

GXG

KEEP GAP \ GRANT DIFFERENCE

Mulsanne Group Holding Limited
慕尚集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號：1817



上班穿GXG刚刚好

GXG | 更适合通勤的青年休闲男装

中期報告 2023

目 錄

- 2 公司介紹
- 3 公司資料
- 4 管理層討論與分析
- 12 其他資料
- 19 中期簡明綜合損益及其他全面收益表
- 21 中期簡明綜合財務狀況表
- 23 中期簡明綜合權益變動表
- 24 中期簡明綜合現金流量表
- 26 中期簡明綜合財務資料附註



公司介紹

慕尚集團控股有限公司（「本公司」、「慕尚」或「我們」，連同其附屬公司為「本集團」或「慕尚集團」）是總部設於中國的領先時尚男裝公司，同時覆蓋中性時裝領域。憑藉我們對時裝行業的經驗及執行能力，我們優化品牌，把握未來市場機遇。我們的創始人於2007年首次推出旗艦品牌GXG產品，而我們於2010年引入gxg jeans，迎合不同的男裝風格。於2020年，我們推出了主打高質感的通勤服裝品牌MODE COMMUTER，進一步強大了本集團的品牌陣營。我們的品牌各自均擁有獨特的設計形象，並且包含一系列產品，提供各種剪裁、面料、樣式、風格和價格點，旨在吸引廣泛的消費者。

我們採用一個一體化的全渠道商業模式，利用線上線下優勢，為顧客提供無縫和一致的購物體驗，提升庫存管理、供應鏈管理、產品選擇及物流方面的效率。我們根據對顧客的深入了解，採取以顧客為中心的模式，為顧客提供一站式購物體驗。我們在線上和線下渠道提供類似的產品類別及統一價格、共享庫存，以及提供靈活高效的物流支援。此外，通過以產品生命週期管理系統分析來自線上渠道及線下零售店的大數據，我們可準確計算需求水平，並通過調整生產及庫存計劃，迅速回應市場最新趨勢，對我們的庫存控制及供應鏈管理尤其重要。新零售已成為近年中國服裝行業的主要趨勢。包括我們在內的中國主要時尚服裝品牌已採用新零售商業模式，並融入創新的舉措，而在新零售整合方面，我們是眾多品牌中的領導者。

公司資料

董事會

執行董事

余勇先生(首席執行官)

非執行董事

鄧順林先生(主席)⁽¹⁾

黃晗躋先生(主席)⁽²⁾

楊和榮先生

陳悅先生

楊晨先生

田旻先生

獨立非執行董事

顧炯先生

廖小新先生

Paolo BODO先生⁽³⁾

徐燕芸女士⁽⁴⁾

審核委員會

顧炯先生(主席)

徐燕芸女士

廖小新先生

薪酬委員會

顧炯先生(主席)

徐燕芸女士

廖小新先生

楊和榮先生

田旻先生

提名委員會

鄧順林先生(主席)

顧炯先生

廖小新先生

聯席公司秘書

丁大德先生

伍秀薇女士(FCG, HKFCG)

授權代表

余勇先生

伍秀薇女士

核數師

安永會計師事務所

執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

總部

中國

浙江省寧波市

海曙區

望春工業園區

杉杉路111號

香港主要營業地點

香港

銅鑼灣

勿地臣街1號

時代廣場第二座31樓

開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square

Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-1716號舖

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司

中國工商銀行股份有限公司

股份代號

1817

公司網站

www.gxgggroup.cn

附註：

(1) 鄧順林先生於2023年3月30日獲委任為非執行董事及董事會主席。

(2) 黃晗躋先生於2023年3月30日辭任非執行董事及董事會主席。

(3) Paolo BODO先生於2023年1月19日辭任獨立非執行董事。

(4) 徐燕芸女士於2023年1月19日獲委任為獨立非執行董事。

管理層討論與分析

業務概覽及展望

2023年上半年，本集團的業務（尤其是其線下零售渠道）已從2019新型冠狀病毒疫情中恢復。隨著線下消費持續復甦，本集團相信其業績將於今年下半年繼續改善。此外，受惠於全渠道策略及中國國內經濟發展帶動消費者購買力提升，本集團對於其作為中國領先時裝公司的前景仍充滿信心。為進一步鞏固於中國時尚服裝行業的領先地位，本集團致力於實行下列增長策略：

- 採納持續創新的營銷舉措及分析，挖掘潛在消費群，並通過新零售技術和優勢提升會員體驗；
- 改革組織架構及業務模式，深化線上及線下銷售渠道融合，提高營運效率，促使本集團更快地對市場作出反應；及
- 優化自營店管理，控制零售折扣率及產品成本以增加本集團的毛利率。

收入

本集團的收入主要來自透過其自營店、經銷商、合夥人及線上渠道向終端客戶銷售產品。本集團收入經扣除退貨及貿易折扣撥備後按已售商品發票淨值入賬。

截至2023年6月30日止六個月（「**本期間**」）總銷售收入為人民幣1,085.3百萬元，較2022年同期的人民幣1,048.6百萬元增加3.5%或人民幣36.7百萬元。有關增加乃主要由於客戶的線下消費復甦，加上線下零售渠道的營運效率提高及成功實行本集團的品牌推銷舉措，使本集團的主品牌GXG銷售收入增加。

按品牌劃分的收入

	截至6月30日止六個月			
	2023年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
GXG	921,898	84.9	833,834	79.6
gxc jeans	86,532	8.0	99,728	9.5
gxc.kids	56,343	5.2	88,474	8.4
Mode Commuter	18,526	1.7	15,070	1.4
其他	2,044	0.2	11,522	1.1
總計	1,085,343	100.0	1,048,628	100.0

本期間本集團的主品牌GXG的銷售收入較2022年同期增加10.6%或人民幣88.1百萬元，主要由於客戶的線下消費復甦，加上線下零售渠道的營運效率提高及成功實行本集團的品牌推銷舉措。

管理層討論與分析

本期間gxx jeans的銷售收入較2022年同期減少13.2%或人民幣13.2百萬元，主要由於本集團削減gxx jeans店舖數目以提高店舖效率，導致線下渠道銷售收入減少。

本期間gxx.kids的銷售收入較2022年同期減少36.4%或人民幣32.2百萬元，主要由於本集團縮減gxx.kids的業務規模。

本期間Mode Commuter的銷售收入較2022年同期增加22.5%或人民幣3.4百萬元，主要由於本集團改善其Mode Commuter自營店的管理及優化該品牌的產品供應。

按銷售渠道劃分的收入

	截至6月30日止六個月			
	2023年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售服裝產品				
線下渠道				
自營店	443,558	40.8	363,688	34.7
合夥店	79,918	7.4	83,857	8.0
經銷店	131,650	12.1	119,391	11.4
線上渠道	426,767	39.3	475,318	45.3
銷售其他產品	3,066	0.3	4,296	0.4
寄售服務	384	0.1	2,078	0.2
總計	1,085,343	100.0	1,048,628	100.0

自營店本期間的銷售較2022年同期增加22.0%或人民幣79.9百萬元至人民幣443.6百萬元，及經銷店本期間的銷售較2022年同期增加10.3%或人民幣12.3百萬元至人民幣131.7百萬元。有關增加主要由於成功實行本集團的品牌推銷舉措，提升了其產品的品牌知名度。

合夥店本期間的銷售較2022年同期減少4.8%或人民幣4.0百萬元至人民幣79.9百萬元，主要由於本期間本集團向其合作夥伴提供補貼。

本期間線上渠道銷售較2022年同期減少10.2%或人民幣48.5百萬元至人民幣426.8百萬元，主要由於本集團縮減線上渠道中非核心品牌的業務規模。

按品牌劃分的店舖數目

	2023年6月30日		2022年12月31日	
	店舖數目	%	店舖數目	%
GXG	922	88.1	973	86.8
gxg jeans	68	6.5	80	7.1
gxg.kids	42	4.0	51	4.5
Mode Commuter	15	1.4	18	1.6
總計	1,047	100.0	1,122	100.0

於本期間，本集團調整品牌定位及營銷策略，削減店舖數目以提高店舖效率。因此，線下店舖總數由2022年末的1,122家減少至2023年6月30日的1,047家。

按銷售渠道劃分的店舖數目

	2023年6月30日		2022年12月31日	
	店舖數目	%	店舖數目	%
自營店	372	35.5	393	35.0
合夥店	158	15.1	184*	11.9
經銷店	517	49.4	545*	53.1
總計	1,047	100.0	1,122	100.0

* 該等數字在本集團日期為2023年3月30日之2022年度業績公告中出現無意計算錯誤，本集團認為該等無意錯誤並不重大。請參閱本報告所列之最新更正數字。

因線下渠道的商圈轉移、店舖運營成本上升等市場因素及線下渠道的升級整合，本集團於本期間對其店舖網絡進行調整，關閉未能達成既定銷售目標的線下店舖，導致線下店舖數目由2022年年底的1,122家減少至2023年6月30日的1,047家。

毛利及毛利率

本集團本期間錄得毛利總額人民幣577.7百萬元，較2022年同期的人民幣536.5百萬元增加7.7%或人民幣41.2百萬元。於本期間的毛利率較2022年同期的51.2%增加至53.2%。毛利增加的詳情及原因載於下文。

管理層討論與分析

按品牌劃分的毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2023年	2023年	2022年	2022年
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
GXG	520,955	56.5	449,184	53.9
gxg jeans	40,177	46.4	40,354	40.5
gxg.kids	6,132	10.9	38,034	43.0
Mode Commuter	9,963	53.8	6,175	41.0
其他	484	23.7	2,739	23.8
總計	577,711	53.2	536,486	51.2

由於本集團(i)控制產品的零售折扣率及產品成本，及(ii)增加線下渠道的產品銷售，產品利潤率普遍高於線上渠道，本集團於本期間的整體毛利率增加至53.2%。

於本期間，GXG及Mode Commuter的毛利分別較2022年同期增加人民幣71.8百萬元或約16.0%及人民幣3.8百萬元或約61.3%。該毛利增加乃主要由於其各自的收入增加。本期間gxg jeans的毛利保持相對穩定在人民幣40.2百萬元，而2022年同期為人民幣40.4百萬元。GXG、gxg jeans及Mode Commuter的毛利率分別增加2.6個百分點、5.9個百分點及12.8個百分點。GXG、gxg jeans及Mode Commuter的毛利率增加乃主要由於本集團為該等品牌的產品提供較低的零售折扣率，並有效控制產品成本。

於本期間，gxg.kids的毛利減少人民幣31.9百萬元或約83.9%，及gxg.kids的毛利率減少32.1個百分點。該減少乃主要由於本集團縮小gxg.kids的業務規模。

按銷售渠道劃分的毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2023年		2022年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
銷售服裝產品				
線下渠道				
自營店	325,478	73.4	251,580	69.2
合夥店	23,781	29.8	34,366	41.0
經銷店	70,938	53.9	54,167	45.4
線上渠道	156,670	36.7	194,950	41.0
銷售其他產品	783	25.5	1,102	25.7
寄售服務	61	15.9	321	15.4
總計	577,711	53.2	536,486	51.2

本期間自營店的毛利較2022年同期增加人民幣73.9百萬元或約29.4%，主要由於其收入增加。本期間自營店的毛利率較2022年同期增加4.2個百分點至73.4%，主要由於本集團為本期間銷售的產品提供低於2022年同期的零售折扣。

本期間合夥店的毛利較2022年同期減少人民幣10.6百萬元或約30.8%，而毛利率減少11.2個百分點至29.8%。該減少乃主要由於本期間本集團向其合作夥伴提供補貼及調整合夥店的產品供應。

本期間經銷店的毛利較2022年同期增加人民幣16.7百萬元或約30.8%，而毛利率增加8.5個百分點至53.9%。該增加乃主要由於產品成本減少。

本期間線上渠道的毛利較2022年同期減少人民幣38.3百萬元或約19.6%至人民幣156.7百萬元，主要由於本集團縮小非核心品牌於線上渠道的業務規模，導致收入減少。線上渠道的毛利率較2022年同期減少4.3個百分點至36.7%，主要由於過季產品的銷量增加，而過季產品的售價通常相對較低。

其他收入及收益

本期間其他收入及收益為人民幣41.3百萬元，較2022年同期的人民幣21.4百萬元增加93.0%或人民幣19.9百萬元，主要由於定期存款投資收入及外匯收益增加。

管理層討論與分析

銷售及經銷開支

本期間銷售及經銷開支總額較2022年同期的人民幣417.8百萬元增加5.1%或人民幣21.5百萬元至人民幣439.3百萬元，主要由於本期間本集團增加品牌推廣活動，導致廣告開支增加。

銷售及經銷開支佔本集團總收入百分比維持相對穩定，本期間為40.5%，2022年同期則為39.8%。

行政開支

本期間行政開支總額較2022年同期的人民幣101.5百萬元增加4.8%或人民幣4.9百萬元至人民幣106.4百萬元。

行政開支增加主要由於專業服務開支增加。行政開支總額佔本集團總收入百分比維持相對穩定，本期間為9.8%，2022年同期則為9.7%。

金融資產之減值虧損，淨額

本集團本期間錄得金融資產之減值虧損淨額為人民幣4.9百萬元，而2022年同期金融資產之減值虧損轉回為人民幣12.6百萬元。此乃主要由於來自部分客戶的賬齡較長的貿易應收款項增加，以及本集團對該等應收款項估計的預期信貸虧損率也有所增加。

其他開支

本集團本期間其他開支較2022年同期的人民幣4.2百萬元增加45.2%或人民幣1.9百萬元至人民幣6.1百萬元。此乃主要由於本期間本集團關閉的店舖所確認的裝修開支增加所致。

財務成本

本期間財務成本較2022年同期的人民幣30.1百萬元增加5.3%或人民幣1.6百萬元至人民幣31.7百萬元。增加主要由於銀行貸款利息增加所致。

稅前溢利

本集團本期間稅前溢利為人民幣30.6百萬元，較2022年同期的人民幣16.8百萬元增加人民幣13.8百萬元。增加主要由於毛利增加所致。

所得稅開支

本期間所得稅開支為人民幣2.9百萬元，較2022年同期的人民幣12.6百萬元減少人民幣9.7百萬元。

期間溢利

由於上述因素，本期間溢利為人民幣27.7百萬元，較2022年同期的人民幣4.2百萬元增加人民幣23.5百萬元。

經營現金流量

本期間經營現金流出淨額為人民幣33.3百萬元，主要由於營運資金減少人民幣138.5百萬元及經營溢利產生的現金流入人民幣105.2百萬元所致。本集團本期間經營現金流出淨額較2022年同期的人民幣347.2百萬元減少人民幣313.9百萬元，主要由於庫存減少。

資本開支

本集團的資本開支包括就物業、廠房及設備以及無形資產所支付的款項。於本期間，本集團的資本開支為人民幣59.0百萬元，較2022年同期的人民幣95.8百萬元減少38.4%或人民幣36.8百萬元。2023年上半年資本開支相對較低，主要由於本期間本集團總部辦公樓的裝修成本較低。

財務狀況

本集團一般以銀行及其他借款為其業務提供資金。於2023年6月30日，本集團的銀行及其他借款為人民幣1,602.1百萬元。於2022年12月31日及2023年6月30日，銀行及其他借款主要以人民幣及美元計值。於2023年6月30日，本集團有固定利率銀行借款人民幣1,163.1百萬元（2022年12月31日：人民幣1,184.1百萬元）。有關詳情，請參閱「中期簡明綜合財務資料附註」附註19。

本集團於2023年6月30日的現金及現金等價物及已抵押存款合計為人民幣1,095.1百萬元，較2022年末的人民幣1,385.8百萬元減少21.0%或人民幣290.7百萬元。於2023年6月30日，現金及現金等價物為人民幣220.9百萬元（其中97.9%以人民幣計值、2.0%以美元計值及0.1%以澳門元計值）。於2023年6月30日，已抵押存款為人民幣874.2百萬元（其中99.5%以人民幣計值及0.5%以美元計值）。

資產負債率

本集團的資產負債率乃以本集團總借款除以本集團總資產計算。於2023年6月30日，本集團的資產負債率為53.0%（2022年12月31日：50.3%）。於本期間資產負債率增加主要由於季節性借款增加，有關借款乃用於預付今年下半年購買冬季貨品的貨款。

所持重大投資

本期間本集團並無持有任何重大投資。

資金及庫務政策

本集團採用穩定的融資及庫務政策，旨在保持最佳財務狀況、最經濟的財務成本以及最低財務風險。本集團定期審閱其資金需求，以保持充足的財務資源，支持其當前業務運營以及其未來投資及擴展計劃。

管理層討論與分析

重大收購事項及重大投資的未來計劃

於本期間，本集團並無進行任何重大投資、收購事項或出售事項。此外，除本公司日期為2019年5月15日的招股章程（「招股章程」）中「業務」及「未來計劃及所得款項用途」章節所披露的擴展計劃外，本集團並無就重大投資或重大資本資產或其他業務的收購事項制定特定計劃。然而，本集團將繼續物色業務發展的新機遇。

匯率波動風險

本集團主要於中國運營，其大部分交易以人民幣結算。然而，本集團面臨主要由美元計值的債務所產生的外匯風險。於本期間，本集團並無使用任何金融工具作對沖用途。

資產抵押

於2023年6月30日，本集團的銀行貸款中，人民幣135.6百萬元以本集團租賃土地抵押作擔保，以及人民幣497.1百萬元及29.6百萬美元以本集團的質押存款作擔保。

於2023年6月30日，本集團有折現信用證人民幣88.0百萬元，以本集團的質押存款作擔保。

於2023年6月30日，本集團的折現應付票據人民幣128.0百萬元，以本集團的質押存款作擔保。

或有負債

於2023年6月30日，本集團無重大或有負債（於2022年12月31日：無）。

本期間後事項

於本報告日期，2023年6月30日後並無發生任何重大事項。

人力資源

於2023年6月30日，本集團僱員人數為516人，而於2022年12月31日則為603人。為吸引、保留僱員及發展僱員的知識、技能及素質，本集團非常重視培訓及發展。本集團定期為各運營部門提供培訓，包括新僱員入職培訓、技術培訓、專業及管理培訓、團隊建設及溝通培訓。本集團亦提供具競爭力的薪酬待遇，包括薪金、花紅及其他利益。通常而言，本集團根據各僱員的資質、經驗、職位及資歷釐定僱員薪金。本期間員工總成本（包括基本工資及薪金、社會保險及花紅）為人民幣61.5百萬元，而2022年同期則為人民幣68.1百萬元。本期間員工總成本佔本集團收入5.7%，而2022年同期則為6.5%。該減少主要由於本集團於本期間控制員工成本。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2023年6月30日，本公司董事（「董事」）及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或登記於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	本公司／ 集團公司名稱	權益性質	股份數目	股權概約 百分比 ⁽⁴⁾
余勇先生 ⁽²⁾⁽³⁾	本公司	受控法團權益 實益擁有人	213,750,000 (L)	22.50%
			2,000,000 (L)	0.21%
			215,750,000 (L)	22.71%
楊和榮先生 ⁽²⁾	本公司	受控法團權益	213,750,000 (L)	22.50%

附註：

- (1) 字母「L」代表該人士於本公司有關股份（「股份」）中的好倉。
- (2) 余勇先生及楊和榮先生各自有權行使或控制Madison International Limited（其持有GXG Trading Limited的全部股本權益）的股東大會的三分之一投票權的行使，並因而被視為於GXG Trading Limited擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) 余勇先生於本公司授出的限制性股票單位（「限制性股票單位」）中擁有權益，相當於受託人（定義見下文）代表其以信託持有之2,000,000股股份。有關向余勇先生授出限制性股票單位的詳情，請參閱本公司日期為2020年12月29日的公告及本報告「限制性股票單位計劃」一節。
- (4) 於2023年6月30日，本公司擁有950,000,000股已發行普通股。

除上文所披露者外，於2023年6月30日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或登記於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的所有任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

其他資料

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於2023年6月30日，以下人士（董事或本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條登記於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉或擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉：

股東名稱／姓名	權益性質	股份數目	股權概約百分比 ⁽⁴⁾
Great World Glory Pte. Ltd. ⁽²⁾	實益擁有人	363,579,785 (L)	38.27%
L Capital Asia 2 Pte. Ltd. ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
L Capital Asia 2 Sing LP ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
L Capital Asia 2 LP ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
L Capital Asia 2 Sing GP Pte. Ltd. ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
L Capital Asia 2 GP ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
L Catterton Asia Advisors ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
L Catterton Asia Holdings Limited ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
L Catterton Management Limited ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
Catterton Holdings, LLC ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
L Catterton, L.P. ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
L Catterton GP, LLC ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
J. Michael Chu先生 ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
Scott A. Dahnke先生 ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
Crescent Glory Singapore Pte. Ltd. ⁽³⁾	實益擁有人	134,474,715 (L)	14.15%
Crescent Capital Investments Ltd. ⁽³⁾	受控法團權益	134,474,715 (L)	14.15%
Crescent GP Ltd. ⁽³⁾	受控法團權益	134,474,715 (L)	14.15%
David McKee Hand先生 ⁽³⁾	受控法團權益	134,474,715 (L)	14.15%
GXG Trading Limited	實益擁有人	213,750,000 (L)	22.50%
Madison International Limited	受控法團權益	213,750,000 (L)	22.50%

附註：

- (1) 字母「L」代表該人士於有關股份中的好倉。
- (2) L Capital Asia 2 Pte. Ltd. (作為Great World Glory Pte. Ltd.的控股股東)、L Capital Asia 2 Sing LP及L Capital Asia 2 LP (作為L Capital Asia 2 Pte. Ltd.的有限合夥人)、L Capital Asia 2 Sing GP Pte. Ltd.及L Capital Asia 2 GP (分別作為L Capital Asia 2 Sing LP及L Capital Asia 2 LP的一般合夥人)、L Catterton Asia Advisors (作為L Capital Asia 2 Sing GP Pte. Ltd.及L Capital Asia 2 GP的唯一股東)、L Catterton Asia Holdings Limited (作為L Catterton Asia Advisors的唯一股東)、L Catterton Management Limited (作為L Catterton Asia Holdings Limited的唯一股東)、Catterton Holdings, LLC (作為L Catterton Management Limited的控股股東)、L Catterton, L.P (作為Catterton Holdings, LLC的唯一股東)、L Catterton GP, LLC (作為L Catterton, L.P.的一般合夥人) 以及J. Michael Chu先生及Scott A. Dahnke先生 (作為L Catterton GP, LLC的管理成員) 各自被視為於股份中擁有權益。J. Michael Chu先生及Scott A. Dahnke先生放棄對股份的實益擁有權。
- (3) Crescent Capital Investments Ltd. (作為Crescent Glory Singapore Pte. Ltd.的唯一投票權股東)、Crescent GP Ltd. (作為Crescent Capital Investments Ltd.的控股股東) 及David McKee Hand先生 (作為Crescent GP Ltd.的控股股東) 各自被視為於股份中擁有權益。David McKee Hand先生放棄對股份的實益擁有權。
- (4) 於2023年6月30日，本公司擁有950,000,000股已發行普通股。

除上文所披露者外，於2023年6月30日，概無任何人士（董事或本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條須登記於本公司須存置的登記冊內的任何權益或淡倉或擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的任何權益或淡倉。

限制性股票單位計劃

於2019年4月26日，本公司董事會（「董事會」）批准及採納本公司限制性股票單位計劃（「限制性股票單位計劃」）。限制性股票單位計劃的目的是透過向高級職員提供擁有本公司股權的機會，獎勵彼等為本集團作出貢獻，激勵及挽留熟練及經驗豐富的人員為本集團的未來發展及擴張而努力。

本公司或其任何附屬公司的現任或前任僱員、董事（不論是執行或非執行，但不包括獨立非執行董事）、顧問或高級職員為合資格根據限制性股票單位計劃獲授限制性股票單位的人士。任何獲選人士獲授限制性股票單位的資格基準應由董事會不時按彼等對本集團發展及增長作出的貢獻或董事會可能認為適當的該等其他因素而釐定。

其他資料

限制性股票單位計劃自2019年5月27日起計十年期間或直至其根據限制性股票單位計劃被終止時(以較早者為準)有效。於2023年6月30日,受限制股份單位計劃剩餘年期為約五年十個月。

根據限制性股票單位計劃可予授出的限制性股票單位數目上限合計(不包括按照限制性股票單位計劃的規則已失效或註銷的限制性股票單位)為受託人(定義見下文)就限制性股票單位計劃不時持有或將持有的有關股份數目。本公司可(i)向受託人配發及發行將由受託人持有並將於行使時用於償付限制性股票單位的股份及/或(ii)直接及促使受託人自本公司任何股東收取現有股份或購買現有股份(不論是在場內或場外),以於行使時償付限制性股票單位。

於截至最近一次授出日期的任何12個月期間內,就限制性股票單位計劃項下可能授予及將授予承授人的限制性股票單位的股份總數不得超過本公司不時已發行股本的1%,該等授出須經本公司股東於股東大會上單獨批准,而承授人及其聯繫人須放棄表決,本公司應須根據上市規則第17章的相關條文刊發通函。為免生疑問,限制性股票單位計劃現時僅包含現有股份。

董事會可釐定限制性股票單位歸屬的歸屬準則、條件及時間表,且該等準則、條件及時間表須於限制性股票單位授予函列明。在歸屬準則、條件及時間表已獲達致、履行、達成或豁免後的一段合理時間內,董事會將向各有關限制性股票單位參與者發出歸屬通知(「歸屬通知」)。歸屬通知將確認已獲達致、履行、達成或豁免的歸屬準則、條件及時間表的程度以及涉及股份數目(及(倘適用)該等股份相關的現金或非現金收入、股息或分派及/或非現金及以股代息分派的銷售所得款項)。限制性股票單位的行使價由董事會酌情釐定。本公司委任The Core Trust Company Limited作為受託人(「受託人」)協助管理及歸屬根據限制性股票單位計劃授出的限制性股票單位。

限制性股票單位計劃的主要條款的進一步詳情載於招股章程附錄四「法定及一般資料 – D. 股份獎勵計劃」一節。於2023年6月30日,受託人持有合共26,100,000股股份並可用於限制性股票單位計劃項下的授出,約佔於本報告日期已發行股份的2.75%。於2023年6月30日,已根據限制性股票單位計劃向11名限制性股票單位參與者授出涉及合共11,400,000股股份(約佔於本報告日期已發行股份的1.2%)的限制性股票單位。

於截至2023年6月30日止六個月,概無根據限制性股票單位計劃授出或同意將授出限制性股票單位,亦無任何限制性股票單位獲行使、歸屬、失效或註銷。

根據限制性股票單位計劃授出之限制性股票單位詳情及於截至2023年6月30日止六個月限制性股票單位變動詳情載列如下：

承授人姓名／名稱	於本集團 擔任的職位	於2023年 1月1日			於2023年 1月1日 尚未行使	於本 期間 授出	於本 期間 行使	於本 期間 註銷	於本 期間 失效	於2023年 6月30日	
		限制性股票 單位代表的 股份數目	授出日期	行使價 (港元)						於2023年 6月30日 尚未行使	限制性股票 單位代表的 股份數目
董事											
余勇先生	執行董事及本集團 首席執行官	2,000,000	2020年 12月29日	2.634	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	2,000,000
本期間五名最高薪酬個人											
三名本公司高級管理層		4,300,000	2020年 12月29日	2.634	4,300,000	-	-	-	-	4,300,000	4,300,000
本公司附屬公司董事											
一名本公司附屬公司董事		600,000	2020年 12月29日	2.634	600,000	-	-	-	-	600,000	600,000
本集團其他僱員											
本集團六名僱員		4,500,000	2020年 12月29日	2.634	4,500,000	-	-	-	-	4,500,000	4,500,000
總計		11,400,000			11,400,000	-	-	-	-	11,400,000	11,400,000

上表所述根據限制性股票單位計劃獲授限制性股票單位的承授人毋須就根據限制性股票單位計劃獲授任何限制性股票單位而付款。於2020年12月29日授出之限制性股票單位於授出後即刻歸屬。

其他資料

全球發售所得款項用途

本公司於2019年5月27日於聯交所上市，發行200,000,000股新股，扣除包銷費用、佣金及估計開支後，上市所得款項總淨額約為人民幣704.9百萬元（相等於約802.7百萬港元）。於2023年6月30日，所得款項共人民幣685.1百萬元（相等於約781.2百萬港元）已使用。該等所得款項已按照招股章程及本公司日期為2019年5月22日之公告（「發售價下調公告」）進行分配。此外，於2022年3月30日，董事會議決變更未動用全球發售所得款項淨額之用途。詳情請參閱本公司於聯交所及本公司網站上發佈的日期為2022年3月30日的公告（「2021年年度業績公告」）。於2023年6月30日，本公司動用所得款項淨額之概況載列如下：

項目	佔總額的 概約百分比	計劃使用 所得款項 (人民幣百萬元)	於本期間實際 使用金額 (人民幣百萬元)	於2023年	於2023年
				6月30日 實際使用 金額 (人民幣百萬元)	6月30日 未使用金額 (人民幣百萬元)
償還本集團現有債務及減少本集團財務費用	45%	317	-	317	-
通過尋求品牌收購或戰略聯盟來擴大本集團品牌 及產品組合	15%	106	-	106	-
本集團線下零售店升級為智能店舖	10%	70	-	70	-
租賃、維護及以智能設施及軟件升級倉庫	20%	141	19	121	20
撥資營運資金及其他一般公司用途	10%	71	-	71	-
總計	100%	705	19	685	20

於2023年6月30日，餘下約為人民幣19.8百萬元（相等於約21.5百萬港元）的所得款項將繼續按照招股章程、發售價下調公告及2021年年度業績公告所載之用途使用，並預計在未來18個月使用完畢。

中期股息

董事會不建議就本期間派付任何中期股息。

企業管治

本公司致力維持高水準的企業管治，以保障股東權益並提升企業價值及問責性。於本期間，本公司已應用上市規則附錄十四第二部分所載《企業管治守則》載列的原則並遵守所有適用守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為其自身的董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認彼於本期間及直至本報告日期一直遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

審核委員會

本公司已設立審核委員會，並制訂書面職權範圍。於本報告日期，本公司審核委員會由三名獨立非執行董事顧炯先生、徐燕芸女士及廖小新先生組成。顧炯先生為審核委員會主席。審核委員會的首要職責是審閱本公司的財務資料，以及監管本公司的財務申報制度、風險管理及內部監控系統。

審核委員會已與董事會共同審閱本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核中期業績，並確認已遵守適用會計原則、準則及規定且已作出充分披露。

根據上市規則第13.51B(1)條的董事履歷詳情變動

於2023年1月19日，Paolo BODO先生辭任獨立非執行董事及徐燕芸女士獲委任為獨立非執行董事。於2023年3月30日，黃哈躋先生辭任非執行董事及董事會主席及鄧順林先生獲委任為非執行董事及董事會主席。

除上文所披露者外，自本公司刊發2022年年報起，概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的其他董事履歷詳情變動。

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	1,085,343	1,048,628
銷售成本		(507,632)	(512,142)
毛利		577,711	536,486
其他收入及收益	5	41,266	21,446
銷售及經銷開支		(439,330)	(417,824)
行政開支		(106,424)	(101,504)
金融資產之減值虧損，淨額		(4,915)	12,570
其他開支		(6,064)	(4,222)
財務成本	7	(31,675)	(30,108)
稅前溢利	6	30,569	16,844
所得稅開支	8	(2,904)	(12,636)
期間溢利		27,665	4,208
以下人士應佔：			
母公司擁有人		29,899	5,754
非控股權益		(2,234)	(1,546)
		27,665	4,208
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本	10	人民幣3.28分	人民幣0.63分
攤薄	10	人民幣3.28分	人民幣0.63分

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2023年6月30日止六個月

	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
期間溢利	27,665	4,208
其他全面虧損		
其後期間可能重新分類至損益的其他全面收益： 換算海外業務的匯兌差額	2,024	596
其後期間不會重新分類至損益的其他全面虧損： 換算本公司財務報表至呈列貨幣的匯兌差額	(26,865)	(32,325)
期間其他全面虧損，已扣除稅項	(24,841)	(31,729)
期間全面收益／(虧損)總額	2,824	(27,521)
以下人士應佔：		
母公司擁有人	5,058	(25,975)
非控股權益	(2,234)	(1,546)
	2,824	(27,521)

中期簡明綜合財務狀況表

2023年6月30日

	附註	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	337,183	311,239
使用權資產		150,885	217,199
無形資產	12	35,782	38,591
指定按公平值計入其他全面收益的 股權投資		6,390	6,390
遞延稅項資產		223,695	217,402
已抵押存款	16	534,969	529,646
非流動資產總額		1,288,904	1,320,467
流動資產			
存貨	13	556,644	683,493
退貨權資產		18,863	47,100
貿易應收款項及應收票據	14	255,296	361,657
預付款項、其他應收款項 及其他資產	15	340,679	251,295
已抵押存款	16	339,169	603,954
現金及現金等價物	16	220,912	252,194
流動資產總額		1,731,563	2,199,693
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	17	279,100	439,366
其他應付款項及應計費用	18	185,052	203,789
退款負債		47,232	109,330
合同負債		36,953	49,047
計息銀行及其他借款	19	906,522	1,184,004
租賃負債		80,385	109,637
應付稅項		8,587	20,314
流動負債總額		1,543,831	2,115,487
流動資產淨值		187,732	84,206
資產總額減流動負債		1,476,636	1,404,673

中期簡明綜合財務狀況表

2023年6月30日

	附註	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
資產總額減流動負債		1,476,636	1,404,673
非流動負債			
計息銀行及其他借款	19	695,615	588,236
租賃負債		49,775	88,878
遞延稅項負債		39,944	39,081
非流動負債總額		785,334	716,195
資產淨值		691,302	688,478
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		8,343	8,343
儲備		681,113	676,055
		689,456	684,398
非控股權益		1,846	4,080
權益總額		691,302	688,478

中期簡明綜合權益變動表

截至2023年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔											非控股 權益	權益總額
	股本	股份 溢價賬	合併儲備	資本儲備	按公平值 計入其他 全面收益的 金融資產的 公平值儲備	法定 公積金	股份 獎勵儲備	匯率 波動儲備	累計虧損	總計			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日 (經審核)	8,343	734,670	(215,779)	765,360	(5,444)	136,492	21,381	(2,705)	(757,920)	684,398	4,080	688,478	
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	29,899	29,899	(2,234)	27,665	
期間其他全面虧損： 換算海外業務的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(24,841)	-	(24,841)	-	(24,841)	
期間全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	(24,841)	29,899	5,058	(2,234)	2,824	
於2023年6月30日 (未經審核)	8,343	734,670*	(215,779)*	765,360*	(5,444)*	136,492*	21,381*	(27,546)*	(728,021)*	689,456	1,846	691,302	

截至2022年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔											非控股 權益	權益總額
	股本	股份 溢價賬	合併儲備	資本儲備	按公平值 計入其他 全面收益的 金融資產的 公平值儲備	法定 公積金	股份 獎勵儲備	匯率 波動儲備	累計虧損	總計			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2022年1月1日 (經審核)	8,343	734,670	(215,779)	765,360	-	136,492	22,284	53,198	(771,252)	733,316	7,158	740,474	
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	5,754	5,754	(1,546)	4,208	
期間其他全面虧損： 換算海外業務的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(31,729)	-	(31,729)	-	(31,729)	
期間全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	(31,729)	5,754	(25,975)	(1,546)	(27,521)	
於2022年6月30日 (未經審核)	8,343	734,670	(215,779)	765,360	-	136,492	22,284	21,469	(765,498)	707,341	5,612	712,953	

* 於2023年6月30日，該等儲備賬包括於簡明綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣681,113,000元。

中期簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
稅前溢利		30,569	16,844
就下列各項作出調整：			
貿易及其他應收款項減值／(減值撥回)，淨額	6	4,915	(12,570)
物業、廠房及設備減值	6	175	259
庫存(撇減撥回)／撇減至可變現淨值	6	(9,073)	22,512
物業、廠房及設備折舊	11	26,923	34,207
使用權資產折舊	6	63,373	65,739
其他無形資產攤銷	12	2,669	2,757
出售物業、廠房及設備項目的虧損，淨額	6	4,534	3,351
匯兌差額，淨額	6	(16,411)	(281)
財務成本	7	31,675	30,108
終止租賃的收益，淨額		(678)	(1,440)
抵押存款投資收入	5	(13,369)	-
		125,302	161,486
貿易應收款項及應收票據減少		52,272	146,195
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(86,161)	(230,362)
庫存減少		135,922	120,272
退貨權資產減少		28,237	31,881
已抵押短期存款增加		(16,053)	(117,590)
貿易應付款項及應付票據減少		(160,266)	(302,893)
其他應付款項及應計費用減少		(18,282)	(48,987)
退款負債減少		(62,098)	(75,014)
合同負債(減少)／增加		(12,094)	7,203
經營所用現金		(13,221)	(307,809)
已付所得稅		(20,061)	(39,367)
經營活動所用現金流量淨額		(33,282)	(347,176)

中期簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備項目	(51,761)	(89,536)
購買無形資產	(7,264)	(6,293)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項	816	347
投資活動所用現金流量淨額	(58,209)	(95,482)
融資活動所得現金流量		
銀行及其他借款的所得款項	635,996	658,413
償還銀行及其他借款	(765,868)	(263,846)
已抵押存款減少	288,884	-
支付租賃的本金部份	(64,736)	(66,912)
已付利息	(34,367)	(29,377)
融資活動所得現金流量淨額	59,909	298,278
現金及現金等價物減少淨額	(31,582)	(144,380)
期初的現金及現金等價物	252,194	677,230
匯率變動影響淨額	300	6,537
期末的現金及現金等價物	220,912	539,387
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	220,912	539,387

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

1. 公司資料

本公司為於開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。於中國的主要營業地點位於中華人民共和國(「中國」)浙江省寧波市海曙區望春工業園區杉杉路111號。

本公司為投資控股公司。於報告期間，本公司的附屬公司主要從事於設計、營銷及銷售服裝產品。

董事認為，本公司並無直接控股公司或最終控股公司。本公司控股股東Great World Glory Pte. Ltd.及L Capital Asia 2 Pte. Ltd.均為香港聯合交易所有限公司證券上市規則定義之新加坡註冊成立的有限公司。

2. 編製基準

截至2023年6月30日止六個月之中期簡明綜合財務資料已根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並無包含年度財務報表要求的全部資料及披露，且應同本集團截至2022年12月31日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

未經審核中期簡明綜合財務資料乃根據歷史成本法編製，惟指定按公平值計入其他全面收益的股權投資則按公平值計量。中期簡明綜合財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千位數。

3. 會計政策變更及披露

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2022年12月31日止年度之年度綜合財務報表所應用者一致，惟就本期間財務資料首次採納以下新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第17號	保險合同
國際財務報告準則第17號(修訂本)	保險合同
國際財務報告準則第17號(修訂本)	首次應用國際財務報告準則第17號及國際財務報告準則第9號 – 比較資料
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務聲明第2號(修訂本)	會計政策披露
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義
國際會計準則第12號(修訂本)	與一項單一交易產生之資產及負債有關之遞延稅項
國際會計準則第12號(修訂本)	國際稅收改革 – 支柱二立法模板

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

3. 會計政策變更及披露(續)

適用於本集團的新訂及經修訂國際財務報告準則之性質及影響載述如下：

- (a) 國際會計準則第1號(修訂本)要求實體披露其重大會計政策資料，而非其重要會計政策。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。國際財務報告準則實務聲明第2號(修訂本)就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。本集團已自2023年1月1日起應用該等修訂本。該等修訂本不會對本集團中期簡明綜合財務資料產生任何影響，但預期會影響本集團年度綜合財務報表的會計政策披露。
- (b) 國際會計準則第8號(修訂本)澄清了會計估計變更與會計政策變更之間的區別。會計估計被界定為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該等修訂本亦闡明實體如何使用計量技術及輸入數據制定會計估計。本集團已將修訂本應用於2023年1月1日或之後發生的會計政策變更及會計估計變更。由於本集團釐定的會計估計政策與該等修訂本一致，故該等修訂本不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。
- (c) 國際會計準則第12號(修訂本)與一項單一交易產生之資產及負債有關之遞延稅項縮小了於國際會計準則第12號中初始確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相同應課稅及可扣減暫時性差額的交易(如租賃及棄置責任)。因此，實體需就該等交易產生的暫時性差額確認遞延稅項資產(前提為有足夠的應課稅溢利)及遞延稅項負債。由於本集團的政策與該等修訂本一致，故該等修訂本不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

3. 會計政策變更及披露(續)

適用於本集團的新訂及經修訂國際財務報告準則之性質及影響載述如下：(續)

- (d) 國際會計準則第12號(修訂本) *國際稅務改革 – 支柱二立法模板*在確認及披露因實施經濟合作與發展組織發佈的支柱二立法模板而產生的遞延稅項方面引入了強制性臨時例外情況。修訂本亦引入了對受影響實體的披露要求，以幫助財務報表的使用者更好地了解實體所面臨支柱二所得稅的風險，包括在支柱二法律生效期間單獨披露與支柱二所得稅相關的即期稅項，以及在法律頒佈或實質已頒佈但尚未生效期間披露其所面臨支柱二所得稅風險的已知或可合理估計資料。實體須披露於2023年1月1日或之後開始的年度期間與其所面臨支柱二所得稅風險相關的資料，但毋須披露於2023年12月31日或之前結束的任何中期期間的此類資料。本集團已追溯應用該等修訂本。由於本集團不屬於支柱二立法模板的範圍，故該等修訂本不會對本集團產生任何影響。

4. 經營分部資料

本集團主要從事服裝產品銷售。此外，本集團亦向合夥店及經銷店銷售其他產品，如店舖裝飾品及產品包裝材料。本集團透過銷售渠道管理其服裝產品銷售主要業務。服裝產品銷售共有兩個經營分部：線下渠道及線上渠道。線下渠道指零售店線下網絡，包括自營店和合夥店以及線下經銷店網絡，而線上渠道指線上零售平台，例如天貓、淘寶、唯品會、抖音及微信小程序。

本集團的主要運營決策人為首席執行官，彼分別審閱服裝產品銷售線下渠道、服裝產品銷售線上渠道及其他產品銷售的收入和業績，以作出有關資源分配及分部表現評估的決定。分部業績根據毛利進行評估。概無披露本集團按經營分部劃分的資產及負債分析，原因是並無定期向主要運營決策人提供有關分析以供審閱。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

4. 經營分部資料(續)

按銷售渠道劃分的分部資料：

	截至2023年6月30日止六個月			
	服裝產品			
	線下渠道 (未經審核) 人民幣千元	線上渠道 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	合計 (未經審核) 人民幣千元
分部收入				
向外部客戶銷售	655,126	426,767	3,450	1,085,343
收入總額	655,126	426,767	3,450	1,085,343
分部業績	420,197	156,670	844	577,711
其他收入及收益				41,266
銷售及經銷開支				(439,330)
行政開支				(106,424)
金融資產之減值虧損淨額				(4,915)
其他開支				(6,064)
財務成本				(31,675)
除稅前溢利				30,569

	截至2022年6月30日止六個月			
	服裝產品			
	線下渠道 (未經審核) 人民幣千元	線上渠道 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	合計 (未經審核) 人民幣千元
分部收入				
向外部客戶銷售	566,936	475,318	6,374	1,048,628
收入總額	566,936	475,318	6,374	1,048,628
分部業績	340,113	194,950	1,423	536,486
其他收入及收益				21,446
銷售及經銷開支				(417,824)
行政開支				(101,504)
金融資產之減值虧損淨額				12,570
其他開支				(4,222)
財務成本				(30,108)
除稅前溢利				16,844

4. 經營分部資料(續)

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
中國內地	1,085,343	1,048,628

以上收入資料根據客戶地點作出。

(b) 非流動資產

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	中國內地	522,893
香港	957	1,152
總計	523,850	567,029

以上非流動資產資料根據資產地點作出，且不包括股權投資、遞延稅項資產及金融工具。

有關主要客戶的資料

於報告期內，本集團概無對單一客戶的銷售收入佔本集團總收入的10%或以上(截至2022年6月30日止六個月：無)。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

5. 收入、其他收入及收益

收入的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
客戶合同收入		
銷售服裝產品		
線上渠道	426,767	475,318
線下渠道		
自營店	443,558	363,688
合夥店	79,918	83,857
經銷店	131,650	119,391
銷售其他產品	3,066	4,296
寄售服務	384	2,078
總計	1,085,343	1,048,628

客戶合同收入的細分收入資料

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
收入確認的時間		
於某一時間點轉移貨品	1,084,959	1,046,550
於某一時間點轉移服務	384	2,078
客戶合同總收入	1,085,343	1,048,628

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
其他收入及收益		
外匯收益，淨額	16,411	281
抵押存款投資收入	13,369	-
政府補助	6,357	16,367
銀行利息收入	1,761	1,766
自經銷商收到的罰款	1,164	695
終止租賃收益，淨額	678	1,440
其他	1,526	897
	41,266	21,446

6. 稅前溢利

本集團的稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
已售庫存成本	516,382	487,873
已提供服務成本	323	1,757
已售原材料成本	17	285
物業、廠房及設備折舊	26,923	34,207
物業、廠房及設備減值	175	259
使用權資產折舊	63,373	65,739
無形資產攤銷	2,669	2,757
貿易應收款項減值／(減值撥回)淨額	9,249	(12,784)
其他應收款項(減值撥回)／減值淨額	(4,334)	214
存貨(撇減撥回)／撇減至可變現淨值	(9,073)	22,512
未計入租賃負債計量的租賃付款	25,729	27,717
核數師薪酬	1,100	1,000
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額	4,534	3,351
匯兌差額淨額	(16,411)	(281)
僱員福利開支(不包括董事及主要行政人員薪酬)：		
工資及薪金	54,361	58,153
養老金計劃供款	2,956	5,157
僱員福利開支	2,750	2,582
	60,067	65,892

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
銀行及其他借款利息	31,783	27,452
租賃負債利息	3,216	5,517
	34,999	32,969
減：資本化利息	(3,324)	(2,861)
	31,675	30,108

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

8. 所得稅

本集團須根據本集團成員公司註冊及經營業務所在司法權區所產生或源自該等司法權區的溢利按實體基準繳納所得稅。

根據開曼群島的規則及規例，本公司毋須於該司法權區繳納任何所得稅。

根據香港特別行政區的相關稅法，已就期間在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%（2022年：16.5%）稅率計提香港利得稅撥備。香港附屬公司悅潤有限公司為兩級利得稅率制度合資格實體。該附屬公司首2,000,000港元（2022年：2,000,000港元）應課稅溢利按8.25%（2022年：8.25%）稅率課稅及剩餘應課稅溢利按16.5%（2022年：16.5%）稅率課稅。

根據澳門特別行政區的相關稅法，澳門利得稅乃根據於澳門產生的估計應課稅溢利按稅率12%計提撥備。

中國內地企業所得稅乃根據中國企業所得稅法釐定的本集團於中國的附屬公司應課稅溢利按法定稅率25%作出撥備，惟本集團的若干附屬公司於報告期間享有中小企業的優惠所得稅率5%（2022年：2.5%）除外。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項： 期間支出 遞延	8,334 (5,430)	20,575 (7,939)
期間稅項開支總額	2,904	12,636

9. 股息

董事會並無宣派截至2023年6月30日止六個月的中期股息（截至2022年6月30日止六個月：無）。

10. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔本期間溢利及本期間已發行普通股數目 912,500,000 股 (截至 2022 年 6 月 30 日止六個月：912,500,000 股) 計算。本期間的股份數目乃經扣除本公司根據限制性股票單位計劃持有的股份後達致。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔本期間溢利計算。計算所用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用的本期間已發行普通股數目，以及假設本公司授出的限制性股票單位 (「**限制性股票單位**」) 產生的所有潛在攤薄普通股視作獲行使時已發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2023 年 (未經審核) 人民幣千元	2022 年 (未經審核) 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本盈利的母公司普通股權益持有人應佔溢利	29,899	5,754

	股份數目 截至 6 月 30 日止六個月	
	2023 年 (未經審核)	2022 年 (未經審核)
股份		
用於計算每股基本盈利的本期間已發行普通股數目	912,500,000	912,500,000
攤薄影響 – 限制性股票單位產生的普通股加權平均數	–	4,545,220
	912,500,000	917,045,220

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

11. 物業、廠房及設備

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
期／年初賬面值	311,239	267,343
添置	58,476	121,193
期／年內折舊撥備	(26,923)	(62,837)
減值	(175)	(4,774)
轉讓	-	(365)
出售	(5,434)	(9,321)
期／年末賬面值	337,183	311,239

12. 無形資產

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
期／年初賬面值	38,591	43,311
添置	-	1,155
轉讓	-	365
期／年內攤銷撥備	(2,669)	(6,317)
匯兌調整	(140)	77
期／年末賬面值	35,782	38,591

13. 存貨

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
原材料	797	761
裝飾品	9,098	12,212
製成品	546,749	670,520
	556,644	683,493

14. 貿易應收款項及應收票據

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	703,057	755,334
應收票據	-	44,840
	703,057	800,174
貿易應收款項減值	(447,761)	(438,517)
	255,296	361,657

本集團與其客戶（零售客戶除外）的貿易條款主要根據信貸及墊款作出。信用期一般為一個月至三個月，主要客戶最多延長到一年。本集團尋求對其尚未收回應收款項保持嚴格控制，而逾期結餘則定期由高級管理層審閱。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押或其他信貸增級。貿易應收款項為不計息。

於報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月以下	149,032	248,563
3至6個月	41,215	33,976
6至12個月	70,710	42,743
1至2年	43,663	54,036
2年以上	398,437	376,016
	703,057	755,334

於2022年12月31日，本集團折現合計賬面值為人民幣44,840,000元的若干應收票據（「已折現票據」）。於報告期末，已折現票據的期限介乎一至六個月。根據中國票據法，倘中國的銀行或對手方違約，已折現票據持有人有權向本集團追索。

於2022年12月31日，本集團確認來自折現已折現票據的已收所得款項人民幣44,840,000元為短期貸款（附註19），原因是董事認為本集團已保留絕大部分風險及回報，包括有關該等已折現票據的違約風險。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

15. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
其他應收款項	271,657	280,880
預付開支	21,972	22,831
預付款項	140,176	55,118
可收回稅項	39,442	30,139
其他	2,547	765
	475,794	389,733
減值	(135,115)	(138,438)
	340,679	251,295

於2023年6月30日，預付款項、其他應收款項及其他資產包括向本集團關聯方作出的預付款項人民幣15,553,000元（2022年12月31日：人民幣24,670,000元）。

16. 現金及現金等價物以及已抵押短期存款

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
現金及銀行結餘	220,912	252,194
定期存款	874,138	1,133,600
	1,095,050	1,385,794
減：已抵押定期存款：		
已抵押應付票據	(32,526)	(16,473)
已抵押信用證	(28,895)	(50,000)
已抵押銀行貸款	(812,717)	(1,067,127)
現金及現金等價物	220,912	252,194
以人民幣計值	216,224	228,483
以美元計值	4,496	23,529
以港元計值	46	43
以澳門元計值	146	139
現金及現金等價物	220,912	252,194

16. 現金及現金等價物以及已抵押短期存款(續)

人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取計息。定期存款的期限為三個月至四年不等，取決於相關應付票據、信用證及由該等存款擔保的銀行貸款的到期日，並按各自的定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款存於近期並無違約記錄且信譽良好的銀行。

17. 貿易應付款項及應付票據

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項	116,470	296,666
應付票據	162,630	142,700
	279,100	439,366

於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月以下	84,404	248,143
3至6個月	10,462	25,865
6至12個月	7,482	8,875
1至2年	9,110	10,920
2年以上	5,012	2,863
	116,470	296,666

於2023年6月30日，貿易應付款項及應付票據包含應付本集團關聯方的貿易應付款項人民幣2,809,000元(2022年12月31日：人民幣1,080,000元)，有關款項須於120日內償還，而信用期與關聯方向其主要客戶提供者相若。

貿易應付款項不計息，一般於120日的期限結清。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

18. 其他應付款項及應計費用

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
其他應付款項	71,370	87,714
應計工資	54,881	62,792
應計開支	42,092	36,264
除企業所得稅外的應付稅項	16,709	17,019
	185,052	203,789

其他應付款項不計息，並須按要求償還。

19. 計息銀行及其他借款

	於2023年6月30日(未經審核)			於2022年12月31日(經審核)		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期						
長期銀行貸款 即期部分 – 有擔保(附註(a))	五年貸款 基礎利率*	2023年內	25,805	五年貸款 基礎利率	2023年內	22,450
長期銀行貸款 即期部分 – 有擔保銀行貸款 29,600,000美元(附註(b))	三個月倫敦 銀行同業 拆息*加1.14%	2023年內	21,655	三個月倫敦 銀行同業 拆息加1.14%	2023年內	20,615
銀行貸款 – 有擔保(附註(c))	3.15% -3.40%	2023年內	193,086	3.15% -3.70%	2023年內	387,194
折現應收票據 – 有擔保(附註(d))	1.50% -2.90%	2023年內	127,980	1.30% -2.90%	2023年內	215,980
折現信用證 – 有擔保(附註(e))	2.50% -2.80%	2023至 2024年	87,981	1.48%	2023年內	100,000
銀行貸款 – 無擔保	3.70% -3.85%	2023至 2024年	160,000	3.45% -3.70%	2023年內	262,841
折現應收票據 – 無擔保	3.00%	2023年內	30,000	-	2023年內	44,840
折現信用證 – 無擔保	2.00% -3.00%	2023至 2024年	260,015	2.00% -3.24%	2023年內	130,084
			906,522			1,184,004
非即期						
銀行貸款 – 有擔保銀行貸款 29,600,000美元(附註(b))	三個月倫敦 銀行同業 拆息加1.14%	2024至 2025年	181,801	三個月倫敦 銀行同業 拆息加1.14%	2024至 2025年	185,573
銀行貸款 – 有擔保(附註(a))	五年貸款 基礎利率	2024至 2028年	109,798	五年貸款 基礎利率	2024至 2028年	98,663
銀行貸款 – 有擔保(附註(c))	3.25% -3.40%	2024至 2025年	304,016	3.25% -3.40%	2024至 2025年	304,000
銀行貸款 – 無擔保	貸款基礎 利率減0.65%	2026年內	100,000	-	-	-
			695,615			588,236
			1,602,137			1,772,240

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

19. 計息銀行及其他借款(續)

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
分析為：		
應償還銀行貸款及其他借款：		
一年內或按要求	906,522	1,184,004
於第二年	153,872	159,986
於第三至第五年(首尾兩年包括在內)	541,743	419,387
超過五年	-	8,863
	1,602,137	1,772,240

* 倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)及中國大陸貸款基準利率(「LPR」)

附註：

- (a) 銀行貸款人民幣135,603,000元(2022年12月31日：人民幣121,113,000元)以本集團於報告期末賬面淨值約為人民幣20,002,000元(2022年12月31日：人民幣20,332,000元)的租賃土地作抵押。
- (b) 銀行貸款29,600,000美元以質押本集團於報告期末金額約為人民幣231,216,000元(2022年12月31日：人民幣236,832,000元)的若干定期存款作抵押。
- (c) 銀行貸款人民幣497,102,000元(2022年12月31日：人民幣691,194,000元)以質押本集團於報告期末金額約為人民幣543,519,000元(2022年12月31日：人民幣758,715,000元)的若干定期存款作抵押。
- (d) 折現應收票據人民幣127,980,000元(2022年12月31日：人民幣215,980,000元)以質押本集團於報告期末金額約為人民幣37,982,000元(2022年12月31日：人民幣71,580,000元)的若干定期存款作抵押。
- (e) 折現信用證人民幣87,981,000元(2022年12月31日：人民幣100,000,000元)以質押本集團於報告期末金額約為人民幣28,895,000元(2022年12月31日：人民幣50,000,000元)的若干定期存款作抵押。
- (f) 除以美元計值的29,600,000美元銀行貸款外，所有借款均以人民幣計值。

20. 承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
樓宇	37,927	40,210
軟件	7,766	6,240
	45,693	46,450

21. 關聯方交易

本集團主要關聯方的詳情如下：

名稱	關係
中哲服飾集團有限公司(「中哲服飾集團」)	由一名董事控制的實體
寧波松和製衣有限公司(「松和製衣」)	由一名董事控制的實體
寧波中哲實業科技有限公司(「寧波中哲實業」)	由一名董事控制的實體
淮安中哲實業有限公司(「淮安中哲實業」)	由一名董事控制的實體
寧波文墨製衣有限公司(「文墨製衣」)*	由一名董事控制的實體

* 自2022年1月27日起，文墨製衣不再為由一名董事控制的實體。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

21. 關聯方交易(續)

(a) 本集團本期間與關聯方的交易如下：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
產品購自：			
寧波中哲實業	(i)	25,270	17,883
中哲服飾集團	(i)	6,986	-
淮安中哲實業	(i)	3,847	2,399
使用權資產折舊：			
松和製衣	(ii)	2,297	2,297
文墨製衣	(ii)	-	491
租賃負債之利息開支：			
松和製衣	(ii)	65	173
文墨製衣	(ii)	-	200

附註：

(i) 來自關聯方的採購根據關聯方向其主要客戶提供的公佈價格及條件作出。

(ii) 根據本集團與關聯方簽訂的協議條款，有關向關聯方租賃倉庫及辦公室的使用權資產折舊及租賃負債利息開支。

(b) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
短期僱員福利	6,241	5,155
退休金計劃供款	104	70
已付主要管理人員薪酬總額	6,345	5,225

22. 按類別劃分的金融工具

各個類別的金融工具於報告期末的賬面值如下：

金融資產

2023年6月30日（未經審核）

	按公平值計入 其他全面收益的 金融資產	按攤銷成本 計量的 金融資產	總計 人民幣千元
	股權投資 人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據	-	255,296	255,296
指定按公平值計入其他全面收益的股權投資	6,390	-	6,390
計入預付款項、按金及其他應收款項 的金融資產	-	136,542	136,542
已抵押存款	-	874,138	874,138
現金及現金等價物	-	220,912	220,912
	6,390	1,486,888	1,493,278

2022年12月31日（經審核）

	按公平值計入 其他全面收益的 金融資產	按攤銷成本 計量的 金融資產	總計 人民幣千元
	股權投資 人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據	-	361,657	361,657
指定按公平值計入其他全面收益的股權投資	6,390	-	6,390
計入預付款項、按金及其他應收款項 的金融資產	-	142,442	142,442
已抵押存款	-	1,133,600	1,133,600
現金及現金等價物	-	252,194	252,194
	6,390	1,889,893	1,896,283

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

22. 按類別劃分的金融工具(續)

各個類別的金融工具於報告期末的賬面值如下：(續)

按攤銷成本計量的金融負債

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	279,100	439,366
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	113,462	123,978
計息銀行及其他借款	1,602,137	1,772,240
	1,994,699	2,335,584

23. 金融工具的公平值及公平值等級

本集團所有金融工具的賬面值與其各自的公平值相若。

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押短期存款、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息銀行及其他借款的即期部分的公平值與其賬面值相若，主要是由於該等工具屬短期性質。

本集團由財務經理主管的財務部負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官匯報。於各報告日期，財務部分析金融工具的價值變動，並釐定估值所用的主要輸入數據。首席財務官審閱及批准估值。審核委員會就年度財務報告每年一次討論估值過程及結果。

金融資產及負債的公平值計入以該工具按交易雙方自願進行的現行交易(被迫或清盤銷售除外)下可交易的金額。下列方法及假設乃用作估計公平值：

計息銀行及其他借款的非即期部分的公平值透過使用具有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的現行利率折現預期未來現金流量計算。本集團本身於2023年6月30日有關計息銀行及其他借款的不履約風險之公平值變動被評定為並不重大。

23. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

指定按公平值計入其他全面收益的非上市股權投資的公平值乃使用折現現金流量法估計，該方法所依據的假設並無可觀察的市場價格或費率支持。董事認為，由估值技術所得的估計公平值(列入綜合財務狀況表)及有關公平值變動(列入其他全面收益)屬合理且為報告期末最適當的價值。

就按公平值計入其他全面收益的非上市股權投資的公平值而言，管理層已估計使用合理可能的替代方案作為估值模型輸入數據的潛在影響。

公平值等級

下表說明本集團金融工具的公平值計量等級：

按公平值計量的資產：

於2023年6月30日(未經審核)

	使用以下各項作出的公平值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
指定按公平值計入其他全面收益的股權投資	-	-	6,390	6,390

於2022年12月31日(經審核)

	使用以下各項作出的公平值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
指定按公平值計入其他全面收益的股權投資	-	-	6,390	6,390

於2023年6月30日，本集團概無任何以公平值計量的金融負債(2022年12月31日：無)。

於本期間，金融資產及金融負債的第一級與第二級之間均無公平值計量轉移，亦無向第三級或自第三級的轉移(截至2022年6月30日止六個月：無)。