

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，概不對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。

友和YOHO

Yoho Group Holdings Limited

友和集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2347)

截至2023年3月31日止年度的 年度業績公告

友和集團控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布本集團截至2023年3月31日止年度(「報告期」)的經審核綜合財務業績(「年度業績」)連同截至2022年3月31日止年度的比較數字。

22/23財年營運摘要

1. 總商品交易額(「總商品交易額」)^(附註1)於22/23財年^(附註2)實現約6.3%的增長，達約929.2百萬港元(21/22財年：約873.8百萬港元)
2. 於2023年3月31日的註冊會員數目^(附註3)增加至約961,000名(於2022年3月31日：約775,000名)
3. 22/23財年的承接訂單數目^(附註4)增加至約477,000份(21/22財年：約463,000份)，而22/23財年的每份訂單的客單價^(附註5)增加至約1,950港元(21/22財年：約1,887港元)

22/23財年財務摘要

1. 22/23財年的收益上升8.2%至約855.1百萬港元(21/22財年：約790.1百萬港元)
2. 22/23財年實現整體毛利率約15.3%(21/22財年：約15.5%)
3. 22/23財年的經調整純利^(附註6)約23.0百萬港元(21/22財年：約26.2百萬港元)
4. 22/23財年的純利約為6.3百萬港元(21/22財年：淨虧損約為225,000港元)，從淨虧損扭轉為純利狀況主要歸因於：
 - 本公司的可轉換可贖回優先股公平值變動由21/22財年約4.7百萬港元減少至22/23財年約2.3百萬港元；及
 - 有關股份(「股份」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市的開支由21/22財年約21.7百萬港元減少至22/23財年約12.5百萬港元。
5. 於2023年3月31日，現金狀況穩健，約為209.9百萬港元(於2022年3月31日：約126.3百萬港元)
6. 董事會建議就22/23財年派付末期股息每股普通股0.024港元(21/22財年：零)。

附註：

1. 於特定財政年度的「總商品交易額」相當於該財政年度所有相關承接產品及服務訂單在扣減我們提供的折扣及藉轉換會員積分抵銷前的成交總額，而不管其產品及服務是否已派送、退回或取消，且包含其相關的運輸處理費及稅項。
2. X/Y財年：截至Y年3月31日止財政年度。例如，「22/23財年」指截至2023年3月31日止年度。
3. 透過 www.yohohongkong.com (桌面版) 或 m.yohohongkong.com (手機版) 的電子商務平台(「友和電子商務平台」)註冊為「註冊會員」(於該平台下達任何訂單的先決條件)或在其於我們任何零售店完成購物時依願註冊的個人。
4. 於特定財政年度的「承接訂單數目」包括於該財政年度向我們下達的訂單、顧客於零售店作出的訂單及透過第三方獎賞計劃的網上換購平台及第三方線上平台接獲的消費者訂單。
5. 於特定財政年度的「客單價」按該財政年度總商品交易額除以承接訂單數目計算得出。
6. 經調整純利(作為非香港財務報告準則計量)界定為經(i)可轉換可贖回優先股公平值變動及(ii)與於2022年6月10日，股份在聯交所主板上市(「上市」)有關的開支及(iii)控股股東已償付以股份為基礎的付款調整的年內溢利。

目錄

頁次

主席報告	4
前景	9
業務回顧	11
流動資金及資本資源	14
綜合損益及其他全面收益表	18
綜合財務狀況表	19
綜合財務報表附註	20
財務回顧	30
其他資料	34

主席報告

致各位股東

請讓我先感謝所有持份者，包括消費者、供應商、業務夥伴、員工及友和集團控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）股東（「股東」），一直以來堅定不移的支持和信任。透過這份主席報告，我們希望能提供您們對報告期內財務表現的深入報告及分析，並闡明本集團未來的發展方向。我們一直致力於為所有持份者創造價值，並期待在不斷變化的商業環境中，您們能夠繼續支持我們。

在報告期，我們取得了穩健的財務成果，這得益於各方持份者的支持和努力。在未來一年，我們將繼續推動本集團的可持續發展，並致力於提高產品和服務的質量，以滿足消費者不斷變化的需求。同時，我們也會加強與供應商和業務夥伴之間的合作關係，以實現共贏局面。我們相信，這些努力將有助於推動本集團的長期發展，並為所有持份者帶來更多價值。

業務概況及主要業績

我們在線上及線下均設有業務據點，同時借助科技，以線上線下融合（「OMO」）模式（「友和OMO業務」）營運我們的業務。我們的顧客享受通過結合線上及線下零售渠道所締造的無縫購物體驗帶來的種種好處。我們透過自營模式（「1P業務模式」）經營電子產品及電器的業務。報告期內，我們推出了商戶加盟模式（「3P業務模式」）經營其他商品類別，包括美妝及護膚、健康及保健、母嬰、家居、寵物用品、葡萄酒及烈酒以及玩具等等。

透過友和OMO業務模式，我們於22/23財年錄得約為929百萬港元的總商品交易額。於21/22財年，總商品交易額約為874百萬港元，按年增長約6.3%。

本財政年度經調整純利稍為下跌，主要歸咎於因上市後就合規而衍生的額外經營開支相較上一個財政年度明顯增加、佈局長遠發展的系統開發投入以及一些新業務發展的前期投入。撇除這些因素，核心的自營業務業績實質持平。本財政年度的實質純利仍未能充分反映實際的經營情況，乃由於(i)控股股東轉讓股份予優秀員工而衍生的會計入帳為2百萬港元；以及(ii)一次性上市開支在本財政年度入帳為12百萬港元，下個財政年度將不會再有上市相關的開支。

鑑於投資人對本公司派息政策上的期望，以及市場利率上升而衍生的資金機會成本，董事會已議決就22/23財年宣派末期股息每股0.024港元（21/22財年：無），總金額約為12百萬港元，惟須待股東於2023年8月31日舉行的應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

全年回顧

COVID-19：於報告期期間，COVID-19疫情在全球仍然持續發展，香港在報告期內亦面臨巨大的挑戰。回想在報告期內的首大半年，香港的疫情仍十分嚴峻。政府的防疫政策嚴謹，企業忙於奔命以維持業務的營運，市民的生活亦大受影響。及後至報告期內的最後一季，疫情才稍為緩和，隨著我們現時進入後疫情常態化的新階段，政府作出各種調整，如取消口罩令，停止強制使用安心出行應用程式，開放通關等等措施。所以本業績報告仍然反映抗疫最後一年的經營狀況。

消費券：特區政府於報告期內為促進本地消費推出消費券計劃，向符合資格的香港居民發放消費券，可用於在指定商戶消費，對本集團報告期內業績有正面幫助。當然消費券的推出仍為本集團帶來一些輕微的負面影響，比如消費者在消費券生效之前的一段時間會縮減對電子消費品的支出，消費力集中於消費券推出後的一段時間，對本集團服務的穩定性造成一定的壓力，影響消費者的體驗。

系統全面升級：本集團的系統在十年前開始開發，至今已有稍長的歷史，不少系統的框架及設計已不合時宜，難以配合未來五至十年的發展。因此我們在過去一年投入了大量的技術資源重新架構系統的基礎建設及框架，以利本公司在未來五至十年的發展取得更有效的成果，就像以最新的建築技術重新建構樓宇。如果不做這個系統的全面升級，粗略估算可節省數百萬港元的人才支出並提升本財政年度利潤。這些資源的投入，即時對營業額幾乎沒有任何貢獻，更甚的是推出後的過渡期還會帶來短暫的負面影響。但我們相信目前這些資源的投入都是為了更長遠的發展，香港的電商發展還有很長的路，投入資源等待更長遠回報是本集團長期的經營宗旨。

內部人才整合：本公司上市後對架構及人才的資歷需求有明顯的不同。於報告期內，管理層對內部的架構進行調整以及培訓，以便本集團的資源更有效地運用，以及滿足上市監管的要求。本集團非常注重人才的培養和引進，積極建立更完善的人才管理體系，不斷提高員工素質和綜合能力，以保證本集團的可持續發展。

線下網絡擴充：於2022年10月，我們第三間的旗艦店正式落戶銅鑼灣中心地帶，佔地約一萬呎，為港島的消費者提供一個集購物、體驗以及網購售後支援的便利地點，進一步完善我們OMO的戰略佈局，深耕香港市場。銅鑼灣門店提供超過24,000款的電子產品及電器。如現有的兩間旗艦店，銅鑼灣旗艦店全場採用電子價錢牌，每日自動更新，與線上價錢完全同步，貫徹本公司明碼實價、童叟無欺的門店經營態度。銅鑼灣門店的營業額在開業短時間內已追近現有的兩間旗艦店，反映本公司在OMO的經營模式下能夠將線上線下流量打通，縮短了開設門店的守業期及減低了前期的風險。

商戶加盟模式：於2022年11月，商戶加盟模式正式推出。管理層相信商戶加盟模式於中長期會為本公司帶來可觀的交易額，與自營的商品互相帶動流量及交易。目前我們的網購平台無論是流量還是交易額都是長期名列前茅，而自營的電子產品及電器多年來都是穩定獲利，這是我們開拓商戶加盟模式時的穩定基礎。亦因為自營的核心業務穩定獲利，我們在定制加盟商戶的佣金有非常大的彈性，從而令商戶定價商品時可以採取更有競爭力的方案。我們團隊在市場推廣及倉存物流方面有非常豐富的經驗，定能為加盟的商戶推廣電子商貿時帶來巨大的增值，締造雙贏的局面。

自取點即日取貨服務：2023年3月，本集團與國際家居零售(其股份於聯交所上市，股份代號：01373)全資子公司日本城(香港)有限公司(「日本城」)就「最後一哩路派遞」展開戰略合作，首階段可免運費於全港30間日本城門店提供友和電子商務平台訂單自取服務。早上的訂單可於下午取貨，以更有效地滿足消費者對快速送遞的龐大需求。服務推出一段時間深受客戶的喜愛，即日派送的承諾維持在極高的履行率。通過是次的戰略合作，雙方能充份發揮各自優勢及促進資源協同，日本城完善的線下零售網絡將有助增強本集團的最後一哩路遞送能力，而本集團接近100萬的龐大會員群體亦能為日本城引入新的客戶流量，日本城在香港擁有的300多間門店能為本集團提供非常完善的自取網絡，達至雙贏局面。

人才流失問題：過去一年香港人才流失問題持續，許多優秀的人才選擇離開香港，前往其他地方發展，對香港的經濟和社會發展造成了負面影響，對企業競爭力及效率構成了威脅。本公司長久以來都重視人才，有定期檢討僱員薪酬待遇的良好機制。於報告期內，本集團人才去留維持在健康水平，但在開拓新業務時，亦感受到聘請合適的人才比以前困難以及要付出更高昂的營運成本，另一邊廂本公司需要用更高的成本維持正常的服務水準。這對公司管理者來說無疑是一個新的考驗，公司的試錯成本將會大大提高，經營者需要更高的市場觸覺及執行力才可以帶領企業增效降本。慶幸的是，本公司的架構一向精簡，營運流程採用較為自動化的系統，較少依賴人力資源的投入去推進業績的增長。因此，在社會人才流失問題持續的大環境下，本公司可能可以發揮到更好的相對優勢。

直播銷售：我們留意到有友商推出網上直播銷售而取得不錯的業績。在過去數年我們團隊以不同的形式透過不同的平台進行直播銷售的方式，累積了不少寶貴的經驗。我們亦一直在物色擁有較大直播資源的合作夥伴，包括一些擁有跨地區銷售渠道的商業夥伴以及擁有龐大KOL資源的經理人公司，期望未來在合適的時機推出直播銷售，為本集團帶來新的業績增長點。

應用程式開發：過去數年，我在不同的場合被問及關於「友和購物App」(「App」)推出的時間表。實質上，App的開發時間表在過去數年的每個季度會議上都是我們其中一個討論項目。管理層認為在合適的時間這個應用的開發是必須要的，但在不合適的時間推出可能會為本公司帶來頗大的財務負擔及營運負擔。我們粗略估算過，開發一個客戶稍為滿意的App前期的投資需要最少數百萬港元，而推出的短期內亦不會為本公司帶來明顯的收入。推出後會明顯影響到新功能的開發及維護，每一項功能的推出需要更長的開發時間去同時兼容網站及應用程式，本公司需要更高的維護成本去管理網站及應用程式兩個購物平台的功能穩定性。即使本公司願意投入人才資源，同時維護Web及App兩個購物平台的功能穩定性亦有一定的技術困難，變相更容易出現用戶體驗問題。另一方面，購買電子消費品及電器並非高頻率的購物行為，消費者未必願意在手機內長期保留本公司的App應用程式，但隨著去年商戶加盟模式的推出，消費者在本公司能夠選購眾多各式各樣的商品，大幅提高了瀏覽及購物的頻率，為App的推出提供了一個良好的基礎。於報告期內，管理層最後決定了將主要技術開發的資源投入了系統基建升級以及商戶加盟模式，以及一些支援業務發展的非核心功能，如日本城即日自取。在的一個新的財政年度，我們很有機會推出App，假若推出希望各持份者多多支持。

用戶體驗：用戶體驗在每一年都是本公司最著眼的事情。目前本公司在主要的搜尋引擎的公開評價累計取得約六千個客戶反饋，平均分數在4.5/5至4.9/5之間，這個評分公開公正，客戶可以隨便留下差評，公司方面只能作出回應，沒有任何刪除機制，所以評分結果是絕對值得參考。另外，完成訂單後客戶都可以針對各項服務的水平作出評價，報告期內我們收到約三萬個客戶評價，均分數在4.5/5至4.7/5之間。當然，團隊對用戶體驗的努力與消費者感受得到的用戶體驗之間必定長期存在一定的距離，我們希望與消費者有足夠的溝通，收窄這個距離。世上不可能找到一間完美客戶體驗的公司，即使一些擁有巨大資源年賺數百億的公司每日仍有大量的投訴，我們團隊亦只能承諾盡心盡力去瞭解客戶的聲音，用心去解決客戶體驗問題。於報告期內，我留意到投訴的數目有明顯的下降，譬如消費者委員會轉介的投訴個案在下半年每月維持在單位數字，相比上半年有明顯進步。在目前的訂單數量下，我認為每月單位數的投訴數字實屬是一個合理的水平，有個別的個案與本公司的服務實質無關。由2023年3月開始，我們客戶服務部每個季度都會在本公司的公告欄公佈當季的投訴數量及性質，希望加強與持分者之間的溝通，提升用戶體驗。

前景

未來一年，全球經濟充滿挑戰，通脹加息以及地緣政治問題會持續帶來負面影響，香港亦不倖免。本地經濟因疫情多年的擾攘而相當疲弱，要恢復市場的活力相信要些的時間。然而，我們管理層對未來一年的發展仍充滿希望，目前自營類別的市場佔有率仍有相當大的進步空間，而新推出的商戶加盟模式亦在全世界各地的電子商貿發展中已証明了發展潛力，跨境電商的潛力非常巨大，目前我們只是在小規模經營，當合適的時機來臨，相信將會為本公司貢獻明顯的業績收入。

新冠疫情常態化，香港市民生活已回復正常，本地消費者的購物節奏一定會有調整，加上通關後帶來的遊客消費，以及政府一直推動的大灣區消費圈，這些新的趨勢下香港企業一定會迎來新一波的挑戰以及機遇。我們有信心把握新的機遇，對未來的表現充滿信心。

最後，本人謹向董事會及集團所有員工之努力及貢獻致以衷心謝意。

主席兼執行董事

胡發枝

2023年6月23日

前景

歷經三年疫情引致的衝擊，香港零售業始見復甦。隨著限制措施解除，旅遊業逐步復甦，我們對未來繼續抱持審慎樂觀態度，並預計零售業復甦趨勢持續。儘管我們對前景感到樂觀，但相信香港零售市場仍需時間才能實現全面復甦，並達至疫情前的水平。

疫情對我們的日常生活造成了巨大的連鎖效應，改變了我們生活、工作及消費的方式。消費者在疫情驅動下轉向網上購物的結構性轉變為電子商務企業創造良機，為我們未來數年的可觀增長提供了巨大的潛力。在世界各地繼續適應疫情及其後續影響時，我們將堅定不移地致力提供卓越的客戶體驗，在瞬息萬變的電子商務行業中保持領先地位。

1P業務模式

根據政府統計處公布的2022年零售業銷售數據，零售業銷售總值達約3,499億港元，其中電器及其他耐用消費品的銷售額約為428億港元。上述數據凸顯了我們以電子產品及家庭電器為主的1P業務模式增長潛力龐大。展望未來，我們透過加強存貨水平的寬度及深度實現自然增長搶佔更高市場佔有率，以確保我們的產品供應更具競爭力，充分迎合顧客喜好。此外，我們將繼續秉承卓越客戶服務的承諾，持續提昇用戶體驗，並計劃於23/24財年推出手機應用程式，從而在市場中脫穎而出及提高複購率。我們的增長策略亦包括針對小型電子商務平台、上下游公司或品牌的併購計劃。策略性收購不僅能提昇我們的市場佔有率及擴大客戶群，更有助我們鞏固供應鏈及精簡業務。

同時，為充分發揮OMO模式的協同效應，為各區顧客提供一流的購物體驗，我們將在現有三間零售店之上繼續擴大線下零售網絡，並計劃於23/24財年在新界東及新界西設立兩間大型零售店，惟須視乎租賃市況及有否合適物業可供租賃。

在新零售時代，快速商業蘊藏巨大發展潛力。為銜接實體零售業的貨品即時供應與網購的便捷性，我們一直積極部署快商務服務。除與日本城就最後一哩派遞建立戰略合作外，我們正探索與領先物流公司在即時送貨服務的潛在合作，致力使網購更方便快捷。

3P業務模式

隨著我們引入3P業務模式，我們積極運用可觀的網站流量，透過多元化發展產品供應及收益來源以促進增長。我們旨在透過提供優質商品以抓緊電子產品及家庭電器以外的本地消費需求。透過擴大產品類別，顧客可享有更廣泛的產品選擇，從而讓他們更容易物色到與最初購買的產品相匹配的配套產品。此舉將帶來更多附加銷售及交叉銷售機會，最終有助提高我們的收益及增長潛力。

除就每筆完成銷售向優質的第三方商戶(「商戶」)收取佣金外，我們計劃於未來提供額外增值服務以擴大收益來源，包括提供商戶需求殷切的數碼廣告服務。有效的市場推廣及廣告服務解決方案將有助商戶推動流量及產品轉換率。我們預期自3P業務模式產生的佣金收入及服務收入將成為本集團的主要增長動力。

此外，我們計劃於23/24財年向商戶提供全面的配送服務。該舉措旨在精簡及優化物流程序，讓商戶專注其核心業務，同時透過由我們管理儲存、包裝及運送過程，以縮短送貨時間，藉此提昇終端用戶的整體購物體驗。除提高客戶滿意度外，我們的配送服務將使商戶能夠善用我們完善的物流及倉庫系統，使其能夠更有效地擴展營運。增值服務不僅能加強我們與商戶的關係，更使我們能為其電子商務需要提供一站式解決方案，進一步增強我們在市場上的競爭優勢。

跨境

於2021年，大灣區(「大灣區」)成為全球四大灣區之一，人口達約86.7百萬，國內生產總值則超過約1.95萬億美元。隨著內地消費者的收入水平上升及購物習慣愈趨成熟，九個內地大灣區城市形成了一個龐大的消費市場。我們深明大灣區蘊藏巨大潛力，並致力把握大灣區湧現的機遇。

為進軍大灣區市場，我們計劃專設中國業務團隊，集中了解當地市場動態、客戶喜好及新興趨勢，以相應調整我們的產品類型。此外，我們正計劃加強我們在大灣區市場的推廣力度，包括與對中國消費者極具影響力的關鍵意見領袖合作，並善用直播銷售提昇品牌商譽及帶動銷售。隨著我們引入3P業務模式，友和電子商務平台上的SKU將隨著商戶加盟而急速增長，為我們提供更豐富的產品來源，以迎合大灣區消費群體的多元化需求。

雖然內地電子商務行業競爭激烈且知名電子商務巨頭眾多，但內地消費者對海外優質貨品的殷切需求持續。我們對自海外採購的電器及電子產品質素充滿信心。鑒於多個有利條件以及大灣區內並未有主要的香港電子商務參與者，對我們進軍此發展蓬勃的市場時將別具競爭優勢。

業務回顧

整體表現

於2022年，全球經濟因2019冠狀病毒病大流行的持續影響、通脹加劇、利率上調及地緣政治不明朗等多個不利宏觀經濟因素而持續動盪。於報告期內，由於外部環境波動以及股票和房地產市場表現低迷，香港消費者的購買力進一步受到壓制。儘管消費券計劃及2022年第四季度放寬防疫限制措施為本地零售業提供了一定支持，惟限制放寬後，香港外遊人數激增，令本地消費需求再次下挫。因此，上述的利好因素仍無法抵銷零售業面臨的眾多挑戰，本地消費者傾向維持保守的消費態度，導致報告期內的零售市場表現疲軟。

儘管營商環境充滿挑戰，作為香港企業對客戶(「**B2C**」)電子商務行業翹楚之一，我們展現出良好的韌性及適應力。我們的商業敏捷性有助我們於報告期內在逆境下穩步前進並保持盈利。本集團表現與香港整體零售市場相符，我們的總商品交易額及收益分別穩健增長約6.3%及8.2%，而根據政府統計處公布的零售業銷貨額按月統計調查報告，香港零售市場於同期錄得約6.9%的相若升幅。我們於報告期內的經調整純利約為23.0百萬港元，而21/22財年則約為26.2百萬港元。儘管該經調整純利同比減少，我們將其視為對我們業務未來的策略性再投資。減少主要歸因於(i)上市後產生的額外經營開支，包括法律及專業費用；(ii)就長期目標開發系統的投資增加；及(iii)新業務發展的初步成本增加。我們認為該等舉措對我們的長期增長策略至關重要，藉此逐步鞏固我們在不斷變化的香港零售市場中的領先地位。

推出3P業務模式

為進一步將可觀的網站流量變現及推動增長，我們充分運用完善的友和電子商務平台及龐大的客戶群，並於2022年11月推出了我們的3P業務模式，讓商戶可於此平台上銷售我們1P業務模式以外的產品類型，而我們會就每筆完成的銷售向商戶收取佣金。因此，我們的產品組合和收入來源得以多元化，產品分類擴展至十四項。於2023年3月31日，我們有逾270個註冊商戶進駐，並引入約10,000個新存貨單位(「**SKU**」)至友和電子商務平台。至2023年年底，我們預期在1P業務模式及3P業務模式下提供60,000個非重複SKU。

全新銅鑼灣旗艦店

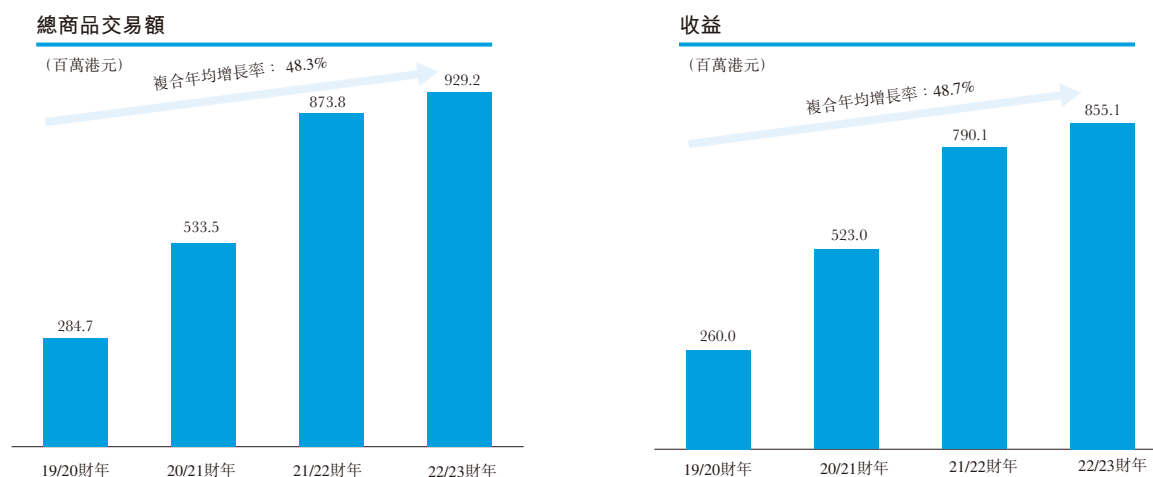
為全面發揮OMO模式的協同效應，使我們的無縫零售網絡更臻完善，我們已於2022年10月在香港島銅鑼灣設立全港最大的友和旗艦店。該門店位於銅鑼灣恒隆中心9樓，佔地12,000平方呎，提供包羅萬有的產品組合及逾24,000項活躍SKU。隨著銅鑼灣旗艦店投入服務，我們的線下零售網絡現時已覆蓋九龍東、九龍西及香港島，為各區的現有及潛在顧客提供更優質的購物體驗。

與日本城的戰略合作

為提昇最後一哩派遞的效率，我們於2023年3月與國際家居零售有限公司(其股份於聯交所上市，股份代號：1373)的全資附屬公司日本城建立戰略合作關係(「戰略合作」)，在戰略合作首階段，凡於友和電子商務平台消費滿300港元的顧客可於全港30間日本城門店享有免費取貨服務，於每日上午九時正之前下達的訂單更享有「即日取貨」的保證。我們正就日本城取貨網絡擴展進行討論，旨在有效應對快速商務的新興需求。

業務表現

如上文所述，根據政府統計數字，受惠於香港零售業網上銷售於22/23財年快速增長10.3%，我們分別實現總商品交易額增長約6.3%及總收益增長約8.2%，保持香港B2C電子商務行業領先市場參與者之一的地位。



業務摘要

我們在線上(通過友和電子商務平台)及線下(通過零售店網絡，目前包括位於觀塘、長沙灣及銅鑼灣的線下零售店)均設有業務據點，同時借助科技，準備就緒根據友和OMO業務營運我們的零售業務。我們的顧客享受通過結合線上及線下零售渠道所締造協同效應帶來的種種好處。

OMO業務模式

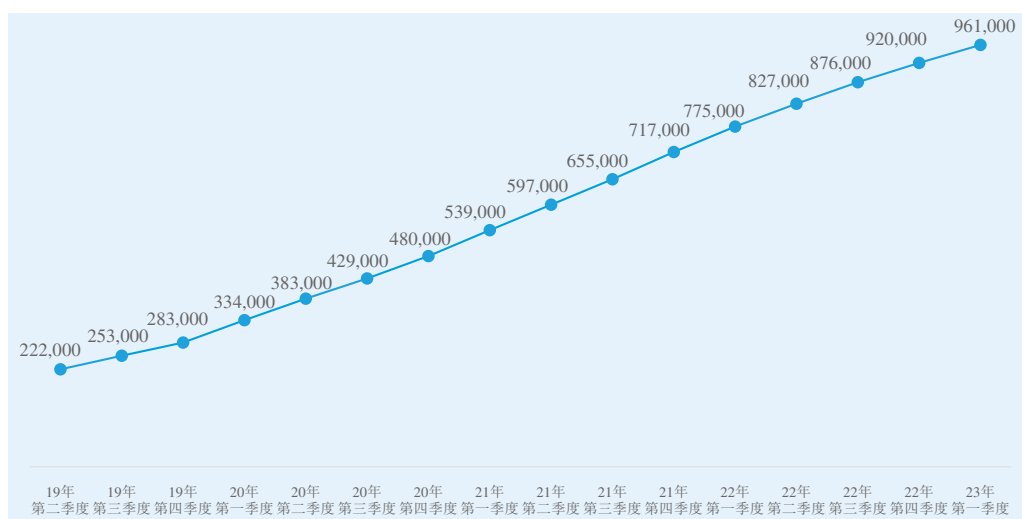
我們認為，OMO業務使我們能夠加強客戶體驗，有助推動客戶群及營運規模於以下所示年度大幅增長：

	22/23財年	21/22財年	變動
總商品交易額(百萬港元)	929.2	873.8	+6.3%
註冊會員數目	961,000	775,000	+24.0%
承接訂單數目	477,000	463,000	+3.0%
客單價(港元)	1,950	1,887	+3.3%

客戶群日益擴大

友和電子商務平台是香港最高瀏覽量網站之一，於22/23財年的平均每月活躍用戶超過1.7百萬名。於2023年3月31日，我們已建立註冊會員超過961,000名的客戶群。

註冊會員數目

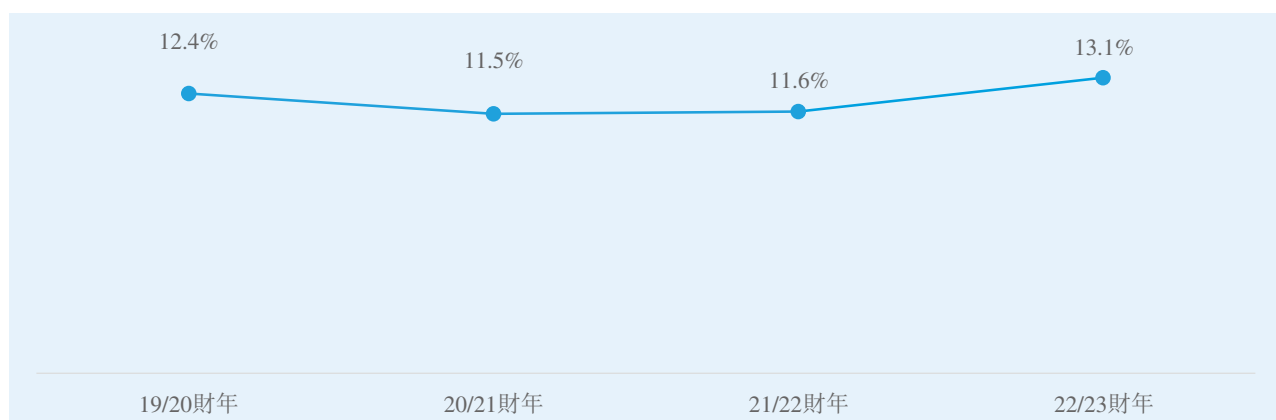


資料來源：內部系統

嚴格控制的成本效益

我們執行嚴格的成本控制，同時可持續地擴大業務規模及提高收益。透過規模經濟，我們得以將主要成本項目保持在合理的佔收益比例。21/22財年及22/23財年的營運開支總額(即銷售及分銷開支以及行政開支總額)維持相對穩定，分別佔相關年度總收益約11.6%及13.1%。

營運開支總額



流動資金及資本資源

自本公司股份於2022年6月10日(「上市日期」)在聯交所主板上市以來，本集團的資本架構並無變動。本集團的資本包括已發行普通股及資本儲備。於2023年3月31日，本集團的股本約為390,000港元。

本集團的資金來源包括其現金及現金等價物以及短期銀行存款。於2023年3月31日，本集團的總現金狀況錄得由2022年3月31日約126.3百萬港元上升66.3%至約209.9百萬港元(不包括已抵押存款約1.3百萬港元)，主要由於融資活動所得現金淨額約99.7百萬港元，主要包括首次公開發售所得款項約115.5百萬港元，被已付股份發行成本約7.1百萬港元以及償還租賃負債及相關融資成本約8.6百萬港元所抵銷，扣除經營活動所用現金流量以償付上市開支約20.2百萬港元。扣除經營活動所用上市開支結算，經營活動所得現金淨額約為9.4百萬港元。本集團的現金及現金等價物以及短期銀行存款主要以港元計值，一般存入認可金融機構。

於2023年3月31日及2022年3月31日，本集團並無動用任何未承諾銀行融資。現金及現金等價物總額包括銀行及手頭現金以及於三個月內到期的短期存款(如有)。於2023年3月31日，銀行存款約1.3百萬港元(2022年3月31日：零)已就本公司一間附屬公司的銀行擔保函作出抵押。截至2023年3月31日及2022年3月31日，本集團處於淨現金狀況，因此並無呈列資產負債比率。董事認為，經考慮內部可用財務資源，本集團有充裕資金為其營運提供資金及應付其到期財務責任。於22/23財年，本集團投資約8.0百萬港元於資本開支，而21/22財年則約為4.6百萬港元。對於日後的資本開支需求，我們將繼續保持審慎，預期將會運用本集團內部資源撥付有關需求。整體而言，本集團的財務狀況保持穩健，以支持業務持續拓展。

資產負債比率

於2022年3月31日及2023年3月31日，資產負債比率(即計息債務總額除以權益總額)維持穩定，分別為零。

全球發售所得款項淨額用途

於2022年5月26日，本公司提呈發售55,000,000股普通股(「股份」)供全球發售的公眾人士認購。每股發售價定為2.10港元，而股份於上市日期成功在聯交所主板上市。全球發售所得款項淨額(經扣除包銷費用及佣金以及其他上市開支)約為74.7百萬港元。所得款項淨額將按本公司日期為2022年5月26日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所述方式動用。

自上市日期至2023年3月31日，所得款項淨額的動用情況分析載列如下：

	百分比	已分配所得 款項用途 (百萬港元)	截至2023年 3月31日 已動用 (百萬港元)	截至2023年 3月31日 尚未動用結餘 (百萬港元)	動用尚未動用 所得款項淨額 的建議時間表
透過自然增長搶佔更高 市場佔有率	20.4%	15.2	12.5	2.7	於2025年3月31日 或之前
透過推出線上平台業務 擴大電子商務平台的產 品供應種類	7.1%	5.3	0.5	4.8	於2026年3月31日 或之前
將服務拓展至中國(尤其 是大灣區)客戶	8.6%	6.4	–	6.4	於2026年3月31日 或之前
加強供應鏈能力	9.2%	6.9	–	6.9	於2026年3月31日 或之前
進一步投資於品牌管理 及市場推廣，提高公眾 對集團的認識及加強市 場推廣活動的成效	11.8%	8.8	1.0	7.8	於2024年3月31日 或之前
擴大員工隊伍以支持業 務策略	19.2%	14.4	2.6	11.8	於2026年3月31日 或之前
收購電子商務相關行業 的公司	13.7%	10.2	–	10.2	於2024年3月31日 或之前
一般營運資金	10.0%	7.5	2.6	4.9	於2026年3月31日 或之前
	<u>100.0%</u>	<u>74.7</u>	<u>19.2</u>	<u>55.5</u>	

於2023年3月31日，未動用所得款項淨額約為55.5百萬港元。未動用所得款項淨額已存入香港認可金融機構或持牌銀行作為計息存款。

截至2023年3月31日，已動用所得款項淨額根據招股章程過往所披露的計劃用途動用，預期其餘所得款項淨額則按計劃動用。

綜合損益及其他全面收益表
截至2023年3月31日止年度

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
收益	4	855,076	790,054
已售貨品成本		<u>(723,876)</u>	<u>(667,306)</u>
		131,200	122,748
其他收入		6,243	28
其他收益及虧損		(2,139)	(4,643)
銷售及分銷開支		(76,456)	(68,018)
行政開支		(35,697)	(23,493)
上市開支		(12,483)	(21,703)
融資成本		<u>(872)</u>	<u>(419)</u>
除稅前溢利		9,796	4,500
所得稅開支	5	<u>(3,493)</u>	<u>(4,725)</u>
年內溢利(虧損)及全面收益(開支)總額		<u>6,303</u>	<u>(225)</u>
每股盈利(虧損)－			
基本(港仙)	8	1.31	(0.05)
攤薄(港仙)		<u>1.31</u>	<u>(0.05)</u>

綜合財務狀況表

於2023年3月31日

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	10,814	5,807
使用權資產	9	26,880	18,438
按金		5,480	4,309
		<u>43,174</u>	<u>28,554</u>
流動資產			
存貨		75,140	66,282
貿易應收款項	10	7,016	7,701
其他應收款項、按金及預付款項		9,959	11,494
可收回稅項		380	–
於3個月以上到期的短期銀行存款		80,709	–
已抵押銀行存款		1,323	–
現金及現金等價物		129,234	126,256
		<u>303,761</u>	<u>211,733</u>
流動負債			
貿易應付款項	11	31,339	38,094
其他應付款項及應計費用		7,582	17,657
合約負債		12,971	14,972
可轉換可贖回優先股	12	–	68,787
應付所得稅		–	1,487
租賃負債		7,178	7,584
		<u>59,070</u>	<u>148,581</u>
流動資產淨值		<u>244,691</u>	<u>63,152</u>
總資產減流動負債		<u>287,865</u>	<u>91,706</u>
非流動負債			
其他應付款項		–	90
租賃負債		22,835	12,721
遞延稅項負債		169	149
		<u>23,004</u>	<u>12,960</u>
資產淨值		<u>264,861</u>	<u>78,746</u>
資本及儲備			
股本	13	390	142
儲備		264,471	78,604
權益總額		<u>264,861</u>	<u>78,746</u>

綜合財務報表附註

截至2023年3月31日止年度

1. 一般資料

本公司於2021年4月13日根據開曼群島法例第22章公司法在開曼群島註冊成立及註冊為獲豁免有限公司。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的註冊辦事處地址及主要營業地點地址分別為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands及香港九龍觀塘鴻圖道52號百本中心9A。

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

本公司的最終控股股東為胡發枝先生(「胡先生」)及胡先生配偶徐嘉穎女士(「徐女士」)(統稱「控股股東」)，彼等透過其各自於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的全資投資控股公司擁有合共本公司62.4%股權，該等公司分別為胡先生擁有的The Mearas Venture Limited(「The Mearas Venture」)及徐女士擁有的The Wings Venture Limited(「The Wings Venture」)。控股股東為本集團現時旗下集團實體的創辦人，就彼等的所有權一致行動並對本集團現時旗下公司共同行使控制權。

綜合財務報表以港元(「港元」，亦為本公司的功能貨幣)呈列。

2. 綜合財務報表的呈列基準

綜合財務報表根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)以及會計指引第5號「共同控制合併的合併會計處理」所載合併會計處理原則編製。

3. 應用香港財務報告準則修訂本

於本年度強制生效的香港財務報告準則修訂本

於本年度，本集團已首次應用由香港會計師公會頒布於2022年4月1日開始的本集團年度期間強制生效的以下香港財務報告準則修訂本，以編製綜合財務報表：

香港財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架的提述
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—擬定用途前的所得款項
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損合約—履約成本
香港財務報告準則(修訂本)	2018年至2020年香港財務報告準則的年度改進

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

已頒布但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本

本集團尚未提早應用下列已頒布但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本：

香港財務報告準則第17號	保險合約 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或投入 ²
香港財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債 ³
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號 (2020年)的相關修訂本 ³
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債 ³
香港會計準則第1號及 香港財務報告準則實務報告 第2號(修訂本)	會計政策披露 ¹
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計定義 ¹
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項 ¹

¹ 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於待定期限或之後開始的年度期間生效

³ 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下文所述新訂香港財務報告準則及其修訂本外，本公司董事預計，應用所有新訂香港財務報告準則及其修訂本於可見未來不會對綜合財務報表造成重大影響。

香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)會計政策披露

香港會計準則第1號已作修訂，以「重大會計政策資料」取代「主要會計政策」一詞的所有情況。倘會計政策資料與載於實體財務報表內的其他資料一併考慮時可合理預期影響一般目的財務報表主要使用者基於該等財務報表作出的決定，則有關會計政策資料屬重大。

該等修訂本亦闡明，即使金額並不重大，惟會計政策資料亦可能因相關交易、其他事件或狀況的性質而屬重大。然而，並非與重大交易、其他事件或狀況有關的所有會計政策資料本身均屬重大。倘實體選擇披露並不重大的會計政策資料，該等資料不得掩蓋重大會計政策資料。

香港財務報告準則實務報告第2號作出重要性判斷(「**實務報告**」)亦已作修訂，以說明實體如何應用「四步重要性程序」以作會計政策披露及判斷有關會計政策的資料對其財務報表是否屬重大。實務報告已附加指引及範例。

4. 收益及分部資料

收益

來自客戶合約的收益劃分

	2023年 千港元	2022年 千港元
直接商品銷售		
—主要電器	139,998	120,135
—廚房電器	93,587	84,644
—手機通訊	85,128	63,989
—數碼娛樂	104,602	129,807
—家庭電器	160,490	140,149
—美容及個人護理	115,980	115,372
—電腦	108,367	81,302
—其他	43,590	51,858
直接商品銷售所得收益	<u>851,742</u>	<u>787,256</u>
提供廣告服務	<u>3,252</u>	<u>2,798</u>
專櫃銷售所得收益	<u>82</u>	<u>—</u>
總計	<u>855,076</u>	<u>790,054</u>
地區市場：		
—香港	822,194	772,923
—中華人民共和國(香港除外)	28,225	9,841
—其他	4,657	7,290
	<u>855,076</u>	<u>790,054</u>
收益確認時間：		
—某一時間點	851,824	787,256
—隨時間	3,252	2,798
	<u>855,076</u>	<u>790,054</u>

客戶合約的履約責任

直接商品銷售

本集團透過自有零售點、互聯網銷售及批發直接向客戶銷售產品。

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

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

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

提供廣告服務

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

專櫃銷售

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

客戶忠誠度計劃

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

分配至客戶合約剩下履約責任的交易價格

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

分部資料

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

地區資料

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

有關主要客戶的資料

於兩個年度，本集團概無客戶貢獻本集團總收益10%以上。

5. 所得稅開支

	2023年 千港元	2022年 千港元
即期稅項：		
– 香港利得稅	<u>3,401</u>	<u>4,735</u>
過往年度撥備不足(超額撥備)		
– 香港利得稅	<u>72</u>	<u>(62)</u>
遞延稅項開支	<u>20</u>	<u>52</u>
	<u>3,493</u>	<u>4,725</u>

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

本公司於香港營運的附屬公司符合資格享有若干稅項寬免。於年內，各附屬公司符合資格享有最高稅項寬免6,000港元(2022年：10,000港元)。

6. 年內溢利(虧損)

	2023年 千港元	2022年 千港元
年內溢利(虧損)經扣除下列各項後得出：		
核數師薪酬		
– 有關年度核數的核數服務	1,455	250
– 非核數服務	707	20
– 上市相關服務*	<u>1,999</u>	<u>4,950</u>
	4,161	5,220
董事薪酬	2,798	1,262
其他員工成本(不包括董事薪酬)		
– 薪金、津貼及其他福利	32,579	27,796
– 以股份為基礎的付款開支	1,989	–
– 退休福利計劃供款	<u>1,350</u>	<u>1,199</u>
員工成本總額	<u>38,716</u>	<u>30,257</u>
物業、廠房及設備折舊	2,967	1,526
使用權資產折舊	9,151	7,349
確認為開支的存貨成本(包括存貨減值虧損撥備94,000港元 (2022年：640,000港元)(扣除撥回))	<u>723,876</u>	<u>667,306</u>

* 計入上市開支

7. 股息

於兩個年度，概無派付或擬派任何股息予本公司普通股股東，自報告期末以來亦無擬派任何股息。

於報告期結束後，本公司董事已建議就截至2023年3月31日止年度派付末期股息每股普通股0.024港元(2022年：無)，總額為12,000,000港元(2022年：無)，惟須待股東於應屆股東大會上批准後方可作實。

8. 每股盈利(虧損)

每股基本及攤薄盈利(虧損)按下列數據計算：

	2023年 千港元	2022年 千港元
就每股基本及攤薄盈利(虧損)而言的盈利(虧損)： (本公司擁有人應佔年內溢利(虧損))	<u>6,303</u>	<u>(225)</u>
股份數目： 就每股基本及攤薄盈利(虧損)而言的股份加權平均數	<u>482,947,893</u>	<u>411,085,443</u>

就計算每股基本及攤薄盈利而言的普通股加權平均數已按附註13所載的資本化發行自2021年4月1日起生效的假設釐定。

於截至2023年3月31日止年度，本公司有兩類潛在普通股—可轉換可贖回優先股及超額配股權。由於包括可轉換可贖回優先股的潛在普通股會產生反攤薄效應，於計算每股攤薄盈利時，並無包括該等普通股。由於尚未行使超額配股權的行使價高於股份平均市價，每股盈利的計算並無假設超額配股權獲行使。

截至2022年3月31日止年度，本公司有一類潛在普通股—可轉換可贖回優先股(詳情見附註12)。由於計入該等潛在普通股會有反攤薄影響，故此於計算每股攤薄虧損時並無計入該等潛在普通股。

9. 物業、廠房及設備以及使用權資產

於本財政年度，物業、廠房及設備添置總額為7,974,000港元(2022年：4,577,000港元)，主要包括租賃物業裝修添置約為5,214,000港元(2022年：2,029,000港元)、辦公家具及設備添置為2,088,000港元(2022年：979,000港元)及電腦設備添置為672,000港元(2022年：1,569,000港元)。

於本財政年度，本集團續訂兩份租賃協議並訂立一份新租賃協議，租期介乎一至五年(2022年：三至五年)。於租賃開始時，本集團確認租賃負債為30,013,000港元(2022年：20,305,000港元)及使用權資產為26,880,000港元(2022年：18,438,000港元)。

10. 貿易應收款項

	2023年 千港元	2022年 千港元
貿易應收款項	<u>7,016</u>	<u>7,701</u>

於2021年4月1日，客戶合約的貿易應收款項為5,975,000港元。

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

	2023年 千港元	2022年 千港元
30日內	5,709	6,688
31至60日	623	402
61至90日	348	419
90日以上	<u>336</u>	<u>192</u>
	<u>7,016</u>	<u>7,701</u>

11. 貿易應付款項

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

	2023年 千港元	2022年 千港元
30日內	25,241	31,935
31至60日	3,102	2,681
61至90日	253	1,193
90日以上	<u>2,743</u>	<u>2,285</u>
	<u>31,339</u>	<u>38,094</u>

12. 可轉換可贖回優先股

可轉換可贖回優先股的公平值變動載列如下：

	千港元
於 2021 年 4 月 1 日	–
年內發行	64,103
公平值變動	<u>4,684</u>
於 2022 年 3 月 31 日	<u>68,787</u>
公平值變動	2,261
年內轉換為普通股	<u>(71,048)</u>
於 2023 年 3 月 31 日	<u>–</u>

於 2022 年 6 月 10 日，繼本公司股份在聯交所主板成功上市後，全部可轉換可贖回優先股已轉換為 15,031,101 股本公司普通股。

本公司發行的可轉換可贖回優先股由 D&P China (HK) Limited (本公司委聘的獨立合資格專業估值師，註冊地址為香港皇后大道東一號太古廣場 3 座 3 樓) 根據柏力克-舒爾斯期權定價模型，按於 2021 年 5 月 21 日、2022 年 3 月 31 日及 2022 年 6 月 10 日的公平值計量。

13. 股本

法定：

	股份數目	普通股面值 千美元
於2021年4月13日(註冊成立日期)	50,000	50
股份拆細	499,950,000	—
	500,000,000	50

於2021年5月20日，本公司法定股本中每股面值為1.0美元的已發行及未發行股份拆細為10,000股每股面值0.0001美元的股份。

已發行：

	普通股數目	A系列 優先股數目	普通股 面值等值 千美元	普通股 面值等值 千港元
於2021年4月13日(註冊成立日期)	1	—	—	—
向The Mearas Venture發行普通股 (附註a)	74,459,999	—	7	58
向The Wings Venture發行普通股 (附註a)	71,540,000	—	7	56
發行A系列優先股(附註a)	—	36,195,122	4	28
	<u>146,000,000</u>	<u>36,195,122</u>	<u>18</u>	<u>142</u>
於2022年3月31日				
轉換A系列優先股(附註b)	36,195,122	(36,195,122)	—	—
轉換可轉換可贖回優先股 (附註b)	15,031,101	—	2	12
資本化發行(附註b)	247,773,777	—	24	193
根據首次公開發售發行股份 (附註b)	55,000,000	—	6	43
	<u>500,000,000</u>	<u>—</u>	<u>50</u>	<u>390</u>
於2023年3月31日				

附註：

- (a) 於2021年5月20日，本公司法定股本中每股面值為1.0美元的已發行及未發行股份拆細為10,000股每股面值0.0001美元的股份。於2021年5月21日，胡發枝先生、徐嘉穎女士及Biz Cloud Investments Limited(「**Beyond Ventures Vehicle**」)向本公司轉讓其各自於Yoho Holdings (BVI) Limited (「**Yoho BVI**」)的股份，有關轉讓以本公司分別向The Mearas Venture Limited、The Wings Venture Limited及Beyond Ventures Vehicle配發及發行74,459,999股普通股、71,540,000股普通股以及合共36,195,122股本公司A系列優先股的方式結算。上述轉讓完成後，Yoho BVI成為本公司的全資附屬公司。
- (b) 於上市日期，36,195,122股A系列優先股及15,031,101股可轉換可贖回優先股已分別轉換為36,195,122股及15,031,101股普通股。同日，本公司透過將193,264港元(有關金額入賬為股份溢價)資本化發行247,773,777股每股面值0.0001美元的新股份。本公司亦按發售價每股2.1港元發行55,000,000股每股面值0.0001美元的新股份。發售價與股份面值之間的差額115,457,100港元已入賬為股份溢價。

財務回顧

收益

收益由21/22財年約790.1百萬港元增加至22/23財年約855.1百萬港元，增幅約為8.2%。收益增加主要由於透過友和OMO業務進行網上銷售及線下零售店銷售的收益增加，原因為(i)不同營運數據(包括註冊會員、承接訂單數目及每份訂單的客單價)有所上升；(ii)本集團持續採取積極搶佔市場佔有率策略及拓展產品組合策略，使品牌更多元化；(iii)市場推廣活動增加，使本集團品牌知名度提昇及客戶基礎擴大；(iv)與多間金融機構及金融科技公司合作推出更多更長期的促銷活動；及(v)實施消費券計劃等支持性政府政策。

已售貨品成本

已售貨品成本由21/22財年約667.3百萬港元增加至22/23財年約723.9百萬港元，增幅約為8.5%。已售貨品成本增加主要與同期收益增長一致。

毛利

毛利由21/22財年約122.7百萬港元增加至22/23財年約131.2百萬港元，增幅約為6.9%，主要歸因於我們迅速的發展及上述收益增長。此外，毛利率由21/22財年約15.5%下降至22/23財年約15.3%，主要由於我們持續拓展產品組合，同時更加積極進取，務求定價更具競爭力，並於22/23財年推出多項促銷活動，該策略成為積極搶佔市場佔有率策略的新面向。自2021年1月起，本集團的毛利率大致維持穩定，約為15.0%。有關詳情，請參閱招股章程「財務資料」一節。

其他收入

其他收入由21/22財年約28,000港元增加至22/23財年約6.2百萬港元，主要由於(i)政府資助增加約2.2百萬港元，主要包括香港政府推出的防疫抗疫基金「保就業」計劃下的工資補貼；及(ii)利息收入增加約4.0百萬港元。

其他收益及虧損

我們於21/22財年及22/23財年分別錄得其他虧損約4.6百萬港元及2.1百萬港元。其他虧損的減少主要由於可轉換可贖回優先股負公平值變動由21/22財年約4.7百萬港元減少至22/23財年約2.3百萬港元所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由21/22財年約68.0百萬港元增加至22/23財年約76.5百萬港元，主要由於(i)第三方服務供應商收取的物流及儲存成本增加，原因為本集團的收益於21/22財年至22/23財年上升約8.2%；及(ii)新業務發展的投資增加。

行政開支

行政開支由21/22財年約23.5百萬港元增加至22/23財年約35.7百萬港元，主要由於(i)業務增長及未來擴展令員工人數由21/22財年的95人增加至22/23財年的105人，致使員工成本增加；(ii)額外營運開支，包括上市後的法律及專業費用。

融資成本

融資成本由21/22財年約419,000港元增加至22/23財年約872,000港元，表示租賃負債增加，使租賃負債利息增加。

所得稅開支

所得稅開支由21/22財年約4.7百萬港元減少至22/23財年約3.5百萬港元，主要由於同期應課稅溢利減少所致。

儘管我們錄得除稅前溢利約9.8百萬港元(21/22財年：約4.5百萬港元)，惟已確認所得稅開支約3.5百萬港元(21/22財年：約4.7百萬港元)，因此，我們於22/23財年錄得實際稅率約35.7%(21/22財年：約105.0%)。實際稅率下降主要由於不可扣稅開支減少，其中(i)本公司的可轉換可贖回優先股公平值變動由21/22財年約4.7百萬港元減少至22/23財年約2.3百萬港元；及(ii)有關股份在聯交所上市的開支由21/22財年約21.7百萬港元減少至22/23財年約12.5百萬港元。

年內溢利(虧損)

由於上文所述，我們於22/23財年錄得純利約6.3百萬港元，而21/22財年則為淨虧損約225,000港元。純利率由21/22財年約0.0%上升至22/23財年的純利率約0.7%。我們從淨虧損扭轉為純利狀況，主要歸因於：(i)本公司的可轉換可贖回優先股公平值變動由21/22財年約4.7百萬港元減少至22/23財年約2.3百萬港元；及(ii)有關股份在聯交所上市的開支由21/22財年約21.7百萬港元減少至22/23財年約12.5百萬港元。

貿易應收款項

貿易應收款項由2022年3月31日約7.7百萬港元減少至2023年3月31日約7.0百萬港元，原因為於22/23財年債務人在30日內償付貿易應收款項。截至2023年3月31日及2022年3月31日，貿易應收款項週轉日數維持穩定於3日。

本集團的貿易應收款項屬高質素。於22/23財年，即期及結餘逾期少於30日的貿易應收款項佔貿易應收款項總額的81% (21/22財年：87%)。

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

	於 2023年 3月31日 千港元	於 2022年 3月31日 千港元
30日內	5,709	6,688
31至60日	623	402
61至90日	348	419
90日以上	336	192
	<u>7,016</u>	<u>7,701</u>

貿易應付款項

貿易應付款項由2022年3月31日約38.1百萬港元減少至2023年3月31日約31.3百萬港元，主要由於本集團於30日內向供應商償付貿易應付款項。截至2023年3月31日及2022年3月31日，貿易應付款項週轉日數維持穩定於18日。

於各報告期末，本集團貿易應付款項按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	於 2023年 3月31日 千港元	於 2022年 3月31日 千港元
30日內	25,241	31,935
31至60日	3,102	2,681
61至90日	253	1,193
90日以上	2,743	2,285
	<u>31,339</u>	<u>38,094</u>

非香港財務報告準則計量

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

我們將經調整純利(作為非香港財務報告準則計量)界定為經(i)可轉換可贖回優先股公平值變動；(ii)上市開支及(iii)由控股股東轉讓股份予優秀員工而衍生費用調整的年內溢利。鑒於(i)向A系列優先股持有人所授出普通股轉換權(已於上市時獲行使)導致的可轉換可贖回股份公平值變動及(ii)就上市產生的上市開支，於上市後不再產生有關項目。採用經調整純利(作為非香港財務報告準則計量)作為分析工具有其重大局限，原因為其並不反映影響營運的所有收入及開支項目。評估經營及財務業績時，閣下不應將經調整純利(作為非香港財務報告準則計量)與我們根據香港財務報告準則計算的年內損益、毛利或任何其他財務表現計量分別考慮或視為替代指標。香港財務報告準則項下並無界定「經調整純利(作為非香港財務報告準則計量)」一詞，故該詞彙與其他公司所用其他類似名稱的計量未必可作比較。

下表載列我們於所示年度的經調整純利(作為非香港財務報告準則計量)：

	22/23 財年 千港元	21/22 財年 千港元
年內溢利(虧損)	6,303	(225)
就以下各項作出調整：		
可轉換可贖回優先股公平值變動	2,261	4,684
上市開支	12,483	21,703
由控股股東轉讓股份予優秀員工而衍生費用	1,989	—
經調整純利(作為非香港財務報告準則計量)	<u>23,036</u>	<u>26,162</u>

其他資料

人才薪酬

包括董事在內，本集團於2023年3月31日擁有105名長期全職僱員，而於2022年3月31日則為95名。本集團向其提供的薪酬待遇包括基本薪金、花紅及其他福利。花紅屬酌情付款，取決於本集團及個人表現。本集團亦提供全面的醫療及人壽保險、具競爭力的退休福利計劃及員工培訓計劃以及實施購股權計劃。

資本開支

於22/23財年，本集團購置物業、廠房及設備項目約8.0百萬港元(21/22財年：4.6百萬港元)。

資本承擔及或然負債

於2023年3月31日，本集團概無任何重大資本承擔及或然負債(2022年：無)。

外匯風險

本集團的絕大部分貨幣資產及負債主要以港元(「港元」)、美元(「美元」)及日圓(「日圓」)計值。鑒於港元與美元的聯繫匯率，使用港元作為其相關功能貨幣的實體承受的美元波動風險輕微。然而，港元與日圓之間的匯率波動可能影響本集團的表現及資產價值。本集團透過密切監察外匯匯率變動管理其外匯風險，並將於需要時考慮有關重大外匯風險的對沖安排。

庫務政策

本集團的若干主要附屬公司主要因買賣產生以港元、美元及日圓計值的貨幣資產及貨幣負債而承受外幣風險。年內，本集團並無訂立任何金融衍生工具作對沖用途。然而，管理層不時監察外匯風險。管理層將於匯率波動重大時採取適當措施。

重大收購、出售、重大投資及重大投資的未來計劃

於報告期內，本集團並無任何重大收購、出售、重大投資及重大投資的未來計劃。

報告期後事項

自報告期末以來，並無可能對本集團造成影響的重大事件。

購買、出售或贖回上市證券

於截至2023年3月31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。

遵守企業管治常規

自上市日期起至2023年3月31日整段期間，董事會已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)的原則及守則條文。

董事認為，除偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條外，自上市日期起至2023年3月31日整段期間，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

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

主席及行政總裁的職位由胡發枝先生(「胡先生」)擔任。儘管這將構成偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條，但董事會認為此架構將不會影響董事會與本公司管理層之間的權責平衡，原因為：(i)董事會作出的決策須經至少大多數董事批准，且董事會八名董事中有三名為獨立非執行董事，而本公司認為董事會擁有足夠的權力制衡；(ii)胡先生及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的受信責任，有關責任要求(其中包括)其應為本公司的利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，並據此為本集團作出決策；及(iii)董事會由經驗豐富的優質人才組成，確保董事會運作的權責平衡，這些人才會定期會面以討論影響本集團營運的事宜。

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

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

董事進行證券交易的操守準則

本公司已就董事買賣本公司證券的行為守則(「**證券處理政策**」)採納其本身的證券交易守則，其條款不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)。由於本公司於上市日期在聯交所上市，經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，自上市日期起至2023年3月31日整段期間，彼等已遵守證券處理政策所載的規定條文。

審核委員會審閱

董事會審核委員會(「**審核委員會**」)已審閱及與本公司管理層討論本集團截至2023年3月31日止年度的經審核財務業績。

審核委員會亦與高級管理層成員及核數師討論與本公司所採納會計政策及常規以及內部監控有關的事項。

審核委員會由兩名獨立非執行董事(何潤達先生(審核委員會主席)及陳純先生)及一名非執行董事(Adamczyk Alexis Thomas David先生)組成。

德勤•關黃陳方會計師行職權範圍

本集團的核數師德勤•關黃陳方會計師行已同意初步公告所載有關本集團截至2023年3月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表與相關附註的數字與本集團本年度的經審核綜合財務報表(經董事會於2023年6月23日批准)所載的數額一致。德勤•關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成核證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行並無對初步公告發表意見或核證結論。

末期股息

董事會已議決就22/23財年宣派末期股息每股0.024港元(21/22財年：無)，總金額約為12,000,000港元，惟須待本公司股東於2023年8月31日(星期四)舉行的應屆股東週年大會上批准後，方可作實。建議末期股息將大約於2023年9月27日(星期三)向於2023年9月12日(星期二)名列本公司股東名冊的股東派付。

股東週年大會

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)將於2023年8月31日(星期四)舉行。股東週年大會通告及本公司截至2023年3月31日止年度的年報將分別按上市規則規定的方式適時刊發及寄發。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席2023年股東週年大會並於會上投票的股東身份以及獲派建議末期股息的合資格股東權利，本公司將按下文所載適時暫停辦理股份過戶登記手續：

(i) 就釐定股東出席2023年股東週年大會並於會上投票的股東身份而言：

呈交過戶文件至本公司的 香港證券登記分處辦理登記 的截止時間	於2023年8月25日(星期五)下午四時三十分
暫停辦理股份過戶登記手續	2023年8月28日(星期一)至2023年8月31日 (星期四)(包括首尾兩日)
記錄日期	2023年8月31日(星期四)

(ii) 待於2023年股東週年大會上通過末期股息決議案後，就釐定獲派建議末期股息的合資格股東權利而言：

呈交過戶文件至本公司的 香港證券登記分處辦理登記 的截止時間	於2023年9月6日(星期三)下午四時三十分
暫停辦理股份過戶登記手續	2023年9月7日(星期四)至2023年9月12日 (星期二)(包括首尾兩日)
記錄日期	2023年9月12日(星期二)

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

刊發年度業績公告及年報

本公告已於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.yohohongkong.com 刊載。本公司截至2023年3月31日止年度的年報將於上述聯交所網站及本公司網站刊載，並將適時寄發予股東。

承董事會命
Yoho Group Holdings Limited
友和集團控股有限公司
主席兼執行董事
胡發枝

香港，2023年6月23日

於本公告日期，執行董事為胡發枝先生及徐嘉穎女士；非執行董事為文立先生、薛永康先生及Adamczyk Alexis Thomas David先生；及獨立非執行董事為錢中山博士、陳純先生及何潤達先生。