

# 財務風險管理

## 1 財務風險因素

本集團之業務承受多種財務風險：外匯風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團之整體風險管理程序集中於金融市場之不可預測特質，並尋求盡量減低對本集團財務表現之潛在不利影響。風險管理由管理層負責，聯同本集團營運附屬公司緊密合作，以識別、評估及減低財務風險。本集團管理及監控該等風險，確保及時有效採取合適措施。

### (i) 外匯風險

本集團在多個國家營運，故此承受外幣兌換港元之外匯風險。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產和負債以及海外業務之淨投資。

本集團大部分資產、收款及付款均為港元、美元、歐元或人民幣。本集團透過與信譽良好的金融機構訂立遠期合約或以即時對沖方式，盡量減低外匯風險，且不維持重大長倉。本集團定期檢討對沖政策。於2023年及2022年3月31日，並無衍生金融工具。

本集團若干資產乃以美元計值，但由於港元匯率與美元掛鈎，外匯風險被視為並不重大。

集團餘下的資產和負債主要以集團公司的功能性貨幣呈列，因此集團不承受重大外匯風險。

### (ii) 信貸風險

信貸風險主要來自銀行及金融機構存款、按金、應收賬款及其他應收款項，最大風險等同該金融工具的賬面值。

管理層已有既定的信貸政策，會持續地監控所面對的信貸風險。

#### (a) 銀行及金融機構存款之信貸風險

於2023年3月31日，所有銀行結存及銀行存款均存放於信譽良好之金融機構。這些金融機構有較低的信貸風險且具有領導地位及信譽及沒有存在集中在單一交易對手的風險及此等交易對手並無違約記錄。預期信貸損失是近乎無，且截至2023年和2022年3月31日並未計提撥備。

#### (b) 按金及其他應收賬款項之信貸風險

按金及其他應收款項主要為租金按金以及公用事業及管理費按金。按金及其他應收款項之信貸質素乃經參考過往有關拖欠率及交易對手財務狀況之資料後進行評估。鑒於該等交易對手並無違約記錄，本公司董事認為違約風險並不重大，故預期信貸風險無顯著增加，以及預期信貸損失僅限於12個月的預期信貸損失。因此，按金及其他應收款項的預期信貸損失率被評估為近乎無，且截至2023年和2022年3月31日並未計提撥備。

## 1 財務風險因素(續)

### (ii) 信貸風險(續)

#### (c) 應收賬款之信貸風險

本集團定期考慮客戶之財務狀況、過往經驗及其他因素，以對彼等進行信貸評估，亦定期檢討信貸限額運用情況。向零售客戶作出之銷售以現金或以主要信用卡支付。於報告期間內並無發現嚴重超出信用限額之情況，管理層預期不會因該等交易對手未履約而產生任何重大虧損。

應收賬款主要來自電子支付服務供應商的應收賬款、電子商務平台供應商的應收賬款、中國內地的商場及百貨公司的應收賬款以及批發，並自發票日期起計90日內到期。於2023年3月31日，應收賬款總額中86.1% (2022年：89.5%)於90天內到期。有關本集團就應收賬款所面對信貸風險之進一步量化披露資料載於附註17。

本集團應用簡化方法就香港財務報告準則第9號規定的預期信貸損失計提撥備，該準則允許就所有應收賬款使用存續期預期信貸損失撥備。

為計量預期信貸損失，應收賬款已根據共同信貸風險特徵及逾期日進行分類。預期信貸損失率乃根據以往付款歷史和過往信貸損失計算得出。過往虧損率已作出調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。由於應收賬款並無出現重大違約記錄，故按集體基準計提的預期信貸損失撥備並不重大。

就存在客觀證據顯示債務人面臨重大財務困難或進行清算的相關應收賬款而言，有關款項會單獨進行減值撥備評估。因此，於2023年3月31日已計提預期信貸損失撥備3,106,000港元(2022年：2,766,000港元)。

本集團應收賬款之預期信貸損失撥備之變動披露於附註17。

應收賬款之預期信貸損失撥備於經營虧損內呈列為撥備淨額。後續收回過往撇銷的金額計入同一行項目。

### (iii) 流動資金風險

審慎之流動資金風險管理指維持充裕現金及適當充裕且還款期不同以減輕任何年度承受再融資風險之可用已承諾信貸融資額，以提供營運資金、派付股息、進行新投資及平倉(如需要)。

於2023年3月31日，本集團之金融負債主要包括應付賬款及其他應付款項422,108,000港元(2022年：399,188,000港元)，主要於3個月內到期。12個月內及超過12個月的租賃負債分別為245,687,000港元(2022年：259,280,000港元)及346,377,000港元(2022年：227,337,000港元)及短期銀行借貸為30,000,000港元。

於2023年3月31日，並無信託收據貸款。於2022年3月31日，銀行借貸包括一年內到期的信託收據貸款為2,484,000港元。

於2023年3月31日，銀行借貸包括在一年內到期的循環貸款為30,000,000港元(2022年：100,000,000港元於一至兩年內到期)，並載按要求還款的條款。由於貼現的影響並不重大，因此未貼現的現金流接近賬面值。

## 1 財務風險因素(續)

### (iv) 利率風險

本集團之利率風險由重定計息資產或負債息率之時差所引致。本集團大部分計息資產及負債為短期銀行存款、定期存款及短期銀行借貸，有關詳情披露於附註19及附註22。由於任何合理利率變動將不會對本集團之業績構成重大變動，故並無呈列利率風險之敏感度分析。

本集團透過管理賬齡組合及選擇定息或浮息工具，以控制利率風險。

## 2 資本風險管理

本集團目標是透過資本管理保障集團持續經營能力，從而為股東和其他持份者提供回報及利益，並維持最佳的資本結構以降低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整派予股東的股息金額、將資本返還股東、發行新股或出售資產以減少債務。

本集團以槓桿比率為基準監察資本，與其他業內人士一致。槓桿比率以總借貸除以總權益計算得出。

於2023年及2022年3月31日，集團的槓桿比率分析如下：

|      | 2023年<br>港幣千元 | 2022年<br>港幣千元 |
|------|---------------|---------------|
| 借貸總額 | 30,000        | 102,484       |
| 權益總額 | 1,041,181     | 982,908       |
| 槓桿比率 | 2.9%          | 10.4%         |

於2023年3月31日，本集團銀行借貸為30,000,000港元(2022年：102,484,000港元)，槓桿比率2.9%(2022年：10.4%)。

於2023年3月31日，本集團維持現金狀況303,256,000港元(2022年：296,719,000港元)。

本集團於年內已遵守主要借貸之契約。

## 3 公平值估值

於2023年及2022年3月31日，應收賬款、其他應收款項及按金、定期存款、現金及現金等值項目、應付賬款、其他應付款項及應計費用、借貸及租賃負債的賬面值均合理地近似於其公平值。