

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



Virtual Mind Holding Company Limited

天機控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1520)

**截至二零二四年十二月三十一日止年度的
全年業績公告**

財務概要

- 本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的收入約為 129,595,000 港元 (二零二三年：66,328,000 港元)，較去年增加約 95.4%。
- 截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔虧損約為 76,628,000 港元 (二零二三年：93,749,000 港元)，減少約 18.3%。
- 本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的每股虧損約為 13.12 港仙 (二零二三年：18.55 港仙 (重列))。
- 董事不建議派發截至二零二四年十二月三十一日止年度的任何末期股息 (二零二三年：無)。

業績

天機控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二四年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同二零二三年同期的比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
收入	5	129,595	66,328
銷售成本		<u>(120,568)</u>	<u>(55,095)</u>
毛利		9,027	11,233
其他收益及虧損淨額	5	(7,777)	(447)
商譽減值		(9,117)	(13,000)
貿易應收款項預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備		(10,837)	(1,205)
應收貸款及利息預期信貸虧損撥回／(撥備)		2,251	(14,496)
銷售及分銷費用		(2,798)	(3,033)
行政開支		(51,391)	(67,263)
融資成本		(6,633)	(6,318)
分佔聯營公司業績		(116)	(110)
出售一間附屬公司收益		<u>945</u>	<u>—</u>
除所得稅前虧損	6	(76,446)	(94,639)
所得稅(開支)／抵免	7	<u>(1,717)</u>	<u>621</u>
年度虧損		<u>(78,163)</u>	<u>(94,018)</u>
本公司擁有人應佔其他全面虧損(除稅後) 可於其後重新分類至損益的項目： 換算海外業務財務報表的匯兌虧損		<u>(651)</u>	<u>(2,043)</u>
年度全面虧損總額		<u><u>(78,814)</u></u>	<u><u>(96,061)</u></u>

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
應佔年度虧損：			
本公司擁有人		(76,628)	(93,749)
非控股權益		<u>(1,535)</u>	<u>(269)</u>
		<u>(78,163)</u>	<u>(94,018)</u>
應佔年度全面虧損總額：			
本公司擁有人		(77,279)	(95,792)
非控股權益		<u>(1,535)</u>	<u>(269)</u>
		<u>(78,814)</u>	<u>(96,061)</u>
本公司擁有人應佔每股虧損	9		(重列)
基本(港仙)		<u>(13.12)</u>	<u>(18.55)</u>
攤薄(港仙)		<u>(13.12)</u>	<u>(18.55)</u>

綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 十二月 三十一日 千港元	二零二三年 十二月 三十一日 千港元 (重列)	二零二三年 一月一日 千港元 (重列)
資產及負債				
非流動資產				
於聯營公司的權益		614	730	840
物業、廠房及設備		3,212	2,640	2,367
使用權資產		2,635	3,291	2,818
預付款及其他應收款項		9,615	12,832	400
商譽	10	19,210	28,812	42,543
無形資產		700	800	800
遞延稅項資產		439	2,157	554
		36,425	51,262	50,322
流動資產				
存貨	11	13,100	8,435	6,564
貿易應收款項	12	36,801	31,662	39,065
應收貸款及利息	13	42,232	44,560	98,163
按金、預付款及其他應收款項		49,423	34,468	29,003
可收回稅項		–	–	55
以公平值計量且變動計入當期損益的財務資產		10,872	12,555	13,189
現金及現金等值項目		6,218	31,243	52,012
		158,646	162,923	238,051
流動負債				
貿易應付款項	14	6,500	7,743	17,586
預提費用及其他應付款項		31,951	22,749	22,074
合約負債		–	998	893
其他借款	15	16,437	17,443	15,196
稅項撥備		–	1,075	7,063
租賃負債		2,000	2,083	1,481
		56,888	52,091	64,293
流動資產淨值		101,758	110,832	173,758
總資產減流動負債		138,183	162,094	224,080

		二零二四年 十二月 三十一日 千港元	二零二三年 十二月 三十一日 千港元 (重列)	二零二三年 一月一日 千港元 (重列)
非流動負債				
租賃負債		702	1,175	1,192
其他借款	15	7,460	12,207	13,588
		<u>8,162</u>	<u>13,382</u>	<u>14,780</u>
資產淨值		<u>130,021</u>	<u>148,712</u>	<u>209,300</u>
權益				
本公司擁有人應佔權益				
股本		26,822	21,371	19,836
儲備		104,135	126,742	188,596
		<u>130,957</u>	<u>148,113</u>	<u>208,432</u>
非控股權益		(936)	599	868
權益總額		<u>130,021</u>	<u>148,712</u>	<u>209,300</u>

財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

天機控股有限公司(「本公司」)於二零一三年六月十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處以及主要營業地點的地址披露於公司的年報「公司資料」一節。本公司的股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司為一間投資控股公司，連同其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事服飾設計、製造及貿易，提供貸款融資服務，以及銷售潮流文化、遊戲及其他產品業務。

截至二零二四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已於二零二五年三月三十一日由董事會核准刊發。

2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

2.1 會計政策變動

於本年度，本集團已應用下列香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，自當前會計期間適用於本集團的綜合財務報表：

- 香港會計準則第1號(修訂本)，財務報表呈列 – 負債分類為流動或非流動(「二零二零年修訂」)及香港會計準則第1號(修訂本)，財務報表呈列 – 附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂」)
- 香港詮釋第5號(經修訂)，香港詮釋(經修訂)財務報表之呈列 – 借款人對包含按要求償還條款之定期貸款分類
- 香港財務報告準則第16號(修訂本)，租賃 – 售後回租的租賃負債
- 香港會計準則第7號(修訂本)，現金流量表及香港財務報告準則第7號，金融工具：披露 – 供應商融資安排

應用該等香港財務報告準則的修訂對本集團當前及過往期間的業績及財務狀況概無產生重大影響。本集團並無提早採納於當前會計期間尚未生效的任何新訂或經修訂香港財務報告準則。

2.2 截至二零二四年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋

截至該等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項新訂或經修訂準則，該等準則於截至二零二四年十二月三十一日止年度尚未生效，亦並未於該等財務報表中採納。該等變動包括可能與本集團有關的下列各項。

	於下列日期或之後開始的會計期間起生效
香港會計準則第21號(修訂本)，外幣匯率變更的影響 — 缺乏可兌換性	二零二五年一月一日
香港財務報告準則第9號(修訂本)，金融工具及香港財務報告準則第7號，金融工具：披露 — 金融工具分類及計量的修訂本	二零二六年一月一日
香港財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11冊	二零二六年一月一日
香港財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第19號，無公眾責任的附屬公司：披露	二零二七年一月一日
香港詮釋第5號(修訂本)，財務報表之呈列 — 借款人對包含按要求償還條款之定期貸款分類	二零二七年一月一日

本集團現正評估該等變動於首次應用期間預期產生的影響。到目前為止，本集團認為採納該等修訂不大可能對綜合財務報表產生重大影響。

2.3 上一個年度調整

於編製本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的財務報表過程中，本公司董事注意到，本集團及本公司上一個年度的財務報表載有與本集團可換股債券非流動分類有關的錯誤陳述，於二零二三年十二月三十一日及二零二三年一月一日，其賬面值分別約為13,043,000港元及10,436,000港元。

有關本集團可換股債券非流動分類的調整

於二零二二年八月十五日，本金額為15,000,000港元的相關可換股債券已成功配售予兩名債券持有人（「債券持有人」）。相關可換股債券的到期日為相關可換股債券發行日期滿第二週年之日（即二零二四年八月十四日）。債券持有人將有權要求本公司於相關可換股債券發行日期滿第一週年之日（即二零二三年八月十四日）提前贖回全部（但非任何部分）相關可換股債券，贖回金額相等於該等可換股債券本金額的100%。債券持有人可提前不少於一(1)個曆月以書面通知本公司行使該贖回權。

經重新審視相關可換股債券的相關條款及會計準則後，管理層認為，本集團於二零二三年十二月三十一日及二零二三年一月一日賬面值分別約為13,043,000港元及10,436,000港元的可換股債券應分類為流動負債而並非非流動負債，因為本集團於報告期末無權延後清償上述負債至報告期間後至少十二個月。

錯誤陳述糾正將於適當的報告期間追溯應用。本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表須予以重列以糾正該錯誤陳述。

下表披露為糾正上述錯誤陳述而對於二零二三年十二月三十一日及二零二三年一月一日的綜合財務狀況表中各個項目進行的調整。

本集團

於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況表

	於二零二三年 十二月 三十一日 (如先前呈報) 千港元	追溯重列 千港元	於二零二三年 十二月 三十一日 (重列) 千港元
流動負債			
其他借款	4,400	13,043	17,443
流動資產淨值	123,875	(13,043)	110,832
總資產減流動負債	175,137	(13,043)	162,094
非流動負債			
其他借款	25,250	(13,043)	12,207

於二零二三年一月一日的綜合財務狀況表

	於二零二三年 一月一日 (如先前呈報) 千港元	追溯重列 千港元	於二零二三年 一月一日 (重列) 千港元
流動負債			
其他借款	4,760	10,436	15,196
流動資產淨值	184,194	(10,436)	173,758
總資產減流動負債	234,516	(10,436)	224,080
非流動負債			
其他借款	24,024	(10,436)	13,588

3. 編製基準

綜合財務報表乃按所有適用的香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(下文統稱「香港財務報告準則」)以及香港公司條例的披露規定編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定的適用披露。

綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟於下文會計政策及說明註釋披露的以公平值計量且變動計入當期損益(「以公平值計量且變動計入當期損益」)的財務資產除外。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣港元(「港元」)呈列。除另有指明外，所有金額均調整至最接近的千位數。

4. 分部資料

經營分部乃本集團從事可賺取收益及產生開支的商業活動的一個組成部分，本集團的最高營運決策人(即本公司執行董事)獲提供及定期審閱以作為分部資源分配及表現評估的內部管理呈報資料為基礎而確定經營分部。年內，本公司已確定服飾設計、製造及貿易、提供貸款融資服務以及銷售潮流文化、遊戲及其他產品為本集團的可呈報經營分部。

該等經營分部各自單獨進行管理，因為彼等各自需要不同的業務策略。

為監控分部的表現及於分部之間的資源分配：

- 所有資產均分配至經營分部，不包括若干現金及銀行結餘以及不屬於可呈報分部的其他公司資產；
- 所有負債均分配至經營分部，不包括若干租賃負債以及不屬於可呈報分部的其他公司負債；及
- 分部業績指各分部產生或賺取的虧損或溢利，未計分配銀行利息收入、未分配融資成本及未分配企業開支。

年內向執行董事提供的可呈報分部之分部資料如下：

	服飾設計、 製造及貿易 千港元	貸款 融資服務 千港元	潮流文化、 遊戲及其他 產品銷售 千港元	總額 千港元
截至二零二四年十二月三十一日				
止年度				
來自外部客戶的收入	47,907	5,570	76,118	129,595
分部虧損	(25,027)	(4,596)	(13,522)	(43,145)
對賬				
銀行利息收入				152
未分配企業支出				(26,820)
融資成本				(6,633)
除所得稅前虧損				(76,446)
於二零二四年十二月三十一日				
分部資產	62,823	63,162	55,836	181,821
其他公司資產				13,250
總資產				195,071
分部負債	15,332	1,908	13,534	30,774
其他公司負債				34,276
總負債				65,050
其他分部資料				
截至二零二四年十二月三十一日				
止年度				
計入計量分部收益或虧損或分部資產的款項：				
存貨撥備	(690)	-	(498)	(1,188)
貿易應收款項預期信貸虧損撥備	(10,837)	-	-	(10,837)
應收貸款及利息預期信貸虧損撥回	-	2,251	-	2,251
商譽減值	-	-	(9,117)	(9,117)
以公平值計量且變動計入當期損益之財務資產的公平淨值變動				
(附註)	-	(5,725)	-	(5,725)
折舊(附註)	(761)	(1,398)	(355)	(2,514)
資本開支(附註)	(18)	(2,791)	(678)	(3,487)

	服飾設計、 製造及貿易 千港元	貸款 融資服務 千港元	潮流文化、 遊戲及其他 產品銷售 千港元	總額 千港元
截至二零二三年十二月三十一日				
止年度				
來自外部客戶的收入	<u>56,488</u>	<u>8,199</u>	<u>1,641</u>	<u>66,328</u>
分部虧損	(15,897)	(20,045)	(17,433)	(53,375)
對賬				
銀行利息收入				41
未分配企業支出				(34,987)
融資成本				<u>(6,318)</u>
除所得稅前虧損				<u>(94,639)</u>
於二零二三年十二月三十一日				
分部資產	62,759	78,810	33,602	175,171
其他公司資產				<u>39,014</u>
總資產				<u>214,185</u>
分部負債	17,777	767	2,123	20,667
其他公司負債				<u>44,806</u>
總負債				<u>65,473</u>
其他分部資料				
截至二零二三年				
十二月三十一日止年度				
計入計量分部收益或虧損或				
分部資產的款項：				
存貨撥備	(519)	–	–	(519)
貿易應收款項預期信貸虧損撥備	(1,205)	–	–	(1,205)
應收貸款及利息預期信貸虧損撥備	–	(14,496)	–	(14,496)
商譽減值	–	–	(13,000)	(13,000)
以公平值計量且變動計入當期				
損益之財務資產的公平淨值變動(附註)	–	(8,760)	–	(8,760)
折舊(附註)	(855)	(1,130)	(482)	(2,467)
資本開支(附註)	<u>(270)</u>	<u>(1,070)</u>	<u>(441)</u>	<u>(1,781)</u>

本公司為一間投資控股公司，而本集團營運的主要地點位於中國（包括香港）。管理層將香港及中國定為本集團居籍所在地，香港亦為本集團的主要經營地點。與本集團其他經營分部進行的交易中並無賺取任何收入。

本集團來自外部客戶的收入根據客戶所在地按以下地區劃分：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
香港	5,570	8,199
中國	<u>124,025</u>	<u>58,129</u>
	<u>129,595</u>	<u>66,328</u>

外部客戶的地理位置是根據客戶居籍地劃分。

本集團持有的主要非流動資產均位於中國（包括香港）。

來自佔該等年度本集團收入 10% 或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
客戶 A	不適用 *	17,452
客戶 B	39,815	33,068
客戶 C	21,410	不適用 *
客戶 D	<u>14,154</u>	<u>不適用 *</u>

* 來自該等客戶的收入該等年度佔本集團截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的收入該等年度少於 10%。

附註：

已計入下列各項的折舊及資本開支，指物業、廠房及設備及使用權資產的折舊、添置及租賃修訂：

	服飾設計、 製造及貿易 千港元	貸款 融資服務 千港元	潮流文化、 遊戲及其他 產品銷售 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
截至二零二四年十二月三十一日止年 度					
以公平值計量且變動計入當期損益 的財務資產的公平淨值變動	-	(5,725)	-	(4,260)	(9,985)
折舊	(761)	(1,398)	(355)	(1,020)	(3,534)
資本開支	(18)	(2,791)	(678)	—	(3,487)
截至二零二三年十二月三十一日 止年度					
以公平值計量且變動計入當期損益 的財務資產的公平淨值變動	-	(8,760)	-	6,865	(1,895)
折舊	(855)	(1,130)	(482)	(1,056)	(3,523)
資本開支	(270)	(1,070)	(441)	(2,644)	(4,425)

5. 收入及其他收入及收益

收入指應收貸款產生的利息收入及服飾及潮流文化、遊戲及其他產品銷售產生的收入，並已減去退貨、折扣及與銷售有關的稅項。有關本集團主要業務的進一步詳情披露於附註4。

本集團來自與客戶合約的收入指於某一時點確認的銷售貨品收入。本集團的收入及其他收入及收益淨額分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
來自與客戶合約的收入：		
銷售貨品	124,025	58,129
來自其他來源的收入：		
應收貸款的利息收入	<u>5,570</u>	<u>8,199</u>
總收入	<u>129,595</u>	<u>66,328</u>
其他收益及虧損淨額		
以公平值計量且變動計入當期損益的財務資產的		
公平值虧損淨額	(9,985)	(1,895)
銀行利息收入	152	41
其他利息收入	1,245	967
出售物業、廠房及設備收益	–	38
匯兌差額收益	622	–
雜項收益	<u>189</u>	<u>402</u>
	<u>(7,777)</u>	<u>(447)</u>

本集團來自與客戶合約銷售貨品的收入之分類如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
地區市場		
中國(包括香港)	<u>124,025</u>	<u>58,129</u>
來自與客戶合約的收入總額，於某一時點確認	<u>124,025</u>	<u>58,129</u>

下表提供有關與客戶合約的貿易應收款項及合約負債的資料。

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
於十二月三十一日		
貿易應收款項	36,801	31,662
合約負債	<u>-</u>	<u>998</u>

本集團對其服飾產品及潮流文化、遊戲及其他產品的銷售合約採用實際權宜方法，因此並無披露本集團在履行原預期期限為一年或以下的服飾生產合約項下的剩餘履約義務時將有權獲得的收入資料。

6. 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
核數師酬金		
– 核數服務	800	1,050
已確認為開支的存貨成本	120,568	55,095
物業、廠房及設備折舊	798	722
使用權資產折舊	2,736	2,801
存貨撥備	1,188	519
其他應收款項減值	8,765	–
貿易應收款項預期信貸虧損撥備	10,837	1,205
應收貸款及利息預期信貸虧損(撥回)／撥備	(2,251)	14,496
無形資產減值	100	–
短期租賃費用	–	40
僱員福利開支(包括董事酬金)		
– 工資及薪金	25,613	24,132
– 退休計劃供款		
– 界定供款計劃	1,050	867
– 以股份為基礎的報酬	827	17,108
– 其他福利	313	709
	<u> </u>	<u> </u>

7. 所得稅開支／(抵免)

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
本年度即期所得稅開支／(抵免)：		
香港利得稅	–	(87)
中國企業利得稅	14	1,090
	<u>14</u>	<u>1,003</u>
遞延稅項	1,703	(1,624)
	<u>1,717</u>	<u>(621)</u>

- (i) 根據英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)及開曼群島的規則和法例，本集團毋須繳納該等司法權區的任何稅項。

- (ii) 香港利得稅按在香港產生的估計應課稅溢利的16.5% (二零二三年：16.5%) 計算，惟合資格實體的首2,000,000港元應課稅溢利除外，其乃根據兩級制利得稅率按8.25% (二零二三年：8.25%) 計稅。
- (iii) 中國企業所得稅乃按本集團中國附屬公司本年度的估計應課稅溢利的25% (二零二三年：25%) 計提撥備。

根據中國企業所得稅法，對外國投資者就外資企業所產生的溢利分派的股息徵繳企業預扣所得稅。本集團的適用預扣所得稅稅率為5% (二零二三年：5%)。

8. 股息

年內並無宣派中期股息 (二零二三年：無)，且本公司董事會不建議派付截至二零二四年十二月三十一日止年度的任何末期股息 (二零二三年：無)。

9 每股虧損

每股基本虧損乃按本公司擁有人應佔虧損除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
虧損		
本公司擁有人應佔虧損	<u>(76,628)</u>	<u>(93,749)</u>
	二零二四年 千股	二零二三年 千股 (重列)
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	<u>584,256</u>	<u>505,381</u>

用以計算每股基本虧損的普通股加權平均數已就二零二四年十一月二十日完成的股份合併之影響作出追溯調整。

由於本公司根據其購股權計劃所授出的購股權及本公司發行的可換股債券對截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的每股基本虧損的計算有反攤薄效應，因此截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

10. 商譽

業務合併所產生資本化撥作資產的商譽款項如下：

	千港元
成本	
於二零二三年一月一日	141,652
匯兌差額	<u>(731)</u>
於二零二三年十二月三十一日	140,921
匯兌差額	<u>(1,012)</u>
於二零二四年十二月三十一日	<u><u>139,909</u></u>
累計折舊及減值	
於二零二三年一月一日	99,109
減值	<u>13,000</u>
於二零二三年十二月三十一日	112,109
減值	9,117
匯兌差額	<u>(527)</u>
於二零二四年十二月三十一日	<u><u>120,699</u></u>
賬面淨值	
於二零二四年十二月三十一日	<u><u>19,210</u></u>
於二零二三年十二月三十一日	<u><u>28,812</u></u>

就減值測試而言，商譽分配至有關本集團潮流文化產品銷售的現金產生單位（「現金產生單位」）（「潮流文化產品現金產生單位」）如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
潮流文化產品現金產生單位	<u><u>19,210</u></u>	<u><u>28,812</u></u>

截至二零二四年十二月三十一日止年度確認商譽減值虧損9,117,000港元(二零二三年：13,000,000港元)，以將潮流文化產品現金產生單位的賬面值撇減至其於二零二四年十二月三十一日的可收回金額。

11. 存貨

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
原料及耗材	25	25
在製品	409	125
製成品	12,666	8,285
	<u>13,100</u>	<u>8,435</u>

12. 貿易應收款項

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
貿易應收款項	49,913	33,937
減：減值虧損撥備	(13,112)	(2,275)
	<u>36,801</u>	<u>31,662</u>

貿易應收款項按初步發票金額確認，即該等貿易應收款項於初步確認時的公平值。本集團的貿易應收款項來自多個具備信貸期的獨立客戶。本集團通常准許其客戶介乎10至90日(二零二三年：10至90日)的信貸期。貿易應收款項不計息，並預計於一年內收回或確認為開支。

根據發票日期的貿易應收款項(扣除虧損撥備)賬齡分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
0至30日	2,540	9,424
31至60日	2,531	881
61至90日	11,130	2,784
91至180日	10,967	2,121
超過180日	9,633	16,452
	<u>36,801</u>	<u>31,662</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	千港元
於二零二三年一月一日	1,070
年內確認計提虧損撥備	<u>1,205</u>
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日	2,275
年內確認計提虧損撥備	<u>10,837</u>
於二零二四年十二月三十一日	<u><u>13,112</u></u>

13. 應收貸款及利息

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
流動		
應收貸款	78,234	90,920
應收利息	17,434	14,580
減：減值虧損	<u>(53,436)</u>	<u>(60,940)</u>
	<u>42,232</u>	<u>44,560</u>

本集團的應收貸款及利息以港元計值，產生自於香港提供企業貸款、個人貸款及物業按揭貸款的貸款融資業務。

於二零二四年十二月三十一日，賬面值為 28,540,000 港元的應收貸款及利息（二零二三年：29,316,000 港元）為無抵押，而餘下賬面值為 13,692,000 港元的應收貸款及利息（二零二三年：15,244,000 港元）由質押若干香港物業及個人資產（如鑽石及珠寶）作抵押，並且由若干獨立第三方擔保。全部應收貸款的利率按年利率 8% 至 24%（二零二三年：8% 至 24%）計息，且應收貸款包含按要求償還條款。於各報告日期的最大信貸風險是上述應收貸款及利息的賬面值。

14. 貿易應付款項

供應商給予本集團貿易應付款項的信貸期一般介乎 15 至 120 日（二零二三年：15 至 120 日）。

於報告期末根據發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
0 至 30 日	1,773	7,059
31 至 60 日	674	–
91 至 180 日	316	684
超過 180 日	3,737	–
	<u>6,500</u>	<u>7,743</u>

15. 其他借款

	二零二四年 十二月 三十一日 千港元	二零二三年 十二月 三十一日 千港元 (重列)	二零二三年 一月一日 千港元 (重列)
非流動			
可換股票據債務部分	–	12,207	13,588
其他借款	7,460	–	–
	<u>7,460</u>	<u>12,207</u>	<u>13,588</u>
流動			
可換股票據債務部分	1,000	13,043	10,436
承兌票據	11,000	4,400	4,400
應付孖展貸款，一年內或按要求償還	–	–	360
銀行借款	3,200	–	–
其他借款	1,237	–	–
	<u>16,437</u>	<u>17,443</u>	<u>15,196</u>
	<u>23,897</u>	<u>29,650</u>	<u>28,784</u>

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要從事(i)服飾產品的設計、製造及貿易，即服飾業務；(ii)提供貸款融資業務；及(iii)銷售遊戲及動畫角色相關產品，即知識產權應用及產品業務。

收入

二零二四年本集團收入增加95.4%至約129,595,000港元(二零二三年：66,328,000港元)。

服飾業務

服飾業務收入主要源自銷售服飾產品。

本集團依然向多家知名品牌擁有者或代理提供廣泛的服飾產品。於二零二四年服飾業務的收益約為47,907,000港元(二零二三年：56,488,000港元)，減少15.2%。為配合我們專注於產品設計與開發、以及品質控制及生產管理優勢的策略，我們根據不斷轉變的客戶喜好需求，設計、開發及生產服飾產品。於二零二四年收入減少主要是由於現有客戶的銷售額減少所致。服飾業務佔本集團總收入的37.0%。

貸款融資業務

我們的貸款融資業務主要向香港的個人消費者及企業提供貸款。

二零二四年，本集團的貸款融資業務主要集中於為現有客戶提供服務。我們的貸款融資業務收入截至二零二四年十二月三十一日止年度約為5,570,000港元(二零二三年：8,199,000港元)，減少32.1%。貸款融資業務收入減少是因為年內已收取／應收現有客戶的利息收入減少。貸款融資業務佔本集團總收入的4.3%。

應收貸款及利息的預期信貸虧損撥回約為2,251,000港元(二零二三年：預期信貸虧損撥備14,496,000港元)，已於截至二零二四年十二月三十一日止年度入賬。

知識產權應用及產品業務

本集團與多間世界知名的遊戲公司、泛娛樂公司等建立穩固的戰略合作關係。由於合作夥伴擁有大量優質知識產權資源、領先的娛樂內容及用戶群，公司通過進一步挖掘授權知識產權的商業價值，佈局多元業務形態驅動收入增長。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團知識產權應用及產品營運業務收入約為76,118,000港元(二零二三年：1,641,000港元)，增長約4,538%。二零二四年知識產權應用及產品運營收入增長主要得益於知識產權應用數字產品銷售業務收入大幅增長。

銷售成本

由於貸款融資業務並未產生直接成本，銷售成本僅由服飾業務以及知識產權應用及產品業務產生。截至二零二四年十二月三十一日止年度的銷售成本約為120,568,000港元(二零二三年：55,095,000港元)，增長119%。二零二四年銷售成本增長主要是由於知識產權應用數字產品銷售收入增長關聯的成本增加。

毛利及毛利率

截至二零二四年十二月三十一日止年度的毛利約為9,027,000港元(二零二三年：11,233,000港元)，減少19.6%。毛利率由二零二三年十二月三十一日止年度約16.9%下降至二零二四年十二月三十一日止年度7.0%。年內，服飾業務貢獻毛利約為195,000港元(二零二三年：2,729,000港元)，貸款融資業務貢獻毛利約為5,570,000港元(二零二三年：8,199,000港元)，知識產權應用及產品業務貢獻毛利約3,262,000港元(二零二三年：305,000港元)。

截至二零二四年十二月三十一日止年度服飾業務毛利率約為0.4%，(二零二三年：4.8%)，主要由於原材料價格上漲及客戶價格下降。

截至二零二四十二月三十一日止年度貸款融資業務的毛利率為100%(二零二三年：100%)，因為貸款融資業務產生的收入同時基本無產生直接成本。

截至二零二四年十二月三十一日止年度知識產權應用及產品業務的毛利率約為4.3% (二零二三年：18.6%)，主要是由於知識產權應用數字產品銷售業務毛利率約為4%。

其他收益及虧損

由於年內香港股票市場的波動情況以及被投資公司各自的財務表現，以公平值計量且變動計入當期損益的財務資產的公平值虧損淨額約5,725,000港元(二零二三年：8,760,000港元)已從本集團的證券投資中確認。

年內已確認與收購附屬公司有關的或然應收款項公平值虧損約4,260,000港元(二零二三年：公平值收益6,865,000港元)。

商譽減值虧損

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團產生商譽減值虧損約9,117,000港元(二零二三年：13,000,000港元)。

(i) 於二零一六年十一月收購我們的貸款融資業務及(ii) 於二零二二年七月收購我們的知識產權應用及產品業務產生商譽。商譽指代價的公平值超過被收購方可識別淨資產的公平值。商譽須定期進行減值檢討。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團知識產權應用及產品業務產生商譽減值虧損約9,117,000港元(二零二三年：13,000,000港元)。近期宏觀經濟、政策及產業因素導致我們的知識產權應用及產品業務估值出現範圍更廣的合理潛在使用價值結果。本集團已委託獨立估值師評估知識產權應用及產品業務的賬面值。由於已使用價值計算釐定的可收回金額低於賬面值，對賬面值進行減值測試時發生減值約9,117,000港元(二零二三年：13,000,000港元)。我們的使用減值計算法根據歷史經驗及市場參與者的觀點估計未來現金流量、相關貼現率及相關資本假設。

知識產權應用及產品業務收入主要源自銷售自研知識產權或第三方授權知識產權的遊戲及內容產品，包括數字產品、盲盒、可動人偶、手辦模型等。本集團的知識產權應用及產品的主要市場為中國內地。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，貸款融資業務並無商譽減值虧損(二零二三年：無)。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

貿易應收款項預期信貸虧損撥備約為10,837,000港元(二零二三年：1,205,000港元)，已於截至二零二四年十二月三十一日止年度入賬，增加約800%。為應對中國內地客戶面臨的挑戰，我們已提高服飾業務的貿易應收款項預期信貸虧損。

我們已按個別評估就貿易應收款項減值虧損作出撥備。

應收貸款及利息預期信貸虧損撥備

應收貸款及利息預期信貸虧損撥回約2,251,000港元(二零二三年：預期信貸虧損撥備14,496,000港元)已於截至二零二四年十二月三十一日止年度入賬。於評估應收貸款及利息之預期信貸虧損撥備時，本集團已考慮(i)於截至二零二四年十二月三十一日止已逾期之應收款；(ii)於年內個借款人的應收貸款及利息的歷史還款記錄；及(iii)因借款人未能於到期時向本集團還款之違約率概率。

預期信貸虧損的撥備反映部分借款人信貸狀況惡化。應收貸款及利息(扣撥備)由二零二三年約44,560,000港元減少約5.2%至二零二四年十二月三十一日的約42,232,000港元。

有關調整收購 DREAMTOYS 集團代價的溢利保證

於二零二二年七月十五日，本集團完成收購 Dreamtoys Inc. 的全部已發行股本（「收購事項」）。Dreamtoys Inc. 及其附屬公司（「Dreamtoys 集團」）主要於中國內地從事銷售潮流文化產品業務。收購事項的總代價通過以下方式清償：(i) 本金總額 4,400,000 港元的承兌票據；(ii) 本公司代價股份 120,000,000 股；及 (iii) 本公司代價股份 60,000,000 股（受託管安排所限），據此 Dreamtoys Inc. 的賣方保證及承諾截至二零二二年十二月三十一日止年度（「溢利保證期」）Dreamtoys Inc. 除稅後純利將不少於人民幣 3,600,000 元（「二零二二年保證溢利」），或未能符合二零二二年保證溢利，則本集團可行使將溢利保證期延長至截至二零二三年十二月三十一日止年度的權利，而 Dreamtoys Inc 於截至二零二三年十二月三十一日止兩個年度的除稅後純利不得少於人民幣 7,200,000 元（「二零二三年保證溢利」）。

由於 Dreamtoys Inc. 的表現不似預期，且分別於截至二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二三年十二月三十一日止年度錄得純利約人民幣 3,229,000 元及虧損淨額約人民幣 2,928,000 元，二零二二年保證溢利及二零二三年保證溢利均未獲達成。本公司於二零二四年七月十一日根據託管安排已以零代價購回 60,000,000 股代價股份。

該等股份已作為庫存股份撥作本公司儲備，並於二零二四年十二月九日轉讓予帝堡企業有限公司，詳情載於下文「集資活動及所得款項用途」章節下的「根據特別授權認購新股份及買賣股份」分節。

銷售及分銷費用

銷售及分銷費用主要包括 (i) 員工成本及 (ii) 就交付本集團的產品的運輸費用。銷售及分銷開支主要產自我們的服飾業務以及知識產權應用及產品業務。報告期內產生的銷售及分銷費用約為 2,798,000 港元（二零二三年：3,033,000 港元），按年減少 7.8%。

行政開支

行政開支主要包括(i)員工成本；(ii)以股份為基礎的報酬；及(iii)專業費用。截至二零二四年十二月三十一日止年度的行政開支約為51,391,000港元(二零二三年：67,263,000港元)，減少23.6%。

融資成本

融資成本約為6,633,000港元(二零二三年：6,318,000港元)，增加5.0%。融資成本主要源自本集團的承兌票據的利息開支及租賃負債的推算利息。

本集團擁有人應佔年度虧損

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團擁有人應佔虧損約為76,628,000港元，(二零二三年：93,749,000港元)，相當於本集團擁有人虧損減少18.3%。

商譽

(i)於二零一六年十一月收購我們的貸款融資業務，及(ii)於二零二二年七月收購我們的知識產權應用及產品業務時產生商譽。商譽乃代價的公平值超過被收購方可識別資產淨值的公平值。

商譽須定期進行減值測試。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的知識產權應用及產品業務產生商譽減值虧損約為9,117,000港元(二零二三年：13,000,000港元)。近期宏觀經濟政策及產業因素導致本集團的潮流文化產品銷售業務估值出現範圍更廣的合理潛在使用估值結果。本集團已委派獨立估值師評估潮流文化產品銷售業務的賬面值。由於以使用價值計算釐定的可收回金額低於賬面值，對賬面值進行減值測試導致發生減值約9,117,000港元(二零二三年13,000,000港元)我們的使用價值計算法使用歷史經驗及市場參與者的觀點估計未來現金流量、相關貼現率及相關資本假設。於二零二四年十二月三十一日，本集團的知識產權應用及產品業務產生商譽價值約為19,210,000港元(二零二三年：28,812,000港元)。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，我們的貸款融資業務並無商譽減值虧損(二零二三年：零港元)。我們的貸款融資業務商譽於二零二四年十二月三十一日減值為零(二零二三年：零港元)。

存貨

本集團的存貨由二零二三年十二月三十一日的約8,435,000港元增加55.3%至於二零二四年十二月三十一日的13,100,000港元。存貨周轉天數從二零二三年十二月三十一日的56天減少至二零二四年的40天。於二零二四年，若干過期存貨約1,188,000港元(二零二三年：519,000港元)。

貿易應收款項

本集團的貿易應收款項由二零二三年十二月三十一日的約31,662,000港元增加16.2%至二零二四年十二月三十一日的約36,801,000港元。由於知識產權應用數字產品銷售無應收賬期，貿易應收周轉天數由二零二三年的174天減少至2024年的104天。

應收貸款及利息

本集團的應收貸款及利息由二零二三年十二月三十一日的44,560,000港元下降5.2%至二零二四年的約42,232,000港元。於二零二四年十二月三十一日，應收貸款主要包括應收按揭貸款、應收公司貸款及應收個人貸款。

於二零二四年十二月三十一日，本集團的應收貸款及利息結餘(扣除虧損撥備)約為42,232,000港元(二零二三年：44,560,000港元)，其中總額約23,861,000港元(二零二三年：30,837,000港元)佔本集團應收貸款及利息總額的56.5%(二零二三年：69.2%)，為應收本集團五大借款人款項。於二零二四年，所有應收貸款收取的年利率介乎8%至24%(二零二三年：8%至24%)。於二零二四年十二月三十一日，應收貸款的固定期限為3個月至60個月(二零二三年：3個月至60個月)。

於二零二四年十二月三十一日，賬面值約為28,540,000港元(二零二三年：29,316,000港元)的應收貸款及利息為無抵押，而餘下賬面價值13,692,000港元(二零二三年：15,244,000港元)的應收貸款及利息則由質押相關若干香港的物業以及鑽石及珠寶等個人財務作抵押，並由若干獨立第三方提供擔保。

於二零二四年十二月三十一日，未償還應收貸款及利息（扣除虧損撥備）共有22名借款人，其中包括19名個人借款人及3名公司借款人（二零二三年：12名個人借款人及1名公司借款人）。賬面值約29,706,000港元（二零二三年：38,534,000港元）的應收貸款及利息為應收個人借款人款項，而餘下賬面值約12,526,000港元（二零二三年：6,026,000港元）的應收貸款及利息為應收公司借款人款項。

於二零二四年十二月三十一日，應收貸款及利息（扣除虧損撥備）約為42,232,000港元（二零二三年：44,560,000港元），其根據剩餘合約到期日及扣除虧損撥備後的賬齡分析載列如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
到期	42,232	42,692
3個月內到期	—	1,868
總計	<u>42,232</u>	<u>44,560</u>

以公平值計量且變動計入當期損益的財務資產

於二零二四年十二月三十一日，本集團以公平值計量且變動計入當期損益的財務資產組合包含約10,872,000港元（二零二三年：3,135,000港元）持作買賣的上市證券投資及零港元（二零二三年：9,420,000）有關收購附屬公司的或然應收款項。

本集團並無從其於上市證券的投資取得任何股息收入（二零二三年：無）。根據年內相關股票市場的波動情況以及被投資公司各自的財務表現，以公平值計量且變動計入當期損益的財務資產的公平值虧損淨額約5,725,000港元（二零二三年：8,760,000港元），已從本集團的證券投資中確認。

年內已確認與收購附屬公司有關的或然應收款項公平值虧損約4,260,000港元（二零二三年：公平值收益6,865,000港元）。

本集團於相關上市證券的投資目的是從其所投資證券的市場價值的升值中獲取利潤及收取股息收入。董事預期香港股票市場將繼續變化不定，而此可能影響本集團證券投資的表現。董事會認為，本集團證券投資的表現將取決於被投資公司的財務及經營表現以及市場狀況，而此受多項因素（如利率變動及宏觀經濟表現）所影響。本集團在其於相關股票市場買賣上市證券方面將繼續採納保守的投資方法，並密切監控其證券投資組合的表現。

貿易應付款項

本集團的貿易應付款項由二零二三年十二月三十一日的約7,743,000港元減少16.1%至二零二四年十二月三十一日的約6,500,000港元。貿易應付款項周轉天數由二零二三年十二月三十一日的51日減少至二零二四年十二月三十一日的20日。

資本架構

股份合併與股本

於二零二三年十二月三十一日，本公司已發行股本為21,370,763.24港元，分為2,137,076,324股每股面值0.01港元的本公司股份。

於二零二四年十一月十八日，本公司舉行股東特別大會並通過普通決議案，批准將每四(4)股已發行及未發行每股面值0.01港元的股份合併為一(1)股每股面值0.04港元的合併股份（「股份合併」）。股份合併於二零二四年十一月二十日生效。

於二零二四年十二月三十一日，本公司已發行股本為26,821,797.12港元，分為670,544,928股每股面值0.04港元的本公司股份。

可換股債券

於二零二二年一月六日及二零二二年八月十五日，本公司分別發行3年期2厘息無抵押不可贖回可換股債券（「2厘息可換股債券」）及2年期10厘息無抵押可贖回可換股債券（「10厘息可換股債券」）。

本金額為15,000,000港元的10厘息可換股債券已於二零二四年八月二十一日全數贖回。

於二零二四年十月十八日，本金額為1,000,000港元的2厘息可換股債券持有人以初始換股價每股0.1496港元行使其附帶的換股權。6,684,491股每股面值0.01港元的股份獲發行及配發。

於二零二四年十二月三十一日，本金額合共為12,000,000港元的2厘息可換股債券若干持有人以經調整換股價每股0.5984港元(因股份合併生效)行使其附帶的換股權。合共20,053,473股每股面值0.04港元的股份獲發行及配發。

本金額為1,000,000港元的餘下2厘息可換股債券已於二零二五年一月六日全數贖回。

集資活動及所得款項用途

配售新股份

於二零二三年十月二十日，本公司與滙盈證券有限公司訂立配售協議，據此，本公司有條件同意透過滙盈證券有限公司(作為配售代理)按盡力基準向承配人配售最多400,000,000股本公司配售股份，配售價為每股配售股份0.10港元。該等承配人須為配售代理挑選及／或促使或代表配售代理的個人、機構或專業投資者，而其及其最終實益擁有人須為獨立於本公司之第三方，且與本公司及其關連人士並無關連。配售股份獲批准根據本公司股東於二零二三年六月九日舉行之本公司股東週年大會上授予董事會之一般授權發行及配發。配售價為每股配售股份0.10港元，相當於上述配售協議日期本公司股份於聯交所所報之收市價每股0.092港元溢價約8.70%。

於二零二三年十二月五日，合共110,862,000股每股面值0.01港元之配售股份已成功按配售價每股配售股份0.10港元發行，合共面值為1,108,620港元。上述配售所得款項總額為11,086,200港元，而所得款項淨額約為10,900,000港元(經扣除配售佣金後)，為每股配售股份約0.098港元之淨價。

本公司擬將所得款項淨額(i)約9,100,000港元用於償還未償負債；及(ii)約1,800,000港元用作一般營運資金。

於二零二四年十二月三十一日，上述配售所得款項淨額已全數用作擬定用途。

有關上述配售的詳情，包括進行配售事項的理由及裨益，請參閱本公司日期為二零二三年十月二十日、二零二三年十一月十日及二零二三年十二月五日的公告。

根據一般授權認購新股份

於二零二三年十一月二十九日，本公司與Sunshine Prosperity Limited、Eastern Pearl Capital Fund SPC – Eastern Pearl Caelus Fund SP及Eastern Pearl Capital Fund SPC – EP Neutron Market Neutral Fund SP各自訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而Sunshine Prosperity Limited、Eastern Pearl Capital Fund SPC – Eastern Pearl Caelus Fund SP及Eastern Pearl Capital Fund SPC – EP Neutron Market Neutral Fund SP有條件同意認購，最多168,000,000股、30,000,000股及4,200,000股本公司股份，認購價為每股認購股份0.126港元。上述認購股份獲批准根據本公司股東於二零二三年六月九日舉行之本公司股東週年大會上授予董事會之一般授權發行及配發。

於二零二四年一月十八日，本公司與Sunshine Prosperity Limited、Eastern Pearl Capital Fund SPC - Eastern Pearl Caelus Fund SP及Eastern Pearl Capital Fund SPC - EP Neutron Market Neutral Fund SP各自訂立上述認購協議的增編，以將最後截止日期延長至二零二四年二月二十八日(或相關訂約方可能書面協定之有關較後日期)。

於二零二四年三月四日，由於與Eastern Pearl Capital Fund SPC – Eastern Pearl Caelus Fund SP訂立之認購協議(經增編修訂及補充)所載先決條件尚未滿足及／或達成，故相關認購協議已告失效。

同日，與Sunshine Prosperity Limited及Eastern Pearl Capital Fund SPC - EP Neutron Market Neutral Fund SP各自訂立的認購協議(經相關增編修訂及補充)所載的所有先決條件均已獲滿足及／或達成，因此相關交易已完成。合共28,200,000股每股面值0.01港元且總面值為282,000港元的認購股份獲成功發行及配發，其中24,000,000股認購股份發行及配發予Sunshine Prosperity Limited，4,200,000股認購股份發行及配發予Eastern Pearl Capital Fund SPC – EP Neutron Market Neutral Fund SP。認購價為每股認購股份0.126港元，相當於認購協議日期本公司股份於聯交所所報之收市價每股0.155港元折讓約18.71%。

上述認購所得款項總額合共為3,553,200港元，而經扣除相關開支後，上述認購所得款項淨額約為3,450,000港元，為每股認購股份約0.122港元之淨價。

本公司擬將上述認購所得款項淨額約3,450,000港元用作本集團一般營運資金。

於二零二四年十二月三十一日，上述認購所得款項淨額已全數用作擬定用途。

有關上述認購詳情(包括進行上述認購的理由及裨益)及認購方資料，請參閱本公司日期為二零二三年十一月二十九日、二零二四年一月十八日及二零二四年三月四日的公告。

根據特別授權認購新股份

於二零二四年二月二日，本公司與余春風訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而余春風有條件同意認購，最多400,000,000股本公司股份，認購價為每股0.10港元。

本公司股東於二零二四年四月八日舉行之本公司股東特別大會上授予董事會特別授權以配發及發行上述認購股份。

由於上述認購協議之先決條件未獲達成、滿足及／或豁免，故上述認購未有完成。

於二零二四年二月二日，本公司與帝堡企業有限公司訂立另一份認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而帝堡企業有限公司有條件同意認購，最多400,000,000股本公司股份，認購價為每股0.10港元。

由於帝堡企業有限公司由執行董事王瑋楷先生的父親王建廷先生全資實益擁有，故根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第14A章，帝堡企業有限公司為王瑋楷先生的聯繫人，因而為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，該認購構成本公司的關連交易。

本公司獨立股東於二零二四年四月八日舉行之本公司股東特別大會上授予董事會特別授權以配發及發行上述認購股份。

於二零二四年五月三十日，上述認購完成，330,000,000股每股面值0.01港元且合共面值為3,300,000港元之認購股份發行及配發予帝堡企業有限公司。認購價為每股認購股份0.10港元，相當於上述認購協議日期本公司股份於聯交所所報之收市價每股0.131港元折讓約23.66%。上述認購完成後，帝堡企業有限公司成為本公司主要股東(定義見上市規則)。

上述認購所得款項總額為33,000,000港元，就該等認購扣除相關開支後，上述認購所得款項淨額約為32,400,000港元，為每股認購股份約0.098港元之淨價。

本公司擬將(i)約5,400,000港元用於償還未償負債；(ii)約10,600,000港元用於提供一般營運資金；及(iii)約16,400,000港元用於現有項目的業務發展。

於二零二四年十二月三十一日，上述認購所得款項淨額已全數用作擬定用途。

有關上述認購的詳情(包括進行上述認購的理由及裨益)及認購方資料，請參閱本公司日期為二零二四年二月二日、二零二四年二月二十七日、二零二四年四月八日、二零二四年五月十六日及二零二四年五月三十日的公告，以及本公司日期為二零二四年三月十五日的通函。

根據特別授權認購新股份及買賣股份

於二零二四年十月十日，本公司與帝堡企業有限公司訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而帝堡企業有限公司有條件同意認購，最多100,000,000股本公司股份，認購價為每股0.10港元。

同日，本公司與帝堡企業有限公司訂立股份轉讓協議，據此，本公司同意出售，而帝堡企業有限公司同意購買，60,000,000股出售股份(作為本公司儲備保留的庫存股份)，每股出售價為0.088港元。

由於根據上市規則第14A章，帝堡企業有限公司為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，該認購及轉讓構成本公司的關連交易。

由於實施股份合併，本公司與帝堡企業有限公司於二零二四年十月二十三日分別訂立上述認購協議的補充協議及上述股份轉讓協議的補充協議，據此，認購股份數目調整為25,000,000股每股面值0.04港元的股份，認購價調整為每股認購股份0.40港元，而出售股份數目調整為15,000,000股每股面值0.04港元的股份，出售價調整為每股出售股份0.352港元。

本公司獨立股東於二零二四年十一月十八日舉行之本公司股東特別大會上授予董事會特別授權以配發及發行上述認購股份，並出售和轉讓上述出售股份。

於二零二四年十二月九日，上述轉讓完成，15,000,000股每股面值0.04港元且合共面值為600,000港元之出售股份已轉讓予帝堡企業有限公司。出售價為每股出售股份0.352港元，與上述股份轉讓協議日期本公司股份於聯交所所報之經調整收市價每股0.352港元(因股份合併生效)相等。

於二零二四年十二月十二日，上述認購完成，25,000,000股每股面值0.04港元且合共面值為1,000,000港元之認購股份已發行及配發予帝堡企業有限公司。認購價為每股認購股份0.40港元，相當於上述認購協議日期本公司股份於聯交所所報之經調整收市價每股0.352港元(因股份合併生效)溢價約13.64%。

上述認購所得款項總額為10,000,000港元，就該認購扣除相關開支後，上述認購所得款項淨額約為9,850,000港元，為每股認購股份約0.394港元之淨價。

上述轉讓所得款項總額為5,280,000港元，就該轉讓扣除相關開支後，上述轉讓所得款項淨額約為5,130,000港元，為每股出售股份約0.342港元之淨價。

本公司擬將上述認購所得款項淨額約9,850,000港元及上述轉讓所得款項淨額約5,130,000港元用作本集團一般營運資金。

於二零二四年十二月三十一日，上述認購及轉讓所得款項淨額已全數用作擬定用途。

有關上述認購及轉讓詳情(包括進行上述認購及轉讓的理由及裨益)及認購方和轉讓方資料，請參閱本公司日期為二零二四年十月十日、二零二四年十月二十三日、二零二四年十一月十八日及二零二四年十二月十二日的公告，以及本公司日期為二零二四年十一月一日的通函。

流動資金及財務資源

於二零二四年十二月三十一日，現金及現金等值項目約為6,218,000港元(二零二三年：31,243,000港元)。於二零二四年十二月三十一日，本集團借款及租賃負債總額約為26,599,000港元(二零二三年：32,908,000港元)，其中約18,437,000港元(二零二三年：19,526,000港元(重列))，將於一年內償還，所有餘下的借款及租賃負債約8,162,000港元(二零二三年：13,382,000港元(重列))將於一年後償還。

於二零二四年十二月三十一日，本集團的流動比率約為2.79(二零二三年：3.13(重列))。

資產負債比率

於二零二四年十二月三十一日，本集團的資產負債比率(按借款及租賃負債總額除以股本計算)約為20.0%(二零二三年：22.1%)。

資產抵押

於二零二四年十二月三十一日，本集團全資子公司時尚環球有限公司(Runway Global Limited)的16%及32%股份分別質押給兩名個人債權人。質押相關借款金額為5,000,000港元及10,000,000港元。

除上文所披露者外，於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何資產質押或抵押。

或然負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團無任何重大或然負債(二零二三年：無)。

庫務政策

本集團已對其庫務政策財務審慎的財務管理方針，故在整個回顧期內維持健康的流動資金狀況。本集團致力透過進行持續的信貸評估及評估其客戶的財務狀況以降低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會緊密監控本集團的流動資金狀況，以確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金結構可應付其不時的資金需求。

外匯風險

本集團大部分業務以人民幣(人民幣)或港元計值。董事會認為，本集團並無面臨任何重大外匯風險。因此，並無採取任何對沖工具或任何其他措施。

重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於二零二四年十二月六日，本公司(作為認購方)與信橋資本集團有限公司(作為發行人)訂立認購協議，據此，本公司須認購而信橋資本集團有限公司須發行及配發11,112股可贖回優先股，每股面值1.00港元，認購價為每股優先股540港元。

信橋資本集團有限公司由董事會主席兼執行董事梅唯一先生持有40%股權。根據上市規則第14A章，信橋資本集團有限公司被視為梅唯一先生的聯繫人。根據上市規則第14A章，上述認購構成本公司的關連交易。

上述認購已於二零二四年十二月二十三日完成。

上述認購促成本集團與信橋資本集團有限公司合作，從而有助本集團在全球推進通用兌換憑證發行及管理平台(包括但不限於穩定幣、數字貨幣、NFT等)業務，並符合本公司的發展策略。

有關上述認購的詳情，包括優先股的主要條款，請參閱本公司日期為二零二四年十一月一日、二零二四年十二月六日及二零二四年十二月二十三日的公告。

除上文所披露者外，截至二零二四年十二月三十一日止年度，並無重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

資本承擔

於二零二四年十二月三十一日，本集團無任何重大資本承擔(二零二三年：無)。

僱員及薪酬政策

於二零二四年十二月三十一日，本集團共有75名僱員(二零二三年十二月三十一日：73名僱員)。截至二零二四年十二月三十一日止年度的總員工成本(包括董事酬金)約為27,803,000港元，而截至二零二三年十二月三十一日止年度約為42,816,000港元。酬金乃參照市場標準及個別僱員的表現、資歷及經驗釐定。本集團深明僱員乃企業發展的基礎，我們注重僱員培訓、發展及安全。本公司亦已採納購股權計劃及股份獎勵計劃。

日後重大投資計劃或資本資產

於二零二四年十二月三十一日，概無具體的重大投資計劃或資本資產(二零二三年：無)。

重大投資

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何重大投資(二零二三年十二月三十一日：無)。

末期股息

董事會不建議派付截至二零二四年十二月三十一日止年度的末期股息。

報告期末後事項

授出獎勵股份

於二零二五年一月十六日，董事會議決(其中包括)(i)按照本公司於二零二四年六月二十六日舉行的本公司股東週年大會上採納之股份獎勵計劃，向六名執行董事有條件授出合共44,000,000股獎勵股份(「有條件授出」)；(ii)向三名獨立非執行董事授出合共150,000股獎勵股份；及(iii)向十三名選定僱員授出合共6,469,358股獎勵股份(統稱「授出」)。於二零二五年三月二十日舉行的本公司股東特別大會上，有條件授出及其項下擬進行的交易獲得獨立股東批准。

有關授出的詳情，請參閱本公司日期為二零二五年一月十六日、二零二五年一月二十四日、二零二五年二月五日、二零二五年二月十九日及二零二五年三月二十日的公告，以及本公司日期為二零二五年二月二十八日的通函。

戰略合作框架協議

於二零二五年一月十六日，本公司與西藏水資源有限公司(一間股份於聯交所上市之公司，股份代號：1115)訂立一份具法律約束力的戰略合作框架協議，據此，本公司與西藏水資源有限公司基於Web3.0新業務模式就透過若干合作渠道銷售「5100」品牌定製產品，包括(但不限於)水卡和聯標產品等業務達成合作。上述合作將為期5年，任何一方在期限屆滿前不遲於30天內收到另一方提出續約要求後則將予續期兩年。此後，上述合作每兩年可按要求續期。

上述合作是本公司在Web3.0新業務領域的重要里程碑，旨在借助創新業務模式，拓展業務領域，提升本公司整體競爭力。通過整合雙方資源和優勢，上述合作有望為本公司帶來新的業務增長點，對本公司未來發展產生積極影響。

有關上述合作的詳情，請參閱本公司日期為二零二五年一月十六日的公告。

Web3 品牌推廣與 RWA 發行項目

於二零二五年一月二十四日，本公司與信橋資本集團有限公司訂立一份不具法律約束力的合作框架協議，據此，雙方共同就王府中心 Web3 品牌推廣項目與 RWA 發行項目進行合作。

上述合作是本公司在 Web3 領域的重要里程碑，旨在借助創新業務模式，拓展業務領域，並提升本公司綜合競爭力，有望為本公司帶來新的業務增長點，對本公司未來發展產生積極影響。

董事會主席兼執行董事梅唯一先生持有信橋資本集團有限公司已發行股份之 40%。於本公告日期，雙方尚未簽立具正式具約束力的文件，且磋商仍在進行，上述合作若落實可能會構成上市規則項下本公司之持續關連交易。若雙方訂立正式合作協議，或擬合作事項出現任何重大進展，本公司將根據上市規則適時另行刊發公告。

有關上述合作的詳情，請參閱本公司日期為二零二五年一月二十四日的公告。

除上文所披露者外，直至本公告日期，概無重大事項在報告期結束後發生。

未來展望

我們認為，中國內地及香港於二零二五年將實現溫和的經濟增長，政府將進一步實施宏觀經濟政策支持，以促進經濟及增強消費者的信心。

本公司將不斷優化現有業務結構，並積極尋求新的潛力業務，以提升業績表現及創造最大化的股東回報。

在服飾業務方面，我們將進一步優化產品設計開發能力及提升產品毛利率作為首要目標，同時與知識產權應用業務相結合，將沉澱多年的服飾產品設計生產能力應用於IP衍生品的開發設計、供應鏈管理等各個環節。通過產業鏈的縱深延展和規模化不斷提升毛利率水平。

我們計劃繼續深入拓展知識產權應用及產品營運方面的業務發展。結合Web3.0時代為數字潮流文化產品創造的良好業務環境及機遇，我們將重點運用Web3.0在知識產權應用中的創造與革新，通過區塊鏈技術和智能合約的應用，推動我們在知識產權應用及產品營運方面的快速發展。同時，進一步加強與各知識產權合作方的深度合作，拓寬產品合作範圍並延展業務合作模式，不斷創新知識產權多方位的應用。爭取與更多的全球知名IP廠商合作，豐富業務結構。我們將與建立業務關係的合作夥伴探索更多商機，並積極拓展知識產權應用領域新的合作夥伴。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

除於二零二四年七月十一日根據託管安排以零代價回購60,000,000股代價股份（誠如「有關調整收購Dreamtoys集團代價的溢利保證」章節所披露），以及其後於二零二四年十二月九日將該等股份出售並轉讓予帝堡企業有限公司（誠如管理層討論及分析內「集資活動及所得款項用途」章節下「根據特別授權認購新股份及買賣股份」分節所披露）外，本公司或其任何附屬公司於截至二零二四年十二月三十一日止年度內並未購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。

企業管治守則

本公司一向致力於維持高水準之企業管治，以保障其股東權益並提高企業價值。本公司的企業管治常規乃基於上市規則附錄C1所載的企業管治守則（「企業管治守則」）載列的原則及守則條文。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則，惟下文所闡述偏離守則條文第C.2.1條的情況除外。

根據企業管治守則之守則條文第C.2.1條，主席及首席執行官的職能應予以區分，不應由同一人士擔任。本公司並無委任首席執行官。截至二零二四年十二月三十一日止年度，在履行本公司首席執行官附加職責的董事會主席領導下，董事會有效地運作並履行其職責，所有關鍵和適當的問題均及時獲討論。此外，由於所有主要決策均經諮詢董事會成員及相關董事委員會後作出，且董事會有三名獨立非執行董事提出獨立意見，故董事會認為有足夠保障措施確保董事會權力平衡。

除上文所述之偏離情況外，董事認為，截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則所載所有相關守則條文。

暫停辦理股東登記手續

為釐定本公司股東出席將於二零二五年六月十日(星期二)舉行的應屆股東週年大會及於會上投票的資格，本公司將於二零二五年六月四日(星期三)至二零二五年六月十日(星期二)期間(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會進行任何股份過戶。為符合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票，所有填妥之轉讓文件連同有關股票無論如何須於二零二五年六月三日(星期二)下午四時三十分前盡快送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，方為有效。

審核委員會

本公司已於二零一三年十一月二十二日成立審核委員會(「審核委員會」)，並根據上市規則第3.21條及企業管治守則訂立書面職權範圍。審核委員會現時包括三名獨立非執行董事，即鄧澍焙先生、韓銘生先生及羅詠詩女士。韓銘生先生為審核委員會主席。審核委員會已審閱本集團截至二零二四十二月三十一日止年度的經審核綜合全年財務業績。

北京興華鼎豐會計師事務所有限公司的工作範圍

本集團核數師北京興華鼎豐會計師事務所有限公司同意初步公告所載有關本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註之數據與本集團該年度經審核綜合財務報表所載之金額一致。北京興華鼎豐會計師事務所有限公司就此進行的工作並不構成核證委聘，因此北京興華鼎豐會計師事務所有限公司並無就初步公告表達意見或核證結論。

承董事會命
天機控股有限公司
主席兼執行董事
梅唯一

香港，二零二五年三月三十一日

於本公告日期，執行董事為梅唯一先生、李陽先生、田一好女士、陳明亮先生、龔曉寒先生及王瑋楷先生；獨立非執行董事為鄧澍煒先生、韓銘生先生及羅詠詩女士
銅紫荊星章，太平紳士。