



STERLING GROUP
— HOLDINGS LIMITED —
美臻集團控股有限公司

2024

中期報告

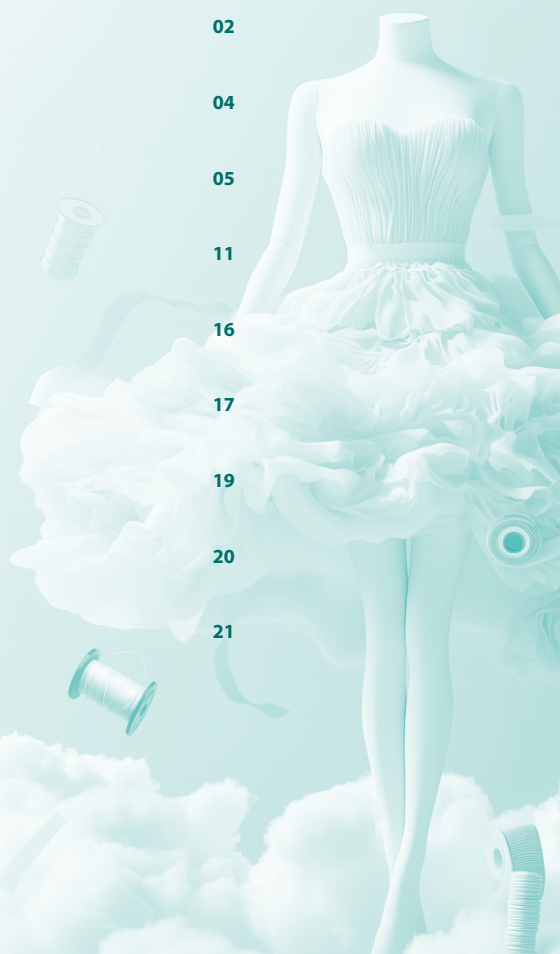
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：1825



目錄

公司資料	02
財務摘要	04
管理層討論及分析	05
其他資料	11
簡明綜合損益及其他全面收益表	16
簡明綜合財務狀況表	17
簡明綜合權益變動表	19
簡明綜合現金流量表	20
簡明綜合中期財務報表附註	21



公司資料

執行董事

王美慧女士(主席)
蕭翊銘先生
鍾國偉先生
梁嘉偉先生
馬劍先生

獨立非執行董事

張玲玲女士
周潤璋先生
趙川先生(於二零二四年十月四日獲委任)
曾浩賢先生(於二零二四年六月二十六日辭任)

聯席公司秘書

鄺麟基先生
姚俊榮先生

審核委員會

周潤璋先生(主席)
趙川先生(於二零二四年十月四日獲委任)
張玲玲女士
曾浩賢先生(於二零二四年六月二十六日辭任)

薪酬委員會

趙川先生(主席)(於二零二四年十月四日獲委任)
王美慧女士
張玲玲女士
周潤璋先生
曾浩賢先生(於二零二四年六月二十六日辭任)

提名委員會

王美慧女士(主席)
趙川先生(於二零二四年十月四日獲委任)
張玲玲女士
周潤璋先生
曾浩賢先生(於二零二四年六月二十六日辭任)

法定代表

鍾國偉先生
梁嘉偉先生

註冊辦事處

3rd Floor, Century Yard
Cricket Square
P.O. Box 902
Grand Cayman, KY1-1103
Cayman Islands

總部及香港主要營業地點

香港
九龍
新蒲崗
雙喜街9號
匯達商業中心18-19樓

公司網站

<http://www.sterlingapparel.com.hk>

核數師

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港

鯉魚涌

英皇道728號

K11 ATELIER King's Road

8樓

法律顧問

李智聰律師事務所

香港中環

皇后大道中16-18號

新世界大廈1期

19樓1901A、1902及1902A室

股份代號

01825

主要往來銀行

恒生銀行

香港

中環

德輔道中83號

香港上海滙豐銀行有限公司

香港

中環

皇后大道中1號

滙豐總行大廈

開曼群島股份過戶登記總處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited

3rd Floor, Century Yard

Cricket Square

P.O. Box 902

Grand Cayman, KY1-1103

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

夏慤道16號

遠東金融中心17樓

財務摘要

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核)	二零二三年 (未經審核)
經營業績(千港元)		
收入	273,587	322,182
毛利	51,613	51,105
毛利率	18.9%	15.9%
銷售及分銷成本	(11,122)	(12,914)
一般及行政開支	(24,280)	(26,526)
經營溢利	8,358	7,161
貿易及其他應收款項確認預期信貸虧損淨額(「預期信貸虧損」)	(5,149)	(15,121)
期內溢利/(虧損)	3,209	(7,960)
加：		
折舊支出	3,182	3,534
融資成本	9,859	8,082
所得稅開支	-	-
除預期信貸虧損後EBITDA*	16,250	3,656
加：貿易及其他應收款項確認預期信貸虧損淨額	5,149	15,121
除預期信貸虧損前EBITDA*	21,399	18,777
每股盈利/(虧損)		
—基本及攤薄(港仙)	1.27	(3.32)
純利率	1.2%	(2.5%)
總資產回報	1.1%	(2.8%)
權益回報	10.2%	(18.2%)
利息覆蓋率	0.53倍	0.02倍
	於二零二四年 九月三十日 (未經審核)	於二零二四年 三月三十一日 (經審核)
財務狀況(千港元)		
資產總值	304,034	321,480
資產淨值	35,774	27,329
現金及現金等價物	22,615	26,965
主要比率		
流動比率	0.80	0.78
速動比率	0.70	0.69
資產負債比率	326.3%	689.9%
負債股權比率	263.1%	591.3%

* EBITDA指除所得稅開支前溢利，加融資成本、物業、廠房及設備折舊以及使用權資產折舊。使用EBITDA有若干限制，因為其並不反映所有可影響經營的收益與開支項目。香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)內並無就EBITDA一詞作出定義，而EBITDA並非按香港財務報告準則呈列的溢利及全面收益總額或流動資金的計量。

管理層討論及分析

業績及業務回顧

截至二零二四年九月三十日止六個月，本集團的收入約為273,587,000港元，較截至二零二三年九月三十日止六個月（「同期」）約322,182,000港元減少15.1%。該減少主要是由於本集團客戶採取更為保守的採購活動所致，因為年初，中東衝突新進出現、烏克蘭／俄羅斯戰爭持續不下，市場在這種不安全感下持續承受打擊，更有美國通脹率及其對利率週期產生的影響。在業務環境充滿挑戰的背景下，本集團於截至二零二四年九月三十日止六個月（「回顧期內」）錄得毛利51,613,000港元、毛利率18.9%，略高於同期毛利51,105,000港元、毛利率15.9%。毛利率的提高主要是由於我們提高了製造業務的效率以及向不同客戶採購產品。

面對停滯不前的銷售環境，本集團仍專注於成本控制，延續我們於二零二零年開始的努力。銷售及分銷開支由同期約12,914,000港元減少至回顧期內約11,122,000港元。13.9%的減少主要是由於我們越來越多的銷售職能遷移至中國番禺的工廠，導致員工成本下降。一般及行政開支約為24,280,000港元，而同期則約為26,526,000港元，主要由於人力成本下降，被其他方面的小幅增長所抵銷。

在此高利率環境下，回顧期內的融資成本約9,859,000港元仍然特別高，較同期約8,082,000港元增加約22.0%。於回顧期內，本集團根據餘下未償還的舊應收款項錄得額外預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備5,149,000港元，而同期預期信貸虧損撥備約為15,121,000港元。本集團於回顧期內錄得溢利約3,209,000港元，而同期則錄得虧損7,960,000港元。

於回顧期內，除預期信貸虧損前的EBITDA約為21,399,000港元，而同期則約為18,777,000港元；及扣除預期信貸虧損後，分別約為16,250,000港元及約3,656,000港元。



收入

本集團的服裝產品可分為四大類別，即(i)外衣(主要包括外套、大衣和西裝外套，主要由羊毛和羊毛混紡製成)、(ii)下裝(包括長褲、牛仔褲和半截裙，主要由棉、羊毛和羊毛混紡製成)、(iii)上衣(主要包括恤衫、短上衣及毛衣，主要由棉、聚酯、三乙酸酯和天絲製成)及(iv)其他(主要包括連身裙、套裝、連身衣及背心，主要由棉、羊毛和羊毛混紡製成)。

下表載列各類產品對本集團收入的貢獻：

	二零二四年			二零二三年		
	收入 千港元	數量 千件	單價 港元	收入 千港元	數量 千件	單價 港元
外衣	145,438	389	374	165,874	424	391
下裝	99,834	649	154	117,549	823	143
上衣	11,492	115	100	14,698	92	160
其他	16,823	73	230	24,061	106	227
	273,587	1,226		322,182	1,445	

於回顧期內，服裝市場的收入及銷量較同期有所下滑。外衣、下裝及其他產品的收入及銷量均有所下滑的同時，上衣的銷量卻有所增加，儘管收入大幅下降。

下表載列各地點對本集團收入的貢獻：

	二零二四年		二零二三年	
	收入 千港元	佔收入百分比	收入 千港元	佔收入百分比
美國	273,162	99.8%	320,240	99.4%
香港	97	0.1%	395	0.1%
其他	328	0.1%	1,547	0.5%
	273,587	100.0%	322,182	100.0%

其他收入

回顧期內的其他收入(主要包括樣本收入及索賠收入)約為2,015,000港元(同期:約4,567,000港元)。減少乃主要由於樣本收入減少至約1,074,000港元(同期:約2,725,000港元)及索賠收入減少至約56,000港元(同期:約866,000港元)。

其他收益及虧損淨額

其他虧損淨額約為9,000港元(同期:虧損約989,000港元)。該減少主要由於同期人民幣貶值產生匯兌虧損淨額所致。

銷售及分銷成本

回顧期內的銷售及分銷成本減少13.9%至約11,122,000港元(同期:約12,914,000港元)。銷售及分銷成本減少主要由於回顧期內支薪開支減少。

一般及行政開支

一般及行政開支由同期的約26,526,000港元減少8.5%至回顧期內的約24,280,000港元。一般及行政開支減少主要由於回顧期內支薪開支減少所致。

融資成本

本集團的融資成本由同期的約8,082,000港元增加22.0%至回顧期內的約9,859,000港元，主要由於回顧期內利率上升。

財務狀況

於二零二四年九月三十日，本集團的現金及現金等價物約為22,615,000港元(二零二四年三月三十一日:約26,965,000港元)。減少乃主要由於償還銀行貸款減少了銀行借貸，由同期的約188,550,000港元減至回顧期內的約98,632,000港元。

存貨由二零二四年三月三十一日的約28,272,000港元減少約1,694,000港元(即6.0%)至二零二四年九月三十日的約26,578,000港元。減少乃主要由於二零二四年九月三十日後未來數月為淡季。

貿易及其他應收款項增加約2,117,000港元至約155,671,000港元(二零二四年三月三十一日:約153,554,000港元)。增加的原因乃由於銷售的季節性，因為出貨高峰期為秋季的七月至九月。



銀行借款減少約47.7%至約98,632,000港元(二零二四年三月三十一日:約188,550,000港元)。其乃主要由於償還信託收據貸款。

貿易、票據及其他應付款項由二零二四年三月三十一日約90,978,000港元增加52.4%至二零二四年九月三十日約138,629,000港元。該增加主要由於季節性銷售波動及主要供應商提供的信貸期延長所致。

前景

與幾個月前相比，美國市場的許多不確定性似乎已經得到解決。首先，翹首以盼的降息終於在二零二四年九月落實，期間美聯儲將基準利率下調50個基點，隨後在十一月再次降息25個基點。美國十一月份消費者信心指數創下過去七個月來的最高水平。恰在彼時，本集團十二月份的訂單量亦達到其歷史上最高水平，儘管這可能是以犧牲二零二五年春夏後期的採購為代價。隨著利率明顯下降，經濟衰退和失業率上升的風險可能會降低。

解決的第二個不確定性，即美國大選結果，似乎帶來了更大的不確定性，因為消費者和企業都面臨著新政府經濟和政治議程的挑戰，該議程據稱包括減稅、對所有美國進口商品徵收全面關稅，以及驅逐所有無證工人—所有這些都可以說是涉及通貨膨脹。這些政策將如何實施以及對消費者支出的影響仍有待觀察。到目前為止，已經很清楚的是，美國進口商迅速進一步從中國的供應鏈與亞洲鄰國脫鉤。由於我們的絕大部分生產位於菲律賓和斯里蘭卡，我們預計對我們業務的影響可以忽略不計。

展望未來，我們預計本集團來年的美國銷售額將持平。由於主營OEM業務貿易周期長，本集團一直是銀行融資的大戶。儘管我們的融資成本近年來大幅上升，但利率下降趨勢應該會為我們的融資成本帶來急需的緩解。由於本集團一直依賴其主席的個人資產及擔保，以取得經營業務所需的銀行融資，故去年香港經濟及銀行業環境的挑戰凸顯了變革的必要性。

為使我們的業務多元化，本集團一直積極尋求不需要大量銀行融資的其他業務，如我們現有的成衣製造業務。近期，本集團已透過其於中國的附屬公司從事提供數字行銷服務，作為其新業務，該業務的資本密集度較低並將其現有成衣業務形成協同效應。本集團以其內部資源及外部融資為該項新業務撥資。該等服務無需大量的銀行融資，預計將包括效果廣告服務、展示廣告服務及短視頻曝光服務等。本集團希望通過上述服務，收集人口統計、興趣和線上行為為精確定位的相關資訊，進而幫助客戶在各種線上平台上以吸引眼球的方式展示產品，而成衣企業的產品亦可通過該方式得到更有效的展示效果。通過與主流媒體的合作，逐漸拓展本集團數字行銷服務業務，管理層有信心該新業務將增加本集團的收入來源及提升本集團現有業務。

在評估潛在業務發展機會時，本公司會考慮該等業務的潛在盈利能力、資本承擔、現金流量以及行業前景，以提升本公司的財務表現為目標。

流動資金、資本資源及資本架構

本公司管理其資本架構的目的，是確保本集團之業務能繼續保持可持續增長及為股東提供一個長期的合理的回報。本集團的財務狀況保持可控及穩定。於二零二四年九月三十日，本集團的現金及銀行結餘約為22,615,000港元(於二零二四年三月三十一日：約26,965,000港元)，而流動資產及流動負債分別約為205,041,000港元(於二零二四年三月三十一日：約218,952,000港元)及約255,979,000港元(於二零二四年三月三十一日：約280,584,000港元)。

於二零二四年九月三十日，銀行借款約為98,632,000港元(於二零二四年三月三十一日：約188,550,000港元)。銀行借款主要以港元及美元計值。於二零二四年九月三十日，本集團的計息銀行借款主要按5.81%至6.93%(二零二四年三月三十一日：5.40%至7.23%)的年利率的浮動息率計息。

配售新股份

於二零二四年七月三十日，本公司與配售代理訂立配售協議(「配售協議」)，向不少於六名承配人配售最多48,000,000股新普通股(「配售股份」)(「配售」)。

於二零二四年八月十六日，本公司完成配售，按每股0.11港元悉數配發及發行配售股份。配售所得款項淨額約為5,120,000港元，每股配售股份的淨價為0.1067港元。於二零二四年九月三十日，本公司已根據本公司日期為二零二四年七月三十日的公告所披露的所得款項用途動用以下金額：

	公告所披露 所得款項淨額的分配 百萬港元	實際分配 所得款項淨額 百萬港元	於二零二四年 九月三十日 已動用金額 百萬港元	於二零二四年 九月三十日 未動用結餘 百萬港元
本集團營運資金	5.12	5.12	0.2	4.92

於本報告日期，本公司已根據本公司日期為二零二四年七月三十日的公告所披露所得款項用途動用4,400,000港元作營運資金用途。

於本報告日期，本公司並無計劃更改未動用結餘的用途，而未動用所得款項將於截至二零二五年三月三十一日止財政年度內繼續用作本集團的營運資金。

配售的詳情於本公司日期為二零二四年七月三十日及二零二四年八月十六日的公告披露。於二零二四年九月三十日，本公司已發行股份總數為288,000,000股。

資產負債比率

於二零二四年九月三十日，本集團的資產負債比率(根據本公司的計息負債總額(主要為銀行借款及應付關聯方款項)除以權益總額(包括所有資本及儲備)得出)約為326.3%(二零二四年三月三十一日：約689.9%)。該減少乃由本集團銀行借款減少直接所致。

資產抵押

於二零二四年九月三十日，本集團的銀行借款由(a)預付保險費(二零二四年三月三十一日：預付保險費及已抵押銀行存款)，(b)本集團一名董事實益擁有的香港九龍新蒲崗雙喜街9號匯達商業中心18及19樓，及(c)同一名董事的個人擔保作抵押。

僱員及薪酬政策

於二零二四年九月三十日，本集團於香港、中國及斯里蘭卡聘用約1,254名全職僱員(於二零二四年三月三十一日：約1,290名全職僱員)。本集團明白與其僱員維持良好關係及挽留有能力的員工以確保營運效率和成效的重要性。本集團向僱員提供的薪酬待遇乃基於市況以及每位僱員的資歷、相關經驗、職位及年資釐定。本集團會根據每位僱員的表現，審核有關加薪、獎金以及晉升的事宜。本集團向新入職僱員提供在職培訓。於回顧期內，本集團並無發生任何嚴重中斷其於有關期間的營運的罷工事件、任何與其僱員有關的重大問題或其他重大勞資糾紛，且於招聘經驗豐富的熟練員工方面並無出現任何困難。

財務政策及外幣風險

本集團的業務活動及營運主要於香港、中國、菲律賓及斯里蘭卡進行。本集團外幣交易以美元(「美元」)、歐元(「歐元」)、人民幣(「人民幣」)以及斯里蘭卡盧比(「斯里蘭卡盧比」)計值，使其面臨外幣風險。本集團並無遇到任何因外匯波動造成的重大困難或流動資金問題。本集團目前並無外幣對沖政策，惟於外幣管理方面採取保守態度，以確保其面臨的外匯匯率波動風險減至最低水平。本集團亦將不時監測匯率趨勢，考慮未來是否需要貨幣對沖政策，以減輕外匯波動帶來的任何風險。

重大收購及出售

於回顧期內，本集團並無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

持有的重大投資及涉及重要投資或資本資產的未來計劃

於回顧期內，本公司並無就重要投資或資本資產簽立任何協議，亦無任何有關重要投資或資本資產的其他計劃。儘管如此，倘不遠未來出現任何潛在投資機會，本公司將進行可行性研究並編製實施計劃，以考慮其是否對本公司及股東整體有利。

資本承擔及或然負債

於二零二四年九月三十日，本集團概無資本承擔。

本集團簽立企業擔保，作為授予若干全資附屬公司的一般銀行融資的部分抵押。

其他資料

購買、出售及贖回本公司上市證券

於回顧期內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事買賣本公司證券的行為守則。

經作出具體查詢後，全體董事確認於回顧期內彼等均符合標準守則所載的規定標準。可能擁有本公司內幕消息的僱員亦須遵守條款不遜於標準守則的指引。

企業管治守則

於整個回顧期內，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟偏離有關主席與行政總裁角色分離的守則條文第C.2.1條除外。

守則條文第C.2.1條規定主席與行政總裁的角色應有區分。於回顧期內，王美慧女士為本公司主席兼行政總裁。王女士自上世紀九十年代初起擔任本集團主要領導職位，並參與制定本集團之企業策略及管理業務及營運。經考慮本集團領導的一致性及各為使整體策略規劃更有效及更高效及持續實施該等計劃，董事會認為王女士為該兩個職位的最佳人選，而目前的安排對本集團及股東整體有利及符合其利益。董事會將不時檢討此架構，並於適當時候考慮將兩個角色分開。



審閱賬目

董事會認為本報告所披露的財務資料與上市規則附錄十六一致。本公司審核委員會(包括周潤璋先生(審核委員會主席)、趙川先生及張玲玲女士)已審閱本集團回顧期內之未經審核中期財務資料。

本公司核數師天職香港會計師事務所有限公司亦已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱本集團截至二零二四年九月三十日止六個月的簡明綜合中期財務報表。

董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，於本公司截至二零二四年三月三十一日止年度之年報日期後，已知會本公司之董事資料變動載列如下：

自二零二四年九月二十三日起，張玲玲女士已辭任聯交所主板上市公司匯森股份集團有限公司(股份代號：2127)的獨立非執行董事。

除上文所披露者外，概無董事資料變動須予披露。

董事及主要行政人員的權益

於二零二四年九月三十日，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或任何關聯公司(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及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交所的權益或淡倉(包括其根據證券及期貨條例的條文視為或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條被要求登記在其中所述的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則的要求須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

主要股東權益

於二零二四年九月三十日，董事並不知悉任何其他人士於股份中擁有根據證券及期貨條例第336條登記在根據該條文須存置的登記冊內的實益權益或淡倉，或於相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文的規定須向本公司作出披露的實益權益或淡倉。

購股權計劃

本公司於二零一八年九月二十一日根據股東書面決議案有條件採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。根據購股權計劃，董事可根據該計劃所訂明的條款及條件，向合資格參與者授予購股權以供其認購股份。自股份於上市日期上市以來，所有上述條件均已達成。行使根據購股權計劃將授出的所有購股權時，可發行最多20,000,000股股份，佔本報告日期已發行股份總數約8.33%。自採納購股權計劃以來，概無根據購股權計劃授出購股權。



(1)主要及關連交易；(2)持續關連交易及關連交易；(3)主要交易；及(4)持續關連交易

茲提述本公司日期為二零二四年六月三日及二零二四年八月三十日的公告(「該等公告」)。除另有界定者外，本段所用詞彙與該等公告所界定者具有相同涵義。於二零二四年八月三十日，(1) SAL與三泰訂立貸款協議，據此，本公司與三泰同意(其中包括)載列總額4,212,811美元(相當於32,859,926港元)的三泰墊款的條款；(2) SAL與三泰及JPO訂立該協議，據此，各方同意(其中包括)終止第一份支持函並載列(i)供應存貨；及(ii)提供財務協助的條款及條件；(3) SAL與三泰及JPO訂立第二份協議，據此，各方同意(其中包括)終止該等支持函並載列提供第二次財務協助的條款及條件；及(4) SAL、蔡先生(作為第一擔保人)及王女士(作為第二擔保人)訂立擔保費協議，據此，SAL同意向該等擔保人支付擔保費。貸款協議、該協議、第二份協議及擔保費協議須待(其中包括)股東於本公司股東大會上批准後方告完成。有關貸款協議、該協議、第二份協議及擔保費協議的進一步詳情，請參閱該等公告。

中期股息

董事不建議向本公司股東派發回顧期內之中期股息。

回顧期後重要事件

於本報告日期，於二零二四年九月三十日後並無重大事件會對本公司或本集團的經營及財務表現造成重大影響。

承董事會命
Sterling Group Holdings Limited
美臻集團控股有限公司*
主席
王美慧

香港，二零二四年十一月二十八日

* 僅供識別



致美臻集團控股有限公司董事會之簡明綜合中期財務報表審閱報告
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱第16至32頁所載美臻集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合中期財務報表，其中包括於二零二四年九月三十日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合其相關條文及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列簡明綜合中期財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對簡明綜合中期財務報表作出結論，並根據我們協定的委聘條款僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」(「香港審閱委聘準則第2410號」)進行審閱。審閱簡明綜合中期財務報表包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港核數準則進行審核的範圍，故不能保證我們將知悉在審核中可識別的所有重大事項。因此，我們不發表審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無注意到任何事項，令我們相信簡明綜合中期財務報表在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。



其他事項

該等簡明綜合中期財務報表所載截至二零二三年九月三十日止六個月期間的比較簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及相關解釋附註並未根據香港審閱委聘準則第2410號進行審閱。

有關持續經營的重大不明朗因素

我們謹請垂注簡明綜合中期財務報表附註2，其顯示於二零二四年九月三十日，貴集團的流動負債超過其流動資產50,938,000港元。該等情況連同簡明綜合中期財務報表附註2所載其他事項顯示存在重大不明朗因素，可能對貴集團持續經營能力構成疑問。我們對此事項之結論不經修改。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二四年十一月二十八日

朱俊賢

執業證書編號P08355



簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)
收入	4	273,587	322,182
銷售成本		(221,974)	(271,077)
毛利		51,613	51,105
其他收入		2,015	4,567
其他收益及虧損淨額	5	(9)	(989)
銷售及分銷成本		(11,122)	(12,914)
一般及行政開支		(24,280)	(26,526)
貿易及其他應收款項確認預期信貸虧損淨額		(5,149)	(15,121)
融資成本	6	(9,859)	(8,082)
除所得稅開支前溢利／(虧損)		3,209	(7,960)
所得稅開支	7	-	-
期內溢利／(虧損)	8	3,209	(7,960)
其他全面收益(稅後淨額)			
其後可被重新分類至損益的項目：			
海外業務換算匯兌差異		107	1,281
其後不會重新分類至損益的項目：			
重新計量界定福利責任收益		7	-
期內其他全面收益		114	1,281
期內全面收益／(虧損)總額		3,323	(6,679)
		港仙	港仙
每股盈利／(虧損)			
— 基本及攤薄	10	1.27	(3.32)

簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零二四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
預付保險費		9,160	9,051
物業、廠房及設備	11	33,173	35,951
無形資產		6,399	6,399
使用權資產	11	24,655	25,521
遞延稅項資產		10,072	10,072
商譽		15,534	15,534
非流動資產總值		98,993	102,528
流動資產			
存貨		26,578	28,272
貿易及其他應收款項	12	155,671	153,554
可收回稅項		177	177
已抵押銀行存款		-	9,984
現金及現金等價物		22,615	26,965
流動資產總值		205,041	218,952
資產總值		304,034	321,480
流動負債			
貿易、票據及其他應付款項	13	138,629	90,978
應付關聯方款項	14	18,096	-
銀行借款	15	98,632	188,550
租賃負債		622	1,056
流動負債總值		255,979	280,584
流動負債淨額		(50,938)	(61,632)

	附註	於二零二四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
非流動負債			
界定福利責任		2,568	2,966
租賃負債		4,265	4,494
遞延稅項負債		5,448	6,107
非流動負債總值		12,281	13,567
負債總值		268,260	294,151
資產淨值		35,774	27,329
資本及儲備			
股本	16	11,520	9,600
股份溢價	16	72,943	69,741
儲備		(48,689)	(52,012)
權益總額		35,774	27,329

簡明綜合權益變動表

	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	實繳儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	重新計量儲備 千港元	累計虧損 千港元	權益總額 千港元
於二零二三年四月一日(經審核)	9,600	69,741	45,700	4,078	(7,599)	626	(75,143)	47,003
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(7,960)	(7,960)
海外業務換算匯兌差異	-	-	-	-	1,281	-	-	1,281
期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	1,281	-	(7,960)	(6,679)
於二零二三年九月三十日(未經審核)	9,600	69,741	45,700	4,078	(6,318)	626	(83,103)	40,324
於二零二四年四月一日(經審核)	9,600	69,741	45,700	4,078	(8,731)	444	(93,503)	27,329
期內收益	-	-	-	-	-	-	3,209	3,209
重新計量界定福利責任收益	-	-	-	-	-	7	-	7
海外業務換算匯兌差異	-	-	-	-	107	-	-	107
期內全面收益總額	-	-	-	-	107	7	3,209	3,323
股份配售(附註16)	1,920	3,360	-	-	-	-	-	5,280
股份發行直接應佔交易成本	-	(158)	-	-	-	-	-	(158)
於二零二四年九月三十日 (未經審核)	11,520	72,943	45,700	4,078	(8,624)	451	(90,294)	35,774

簡明綜合現金流量表

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	62,247	19,396
投資活動所得現金流量：		
已收利息	624	705
提取已抵押銀行存款	9,984	-
關聯方還款	-	1,549
購置物業、廠房及設備	(155)	(1,587)
出售物業、廠房及設備所得款項	12	174
投資活動所得現金淨額	10,465	841
融資活動所得現金流量：		
銀行借款所得款項	68,214	355,355
償還銀行借款	(158,132)	(373,865)
關連方墊款	18,096	-
償還租賃負債的利息部分	(147)	(175)
償還租賃負債的本金部分	(481)	(512)
已付利息	(9,712)	(7,907)
配售新股份所得款項	5,280	-
股份發行直接應佔交易成本	(158)	-
融資活動所用現金淨額	(77,040)	(27,104)
現金及現金等價物減少淨額	(4,328)	(6,867)
期初現金及現金等價物	26,965	20,851
現金及現金等價物匯率變動的影響	(22)	1,154
期末現金及現金等價物	22,615	15,138
現金及現金等價物的結餘分析：		
銀行結餘及現金	22,615	15,138

簡明綜合中期財務報表附註

1. 一般資料

美臻集團控股有限公司(「本公司」)在開曼群島根據開曼群島法律第22章公司法(1961年第3號法律，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司，其股份在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位於Tricor Services (Cayman Islands) Limited之辦事處，即3rd Floor, Century Yard, Cricket Square, P.O. Box 902, Grand Cayman, KY1-1103, Cayman Islands。其主要營業地點為香港九龍新蒲崗雙喜街9號匯達商業中心18-19樓。

本公司為投資控股公司，而本集團主要在美国堅合眾國(「美國」)及歐洲市場從事服裝產品的製造及貿易以及商標許可。

簡明綜合中期財務報表未經核數師審核，惟已由本公司核數師根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱。

2. 編製基準及持續經營假設

此等簡明綜合中期財務報表是根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文所編製。

簡明綜合中期財務報表乃按歷史成本法所編製，惟預付保險費乃按公平值計量除外。

除另有指明外，此等簡明綜合中期財務報表乃以港元呈列。此等簡明綜合中期財務報表載有簡明綜合財務報表及選定說明附註。該等附註包括對理解本集團自二零二四年度財務報表刊發以來財務狀況及表現變動而言屬重大的事件及交易的說明。此等簡明綜合中期財務報表及附註並不包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製整套財務報表所需的所有資料，並應與二零二四年度財務報表一併閱讀。

於二零二四年九月三十日，本集團的流動負債超過其流動資產50,938,000港元。本集團的負債包括未償還本金98,632,000港元的銀行借款，乃按要求或一年內償還，而本集團於二零二四年九月三十日的現金及現金等價物為22,615,000港元。該等情況表明存在重大不確定性，可能對本集團持續經營的能力構成重大疑問。

於編製簡明綜合中期財務報表時，本公司董事已就上文所述審慎考慮本集團的未來表現及流動資金。為改善流動資金及財務狀況，本集團已採取措施改善其財務狀況及緩解其流動資金壓力，包括但不限於以下各項：

- (i) 本集團繼續改善經營效率，對多項經營開支執行措施收緊成本控制，以增強其改善盈利能力及未來的經營所得現金流的能力；
- (ii) 直至本簡明綜合中期財務報表獲批准刊發日期，本集團具有有關定期及循環貸款以及信託收據貸款的未動用銀行融資約6,261,000港元，可每年申請續期手續。本公司董事認為，至少未來十二個月內所有銀行融資很可能可續期及維持及/或可獲得若干新銀行融資。

本公司董事認為，經計及上述措施後，本集團將有足夠營運資金撥付其營運及履行其到期財務責任，以使本集團可於授權刊發該等簡明綜合中期財務報表日期起計至少未來十二個月內持續經營。因此，簡明綜合中期財務報表乃按持續經營基準編製。

儘管有上文所述，本集團是否能夠維持其經營的盈利能力及繼續按持續經營基準動用銀行融資仍存在重大不確定性，其中包含有關受固有不确定性影響的未來事件及狀況的假設。

倘本集團不能持續經營，則需作調整將資產價值撇減至可收回金額，為可能產生的未來負債計提撥備，並將非流動資產及負債分別重新分類為流動資產及負債。此等潛在調整的影響未反映於本簡明綜合中期財務報表。

管理層須在編製符合香港會計準則第34號之簡明綜合中期財務報表時作出影響會計政策之應用及至報告日所呈報之資產與負債、收入與開支金額之判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計有差異。

3. 會計政策變動

除採納以下所述之經修訂香港財務報告準則外，本簡明綜合中期財務報表所用之會計政策與截至二零二四年三月三十一日止年度綜合財務報表所採納者一致。

本集團已於本會計期間之簡明綜合中期財務報表應用以下由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則之修訂：

香港財務報告準則第16號之修訂	售後租回的租賃負債
香港會計準則第1號之修訂	將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號(二零二零年)之相關修訂
香港會計準則第1號之修訂	附帶契諾的非流動負債
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號之修訂	供應商融資安排

概無該等香港財務報告準則之修訂對本集團於本期間或過往期間之業績及財務狀況構成重大影響，並已於簡明綜合中期財務報表內編製或呈列。本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

4. 收入及分部資料

經營分部

本集團主要從事服裝產品的製造及貿易以及商標許可。就資源配置及業績評估而言，向本集團主要營運決策人(「主要營運決策人」)呈報的資料集中於已交付或提供的貨品或服務類型。本集團根據業務線安排劃分部門管理其業務。根據與內部向主要營運決策人及本集團最高級執行管理層呈報的資料供分配資源及評核表現用途一致的方式，本集團呈列以下兩個須予呈報分部。

- 服裝產品的製造及貿易
- 商標許可可以收取特許授權收入

本集團的業務主要位於香港、中華人民共和國(「中國」)及斯里蘭卡。

分部收入及業績

以下為按收入類別及地理位置劃分的本集團收入的分析。

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)
符合香港財務報告準則第15號範圍之來自客戶合約收入		
銷售服裝產品	273,587	322,182
特許授權及相關收入	-	-
	273,587	322,182
主要產品及服務		
外衣	145,438	165,874
下裝	99,834	117,549
上衣	11,492	14,698
其他(附註(a))	16,823	24,061
	273,587	322,182
地理位置		
美國	273,162	320,240
香港	97	395
其他(附註(b))	328	1,547
	273,587	322,182
確認收入時間		
在某一時間點	273,587	322,182
隨時間轉移	-	-
	273,587	322,182

附註：

- (a) 其他主要包括連身裙、套裝、連身衣及背心等其他產品。
- (b) 其他主要包括歐洲及加拿大。

本集團預付保險費、物業、廠房及設備、無形資產、使用權資產及商譽的地理位置。

於二零二四年九月三十日(未經審核)

	香港 千港元	中國 千港元	斯里蘭卡 千港元	總計 千港元
預付保險費	9,160	-	-	9,160
物業、廠房及設備	7,746	2,137	23,290	33,173
無形資產	6,399	-	-	6,399
使用權資產	4,982	1,927	17,746	24,655
商譽	3,633	10,748	1,153	15,534
	31,920	14,812	42,189	88,921

於二零二四年三月三十一日(經審核)

	香港 千港元	中國 千港元	斯里蘭卡 千港元	總計 千港元
預付保險費	9,051	-	-	9,051
物業、廠房及設備	8,601	2,127	25,223	35,951
無形資產	6,399	-	-	6,399
使用權資產	5,092	2,709	17,720	25,521
商譽	3,633	10,748	1,153	15,534
	32,776	15,584	44,096	92,456

5. 其他收益及虧損淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)
預付保險費的公平值變動	109	106
匯兌虧損淨額	(118)	(1,095)
	(9)	(989)

6. 融資成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)
銀行借款利息		
— 信託收據貸款	5,169	4,300
— 定期及循環貸款	899	581
租賃負債利息開支	147	175
發票融資安排及其他融資費用	3,644	3,026
	9,859	8,082

7. 所得稅開支

本集團須按實體基準就本集團附屬公司註冊地及經營所在的稅務司法管轄區產生或衍生的溢利繳納所得稅。根據開曼群島規則及規例，本公司於開曼群島毋須繳納任何所得稅。

根據香港利得稅兩級制，合資格集團實體的首2百萬港元溢利將按8.25%的稅率徵稅，而2百萬港元以上的溢利則按16.5%的稅率徵稅。未符合利得稅兩級制之法團的溢利將繼續以統一稅率16.5%徵稅。

根據中國的所得稅規則及法規，本集團於中國註冊成立的附屬公司須繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」），根據兩個期間彼等應課稅溢利的法定稅率25%計算。

斯里蘭卡企業所得稅（「企業所得稅」）的撥備根據二零二二年十月一日生效的斯里蘭卡二零二二年稅務（修訂）法令45號規定的本集團斯里蘭卡附屬公司兩個期間應課稅溢利的30%法定稅率計算。

由於本集團附屬公司使用結轉稅項虧損或並無產生應課稅溢利，故並無於兩個期間的簡明綜合中期財務報表中就香港利得稅、中國企業所得稅或斯里蘭卡企業所得稅計提撥備。

8. 期內溢利／（虧損）

本集團的溢利／（虧損）是在扣除／（計入）下列項目後得出：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	2,481	2,717
使用權資產折舊	701	817
僱員成本(包括董事酬金)	41,190	48,218
貿易及其他應收款項確認預期信貸虧損淨額	5,149	15,121
利息收入	(624)	(705)

9. 股息

董事會不建議派發截至二零二四年九月三十日止六個月的中期股息(二零二三年：無)。

10. 每股盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃基於以下數據計算：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)
溢利／(虧損)		
本公司擁有人應佔期內溢利／(虧損)	3,209	(7,960)

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 千股 (未經審核)	二零二三年 千股 (未經審核)
股份數目		
就計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)而言，普通股加權平均數	252,066	240,000
每股盈利／(虧損)		
— 基本及攤薄	港仙 1.27	港仙 (3.32)

截至二零二四年九月三十日止六個月就計算每股基本盈利／(虧損)的普通股加權平均數已計及於二零二四年八月十六日完成的配股(見附註16)產生的影響。

每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)相同，乃由於本公司於兩個期間並無任何已發行的潛在攤薄普通股。

11. 物業、廠房及設備以及使用權資產

於截至二零二四年九月三十日止六個月內，本集團收購物業、廠房及設備155,000港元(二零二三年：1,587,000港元)。

本集團於兩個期間概無新訂或重續重大的租賃協議。

12. 貿易及其他應收款項

	於二零二四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應收款項(附註(a))	182,900	172,953
減：貿易應收款項虧損撥備(附註(a)及(b))	(54,471)	(49,322)
	128,429	123,631
預付款項	1,466	2,484
其他應收款項	47,062	48,962
公用事業及雜項按金	911	674
減：其他應收款項虧損撥備(附註(b))	(49,439)	(52,120)
	(22,197)	(22,197)
	27,242	29,923
	155,671	153,554

附註：

- (a) 於二零二四年九月三十日及二零二四年三月三十一日根據發票日期對按攤銷成本列賬之貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於二零二四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
0至30天	55,387	57,793
31至90天	161	4,815
91至180天	7,761	2,924
181至365天	12,591	35,553
365天以上	107,000	71,888
減：貿易應收款項虧損撥備	(182,900)	(172,953)
	(54,471)	(49,322)
	128,429	123,631

- (b) 截至二零二四年九月三十日止六個月／截至二零二四年三月三十一日止年度貿易及其他應收款項預期信貸虧損撥備的變動如下：

	於二零二四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應收款項		
期／年初	49,322	48,917
已確認	5,149	17,856
已撇銷	-	(17,451)
期／年末	54,471	49,322
其他應收款項		
期／年初	22,197	14,300
已撥回	-	7,946
已撇銷	-	(49)
期／年末	22,197	22,197

13. 貿易、票據及其他應付款項

	於二零二四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應付款項	62,169	21,178
應付票據	62,545	53,561
其他應付款項及應計費用	13,915	16,239
	138,629	90,978

根據發票日期對貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於二零二四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
0至30天	59,743	17,988
31至90天	1,714	2,714
91至365天	10	251
365天以上	702	225
	62,169	21,178

14. 應付關聯方款項

	於二零二四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
應付關聯方款項		
Win 18 Limited	906	-
Win 19 Limited	646	-
王美慧女士(「王女士」)	16,544	-
	18,096	-

本集團與該等關聯方的關係於附註17披露。應付關聯方款項為非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還，惟應付王女士款項除外，按年利率6.5%計息。

15. 銀行借款

	於二零二四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
計息		
— 信託收據貸款，有抵押	73,226	163,144
— 定期及循環貸款，有抵押	25,406	25,406
	98,632	188,550

附註：

- (a) 所有銀行借款為按要求償還(附按要求條款)或須於一年內償還。
- (b) 銀行借款由本集團、Win 18 Limited及Win 19 Limited持有的資產以及本公司其中一名董事王女士簽立的個人擔保抵押。本集團已抵押資產的賬面值如下：

	於二零二四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
預付保險費	9,160	9,051
已抵押銀行存款	-	9,984

16. 股本及股份溢價

	股份數目	每股0.04港元的 普通股面值 千港元	股份溢價 千港元
法定：			
於二零二三年四月一日(經審核)、			
二零二四年三月三十一日(經審核)及			
二零二四年九月三十日(未經審核)	2,500,000,000	100,000	-
已發行及繳足：			
於二零二三年四月一日(經審核)及			
二零二四年三月三十一日(經審核)	240,000,000	9,600	69,741
配股(附註)	48,000,000	1,920	3,202
於二零二四年九月三十日(未經審核)	288,000,000	11,520	72,943

附註：根據日期為二零二四年七月三十日的認購協議，獨立私人投資者認購本集團48,000,000股每股0.11港元的新普通股。於扣除發行新股份應佔的交易成本後籌集所得款項淨額總額5,122,000港元。該等新股份乃於二零二四年八月十六日根據於二零二三年九月十二日舉行的本集團股東週年大會上授予本集團董事的一般授權發行，且將在所有方面與其他已發行股份享有同等地位。

17. 關聯方及關連方披露

(a) 關聯方及關連方交易

截至二零二四年及二零二三年九月三十日止六個月，本集團與其關聯方訂立以下交易：

實體名稱	與本集團之關係	交易性質	截至九月三十日止六個月	
			二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)
Win 18 Limited	共同董事王女士並由 王女士間接全資擁有	租賃開支 (附註)	780	780
Win 19 Limited	共同董事王女士並由 王女士間接全資擁有	租賃開支 (附註)	780	780
Kam Li Fashion Factory 王女士	共同股東蕭志威先生 本公司董事	汽車租賃開支 利息開支	150 195	150 -

附註：該等交易為上市規則第14A章項下最低限額持續關連交易，豁免遵守股東批准、年度審閱及所有披露規定。

(b) 關鍵管理層人士薪酬

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)
薪金及其他津貼	5,496	5,408
酌情花紅	-	1,475
退休福利計劃供款	27	27
	5,523	6,910

18. 金融工具

金融工具類別

下表載列金融資產及負債的賬面值及公平值：

	於二零二四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
金融資產		
按公平值計入損益列賬		
— 預付保險費	9,160	9,051
按攤銷成本列賬		
— 貿易及其他應收款項	154,205	151,070
— 已抵押銀行存款	-	9,984
— 現金及現金等價物	22,615	26,965
	185,980	197,070
金融負債		
按攤銷成本列賬		
— 貿易、票據及其他應付款項	138,629	90,978
— 銀行借款	98,632	188,550
	237,261	279,528

公平值

董事認為，於二零二四年九月三十日及二零二四年三月三十一日，於簡明綜合中期財務報表按攤銷成本記賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

下表提供有關按公平值列賬之金融及非金融工具按其公平值層級之分析：

第一層：相同資產或負債於活躍市場之報價(未作調整)；

第二層：自資產或負債可直接(即價格)或間接(即自價格衍生)觀察的輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及

第三層：並非根據可觀察市場數據的資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)。

	第一層 千港元	第二層 千港元	第三層 千港元	總計 千港元
於二零二四年九月三十日(未經審核)				
預付保險費	-	9,160	-	9,160
於二零二四年三月三十一日(經審核)				
預付保險費	-	9,051	-	9,051

本期間及去年層級之間概無轉入轉出。