日止年度之業績及本公司與本集團於該日之財務狀況載於綜合財務報表第71至199頁。董事並不建議派付截至二零二六年三月三十一日止年度之末期股息（二零二五年財政年度：無）。

### 財務資料概要

本集團最近期五個財政年度之已刊發業績以及資產及負債概要乃摘錄自本公司過往及目前之年報內的綜合財務報表，並載於本年報第200頁。此概要並不構成綜合財務報表之一部分。

### 未來前景及發展

展望未來，本集團對其在未來財政年度的前景抱持務實但審慎樂觀的態度。在應對不斷變化的經濟形勢及短期市場不確定性的同時，本集團於過去一年的戰略重組已奠定了更具韌性且高效的營運基礎。透過成功退出利潤率較低的非核心業務線並精簡其主要業務分部，本集團已顯著優化其業務組合，並釋放了毛利率的改善空間，為實現可持續及長期價值創造奠定了良好基礎。

在積極的政府舉措、穩健的監管架構以及在大灣區發展計劃下與中國內地的深厚聯繫支持下，香港繼續鞏固其作為領先國際金融中心的地位。本集團仍處於有利位置，可充分利用該等地區優勢。展望未來，本集團將專注於最大限度發揮其核心金融服務業務的潛力，進一步提升營運效率，並尋求選擇性的戰略合作夥伴關係，以擴大其客戶網絡並多元化其高價值服務組合。

在其現有的業務中，包括證券經紀、財富及保險經紀以及資產管理，本集團將優先考慮擴大毛利率、嚴格控制成本及優化資源。這將包括進一步完善業務拓展模式，例如利用外部分銷渠道以減輕營運風險。同時，鑒於不斷變化的市場風險，本集團將極為重視實施嚴格的風險管理架構，並在所有信貸及投資組合中保持高度自律、審慎的方針，以維護財務穩定。

儘管短期內不利因素和激烈的行業競爭依然存在，但本集團提升的營運靈活性、更精簡的企業架構以及對財政審慎的承諾，提供了穩固的基石。本集團對其把握新興財富管理機遇、推動可持續有機增長並為其股東創造長期價值的能力充滿信心。

### 儲備

年內本集團及本公司之儲備變動詳情分別載於第75頁之綜合權益變動表以及綜合財務報表附註43。

## 可供分派儲備

於二零二六年三月三十一日，本公司根據開曼群島公司法計算的可供分派儲備為515,339,000港元(二零二五年財政年度：585,493,000港元)。有關金額包括本公司的累計虧損及股份溢價賬分別為2,485,129,000港元(二零二五年財政年度：2,414,975,000港元)及3,000,468,000港元(二零二五年財政年度：3,000,468,000港元)，惟緊隨建議分派股息當日後，本公司須有能力償付日常業務過程中的到期債務。

## 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內之變動詳情載於綜合財務報表附註16。

## 股本及股份獎勵計劃

本公司於本年度內之股本及股份獎勵變動詳情分別載於綜合財務報表附註34及36。

## 優先購買權

本公司之組織章程細則或開曼群島法律並無關於優先購買權之規定，致令本公司須按比例向現有股東發售新股份。

## 購回、贖回或出售本公司之上市證券或出售庫存股份

於截至二零二六年三月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。

### 主要客戶及供應商

於截至二零二六年三月三十一日止年度，本集團持續經營業務的主要供應商及客戶應佔採購及銷售百分比如下：

|               | 佔截至<br>二零二六年<br>三月三十一日<br>止年度總收益<br>之概約百分比 |
|---------------|--------------------------------------------|
| <b>持續經營業務</b> |                                            |
| 採購            |                                            |
| —最大供應商        | 37.5%                                      |
| —五大供應商合計      | 91.8%                                      |
| 銷售額           |                                            |
| —最大客戶         | 10.4%                                      |
| —五大客戶合計       | 37.6%                                      |

各董事、其聯繫人士或(就董事所知)股東持有本公司已發行股本超過5%者在本集團上述之五大客戶或五大供應商中概無擁有任何實益權益。

### 慈善捐款

年內，本集團作出慈善捐款約129,000港元(二零二五年財政年度：2,420,000港元)。

## 更改公司名稱、股份簡稱、公司標誌及公司網站

繼股東於二零二五年九月四日舉行的股東週年大會上通過有關更改公司名稱的特別決議案後，開曼群島公司註冊處處長已於二零二五年九月十五日發出更改名稱註冊證書，證明本公司英文名稱已由「Kingkey Financial International (Holdings) Limited」更改為「Jakota Capital (Holding) Group」，且其中文雙重文名稱已由「京基金融國際(控股)有限公司」更改為「嘉高達資本(控股)集團」(英文譯名為「Jia Gao Da Capital (Holding) Group」)(「更改公司名稱」)。香港公司註冊處處長已於二零二五年十月十五日發出註冊非香港公司更改名稱註冊證明書，確認本公司根據香港法例第622章《公司條例》第16部在香港註冊的英文名稱已由「Kingkey Financial International (Holdings) Limited」更改為「Jakota Capital (Holding) Group」，中文名稱已由「京基金融國際(控股)有限公司」更改為「嘉高達資本(控股)集團」。

本公司股份在聯交所買賣的股份代號維持不變，仍為「1468」。

緊隨更改公司名稱後，(i)本公司股份在聯交所買賣的英文股份簡稱已由「KINGKEY FIN INT」更改為「JAKOTA CAPITAL」，中文已由「京基金融國際」更改為「嘉高達資本」，自二零二五年十一月七日上午九時正起生效；(ii)本公司已採用新標誌以反映更改公司名稱，自二零二五年十一月一日起生效；及(iii)本公司網站已由「<https://www.kkgroup.com.hk>」更改為「<https://www.jakotacapital.hk>」，自二零二五年十一月一日起生效。

詳情請參閱本公司日期為二零二五年五月十九日的公告、日期為二零二五年八月十一日的通函，以及日期為二零二五年九月四日的投票結果公告。

## 採納第二次經修訂及重述的組織章程大綱及細則

繼股東於二零二五年九月四日舉行的股東週年大會上通過有關更改公司名稱及修訂組織章程大綱及細則(「大綱及細則」)的特別決議案後，第二次經修訂及重述的大綱及細則(「經重述細則」)已載入並綜合了相關修訂，並已自二零二五年九月十五日起生效。

詳情請參閱本公司日期為二零二五年五月十九日的公告、日期為二零二五年八月十一日的通函，以及日期為二零二五年九月四日的投票結果公告。

### 董事

於年內及截至本年報日期，在任董事如下：

### 執行董事

蒙焯威先生(主席)

張佩琪女士<sup>1</sup>

梁兆基先生

### 獨立非執行董事

麥潤珠女士

孔偉賜先生

陳靈烽先生

附註：

1 張佩琪女士於二零二五年六月十七日辭任。

據本公司之組織章程細則第84(1)條，麥潤珠女士及孔偉賜先生將於即將舉行之股東週年大會上輪席退任。彼等均符合資格並願意於股東週年大會上膺選連任。

### 董事服務合約

各執行董事均已與本公司訂立服務合約。各獨立非執行董事均已與本公司簽訂委任書，為期三年。各董事之任期須(i)根據彼等各自之服務合約或委任書條款終止及(ii)遵守本公司之組織章程細則、適用法律及上市規則所載有關輪值告退、免職、休假或終止任職之規定，或有關喪失擔任董事資格之規定。

概無建議於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之董事訂有本集團在不支付賠償(法定賠償除外)之情況下不可於一年內終止之服務合約。

### 獨立身份之確認

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立身份作出之年度確認。本公司認為全體獨立非執行董事均符合載於上市規則第3.13條之獨立性指引，故皆為獨立人士。



## 董事及五名最高薪人士之酬金

本集團董事及五名最高薪人士於本年度之酬金詳情載於綜合財務報表附註12。

## 退休金計劃

本集團之退休金計劃詳情載於綜合財務報表附註38。

## 管理合約

於二零二六年三月三十一日，本公司並無就本公司任何整體業務或大部分業務訂立或設有任何管理及行政合約。

## 薪酬政策

為吸引及保留優秀員工及促使本集團順利營運，本集團提供具有競爭力之薪酬待遇（經參考市況及個別人士之資質及經驗）及各類內部培訓課程。薪酬待遇須予定期檢討。

董事薪酬由本公司薪酬委員會建議，並由董事會經考慮本公司之經營業績、市場競爭力、個別人士之表現及成就後釐定。

## 董事於交易、安排及合約中之權益

概無本公司或其任何附屬公司為訂約一方而董事或其聯繫人士於其中直接或間接擁有重大權益，且於截至二零二六年三月三十一日止年度之年末或年內任何時間仍然存續，對本集團業務而言屬於重大之其他交易、安排及合約。

## 董事於競爭性業務中之權益

就董事所知，於截至二零二六年三月三十一日止年度，概無董事或本公司控股股東於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭或與本集團有其他利益衝突之業務中擁有權益。

## 關連交易

於截至二零二六年三月三十一日止年度，概無任何根據上市規則第14A章的規定須予披露的關連交易或持續關連交易。

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

於二零二六年三月三十一日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見香港法例第571章《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之相應條文被視為及當作擁有之權益及淡倉）；或(ii)已記入根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊內之權益或淡倉；或(iii)須根據上市發行人董事進行證券買賣之標準守則（「標準守則」）知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 主要股東

於二零二六年三月三十一日，董事並不知悉任何人士於本公司之股份或相關股份中擁有權益或淡倉，而已記入本公司根據證券及期貨條例第336條之要求存置之權益登記冊中。

### 董事收購股份或債權證之權利

除上文「購股權計劃」及「董事及主要行政人員於股份、相關股份或債權證中之權益及淡倉」各節所披露者外，於截至二零二六年三月三十一日止年度任何時間，本公司或其任何附屬公司皆無訂立任何安排，使本公司董事或主要行政人員或彼等各自之聯繫人士（定義見上市規則）有任何權利認購本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之證券，亦無向任何董事或其配偶或未滿十八歲之子女授出可收購本公司或任何其他法人團體之股份或債權證方式收取利益，亦無上述人士行使任何該等權利。

### 購股權計劃

於截至二零二六年三月三十一日止年度，本公司並無維持任何購股權計劃。

### 股份獎勵計劃

於截至二零二六年三月三十一日止年度，本公司並無維持任何股份獎勵計劃。

## 關聯方交易

於截至二零二六年三月三十一日止年度，本集團曾進行若干關聯方交易，詳情載於本集團綜合財務報表附註39。該等交易概無根據上市規則構成須予披露關連交易或持續關連交易。

## 企業管治

本公司已採納主要企業管治常規並載於第31至52頁之企業管治報告一節中。

本公司已收到各控股股東截至二零二六年三月三十一日止年度之上述確認書，董事認為，控股股東於回顧年度均已遵守不競爭承諾。

## 獲准許彌償條文

除本公司就董事面對之相關法律行動購買董事與高級人員責任保險外，於截至二零二六年三月三十一日止年度及截至本報告日期，概無就任何董事之利益曾經或現有任何有效之獲准許彌償條文（不論由本公司或其他人士制訂）。

## 報告期後事項

除所披露者外，於二零二六年三月三十一日後及截至本報告日期，並無發生任何重大事項：

於二零二六年五月七日，本公司以配售方式完成發行及配發347,359,126股新股，配售價為每股配售股份0.1港元，所得款項總額約為34,736,000港元。

所得款項淨額約34,000,000港元將用於償還其他借款及公司債券，以及作為一般營運資金。

於二零二六年三月六日，董事會建議實施股份合併，基準為每五(5)股每股面值0.10港元的已發行及未發行股份合併為一(1)股每股面值0.50港元的合併股份（「合併股份」）（「股份合併」），其詳情載於本公司日期為二零二六年五月二十九日的通函。股份合併已於二零二六年六月二十二日舉行的本公司股東特別大會上獲股東批准，並於二零二六年六月二十四日生效。

## 足夠之公眾持股量

根據本公司公開所得資料及就董事所知，董事確認本公司於整個報告期間及直至本年報日期已按上市規則第13.32B條規定維持足夠之公眾持股量，即佔發行人已發行股份總數(不包括庫存股)至少25%。

於二零二六年三月三十一日，本公司之公眾持股量約為100%。於截至二零二六年三月三十一日，本公司於聯交所上市之已發行股份之股權分佈及本公司股本結構載列如下：

| 股東類別             | 所持已發行<br>股份數目 | 佔股權<br>概約百分比 |
|------------------|---------------|--------------|
| <b>(a) 非公眾股東</b> |               |              |
| (i) 主要股東及其緊密聯繫人  | 0(附註1)        | 0            |
| <b>(b) 公眾股東</b>  | 1,736,795,630 | 100          |
| 已發行股份總數          | 1,736,795,630 | 100          |

附註：

1. 包括該股東或董事(視情況而定)，或該股東或董事(視情況而定)的緊密聯繫人根據證券及期貨條例第XV部所披露的股份。

上述陳述乃基於本公司於本年報日期可公開獲得的資料或董事所知悉的資料而作出。

## 環境政策及遵守相關法律及法規

本集團的環境、社會及管治報告將於二零二六年七月三十日分別在聯交所及本公司的網站刊發。概無環境相關法律及法規被發現對業務營運構成重大影響。

### 核數師

截至二零二五年及二零二六年三月三十一日止年度的綜合財務報表已由長青(香港)會計師事務所有限公司審核，其將退任且符合資格並願意於本公司下屆股東週年大會上重選連任。

開元信德會計師事務所有限公司在本公司於二零二四年八月二十二日舉行的股東週年大會上，因其任期屆滿而退任本公司核數師。於其退任後，董事會經審核委員會推薦，決議建議委任長青(香港)會計師事務所有限公司為本公司新任核數師，任期至下屆股東週年大會結束為止，以審核本公司截至二零二五年三月三十一日止年度的財務報表。長青(香港)會計師事務所有限公司的委任已在本公司於二零二五年一月二十二日舉行的股東特別大會上，以普通決議案方式獲本公司股東批准。

### 審核委員會審閱全年業績

本公司已成立審核委員會，成員包括全體三名獨立非執行董事。於二零二六年財政年度，成員為麥潤珠女士、孔偉賜先生及陳霆烽先生，由麥潤珠女士出任委員會主席。本集團截至二零二六年三月三十一日止年度之全年業績已經審核委員會審閱。審核委員會認為，有關財務資料之編製符合適用會計準則、上市規則之規定及任何其他適用法律規定，並已作出適當披露。

代表董事會

嘉高達資本(控股)集團

主席

蒙焯威

二零二六年六月二十九日



致嘉高達資本(控股)集團  
(前稱京基金融國際(控股)有限公司)列位股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

### 意見

我們已審核載於第72頁至第200頁之嘉高達資本(控股)集團(前稱京基金融國際(控股)有限公司)(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之綜合財務報表，當中包括於二零二六年三月三十一日之綜合財務狀況表、截至該日止年度之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，包括重大會計政策資料及其他解釋資料。

我們認為，該綜合財務報表根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則會計準則真實及公平地反映了 貴集團於二零二六年三月三十一日之綜合財務狀況及其截至該日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之披露規定妥為編製。

### 意見之基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會所頒佈適用於公眾利益實體綜合財務報表審計之專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團。我們亦已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 關鍵審計事項

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

## 關鍵審計事項(續)

我們識別出的關鍵審計事項為貿易應收款項及應收貸款的減值評估及第三級公平價值層級下金融工具之公平價值計量。

### 關鍵審計事項

### 我們在審計時如何處理有關事項

#### 貿易應收款項及應收貸款的減值評估

於二零二六年三月三十一日，貴集團有貿易應收款項約89,602,000港元(扣除減值撥備約112,996,000港元)以及應收貸款約339,990,000,港元(扣除減值撥備約180,165,000港元)。

鑒於評估貿易應收款項及應收貸款的減值要求應用重大判斷及運用估計，所以其乃主觀範疇。貴集團就此會考慮相關及毋須花費不必要成本或精力即可獲得之合理及可靠資料，當中包括定量及定性資料，以及前瞻性分析。評估債務人是否出現信貸減值及識別使用預期信貸虧損模型計算減值所採用的數據(包括評估客戶信譽、歷史還款記錄、逾期時長、債務人之財務實力及貸款與抵押品比率，即未償還應收結欠對抵押品價值的比例)時須應用判斷及估計。評估抵押品可收回金額時亦須運用估計。

由於管理層的重大判斷及估算用於評估貿易應收款項及應收貸款的減值撥備及其金額對整體綜合財務報表是否重大，故我們將貿易應收款項及應收貸款的減值評估識別為關鍵審計事項。

我們貿易應收款項及應收貸款之減值評估的審計程序包括：

- 了解對貿易應收款項及應收貸款減值評估的控制，其涉及管理層所確認可觸發應收款項信用風險大幅增加的事項及違約事件。
- 測試 貴集團確定信貸風險大幅增加的適當性及將風險分為香港財務報告準則第9號所述三個階段的依據，測試包括檢查客戶的信譽、貸款客戶歷史還款記錄、逾期時長、債務人之還款實力、貸款與抵押品價值及 貴集團用以確定階段分類之其他因素。
- 通過與管理層的討論並參考客戶的信用記錄、公開市場數據、資訊、最近與客戶之間的往來函件及隨後結算，抽樣評估未償還應收款項的可收回性。
- 評估 貴集團評估是否已信貸風險大幅增加致使應收款項的減值撥備應按可使用年期內之預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)基準計量及定性評估的條件的合理性。
- 重新執行管理層於信貸虧損模式下對減值撥備的計算方法。
- 抽樣要求直接確認函，核實貿易應收款項及應收貸款。

### 關鍵審計事項(續)

#### 關鍵審計事項

#### 我們在審計時如何處理有關事項

##### 第三級公平價值層級下金融工具之公平價值計量

參閱綜合財務報表附註3、4、21、22及40。

於二零二六年三月三十一日，貴集團持有按公平價值計入損益之金融資產及按公平價值計入其他全面收益之金融資產，賬面總值約為324,593,000港元，當中包括第三級投資約97,231,000港元。

貴集團非上市股本投資之估值乃以公平價值計量，該等工具並非在活躍市場交易，其公平價值乃基於重大不可觀察輸入數據採用估值技術釐定，且存在高度估計不確定性，故分類為第三級公平價值層級。

貴集團非上市股本投資之價值乃由獨立合資格專業估值師進行估值。

我們就貴集團之非上市股本投資組合之公平價值計量的審計程序包括：

- 我們評估獨立合資格專業估值師之資格、能力及客觀性。
- 我們了解獨立合資格專業估值師所執行的估值技術及程序，以及管理層對估值工作的審閱程序。
- 我們要求管理層評估並檢視所採用方法的合理性與適當性，並基於對金融工具的認知與理解，抽樣檢查估值中所採用之關鍵假設、參數及輸入數據的準確性與適切性。
- 我們檢查估值模式之算術準確性。
- 我們審閱綜合財務報表內披露的充足性及適當性。



### 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，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的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不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的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，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

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為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，貴公司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，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責協助貴公司董事履行其監督貴集團的財務報告過程的責任。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅按照雙方所協議之條款向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告之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，總能發現重大錯誤陳述的存在。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

作為根據香港審計準則進行審計的一部分，於整個審計過程中，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；
- 評價貴公司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；
- 對貴公司董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當修改我們的意見。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；及
- 規劃及執行集團審計工作，以就貴集團內實體或業務單位的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，作為達致對綜合財務報表發表意見的基準。我們負責指導、監督和審閱為貴集團審計而執行的審計工作。我們為審計意見承擔全部責任。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了已規劃的審計範圍、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)為消除威脅而採取的行動或應用的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪項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事項，除非法律法規不允許公開披露這事項，或在極端罕見的情況下決定不應在報告中溝通該事項，因我們合理預期報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益。

**長青(香港)會計師事務所有限公司**

執業會計師

**黃家寶**

執業證書編號：P07560

香港灣仔

駱克道188號

兆安中心24樓

二零二六年六月二十九日

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二六年三月三十一日止年度

|                           | 附註 | 二零二六年<br>千港元     | 二零二五年<br>千港元<br>(重新呈列) |
|---------------------------|----|------------------|------------------------|
| <b>持續經營業務</b>             |    |                  |                        |
| 收益                        | 5  | <b>98,680</b>    | 205,719                |
| 銷售成本                      |    | <b>(21,415)</b>  | (127,694)              |
| 毛利                        |    | <b>77,265</b>    | 78,025                 |
| 其他收入                      | 7  | <b>12,677</b>    | 11,293                 |
| 其他(虧損)/收益，淨額              | 8  | <b>(21,917)</b>  | 486                    |
| 出售一間聯營公司之收益               | 20 | <b>300</b>       | –                      |
| 出售附屬公司之收益                 | 35 | <b>–</b>         | 55                     |
| 商譽減值虧損                    | 18 | <b>–</b>         | (7,452)                |
| 應收貸款減值撥備，淨額               | 25 | <b>(111,863)</b> | (26,843)               |
| 貿易應收款項減值撥回/(撥備)，淨額        | 24 | <b>3,594</b>     | (10,508)               |
| 其他應收款項及按金減值撥備，淨額          | 24 | <b>(2,735)</b>   | (4,845)                |
| 行政開支                      |    | <b>(86,009)</b>  | (83,140)               |
| 融資成本                      | 9  | <b>(3,994)</b>   | (7,203)                |
| 應佔一間聯營公司業績                | 20 | <b>–</b>         | (13,582)               |
| 稅前虧損                      | 10 | <b>(132,682)</b> | (63,714)               |
| 所得稅開支                     | 13 | <b>(1,041)</b>   | (3,366)                |
| 持續經營業務之年內虧損               |    | <b>(133,723)</b> | (67,080)               |
| <b>已終止經營業務</b>            |    |                  |                        |
| 已終止經營業務之年內虧損              | 11 | <b>(14,844)</b>  | (56,371)               |
| 年內虧損                      |    | <b>(148,567)</b> | (123,451)              |
| <b>其他全面收益/(開支)：</b>       |    |                  |                        |
| 其後可能重新分類至損益之項目：           |    |                  |                        |
| 換算境外業務財務報表產生之匯兌差額         |    | <b>380</b>       | 314                    |
| 出售境外業務時重新分類累計換算儲備         |    | <b>19,651</b>    | –                      |
| 其後不會重新分類至損益之項目：           |    |                  |                        |
| 按公平價值計入其他全面收益之金融資產公平價值之變動 |    | <b>(6,812)</b>   | (52,652)               |
| 加密貨幣之重估收益                 |    | <b>2,253</b>     | –                      |
| 年內其他全面收益/(開支)             |    | <b>15,472</b>    | (52,338)               |
| 年內全面開支總額                  |    | <b>(133,095)</b> | (175,789)              |

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二六年三月三十一日止年度

|                          | 附註 | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元<br>(重新呈列) |
|--------------------------|----|--------------|------------------------|
| <b>本公司擁有人應佔年內虧損</b>      |    |              |                        |
| — 來自持續經營業務               |    | (130,608)    | (63,222)               |
| — 來自已終止經營業務              |    | (14,844)     | (53,717)               |
|                          |    | (145,452)    | (116,939)              |
| <b>非控股權益應佔年內虧損</b>       |    |              |                        |
| — 來自持續經營業務               |    | (3,115)      | (3,858)                |
| — 來自已終止經營業務              |    | —            | (2,654)                |
|                          |    | (3,115)      | (6,512)                |
|                          |    | (148,567)    | (123,451)              |
| <b>本公司擁有人應佔年內全面開支總額：</b> |    |              |                        |
| — 來自持續經營業務               |    | (114,959)    | (115,701)              |
| — 來自已終止經營業務              |    | (14,844)     | (53,717)               |
|                          |    | (129,803)    | (169,418)              |
| <b>非控股權益應佔年內全面開支總額：</b>  |    |              |                        |
| — 來自持續經營業務               |    | (3,292)      | (3,717)                |
| — 來自已終止經營業務              |    | —            | (2,654)                |
|                          |    | (3,292)      | (6,371)                |
|                          |    | (133,095)    | (175,789)              |
| <b>每股虧損</b>              |    |              |                        |
| 基本及攤薄                    | 15 |              | (經重列)                  |
| — 來自持續及已終止經營業務           |    | (41.87)港仙    | (52.08)港仙              |
| — 來自持續經營業務               |    | (37.60)港仙    | (28.16)港仙              |
| — 來自已終止經營業務              |    | (4.27)港仙     | (23.92)港仙              |

# 綜合財務狀況表

於二零二六年三月三十一日

|                    | 附註    | 二零二六年<br>千港元   | 二零二五年<br>千港元 |
|--------------------|-------|----------------|--------------|
| <b>非流動資產</b>       |       |                |              |
| 物業、廠房及設備           | 16    | 3,993          | 7,944        |
| 使用權資產              | 17    | 3,211          | 2,896        |
| 商譽                 | 18    | –              | –            |
| 無形資產               | 19    | 3,923          | 6,735        |
| 於一間聯營公司的權益         | 20    | –              | –            |
| 按公平價值計入損益之金融資產     | 21    | 154,903        | 183,238      |
| 按公平價值計入其他全面收益之金融資產 | 22    | 164,723        | 38,542       |
| 按金                 | 24    | 735            | 1,340        |
| 應收貸款               | 25    | 8,941          | –            |
|                    |       | 340,429        | 240,695      |
| <b>流動資產</b>        |       |                |              |
| 按公平價值計入損益之金融資產     | 21    | 4,967          | 75           |
| 加密貨幣               | 23    | 5,852          | –            |
| 貿易及其他應收款項、預付款項及按金  | 24    | 93,343         | 209,742      |
| 應收貸款               | 25    | 331,049        | 424,781      |
| 應收一間關聯公司款項         | 38(c) | 6              | 6            |
| 應收一名董事款項           | 31    | 571            | –            |
| 預付稅項               |       | 2,156          | 514          |
| 代客戶持有之銀行結餘         | 26    | 159,284        | 158,500      |
| 銀行結餘及現金            | 27    | 71,854         | 151,026      |
|                    |       | 669,082        | 944,644      |
| <b>流動負債</b>        |       |                |              |
| 貿易及其他應付款項          | 28    | 197,304        | 202,831      |
| 應付稅項               |       | 6,549          | 9,516        |
| 其他借款               | 29    | 24,800         | 24,500       |
| 租賃負債               | 30    | 2,047          | 3,529        |
| 應付一名前董事款項          | 31    | –              | 34           |
| 應付一名股東款項           | 31    | 16,625         | 16,625       |
| 公司債券               | 32    | 14,000         | 36,617       |
|                    |       | 261,325        | 293,652      |
| <b>流動資產淨額</b>      |       | <b>407,757</b> | 650,992      |
| <b>資產總值減流動負債</b>   |       | <b>748,186</b> | 891,687      |

# 綜合財務狀況表

於二零二六年三月三十一日

|              | 附註 | 二零二六年<br>千港元    | 二零二五年<br>千港元 |
|--------------|----|-----------------|--------------|
| <b>非流動負債</b> |    |                 |              |
| 租賃負債         | 30 | <b>1,270</b>    | 554          |
| 公司債券         | 32 | <b>–</b>        | 11,000       |
| 遞延稅項負債       | 33 | <b>92</b>       | 214          |
|              |    | <b>1,362</b>    | 11,768       |
| <b>資產淨值</b>  |    | <b>746,824</b>  | 879,919      |
| <b>資本及儲備</b> |    |                 |              |
| 股本           | 34 | <b>173,680</b>  | 173,680      |
| 儲備           |    | <b>583,889</b>  | 713,692      |
| 本公司擁有人應佔權益   |    | <b>757,569</b>  | 887,372      |
| 非控股權益        |    | <b>(10,745)</b> | (7,453)      |
| <b>權益總額</b>  |    | <b>746,824</b>  | 879,919      |

綜合財務報表經董事會於二零二六年六月二十九日批准及授權刊發並由以下人士代其簽立：

梁兆基  
董事

蒙焯威  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零二六年三月三十一日止年度

|                   | 本公司擁有人應佔      |           |         |                  |            |          |         |             |           | 非控股      |           |
|-------------------|---------------|-----------|---------|------------------|------------|----------|---------|-------------|-----------|----------|-----------|
|                   | 股本            | 股份溢價      | 合併儲備    | 就股份獎勵計劃<br>持有的股份 | 投資<br>重估儲備 | 匯兌儲備     | 其他儲備    | 累計虧損        | 小計        | 權益       | 總計        |
|                   | 千港元<br>(附註34) | 千港元       | 千港元     | 千港元              | 千港元        | 千港元      | 千港元     | 千港元         | 千港元       | 千港元      | 千港元       |
| 於二零二四年四月一日        | 76,300        | 2,452,334 | (7,122) | (53,845)         | 10,777     | (21,358) | (1,154) | (2,049,835) | 406,097   | (1,082)  | 405,015   |
| 年內虧損              | -             | -         | -       | -                | -          | -        | -       | (116,939)   | (116,939) | (6,512)  | (123,451) |
| 年內其他全面收入／(開支)：    |               |           |         |                  |            |          |         |             |           |          |           |
| 換算境外業務財務報表產生      |               |           |         |                  |            |          |         |             |           |          |           |
| 之匯兌差額             | -             | -         | -       | -                | -          | 173      | -       | -           | 173       | 141      | 314       |
| 按公平價值計入其他全面       |               |           |         |                  |            |          |         |             |           |          |           |
| 收益之金融資產之公平        |               |           |         |                  |            |          |         |             |           |          |           |
| 價值變動              | -             | -         | -       | -                | (52,652)   | -        | -       | -           | (52,652)  | -        | (52,652)  |
| 年內全面(開支)／收入總額     | -             | -         | -       | -                | (52,652)   | 173      | -       | (116,939)   | (169,418) | (6,371)  | (175,789) |
| 發行代價股份(附註34(e))   | 9,379         | 59,086    | -       | -                | -          | -        | -       | -           | 68,465    | -        | 68,465    |
| 根據配售事項發行股份        |               |           |         |                  |            |          |         |             |           |          |           |
| (附註34(a))         | 33,572        | 130,401   | -       | -                | -          | -        | -       | -           | 163,973   | -        | 163,973   |
| 根據供股發行股份(附註34(d)) | 54,429        | 358,647   | -       | -                | -          | -        | -       | -           | 413,076   | -        | 413,076   |
| 根據股份獎勵計劃出售股份      |               |           |         |                  |            |          |         |             |           |          |           |
| (附註36)            | -             | -         | -       | 53,845           | -          | -        | -       | (48,666)    | 5,179     | -        | 5,179     |
| 於二零二五年三月三十一日及     |               |           |         |                  |            |          |         |             |           |          |           |
| 於二零二五年四月一日        | 173,680       | 3,000,468 | (7,122) | -                | (41,875)   | (21,185) | (1,154) | (2,215,440) | 887,372   | (7,453)  | 879,919   |
| 年內虧損              | -             | -         | -       | -                | -          | -        | -       | (145,452)   | (145,452) | (3,115)  | (148,567) |
| 年內其他全面收入／(開支)：    |               |           |         |                  |            |          |         |             |           |          |           |
| 換算境外業務財務報表產生      |               |           |         |                  |            |          |         |             |           |          |           |
| 之匯兌差額             | -             | -         | -       | -                | -          | 557      | -       | -           | 557       | (177)    | 380       |
| 出售境外業務時重新分類       |               |           |         |                  |            |          |         |             |           |          |           |
| 累計換算儲備            | -             | -         | -       | -                | -          | 19,651   | -       | -           | 19,651    | -        | 19,651    |
| 按公平價值計入其他全面       |               |           |         |                  |            |          |         |             |           |          |           |
| 收益之金融資產之公平        |               |           |         |                  |            |          |         |             |           |          |           |
| 價值變動              | -             | -         | -       | -                | (6,812)    | -        | -       | -           | (6,812)   | -        | (6,812)   |
| 加密貨幣之重估收益         | -             | -         | -       | -                | 2,253      | -        | -       | -           | 2,253     | -        | 2,253     |
| 年內全面(開支)／收入總額     | -             | -         | -       | -                | (4,559)    | 20,208   | -       | (145,452)   | (129,803) | (3,292)  | (133,095) |
| 出售附屬公司            | -             | -         | 7,122   | -                | -          | -        | -       | (7,122)     | -         | -        | -         |
| 於二零二六年三月三十一日      | 173,680       | 3,000,468 | -       | -                | (46,434)   | (977)    | (1,154) | (2,368,014) | 757,569   | (10,745) | 746,824   |

附註：其他儲備主要指已調整之非控股權益金額與就(在未有喪失對附屬公司控制權之情況下)部分出售／收購附屬公司已收取／已付代價之公平價值之差額。





## 綜合現金流量表

截至二零二六年三月三十一日止年度

|                                      | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元<br>(重新呈列) |
|--------------------------------------|--------------|------------------------|
| <b>經營活動</b>                          |              |                        |
| 來自持續經營業務之稅前虧損                        | (132,682)    | (63,714)               |
| 來自已終止經營業務之年內虧損                       | (14,844)     | (56,371)               |
| 就以下項目作出調整：                           |              |                        |
| 無形資產攤銷                               | 3,562        | 3,940                  |
| 使用權資產折舊                              | 3,215        | 2,908                  |
| 物業、廠房及設備折舊                           | 929          | 339                    |
| 按公平價值計入損益之金融資產之公平價值變動<br>所產生之虧損／(收益) | 20,029       | (7,859)                |
| 出售無形資產收益                             | —            | (774)                  |
| 出售附屬公司虧損／(收益)(附註34)                  | 13,096       | (91)                   |
| 出售一間聯營公司之收益                          | (300)        | —                      |
| 出售應收貸款虧損                             | 5            | 7,380                  |
| 撇銷物業、廠房及設備虧損                         | 12           | —                      |
| 銀行利息收入                               | (3,839)      | (6,642)                |
| 融資成本                                 | 3,994        | 7,373                  |
| 存貨撇減                                 | —            | 7,445                  |
| 商譽減值虧損                               | —            | 7,452                  |
| 加密貨幣減值虧損                             | 1,577        | —                      |
| 物業、廠房及設備減值虧損                         | —            | 3,167                  |
| 貸款利息收入豁免虧損                           | 605          | —                      |
| 貿易應收款項減值(撥回)／撥備，淨額                   | (3,594)      | 20,960                 |
| 應收貸款減值撥備，淨額                          | 111,863      | 26,843                 |
| 其他應收款項及按金減值撥備，淨額                     | 2,735        | 5,215                  |
| 撇銷其他應收款項的虧損                          | —            | 612                    |
| 應佔一間聯營公司業績                           | —            | 13,582                 |
| 營運資金變動前之經營現金流                        | 6,363        | (28,235)               |
| 存貨變動                                 | —            | 19,403                 |
| 加密貨幣變動                               | (5,176)      | —                      |
| 貿易及其他應收款項、預付款項及按金變動                  | 114,509      | (101,302)              |
| 按公平價值計入損益之金融資產變動                     | 3,414        | —                      |
| 應收一名董事款項變動                           | (571)        | —                      |
| 應收貸款變動                               | (27,682)     | (291,700)              |
| 代客戶持有之銀行結餘變動                         | (784)        | 35,667                 |
| 貿易及其他應付款項變動                          | 326          | (71,841)               |
| 出售股份獎勵計劃項下的股份                        | —            | 5,179                  |
| 經營活動所得／(所用)之現金                       | 90,399       | (432,829)              |
| 已付利息                                 | —            | (1)                    |
| (已付)／退回香港利得稅                         | (5,907)      | 208                    |
| 經營活動所得／(所用)之現金淨額                     | 84,492       | (432,622)              |

# 綜合現金流量表

截至二零二六年三月三十一日止年度

|                          | 二零二六年<br>千港元     | 二零二五年<br>千港元<br>(重新呈列) |
|--------------------------|------------------|------------------------|
| <b>投資活動</b>              |                  |                        |
| 已收銀行利息                   | 3,839            | 6,642                  |
| 出售附屬公司之現金流入／(流出)淨額       | 9,115            | (501)                  |
| 出售於一間聯營公司的權益之所得款項        | 300              | –                      |
| 出售無形資產所得款項               | –                | 2,130                  |
| 購買按公平價值計入其他全面收益之金融資產     | (132,993)        | (24,872)               |
| 購買無形資產                   | (750)            | –                      |
| 購買物業、廠房及設備               | (2,470)          | (2,545)                |
| <b>投資活動所用之現金淨額</b>       | <b>(122,959)</b> | <b>(19,146)</b>        |
| <b>融資活動</b>              |                  |                        |
| 所籌得公司債券                  | 3,000            | 47,000                 |
| 償還公司債券                   | (36,617)         | (112,182)              |
| 所籌得其他借貸                  | 7,800            | 59,803                 |
| 償還其他借貸                   | (7,500)          | (73,632)               |
| 償還租賃負債                   | (4,535)          | (4,116)                |
| 一名前董事墊款                  | 346              | –                      |
| 根據配售事項發行股份所得款項           | –                | 163,973                |
| 根據供股發行股份所得款項             | –                | 413,076                |
| 已付利息                     | (4,162)          | (10,342)               |
| <b>融資活動(所用)／所得之現金淨額</b>  | <b>(41,668)</b>  | <b>483,580</b>         |
| <b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b> | <b>(80,135)</b>  | <b>31,812</b>          |
| 報告期初之現金及現金等價物            | 151,026          | 118,552                |
| 外匯匯率變動之影響，淨額             | 963              | 662                    |
| <b>報告期末之現金及現金等價物</b>     | <b>71,854</b>    | <b>151,026</b>         |
| <b>現金及現金等價物，指</b>        |                  |                        |
| 銀行結餘及現金                  | 71,854           | 151,026                |

## 1. 一般資料

嘉高達資本(控股)集團(前稱京基金融國際(控股)有限公司)(「本公司」)在開曼群島註冊成立為一間獲豁免公眾有限公司，其股份於二零一五年三月二十日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司之註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，而其主要營業地點位於香港九龍紅磡鶴翔街8號維港中心2座902室。

根據股東於二零二五年九月四日通過的特別決議案及開曼群島公司註冊處處長於二零二五年九月十五日發出的更改名稱註冊證書，本公司的英文名稱已由「Kingkey Financial International (Holdings) Limited」改為「Jakota Capital (Holding) Group」，並採納中文名稱「嘉高達資本(控股)集團」以代替「京基金融國際(控股)有限公司」。

綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，同時亦為本公司之功能貨幣。此外，於香港以外地區經營之集團實體之功能貨幣乃以集團實體經營所在主要經濟地區之貨幣列值。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之主要業務為於香港提供證券經紀、保險經紀、資產管理服務及放債服務，以及在中華人民共和國(「中國」)提供保險科技業務。

截至二零二六年三月三十一日止年度，本集團亦於丹麥從事毛皮經紀及銷售生毛皮(「毛皮業務」)，以及提供多渠道網絡及授權服務(「網絡及授權業務」)，該等業務因於二零二五年九月三十日完成出售Trade Region Limited及其附屬公司(「Trade Region集團」)之全部股權，以及於二零二六年二月二十六日完成出售Hong Kong Allsunrain Trading Co., Limited及其附屬公司(「Allsunrain集團」)及於二零二六年二月二十八日完成出售Modern Ace Global Limited及其附屬公司(「Modern Ace集團」)而已於本年度終止經營。根據香港財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及終止經營業務(「香港財務報告準則第5號」)，皮草業務以及網絡及許可業務的財務業績被分類為已終止經營業務。詳情載於附註11。

截至二零二五年三月三十一日止年度，本集團亦從事提供與貿易相關之代理服務(「貿易業務」)，以及經營會籍業務及活動舉辦業務(「會籍及活動業務」)，該等業務因於二零二四年九月十五日完成出售京基融資有限公司(「京基融資」)之全部股權以及於二零二四年六月三十日終止分授權協議而終止經營。根據香港財務報告準則第5號，貿易業務以及會籍及活動業務的財務業績被分類為已終止經營業務。詳情載於附註11。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

### 於本年度強制生效之經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度，本集團於編製綜合財務報表時已首次應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈且於二零二五年四月一日或之後開始之年度期間強制生效之經修訂香港財務報告準則會計準則：

香港會計準則（「香港會計準則」）第21號      缺乏可兌換性  
（修訂本）

除下文所述外，本年度應用經修訂香港財務報告準則會計準則對本集團於本年度及過往年度之綜合財務狀況及表現及／或載於綜合財務報表之披露並無重大影響。

### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

本集團並未提早採納下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則：

|                              |                                                |
|------------------------------|------------------------------------------------|
| 香港財務報告準則第18號                 | 財務報表中的呈列及披露 <sup>2</sup>                       |
| 香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本） | 金融工具的分類與計量（修訂本） <sup>1</sup>                   |
| 香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本） | 涉及依賴自然能源生產電力的合約 <sup>1</sup>                   |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（修訂本） | 投資者及其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資 <sup>3</sup>          |
| 香港會計準則第21號（修訂本）              | 換算為惡性通脹呈列貨幣 <sup>2</sup>                       |
| 香港詮釋第5號（修訂本）                 | 財務報表中的呈列及披露—載有按要求還款條款之定期貸款按借款人之分類 <sup>2</sup> |
| 香港財務報告準則會計準則之年度改進            | 香港財務報告準則會計準則之年度改進—第11冊 <sup>1</sup>            |

<sup>1</sup> 於二零二六年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於將予釐定之日期或之後開始之年度期間生效。

除下文所述者外，本公司董事預期應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則於可見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則(續)

### 於本年度強制生效之經修訂香港財務報告準則會計準則(續)

#### 香港財務報告準則第18號財務報表中的呈列及披露

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號財務報表的呈列，引入新規定，有助於實現類似實體財務表現的可比性，並為使用者提供更多相關資料及透明度。儘管香港財務報告準則第18號不會影響財務報表項目的確認或計量，香港財務報告準則第18號對財務報表的呈列引入重大變動，重點為損益表內呈列的財務表現資料，其將影響本集團在綜合財務報表中呈列及披露綜合財務表現的方式。

新會計準則引入以下主要新規定：

- 實體須在損益表中將所有收入和開支分為五個類別，即經營、投資、融資、已終止經營及所得稅類別。實體亦需呈列新定義的經營溢利小計。實體的淨溢利不會改變。
- 管理層界定績效指標(「管理層界定績效指標」)於財務報表內以單一附註披露。
- 就如何將財務報表中的資料分類提供加強指引。

此外，所有實體在以間接法呈列經營現金流量時，必須使用經營溢利小計作為現金流量表的起點。

本集團現正評估香港財務報告準則第18號的影響，包括對本集團綜合損益及其他全面收益表的結構、綜合現金流量表，以及就管理層界定績效指標所需作出的額外披露。本集團亦正評估其對綜合財務報表中資料分類方式的影響。初步評估顯示以下主要影響：

- 本集團將須把若干收入及開支項目(例如銀行利息收入、外匯收益／虧損等)重新分類至新類別，即投資及融資類別。
- 本集團於其業績公告及年報中披露若干管理層界定績效指標(例如經調整經營溢利)。根據香港財務報告準則第18號，預期須於綜合財務報表附註內就該等管理層界定績效指標作出額外披露。
- 綜合現金流量表亦將受到影響，原因是以間接法編製時，將須以經營溢利小計作為規定的起始點。

### 3. 重大會計政策資料

#### 合規聲明

綜合財務報表已根據由香港會計師公會所頒佈之香港財務報告準則會計準則編製。此外，綜合財務報表亦包括根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例（「公司條例」）之要求作出的披露。

#### 編製綜合財務報表基準

誠如下文會計政策所解釋，綜合財務報表乃根據歷史成本原則編製，惟若干金融工具及加密貨幣則按各報告期末的公平價值或重估值計量（如適用）。

歷史成本一般根據換取貨物及服務之代價之公平價值計算。

公平價值是市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產將收取或轉讓負債將支付之價格，而不論該價格是否可直接觀察或使用另一項估值方法作出估計。

對於以公平價值交易且在後續期間將採用具不可觀察輸入數據的估值技術計量公平價值之金融工具，該估值技術應予校準，使其在初始確認時之估值結果等於交易價格。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及由本公司及其附屬公司控制之實體之財務報表。當本公司符合以下各項時，即取得控制權：

- 對被投資公司之權力；
- 來自參與被投資公司之可變回報風險或權利；及
- 行使權力以影響其回報之能力。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 綜合基準(續)

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或多項出現變化，本集團將重新評估其是否對被投資公司擁有控制權。

當本集團同時作為某基金的投資者及基金管理人時，本集團會評估其屬主事人還是代理人身份，以判斷是否對該基金擁有控制權。

代理人主要為另一方或多方(主事人)行事及謀求利益，因此當其行使決策權力時，不會對被投資方構成控制。在釐定本集團是否為該基金的代理人時，本集團會評估：

- 其對被投資方的決策權力範圍；
- 其他方持有的權利；
- 其根據薪酬協議有權收取的報酬；及
- 決策者因持有被投資方其他權益而須承受的回報波動風險。

附屬公司之綜合入賬於本集團取得有關附屬公司之控制權起開始，並於本集團失去有關附屬公司之控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收入及開支乃自本集團取得控制權之日期起計入綜合損益及其他全面收益報表，直至本集團不再控制有關附屬公司之日期為止。

損益及其他全面收益之每個部分乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

於必要時，將對附屬公司之財務報表作出調整，以令彼等之會計政策與本集團之會計政策一致。

有關本集團成員之間交易的所有集團內公司之資產及負債、權益、收入、支出及現金流量於綜合時悉數對銷。

附屬公司的非控股權益與本集團於當中的權益分開呈列，而該等權益代表其持有人於清盤時有權按相關附屬公司的資產淨值比例分配現有所有權權益。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 本集團於現有附屬公司權益之變動

當本集團喪失對一間附屬公司的控制權時，該附屬公司的資產及負債以及非控股權益將被終止確認。收益或虧損於損益中確認，並按以下兩者的差額計算：(i)已收代價的公平價值及任何保留權益的公平價值的總和，減去(ii)資產(包括商譽)及負債的賬面值中歸屬於本公司擁有人的部分。所有先前於其他全面收益中確認的有關該附屬公司的金額將按本集團已直接出售該附屬公司的相關資產或負債的方式處理(即重新分類至損益，或按適用的香港財務報告準則所規定或允許，轉撥至另一權益類別)。

#### 於聯營公司的權益

聯營公司為本集團具有重大影響之實體。重大影響乃指參與被投資方之財務及經營政策決策，但非控制或共同控制該等政策之權力。

聯營公司之業績及資產與負債乃採用權益會計法計入綜合財務報表。根據權益法，於一間聯營公司的權益初步按成本於綜合財務狀況表確認，其後作出調整，以確認本集團應佔聯營公司之損益及其他全面收益。當本集團應佔聯營公司虧損超過其於聯營公司之權益(包括實質上構成本集團於該聯營公司淨權益之任何長期權益)，則本集團終止確認其應佔之進一步虧損。僅當本集團已產生法定或推定責任或代表聯營公司支付款項，則計提額外虧損並確認負債。

於一間聯營公司的權益由被投資方成為聯營公司當日起使用權益法入賬。收購於一間聯營公司的權益時，投資成本超出本集團分佔被投資方可識別資產及負債的公平淨值的任何部分確認為商譽，計入該投資的賬面值。本集團分佔可識別資產及負債的公平淨值超出投資成本的任何部分，經重新評估後即時於收購投資期間在損益確認。



### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 於聯營公司的權益(續)

本集團評估有否客觀證據表明於聯營公司的權益可能出現減值。當存在任何客觀證據時，該投資的全部賬面值(包括商譽)按照香港會計準則第36號作為單一資產測試減值，方法為比較其可收回金額(使用價值與公平價值減出售成本的較高者)與賬面值。所確認的任何減值虧損不會被分配至構成該投資賬面值的一部分的任何資產(包括商譽)。倘其後該投資的可收回金額增加，則按照香港會計準則第36號確認撥回該減值虧損。

倘本集團對聯營公司失去重大影響力，其入賬列作出售被投資方的全部權益，所產生的收益或虧損於損益確認。倘本集團保留於前聯營公司的權益，且該保留權益為香港財務報告準則第9號範圍內的金融資產，則本集團於該日按公平價值計量保留權益，而該公平價值被視為於初步確認時的公平價值。聯營公司的賬面值與任何保留權益的公平價值及出售聯營公司相關權益的任何所得款項之間的差額計入釐定出售該聯營公司的收益或虧損。此外，本集團會將先前在其他全面收益就該聯營公司確認的所有金額入賬，基準與倘該聯營公司已直接出售相關資產或負債所需基準相同。因此，倘該聯營公司先前已於其他全面收益確認收益或虧損，其將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，本集團於出售／部分出售有關聯營公司時將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

#### 商譽

收購業務所產生商譽，乃按於業務收購日期的成本減任何累計減值虧損(若有)入賬。

就減值測試而言，商譽會分配至預期會從合併獲得協同效益的各個本集團之現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別，而該單位或組別指就內部管理目的監控商譽的最低水平且不超過經營分類。

獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)會每年或於單位出現減值跡象時更頻繁進行減值測試。就於年度期間內收購產生商譽而言，所獲分配商譽之現金產生單位(或現金產生單位組別)於年度期間結束前進行減值測試。倘若可收回金額少於單位的賬面值，則減值虧損會首先分配以削減任何商譽的賬面值，其後按各項資產所佔單位(或現金產生單位組別)的賬面值比例分配至其他資產。商譽的減值虧損於損益內確認，惟不可於之後的期間撥回。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 商譽(續)

於出售有關現金產生單位或現金產生單位組別內的任何現金產生單位時，在釐定出售溢利或虧損金額時會計入應佔的商譽數額。當本集團出售現金產生單位(或現金產生單位組別中的現金產生單位)內業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位)與所保留現金產生單位(或現金產生單位組別)部分之相對價值計量。

#### 客戶合約之收益

本集團於達成履約責任時，即當特定的履約責任涉及的貨品或服務的「控制權」轉移至客戶時確認收入。

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

倘符合以下其中一項條件而控制權隨時間轉移，收入則可參考完成相關履約責任的進度而按時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時收取及享用本集團履約所提供的利益；
- 於履約時，本集團的履約創建或增強客戶控制的資產；或
- 本集團的履約未能創建對本集團具有替代用途的資產，而本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

除此之外，於客戶獲得明確貨品或服務控制權時確認收益。

本集團根據香港財務報告準則第15號「來自客戶合約收益」(「香港財務報告準則第15號」)範圍內主要收入來源的履約責任描述如下：

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 客戶合約之收益(續)

##### 來自證券交易之經紀佣金

證券經紀的佣金收入(扣除就若干客戶予以豁免之佣金收入)乃於根據開戶協議的協定條款進行相關交易時按交易日基準確認。對應之經紀佣金將於相關證券交易完成後結付。

##### 來自毛皮業務之經紀佣金

來自提供毛皮經紀服務之佣金收入應於向客戶提供服務的時間點確認。

##### 包銷、分包銷、配售及分配售佣金

包銷及配售服務之售佣金收入乃根據相關包銷及配售協議之協定條款或交易授權於相關主要行動完成時確認。

##### 基金管理服務及資產管理服務收入

由於在本公司履行管理服務時客戶同時收取及消耗利益，提供基金管理服務及資產管理服務所得服務收入隨時間確認。相關服務的費用通常按每月固定金額計算。

##### 貿易代理費

貿易代理費於產品控制權轉讓予客戶的時間點確認。

##### 保險經紀服務

來自提供保險經紀服務之佣金收入於已安排相關交易或已提供相關服務時於某一時間點確認。

##### 銷售毛皮

收益於毛皮交付時確認，即客戶接納貨品及相關擁有權風險及轉讓擁有權予客戶的回報的時間點。確認收入並不包括增值稅或其他銷售稅，且已扣除任何貿易折扣。



## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 客戶合約之收益(續)

##### 會籍業務收入

會籍業務收入在會籍期內確認。

##### 活動業務收入

活動業務收入在活動舉行的時間點確認。

##### 保險科技服務收入

保險科技服務收入在提供相關服務時確認。

##### 網絡及授權業務收入

網絡及授權業務收入是指銷售娛樂內容及產品的收入，在按照相關協議轉讓相關權利及交付相關內容的時間點上確認。

#### 合約負債

合約負債指本集團將貨物或服務轉移至客戶而本集團向客戶收取代價(或代價金額到期應付)的義務。

#### 租賃

本集團根據香港財務報告準則第16號之定義，於合約開始時評估合約是否為或有否包含租賃。除非合約條款及條件其後有所變更，否則不會對該合約進行重新評估。

##### 本集團作為承租人

##### (a) 將代價分配至合約不同部分

就包含一個租賃部分及一個或多個額外租賃或非租賃部分之合約而言，本集團以租賃部分之相對獨立價格及非租賃部分之總獨立價格為基準，將合約訂明之代價分配至各租賃部分。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

#### (b) 短期租賃及低價值資產租賃

就由開始日期起計租期為12個月或以下且不含購買權之廠房及設備以及辦公室租賃，本集團應用短期租賃確認豁免。本集團亦就低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃之租賃付款按直線法確認為開支。

#### (c) 使用權資產

使用權資產之成本包括：

- 租賃負債之初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出之任何租賃付款，減任何已收取之租賃優惠；
- 本集團產生之任何初始直接成本；及
- 估計本集團就拆除並移除相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃條款及條件所規定之狀況而將產生之成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債之任何重新計量予以調整。

就本集團合理確定將於租期結束時獲取相關租賃資產所有權之使用權資產而言，自開始日期起至可使用年期結束期間計提折舊。於其他情況下，使用權資產按直線法於其估計可使用年期或租期(以較短者為準)內計提折舊。

本集團將使用權資產於綜合財務狀況表內作為獨立項目呈列。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### (d) 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按於當日尚未支付之租賃付款現值確認並計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含之利率難以釐定，則本集團使用於租賃開始日期之增量借貸利率進行計算。增量借貸利率取決於租賃之期限、幣別及開始日期，並根據多項輸入數據釐定，包括：基於政府債券利率之無風險利率；國家特定風險調整；基於債券收益率之信貸風險調整；以及實體特定調整，即訂立租賃的實體之風險狀況是否與本集團不同，以及租賃是否享有本集團之擔保。

租賃付款包括固定付款(包括實質性固定付款)減任何應收租賃優惠。

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款予以調整。

倘出現以下情況，則本集團重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有變或對行使購買權所作之評估有變，在此情況下，相關租賃負債透過使用於重新評估日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。
- 在市場租金調查後市場租金有變／根據剩餘價值擔保之預期付款有變，令租賃付款出現變動，於此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。

本集團將租賃負債於綜合財務狀況表內作為獨立項目呈列。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易均以交易日期之現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按結算日的適用匯率重新換算，以公平價值入賬並以外幣計值之非貨幣項目則按確定公平價值之日期的適用匯率重新換算。按外幣歷史成本計量的非貨幣項目將不作重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生之匯兌差額，於其產生期間在損益內確認，惟應收或應付境外業務之貨幣項目之匯兌差異，若其結算既無計劃亦非預期在可預見未來發生(因此構成境外業務淨投資之一部分)，則初步於其他全面收益確認，並於出售或部分出售本集團於境外業務之權益時自權益重新分類至損益。

就綜合財務報表之呈報方式而言，本集團境外業務之資產及負債按各報告期末之現行匯率換算為本集團之呈列貨幣(即港元)。而其收入及開支項目則按期內平均匯率換算，除非匯率於該期內出現大幅波動，在該情況下，則採用交易當日之匯率換算。所產生匯兌差額(如有)於其他全面收益確認，並於權益內累計於匯兌儲備項下。

於出售境外業務(即出售本集團於境外業務之全部權益)時，本公司擁有人應佔該業務於權益中累計之所有匯兌差額均會重分類至損益。

於收購境外業務時所產生之商譽及已收購可識別資產之公平價值調整乃作為該境外業務之資產及負債處理，並按各報告期末之通行匯率重新換算。所產生之匯兌差額乃於其他全面收益內確認。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 借貸成本

所有借貸成本於產生期間於損益中確認。

#### 政府補助

除非能合理確定本集團將遵守政府補助所附帶之條件及將獲發有關補助，否則不會確認政府補助。

有關收入之政府補助如作為已產生開支或虧損之補償或為向本集團提供直接財務支援而應收取且不帶未來相關成本，則在其應收取期間於損益確認。政府補助呈列於損益內之「其他收入」。

#### 僱員福利

##### 退休福利成本

本集團根據《強制性公積金計劃條例》，為所有香港僱員營運一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。供款乃按僱員相關收入的百分比計算，並根據強積金計劃的規則在須支付時於損益中扣除。強積金計劃的資產與本集團的資產分開持有，由獨立管理的基金保管。本集團的僱主供款在供款至強積金計劃時即全數歸屬於僱員。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向強積金計劃作出供款，以每月相關收入30,000港元為上限。強積金計劃的供款即時歸屬。

本公司於中國經營附屬公司，其僱員須參與由當地市政府營運的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其工資成本的一定百分比向中央退休金計劃供款。供款根據中央退休金計劃的規則在須支付時於損益中扣除。



### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 僱員福利(續)

##### 短期僱員福利

短期僱員福利為於僱員提供服務時預期支付的福利之未貼現金額。所有短期僱員福利確認為開支，除非另一項香港財務報告準則會計準則要求或允許將有關福利納入資產成本，則作別論。

在扣除已支付之金額後，僱員應計福利(如工資及薪金、年假及病假)確認為負債。

#### 稅項

所得稅開支是指當期應付稅項及遞延稅項之總額。

##### 當期稅項

當期應付稅項基於本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於「除稅前虧損」，此乃由於其他年度之應課稅或可扣稅之收入或開支，以及毋須課稅或不可扣稅項目所致。本集團之即期稅項負債乃使用於報告期末實施或實質上已實施之稅率計算。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 稅項(續)

##### 遞延稅項

遞延稅項乃根據財務報表中資產及負債之賬面值與用作計算應課稅溢利之相應稅基之間的暫時差異確認。一般須就所有應課稅暫時差異確認遞延稅項負債。遞延稅項資產一般僅在可能有應課稅溢利供抵銷可扣稅暫時差異時，方會就所有可扣稅暫時差異確認。倘暫時差異源自對應課稅溢利及會計溢利均無影響之交易(業務合併除外)中初步確認之其他資產及負債及於交易時並無產生相等應課稅及可扣稅暫時差異，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差異來自商譽初步確認，遞延稅項負債將不獲確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末均會作出檢討，並在預期不再有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作出相應扣減。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已實施或大致上已實施之稅率(及稅法)，按預期於負債清償或資產變現期間適用之稅率計算。

遞延稅項負債及資產之計量反映依循本集團預期方式在報告期末收回或結付其資產及負債賬面值之稅務後果。

倘有合法可強制執行權利將現時稅項資產與現時稅項負債抵銷，且與由同一稅務機關向同一課稅實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

##### 年內即期及遞延稅項

即期及遞延稅項於損益中確認，惟與其他全面收益中確認或直接在權益中確認的項目有關的則除外，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別在其他全面收益中或直接在權益中確認。倘當期稅項或遞延稅項源自業務合併之初步會計，則稅務影響將計入業務合併之會計。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

永久業權土地並不計提折舊，並按成本減其後累計減值虧損計量。

成本包括為使資產符合管理層擬定方式營運所需的位置及條件而直接產生的任何成本，根據本集團的會計政策撥充資本。該等資產之折舊基準與其他物業資產相同，於資產可供用於擬定用途時開始計提。

當本集團就於物業的擁有權權益(包括租賃土地及樓宇部分)付款時，全部代價於租賃土地及樓宇部分之間按初始確認時的相對公平價值的比例分配。倘相關付款能可靠分配，則土地租賃權益在綜合財務狀況表中列為「使用權資產」。倘代價無法於相關租賃土地的非租賃樓宇部分及未分割權益之間可靠分配時，則整項物業會分類為物業、廠房及設備。

折舊於資產之估計可使用年期內以直線法按以下年折舊率確認以撇銷資產成本減其剩餘價值：

|        |                |
|--------|----------------|
| 水貂養殖樓宇 | 2-5%           |
| 租賃物業裝修 | 20%或租期(以較短者為準) |
| 廠房及機器  | 5-20%          |
| 辦公室設備  | 20%-33%        |
| 汽車     | 20%            |

估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，並按未來適用基準將有關估計之任何變動所產生之影響入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期持續使用資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或廢置物業、廠房及設備項目所產生之任何損益按出售所得款項與資產賬面值之差額釐定並於損益內確認。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 無形資產

##### 個別收購的無形資產

個別收購及具有確定使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有確定使用年期的無形資產攤銷，於其估計可使用年期以直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期結束時進行審閱，而任何估計變動的影響則按提前基準入賬。個別收購及具有不確定使用年期的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

##### 業務合併時購入的無形資產

業務合併購入的無形資產乃獨立於商譽確認，且初步按其於收購日期的公平價值(視作其成本)確認。

於初步確認後，業務合併時購入的具有確定使用年期的無形資產按與分開收購的無形資產所採用的相同基準，以成本減累計攤銷及任何累計減值虧損呈報。業務合併購入具有不確定使用年期的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

##### 終止確認無形資產

無形資產於出售時或預期不會從使用或出售資產而獲得未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生之損益按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計量，並於終止確認資產時於損益內確認。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 無形資產(續)

##### 加密貨幣

加密貨幣是加密資產的一種形式，具備以下所有特點：(i)是一種記錄在分佈式賬本上的數字或虛擬貨幣，以密碼學技術作安全防護；(ii)並非由司法管權區當局或其他方發行；及(iii)不會在持有人與另一方之間構成合約關係。

加密貨幣被視為具有無限可使用年期，並按重估金額列賬，即於重估日期的公平價值減其後累計減值虧損。

加密貨幣重估所產生的任何重估增值於其他全面收益中確認，並於資產重估儲備累計，惟倘該增值抵銷先前於損益中確認的同一資產的重估減值，則該增值於先前已扣除的減值範圍內計入損益。加密貨幣重估所產生的賬面淨值減少，若超出該資產先前重估所產生的資產重估儲備結餘(如有)，則超出部分於損益中確認。其後當重估資產被出售或退列時，應佔的重估盈餘會轉撥至累計虧損。

加密貨幣於出售時，或當預期其使用或出售不會帶來未來經濟利益時，予以終止確認。終止確認加密貨幣所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計量，並於資產終止確認時在損益中確認。

##### 物業、廠房及設備、使用權資產以及除商譽以外之無形資產之減值

於報告期末，本集團對其具有有限可使用年期之物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之賬面值進行測試，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已蒙受減值虧損。倘有此跡象，則估計相關資產之可收回金額以釐定減值虧損(如有)之程度。

具有無限可使用年期之無形資產須至少每年一次(並於出現任何減值跡象時)進行減值測試。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 物業、廠房及設備、使用權資產以及除商譽以外之無形資產之減值(續)

物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產之可收回金額乃個別進行估計。倘無法個別估計可收回金額，則本集團對資產所屬之現金產生單位之可收回金額進行估計。

在對現金產生單位進行減值測試時，當能夠建立合理且一致之分配基礎時，企業資產會分配至相關現金產生單位；否則，會分配至能夠建立合理且一致分配基礎之最小現金產生單位組別。可收回金額乃就企業資產所屬之現金產生單位或現金產生單位組別予以決定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別之賬面金額進行比較。

可收回金額指公平價值減去出售成本或使用價值後之餘額(以較高者為準)。評估使用價值時，估計之未來現金流量按除稅前貼現率貼現至其現值，有關貼現率反映對貨幣時間價值之當前市場評估以及該資產(或現金產生單位)之特定風險(並無就有關風險調整估計之未來現金流量)。

倘資產(或現金產生單位)之可收回金額估計少於其賬面值，則資產(或現金產生單位)之賬面值減少至其可收回金額。就未能按合理貫徹之基準分配至現金產生單位之公司資產或公司資產部分而言，本集團會比較現金產生單位組別之賬面值(包括分配至該現金產生單位組別之公司資產或公司資產部分之賬面值)與現金產生單位組別之可收回金額。分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽之賬面值(如適用)，然後根據現金產生單位或組別內各資產之賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公平價值減出售成本(如可計量)或其使用價值(如可釐定)或零(以最高者為準)。本應分配至資產之減值虧損金額按比例分配至現金產生單位或組別內其他資產。減值虧損即時於損益確認。

在其後撥回減值虧損之情況下，該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)之賬面值增至其可收回金額之經修訂估計金額，惟增加後之賬面值不得超過在該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)於過往年度並無確認減值虧損之情況下本應釐定之賬面值。減值虧損之撥回即時於損益確認。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 存貨

存貨按成本或可變現淨值(以較低者為準)列賬。存貨成本以加權平均法釐定。可變現淨值指存貨之估計售價減估計之完工成本及完成銷售所需之成本。完成銷售所需之成本包括直接歸屬於銷售之增量成本及本集團為完成銷售必須產生之非增量成本，包括市場營銷、銷售及分銷將產生的成本。

#### 撥備

倘本集團因過去事件而承擔當前責任(法定或推定)，而本集團有很大機會須履行該責任，且責任之金額能夠可靠估計，則確認撥備。

確認為撥備之金額乃於報告期末履行該責任所需代價之最佳估計，並計及有關該責任之風險及不確定因素。當撥備按估計履行當前責任所需現金流量計量時，其賬面值為該等現金流量之現值(在貨幣時間值影響重大之情況下)。

#### 或然負債

或然負債是指因過往事件而產生的當前義務，但由於該義務不大可能以包含經濟利益的資源流出作結算，因此不予確認。

倘本集團對一項義務承擔連帶責任，則預期由其他方承擔的該義務部分會被視為或然負債，且不會於綜合財務報表中確認。

本集團會持續評估，以判斷是否有可能出現包含經濟利益的資源流出。如先前按或然負債處理的項目出現未來經濟利益流出，則在可能性轉變的報告期內於綜合財務報表中確認撥備，惟極少數無法可靠估計的情況不在此限。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具

當集團實體成為金融工具合約條文之訂約方，則會確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步均按照公平價值計量，惟客戶合約所產生的貿易應收款項乃根據香港財務報告準則第15號作初步計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平價值計入損益(「按公平價值計入損益」)之金融資產或金融負債除外)直接應佔之交易成本，於初步確認時加入金融資產或金融負債(如適用)之公平價值或從該等公平價值扣除。收購按公平價值計入損益之金融資產直接應佔之交易成本乃即時於損益內確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本及於有關期間分配利息收入及利息開支之方法。實際利率乃按金融資產或金融負債之估計可使用年期或適用之較短期間，將估計未來現金收入及款項(包括構成實際利率之一部分之一切已付或已收利率及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初步確認時之賬面淨額之利率。

來自本集團日常業務過程中產生之利息收入列示為收益。

#### 金融資產

##### 金融資產之分類及其後計量

所有常規方式的金融資產買賣均按結算日基準確認及終止確認。常規方式的買賣是指須在相關市場的監管規定或慣常做法所訂明的時限內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認的金融資產其後均按攤銷成本或公平價值進行計量，視乎金融資產的分類而定。

達成以下條件的金融資產其後以攤銷成本計量：

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



### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產之分類及其後計量(續)

達成以下條件的金融資產其後按公平價值計入其他全面收益(「按公平價值計入其他全面收益」)：

- 在以出售及收取合約現金流量為目的的經營模式下持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產隨後按公平價值計入損益中計量，惟倘非交易用途股權投資亦非於香港財務報告準則第3號「業務合併」適用的業務合併中收購方所確認的或然代價，於金融資產初步確認時，本集團可不可撤銷地選擇在其他全面收益中呈列股權投資公平價值的其後變動。

於下列情況下，金融資產屬持作買賣：

- 其購買主要用於在不久將來出售；或
- 於初步確認時其乃已識別金融工具組合之一部分，由本集團共同管理，並於近期顯示短期盈利實際模式；或
- 其乃衍生工具，惟被指定且有效作為對沖工具的衍生工具除外。

此外，本集團可不可撤回地指定一項須按攤銷成本計量或按公平價值計入其他全面收益之金融資產以按公平價值計入損益計量，前提為有關指定可消除或大幅減少會計錯配。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產之分類及其後計量(續)

##### (i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產及其後按公平價值計入其他全面收益的債務工具乃使用實際利息法確認利息收入。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

##### (ii) 指定為按公平價值計入其他全面收益之權益工具

指定為按公平價值計入其他全面收益之權益工具的投資其後按公平價值計量，其公平價值變動產生的收益及虧損於其他全面收益確認及於投資重估儲備累積；無須作減值評估。累計損益於出售時將不重新分類至損益，並將轉入累計虧損。

當本集團確認收取股息的權利時，該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確表示收回部分投資成本。股息計入損益。

##### (iii) 按公平價值計入損益之金融資產

未符合按攤銷成本或按公平價值計入其他全面收益或指定為按公平價值計入其他全面收益之金融資產，均按公平價值計入損益計量。

按公平價值計入損益之金融資產按各申報期結束時的公平價值計量，任何公平價值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認之淨收益或虧損不包括該金融資產所賺取之任何股息或利息，並計入「其他(虧損)／收益，淨額」項目。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 受香港財務報告準則第9號項下之減值評估所規限的金融資產減值

本集團根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式對根據香港財務報告準則第9號發生減值之金融資產(包括貿易及其他應收款項(不包括預付款項及其他非金融工具項目)、按金、應收貸款、應收一間關聯公司／一名董事款項、代客戶持有之銀行結存以及銀行結餘)進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初步確認後信貸風險的變化。

可使用年期內之預期信貸虧損指將相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)將預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致之可使用年期內之預期信貸虧損部分。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

本集團一貫會對香港財務報告準則第15號範圍內交易所產生的貿易應收款項確認全期預計信貸虧損。

對於所有其他工具，本集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自初步確認後信貸風險顯著增加，在此情況下，本集團確認可使用年期內之預期信貸虧損。是否應確認可使用年期內之預期信貸虧損的評估乃基於自初步確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加。

#### (i) 信貸風險顯著增加

於評估自初步確認後信貸風險是否顯著增加時，本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初步確認日起金融工具發生之違約風險進行比較。在進行該評估時，本集團會考慮合理且可支持的定量及定性資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史經驗及前瞻性資料。所考慮之前瞻性資料包括本集團債務人所處行業之未來前景，該等資料取自經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智庫及其他類似組織，同時亦考量與本集團核心業務相關之各種實際及預測經濟資料之外部來源。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 受香港財務報告準則第9號項下之減值評估所規限的金融資產減值(續)

##### (i) 信貸風險顯著增加(續)

特別是，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化，如信貸利差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價格；
- 預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；或
- 導致債務人償還其債務能力大幅下降之債務人監管、經濟或技術環境之實際或預期之重大不利變化。

不論上述評估之結果如何，本集團認為，當合約付款逾期超過30天，則自初步確認以來信貸風險已顯著增加，除非本集團有合理且可支持之資料證明。

儘管上文所述，倘債務工具釐定為於報告日期具有較低信貸風險，則本集團假設債務工具之信貸風險自初步確認以來並無顯著增加。倘出現以下情況，則債務工具被釐定為具有較低信貸風險：(i)具有低違約風險；(ii)借款人擁有雄厚實力，可於短期內履行其合約現金流量責任；及(iii)經濟及業務狀況之長期不利變動可能但未必會削弱借款人履行其合約現金流量責任之能力。倘債務工具之內部或外部信貸評級為「投資級別」(根據國際通用釋義)，則本集團認為該債務工具存在較低信貸風險。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 受香港財務報告準則第9號項下之減值評估所規限的金融資產減值(續)

##### (i) 信貸風險顯著增加(續)

本集團定期監控用以識別信貸風險有否顯著增加的標準之效益，且修訂標準(如適當)來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險顯著增加。

##### (ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款時發生。

雖有上文所述，但本集團認為，金融資產逾期超過90日則出現違約，除非本集團有合理及具理據資料來顯示更加滯後的違約標準更為恰當。

##### (iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上違約事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時維持信貸減值。金融資產維持信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人的重大財困；
- 違反合約(如違約或逾期事件)；
- 借款人之放款人因與借款人出現財務困難有關之經濟或合約理由而給予借款人在一般情況下放款人不予考慮之優惠條件；
- 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- 該金融資產因出現財務困難而消失活躍市場。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 受香港財務報告準則第9號項下之減值評估所規限的金融資產減值(續)

##### (iv) 撤銷政策

資料顯示對手方處於嚴重財務困難及無實際收回可能時(例如對手方被清盤或已進入破產程序時，以較早發生者為準)，本集團則撤銷金融資產。經考慮法律意見後(倘合適)，遭撤銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撤銷構成取消確認事項。任何其後收回在損益中確認。

##### (v) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損(即違約時虧損大小)及違約時風險之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據及前瞻性資料。預期信貸虧損之估計反映無偏頗及概率加權之數額，其乃根據加權之相應違約風險而確定。本集團採用實際權宜法，使用撥備矩陣估計貿易應收款項之預期信貸損失，該方法考慮歷史信貸虧損記錄，並就債務人之個別因素、一般經濟狀況及前瞻性資料(包括在適當情況下無需付出過多成本或人力即可獲得的貨幣時間價值)進行調整。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期收取之所有現金流量之間的差額(按初步確認時釐定之有效利率貼現)。

若干貿易應收款項的全期預期信貸虧損乃經計及逾期資料及前瞻宏觀經濟資料等相關信貸資料，按集體基準得出。

就集體評估而言，本集團在分組時計及以下特徵：

- 逾期狀況；
- 應收賬款性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(倘可得)。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 受香港財務報告準則第9號項下之減值評估所規限的金融資產減值(續)

##### (v) 預期信貸虧損之計量及確認(續)

利息收入按金融資產的賬面總金額計算，除非金融資產已發生信貸減值，在此情況下利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損時，會對其賬面值進行調整，惟貿易應收款項及合約資產除外，其相應調整透過虧損撥備賬確認。

本集團透過調整其賬面值於損益內就所有金融工具(按公平價值計入其他全面收益之金融資產除外)確認減值收益或虧損，惟相應調整於虧損撥備賬內確認之貿易應收款項除外。

#### 匯兌收益及虧損

以外幣計值的金融資產的賬面值會以該外幣計量，並於各報告期末按即期匯率換算。具體而言：

- 對於並非指定對沖關係一部分的按攤銷成本計量的金融資產，匯兌差額於損益中確認，並計入「其他(虧損)/收益，淨額」，作為匯兌(收益)/虧損，淨額的一部分；
- 對於並非指定對沖關係一部分的按公平價值計入其他全面收益計量的債務工具/應收款項，該債務工具/應收款項攤銷成本的匯兌差額於損益中「其他(虧損)/收益，淨額」項目內確認，作為匯兌(收益)/虧損，淨額的一部分。由於在損益中確認的外幣部分與按攤銷成本計量時所確認的金額相同，因此基於賬面值(按公平價值)換算所產生的剩餘外幣部分則會於其他全面收益中的投資重估儲備內確認；
- 對於並非指定對沖關係一部分的按公平價值計入損益計量的金融資產，匯兌差額於損益中確認，並計入「其他(虧損)/收益，淨額」項目，作為匯兌(收益)/虧損，淨額的一部分；
- 對於按公平價值計入其他全面收益計量的權益工具，匯兌差額於其他全面收益中的投資重估儲備內確認。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 終止確認金融資產

當從資產收取現金流量之權利屆滿時，或金融資產已轉讓而本集團已實質上轉移了與金融資產所有權有關之幾乎全部風險及報酬，會終止確認該項金融資產。倘本集團既無轉讓亦無保留所轉讓資產所有權之絕大部分風險及報酬並繼續持續控制該資產，則本集團會確認於該資產的保留權益及可能須支付之相關負債。如本集團保留所轉讓金融資產之所有權之大部分風險及報酬，本集團就所收取之所得款項繼續確認金融資產及亦確認有擔保之借貸。

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

終止確認本集團選擇於初步確認時按公平價值計入其他全面收益計量之股本工具投資時，先前於投資重估儲備內累計之累計收益或虧損不會重新分類至損益，但會轉撥至累計虧損。

#### 金融負債及股本工具

#### 分類為債項或權益

債項及股本工具乃根據合約安排之內容及金融負債與股本工具之定義分類為金融負債或權益。

#### 股本工具

股本工具乃證明實體於扣減所有負債後在實體之資產中擁有剩餘權益之任何合同。本公司發行之股本工具按收取之所得款項扣除直接發行成本確認。



### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融負債及股本工具(續)

#### 金融負債

所有金融負債其後均以實際利率法按攤銷成本計量或按公平價值計入損益計量。

#### 按公平價值計入損益之金融負債

倘金融負債持作買賣，則金融負債分類為按公平價值計入損益。

於下列情況下，金融負債屬持作買賣：

- 主要因在近期購回而產生；或
- 於初步確認時其乃金融工具可識別資產組合一部分，由本集團共同管理，並於近期顯示短期盈利實際模式；或
- 其乃衍生工具，惟屬財務擔保合約或經指定且有效作為對沖工具的衍生工具除外。

#### 以攤銷成本計量之金融負債

其他金融負債(包括貿易及其他應付款項(不包括合約負債)、應付一名前董事／一名股東款項、其他借貸、租賃負債及公司債券)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 終止確認金融負債

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

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

##### 抵銷金融資產及金融負債

僅在本集團當前有法定可執行權抵銷已確認金額，且擬以淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，方抵銷金融資產與金融負債及於綜合財務狀況表呈列淨額。

##### 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、於收購時在三個月內到期之銀行存款。

##### 已終止經營業務

已終止經營業務是本集團業務的一個組成部分，其運營和現金流可以與本集團的其他業務明確區分開來，並且：

- 代表一個獨立的主要業務線或地理運營區域；
- 是處置單獨主要業務線或地理業務區域的單一協調計劃的一部分；或
- 是專門為轉售而收購的附屬公司。

將一項業務劃分為已終止經營業務的時點是出售日期與該業務符合持作出售條件之日兩者中較早者。

倘某項業務被歸類為已終止經營業務，則損益及其他全面收益的比較表將被重新呈列，猶如該業務自比較年度初已被停止經營。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 關連人士

在下列情況下，一名人士會被視為與本集團有關連：

- (i) 倘屬以下人士，則該人士或該人士之家族近親與本集團有關連：
  - 1. 控制或共同控制本集團；
  - 2. 對本集團有重大影響；或
  - 3. 為本集團或本集團母公司之主要管理層成員。
- (ii) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關連：
  - 1. 該實體與本集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)；
  - 2. 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)；
  - 3. 兩間實體均為同一第三方之合營企業；
  - 4. 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司，反之亦然；
  - 5. 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立之離職福利計劃；
  - 6. 實體受(i)所識別人士控制或受共同控制；
  - 7. 於(i)(1)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)主要管理層成員；或
  - 8. 該實體或其所屬集團之任何成員，向本集團或本集團之母公司提供主要管理層服務。

個人之家庭近親為該等可能預期對個人與實體之交易有影響或受影響之家庭成員，並包括：

- (i) 該人的子女和配偶或同居伴侶；
- (ii) 該人配偶或同居伴侶之子女；及
- (iii) 該人或該人配偶或同居伴侶之家屬。

### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源

於應用本集團之重大會計政策(於附註3內闡述)時，管理層須就從其他來源不顯而易見之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及認為屬有關之其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘若有關修訂影響當期及未來期間，則有關修訂會在修訂估計期間及未來期間確認。

#### 應用會計政策之關鍵判斷

以下為本公司董事在應用本集團會計政策時作出的關鍵判斷(惟涉及估計者除外，見下文)，該等判斷對綜合財務報表中所確認金額的影響最為重大。

#### 投資基金合併之判斷

本集團設立若干投資基金，本集團於其中同時為投資者兼基金經理。由於本集團作為基金經理有權決定基金應購入或出售哪些投資，因此對基金的相關活動擁有決策權及權力。在評估本集團作為投資者是否對該等投資基金擁有控制權時，會考慮所有相關事實及情況。控制權原則訂明以下三項控制要素：(a)對投資基金的權力；(b)承擔或享有參與投資基金所產生之可變回報的風險或權利；及(c)運用對投資基金的權力以影響投資者回報金額的能力。本集團對控制權或其作為委託人或代理人身份的初步判斷不會僅因市況變動(例如被投資方的回報因市況波動而增減)而改變，除非市況變動導致上述三項控制要素中的一項或多項發生改變，或導致委託人與代理人之間的整體關係發生改變時，判斷方會隨之調整。就該等投資基金而言，本集團會評估(i)該等投資基金中是否有其他持有人實際上具備罷免本集團的能力，並能阻止本集團對基金的相關活動行使主導權；及(ii)其持有的投資組合連同其薪酬是否會使其因基金的活動而承擔可變回報的風險。

於二零二六年三月三十一日，本公司董事認為，本集團對其中一個(二零二五年：無)投資基金擁有控制權，而對餘下投資基金則以代理人身份行事。

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源(續)

##### 估計不確定因素之主要來源

有關日後之主要假設及於報告期末估計不確定因素之其他主要來源(擁有可導致下一個財政年度之資產與負債賬面值出現大幅調整之重大風險)如下。

##### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之估計減值

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。在釐定資產是否出現減值時，本集團須行使判斷及作出估計，尤其在評估以下各項時：(1)是否有任何事件或跡象顯示資產價值可能受到影響；(2)資產的賬面值是否能夠透過可收回金額(若為使用價值，則指基於資產持續使用而估計的未來現金流量淨現值)獲得支持；及(3)估計可收回金額所應用的關鍵假設是否恰當，包括現金流量預測及合適的貼現率。當無法估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額時，本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額，包括在能確立合理及一致的分配基礎時分配企業資產；否則，可收回金額將按已分配相關企業資產的最小現金產生單位組別釐定。假設及估計(包括貼現率或現金流量預測中的增長率)如有變更，可能對可收回金額產生重大影響。

於二零二六年三月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為約3,993,000港元(二零二五年：約7,944,000港元)、使用權資產為約3,211,000港元(二零二五年：約2,896,000港元)，而無形資產則為約3,923,000港元(二零二五年：約6,735,000港元)。截至二零二六年三月三十一日止年度，並無就物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產確認減值虧損(二零二五年：就物業、廠房及設備確認減值虧損約3,167,000港元)。

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源(續)

##### 估計不確定因素之主要來源(續)

##### 第三級公平價值層級下金融工具之公平價值計量

於二零二六年三月三十一日，本集團若干按第三級公平價值層級計量之金融工具約為97,231,000港元(二零二五年：約74,853,000港元)，該等工具並非在活躍市場交易，其公平價值乃基於重大不可觀察輸入數據採用估值技術釐定，並分類為第三級。截至二零二六年三月三十一日止年度，第三級公平價值層級下金融工具之公平價值變動收益約為2,457,000港元(二零二五年：虧損約8,377,000港元)。在確立相關估值技術及其相關輸入數據時需要作出判斷及估計。與該等因素相關的假設變動可能影響該等工具所呈報的公平價值。有關進一步披露，請參閱綜合財務報表附註40。

##### 貿易應收款項之預期信貸虧損撥備

本集團持續監察收款及其客戶之付款情況，並根據過往經驗維持一定撥備以應付估計之信貸虧損。本集團一直對信貸虧損有所準備，並將持續監察向客戶收款之情況並維持適當水平之估計信貸虧損。

在評估預期信貸虧損時，本集團根據本集團過往信貸虧損經驗進行評估，並因應債務人或借款人之特定因素、整體經濟狀況以及於報告日期之現況以及對未來情況之預測作出調整，當中涉及重大判斷。管理層根據客戶信譽、過往付款記錄、逾期期間、債務人之財務實力、貸款與抵押品之價值以及任何其他定性因素為基準作出之預測來釐定減值。估計金額時所使用之方法及假設會定期審閱，以縮減虧損估計及實際虧損情況之間之重大差異。於二零二六年三月三十一日，貿易應收款項之賬面值為約89,602,000港元(二零二五年：約112,653,000港元)。本集團於年內已確認減值虧損撥回約3,594,000港元(二零二五年：減值虧損撥備約20,960,000港元)。有關預期信貸虧損評估所用之主要因素披露於綜合財務報表附註40。

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源(續)

##### 估計不確定因素之主要來源(續)

##### 應收貸款之預期信貸虧損撥備

本集團定期審閱其貸款組合以評估減值。在釐定減值虧損應否記錄於損益內時，本集團就有否任何可觀察數據顯示某一貸款組合之估計未來現金流量出現可計量之減少(於該減幅可於該貸款組合內識別前)作出判斷。有關證據可能包括顯示組別內之借款人之付款狀況出現不利變動(例如逾期或拖欠付款)或與本集團資產被拖欠還款相關之本地經濟情況之可觀察數據。管理層使用根據客戶信譽、歷史還款記錄、逾期時長、債務人之還款實力及應用貸款與抵押品價值及任何其他定性因素而作出之估計。估計金額之方法及假設經定期審閱，以縮小估計虧損及實際虧損情況之間之任何差異，並披露於綜合財務報表附註40。

於二零二六年三月三十一日，應收貸款之賬面值為約339,990,000港元(二零二五年：約424,781,000港元)。年內已確認減值虧損約111,863,000港元(二零二五年：約26,843,000港元)。



## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 5. 收益

於年內，本集團來自持續經營業務之收益指經營業務之已收及應收款項減去折扣，載列如下：

|                                 | 二零二六年<br>千港元  | 二零二五年<br>千港元<br>(重新呈列) |
|---------------------------------|---------------|------------------------|
| <b>持續經營業務</b>                   |               |                        |
| <b>屬於香港財務報告準則第15號範圍內客戶合約之收益</b> |               |                        |
| 保險經紀服務之收入                       | <b>18,856</b> | 76,587                 |
| 佣金收入來自                          |               |                        |
| — 證券經紀                          | <b>2,595</b>  | 3,243                  |
| — 包銷、分包銷、配售及分配售                 | <b>4,947</b>  | 5,164                  |
| 基金管理服務之收入                       | <b>994</b>    | 1,418                  |
| 資產管理服務之收入                       | <b>—</b>      | 2,963                  |
| 保險科技服務之收入                       | <b>9,289</b>  | 64,713                 |
|                                 | <b>36,681</b> | 154,088                |
| <b>其他來源之收益</b>                  |               |                        |
| 來自保證金融資服務之利息收入                  | <b>10,057</b> | 15,185                 |
| 來自放債服務之利息收入                     | <b>51,942</b> | 36,446                 |
|                                 | <b>61,999</b> | 51,631                 |
|                                 | <b>98,680</b> | 205,719                |



## 5. 收益(續)

|                   | 二零二六年<br>千港元  | 二零二五年<br>千港元<br>(重新呈列) |
|-------------------|---------------|------------------------|
| <b>於某時間點確認之收益</b> |               |                        |
| 保險經紀服務之收入         | <b>18,856</b> | 76,587                 |
| 佣金收入來自            |               |                        |
| — 證券經紀            | <b>2,595</b>  | 3,243                  |
| — 包銷、分包銷、配售及分配售   | <b>4,947</b>  | 5,164                  |
|                   | <b>26,398</b> | 84,994                 |
| <b>隨時間確認之收益</b>   |               |                        |
| 基金管理服務之收入         | <b>994</b>    | 1,418                  |
| 資產管理服務之收入         | <b>—</b>      | 2,963                  |
| 保險科技服務收入          | <b>9,289</b>  | 64,713                 |
|                   | <b>10,283</b> | 69,094                 |
|                   | <b>36,681</b> | 154,088                |



## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 6. 分部資料

就資源分配及評估分部表現而言，向本公司董事（即主要營運決策人）報告之資料集中於交付貨品或提供服務之種類。於識別本集團之可報告分部時，概無合併主要營運決策人所識別到之經營分部。

有關已終止經營業務的詳情披露於附註11。

具體而言，根據香港財務報告準則第8號，本集團之可報告及經營分部如下：

#### 持續經營業務

|      |   |                                 |
|------|---|---------------------------------|
| 證券   | — | 提供證券經紀、保證金融資、包銷、分包銷、配售、分配售及諮詢服務 |
| 保險經紀 | — | 提供保險經紀服務                        |
| 保險科技 | — | 發展及經營有關保險業務的智能數碼銷售平台及資訊科技服務     |
| 資產管理 | — | 提供及安排資金管理服務及資產管理服務              |
| 放債   | — | 提供及安排放債服務                       |

#### 已終止經營業務

##### 於截至二零二六年三月三十一日止年度分類為已終止經營業務

|       |   |              |
|-------|---|--------------|
| 毛皮    | — | 銷售生毛皮與毛皮經紀   |
| 網絡及授權 | — | 提供多渠道網絡及授權服務 |

##### 於截至二零二五年三月三十一日止年度分類為已終止經營業務

|       |   |               |
|-------|---|---------------|
| 貿易    | — | 提供與貿易相關的代理服務  |
| 會籍及活動 | — | 經營會籍業務及活動舉辦業務 |

毛皮、網絡及授權、貿易以及會籍及活動被分類為已終止經營業務，其分部資料的更多詳情於附註11披露。

## 6. 分部資料(續)

本集團按可報告及經營分部分析之收益及業績如下：

截至二零二六年三月三十一日止年度

|                  | 持續經營業務    |             |             |           |             |           |
|------------------|-----------|-------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
|                  | 證券<br>千港元 | 保險經紀<br>千港元 | 資產管理<br>千港元 | 放債<br>千港元 | 保險科技<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
| 收益               | 17,599    | 18,856      | 994         | 51,942    | 9,289       | 98,680    |
| 業績               |           |             |             |           |             |           |
| 分部經營業績           | 11,305    | (462)       | 239         | 41,966    | (1,774)     | 51,274    |
| 無形資產攤銷           | -         | -           | -           | -         | (3,562)     | (3,562)   |
| 出售應收貸款虧損         | -         | -           | -           | (5)       | -           | (5)       |
| 撥回貿易應收款項減值       | 9,113     | -           | -           | -         | 30          | 9,143     |
| 應收貸款減值撥備         | -         | -           | -           | (111,830) | -           | (111,830) |
| 分部業績             | 20,418    | (462)       | 239         | (69,869)  | (5,306)     | (54,980)  |
| 其他收益及虧損，淨額       |           |             |             |           |             | (21,912)  |
| 出售一間聯營公司收益       |           |             |             |           |             | 300       |
| 其他應收款項及按金減值撥備，淨額 |           |             |             |           |             | (2,735)   |
| 貿易應收款項減值撥備，淨額    |           |             |             |           |             | (5,549)   |
| 應收貸款減值撥備         |           |             |             |           |             | (33)      |
| 融資成本             |           |             |             |           |             | (3,994)   |
| 未分配企業收入          |           |             |             |           |             | 5,399     |
| 未分配企業開支          |           |             |             |           |             | (49,178)  |
| 稅前虧損             |           |             |             |           |             | (132,682) |
| 所得稅開支            |           |             |             |           |             | (1,041)   |
| 年內虧損             |           |             |             |           |             | (133,723) |

|         | 持續經營業務    |             |             |           |             |           |
|---------|-----------|-------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
|         | 證券<br>千港元 | 保險經紀<br>千港元 | 資產管理<br>千港元 | 放債<br>千港元 | 保險科技<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
| 資產      |           |             |             |           |             |           |
| 分部資產    | 249,907   | 106         | 807         | 332,683   | 5,045       | 588,548   |
| 未分配企業資產 |           |             |             |           |             | 420,963   |
| 資產總額    |           |             |             |           |             | 1,009,511 |
| 負債      |           |             |             |           |             |           |
| 分部負債    | 161,180   | 839         | -           | 1,000     | -           | 163,019   |
| 未分配企業負債 |           |             |             |           |             | 99,668    |
| 總負債     |           |             |             |           |             | 262,687   |

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 6. 分部資料(續)

截至二零二六年三月三十一日止年度(續)

其他資料

|                   | 持續經營業務    |             |             |           |             |            |           |
|-------------------|-----------|-------------|-------------|-----------|-------------|------------|-----------|
|                   | 證券<br>千港元 | 保險經紀<br>千港元 | 資產管理<br>千港元 | 放債<br>千港元 | 保險科技<br>千港元 | 未分配<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
| 添置物業、廠房及設備        | 638       | -           | -           | -         | 26          | 1,806      | 2,470     |
| 添置使用權資產           | 1,598     | -           | -           | -         | 212         | 1,715      | 3,525     |
| 貿易應收款項減值撥備撥回/(撥備) | 9,113     | -           | -           | -         | 30          | (5,549)    | 3,594     |
| 其他應收款項及按金減值撥備     | -         | -           | -           | -         | (75)        | (2,660)    | (2,735)   |
| 應收貸款減值撥備          | -         | -           | -           | (111,830) | -           | (33)       | (111,863) |
| 無形資產攤銷            | -         | -           | -           | -         | (3,562)     | -          | (3,562)   |
| 物業、廠房及設備折舊        | (647)     | (4)         | (10)        | -         | (13)        | (255)      | (929)     |
| 使用權資產折舊           | (539)     | -           | -           | -         | (188)       | (2,488)    | (3,215)   |

## 6. 分部資料(續)

截至二零二五年三月三十一日止年度

|                  | 持續經營業務    |             |             |           |             |           |
|------------------|-----------|-------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
|                  | 證券<br>千港元 | 保險經紀<br>千港元 | 資產管理<br>千港元 | 放債<br>千港元 | 保險科技<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
| 收益               | 23,592    | 76,587      | 4,381       | 36,446    | 64,713      | 205,719   |
| 業績               |           |             |             |           |             |           |
| 分部經營業績           | 19,454    | 1,393       | 858         | 34,788    | (2,391)     | 54,102    |
| 無形資產攤銷           | —         | —           | —           | —         | (3,940)     | (3,940)   |
| 出售應收貸款之虧損        | —         | —           | —           | (7,380)   | —           | (7,380)   |
| 商譽減值虧損           | —         | —           | —           | —         | (7,452)     | (7,452)   |
| 貿易應收款項減值撥備       | (10,496)  | —           | —           | —         | (12)        | (10,508)  |
| 應收貸款減值撥備         | —         | —           | —           | (26,843)  | —           | (26,843)  |
| 分部業績             | 8,958     | 1,393       | 858         | 565       | (13,795)    | (2,021)   |
| 其他收益及虧損，淨額       |           |             |             |           |             | 7,866     |
| 出售附屬公司之收益        |           |             |             |           |             | 55        |
| 其他應收款項及按金減值撥備，淨額 |           |             |             |           |             | (4,845)   |
| 融資成本             |           |             |             |           |             | (7,203)   |
| 應佔一間聯營公司業績       |           |             |             |           |             | (13,582)  |
| 未分配企業收入          |           |             |             |           |             | 1,570     |
| 未分配企業開支          |           |             |             |           |             | (45,554)  |
| 稅前虧損             |           |             |             |           |             | (63,714)  |
| 所得稅開支            |           |             |             |           |             | (3,366)   |
| 年內虧損             |           |             |             |           |             | (67,080)  |



## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 6. 分部資料(續)

截至二零二五年三月三十一日止年度(續)

|                   | 持續經營業務    |             |             |           |             | 總計<br>千港元 |
|-------------------|-----------|-------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
|                   | 證券<br>千港元 | 保險經紀<br>千港元 | 資產管理<br>千港元 | 放債<br>千港元 | 保險科技<br>千港元 |           |
| 資產                |           |             |             |           |             |           |
| 分部資產              | 265,671   | 19          | 928         | 424,781   | 16,029      | 707,428   |
| 與已終止經營業務相關之<br>資產 |           |             |             |           |             | 11,054    |
| 未分配企業資產           |           |             |             |           |             | 466,857   |
| 資產總額              |           |             |             |           |             | 1,185,339 |
| 負債                |           |             |             |           |             |           |
| 分部負債              | 158,710   | 3,665       | –           | 1,000     | 574         | 163,949   |
| 與已終止經營業務相關之<br>負債 |           |             |             |           |             | 8,678     |
| 未分配企業負債           |           |             |             |           |             | 132,793   |
| 總負債               |           |             |             |           |             | 305,420   |

## 6. 分部資料(續)

截至二零二五年三月三十一日止年度(續)

其他資料

|                     | 持續經營業務    |             |             |           |             |            |           |
|---------------------|-----------|-------------|-------------|-----------|-------------|------------|-----------|
|                     | 證券<br>千港元 | 保險經紀<br>千港元 | 資產管理<br>千港元 | 放債<br>千港元 | 保險科技<br>千港元 | 未分配<br>千港元 | 小計<br>千港元 |
| 添置物業、廠房及設備          | 2,440     | —           | —           | —         | 12          | 84         | 2,536     |
| 添置無形資產              | —         | —           | —           | —         | —           | 1,955      | 1,955     |
| 商譽減值虧損              | —         | —           | —           | —         | (7,452)     | —          | (7,452)   |
| 貿易應收款項減值(撥備)/<br>撥回 | (10,496)  | —           | —           | —         | (12)        | —          | (10,508)  |
| 其他應收款項及按金減值撥<br>備   | —         | —           | —           | —         | —           | (4,845)    | (4,845)   |
| 應收貸款減值撥備            | —         | —           | —           | (26,843)  | —           | —          | (26,843)  |
| 無形資產攤銷              | —         | —           | —           | —         | (3,940)     | —          | (3,940)   |
| 撇銷其他應收款項之虧損         | —         | (289)       | —           | —         | —           | (323)      | (612)     |
| 物業、廠房及設備折舊          | (132)     | (8)         | (15)        | —         | (11)        | (152)      | (318)     |
| 使用權資產折舊             | (458)     | (816)       | —           | —         | (322)       | (1,312)    | (2,908)   |

### 6. 分部資料(續)

分部業績指各分部所賺取之業績表現，惟並無就中央行政費用(包括董事酬金、除出售應收貸款之虧損外的其他收益及虧損、出售一間聯營公司／附屬公司的收益、其他應收款項減值的若干撥備及與已終止經營業務有關的按金／貿易應收款項／應收貸款、應佔一間聯營公司業績、未分配其他收入、融資成本及所得稅開支作出分配，並會向主要經營決策者報告，以便資源分配及評估分部表現。

就監察分部表現及分配分部間資源而言：

- 所有資產分配至可報告分部，惟其他應收款項、預付款項及按金、按公平價值計入損益之金融資產、按公平價值計入其他全面收益之金融資產、若干物業、廠房及設備、若干使用權資產、商譽、無形資產、若干應收貸款、應收一間關聯公司／一名董事款項、銀行結餘及現金及預付稅項除外。可報告分部共同使用之資產按個別可報告分部所賺取收益而分配；及
- 所有負債分配至可報告分部，惟應計款項及其他應付款項、應付一名前董事／一名股東款項、若干租賃負債、若干其他借款、公司債券及應付稅項除外。可報告分部共同承擔之負債按分部資產比例而分配。



## 6. 分部資料(續)

### 地區資料

本集團主要於香港及中國經營。

本集團根據經營所在地之來自持續經營業務之外部客戶之收益及按資產所在地區劃分之非流動資產(不包括金融工具)資料分析如下：

|               | 來自外部客戶之收益<br>(持續經營業務) |                        | 非流動資產<br>(不包括金融工具) |              |
|---------------|-----------------------|------------------------|--------------------|--------------|
|               | 二零二六年<br>千港元          | 二零二五年<br>千港元<br>(重新呈列) | 二零二六年<br>千港元       | 二零二五年<br>千港元 |
| 中國            | 9,289                 | 72,363                 | 2,485              | 6,370        |
| 香港            | 89,391                | 133,356                | 8,642              | 5,721        |
| 與已終止經營業務相關之資產 | —                     | —                      | —                  | 5,484        |
|               | 98,680                | 205,719                | 11,127             | 17,575       |

附註：非流動資產不包括金融工具。

### 有關主要客戶之資料

來自持續經營業務貢獻本集團收益總額10%或以上之客戶之收益如下：

|                   | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 客戶A(分部：保險經紀)(附註a) | 10,244       | 36,023       |
| 客戶B(分部：保險科技)(附註b) | 不適用          | 62,269       |

附註：

(a) 此客戶為保險產品發行商。

(b) 上文所披露之金額指各年度來自主要客戶之收益。凡顯示為「不適用」者，表示來自此客戶之收益貢獻本集團截至二零二六年三月三十一日止年度之收益總額10%以下。

概無其他單一客戶於兩個年度貢獻本集團收益10%或以上。

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 7. 其他收入

|               | 二零二六年<br>千港元  | 二零二五年<br>千港元<br>(重新呈列) |
|---------------|---------------|------------------------|
| <b>持續經營業務</b> |               |                        |
| 行政費用收入        | <b>5,012</b>  | 1,004                  |
| 銀行利息收入        | <b>3,839</b>  | 6,642                  |
| 政府補助(附註)      | <b>386</b>    | 430                    |
| 手續費收入         | <b>366</b>    | 797                    |
| 管理服務收入        | <b>601</b>    | 531                    |
| 移民服務費收入       | <b>2,029</b>  | 933                    |
| 轉介收入          | <b>-</b>      | 327                    |
| 其他            | <b>444</b>    | 629                    |
|               | <b>12,677</b> | 11,293                 |

附註：於截至二零二六年三月三十一日止年度，本集團確認政府補助，當中約35,000港元、零及351,000港元(二零二五年：91,000港元、280,000港元及59,000港元)與香港政府提供之發還產假薪酬計劃、OFC-Sessia International OFC以及中小企業市場推廣基金有關。概無與該等政府補助有關的未履行條件或或然事件。

### 8. 其他(虧損)/收益，淨額

|                                | 二零二六年<br>千港元    | 二零二五年<br>千港元<br>(重新呈列) |
|--------------------------------|-----------------|------------------------|
| <b>持續經營業務</b>                  |                 |                        |
| 外匯收益/(虧損)，淨額                   | <b>311</b>      | (155)                  |
| 撇銷物業、廠房及設備虧損                   | <b>(12)</b>     | -                      |
| 按公平價值計入損益之金融資產公平價值變動產生之(虧損)/收益 | <b>(20,029)</b> | 7,859                  |
| 加密貨幣減值虧損(附註23)                 | <b>(1,577)</b>  | -                      |
| 放棄貸款利息收入之虧損                    | <b>(605)</b>    | -                      |
| 撇銷其他應收款項之虧損                    | <b>-</b>        | (612)                  |
| 出售無形資產之收益                      | <b>-</b>        | 774                    |
| 出售應收貸款之虧損                      | <b>(5)</b>      | (7,380)                |
|                                | <b>(21,917)</b> | 486                    |

## 9. 融資成本

|            | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元<br>(重新呈列) |
|------------|--------------|------------------------|
| 持續經營業務     |              |                        |
| 以下項目之利息：   |              |                        |
| — 銀行及其他借貸  | 1,883        | 2,178                  |
| — 公司債券(實際) | 1,899        | 4,797                  |
| — 租賃負債(實際) | 212          | 227                    |
| — 證券客戶賬戶   | —            | 1                      |
|            | 3,994        | 7,203                  |

## 10. 稅前虧損

來自持續經營業務之稅前虧損經扣除下列各項後得出：

|                     | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元<br>(重新呈列) |
|---------------------|--------------|------------------------|
| 持續經營業務：             |              |                        |
| 核數師酬金               |              |                        |
| — 審核服務              | 1,250        | 735                    |
| — 非審核服務             | 478          | —                      |
| 無形資產攤銷              | 3,562        | 3,940                  |
| 物業、廠房及設備折舊          | 929          | 318                    |
| 使用權資產折舊             | 3,215        | 2,908                  |
| 撇減存貨                | —            | 7,445                  |
| 有關短期租賃及低價值資產之開支     | 829          | 3,355                  |
| 員工成本(包括董事酬金(附註12))： |              |                        |
| — 薪金及實物福利           | 25,974       | 27,018                 |
| — 退休福利計劃供款          | 1,423        | 1,453                  |
|                     | 27,397       | 28,471                 |

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 11. 已終止經營業務

於二零二五年九月三十日，本集團完成出售Trade Region Limited之全部股權，現金代價為10,000,000港元。Trade Region集團從事毛皮業務。緊隨上述出售事項完成後，本集團不再擁有對Trade Region集團的控制權，而毛皮業務之財務業績已分類為已終止經營業務。詳情載於本公司日期為二零二五年一月十七日及二零二五年九月三十日的公告。

於二零二六年二月二十六日及二零二六年二月二十八日，本集團完成出售Hong Kong Allsunrain Trading Co., Limited及Modern Ace Global Limited之全部股權，現金代價分別為10,000港元及1美元(「美元」)。Allsunrain集團及Modern Ace Group從事網絡及授權業務。緊隨上述出售事項完成後，本集團不再擁有對Modern Ace集團的控制權，而授權業務之財務業績已分類為已終止經營業務。

於二零二四年二月十九日，本集團收到授權人發出終止福布斯環球聯盟(香港)有限公司(「轉授人」)(本公司的間接非全資附屬公司)與授權人於二零二二年六月六日簽訂之轉授特許協議(「轉授特許協議」)通知。於二零二四年六月二十一日，本集團收到終止轉授特許協議的最終通知，而終止協議於二零二四年六月三十日生效。截至二零二五年三月三十一日止年度，會籍及活動業務被視為已終止經營業務。

於二零二四年九月十五日，本集團完成出售京基融資之全部股權，總代價為1港元。京基融資從事貿易業務。截至二零二五年三月三十一日止年度，貿易業務之財務業績已分類為已終止經營業務。

年內來自已終止經營業務之虧損分析如下：

|                       | 附註  | 二零二六年<br>千港元    | 二零二五年<br>千港元 |
|-----------------------|-----|-----------------|--------------|
| 期／年內來自毛皮業務的虧損         | (a) | <b>(20,585)</b> | (30,438)     |
| 期／年內來自網絡及授權業務的溢利／(虧損) | (b) | <b>5,741</b>    | (21,307)     |
| 期內來自貿易業務的溢利           | (c) | —               | 4,221        |
| 期內來自會籍及活動業務的虧損        | (d) | —               | (8,847)      |
|                       |     | <b>(14,844)</b> | (56,371)     |

## 11. 已終止經營業務(續)

附註：

### (a) 毛皮業務

毛皮業務的業績載列如下：

|                 | 二零二五年<br>四月一日至<br>相關出售日期期間<br>千港元 | 截至二零二五年<br>三月三十一日止年度<br>千港元 |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| 收益              | -                                 | 14,892                      |
| 銷售成本            | -                                 | (11,984)                    |
| 毛利              | -                                 | 2,908                       |
| 其他收入            | 74                                | 25                          |
| 其他虧損，淨額         | (1,679)                           | (3,339)                     |
| 其他應收款項及按金減值撥備   | -                                 | (347)                       |
| 行政開支            | -                                 | (29,600)                    |
| 融資成本            | -                                 | (85)                        |
| 稅前虧損            | (1,605)                           | (30,438)                    |
| 所得稅             | -                                 | -                           |
| 期／年內虧損          | (1,605)                           | (30,438)                    |
| 出售毛皮業務的虧損(附註35) | (18,980)                          | -                           |
| 期／年內來自毛皮業務的虧損   | (20,585)                          | (30,438)                    |

期／年內來自毛皮業務的虧損已扣除下列各項：

|               | 二零二五年<br>四月一日至<br>相關出售日期期間<br>千港元 | 截至二零二五年<br>三月三十一日止年度<br>千港元 |
|---------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| 核數師酬金：        |                                   |                             |
| — 審核服務        | -                                 | 263                         |
| 物業、廠房及設備的減值虧損 | -                                 | 3,167                       |
| 與短期租賃相關的開支    | -                                 | 576                         |
| 員工成本：         |                                   |                             |
| — 薪金及實物利益     | 975                               | 3,396                       |
| — 退休福利計劃供款    | 6                                 | 273                         |

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 11. 已終止經營業務(續)

附註：(續)

#### (b) 網絡及授權業務

網絡及授權業務的業績載列如下：

|                       | 二零二五年<br>四月一日至<br>相關出售日期期間<br>千港元 | 截至二零二五年<br>三月三十一日止年度<br>千港元 |
|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| 收益                    | -                                 | 7,650                       |
| 銷售成本                  | -                                 | (15,000)                    |
| 毛損                    | -                                 | (7,350)                     |
| 貿易應收款項減值撥備            | -                                 | (13,664)                    |
| 行政開支                  | (143)                             | (293)                       |
| 稅前虧損                  | (143)                             | (21,307)                    |
| 所得稅                   | -                                 | -                           |
| 期／年內虧損                | (143)                             | (21,307)                    |
| 出售網絡及授權業務的收益(附註35)    | 5,884                             | -                           |
| 期／年內來自網絡及授權業務的溢利／(虧損) | 5,741                             | (21,307)                    |

期／年內來自網絡及授權業務的溢利／(虧損)扣除下列各項後達致：

|        | 二零二五年<br>四月一日至<br>相關出售日期期間<br>千港元 | 二零二四年<br>四月一日至<br>二零二五年<br>三月三十一日<br>千港元 |
|--------|-----------------------------------|------------------------------------------|
| 核數師酬金： |                                   |                                          |
| — 審核服務 | -                                 | 10                                       |

## 11. 已終止經營業務(續)

附註：(續)

### (c) 貿易業務

貿易業務的業績載列如下：

|                 | 二零二四年<br>四月一日至<br>相關出售日期<br>千港元 |
|-----------------|---------------------------------|
| 收益              | —                               |
| 銷售成本            | —                               |
| 毛利              | —                               |
| 其他收入            | 1                               |
| 其他虧損，淨額         | (35)                            |
| 貿易應收款項減值撥備撥回    | 4,259                           |
| 行政開支            | (3)                             |
| 融資成本            | (37)                            |
| 稅前溢利            | 4,185                           |
| 所得稅             | —                               |
| 期內溢利            | 4,185                           |
| 出售貿易業務的收益(附註35) | 36                              |
| 期內來自貿易業務的溢利     | 4,221                           |

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 11. 已終止經營業務(續)

附註：(續)

#### (d) 會籍及活動業務

會籍及活動業務的業績載列如下：

|                | 二零二四年<br>四月一日至<br>相關終止日期<br>千港元 |
|----------------|---------------------------------|
| 收益             | 2,065                           |
| 銷售成本           | (1,588)                         |
| 毛利             | 477                             |
| 其他收入           | 23                              |
| 其他虧損，淨額        | (7)                             |
| 貿易應收款項減值撥備     | (1,047)                         |
| 其他應收款項及按金減值撥備  | (23)                            |
| 銷售及分銷開支        | (1,331)                         |
| 行政開支           | (6,891)                         |
| 融資成本           | (48)                            |
| 稅前虧損           | (8,847)                         |
| 所得稅            | —                               |
| 期內來自會籍及活動業務的虧損 | (8,847)                         |

期內來自會籍及活動業務的虧損已扣除下列各項：

|            | 二零二四年<br>四月一日至<br>相關終止日期<br>千港元 |
|------------|---------------------------------|
| 核數師酬金      |                                 |
| — 審核服務     | 100                             |
| 物業、廠房及設備折舊 | 21                              |
| 與短期租賃相關的開支 | 639                             |
| 員工成本：      |                                 |
| — 薪金及實物利益  | 2,874                           |
| — 退休福利計劃供款 | 654                             |



## 12. 董事及五名最高薪僱員酬金

### (a) 董事酬金

以下為於截至二零二六年及二零二五年三月三十一日止年度根據適用上市規則及公司條例披露的董事酬金：

截至二零二六年三月三十一日止年度

| 酬金                   | 袍金<br>千港元 | 薪金及<br>實物福利<br>千港元 | 退休福利<br>計劃供款<br>千港元 | 酌情花紅<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|----------------------|-----------|--------------------|---------------------|-------------|-----------|
| <b>執行董事</b>          |           |                    |                     |             |           |
| 蒙焯威先生                | -         | 576                | -                   | -           | 576       |
| 張佩琪女士(於二零二五年六月十七日辭任) | -         | 127                | -                   | -           | 127       |
| 梁兆基先生                | -         | 480                | -                   | -           | 480       |
| <b>獨立非執行董事</b>       |           |                    |                     |             |           |
| 麥潤珠女士                | 120       | -                  | -                   | -           | 120       |
| 孔偉賜先生                | 120       | -                  | -                   | -           | 120       |
| 陳霆烽先生                | 120       | -                  | -                   | -           | 120       |
|                      | 360       | 1,183              | -                   | -           | 1,543     |

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 12. 董事及五名最高薪僱員酬金(續)

#### (a) 董事酬金(續)

截至二零二五年三月三十一日止年度

| 酬金                                | 袍金<br>千港元 | 薪金及<br>實物福利<br>千港元 | 退休福利<br>計劃供款<br>千港元 | 酌情花紅<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-----------------------------------|-----------|--------------------|---------------------|-------------|-----------|
| <b>執行董事</b>                       |           |                    |                     |             |           |
| 蒙焯威先生                             | –         | 576                | –                   | –           | 576       |
| 張佩琪女士(於二零二五年六月十七日辭任)              | –         | 600                | –                   | –           | 600       |
| 梁兆基先生(於二零二四年十一月二十日由<br>獨立非執行董事調任) | 76        | 175                | –                   | –           | 251       |
| <b>獨立非執行董事</b>                    |           |                    |                     |             |           |
| 麥潤珠女士                             | 120       | –                  | –                   | –           | 120       |
| 孔偉賜先生                             | 120       | –                  | –                   | –           | 120       |
| 陳霆烽先生                             | 120       | –                  | –                   | –           | 120       |
|                                   | 436       | 1,351              | –                   | –           | 1,787     |

以上執行董事酬金乃就彼等於該兩個年度執行本公司及本集團管理事務所獲取之酬金。

以上獨立非執行董事酬金乃就彼等於該兩個年度擔任本公司董事職務之服務酬金。

於該兩個年度內，概無董事自本集團收取任何酬金作為加入或離開本集團之獎勵或離職補償，且概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

於截至二零二六年及二零二五年三月三十一日止年度，概無向董事授出購股權。

## 12. 董事及五名最高薪僱員酬金(續)

### (b) 五名最高薪僱員

於截至二零二六年三月三十一日止年度，本集團五名最高薪僱員並無包括任何董事(二零二五年：無)。  
以下為年內非本公司董事及主要行政人員的五名最高薪僱員之酬金詳情：

|          | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 薪金及實物福利  | 6,478        | 6,554        |
| 酌情花紅     | —            | —            |
| 退休福利計劃供款 | 90           | 72           |
|          | 6,568        | 6,626        |

酬金介乎以下範圍之最高薪僱員數目如下：

|                         | 二零二六年<br>僱員人數 | 二零二五年<br>僱員人數 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| 500,001港元至1,000,000港元   | —             | —             |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | 4             | 4             |
| 1,500,001港元至2,000,000港元 | 1             | 1             |
|                         | 5             | 5             |

於該兩個年度內，五名最高薪僱員並無向本集團收取任何酬金，作為加入或離開本集團之誘因或離職賠償。



## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 13. 所得稅開支

|                 | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 香港利得稅           |              |              |
| 本年度             | <b>1,660</b> | 2,180        |
| 過往年度(超額撥備)/撥備不足 | <b>(497)</b> | 1,308        |
|                 | <b>1,163</b> | 3,488        |
| 遞延稅項(附註33)      | <b>(122)</b> | (122)        |
| 所得稅開支           | <b>1,041</b> | 3,366        |

根據香港利得稅的利得稅兩級制，合資格集團實體的首2,000,000港元溢利將以8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元之溢利將以16.5%的稅率徵稅。不符合利得稅兩級制資格的集團實體的溢利將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。因此，於該兩個年度內，合資格集團實體之首2,000,000港元之估計應課稅溢利按8.25%計算香港利得稅，而2,000,000港元以上之估計應課稅溢利則按16.5%計算香港利得稅。

中國附屬公司於該兩個年度內按25%的法定稅率繳納中國企業所得稅。

由於本集團在中國並無產生應課稅溢利，故於該兩個年度內均未計提中國企業所得稅撥備。

### 13. 所得稅開支(續)

本年度所得稅開支／(抵免)可與稅前虧損對賬如下：

|                                | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元<br>(重新呈列) |
|--------------------------------|--------------|------------------------|
| 持續經營業務稅前虧損                     | (132,682)    | (63,714)               |
| 已終止經營業務稅前虧損                    | (14,844)     | (56,371)               |
| 稅前虧損                           | (147,526)    | (120,085)              |
| 按香港利得稅率16.5%計算之稅項(二零二五年：16.5%) | (24,342)     | (19,820)               |
| 兩級制利得稅制之稅務影響                   | (165)        | (165)                  |
| 毋須課稅收入之稅務影響                    | (5,514)      | (13,761)               |
| 不可扣稅開支之稅務影響                    | 36,212       | 28,392                 |
| 稅務局授出的一次性香港利得稅減免之稅務影響          | (3)          | (2)                    |
| 對未確認稅項虧損之稅務影響                  | 4,172        | 8,521                  |
| 未確認暫時差額之稅務影響                   | 53           | (40)                   |
| 過往年度(超額撥備)／撥備不足                | (497)        | 1,308                  |
| 動用之前未確認之稅項虧損                   | (8,300)      | (3,266)                |
| 於其他司法權區營運之各集團實體不同稅率之影響         | (575)        | (42)                   |
| 分佔聯營公司業績之稅務影響                  | —            | 2,241                  |
| 年內所得稅開支                        | 1,041        | 3,366                  |
| 持續經營業務所得稅開支                    | 1,041        | 3,366                  |
| 已終止經營業務所得稅開支                   | —            | —                      |

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 14. 股息

於截至二零二六年及二零二五年三月三十一日止年度並無向本公司普通股股東派付或建議派付股息，而自各報告期末以來亦無建議派付任何股息。

### 15. 每股虧損

#### 來自持續經營及已終止經營業務

本公司擁有人應佔來自持續經營及已終止經營業務之每股基本及攤薄虧損之計算乃基於以下數據：

|                                                    | 二零二六年<br>千港元     | 二零二五年<br>千港元 |
|----------------------------------------------------|------------------|--------------|
| <b>虧損</b>                                          |                  |              |
| 就計算每股基本及攤薄虧損而言之虧損(本公司擁有人應佔年內<br>來自持續經營及已終止經營業務之虧損) | <b>(145,452)</b> | (116,939)    |

  

|                         | 二零二六年<br>千股    | 二零二五年<br>千股<br>(重新呈列) |
|-------------------------|----------------|-----------------------|
| <b>股份數目</b>             |                |                       |
| 就計算每股基本及攤薄虧損而言之普通股加權平均數 | <b>347,359</b> | 224,540               |

截至二零二六年及二零二五年三月三十一日止年度，就計算每股基本及攤薄虧損而言之普通股加權平均數已就於二零二六年六月二十四日完成之股份合併作出調整／重列(附註47)。

由於兩個年度均無已發行之潛在普通股，故並無呈列每股攤薄虧損。兩個年度之每股基本及攤薄虧損相同。

## 15. 每股虧損(續)

### 來自持續經營業務

本公司擁有人應佔來自持續經營業務之每股基本及攤薄虧損之計算乃基於以下數據：

|                                              | 二零二六年<br>千港元     | 二零二五年<br>千港元 |
|----------------------------------------------|------------------|--------------|
| <b>虧損</b>                                    |                  |              |
| 就計算每股基本及攤薄虧損而言之虧損(本公司擁有人應佔年內<br>來自持續經營業務之虧損) | <b>(130,608)</b> | (63,222)     |

計算來自持續經營業務之每股基本及攤薄虧損所用之普通股加權平均數分別與上文就計算來自持續經營及已終止經營業務之每股基本及攤薄虧損所用者相同。

### 來自已終止經營業務

本公司擁有人應佔來自已終止經營業務之每股基本及攤薄虧損之計算乃基於以下數據：

|                                               | 二零二六年<br>千港元    | 二零二五年<br>千港元 |
|-----------------------------------------------|-----------------|--------------|
| <b>虧損</b>                                     |                 |              |
| 就計算每股基本及攤薄虧損而言之虧損(本公司擁有人應佔年內<br>來自已終止經營業務之虧損) | <b>(14,844)</b> | (53,717)     |

計算來自已終止經營業務之每股基本及攤薄虧損所用之普通股加權平均數分別與上文就計算來自持續經營及已終止經營業務之每股基本及攤薄虧損所用者相同。

# 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

## 16. 物業、廠房及設備

|                             | 土地<br>千港元 | 水貂養殖樓宇<br>千港元 | 租賃物業裝修<br>千港元 | 廠房及機器<br>千港元 | 辦公室設備<br>千港元 | 汽車<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-----------------------------|-----------|---------------|---------------|--------------|--------------|-----------|-----------|
| <b>成本</b>                   |           |               |               |              |              |           |           |
| 於二零二四年四月一日                  | 10,768    | 83,569        | 9,005         | 50,947       | 4,012        | 450       | 158,751   |
| 添置                          | -         | -             | 251           | -            | 24           | 2,270     | 2,545     |
| 撇銷                          | -         | -             | (3,703)       | -            | -            | -         | (3,703)   |
| 出售附屬公司(附註35)                | -         | -             | (2,792)       | -            | -            | -         | (2,792)   |
| 匯兌調整                        | (64)      | (495)         | (1)           | (302)        | (3)          | (2)       | (867)     |
| 於二零二五年三月三十一日及於二<br>零二五年四月一日 | 10,704    | 83,074        | 2,760         | 50,645       | 4,033        | 2,718     | 153,934   |
| 添置                          | -         | -             | 262           | -            | 176          | 2,032     | 2,470     |
| 撇銷                          | -         | -             | (712)         | -            | (551)        | -         | (1,263)   |
| 出售附屬公司(附註35)                | (11,632)  | (90,277)      | (1,694)       | (55,037)     | (899)        | (468)     | (160,007) |
| 匯兌調整                        | 928       | 7,203         | 6             | 4,392        | 15           | 38        | 12,582    |
| 於二零二六年三月三十一日                | -         | -             | 622           | -            | 2,774        | 4,320     | 7,716     |
| <b>累計折舊及減值</b>              |           |               |               |              |              |           |           |
| 於二零二四年四月一日                  | 2,049     | 83,569        | 8,899         | 50,947       | 3,867        | 446       | 149,777   |
| 年內支出                        | -         | -             | 235           | -            | 66           | 38        | 339       |
| 撇銷                          | -         | -             | (3,703)       | -            | -            | -         | (3,703)   |
| 已確認減值虧損                     | 3,167     | -             | -             | -            | -            | -         | 3,167     |
| 出售附屬公司(附註35)                | -         | -             | (2,792)       | -            | -            | -         | (2,792)   |
| 匯兌調整                        | 4         | (495)         | (1)           | (302)        | (1)          | (3)       | (798)     |
| 於二零二五年三月三十一日及<br>於二零二五年四月一日 | 5,220     | 83,074        | 2,638         | 50,645       | 3,932        | 481       | 145,990   |
| 年內支出                        | -         | -             | 141           | -            | 46           | 742       | 929       |
| 撇銷                          | -         | -             | (712)         | -            | (539)        | -         | (1,251)   |
| 出售附屬公司(附註35)                | (5,673)   | (90,277)      | (1,694)       | (55,037)     | (899)        | (468)     | (154,048) |
| 匯兌調整                        | 453       | 7,203         | 6             | 4,392        | 11           | 38        | 12,103    |
| 於二零二六年三月三十一日                | -         | -             | 379           | -            | 2,551        | 793       | 3,723     |
| <b>賬面值</b>                  |           |               |               |              |              |           |           |
| 於二零二六年三月三十一日                | -         | -             | 243           | -            | 223          | 3,527     | 3,993     |
| 於二零二五年三月三十一日                | 5,484     | -             | 122           | -            | 101          | 2,237     | 7,944     |



## 16. 物業、廠房及設備(續)

土地指位於丹麥的永久業權土地。因此並無計提折舊。所有水貂養殖樓宇均處於該位於丹麥的永久業權土地之上。

於二零二六年及二零二五年三月三十一日，概無物業、廠房及機器已作抵押，以擔保授予本集團之銀行融資。

### 物業、廠房及設備減值測試

截至二零二五年三月三十一日止年度，土地的可收回金額按資產公平價值減出售成本釐定，並參考估值師進行的估值釐定。於報告期末，本集團按非金融資產減值重大會計政策(附註3)測試土地賬面值是否有任何減值。本集團評估土地的可收回金額(即約5,484,000港元)，並已確認物業、廠房及設備減值虧損約3,167,000港元。可收回金額的估計乃根據資產的公平價值減出售成本，並參考估值師進行的估值釐定。本集團採用直接比較法估算資產的公平價值減出售成本，該方法以類似物業的近期交易價格為基礎，並根據物業性質、位置及條件進行調整。

截至二零二六年及二零二五年三月三十一日止年度，由於有關資產主要屬於證券分部，而證券分部在整個年度維持盈利狀況，故並無識別出可能減值跡象，因此並無對物業、廠房及設備(不包括土地)進行減值評估。



## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 17. 使用權資產

#### 辦公室物業

千港元

#### 成本

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| 於二零二四年四月一日              | 14,383  |
| 添置                      | 1,955   |
| 出售附屬公司(附註35)            | (7,342) |
| 匯兌調整                    | (55)    |
| 於二零二五年三月三十一日及於二零二五年四月一日 | 8,941   |
| 添置                      | 3,525   |
| 終止確認                    | (1,571) |
| 匯兌調整                    | 237     |
| 二零二六年三月三十一日             | 11,132  |

#### 累計折舊

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| 於二零二四年四月一日              | 8,288   |
| 年內支出                    | 2,908   |
| 出售附屬公司(附註35)            | (5,099) |
| 匯兌調整                    | (52)    |
| 於二零二五年三月三十一日及於二零二五年四月一日 | 6,045   |
| 年內支出                    | 3,215   |
| 終止確認                    | (1,571) |
| 匯兌調整                    | 232     |
| 於二零二六年三月三十一日            | 7,921   |

#### 賬面值

|              |              |
|--------------|--------------|
| 於二零二六年三月三十一日 | <b>3,211</b> |
| 於二零二五年三月三十一日 | 2,896        |

## 17. 使用權資產(續)

|                  | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 與短期租賃及低價值資產有關之開支 | 829          | 3,974        |
| 使用權資產租賃所用現金流出總額  | 4,535        | 4,116        |
| 租賃現金流出總額         | 5,364        | 8,090        |

於兩個年度內，本集團租賃各種辦公室用於其營運。租賃合約按介乎24個月至56個月(二零二五年：24個月至56個月)租期訂立。

租賃條款按個別基準磋商，包括各種不同條款及條件。於釐定租期並評估不可撤銷期限時，本集團應用合約之定義並釐定可強制執行合約之期限。

本集團定期就辦公室訂立短期租賃。於二零二六年及二零二五年三月三十一日，短期租賃組合與上文所披露之短期租賃開支的短期租賃組合相若。於二零二六年三月三十一日，相關未償還租賃承擔約為481,000港元。

由於有關使用權資產主要由證券分部及資產管理分部等錄得盈利的分部所用，故於截至二零二六年及二零二五年三月三十一日止年度概無確認減值。

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 18. 商譽

|              | 二零二六年<br>千港元    | 二零二五年<br>千港元 |
|--------------|-----------------|--------------|
| <b>成本</b>    |                 |              |
| 於報告期初        | <b>438,533</b>  | 438,533      |
| 出售附屬公司(附註35) | <b>(75,433)</b> | –            |
| 於報告期末        | <b>363,100</b>  | 438,533      |
| <b>累計減值</b>  |                 |              |
| 於報告期初        | <b>438,533</b>  | 431,081      |
| 年內確認之減值虧損    | –               | 7,452        |
| 出售附屬公司(附註35) | <b>(75,433)</b> | –            |
| 於報告期末        | <b>363,100</b>  | 438,533      |
| <b>賬面值</b>   |                 |              |
| 於報告期末        | –               | –            |

#### 商譽減值測試

商譽會每年進行減值評估，而不論是否存在減值跡象。

收購現金產生單位產生之商譽已分配至以下業務分部之現金產生單位：

|         | 二零二六年<br>千港元   | 二零二五年<br>千港元 |
|---------|----------------|--------------|
| 證券業務    | <b>127,350</b> | 127,350      |
| 會籍及活動業務 | <b>228,297</b> | 228,297      |
| 毛皮業務    | –              | 75,433       |
| 保險科技業務  | <b>7,453</b>   | 7,453        |
|         | <b>363,100</b> | 438,533      |

就減值測試而言，各現金產生單位的可收回金額按使用價值計算確定。使用價值計算的關鍵假設為管理層批准五年期間之財務預測以及貼現率。

## 18. 商譽(續)

### 保險科技業務

#### 截至二零二五年三月三十一日止年度

此現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算法釐定，該項計算法乃根據管理層所編製之五年財務預算之現金流量預測，以及稅前貼現率21.56%計算，而所採用的平均增長率為3.90%。於五年期間後之現金流量均採用2.02%之長期增長率推算。該增長率乃以歷史本地生產總值及通貨膨脹率為基礎。計算使用價值之其他主要假設涉及財務預測之估計，包括預算收益及營運開支。有關估計乃根據保險科技業務之過往表現及管理層對市場發展之預測而作出。

估值由與本集團並無關係之獨立估值師進行。經參考估值後，本集團管理層已審閱商譽所分配現金產生單位之可收回金額。截至二零二五年三月三十一日止年度，現金產生單位使用價值金額約為6,490,000港元、現金產生單位之賬面價值金額約為13,896,000港元(包括商譽及無形資產)及淨空金額為零。於截至二零二五年三月三十一日止年度，於綜合損益及其他全面收益表確認了減值虧損約7,452,000港元。

並無就保險科技業務確認無形資產的減值。

# 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

## 19. 無形資產

|              | 商標授權<br>千港元 | 軟件<br>千港元 | 資訊科技平台<br>千港元 | 使用權<br>千港元 | 交易權<br>千港元 | 會籍<br>千港元  | 總計<br>千港元    |
|--------------|-------------|-----------|---------------|------------|------------|------------|--------------|
| <b>成本</b>    |             |           |               |            |            |            |              |
| 於二零二四年四月一日   | 548,900     | 5,928     | 50,985        | 36,050     | 500        | –          | 642,363      |
| 出售           | –           | (2,457)   | –             | –          | –          | –          | (2,457)      |
| 撇銷           | (548,900)   | (2,067)   | (34,667)      | (36,050)   | –          | –          | (621,684)    |
| 匯兌調整         | –           | (31)      | –             | –          | –          | –          | (31)         |
| 於二零二五年三月三十一日 |             |           |               |            |            |            |              |
| 及於二零二五年四月一日  | –           | 1,373     | 16,318        | –          | 500        | –          | 18,191       |
| 添置           | –           | –         | –             | –          | –          | 750        | 750          |
| 匯兌調整         | –           | 81        | –             | –          | –          | –          | 81           |
| 於二零二六年三月三十一日 | –           | 1,454     | 16,318        | –          | 500        | 750        | 19,022       |
| <b>累計攤銷</b>  |             |           |               |            |            |            |              |
| 於二零二四年四月一日   | 548,900     | 4,154     | 41,189        | 36,050     | –          | –          | 630,293      |
| 年內支出         | –           | 379       | 3,561         | –          | –          | –          | 3,940        |
| 出售           | –           | (1,071)   | –             | –          | –          | –          | (1,071)      |
| 撇銷           | (548,900)   | (2,067)   | (34,667)      | (36,050)   | –          | –          | (621,684)    |
| 匯兌調整         | –           | (22)      | –             | –          | –          | –          | (22)         |
| 於二零二五年三月三十一日 |             |           |               |            |            |            |              |
| 及於二零二五年四月一日  | –           | 1,373     | 10,083        | –          | –          | –          | 11,456       |
| 年內支出         | –           | –         | 3,562         | –          | –          | –          | 3,562        |
| 匯兌調整         | –           | 81        | –             | –          | –          | –          | 81           |
| 於二零二六年三月三十一日 | –           | 1,454     | 13,645        | –          | –          | –          | 15,099       |
| <b>賬面值</b>   |             |           |               |            |            |            |              |
| 於二零二六年三月三十一日 | –           | –         | <b>2,673</b>  | –          | <b>500</b> | <b>750</b> | <b>3,923</b> |
| 於二零二五年三月三十一日 | –           | –         | 6,235         | –          | 500        | –          | 6,735        |

## 19. 無形資產(續)

賦予本公司於聯交所進行交易之資格之交易權。管理層視交易權擁有限的使用年期，原因是預期交易權一直會為本公司貢獻現金流入淨額。故此，交易權須每年接受減值測試，且不計算攤銷，直至確定其可使用年期為有限期為止。

管理層認為任何無形資產之賬面值的假設之合理潛在變動將不會超過可收回金額。董事認為兩個年度歸屬於證券業務交易權概無減值。

本集團持有可自由轉讓且會員費不可退還的終身會籍。本公司董事認為，該等會籍可以極低成本無限續期，因此具有永久期限。

本集團根據香港會計準則第36號，通過比較可收回金額與報告期末的賬面值對會籍進行減值測試。會籍的可收回金額乃按公平價值減出售成本釐定。公平價值採用第二級層級，參考市場報價以市場法釐定。因此，本公司董事認為截至二零二六年三月三十一日止年度並無確認減值虧損(二零二五年：無)。

資訊科技平台及商標授權具有限可使用年期，分別於3至5年及10年內按直線基準攤銷。

使用權具有限可使用年期，於2年至5年內按直線基準攤銷。

由於轉授特許協議已於二零二四年六月三十日終止，該等資產於截至二零二五年三月三十一日止年度已被撤銷。

如附註18所述，就保險科技業務而言，截至二零二五年三月三十一日止年度並無確認軟件及資訊科技平台減值虧損。

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 20. 於一間聯營公司的權益

|               | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 於一間聯營公司的權益的成本 | -            | 10,100       |
| 議價收購收益        | -            | 5,578        |
| 應佔收購後虧損       | -            | (15,678)     |
|               | -            | -            |

本集團於香港註冊成立的聯營公司的詳情如下：

| 名稱               | 本集團所持擁有權權益<br>及投票權比例 |       | 主要活動            |
|------------------|----------------------|-------|-----------------|
|                  | 二零二六年                | 二零二五年 |                 |
| 天亞建築工程有限公司(「天亞」) | -                    | 49%   | 自租賃遊艇產生<br>租金收入 |

本集團於天亞的股權乃由本公司一間附屬公司所持有。

於一間聯營公司的權益乃使用權益法入賬。

下文的概要財務資料指根據香港財務報告準則會計準則所編製的聯營公司財務報表中所示的金額。

於截至二零二六年三月三十一日止年度，本集團完成出售天亞之股權，代價為300,000港元。出售一間聯營公司之收益約300,000港元已於損益中確認。



## 20. 於一間聯營公司的權益(續)

### 天亞

|                 | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 流動資產            | -            | 144          |
| 非流動資產           | -            | 19,750       |
| 流動負債            | -            | (20,082)     |
| 負債淨額            | -            | (188)        |
| 調整到本集團於聯營公司的權益： |              |              |
| 本集團所有權比例        | -            | 49%          |
| 本集團應佔聯營公司資產淨值份額 | -            | -            |
| 投資賬面值           | -            | -            |
| 收益              | -            | 1,181        |
| 年內虧損及全面開支總額     | (2,793)      | (27,906)     |

  

|                   | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 年內未確認的分佔一間聯營公司的虧損 | 1,368        | 92           |
| 累計未確認的分佔一間聯營公司的虧損 | -            | 92           |

## 21. 按公平價值計入損益之金融資產

|                   | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 非上市基金(附註(a))      | 83,848       | 108,385      |
| 衍生金融工具(附註(c))     | 680          | -            |
| 於美國上市之股本證券(附註(b)) | 14           | 75           |
| 非上市股權投資           | 75,328       | 74,853       |
|                   | 159,870      | 183,313      |

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 21. 按公平價值計入損益之金融資產(續)

附註：

- (a) 指於非上市基金之權益。金融資產乃按公平價值計量且分類為公平價值等級第二級內。非上市基金乃按公平價值計量，該公平價值乃基於獨立基金管理人所報告的每股資產淨值。其詳情於附註40中披露。

本集團已作為有限合夥人投資四項(二零二五年：四項)私募股權基金：

- (i) Horizon Growth Fund Limited(「Horizon Growth Fund」)為一家根據二零零四年英屬處女群島(「英屬處女群島」)商業公司法成立的有限責任公司。Horizon Growth Fund已根據《證券與投資業務(孵化基金及認可基金)條例》(二零一五年)(修訂版)成立並獲批准為認可基金。Horizon Growth Fund投資香港的實體，該等實體持有知識產權資產，包括專利、商標、版權、機密資料及其他權利。Horizon Growth Fund可能會發行債務證券，包括但不限於債券、債權證或擔保票據作為槓桿工具的一部分。
- (ii) Metagate Investment SPC(「Metagate」)為一間根據《公司法》註冊成立的獲豁免有限公司，並註冊成獨立投資組合公司。就《共同基金法》而言，Metagate為一個「受監管之共同基金」，並根據《共同基金法》第4(3)章的規定向英國皇家特許管理會計師公會註冊。Metagate投資的工具範圍廣泛，包括但不限於上市及非上市權益、優先股、可換股證券、權益相關工具、債務證券及承擔(其可能低於投資級別)、貨幣、商品、期貨、認股權證、掉期及其他衍生工具。
- (iii) HBV Web 3 Opportunities有限合夥基金(「HBV基金」)為一個根據香港法例第637章《有限合夥基金條例》在香港註冊的有限合夥基金。HBV基金投資於美利堅合眾國(「美國」)上市股票。
- (iv) Privilege Global Absolute Return Fund(「Privilege Global」)為一家根據開曼群島法律註冊成立之獲豁免有限公司。Privilege Global投資於與金融公司訂立的合約或票據，於香港的固定收入基金抵押基金及香港上市公司發行的固定收入債務證券。
- (b) 上市股本證券之公平價值乃根據各報告期末的市場投標報價釐定。

|            | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 就報告目的分析如下： |              |              |
| 流動資產       | 4,967        | 75           |
| 非流動資產      | 154,903      | 183,238      |
|            | 159,870      | 183,313      |

- (c) 此乃分類為按公平價值計入損益之金融資產的加密貨幣累計期權衍生合約之公平價值。該公平價值計量被分類為第二級公平價值層級，因其公平價值乃按可觀察市場輸入數據，使用累計期權估值模式而決定。

## 22. 按公平價值計入其他全面收益之金融資產

|                    | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|--------------------|--------------|--------------|
| 上市之股本證券            |              |              |
| — 香港(附註(a)及(b))    | 16,470       | 1,210        |
| — 澳洲(附註(a)及(b))    | 199          | 150          |
| — 瑞士(附註(a)及(b))    | 28,565       | 37,182       |
| — 美國(附註(b)及(c))    | 97,586       | —            |
| 非上市股權投資(附註(b)及(c)) | 21,903       | —            |
|                    | 164,723      | 38,542       |

附註：

- (a) 於各報告期末，上市股本證券之公平價值乃所報之收市價釐定。
- (b) 該等投資乃持作長期策略目的。由於本公司董事相信，於損益中確認該等投資之公平價值之短期波動不符合本集團出於長期目的持有該等投資以及實現其長遠潛在表現之策略，因此，彼等已選擇將該等投資指定為按公平價值計入其他全面收益之金融資產。
- 於初步確認時，管理層已選擇不可撤回地於其他全面收益呈列股權投資之公平價值收益及虧損，而於終止確認該投資後，公平價值收益及虧損將不會隨後重新分類至損益。倘本集團收取款項之權利確立時，則有關投資之股息收入將繼續於損益確認為「其他收入」。
- (c) 該結餘指本集團於Amber International Holding Limited(「AMBR.US」)之5,741,575股A類普通股之投資，該公司為一間於開曼群島註冊成立之有限公司，主要從事數字資產理財平台之營運，其股份於美國納斯達克全球市場公開上市。
- 於二零二六年三月三十一日，該投資之公平價值經參考獨立專業估值師進行之估值後釐定為約97,586,000港元(二零二五年：無)。該估值以AMBR.US所報之市場股價作為計量基礎，並就大量股份在公開市場交易之潛在價格影響作出缺乏市場流通性折讓(「缺乏市場流通性折讓」)調整。此折讓分類為第二級公平價值層級Chaffe歐式認沽期權模型進行量化。
- 截至二零二六年三月三十一日止年度，公平價值收益約3,314,000港元(二零二五年：無)已於其他全面收益中確認，並於權益項下的計入其他全面收益投資重估儲備中累計。
- (d) 上述非上市股權投資指本集團持有Crisp Momentum Inc.之300,000,000股普通股權益，該公司於美國場外交易市場進行交易。由於缺乏活躍市場，其被分類為第三級公平價值層級。公平價值約21,903,000港元(二零二五年：無)由獨立專業估值師採用市場法釐定。截至二零二六年三月三十一日止年度，公平價值收益約3,229,000港元已於其他全面收益中確認，並於權益內的投資重估儲備內累計。有關公平價值計量詳情載於附註40。



## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 23. 加密貨幣

|                                    | 千港元          |
|------------------------------------|--------------|
| <b>重估價值</b>                        |              |
| 於二零二四年四月一日、於二零二五年三月三十一日及於二零二五年四月一日 | —            |
| 添置                                 | 10,580       |
| 出售                                 | (5,404)      |
| 估值盈餘                               | 2,253        |
| 於二零二六年三月三十一日                       | 7,429        |
| <b>累計減值</b>                        |              |
| 於二零二四年四月一日、於二零二五年三月三十一日及於二零二五年四月一日 | —            |
| 於損益確認之減值虧損                         | 1,577        |
| 於二零二六年三月三十一日                       | 1,577        |
| <b>賬面值</b>                         |              |
| 於二零二六年三月三十一日                       | <b>5,852</b> |
| 於二零二五年三月三十一日                       | —            |

## 23. 加密貨幣(續)

|             | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 存放於交易所之加密貨幣 | 5,852        | —            |
|             |              |              |
|             | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
| 由以下各項組成：    |              |              |
| 以太幣         | 5,851        | —            |
| 美元穩定幣       | 1            | —            |
|             | 5,852        | —            |

本集團之加密貨幣按重估價值列賬。重估價值乃根據報告期末相關交易所之市場報價釐定。倘若可從交易所隨時及定期獲取報價，而該等報價反映按公平原則進行之實際及常規市場交易，則該市場被視為活躍市場。

該等公平價值為5,852,000港元(二零二五年：無)，由於公平價值乃按活躍市場中之市場報價(未經調整)釐定，故被歸類為第一級公平價值層級。

由於公平價值減成本低於成本，故於損益中確認減值虧損1,577,000港元(二零二五年：無)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 24. 貿易及其他應收款項、預付款項及按金

|                        | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|------------------------|--------------|--------------|
| 貿易應收款項來自：              |              |              |
| 證券經紀業務(附註(a))          |              |              |
| — 現金客戶                 | 16           | 13           |
| — 保證金客戶                | 188,580      | 221,188      |
| — 結算所                  | 620          | 7            |
| — 經紀                   | 6            | 6            |
|                        | 189,222      | 221,214      |
| 資產管理業務(附註(b))          | 800          | 911          |
| 網絡及授權、保險科技及貿易業務(附註(c)) | 2,287        | 16,285       |
| 會籍及活動業務(附註(d))         | 10,289       | 9,409        |
|                        | 202,598      | 247,819      |
| 減：貿易應收款項減值撥備           | (112,996)    | (135,166)    |
|                        | 89,602       | 112,653      |
| 預付款項                   | 792          | 1,714        |
| 按金                     | 7,030        | 7,602        |
| 其他應收款項(附註(e)及(f))      | 4,441        | 94,910       |
| 減：其他應收款項及按金減值撥備        | (7,787)      | (5,797)      |
|                        | 4,476        | 98,429       |
|                        | 94,078       | 211,082      |
| 就報告目的分析如下：             |              |              |
| 流動資產                   | 93,343       | 209,742      |
| 非流動資產— 按金              | 735          | 1,340        |
|                        | 94,078       | 211,082      |

## 24. 貿易及其他應收款項、預付款項及按金(續)

附註：

- (a) 證券經紀業務產生之貿易應收款項結算期限為交易日期後兩日。並無披露來自現金客戶、保證金客戶、結算所及經紀的應收款項賬齡分析，原因是本公司董事鑒於業務性質，認為賬齡分析不會提供額外價值。

### 現金客戶

於執行任何購買交易前，現金客戶須按本集團之信貸政策向指定戶口存款。就逾期未收之應收款項而言，管理層確保本集團作為託管人持有的歸屬於客戶的上市證券足夠償還應付本集團賬款。

### 保證金客戶

保證金客戶之保證金貸款須應要求償還。截至二零二六年三月三十一日止年度，保證金貸款須以客戶存於本集團之上市股本證券作抵押並以年利率5%至12%計算(二零二五年：5%至12%)。向保證金貸款客戶授出之信貸融資限額乃根據本集團所接受之證券抵押品之折現市值釐定。於二零二六年三月三十一日，客戶就獲授之保證金客戶之貸款而抵押作為抵押品之證券總市值約為328,712,000港元(二零二五年：約374,380,000港元)。

### 結算所

應收結算所之貿易應收款項指證券經紀業務產生之待結付未償付結餘，一般於成交日期後兩個交易日內到期。

- (b) 本集團准予資產管理業務之客戶最高90日的信貸期。
- (c) 本集團准予網絡及授權業務、保險科技業務以及貿易業務之客戶最高90日的信貸期。
- (d) 會籍及活動業務的客戶並無獲授予信貸期。
- (e) 於二零二六年三月三十一日，概無關於Kopenhagen Fur(針對拍賣行)的其他應收款項(二零二五年：約2,790,000港元)。
- (f) 於二零二五年三月三十一日，其他應收款項包括一筆約85,508,000港元的款項，乃存置於Wealth Guardian Investment Limited(「Wealth Guardian」，一間位於紐西蘭的金融服務供應商)。於截至二零二五年三月三十一日止年度，本集團總共存置115,000,000港元，以按年利率3.5%賺取利息，且不設限制。於二零二五年三月三十一日的存款餘額已全數匯回，於截至二零二六年三月三十一日止年度，並無款項再存置於Wealth Guardian。

為釐定貿易應收款項之可收回程度，本集團會考慮由最初授出信貸日期及於報告期末後隨後償還日期貿易應收款項信貸質素之任何變動。本公司董事認為，並無需要作出超過預期信貸虧損撥備之進一步信貸撥備。

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 24. 貿易及其他應收款項、預付款項及按金(續)

下表為貿易應收款項(不包括證券經紀業務之貿易應收款項)按發票日期(與相關收益確認日期相若)呈列之賬齡分析(已扣除減值撥備)：

|        | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 零至60日  | 882          | 3,149        |
| 61至90日 | —            | —            |
| 90日以上  | 2,998        | 5,538        |
|        | 3,880        | 8,687        |

於二零二六年三月三十一日，本集團有約2,998,000港元(二零二五年：約5,538,000港元)的貿易應收款項(不包括證券經紀業務的貿易應收款項)已逾期及逾期90天或以上，故該等款項不被視為信貸減值。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

已根據簡化方法確認的會籍及活動業務的貿易應收款項減值撥備變動如下：

|             | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 於報告期初之結餘    | 3,872        | 2,825        |
| 已確認減值虧損淨額   | 5,549        | 1,047        |
| 已撥回減值虧損匯兌差異 | 12           | —            |
| 於報告期末之結餘    | 9,433        | 3,872        |



## 24. 貿易及其他應收款項、預付款項及按金(續)

已根據簡化方法確認的網絡及授權、保險科技及貿易業務的貿易應收款項減值撥備變動如下：

|               | 全期預期信貸虧損(無信貸減值) |              |
|---------------|-----------------|--------------|
|               | 二零二六年<br>千港元    | 二零二五年<br>千港元 |
| 於報告期初之結餘      | 14,046          | 4,629        |
| (已撥回)/已確認減值虧損 | (30)            | 9,417        |
| 出售附屬公司        | (13,953)        | —            |
| 於報告期末之結餘      | 63              | 14,046       |

於釐定貿易應收款項的可收回性時，本集團考慮自最初授予信貸日期及報告期末後的隨後結算貿易應收款項信貸品質的任何變動。

減值評估詳情載於附註40。

## 25. 應收貸款

|             | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 應收無抵押貸款     | 174,069      | 157,011      |
| 應收有抵押貸款(附註) | 317,722      | 302,944      |
| 應收利息        | 28,364       | 33,128       |
|             | 520,155      | 493,083      |
| 減：減值撥備      | (180,165)    | (68,302)     |
|             | 339,990      | 424,781      |
| 減：非流動部分     | (8,941)      | —            |
|             | 331,049      | 424,781      |

附註：該等貸款乃由非上市股份及汽車作質押。該等抵押品並無向當地司法權區妥為註冊。預期信貸虧損評估並無考慮該等抵押品的任何價值。

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 25. 應收貸款(續)

本集團向放債業務客戶之貸款提供2星期至2年信貸期，固定利率介乎年利率6.0%至年利率48%(二零二五年：年利率8.5%至年利率48%)。本集團嚴謹監控未償還貸款，以將信貸風險盡量減少。逾期結欠由管理層定期覆核。

於二零二六年及二零二五年三月三十一日，本集團按到期日呈列之應收貸款(扣除減值撥備)之賬齡分析如下：

|        | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 未逾期    | 141,866      | 308,821      |
| 逾期：    |              |              |
| 1至30日  | 1,120        | 8,432        |
| 31至60日 | 2,585        | 1,991        |
| 61至90日 | 2,158        | 1,527        |
| 90日以上  | 192,261      | 104,010      |
|        | 339,990      | 424,781      |

應收貸款減值評估詳情載於附註40。

### 26. 代客戶持有之銀行結存

本集團於持牌銀行開設獨立信託賬戶，以持有客戶於證券業務過程中產生之款項。本集團已將該等客戶款項分類為綜合財務狀況表之流動資產項下之代客戶持有之銀行結存，並根據其須就客戶款項之任何損失或挪用負上責任之基礎而確認為應付予相關客戶之相關賬款。本集團不可動用客戶款項以償還其自身債務。代客戶持有的銀行結餘包括110,000,000港元的定期存款，按年利率2.3%計息，並自存放日期起一個月後到期，以及包括46,500,000港元的定期存款，按年利率1.25%計息，並自存放日期起一日後到期。

### 27. 銀行結餘及現金

數額包括由本集團持有的現金及原本期限為三個月以下、市場利率由每年0.05%至1.25%(二零二五年：0.001%至3.75%)不等的短期銀行存款。該等銀行結餘包括定期存款39,500,000港元，按年利率1.25%計息，自存入日期起一日後到期。

## 28. 貿易及其他應付款項

|                           | 二零二六年<br>千港元   | 二零二五年<br>千港元 |
|---------------------------|----------------|--------------|
| 來自證券經紀業務的貿易應付款項(附註(a))    |                |              |
| —現金客戶                     | <b>22,975</b>  | 20,695       |
| —保證金客戶                    | <b>136,645</b> | 137,606      |
|                           | <b>159,620</b> | 158,301      |
| 貿易應付款項來自：                 |                |              |
| 會籍及活動業務(附註(b))            | —              | 1,810        |
| 網絡及授權業務(附註(b))            | —              | 5,868        |
| 保險科技業務(附註(b))             | <b>164</b>     | 278          |
| 保險經紀業務(附註(b))             | <b>839</b>     | 3,605        |
|                           | <b>1,003</b>   | 11,561       |
|                           | <b>160,623</b> | 169,862      |
| 其他應付款項：                   |                |              |
| 應計款項                      | <b>3,668</b>   | 1,819        |
| 應付公司債券利息                  | <b>120</b>     | 530          |
| 其他應付貸款利息                  | <b>38</b>      | 8            |
| 應付一間本公司附屬公司一名前股東款項(附註(c)) | <b>12,734</b>  | 12,734       |
| 合約負債(附註(d))               | <b>1,544</b>   | 3,114        |
| 應付增值稅                     | —              | 94           |
| 其他應付營運費用                  | <b>8,733</b>   | 6,886        |
| 其他                        | <b>9,844</b>   | 7,784        |
|                           | <b>36,681</b>  | 32,969       |
|                           | <b>197,304</b> | 202,831      |

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 28. 貿易及其他應付款項(續)

附註：

- (a) 應付證券客戶之應付貿易款項指就於進行受規管活動過程中，就已收及代客戶持有之信託及獨立銀行結餘已收及應償還予經紀客戶之款項。然而，本集團現時並無可強制執行權利以應收餘額抵銷該等應付款項。

證券業務之應付貿易款項一般會於交易日期後兩個交易日內結付，惟於獨立銀行戶口代客戶持有之金額除外，其需按要求償還。代客戶於獨立銀行戶口持有之金額按年利率0.01%(二零二五年：0.01%)之當前利率計息。

本公司董事認為鑒於業務性質，賬齡分析並未帶來額外價值，故並無披露本公司賬齡分析。

來自保證金客戶之應付貿易款項當中，五名保證金客戶申索在五個保證金賬戶中總數約66,300,000港元(二零二五年：47,300,000港元)的現金結餘。

- (b) 會籍及活動業務、網絡及授權業務、保險科技業務及保險經紀業務之應付貿易款項之賬齡分析(按發票日期計)如下：

|         | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 零至60日   | 432          | 3,429        |
| 61至90日  | 15           | —            |
| 91至120日 | 392          | 453          |
| 120日以上  | 164          | 7,679        |
|         | 1,003        | 11,561       |

- (c) Energetic Force Investments Limited為本公司間接非全資附屬公司FGA Holdings Limited的前股東。該筆逾期款項為無抵押、免息及須按要求償還。

- (d) 合約負債主要來自會籍及活動業務以及保險科技業務。

於二零二四年四月一日，合約負債約為13,034,000港元。

截至二零二六年三月三十一日止年度確認收益約2,184,000港元(二零二五年：約7,845,000港元)計入上年度之合約負債。

由於會籍及活動業務已於截至二零二五年三月三十一日止年度終止，金額約為5,189,000港元的合約負債已於截至二零二五年三月三十一日止年度轉讓予其他應付款項。

## 29. 其他借款

|            | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 來自其他債權人的貸款 | 24,800       | 24,500       |

來自其他債權人的貸款為無抵押，已按每年利率7%至10%(二零二五年：8%至10%)計息並須按要求或於一年內償還。

## 30. 租賃負債

下表列示本集團之租賃負債於年末之剩餘合約到期日：

|            | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 一年內        | 2,047        | 3,529        |
| 超過一年但不超過兩年 | 1,270        | 554          |
|            | 3,317        | 4,083        |

應用於租賃負債的加權平均增量借貸年利率為5.1%(二零二五年：4.7%)。

## 31. 應收／付一名董事／前董事／股東款項

應付一名前董事／股東款項為無抵押、免息及須按要求償還。

應收一名董事款項為無抵押、免息及須按要求償還。截至二零二六年三月三十一日止年度最高未償還金額為571,000港元。



## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 32. 公司債券

於報告期末，公司債券應按下列時間支付：

|                       | 二零二六年<br>千港元                     | 二零二五年<br>千港元       |
|-----------------------|----------------------------------|--------------------|
| 到期日：                  |                                  |                    |
| 一年內                   | <b>14,000</b>                    | 36,617             |
| 超過一年但不超過兩年            | –                                | 11,000             |
| 減：應於12個月內結清之款項(見流動負債) | <b>14,000</b><br><b>(14,000)</b> | 47,617<br>(36,617) |
| 應於12個月後結清之款項(見非流動負債)  | –                                | 11,000             |

債券為無抵押以實際利率7%至7.5%(二零二五年：6%至7.5%)發行，每半年或每年應付利息一次。

訂約雙方均無權行使部分或全部提前贖回權。根據公司債券協議，並無授予換股權。

### 33. 遞延稅項

遞延稅項負債由以下各項組成：

|       | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|-------|--------------|--------------|
| 於報告期初 | 214          | 336          |
| 計入損益  | (122)        | (122)        |
| 於報告期末 | 92           | 214          |

於報告期末，本集團估計未確認稅項虧損約為169,375,000港元(二零二五年：約383,517,000港元)，可用以抵銷未來應課稅收入。由於未能合理評估透過未來應課稅溢利變現相關稅務利益，故並無就有關結轉稅項虧損確認遞延稅項資產。根據現行稅法，稅項虧損並無屆滿日期。於二零二六年及二零二五年年底，本集團並無重大未撥備遞延稅項負債。

### 34. 股本

|                          | 附註  | 普通股數目            | 千港元       |
|--------------------------|-----|------------------|-----------|
| <b>每股0.01港元的普通股</b>      |     |                  |           |
| <b>法定：</b>               |     |                  |           |
| 於二零二四年四月一日，每股面值0.01港元    |     | 10,000,000,000   | 100,000   |
| 增加法定股份                   | (b) | 90,000,000,000   | 900,000   |
| 股份合併                     | (c) | (90,000,000,000) | —         |
| 於二零二五年三月三十一日、於二零二五年四月一日及 |     |                  |           |
| 於二零二六年三月三十一日，每股面值0.1港元   |     | 10,000,000,000   | 1,000,000 |
| <b>發行及繳足：</b>            |     |                  |           |
| 於二零二四年四月一日，每股面值0.01港元    |     | 7,629,963,067    | 76,300    |
| 配售股份                     | (a) | 1,709,111,726    | 33,572    |
| 股份合併                     | (c) | (8,240,360,112)  | —         |
| 根據供股發行股份                 | (d) | 544,294,055      | 54,429    |
| 發行代價股份                   | (e) | 93,786,894       | 9,379     |
| 於二零二五年三月三十一日、於二零二五年四月一日及 |     |                  |           |
| 於二零二六年三月三十一日，每股面值0.1港元   |     | 1,736,795,630    | 173,680   |



## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 34. 股本(續)

附註：

- (a) 於二零二四年四月二十六日，配售合共發行1,525,992,613股普通股，總代價為89,720,000港元，其中15,260,000港元已計入股本，餘額74,460,000港元已計入股份溢價賬。

於二零二四年九月二十三日，配售時合共發行183,119,113股普通股，總代價為74,253,000港元，其中18,312,000港元已記入股本，餘額55,941,000港元已記入股份溢價賬。

- (b) 截至二零二五年三月三十一日止年度，本公司透過增加90,000,000,000股新股份，將法定股本由100,000,000港元(分為10,000,000,000股每股面值0.01港元的股份(「股份」))增加至1,000,000,000港元(分為100,000,000,000股股份)，並於二零二四年八月二十二日生效。

- (c) 截至二零二五年三月三十一日止年度，本集團進行股份合併，據此，每十股現有股份合併為一股合併股份，於二零二四年九月二日生效。

- (d) 於二零二五年一月八日，於供股時合共發行544,294,055股普通股，總代價(扣除直接應佔成本)為413,076,000港元，其中54,429,000港元已計入股本，餘額358,647,000港元已計入股份溢價賬。

- (e) 於二零二五年二月十一日，本公司已發行93,786,894股每股市價0.73港元的新普通股，作為收購Youngtimers AG的6,000,000股股份的代價股份，其被分類為按公平價值計入其他全面收益之金融資產，分別錄得9,379,000港元及59,086,000港元的股本及股份溢價。



### 35. 出售附屬公司

於二零二五年九月三十日，本集團完成出售所持Trade Region集團的全部股權，代價為10,000,000港元。

於二零二六年二月二十六日，本集團完成出售所持Allsunrain集團的全部股權，代價為10,000港元。

於二零二六年二月二十八日，本集團完成出售Modern Ace集團的全部股權，總代價為1美元。

於完成日期已出售的Trade Region集團、Allsunrain集團及Modern Ace集團的資產／負債淨額及財務影響概述如下：

|                    | Trade Region<br>集團<br>千港元 | Modern Ace<br>集團<br>千港元 | Allsunrain<br>集團<br>千港元 |
|--------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 物業、廠房及設備(附註16)     | 5,959                     | —                       | —                       |
| 其他應收款項、按金及預付款項     | 3,567                     | 12                      | 22                      |
| 現金及現金等價物           | 739                       | 2                       | 154                     |
| 貿易及其他應付款項          | (556)                     | (30)                    | (5,879)                 |
| 應付稅項               | —                         | (116)                   | (39)                    |
| 應付一名前董事款項          | (380)                     | —                       | —                       |
| 出售境外資產／(負債)時       | 9,329                     | (132)                   | (5,742)                 |
| 重新分類累計換算儲備         | 19,651                    | —                       | —                       |
| 出售附屬公司的(虧損)／收益     | (18,980)                  | 132                     | 5,752                   |
| 代價                 | 10,000                    | —                       | 10                      |
| 有關出售的現金及現金等價物分析：   |                           |                         |                         |
| 現金代價               | 10,000                    | —                       | 10                      |
| 減：出售的現金及現金等價物      | (739)                     | (2)                     | (154)                   |
| 出售附屬公司的現金流入／(流出)淨額 | 9,261                     | (2)                     | (144)                   |



## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 35. 出售附屬公司(續)

截至二零二五年三月三十一日止年度，本集團完成出售京基融資及京基優越管理服務有限公司(「京基優越管理服務」)之全部權益，代價分別為1港元及1港元。京基融資從事貿易業務，而京基優越管理服務有限公司則提供管理服務。

下表概述於完成日期出售附屬公司的負債淨額以及其財務影響：

|                  | 京基融資<br>千港元 | 京基優越管理服務<br>千港元 |
|------------------|-------------|-----------------|
| 使用權資產(附註17)      | —           | 2,243           |
| 其他應收款項、按金及預付款項   | —           | 580             |
| 現金及現金等價物         | 1           | 500             |
| 其他應付款項及應計費用      | —           | (927)           |
| 租賃負債             | —           | (2,451)         |
| 應付稅項             | (37)        | —               |
| 出售負債淨額           | (36)        | (55)            |
| 出售附屬公司的收益        | 36          | 55              |
| 代價               | —           | —               |
| 有關出售的現金及現金等價物分析： |             |                 |
| 現金代價             | —           | —               |
| 減：出售的現金及現金等價物    | (1)         | (500)           |
| 出售附屬公司的現金流出淨額    | (1)         | (500)           |

### 36. 股份獎勵計劃

於二零一八年九月十四日(「採納日期」)，本公司與Core Pacific-Yamaichi International (H.K.) Nominees Limited(「受託人」)訂立一份信託契約(「信託契約」)，以就股份獎勵計劃(「該計劃」)開設信託，而受託人將按照計劃規則及信託契約之相關規則行使其權力，購買信託項下將予持有之股份。經作出一切合理查詢後，就董事所知、所悉及所信，受託人及其最終實益擁有人均為本公司及其關連人士(定義見上市規則第14章)之獨立第三方。

根據該計劃之條款，本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)及董事會將決定受託人從本公司以向受託人結付款項之方式所支付現金中購買之股份數目(「獎勵股份」)，而該等股份將由董事會授予獲薪酬委員會及董事會選出之僱員(「獲選僱員」)。按董事會全權酌情決定，獎勵股份(倘董事會已根據該計劃之條款釐定有關數目)將以本公司提供予受託人之資源，由受託人從公開市場收購。

就上市規則第17章而言，該計劃概不構成購股權計劃或類似購股權計劃之安排。採納該計劃毋須經股東批准。

該計劃旨在嘉許獲選僱員之貢獻並給予激勵，以就本集團之持續營運及發展挽留彼等，並吸引合適人士進一步發展本集團。

該計劃將由採納日期起計十年期間有效及生效，惟可由董事會根據該計劃之條款決定提前終止。

於整段該計劃期間，薪酬委員會及董事會將不會作出任何進一步股份獎勵，致使董事會授出之股份總數超出本公司於採納日期已發行股本之5%。根據該計劃，可授予一名獲選僱員之獎勵股份總數上限，不得超過本公司於採納日期已發行股本之1%。於採納日期，本公司之已發行股份數目為4,615,489,735股股份。

該計劃的詳情載於本公司日期為二零一八年九月十四日的公告。



## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 36. 股份獎勵計劃(續)

本公司概無在其股份獎勵計劃項下授出任何獎勵，而該計劃已於截至二零二五年三月三十一日止年度終止並即時生效。

就終止而言，在該計劃項下委任的受託人已於公開市場上出售合共59,620,000股本公司股份，變現5,179,000港元的所得款項總額。

已購入獎勵股份之變動如下：

|                                          | 已購入股份數目<br>千股 | 購入成本<br>千港元 |
|------------------------------------------|---------------|-------------|
| 於二零二四年四月一日                               | 59,620        | 53,845      |
| 年內於市場出售的股份                               | (59,620)      | (53,845)    |
| 於二零二五年三月三十一日、於二零二五年四月一日及<br>於二零二六年三月三十一日 | -             | -           |

### 37. 退休福利計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例設有強制性公積金計劃(「強積金計劃」)，該計劃專為香港合資格參與之僱員而設。強積金計劃之資產透過一名獨立受託人控制之基金與本集團所持資產分開持有。根據強積金計劃的規則，僱主及其僱員分別須按規則訂明的比率向計劃供款。本集團對強積金計劃之唯一責任為根據該計劃作出所需供款。根據強積金計劃，僱主及僱員各自均須按僱員有關收入之5%向強積金計劃作出供款，而每月有關收入之上限為30,000港元。強積金計劃供款即時歸屬。

於損益確認之總成本約571,000港元(二零二五年：約659,000港元)指本集團就截至二零二六年三月三十一日止年度已付強積金計劃之供款。

### 37. 退休福利計劃(續)

本公司於中國成立的附屬公司的僱員須參加由當地市政府運作的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其工資成本的一定比例向中央退休金計劃供款。供款根據中央退休金計劃規則於應付時計入損益。本集團的僱主供款於向中央退休金計劃供款時全部歸僱員所有。本集團並無沒收退休金計劃供款(即僱主代表僱員於歸屬該等供款前退出該計劃而處理的供款)。於二零二六年三月三十一日，本集團退休金計劃下沒收的供款並無可用於扣除未來年度應付供款。

於損益確認的總成本人民幣(「人民幣」)774,000元(相當於852,000港元)(二零二五年：人民幣735,000元(相當於794,000港元))為本集團於本年度向中央退休金計劃繳付的供款。

根據丹麥相應勞工規則及法規，本集團參與由地方政府組織之退休金供款計劃，據此，本集團須按僱員相關底薪之若干百分比，向退休基金計劃供款。

於二零二六年三月三十一日，本集團概無就本年度向退休金計劃作出供款，亦無於損益確認以丹麥克朗(「丹麥克朗」)計值之成本(二零二五年：14,000丹麥克朗(相當於16,000港元))。



## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 38. 關聯方交易

#### (a) 與關聯方之交易

本集團與關聯方訂立以下交易。該等交易乃按本公司董事釐定之估計市價進行。

| 關聯方名稱                         | 交易性質    | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元<br>(重新呈列) |
|-------------------------------|---------|--------------|------------------------|
| 天亞(附註1)                       | 租船費用    | —            | 1,500                  |
|                               | 維修及保養開支 | —            | 289                    |
| 福殷聚智(上海)管理顧問有限公司<br>(附註2)     | 行政費收入   | 4,168        | 856                    |
| 寧波鑫新共茂股權投資合夥企業<br>(有限合夥)(附註3) | 行政費收入   | 508          | —                      |

附註：

- (1) 天亞為本集團聯營公司。
- (2) 趙彥波先生同時擔任福匯協源(上海)管理諮詢有限公司及福殷聚智(上海)管理顧問有限公司的法定代表及董事。
- (3) 寧波趣行智能科技有限公司作為普通合夥人，負責執行寧波鑫新共茂股權投資合夥企業(有限合夥)的合夥事務。

### 38. 關聯方交易 (續)

#### (b) 主要管理人員酬金

董事及其他主要管理人員於年內之酬金載列如下：

|       | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|-------|--------------|--------------|
| 短期福利  | 3,936        | 4,227        |
| 離職後福利 | 36           | 36           |
|       | 3,972        | 4,263        |

董事及主要行政人員薪酬由董事會經考慮個人表現及市場趨勢後釐定，並經薪酬委員會審閱。

#### (c) 應收一間關聯公司款項

以下為應收一間關聯公司款項之分析：

| 關聯公司名稱                                                | 年內最高<br>尚未償還結餘<br>千港元 | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Sun Long Investment Management Limited<br>(附註(1)及(2)) | 6                     | 6            | 6            |

附註：

(1) Sun Long Investment Management Limited由陳家俊先生全資擁有，因此該公司被視為本集團之關聯公司。

(2) 所有金額均為無抵押、免息且須按要求償還。



## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 39. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團能以持續經營方式營運，同時亦透過達致債務與股本之間最佳的平衡而為股東爭取最大回報。本集團之整體策略較過往年度保持不變。

本集團之資本結構由淨債務（包括綜合財務報表附註29及32分別披露的其他借款及公司債券），減去現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、股份溢價及儲備）組成。

本公司董事定期檢討資本結構。本公司董事認為資本成本與各類資本的相關風險將可透過派付股息、發行新股份及發行新債務或贖回現有債務達致整體資本結構平衡。有關目標、政策或程序較過往年度概無任何變動。

本集團毋須受任何外部施加的資本要求所限，惟若干附屬公司為證券及期貨條例下的受規管實體，須受香港證券及期貨（財政資源）規則（「財政資源規則」）規定之相關最低繳足股本及最低流動資本要求所限。管理層每日密切監控該等實體之資本水平，確保遵守財政資源規則規定之最低資本要求。

管理層計算於年末的資本負債比率如下：

|        | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 借款總額：  |              |              |
| 其他借款   | 24,800       | 24,500       |
| 公司債券   | 14,000       | 47,617       |
|        | 38,800       | 72,117       |
| 權益總額   | 746,824      | 879,919      |
| 資產負債比率 | 5.20%        | 8.20%        |



#### 40. 財務風險管理目標及政策

##### 金融工具類別

|                         | 二零二六年<br>千港元   | 二零二五年<br>千港元 |
|-------------------------|----------------|--------------|
| <b>金融資產</b>             |                |              |
| 按公平價值計入損益之金融資產          | <b>159,870</b> | 183,313      |
| 按公平價值計入其他全面收益之金融資產      | <b>164,723</b> | 38,542       |
| 按攤銷成本列賬之金融資產：           |                |              |
| — 貿易及其他應收款項及按金(不包括預付款項) | <b>93,286</b>  | 209,368      |
| — 應收貸款                  | <b>339,990</b> | 424,781      |
| — 應收一間關聯公司款項            | <b>6</b>       | 6            |
| — 應收一名董事款項              | <b>571</b>     | —            |
| — 代客戶持有之銀行結餘            | <b>159,284</b> | 158,500      |
| — 銀行結餘及現金               | <b>71,854</b>  | 151,026      |
|                         | <b>989,584</b> | 1,165,536    |

|                      | 二零二六年<br>千港元   | 二零二五年<br>千港元 |
|----------------------|----------------|--------------|
| <b>金融負債</b>          |                |              |
| 按攤銷成本列賬之金融負債：        |                |              |
| — 貿易及其他應付款項(不包括合約負債) | <b>195,760</b> | 199,717      |
| — 應付一名前董事款項          | <b>—</b>       | 34           |
| — 應付一名股東款項           | <b>16,625</b>  | 16,625       |
| — 其他借款               | <b>24,800</b>  | 24,500       |
| — 租賃負債               | <b>3,317</b>   | 4,083        |
| — 公司債券               | <b>14,000</b>  | 47,617       |
|                      | <b>254,502</b> | 292,576      |

##### 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括上文「金融工具類別」一節所披露之項目。該等金融工具之詳情於各相關附註中披露。與該等金融工具相關之風險及如何減輕該等風險的政策載列如下。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地執行適當的措施。

### 40. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險

##### (a) 利率風險

本集團涉及與應收現金及保證金客戶之貿易款項、銀行結餘及應付現金及保證金客戶之貿易款項有關的現金流量利率風險。本集團現金流量利率風險主要與本集團計息金融工具所產生之銀行所報現行利率之波動有關。管理層監控利率風險，並將於需要時考慮對沖重大利率風險。

本集團並無因定息公司債券、應收貸款、其他借款及租賃負債面臨公平價值利率風險。管理層將定期監控其風險。

本集團因金融負債而面對之利率風險在本附註的流動性風險一節詳述。

#### 敏感度分析

以下敏感度分析乃根據浮息銀行結餘之利率風險釐定。該分析乃假設報告期末未償還金融工具於全年未償還而編製。50基點之增減是向內部主要管理人員報告利率風險時及呈報管理層對利率可能出現合理變動之評估時使用。

倘利率增加／減少50基點且所有其他變數維持不變，則本集團截至二零二六年三月三十一日止年度之除稅後業績將增加／減少約146,000港元(二零二五年：增加／減少約5,000港元)。

#### 40. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 市場風險(續)

##### (b) 外匯風險

本集團資產管理、證券、保險經紀及放債業務主要於香港進行，所有交易主要以港元訂立。保險科技業務主要於中國進行，所有交易主要以人民幣訂立。

為減輕匯率波動之影響，本集團持續評估及監控外匯風險。本集團管理層可訂立外匯遠期合約以對沖所面臨之外匯風險。鑒於港元與美元掛鈎，本集團認為港元兌美元的匯率波動風險並不重大。

於報告期末，並非以本公司功能貨幣計值之本集團貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

|              | 資產           |              | 負債           |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|              | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 | 二零二六年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |
| 美元           | 181,220      | 96,490       | —            | (9,086)      |
| 澳元(「澳元」)     | 199          | —            | —            | —            |
| 瑞士法郎(「瑞士法郎」) | 28,565       | —            | —            | —            |
| 歐元(「歐元」)     | —            | 57           | —            | —            |
| 人民幣          | 8            | 98           | —            | (1)          |

#### 40. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 市場風險(續)

##### (b) 外匯風險(續)

##### 敏感度分析

|      | 二零二六年          |                     | 二零二五年          |                     |
|------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
|      | 外匯匯率增加<br>(減少) | 對稅後<br>虧損的影響<br>千港元 | 外匯匯率增加<br>(減少) | 對稅後<br>虧損的影響<br>千港元 |
| 澳元   | 10%            | 17                  | 10%            | —                   |
|      | (10%)          | (17)                | (10%)          | —                   |
| 瑞士法郎 | 10%            | 2,385               | 10%            | —                   |
|      | (10%)          | (2,385)             | (10%)          | —                   |
| 歐元   | 10%            | —                   | 10%            | 5                   |
|      | (10%)          | —                   | (10%)          | (5)                 |
| 人民幣  | 10%            | 1                   | 10%            | 8                   |
|      | (10%)          | (1)                 | (10%)          | (8)                 |

敏感度分析乃假設外匯匯率變動於各報告期末發生，並已應用於本集團於該日存在的金融工具所面臨的貨幣風險，而所有其他變量(特別是利率)則保持不變。

上述變動代表管理層對截至下一個報告期結束之期間匯率合理可能變動的評估。

本集團管理層認為，敏感度分析並不代表固有外匯風險，因為各報告期末的風險並不反映截至二零二六年及二零二五年三月三十一日止年度的風險。

## 40. 財務風險管理目標及政策(續)

### 市場風險(續)

#### (c) 股本價格風險

本集團因其投資於分類為按公平價值計入損益及按公平價值計入其他全面收益之金融資產(連同相關資產為上市股本證券)而承擔股本價格風險。該等金融工具之公平價值將受(其中包括)上市股本證券於活躍市場所報收市價或非上市投資公平價值變動之正面或負面影響。本集團之上市投資為於聯交所、澳洲證券交易所有限公司或美國納斯達克全球市場上市。於投資組合中持有之上市投資乃基於其長期增長潛力而選擇，並定期監察其表現是否符合預期。管理層透過維持風險與回報各異之投資組合之方式管理該項風險。

#### 敏感度分析

於截至二零二六年三月三十一日止年度，倘股本工具價格上升／下跌5%(二零二五年：5%)，本集團之除稅後虧損將由於按公平價值計入損益之金融資產之公平價值變動而減少／增加約1,000港元(二零二五年：約4,000港元)，而其他全面收益將由於按公平價值計入其他全面收益之金融資產之公平價值變動而增加／減少約7,141,000港元(二零二五年：約1,927,000港元)。

### 信用風險及減值評估

於各報告日期，本集團之交易對手未能履行責任造成本集團財務損失而須承受之最大信用風險，乃源自於綜合財務狀況表所示相關已確認金融資產之賬面值。

風險管理部門負責制訂及維持根據香港財務報告準則第9號項下減值規定計量預期信貸虧損之程序。本集團每季度對預期信貸虧損進行評估。本集團應用簡化法計量貿易應收款項(來自保證金客戶之貿易應收款項除外)的預期信貸虧損；並應用一般方法計量來自保證金客戶之貿易應收款項、應收貸款、其他應收款項、按金、代客戶持有之銀行結餘、銀行結餘及應收一間關聯公司款項之預期信貸虧損。根據簡化法，本集團按相等於全期預期信貸虧損之金額計量虧損撥備。按照一般方法，金融資產乃基於初步確認後的信貸風險變動，透過下列三個階段予以轉撥：第一階段：12個月預期信貸虧損；第二階段：全期預期信貸虧損－無信貸減值；及第三階段：全期預期信貸虧損－已信貸減值。

#### 40. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信用風險及減值評估(續)

第一階段、第二階段及第三階段

##### 內部確認

| 信貸評級 | 描述                                | 預期信貸虧損撥備基準     |
|------|-----------------------------------|----------------|
| 第一階段 | 自首次確認後之信貸風險並無顯著增加，且於產生時並無信貸減值的情況。 | 12個月預期信貸虧損     |
| 第二階段 | 自首次確認後之信貸風險並無顯著增加，且並無信貸減值的情況。     | 全期預期信貸虧損－無信貸減值 |
| 第三階段 | 於報告期末有減值之客觀證據。                    | 全期預期信貸虧損－已信貸減值 |

有關銀行結餘(包括獨立賬戶及結算所賬戶)的信貸風險有限，原因為對手方均為位於香港及丹麥的具聲譽銀行。

於截至二零二六年三月三十一日止年度，本集團的信貸風險集中，19%(二零二五年：15%)及27%(二零二五年：37%)的貿易應收款項乃分別應收自本集團最大客戶及三大客戶。所有三大客戶均為來自證券業務的保證金客戶。

##### 毛皮經紀業務及水貂養殖業務

為盡量降低毛皮經紀業務及水貂養殖業務(統稱「毛皮業務」)貿易應收款項的信貸風險，本集團管理層於各報告期末審閱各項個別貿易債項之可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠之減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團之信用風險大幅降低。

#### 40. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信用風險及減值評估(續)

##### 證券經紀業務

證券經紀業務之信用風險主要來自應收客戶及結算所之貿易應收款項，並未計及所獲任何抵押品之價值。受規管實體的管理層制定有信貸政策，並設有團隊持續監控信用風險。

為管控應收客戶之貿易應收款項之信貸風險，已為全部客戶(包括現金及保證金客戶)進行個別信貸評估。現金客戶之貿易應收款項一般於成交日之後兩個交易日內結算。為盡量降低信用風險，該受監管機構已設有監察程序，確保可即時追回過期債務。故此，應收現金客戶之貿易應收款項之信用風險已予明顯減少。

就保證金客戶而言，受規管實體一般會按保證金要求取得流動證券及／或現金存款作為抵押品。保證金要求由指定團隊每日密切監控。受規管實體的管理層會每日監察市況以及各保證金賬戶之證券抵押品及保證金是否足夠，如有需要，會追繳保證金及強行斬倉。此外，受規管實體會於報告期末檢討各個別應收款項之可收回金額，確保就不可收回金額計提足夠減值虧損。

因此，本集團管理層認為證券經紀業務之信貸風險獲大幅減低。

由於受規管實體一般與已向監管機構註冊之結算所進行交易，故應收結算所之貿易款項之信用風險甚低。

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 40. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信用風險及減值評估(續)

##### 證券經紀業務(續)

##### 保證金客戶所產生貿易應收款項之預期信貸虧損撥備

保證金客戶所產生貿易應收款項的賬面總值的分析如下：

|                             | 12個月<br>第一階段<br>千港元 | 全期<br>第二階段<br>千港元 | 全期<br>第三階段<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-----------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-----------|
| 於二零二四年四月一日                  | 1,208               | —                 | 156,087           | 157,295   |
| 轉移至第一階段                     | —                   | —                 | —                 | —         |
| 轉移至第二階段                     | —                   | —                 | —                 | —         |
| 轉移至第三階段                     | —                   | —                 | —                 | —         |
| 添置                          | 25,509              | —                 | 87,254            | 112,763   |
| 還款                          | (1,844)             | —                 | (47,026)          | (48,870)  |
| 於二零二五年三月三十一日及<br>於二零二五年四月一日 | 24,873              | —                 | 196,315           | 221,188   |
| 轉移至第一階段                     | —                   | —                 | —                 | —         |
| 轉移至第二階段                     | —                   | —                 | —                 | —         |
| 轉移至第三階段                     | (23,179)            | —                 | 23,179            | —         |
| 添置                          | —                   | —                 | 20,649            | 20,649    |
| 還款                          | (1,694)             | —                 | (51,563)          | (53,257)  |
| 於二零二六年三月三十一日                | —                   | —                 | 188,580           | 188,580   |



#### 40. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信用風險及減值評估(續)

##### 證券經紀業務(續)

##### 保證金客戶所產生貿易應收款項之預期信貸虧損撥備(續)

保證金客戶所產生貿易應收款項的預期信貸虧損撥備的分析如下：

|                             | 12個月<br>第一階段<br>千港元 | 全期<br>第二階段<br>千港元 | 全期<br>第三階段<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-----------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-----------|
| 於二零二四年四月一日                  | —                   | —                 | 107,210           | 107,210   |
| 收回                          | —                   | —                 | (22,595)          | (22,595)  |
| 已確認減值虧損                     | —                   | —                 | 33,091            | 33,091    |
| 撇銷                          | —                   | —                 | (458)             | (458)     |
| 於二零二五年三月三十一日及<br>於二零二五年四月一日 | —                   | —                 | 117,248           | 117,248   |
| 收回                          | —                   | —                 | (43,349)          | (43,349)  |
| 已確認減值虧損                     | —                   | —                 | 34,236            | 34,236    |
| 撇銷                          | —                   | —                 | (4,635)           | (4,635)   |
| 於二零二六年三月三十一日                | —                   | —                 | 103,500           | 103,500   |

##### 現金客戶及結算所所產生貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

就現金客戶及結算所所產生貿易應收款項而言，自初步確認後的信用風險並無顯著增加，且於報告期末並無信貸減值。截至二零二六年三月三十一日止年度，本集團已就現金客戶所產生之貿易應收款項評估預期信貸虧損，並無於損益內確認減值虧損(二零二五年：無)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 40. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信用風險及減值評估(續)

##### 會籍及活動業務

本集團應用簡化方法計算來自會籍及活動業務貿易應收款項的預期信貸虧損，並根據各報告期末的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。管理層經計及過往信貸虧損經驗及市場信貸虧損率估計預期信貸虧損，並就當前及前瞻性因素調整，以反映於收集過往數據期間之經濟狀況、現狀與於應收款項預期年內本集團對未來經濟狀況之估計之間的差異。

為盡量降低會籍及活動業務貿易應收款項的信貸風險，本集團管理層於各報告日審視每項個別貿易債項的可收回金額，以確保已就不可收回金額作出足夠減值虧損撥備。

於二零二六年及二零二五年三月三十一日，有關貿易應收款項信貸風險及預期信貸虧損的資料概要列示如下：

| 二零二六年     | 預計虧損率 | 總賬面值<br>千港元 | 虧損撥備<br>千港元 |
|-----------|-------|-------------|-------------|
| 未逾期       | —     | —           | —           |
| 逾期30日之內   | 2.73% | 880         | 24          |
| 逾期31日至90日 | —     | —           | —           |
| 逾期超過90日   | 100%  | 9,409       | 9,409       |
|           |       | 10,289      | 9,433       |

#### 40. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信用風險及減值評估(續)

##### 會籍及活動業務(續)

| 二零二五年     | 預計虧損率  | 總賬面值<br>千港元 | 虧損撥備<br>千港元 |
|-----------|--------|-------------|-------------|
| 未逾期       | —      | —           | —           |
| 逾期30日之內   | —      | —           | —           |
| 逾期31日至90日 | —      | —           | —           |
| 逾期超過90日   | 41.15% | 9,409       | 3,872       |
|           |        | 9,409       | 3,872       |

於二零二六年及二零二五年三月三十一日，本集團並無就貿易應收款項持有任何抵押品。

##### 資產管理業務

為盡量降低資產管理業務應收貿易款項的信用風險，本集團管理層於各報告期末審閱各項個別貿易債項之可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠之減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團之信用風險大幅降低。

##### 網絡及授權、保險科技以及貿易業務

本集團採用簡化方法計算來自網絡、授權、保險科技及貿易業務的貿易應收款項的預期信貸虧損，並於各報告期末根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。管理層於估計預期信貸虧損時已考慮歷史信貸虧損經驗及市場信貸虧損率，並根據當前及前瞻性因素進行調整，以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況及本集團估計於應收款項預期年期內的未來經濟狀況之間的差異。

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 40. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信用風險及減值評估(續)

##### 網絡及授權、保險科技以及貿易業務(續)

為盡量降低來自網絡及授權、保險科技以及貿易業務的貿易應收款項的信貨風險，本集團管理層於各報告日期審閱各項單獨貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠的減值虧損。

於二零二六年及二零二五年三月三十一日，貿易應收款項信貨風險及預期信貸虧損的資料概述如下：

| 二零二六年     | 預計虧損率 | 總賬面值<br>千港元 | 虧損撥備<br>千港元 |
|-----------|-------|-------------|-------------|
| 元未逾期      | —     | —           | —           |
| 逾期30日之內   | —     | —           | —           |
| 逾期31日至90日 | —     | —           | —           |
| 逾期超過90日   | 2.75% | 2,287       | 63          |
|           |       | 2,287       | 63          |

  

| 二零二五年     | 預計虧損率 | 總賬面值<br>千港元 | 虧損撥備<br>千港元 |
|-----------|-------|-------------|-------------|
| 未逾期       | 3.99% | 2,332       | 93          |
| 逾期30日之內   | —     | —           | —           |
| 逾期31日至90日 | —     | —           | —           |
| 逾期超過90日   | 100%  | 13,953      | 13,953      |
|           |       | 16,285      | 14,046      |

#### 40. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信用風險及減值評估(續)

##### 放債業務

就來自客戶之應收貸款而言，本集團管理信用風險之措施之目標為監控可收回性問題之潛在風險。本集團之政策為所有欲取得本集團之貸款之客戶均須經管理層審核。應收結餘按持續經營基準監控，管理層定期根據客戶信譽、歷史付款記錄、逾期時長、債務人之財務實力、貸款與抵押品比率及其他質化因素對貸款的可收回性及應收貸款作出單獨評估，以採取跟進行動收回逾期債務。就此而言，管理層認為本集團之信用風險已大幅降低。

本集團面臨之信用風險主要受到各客戶的個別特徵影響，而非其客戶經營所在的行業或國家，因此，重大信用風險集中主要在本集團面臨重大個別客戶風險時出現。於二零二六年三月三十一日，客戶之應收貸款總額之12%(二零二五年：17%)及32%(二零二五年：38%)分別來自本集團之最大客戶及三大客戶。

##### 應收貸款之預期信貸虧損撥備

應收貸款的賬面總值的分析如下：

|                             | 12個月<br>第一階段<br>千港元 | 全期<br>第二階段<br>千港元 | 全期<br>第三階段<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-----------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-----------|
| 於二零二四年四月一日                  | —                   | 143,801           | 64,962            | 208,763   |
| 轉移至第二階段                     | —                   | 502               | (502)             | —         |
| 轉移至第三階段                     | —                   | (110,079)         | 110,079           | —         |
| 添置                          | —                   | 285,400           | 28,961            | 314,361   |
| 還款                          | —                   | (9,518)           | (20,523)          | (30,041)  |
| 於二零二五年三月三十一日及<br>於二零二五年四月一日 | —                   | 310,106           | 182,977           | 493,083   |
| 轉移至第二階段                     | —                   | 15,155            | (15,155)          | —         |
| 轉移至第三階段                     | —                   | (255,405)         | 255,405           | —         |
| 添置                          | —                   | 85,520            | 11,185            | 96,705    |
| 還款                          | —                   | (9,566)           | (60,067)          | (69,633)  |
| 於二零二六年三月三十一日                | —                   | 145,810           | 374,345           | 520,155   |

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 40. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信用風險及減值評估(續)

#### 放債業務(續)

#### 應收貸款之預期信貸虧損撥備(續)

應收貸款的預期信貸虧損撥備的分析如下：

|               | 12個月<br>第一階段<br>千港元 | 全期<br>第二階段<br>千港元 | 全期<br>第三階段<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|---------------|---------------------|-------------------|-------------------|-----------|
| 於二零二四年四月一日    | —                   | 7,195             | 34,264            | 41,459    |
| 轉移至第三階段       | —                   | (4,668)           | 4,668             | —         |
| (已撥回)／已確認減值虧損 | —                   | (547)             | 50,571            | 50,024    |
| 收回款項          | —                   | (509)             | (22,672)          | (23,181)  |
| 於二零二五年三月三十一日及 |                     |                   |                   |           |
| 於二零二五年四月一日    | —                   | 1,471             | 66,831            | 68,302    |
| 轉移至第二階段       | —                   | 8,947             | (8,947)           | —         |
| 轉移至第三階段       | —                   | (324)             | 324               | —         |
| 已確認減值虧損       | —                   | 4,014             | 122,942           | 126,956   |
| 收回款項          | —                   | (9,233)           | (5,860)           | (15,093)  |
| 於二零二六年三月三十一日  | —                   | 4,875             | 175,290           | 180,165   |

#### 其他應收款項、按金及應收一間關聯公司款項之預期信貸虧損撥備

本集團管理層根據過往清償記錄、過去經驗，以及合理且有理據支持自初步確認起之前瞻性資料，就其他應收款項、按金及應收關聯公司款項之可收回程度定期進行個別評估。截至二零二六年三月三十一日止年度，本集團已就其他應收款項評估預期信貸虧損，本集團管理層認為，本集團其他應收款項、按金及應收關聯公司款項之尚未收回餘額並無任何既有之重大信貸風險，且本集團已確認減值虧損淨額撥備約2,735,000港元（二零二五年：約5,215,000港元）。

#### 40. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信用風險及減值評估(續)

##### 其他應收款項、按金及應收一間關聯公司款項之預期信貸虧損撥備(續)

其他應收款項、按金及應收一間關聯公司款項之預期信貸虧損撥備的分析如下：

|                             | 12個月<br>第一階段<br>千港元 | 全期<br>第二階段<br>千港元 | 全期<br>第三階段<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-----------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-----------|
| 於二零二四年四月一日                  | —                   | 585               | —                 | 585       |
| 轉移至第三階段                     | —                   | (366)             | 366               | —         |
| 已確認減值虧損                     | —                   | 2,144             | 3,071             | 5,215     |
| 匯兌差額                        | —                   | —                 | (3)               | (3)       |
| 於二零二五年三月三十一日及<br>於二零二五年四月一日 | —                   | 2,363             | 3,434             | 5,797     |
| 轉移至第三階段                     | —                   | (2,340)           | 2,340             | —         |
| 收回款項                        | —                   | (22)              | —                 | (22)      |
| 已確認減值虧損                     | —                   | 97                | 2,660             | 2,757     |
| 出售附屬公司                      | —                   | (23)              | (711)             | (734)     |
| 匯兌差額                        | —                   | (11)              | —                 | (11)      |
| 於二零二六年三月三十一日                | —                   | 64                | 7,723             | 7,787     |

##### 代客戶持有之銀行結餘及銀行結餘之預期信貸虧損撥備

代客戶持有之銀行結餘及銀行結餘的信貸風險有限，乃由於交易對手均為聲譽良好且被認為高信用評級的銀行。

##### 流動性風險

本集團定期監控目前及預期的流動性需求，並確保可從聲譽良好的金融機構獲得充足的流動現金及充裕的融資資源，以滿足本集團的短期及長期流動性需求。

於二零二六年及二零二五年三月三十一日，本集團概無任何銀行融資。

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 40. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動性風險(續)

下表詳列本集團金融負債的剩餘合約期。該表乃根據協定還款日期之金融負債未貼現現金流量編製。

|             | 二零二六年    |            |             |             |             |                     | 賬面值<br>千港元 |
|-------------|----------|------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|------------|
|             | 利率<br>%  | 按要求<br>千港元 | 一年以內<br>千港元 | 一至兩年<br>千港元 | 三至五年<br>千港元 | 總未貼現<br>現金流量<br>千港元 |            |
| <b>金融負債</b> |          |            |             |             |             |                     |            |
| 貿易及其他應付款項   | -        | 195,760    | -           | -           | -           | 195,760             | 195,760    |
| 應付一名股東款項    | -        | 16,625     | -           | -           | -           | 16,625              | 16,625     |
| 其他借款        | 7.0-10.0 | 16,000     | 8,940       | -           | -           | 24,940              | 24,800     |
| 租賃負債        | 3.0-6.5  | -          | 2,166       | 805         | 514         | 3,485               | 3,317      |
| 公司債券        | 7.0-7.5  | 3,000      | 11,336      | -           | -           | 14,336              | 14,000     |
|             |          | 231,385    | 22,442      | 805         | 514         | 255,146             | 254,502    |

  

|             | 二零二五年    |            |             |             |             |                     | 賬面值<br>千港元 |
|-------------|----------|------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|------------|
|             | 利率<br>%  | 按要求<br>千港元 | 一年以內<br>千港元 | 一至兩年<br>千港元 | 三至五年<br>千港元 | 總未貼現<br>現金流量<br>千港元 |            |
| <b>金融負債</b> |          |            |             |             |             |                     |            |
| 貿易及其他應付款項   | -        | 199,717    | -           | -           | -           | 199,717             | 199,717    |
| 應付一名前董事款項   | -        | 34         | -           | -           | -           | 34                  | 34         |
| 應付一名股東款項    | -        | 16,625     | -           | -           | -           | 16,625              | 16,625     |
| 其他借款        | 6.0-10.0 | -          | 25,365      | -           | -           | 25,365              | 24,500     |
| 租賃負債        | 3.6-6.5  | -          | 3,651       | 564         | -           | 4,215               | 4,083      |
| 公司債券        | 6.0-7.5  | -          | 38,736      | 11,349      | -           | 50,085              | 47,617     |
|             |          | 216,376    | 67,752      | 11,913      | -           | 296,041             | 292,576    |



#### 40. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 公平價值

##### 按經常性基準以公平價值計量之本集團金融資產之公平價值

本集團部分金融工具為財務報告目的而以公平價值計量。

在估計公平價值時，本集團在可能情況下採用可得的市場可觀察數據。對於具有重大不可觀察輸入值之第三級工具，本集團委聘獨立合資格估值師事務所進行估值。管理層與合資格外聘估值師緊密合作，以確立適當估值技術及模型輸入數據。管理層向董事匯報估值結果，說明公平價值出現波動之原因。

下表載列該等金融資產公平價值之釐定方式資料(尤其是所採用之估值技術及輸入數據)，以及根據公平價值計量輸入數據的可觀察程度將公平價值計量分類的公平價值層級(第一級至第三級)。

於二零二六年三月三十一日

|                                | 第一級<br>千港元    | 第二級<br>千港元     | 第三級<br>千港元    | 總計<br>千港元      |
|--------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>按經常性基準以公平價值計量</b>           |               |                |               |                |
| 按公平價值計入損益之金融資產                 |               |                |               |                |
| －衍生金融工具                        | —             | 680            | —             | 680            |
| －於美國上市之股權證券                    | 14            | —              | —             | 14             |
| －非上市股權投資                       | —             | —              | 75,328        | 75,328         |
| －非上市基金                         | —             | 83,848         | —             | 83,848         |
| <b>按公平價值計入其他全面收益之<br/>金融資產</b> |               |                |               |                |
| －於香港上市之股權證券                    | 16,470        | —              | —             | 16,470         |
| －於澳洲上市之股權證券                    | 199           | —              | —             | 199            |
| －於瑞士上市之股權證券                    | 28,565        | —              | —             | 28,565         |
| －於美國上市之股權證券                    | —             | 97,586         | —             | 97,586         |
| －非上市股權投資                       | —             | —              | 21,903        | 21,903         |
|                                | <b>45,248</b> | <b>182,114</b> | <b>97,231</b> | <b>324,593</b> |



## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 40. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 公平價值(續)

##### 按經常性基準以公平價值計量之本集團金融資產之公平價值(續)

於二零二五年三月三十一日

|                      | 第一級<br>千港元 | 第二級<br>千港元 | 第三級<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|----------------------|------------|------------|------------|-----------|
| <b>按經常性基準以公平價值計量</b> |            |            |            |           |
| 按公平價值計入損益之金融資產       |            |            |            |           |
| －於美國上市之股權證券          | 75         | —          | —          | 75        |
| －非上市股權投資             | —          | —          | 74,853     | 74,853    |
| －非上市基金               | —          | 108,385    | —          | 108,385   |
| 按公平價值計入其他全面收益之金融資產   |            |            |            |           |
| －於香港上市之股權證券          | 1,210      | —          | —          | 1,210     |
| －於澳洲上市之股權證券          | 150        | —          | —          | 150       |
| －於瑞士上市之股權證券          | 37,182     | —          | —          | 37,182    |
|                      | 38,617     | 108,385    | 74,853     | 221,855   |

大部分上市股權證券以港元、美元及瑞士法郎計值。公平價值乃參考報告期末之市場收市報價釐定，並在適用情況下按報告期末之即期外幣匯率換算。

截至二零二六年及二零二五年三月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級。

#### 40. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 公平價值(續)

按經常性基準以公平價值計量之本集團金融資產之公平價值(續)

##### 第三級公平價值計量之資料

|         | 估值技術       | 重大不可觀察                                                 |                                                     |
|---------|------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|         |            | 重大不可觀察輸入數據                                             | 輸入數據之關係                                             |
| 非上市股權投資 | 市場法        | 每平方米單價介乎人民幣3,000元至人民幣6,700元(二零二五年：人民幣3,350元至人民幣8,000元) | 每平方米單價與非上市股權投資之公平價值計量呈正相關                           |
|         | 市場法及期權定價模型 | 經調整市盈率倍數介乎8.97至14.34倍(二零二五年：不適用)                       | 經調整市盈率倍數與非上市股權投資之公平價值計量呈正相關                         |
|         |            | 波動率介乎39.90%至44.66%(二零二五年：不適用)                          | 波動率與非上市股權投資之公平價值計量呈正相關                              |
|         |            | 缺乏市場流通性折讓介乎11.49%至21.08%(二零二五年：不適用)                    | 缺乏市場流通性折讓與非上市股權投資之公平價值計量呈負相關                        |
|         | 市場法        | 缺乏市場流通性折讓為71.0%(二零二五年：不適用)                             | 缺乏市場流通性折讓與非上市股權投資之公平價值計量呈負相關。缺乏市場流通性折讓增加將導致公平價值計量減少 |



## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 40. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 公平價值(續)

按經常性基準以公平價值計量之本集團金融資產之公平價值(續)

#### 第三級公平價值計量之資料(續)

有關釐定非上市股權證券公平價值所用之估值技術資料已於上文披露。

本集團的政策是公平價值層級之間的轉入及轉出會於觸發該轉移事件或情況發生變動當日予以確認。

下表呈列被分類為第三級公平價值層級之金融資產公平價值變動：

|                         | 千港元     |
|-------------------------|---------|
| 於二零二四年四月一日              | 83,230  |
| 公平價值變動產生之虧損             | (8,377) |
| 於二零二五年三月三十一日及於二零二五年四月一日 | 74,853  |
| 非上市股權投資                 | 19,921  |
| 公平價值變動產生之收益             | 2,457   |
| 於二零二六年三月三十一日            | 97,231  |

#### 並非按經常性基準以公平價值計量之本集團金融資產及金融負債之公平價值

按攤銷成本列賬之金融資產及金融負債之賬面值與其於二零二六年及二零二五年三月三十一日之公平價值並無重大差異。

#### 41. 抵銷金融資產與金融負債

本集團現有可合法強制執行之權利，將結算所、現金客戶及保證金客戶之貿易應收款項與分別彼等之貿易應付款項對銷，彼亦擬按淨額基準結付。

現金客戶之貿易應收款項及貿易應付款項，不符合在綜合財務狀況表內對銷之準則，因為將已確認金額對銷之權利僅可於違約事項後可予強制執行。此外，本集團並無意按淨額基準結付有關結餘。

##### 涉及抵銷、可強制執行總淨額結算安排及類似協議之金融資產

於本集團綜合財務狀況表呈列之已確認金融資產及金融負債之總額及其淨額如下：

|               | 已確認<br>金融資產／<br>負債總額<br>千港元 | 於綜合財務<br>狀況表抵銷<br>之已確認<br>金融負債／<br>資產總額<br>千港元 | 於綜合財務<br>狀況表呈列<br>之淨額<br>千港元 | 未於綜合財務狀況表<br>抵銷之相關金額 | 已收取<br>金融抵押品<br>千港元 | 淨額<br>千港元 |
|---------------|-----------------------------|------------------------------------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|-----------|
| 於二零二六年三月三十一日  |                             |                                                |                              |                      |                     |           |
| 金融資產          |                             |                                                |                              |                      |                     |           |
| 貿易應收款項        |                             |                                                |                              |                      |                     |           |
| — 結算所(附註24)   | 910                         | (290)                                          | 620                          | -                    | -                   | 620       |
| — 現金客戶(附註24)  | 16                          | -                                              | 16                           | -                    | -                   | 16        |
| — 保證金客戶(附註24) | 188,580                     | -                                              | 188,580                      | -                    | (20,532)            | 168,048   |
| — 經紀(附註24)    | 6                           | -                                              | 6                            | -                    | -                   | 6         |
|               | 189,512                     | (290)                                          | 189,222                      | -                    | (20,532)            | 168,690   |
| 金融負債          |                             |                                                |                              |                      |                     |           |
| 貿易應付款項        |                             |                                                |                              |                      |                     |           |
| — 結算所(附註28)   | 290                         | (290)                                          | -                            | -                    | -                   | -         |
| — 現金客戶(附註28)  | 22,975                      | -                                              | 22,975                       | -                    | -                   | 22,975    |
| — 保證金客戶(附註28) | 136,645                     | -                                              | 136,645                      | -                    | -                   | 136,645   |
|               | 159,910                     | (290)                                          | 159,620                      | -                    | -                   | 159,620   |

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 41. 抵銷金融資產與金融負債(續)

涉及抵銷、可強制執行總淨額結算安排及類似協議之金融資產(續)

|               | 已確認<br>金融資產/<br>負債總額<br>千港元 | 於綜合財務<br>狀況表抵銷<br>之已確認<br>金融負債/<br>資產總額<br>千港元 | 於綜合財務<br>狀況表呈列<br>之淨額<br>千港元 | 未於綜合財務狀況表<br>抵銷之相關金額 |                     | 淨額<br>千港元 |
|---------------|-----------------------------|------------------------------------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|-----------|
|               |                             |                                                |                              | 金融工具<br>千港元          | 已收取<br>金融抵押品<br>千港元 |           |
| 於二零二五年三月三十一日  |                             |                                                |                              |                      |                     |           |
| 金融資產          |                             |                                                |                              |                      |                     |           |
| 貿易應收款項        |                             |                                                |                              |                      |                     |           |
| — 結算所(附註24)   | 310                         | (303)                                          | 7                            | —                    | —                   | 7         |
| — 現金客戶(附註24)  | 13                          | —                                              | 13                           | (4)                  | —                   | 9         |
| — 保證金客戶(附註24) | 221,695                     | (507)                                          | 221,188                      | —                    | (45,017)            | 176,171   |
| — 經紀(附註24)    | 6                           | —                                              | 6                            | —                    | —                   | 6         |
|               | 222,024                     | (810)                                          | 221,214                      | (4)                  | (45,017)            | 176,193   |
| 金融負債          |                             |                                                |                              |                      |                     |           |
| 貿易應付款項        |                             |                                                |                              |                      |                     |           |
| — 結算所(附註28)   | 303                         | (303)                                          | —                            | —                    | —                   | —         |
| — 現金客戶(附註28)  | 20,695                      | —                                              | 20,695                       | —                    | —                   | 20,695    |
| — 保證金客戶(附註28) | 138,113                     | (507)                                          | 137,606                      | —                    | —                   | 137,606   |
|               | 159,111                     | (810)                                          | 158,301                      | —                    | —                   | 158,301   |

## 42. 主要附屬公司詳情

下表載列董事認為對年內業績或本集團資產有主要影響的本公司附屬公司。董事認為，若載列其他附屬公司的詳情，將令篇幅過於冗長。

| 附屬公司名稱                                | 註冊成立／設立地點 | 實繳已發行／<br>註冊普通股股本<br>港元／美元／丹麥克朗／<br>人民幣 | 本公司應佔<br>權益百分比               | 主要業務及營業地點          |
|---------------------------------------|-----------|-----------------------------------------|------------------------------|--------------------|
| Loyal Speed Limited                   | 英屬處女群島    | 100美元<br>(二零二五年：100美元)                  | 不適用<br>(二零二五年：100%)<br>(附註3) | 提供毛皮經紀及融資服務／<br>香港 |
| Trade Region Limited                  | 英屬處女群島    | 2美元<br>(二零二五年：2美元)                      | 不適用<br>(二零二五年：100%)<br>(附註3) | 投資控股／香港            |
| UKF (Denmark) A/S                     | 丹麥        | 500,000丹麥克朗(二零二五<br>年：500,000丹麥克朗)      | 不適用<br>(二零二五年：100%)<br>(附註3) | 水貂養殖／丹麥            |
| 京基財務有限公司                              | 香港        | 1,000,000港元(二零二五年：<br>1,000,000港元)      | 100%<br>(二零二五年：100%)         | 放債／香港              |
| 英國毛皮有限公司                              | 英屬處女群島    | 10,000美元(二零二五年：<br>10,000美元)            | 不適用<br>(二零二五年：100%)<br>(附註3) | 毛皮貿易／香港            |
| Kingkey Management Limited            | 香港        | 10,000港元(二零二五年：<br>10,000港元)            | 100%<br>(二零二五年：100%)         | 營運開支／香             |
| Pearl Bay Investments Limited         | 英屬處女群島    | 1美元<br>(二零二五年：1美元)                      | 100%<br>(二零二五年：100%)         | 投資控股／香港            |
| 京基證券集團有限公司                            | 香港        | 200,000,000港元(二零二五<br>年：200,000,000港元)  | 100%<br>(二零二五年：100%)         | 提供證券經紀服務／香港        |
| Apex Height Investments<br>Limited    | 英屬處女群島    | 1美元(二零二五年：1美元)                          | 100%<br>(二零二五年：100%)         | 投資控股／香港            |
| 京基資產管理有限公司                            | 香港        | 4,000,000港元(二零二五年：<br>4,000,000港元)      | 100%<br>(二零二五年：100%)         | 提供資產管理服務／香港        |
| Noble Zenith International<br>Limited | 英屬處女群島    | 1美元(二零二五年：1美元)                          | 100%<br>(二零二五年：100%)         | 投資控股／香港            |
| Affluent Range Limited                | 英屬處女群島    | 1,335,000美元(二零二五年：<br>1,335,000美元)      | 100%<br>(二零二五年：100%)         | 投資控股／香港            |

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 42. 主要附屬公司詳情(續)

| 附屬公司名稱                                 | 註冊成立／設立地點 | 實繳已發行／<br>註冊普通股股本<br>港元／美元／丹麥克朗／<br>人民幣      | 本公司應佔<br>權益百分比               | 主要業務及營業地點                  |
|----------------------------------------|-----------|----------------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| 京基優越財富管理有限公司                           | 香港        | 3,600,000港元(二零二五年：<br>3,600,000港元)           | 51%<br>(二零二五年：51%)           | 提供財富管理服務／香港                |
| 京基家族辦公室有限公司                            | 香港        | 10,000港元(二零二五年：<br>10,000港元)                 | 100%<br>(二零二五年：100%)         | 暫無營業／香港                    |
| Kingkey Investment Fund SPC            | 開曼群島      | 1美元(二零二五年：1美元)                               | 100%<br>(二零二五年：100%)         | 暫無營業／開曼群島                  |
| FGA Holdings Limited                   | 英屬處女群島    | 1美元(二零二五年：1美元)                               | 70%<br>(二零二五年：70%)           | 投資控股／香港                    |
| FGA (Hong Kong) Limited                | 香港        | 10,000港元(二零二五年：<br>10,000港元)                 | 70%<br>(二零二五年：70%)           | 投資控股／香港                    |
| 福滙協源(上海)管理諮詢<br>有限公司                   | 中國        | 人民幣24,640,000元<br>(二零二五年：人民幣<br>24,640,000元) | 70%<br>(二零二五年：70%)           | 會員業務及活動主辦／中國<br>(附註1)      |
| Modern Ace Global Limited              | 英屬處女群島    | 1美元(二零二五年：1美元)                               | 不適用<br>(二零二五年：100%)<br>(附註3) | 提供多渠道網絡及牌照服務               |
| First Achiever BVI Ventures<br>Limited | 英屬處女群島    | 250美元(二零二五年：<br>250美元)                       | 60%<br>(二零二五年：60%)           | 投資控股／香港                    |
| 寧波趣行智能科技有限公司                           | 中國        | 人民幣1,000,000元<br>(二零二五年：人民幣<br>1,000,000元)   | 60%<br>(二零二五年：60%)           | 與保險業務有關的資訊科技<br>服務／中國(附註2) |

附註：

- (1) 該公司為外商獨資企業。
- (2) 該公司為內資獨資企業。
- (3) 於截至二零二六年三月三十一日止年度出售。

於報告期末或截至二零二六年及二零二五年三月三十一日止兩個年度內任何時間，均無任何附屬公司有未償還之債務證券。

董事認為，本集團之非控股權益對本集團而言並不重大，因此並無在該兩個年度之財務報表中單獨列示。此外，亦無需呈列該等非全資附屬公司之獨立財務資料。



#### 43. 本公司之財務狀況及儲備報表

|                    | 二零二六年<br>千港元   | 二零二五年<br>千港元 |
|--------------------|----------------|--------------|
| <b>非流動資產</b>       |                |              |
| 於附屬公司的投資           | 4,019          | 8,534        |
| 按公平價值計入其他全面收益之金融資產 | 164,524        | 38,392       |
|                    | 168,543        | 46,926       |
| <b>流動資產</b>        |                |              |
| 按公平價值計入損益之金融資產     | 14             | 75           |
| 預付款項及其他應收款項        | 180            | 85,621       |
| 應收附屬公司款項           | 699,227        | 763,305      |
| 應收關聯公司款項           | —              | —            |
| 銀行結餘及現金            | 3,453          | 34,386       |
|                    | 702,874        | 883,387      |
| <b>流動負債</b>        |                |              |
| 其他應付款項及應計款項        | 519            | 1,418        |
| 應付附屬公司款項           | 14,194         | 47,505       |
| 應付一名股東款項           | 16,625         | 16,625       |
| 來自一間附屬公司之貸款        | 160,194        | 74,694       |
| 其他借款               | 23,800         | 23,500       |
| 公司債券               | 14,000         | 36,471       |
|                    | 229,332        | 200,213      |
| <b>流動資產淨額</b>      | <b>473,542</b> | 683,174      |
| <b>總資產減流動負債</b>    | <b>642,085</b> | 730,100      |
| <b>非流動負債</b>       |                |              |
| 公司債券               | —              | 11,000       |
|                    | —              | 11,000       |
| <b>資產淨值</b>        | <b>642,085</b> | 719,100      |
| <b>資本及儲備</b>       |                |              |
| 股本                 | 173,680        | 173,680      |
| 儲備                 | 468,405        | 545,420      |
|                    | 642,085        | 719,100      |

由以下人士代其簽立：

梁兆基  
董事

蒙焯威  
董事

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 43. 本公司之財務狀況及儲備報表(續)

#### 本公司儲備之變動

|                    | 股份溢價<br>千港元      | 為股份獎勵<br>計劃持有的股份<br>千港元 | 投資重估儲備<br>千港元   | 累計虧損<br>千港元        | 總計<br>千港元      |
|--------------------|------------------|-------------------------|-----------------|--------------------|----------------|
| 於二零二四年四月一日         | 2,452,334        | (53,845)                | (8,575)         | (2,289,632)        | 100,282        |
| 年內虧損               | –                | –                       | –               | (76,677)           | (76,677)       |
| 年內其他全面開支           |                  |                         |                 |                    |                |
| 按公平價值計入其他全面收益之金融資產 |                  |                         |                 |                    |                |
| 公平價值之變動            | –                | –                       | (31,498)        | –                  | (31,498)       |
| 年內虧損及全面開支總額        | –                | –                       | (31,498)        | (76,677)           | (108,175)      |
| 發行代價股份             | 59,086           | –                       | –               | –                  | 59,086         |
| 根據配售發行股份           | 130,401          | –                       | –               | –                  | 130,401        |
| 根據供股發行股份           | 358,647          | –                       | –               | –                  | 358,647        |
| 根據股份獎勵計劃出售股份       | –                | 53,845                  | –               | (48,666)           | 5,179          |
| 於二零二五年三月三十一日及      |                  |                         |                 |                    |                |
| 於二零二五年四月一日         | 3,000,468        | –                       | (40,073)        | (2,414,975)        | 545,420        |
| 年內虧損               | –                | –                       | –               | (70,154)           | (70,154)       |
| 年內其他全面開支           |                  |                         |                 |                    |                |
| 按公平價值計入其他全面收益之金融資產 |                  |                         |                 |                    |                |
| 公平價值之變動            | –                | –                       | (6,861)         | –                  | (6,861)        |
| 年內虧損及全面開支總額        | –                | –                       | (6,861)         | (70,154)           | (77,015)       |
| 於二零二六年三月三十一日       | <b>3,000,468</b> | <b>–</b>                | <b>(46,934)</b> | <b>(2,485,129)</b> | <b>468,405</b> |

#### 44. 自融資活動產生之負債之對賬

|              | 融資活動<br>之應付利息<br>千港元 | 其他借款<br>千港元 | 租賃負債<br>千港元 | 應付一名<br>前董事款項<br>千港元 | 應付一名<br>股東款項<br>千港元 | 公司債券<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|--------------|----------------------|-------------|-------------|----------------------|---------------------|-------------|-----------|
| 於二零二四年四月一日   | 3,782                | 38,329      | 8,441       | 34                   | 16,625              | 112,799     | 180,010   |
| 融資現金流出       | (10,342)             | (13,829)    | (4,116)     | –                    | –                   | (65,182)    | (93,469)  |
| 其他變動：        |                      |             |             |                      |                     |             |           |
| 利息開支         | 7,098                | –           | 275         | –                    | –                   | –           | 7,373     |
| 新訂立租賃        | –                    | –           | 1,955       | –                    | –                   | –           | 1,955     |
| 出售附屬公司       | –                    | –           | (2,451)     | –                    | –                   | –           | (2,451)   |
| 匯兌差額         | –                    | –           | (21)        | –                    | –                   | –           | (21)      |
| 於二零二五年三月三十一日 |                      |             |             |                      |                     |             |           |
| 及於二零二五年四月一日  | 538                  | 24,500      | 4,083       | 34                   | 16,625              | 47,617      | 93,397    |
| 融資現金流出       | (4,162)              | 300         | (4,535)     | 346                  | –                   | (33,617)    | (41,668)  |
| 其他變動：        |                      |             |             |                      |                     |             |           |
| 利息開支         | 3,782                | –           | 212         | –                    | –                   | –           | 3,994     |
| 已簽訂新租賃       | –                    | –           | 3,525       | –                    | –                   | –           | 3,525     |
| 出售附屬公司(附註35) | –                    | –           | –           | (380)                | –                   | –           | (380)     |
| 匯兌差額         | –                    | –           | 32          | –                    | –                   | –           | 32        |
| 於二零二六年三月三十一日 | 158                  | 24,800      | 3,317       | –                    | 16,625              | 14,000      | 58,900    |

### 45. 重大非現金交易

截至二零二六年三月三十一日止年度，本集團就使用租賃物業訂立為期兩年的新租賃協議。於租賃開始日，本集團確認使用權資產及租賃負債約3,526,000港元。

### 46. 訴訟

#### 保證金客戶向嘉高達證券集團有限公司提出申索

於二零二一年一月二十二日至二零二一年一月二十九日期間，本公司之間接全資附屬公司嘉高達證券集團有限公司（「嘉高達證券」）（當時前稱為「京基證券集團有限公司」）收到其五名嘉高達證券不同的保證金客戶在香港高等法院發出之五份傳訊令狀，就在嘉高達證券存置並代表各五名保證金客戶持有的五個保證金賬戶中的現金結餘總額約54,300,000港元及持作抵押品的股票證券向嘉高達證券提出申索（「該等申索」）。本公司董事認為該等申索缺乏充分理據。於本報告日期，嘉高達證券尚未收到任何關於該等申索終止的通知。

本公司董事認為毋須就該等申索作出進一步撥備。

### 47. 報告期後事項

於二零二六年五月七日，本公司以配售方式完成發行及配發347,359,126股新股，配售價為每股配售股份0.1港元，所得款項總額約為34,736,000港元。所得款項淨額約34,389,000港元將用於償還其他借款及公司債券，以及作為一般營運資金。

於二零二六年三月六日，董事會建議實施股份合併，基準為每五(5)股每股面值0.10港元的已發行及未發行股份合併為一(1)股每股面值0.50港元的合併股份（「合併股份」）（「股份合併」），其詳情載於本公司日期為二零二六年五月二十九日的通函。股份合併已於二零二六年六月二十二日舉行的本公司股東特別大會上獲股東批准，並於二零二六年六月二十四日生效。

### 48. 比較數字

若干比較數字已作出調整，以符合綜合財務報表附註11所載有關已終止經營業務的披露要求。因此，綜合損益及其他全面收益表及綜合現金流量表中的比較數字已重新呈列。

## 業績

|              | 截至三月三十一日止年度            |                        |                        |                        | 二零二六年<br>千港元     |
|--------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------|
|              | 二零二二年<br>千港元<br>(重新呈列) | 二零二三年<br>千港元<br>(重新呈列) | 二零二四年<br>千港元<br>(重新呈列) | 二零二五年<br>千港元<br>(重新呈列) |                  |
| 持續經營業務       |                        |                        |                        |                        |                  |
| 收益           | 119,841                | 178,324                | 218,104                | 205,719                | <b>98,680</b>    |
| 稅前虧損         | (20,734)               | (1,144,612)            | (11,031)               | (63,714)               | <b>(132,682)</b> |
| 所得稅(開支)/抵免   | (1,714)                | (549)                  | 82                     | (3,366)                | <b>(1,041)</b>   |
| 持續經營業務之年內虧損  | (22,448)               | (1,145,161)            | (10,949)               | (67,080)               | <b>(133,723)</b> |
| 已終止經營業務      |                        |                        |                        |                        |                  |
| 已終止經營業務之年內虧損 | (50,681)               | (17,828)               | (676,471)              | (56,371)               | <b>(14,844)</b>  |
| 年內虧損         | (73,129)               | (1,162,989)            | (687,420)              | (123,451)              | <b>(148,567)</b> |
| 應佔年內虧損：      |                        |                        |                        |                        |                  |
| 本公司擁有人       | (73,129)               | (1,158,455)            | (551,252)              | (116,939)              | <b>(145,452)</b> |
| 非控股權益        | –                      | (4,534)                | (136,168)              | (6,512)                | <b>(3,115)</b>   |
|              | (73,129)               | (1,162,989)            | (687,420)              | (123,451)              | <b>(148,567)</b> |

## 資產及負債

|            | 於三月三十一日      |              |              |              | 二零二六年<br>千港元     |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|
|            | 二零二二年<br>千港元 | 二零二三年<br>千港元 | 二零二四年<br>千港元 | 二零二五年<br>千港元 |                  |
| 總資產        | 1,316,260    | 1,784,307    | 866,601      | 1,185,339    | <b>1,009,511</b> |
| 總負債        | (525,969)    | (1,410,469)  | (461,586)    | (305,420)    | <b>(262,687)</b> |
| 非控股權益      | –            | (133,301)    | 1,082        | 7,453        | <b>10,745</b>    |
| 本公司擁有人應佔權益 | 790,291      | 240,537      | 406,097      | 887,372      | <b>757,569</b>   |