

年報 2024

Annual Report

# 目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告書	3
管理層討論與分析	4
董事及高級管理層	20
企業管治報告	24
董事會報告	39
環境、社會及管治報告	49
獨立核數師報告	70
經審核財務報表	
綜合損益表	76
綜合全面收益表	77
綜合財務狀況表	78
綜合權益變動表	80
綜合現金流量表	81
財務報表附註	84
財務概要	176

# 公司資料

## 執行董事

張永力先生(主席兼行政總裁)  
孫如暉先生  
黃曉雲女士(首席財務官)

## 非執行董事

王瑋先生

## 獨立非執行董事

鄭偉信先生  
楊志偉先生  
何家宏先生

## 公司秘書

關秀妍女士

## 授權代表

黃曉雲女士  
關秀妍女士

## 審核委員會

鄭偉信先生(主席)  
楊志偉先生  
何家宏先生

## 薪酬委員會

何家宏先生(主席)  
張永力先生  
鄭偉信先生

## 提名委員會

張永力先生(主席)  
楊志偉先生  
鄭偉信先生

## 註冊辦事處

One Nexus Way  
Camana Bay  
Grand Cayman  
KY1-9005  
Cayman Islands

## 中國總辦事處

中國上海  
普陀區  
同普路1225弄9號

## 香港主要營業地點

香港九龍  
尖沙咀東部  
科學館道9號  
新東海商業中心  
13樓1303室

## 網站

[www.hcihl.com](http://www.hcihl.com)

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏愨道16號  
遠東金融中心17樓

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
招商永隆銀行  
中國建設銀行(亞洲)

## 核數師

安永會計師事務所(執業會計師)

# 主席報告書

尊敬的各位股東，

本人謹此提呈匯成國際控股有限公司截至二零二四年十二月三十一日止年度（「二零二四年」）的年度報告及綜合財務報表。

過去一年，中國宏觀經濟增長放緩，加之全國百家重點大型零售企業銷售額下滑，對本集團運營構成顯著挑戰。在此艱難環境下，本集團收入由二零二三年的人民幣207.7百萬元減少人民幣51.6百萬元，至二零二四年的人民幣156.1百萬元，降幅約為24.8%。然而，母公司擁有人應佔虧損由二零二三年的人民幣142.5百萬元減少人民幣33.1百萬元，至二零二四年的人民幣109.4百萬元，降幅約為23.2%。

二零二四年，數字化轉型仍是我們的工作重點，我們通過小紅書、抖音和微信等社交媒體平台加強了營銷推廣力度，並將一批公司內部導購轉化為數字營銷專才。同時，我們持續優化VIP客戶服務流程，將VIP客戶銷售額佔總銷售額的比例提升至約25%，使其成為本集團收入的關鍵支柱之一。我們與聖塔芭芭拉馬球俱樂部（Santa Barbara Polo & Racquet Club）的授權合作亦進展順利，分被授權商數量及特許權使用費收入均顯著增加。此外，本集團亦聘請知名藝人紀煥博先生擔任MCS品牌形象大使，以進一步提升MCS品牌的形象和知名度。

我們亦透過戰略投資推動業務轉型。二零二四年，本集團與珠海格力股權投資基金管理有限公司於珠海成立兩間合夥企業，重點佈局新一代信息技術、智能製造等高增長領域。此舉旨在與核心業務產生協同效應，同時為未來機遇奠定基礎。

為更好地契合我們的戰略方向，我們於年內將公司名稱由中國服飾控股有限公司更改為匯成國際控股有限公司。此項更名彰顯本集團致力於塑造全新企業形象，並有助於本集團未來業務的發展。

展望二零二五年，本集團的主要工作重點將包括優化庫存水平與現金流、進一步加強在數字與社交媒體平台的品牌曝光，並透過VIP客戶計劃推動銷售增長。我們亦預計於下半年完成臨港地產開發項目並啟動銷售，以為本集團帶來額外的現金流。此外，我們將積極探索品牌授權及戰略投資等新機會，進一步拓寬收入來源。

最後，本人謹此向全體股東、董事會成員、員工及合作夥伴致以衷心感謝。儘管面臨諸多挑戰，我們仍將專注於執行既定戰略，為所有利益相關方創造可持續的價值。

張永力

主席

香港

二零二五年三月二十一日

# 管理層討論與分析

## 市場概覽

截至二零二四年十二月三十一日止年度，中國國內生產總值（「國內生產總值」）的增長率減少0.2個百分點，由二零二三年的5.2%減至二零二四年的5.0%。社會消費品零售總額的增長率亦減少3.7個百分點，由二零二三年的7.2%減至二零二四年的3.5%。特別是，百家重點大型零售企業的零售額亦於年內減少4.6%。

在零售市場情緒低迷的情況下，本集團錄得的收入由二零二三年的人民幣207.7百萬元減少人民幣51.6百萬元至二零二四年的人民幣156.1百萬元，母公司擁有人應佔虧損由二零二三年的人民幣142.5百萬元減少人民幣33.1百萬元至二零二四年的人民幣109.4百萬元。

## 財務回顧

### 收入

我們主要於中國大城市的百貨公司及商場的自營零售點將產品零售予終端客戶，銷售產品予第三方零售商（其直接管理我們在中國並無營運零售點的其他城市的特許專櫃及零售店舖），以及通過線上渠道銷售產品，從而產生收入。收入按扣除貿易折扣後的已售貨品發票淨值列賬。

本集團於二零二四年的總收入為人民幣156.1百萬元，較二零二三年的人民幣207.7百萬元減少人民幣51.6百萬元，降幅約為24.8%。

### 按銷售渠道劃分

透過自營零售點銷售產品的收入由二零二三年的人民幣171.3百萬元，減少人民幣47.4百萬元至二零二四年的人民幣123.9百萬元，降幅約為27.7%，並佔總收入約79.4%（二零二三年：82.5%）。該減少主要由於本集團採取策略關閉表現不佳的店舖導致自營零售點數量減少。特別是，奧特萊斯店的收入由二零二三年的人民幣69.8百萬元減少人民幣18.3百萬元至二零二四年的人民幣51.5百萬元，降幅約為26.2%。

## 管理層討論與分析

向第三方零售商銷售產品的收入由二零二三年的人民幣10.9百萬元，減少人民幣1.8百萬元至二零二四年的人民幣9.1百萬元，降幅約為16.5%，並佔總收入約5.8%（二零二三年：5.2%）。向第三方零售商的銷售下降乃主要由於第三方零售商經營的零售點數目減少所致。

透過線上渠道銷售產品的收入由二零二三年的人民幣25.5百萬元，減少人民幣2.4百萬元至二零二四年的人民幣23.1百萬元，降幅約為9.4%，並佔總收入約14.8%（二零二三年：12.3%）。收入減少主要由於以下因素的共同影響：

- (i) 我們於我們微信商城的產品銷售額由二零二三年的人民幣7.4百萬元，減少人民幣2.0百萬元至二零二四年的人民幣5.4百萬元，降幅約為27.0%；
- (ii) 線上第三方零售商的產品銷售額由二零二三年的人民幣3.8百萬元，減少人民幣0.7百萬元至二零二四年的人民幣3.1百萬元，降幅約為18.4%；並被以下部分抵銷：
- (iii) 於二零二四年，透過天貓、京東等主流電子商務平台的網店銷售產品，銷售額穩定維持在人民幣8.0百萬元，與上年持平；及
- (iv) 來自唯品會等線上折扣平台的銷售額由二零二三年的人民幣6.3百萬元，增加人民幣0.3百萬元至二零二四年的人民幣6.6百萬元，增幅約為4.8%。

下表載列我們透過自營零售點作出的銷售、向第三方零售商的銷售及透過線上渠道的銷售所貢獻的收入明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二四年		二零二三年	
	收入		收入	
	人民幣	佔總收入	人民幣	佔總收入
	百萬元	百分比	百萬元	百分比
來自自營零售點的零售銷售	123.9	79.4%	171.3	82.5%
向第三方零售商的銷售	9.1	5.8%	10.9	5.2%
透過線上渠道的銷售	23.1	14.8%	25.5	12.3%
總計	156.1	100.0%	207.7	100.0%

### 按品牌劃分

自有品牌貢獻的收入由二零二三年的人民幣136.1百萬元，減少人民幣29.0百萬元至二零二四年的人民幣107.1百萬元，降幅約為21.3%。自有品牌收入佔總收入的百分比由二零二三年的65.5%增加至二零二四年的68.6%。

下表載列我們來自授權品牌及自有品牌的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二四年		二零二三年	
	收入	佔總收入	收入	佔總收入
	人民幣	百分比	人民幣	百分比
	百萬元	百分比	百萬元	百分比
自有品牌	107.1	68.6%	136.1	65.5%
授權品牌	49.0	31.4%	71.6	34.5%
總計	156.1	100.0%	207.7	100.0%

### 銷售成本

我們的銷售成本由二零二三年的人民幣106.3百萬元，減少人民幣31.3百萬元至二零二四年的人民幣75.0百萬元，降幅約為29.4%。銷售成本減少主要由於銷售減少所致。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由二零二三年的人民幣101.3百萬元，減少人民幣20.2百萬元至二零二四年的人民幣81.1百萬元，降幅約為19.9%。我們的整體毛利率由二零二三年的48.8%，增加3.2個百分點至二零二四年的52.0%。扣除存貨撥備，我們的毛利率將由二零二三年的73.2%增加至二零二四年的77.0%。該增加乃主要因為自有品牌銷售量佔比提高，其毛利率較高。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由二零二三年的人民幣19.9百萬元，增加人民幣13.7百萬元至二零二四年的人民幣33.6百萬元，增幅約為68.8%，主要是由於(i)特許權使用費收入由二零二三年的人民幣5.3百萬元，增加約人民幣6.9百萬元至二零二四年的人民幣12.2百萬元，原因為聖大保羅（「聖大保羅」）商標的分授權業務；及(ii)外來訂單加工服務的銷售額由二零二三年的人民幣3.6百萬元，增加人民幣4.9百萬元至二零二四年的人民幣8.5百萬元。

## 管理層討論與分析

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由二零二三年的人民幣163.5百萬元，減少人民幣24.4百萬元至二零二四年的人民幣139.1百萬元，降幅約為14.9%。

百貨公司專櫃的租金和商場抽成以及商場費用由二零二三年的人民幣74.0百萬元，減少人民幣15.6百萬元至二零二四年的人民幣58.4百萬元，降幅約為21.1%，大致與自營零售點收入的減少相符。

與銷售及推廣員工相關的勞動力成本及與銷售及推廣活動相關的外包成本由二零二三年的人民幣56.0百萬元減少至二零二四年的人民幣44.3百萬元。該減少乃主要由於銷售及推廣員工的人數減少所致。

我們於年內就組織促銷活動及投入社交媒體營銷以透過小紅書、抖音、微信及微博等與客戶分享我們的品牌故事及產品知識而產生廣告及推廣開支為人民幣3.0百萬元（二零二三年：人民幣2.2百萬元）。

自營零售點的貨櫃及裝修費用由二零二三年的人民幣13.3百萬元減少至二零二四年的人民幣12.0百萬元，乃主要由於年內新開零售點數目減少所致。

其他銷售及分銷開支（包括廣告及推廣開支、特許權使用費、貨運及車輛開支、樣板開支、差旅費、辦公室開支及其他營運開支）於上述兩個年度大體一致。

### 行政開支

我們的行政開支由二零二三年的人民幣50.9百萬元，增加人民幣5.0百萬元至二零二四年的人民幣55.9百萬元，增幅約為9.8%。行政開支增加主要由於年內以權益結算的股份獎勵開支增加人民幣4.0百萬元所致。

### 金融資產減值虧損，淨額

該等款項主要指其他應收款項及預付款項減值人民幣8.8百萬元(二零二三年：人民幣7.9百萬元)及應收貿易款項減值人民幣2.9百萬元(二零二三年：應收貿易及票據款項產生的信貸虧損撥回人民幣0.2百萬元)。

### 其他開支

其他開支主要包括：

- (i) 商標減值人民幣14.6百萬元，主要包括MCS、倫敦霧及馬瑞納游艇商標分別減值人民幣13.3百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.5百萬元(二零二三年：馬瑞納游艇、倫敦霧及佐約克商標分別減值人民幣5.8百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣2.4百萬元)；
- (ii) 匯兌虧損人民幣2.2百萬元(二零二三年：人民幣2.9百萬元)；及
- (iii) 外部加工服務的加工成本為人民幣8.1百萬元(二零二三年：人民幣2.2百萬元)。

### 財務收入

儘管結構性銀行存款以及現金及現金等價物減少，但我們的財務收入於二零二四年保持穩定，為人民幣12.7百萬元，而二零二三年則為人民幣12.3百萬元，主要由於年內香港的銀行存款利率相對較高及理財產品收益率較高。

### 分佔聯營企業溢利及虧損

分佔聯營企業的溢利及虧損主要為分佔聯營企業中國名門投資集團有限公司的虧損人民幣0.7百萬元(二零二三年：人民幣0.5百萬元)及分佔上海季高紅盟文化發展有限公司虧損人民幣0.8百萬元(二零二三年：人民幣0.2百萬元)。

### 除稅前虧損

基於前述因素，除稅前虧損由二零二三年的人民幣113.8百萬元，減少人民幣2.0百萬元至二零二四年的人民幣111.8百萬元，降幅約為1.8%。

## 管理層討論與分析

### 所得稅開支

所得稅開支由二零二三年的人民幣30.3百萬元，減少人民幣30.4百萬元至二零二四年的稅務抵免人民幣0.1百萬元。本集團預期未來不會產生足夠的應課稅收入來利用該等暫時差額，因此並無就可用以抵扣未來應課稅溢利的虧損確認任何遞延稅項資產。

### 年內虧損

本集團於二零二四年呈報年內虧損人民幣111.8百萬元(二零二三年：人民幣144.1百萬元)。

### 母公司擁有人應佔虧損

基於前述因素，母公司擁有人應佔虧損由二零二三年的人民幣142.5百萬元，減少人民幣33.1百萬元至二零二四年的人民幣109.4百萬元，降幅約為23.2%。

### 營運資金管理

	二零二四年 十二月 三十一日	二零二三年 十二月 三十一日
存貨週轉天數	548	541
應收貿易款項的週轉天數	48	42
應付貿易款項的週轉天數	45	31

於所示兩個年度，存貨及應收貿易款項的週轉天數保持一致。

應付貿易款項的週轉天數由二零二三年十二月三十一日的31天增加14天至二零二四年十二月三十一日的45天，主要由於二零二五年農曆新年較早到來，產品於年底前集中出貨所致。

### 流動資金、財務狀況及現金流量

於二零二四年十二月三十一日，我們擁有的流動資產淨值約為人民幣548.4百萬元，而於二零二三年十二月三十一日為人民幣723.2百萬元。於二零二四年十二月三十一日，本集團的流動比率為4.0倍，而於二零二三年十二月三十一日為4.9倍。

於二零二四年十二月三十一日，並無未提取的銀行融資。

於二零二四年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物、定期存款、結構性銀行存款、金融機構存款及按公平值計量且其變動計入損益的金融資產合共約為人民幣333.4百萬元（二零二三年十二月三十一日：人民幣475.2百萬元）。下表載列我們綜合現金流量表的節選現金流量數據：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣百萬元	二零二三年 人民幣百萬元
經營活動所用淨現金流量	(24.3)	(8.6)
投資活動所用淨現金流量	(31.2)	(17.8)
融資活動所用淨現金流量	(66.6)	(9.5)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(122.1)</b>	(35.9)
匯率變動的影響，淨額	(3.5)	(1.3)
年初現金及現金等價物	226.4	263.6
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>100.8</b>	226.4

### 經營活動

經營活動所用淨現金流量由二零二三年的人民幣8.6百萬元，增加人民幣15.7百萬元至二零二四年的人民幣24.3百萬元，主要由於存貨增加導致現金流出由二零二三年的人民幣12.2百萬元增加至二零二四年的人民幣29.5百萬元所致。

### 投資活動

投資活動所用淨現金流量人民幣31.2百萬元，主要指原到期日超過三個月的短期存款增加人民幣220.7百萬元及對聯營企業的投資人民幣55.0百萬元，並部分被提取結構性銀行存款及於金融機構的存款以及以公平值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣237.1百萬元所抵銷。

### 融資活動

融資活動所用淨現金流量主要為年內派付特別末期股息人民幣56.7百萬元及租賃付款的本金部分人民幣9.1百萬元。

### 集團資產抵押

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無資產作為質押物抵押以獲得銀行借款或任何其他融資信貸。

## 管理層討論與分析

### 資本承擔及或然負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團概無重大資本承擔(二零二三年十二月三十一日：無)及概無重大或然負債(二零二三年十二月三十一日：無)。

### 外匯管理

我們主要於香港及中國經營業務，而大部份交易是以港元及人民幣計值及結算。為將外匯風險減至最低，本集團已制定對沖政策。

### 經營概覽

#### 零售及分銷網絡

於二零二四年十二月三十一日，我們的銷售網絡包括合共122個自營零售點，包括專櫃、寄售店及獨立店，以及38個由第三方零售商經營的零售點。

下表載列於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日我們於中國及台灣按品牌劃分的自營零售點及第三方零售商經營之零售點數目：

品牌	於二零二四年十二月三十一日			於二零二三年十二月三十一日		
	自營零售點	第三方零售商經營的零售點	零售點總數	自營零售點	第三方零售商經營的零售點	零售點總數
聖大保羅	50	5	55	46	6	52
MCS	70	29	99	82	28	110
馬瑞納游艇	2	4	6	6	5	11
總計	122	38	160	134	39	173

### 自營零售點

於二零二四年十二月三十一日，我們擁有由118個自營專櫃(二零二三年十二月三十一日：131個自營專櫃)組成的網絡。大部分專櫃位於中國一二線城市的主流百貨商場(包括百聯、金鷹、茂業、銀泰、銀座及王府井等)，其中於二零二四年十二月三十一日共有40間奧特萊斯店(二零二三年十二月三十一日：48間奧特萊斯店)。

於二零二四年十二月三十一日，我們擁有由4間獨立店(二零二三年十二月三十一日：3間店舖)組成的網絡，均位於中國各大城市的購物中心內，旨在確保穩定的消費者人流以及提升我們的銷量及品牌知名度。

### 第三方零售商經營的零售點

於二零二四年十二月三十一日，我們共有38個由第三方零售商經營的零售點，與二零二三年十二月三十一日的39個零售點維持一致。

### 線上渠道

我們主要透過線上渠道銷售往季產品，該等線上渠道包括(i)唯品會等線上折扣平台；(ii)線上第三方零售商；(iii)我們於天貓及京東等主流線上平台上的自營網店；及(iv)我們的微信商城。

年內，我們繼續參與唯品會的just-in-time配送計劃(「JIT計劃」)，其使我們能在接獲客戶於唯品會下達的訂單後由我們的倉庫直接向客戶配送產品。我們亦積極地開拓新的線上第三方零售商以於線上零售我們的產品。

### 品牌推廣

持續實施多品牌策略是我們可持續擴展和增長的關鍵。我們深信，我們的多品牌策略將使我們把握更多細分市場，利用更大範圍的市場機遇，最終提升我們在中國男裝市場所佔的整體市場份額。

年內，本集團繼續透過小紅書、抖音、微信及微博等社交媒體平台與目標受眾分享品牌故事及產品知識，提高品牌知名度。

於二零二四年七月一日，本公司的一間附屬公司與紀煥博先生訂立合作協議，紀先生將擔任MCS品牌大使，與本集團合作在大中華地區推廣MCS品牌。

## 管理層討論與分析

### 業務數字化

我們專為我們的零售網絡量身定制O2O系統，即使心儀的產品在某一特定地點沒有現貨，我們的客戶亦可於有需求時通過該系統下單購買，而這又提升了客戶的購物體驗並拉動我們的銷售。自行開發的O2O系統貢獻的銷售額於二零二四年維持穩定於人民幣13.7百萬元，而二零二三年則為人民幣13.8百萬元。

我們亦與微盟合作推出社交網絡商業及營銷項目，並於我們的微信商城銷售及交付我們的產品。來自微信商城的總收入由二零二三年的人民幣7.4百萬元，減少人民幣2.0百萬元至二零二四年的人民幣5.4百萬元。

此外，我們的客戶關係管理(CRM)系統已上線，我們亦致力執行客戶忠誠度計劃，鼓勵重覆購買及交叉銷售，以進一步提升客戶忠誠度。

### 發展中物業

本集團的物業開發分部為發展中物業，其座落於中國(上海)自由貿易試驗區臨港新片區水蕘路833弄。項目佔地面積約為5,819平方米，地上面積約為11,637平方米，主要包括：商業面積約3,435平方米及住宅面積約7,600平方米。

發展中物業間接由本公司全資持有。於二零二四年十二月三十一日，發展中物業的賬面值為人民幣204.6百萬元。項目的完工階段百分比約為99.9%。目前，本集團正在向有關政府機構部門申請商品房預售許可證。

董事會預計發展中物業將於二零二五年下半年竣工。待竣工並取得商品房預售許可證後，該物業將對外出售以回籠資金。物業出售后，董事會預計本集團將不再從事物業開發的業務。

### 商標減值

本集團將「倫敦霧」、「Artful Dodger」、「佐約克」、「MCS」、「亨利卡頓」及「馬瑞納游艇」商標分類為無確定可使用年期無形資產。本集團於各報告期末對各商標進行減值測試。減值評估乃基於對獲分配商標的各現金產生單位的未來發展的預測及估計。

於年內，該等商標的減值虧損約為人民幣14.6百萬元，主要包括MCS、倫敦霧及馬瑞納游艇商標分別減值人民幣13.3百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.5百萬元(二零二三年：馬瑞納游艇、倫敦霧及佐約克商標分別減值人民幣5.8百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣2.4百萬元)。

### 股份獎勵計劃

本公司採納股份獎勵計劃為肯定若干僱員所作出的貢獻，並給予彼等獎勵，務求挽留彼等繼續為本集團的持續營運及發展效力，並吸納合適人員以進一步推動本集團的發展。

於二零二三年十月三十一日，董事會向11名僱員(包括7名董事)免費授出162,534,000股本公司股份(「獎勵股份」)，而已授出獎勵股份已於二零二四年十月三十一日行使。

### 成立合夥企業

#### 成立合夥企業1

於二零二四年一月二十四日，珠海信保聯合投資有限公司(「珠海信保」，一間由本公司間接擁有49%權益的公司，因此不被視為本公司的附屬公司)(作為有限合夥人)與珠海格力股權投資基金管理有限公司(「格力股權」)(作為普通合夥人)就成立珠海格金信保聯合投資合夥企業(有限合夥)(「合夥企業1」)訂立合夥協議(「合夥協議1」)。根據合夥協議1，所有合夥人對合夥企業1的認繳出資總額為人民幣10,000,000元，其中珠海信保及格力股權分別認繳出資人民幣5,000,000元及人民幣5,000,000元。

### 成立合夥企業2

於二零二四年一月二十四日，廣東君瑞實業有限公司（「廣東君瑞」，本公司的間接全資附屬公司）（作為有限合夥人）與珠海興格資本投資有限公司（「珠海興格」）（作為有限合夥人）及合夥企業1（作為普通合夥人）就成立珠海格金信保股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「合夥企業2」）訂立合夥協議（「合夥協議2」）。根據合夥協議2，所有合夥人對合夥企業2的出資總額為人民幣100,000,000元，其中廣東君瑞、珠海興格及合夥企業1將分別出資人民幣55,000,000元、人民幣35,000,000元及人民幣10,000,000元。

成立合夥企業2目的是通過從事直接股權投資及基金投資業務，為合夥企業2的所有合夥人取得令人滿意的回報。

合夥企業2將投資於新一代信息技術、新能源、集成電路、智能製造、生物醫藥與健康、智能家居、設備製造及精細化工領域，並將優先投資於可與本公司業務產生協同效應的領域。董事會堅信，成立合夥企業2將為本集團提供與未來增長的行業及企業接觸的機會，從而為本集團的業務轉型、發展及多元化創造有利條件。

於二零二四年四月二十三日，廣東君瑞向合夥企業2增資人民幣55,000,000元。

### 更改公司名稱

本公司的英文名稱已由「China Outfitters Holdings Limited」更改為「Huicheng International Holdings Limited」，而本公司的中文雙重外文名稱已由「中國服飾控股有限公司」更改為「匯成國際控股有限公司」。更改公司名稱的公司註冊證書由開曼群島公司註冊處於二零二四年五月二十二日簽發，而註冊非香港公司名稱變更證書由香港公司註冊處於二零二四年六月六日簽發（「更改公司名稱」）。

董事會認為，更改公司名稱將更好地反映本公司的戰略業務計劃及其未來發展方向。此外，董事會相信，本公司的新英文及中文名稱將為本公司提供新的企業形象，將有利於本公司未來的業務發展。

## 外包

為使我們的管理團隊持續專注踐行我們的核心使命，我們將絕大部分自營零售點的銷售人員及德州製造廠的生產工人外包予一間第三方外包服務公司。於二零二四年十二月三十一日，約599名導購、店長及生產工人為外包服務公司之僱員（二零二三年十二月三十一日：661名）。

## 僱員資料

於二零二四年十二月三十一日，本集團有約190名全職僱員（二零二三年十二月三十一日：208名）。於二零二四年的員工成本（包括董事酬金）合共為人民幣22.8百萬元（二零二三年：人民幣23.1百萬元）。

## 企業社會責任

作為一名負責任的企業公民，我們繼續物色機會減少使用紙張、電力及其他資源以減輕對環境的影響並就此設定適當的削減目標。

## 前景

董事會將於二零二五年優先考慮以下目標及舉措：

- 清理陳舊庫存並優化現金流，此仍為我們的首要任務；
- 提升品牌在小紅書、抖音、微信等社交媒體平台的知名度；
- 擴大線上銷售渠道，透過百貨商場及購物中心營運的網絡商店增加銷售額，以及透過微信商城及天貓、京東等主要電商平台的電子商店增加銷售額；
- 利用我們的CRM計劃推動VIP客戶的銷售增長；
- 完成本集團在建物業的興建及啟動物業銷售；及
- 探索新的商業機會，包括品牌授權、團購等。

## 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任何末期股息。

本公司普通股截至二零二三年十二月三十一日止年度的特別末期股息人民幣59,501,000元已於二零二四年五月十七日舉行的股東週年大會上獲本公司股東批准，並於二零二四年七月十九日派付。

## 主要風險及不明朗因素

本集團面臨的主要風險及不明朗因素概述如下：

### 有關零售及服裝行業的風險

*中國宏觀經濟狀況變動所引致的消費者支出波動可能對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大影響*

本集團的大部分收益均來自中國的產品銷售。本集團業務的成功與否乃視乎中國消費市場的狀況及增長，而有關狀況及增長則取決於全球經濟狀況與中國的個人收入水平及其對消費者的消費水平的影響。

過往數年，中國的經濟發展放緩，本集團無法保證中國經濟及中國消費者市場在過往取得的強勁增長率可於日後同樣達到。倘中國經濟或消費者消費水平進一步放緩或下滑，或會對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### *本集團在競爭激烈的市場中經營業務，並面臨激烈的競爭*

中國的零售及服裝行業的競爭非常激烈，而市場對手包括國際及境內公司。本集團與對手的主要競爭方面為品牌忠誠度、產品種類、產品設計、產品質量、市場推廣及宣傳、價格及履行向零售點付運承諾的能力。若干競爭對手可能較本集團擁有更強大的財務、管理、人力、分銷或其他資源。本集團的經營業績及市場定位受多項競爭因素的不利影響，包括競爭對手提高其經營效率、採納具競爭力的定價策略、擴充其業務或採納富其創意的零售方法或產品設計等。

## 與本集團有關的風險

### *倘若本集團無法預測或滿足消費者喜好或時裝趨勢，本集團的產品可能會失去其對顧客的吸引力*

由於服裝產品受不斷變化的消費者喜好及時裝潮流影響，本集團的銷售額及溢利取決於本集團能否迎合不同的消費者的時裝品味。對本集團男裝產品的需求取決於市場對本集團品牌的時尚性和流行度的認知及消費者的接納程度，而這需要對瞬息萬變的市場及時裝潮流作出持續預測及反應。本集團無法保證能夠成功預測不斷變化的消費者喜好或發展出新產品以應付需求的轉變。如本集團未能預測或及時準確應對市場變化及時裝潮流可能導致本集團及其第三方零售商的銷量下降、售價下跌或溢利減少。這可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### *本集團推出的新品牌或新產品系列不一定會成功*

為促進可持續增長，本集團計劃通過推出新品牌及推出新產品系列以拓展本集團的品牌及產品並使本集團的品牌及產品更多元化。

推出及開發新品牌或新產品系列涉及大量時間及財務承擔，可能對本集團管理現有業務及經營的能力造成巨大壓力。本集團可能面臨內在風險及不確定性，缺乏管理新品牌及產品方面的足夠經驗，且可能無法就新品牌產品或新產品系列的分銷與第三方零售商達成協議。任何新品牌或新產品的失敗可能導致浪費資源及損害本集團的聲譽，並可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### *本集團依賴特許協議採用國際品牌進行品牌服裝的設計、生產、市場推廣及銷售*

本集團與多個組織訂立特許協議，在服裝產品的設計、生產、市場推廣及銷售方面使用其各別品牌。該等授權品牌產品的銷售佔總銷售額的約31.4%。

本集團無法保證特許人將滿意本集團在特許協議下的表現或特許人不會意圖終止特許協議，亦無法保證本集團能夠按相同或類似條款續新特許協議或根本無法續新特許協議。倘若特許協議被終止或本集團未能於到期時續新任何該等協議，本集團將無法繼續進行該授權品牌產品的設計、生產、市場推廣及銷售，本集團的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

**本集團依賴第三方製造商及供應商分別生產大部分產品及供應原料，該等製造商或供應商的營運一旦中斷，可能對本集團的經營業績造成不利影響**

本集團依賴第三方製造商生產絕大部分產品，亦依賴第三方供應商供應原料用於自行生產及部分外包生產。該等第三方製造商及供應商可能無法向本集團分別供應成品或提供所需原料。本集團日後可能基於任何因素（如法律及法規變動、缺少勞工資源、設備故障或財產損失等）而經歷成品或原料供應的嚴重受阻，這將對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**本集團的業務易受氣候的意外和反常變化的影響**

本集團的業務易受氣候的意外和反常變化的影響。例如，溫暖的冬季可能影響冬裝的銷售額，而涼爽的夏季則可能影響夏裝的銷售額。氣候的意外和反常變化可能影響本集團在特定季節推出的產品銷售額。

**本集團面臨金融風險**

本集團面臨的主要金融風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。有關本集團金融風險的詳細討論及分析，連同管理層目標及政策，均載於財務報表附註42。

**本集團的業務易受突發傳染病影響**

本集團的業務易受突發傳染病影響。例如，傳染性疾病的爆發可能會導致本集團零售網點暫時關閉，因而影響本集團產品的銷售。

# 董事及高級管理層

## 執行董事

**張永力先生**，65歲，本公司主席、行政總裁兼執行董事。彼亦擔任本公司大部分附屬公司的董事。張先生於一九九九年加入本集團，主要負責本集團的整體策略規劃及管理本集團的業務營運。張先生於中國男裝行業擁有逾20年經驗。張先生於二零一一年獲福布斯中文版選為「全球時尚界25華人」之一。彼於二零一一年六月八日獲委任為行政總裁及執行董事，並於二零一八年六月二十二日獲委任為主席。張先生曾任廣東雷伊(集團)股份有限公司的董事，至二零零九年五月為止。張先生為本公司首席電子商務官唐嘉先生的岳父。

**孫如暉先生**，59歲，本公司執行董事。彼亦擔任我們數家香港附屬公司的董事。孫先生主要負責品牌採購及交易管理。彼自二零一二年十一月擔任王朝酒業集團有限公司獨立非執行董事，該公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。彼直至二零一八年五月三日為亞洲煤業有限公司的執行董事，該公司股份截至二零一九年六月十七日前於聯交所上市。孫先生曾任CEC Management Limited的董事及共同創辦人，CEC Management Limited為China Enterprise Capital Limited(「CEC」)(以中國為重點的私募基金)的管理公司。於成立CEC前，彼曾任Pacific Alliance Group Limited(以亞洲為重點的另類投資管理公司)的董事總經理。孫先生曾為Interbrew(現稱為Anheuser-Busch InBev)的亞洲策略及業務發展董事。彼亦為麥肯錫香港公司融資及策略實務顧問。於在麥肯錫任職前，孫先生於年利達律師事務所的企業組任職執業律師。孫先生持有伊利諾大學法律學院的法學博士學位。彼為美國伊利諾州註冊律師。孫先生於二零一一年六月八日獲委任為本公司執行董事。

**黃曉雲女士**，53歲，本公司首席財務官兼執行董事。黃女士於二零零零年加入本集團。此前，彼於二零零零年至二零零一年出任本集團財務部經理。彼負責財務報告及管理本集團的中國業務的運營。彼於會計及財務管理方面擁有逾20年經驗。黃女士持有華南理工大學工商管理碩士學位。黃女士於二零一一年六月八日獲委任為本公司執行董事及於二零一二年五月十四日獲委任為本公司首席財務官。

## 非執行董事

**王瑋先生**，42歲，本公司非執行董事。王先生為DCP Capital的董事總經理。於加入DCP前，王先生擔任Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P(「KKR」)之董事，專注於大中華區之私人股本交易。王先生於加入KKR前，曾任職於蘭馨亞洲投資集團(Orchid Asia Investment Group)及麥肯錫諮詢公司(McKinsey & Company)。王先生於任職KKR及蘭馨亞洲投資集團時，一直積極參與就盛華地產基金、中國臍帶血庫企業集團、青島海爾及本公司之投資項目提供建議。彼自二零二零年九月二十九日起獲委任為通化東寶藥業股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600867)的董事。彼亦獲委任為香港聯交所主板上市公司杭州啓明醫療器械股份有限公司(股份代號：2500)的非執行董事，自二零二三年十一月三十日起生效。王先生於二零零五年畢業於上海交通大學，獲經濟學士學位。王先生於二零一二年五月十四日獲委任為本公司非執行董事。

### 獨立非執行董事

**鄭偉信先生**，59歲，本公司獨立非執行董事。彼自二零一三年八月十六日起獲委任為中國金屬資源利用有限公司(中國的再生銅產品製造商，為一家在聯交所主板上市的公司)的執行董事。彼亦自二零一一年八月二十六日及二零一四年七月十六日起分別出任千百度國際控股有限公司及順風國際清潔能源有限公司(在聯交所主板上市的公司)的獨立非執行董事。鄭先生於二零一七年三月二十日獲委任為中國新高教集團有限公司(一間於二零一七年四月十九日於聯交所主板上市的公司)的獨立非執行董事。於二零一九年三月十五日，彼亦獲委任為東方甄選控股有限公司(一間於二零一九年三月二十八日於聯交所主板上市的公司)的獨立非執行董事。鄭先生曾任古杉環保能源有限公司(中國的銅產品製造商和生物柴油生產商)的總裁，直至二零一三年八月十六日為止。彼於亞洲的企業融資及股本市場方面擁有12年經驗，曾於香港多家投資銀行任職。於二零零六年加入古杉環保能源有限公司前，他曾自二零零四年三月起出任里昂證券資本市場有限公司投資銀行董事總經理兼香港中國股權資本市場主管。於二零零二年至二零零三年，鄭先生曾任嘉誠亞洲有限公司董事及股票資本市場主管。在一九八七年於英國劍橋大學畢業並取得學士學位後，彼於一九九零年合資格成為英國特許會計師，於畢馬威會計師事務所任職，並於一九九一年合資格成為英國特許秘書及管理人員。鄭先生目前為英格蘭及威爾士特許會計師公會及香港會計師公會會員。鄭先生於二零一一年六月八日獲委任為本公司獨立非執行董事。

**楊志偉先生**，64歲，本公司獨立非執行董事。楊先生為楊志偉會計師樓有限公司的創辦人兼董事，並自一九九一年起在公司為執業會計師。彼自一九八八年起為英國特許公認會計師公會會員。楊先生於一九八九年及一九九六年分別成為香港會計師公會會員及資深會員。楊先生自一九九三年起成為英國特許公認會計師公會資深會員、自二零零五年起成為英格蘭及威爾士特許會計師公會會員以及自二零一零年起成為澳洲會計師公會資深會員。彼於二零一零年獲香港特別行政區政府(「香港政府」)授予榮譽勳章。彼於二零零八年亦任香港華人會計師公會主席且目前為其成員及促進委員會主席。楊先生於二零一八年獲委任為會計專業發展基金有限公司的副主席。彼自二零一三年一月起為中國人民政治協商會議山東省的委員。彼為中國國情研習促進會(香港)之前任會長。彼於二零二二年四月一日至二零二五年一月二十四日擔任聯交所主板上市公司冠中地產有限公司的獨立非執行董事。彼亦分別於二零二零年四月六日至二零二三年三月二十二日及二零一八年一月二日至二零二四年一月二十三日擔任聯交所主板上市公司金禧國際控股集團有限公司及華新手袋國際控股有限公司的獨立非執行董事。楊先生於二零一九年九月二十日獲委任為香港獨立非執行董事協會常務理事。楊先生於二零一一年六月八日獲委任為本公司獨立非執行董事。

**何家宏先生**，52歲，為富燁有限公司的股東兼董事。彼於中國及香港經營業務（包括紡織紡紗機及汽車配件）逾10年。何先生持有英屬哥倫比亞理工學院建築科學文憑。

### 高級管理層

**呂毅先生**，46歲，本公司副總裁兼首席銷售總監兼區域銷售總監。彼於二零零零年加入本集團。此前，彼於二零零三年至二零零四年期間為總裁辦公室經理及於二零零五年至二零一三年為本集團人力資源總監助理。彼負責授權品牌的管理以及中國南方業務發展規劃及零售銷售業務管理。

**閻仲先生**，55歲，本公司副總裁兼區域銷售總監。閻先生於一九九九年加入本集團。此前，彼於一九九九年為北方地區經理及於二零零零年出任本集團北方地區副總經理。彼主要負責本集團於中國北方的業務發展規劃及管理零售銷售業務。彼於服裝零售行業擁有逾20年經驗。閻先生持有中國青年政治學院學士學位。

**王漢嶸先生**，56歲，本公司首席採購官。彼於一九九九年加入本集團。此前，彼於一九九九年為本集團採購經理。彼負責本集團的採購規劃及生產職能。彼於服裝採購及生產方面擁有逾20年經驗。

**李卓平先生**，45歲，本公司首席技術官。李先生於二零零三年加入本集團。此前，彼自二零一四年至二零一六年為本集團一間附屬公司的副總經理。李先生主要負責本集團信息技術系統的開發及應用。彼於信息技術行業及零售與服飾行業擁有逾15年的經驗。

**嚴逸先生**，41歲，本公司總裁助理。彼主要協助行政總裁負責本集團的整體策略規劃及管理本集團的業務營運。此前，彼於二零一二年至二零一六年為首席財務官助理。嚴先生於審計及會計方面擁有逾10年經驗。於加入本集團前，彼於二零零五年獲得中山大學工商管理學士學位，後於二零零五年至二零一一年在安永會計師事務所的審計部門任職。

## 董事及高級管理層

**黃曉晟先生**，40歲，本公司首席市場官。彼主要負責本集團於中國的第三方零售商的授權評估及維護我們與彼等的業務及戰略關係。黃先生於二零一七年加入本集團。此前，彼自二零一七年至二零一九年二月為首席銷售官助理。黃先生在零售及服飾行業擁有逾10年的經驗。於加入本集團前，彼自二零一六年至二零一七年為江南布衣集團組織發展總監及自二零一三年至二零一五年為海貝集團「H+」品牌的零售營運總監。黃先生於二零零七年畢業於上海財經大學，獲工商管理學士學位。

**唐嘉先生**，37歲，自二零一九年四月起為本公司首席電子商務官。彼主要負責管理本集團之線上業務及新零售項目。於加入本集團前，唐先生擔任中國光大銀行上海分行普陀支行公司銀行部經理。彼於二零一零年畢業於成都理工大學，獲得理科學士學位。唐先生為本公司主席兼行政總裁張永力先生的女婿。

**秦岳女士**，44歲，為本公司首席設計官，主要負責服裝及成衣設計。彼於二零零四年加入本集團，此前，彼於二零一二年至二零二一年期間為首席設計官助理。秦女士於服裝及成衣設計方面擁有近20年的經驗。秦女士於二零零四年畢業於北京服裝學院，獲文學學士學位。

# 企業管治報告

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）欣然向本公司股東報告本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的企業管治。

本公司致力確保其事務按照高道德標準進行。此反映本公司堅信如要實現其長遠目標，必須以誠信、透明和負責的態度行事。透過如此行事，本公司相信長期內可為股東取得最大的回報，而其僱員、與本公司有業務往來的人士及本公司營運所在社區亦可受惠。

企業管治乃董事會指示本集團管理層處理其事務之程序，以確保其目標得以達成。董事會致力維持及發展健全的企業管治常規，旨在確保：

- 為股東帶來理想及可持續的回報；
- 與本公司交易的人士的利益獲得保障；及
- 維持高道德標準。

## 企業管治常規

董事會承諾實現高水平的企業管治標準。

董事會相信，在為本公司提供框架以保障股東利益、提升企業價值、制定其業務策略及政策以及提升透明性及責任性方面，高水平的企業管治標準為必不可少。

本公司已採用香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載的企業管治守則（「企業管治守則」）所載的原則及守則條文，作為本公司企業管治常規。

董事會認為，本公司於截至二零二四年十二月三十一日止年度內一直遵守企業管治守則載列的於二零二四年內生效的所有守則條文，惟守則條文第C.2.1條除外，披露於本報告下文「主席及行政總裁」分節。

## 董事及僱員之證券交易

本公司已就其董事買賣本公司證券及可能擁有未公開的本公司價格敏感消息的僱員進行證券交易制定行為守則（「行為守則」），其條款不遜於上市規則附錄C3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」）。

經本公司作出具體查詢後，所有董事已確認，截至二零二四年十二月三十一日止年度，彼等已遵守標準守則及行為守則內所載之規定標準。

本公司並未察覺僱員違反行為守則的事項。

## 董事會

本公司由行之有效的董事會領導，董事會肩負領導及監控本公司的責任，並共同負責指導及監督本公司事務以促使本公司成功。董事客觀地作出符合本公司最佳利益的決策。

董事會就適合本公司業務所需之技能、經驗及多元化方面取得平衡，並定期檢討董事向本公司履行其職責所需付出的貢獻，以及董事是否投入足夠時間履行其職責及董事會職責。董事會中執行董事、非執行董事及獨立非執行董事的組合均衡，使董事會具備強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。

董事會目前由7名成員組成，包括3名執行董事、1名非執行董事及3名獨立非執行董事如下：

### 執行董事：

張永力先生(主席兼行政總裁)

孫如暉先生

黃曉雲女士

### 非執行董事：

王瑋先生

### 獨立非執行董事：

鄭偉信先生

楊志偉先生

何家宏先生

各董事的履歷詳情載於截至二零二四年十二月三十一日止年度年報第20至23頁「董事及高級管理層」一節。

董事會各成員之間概無任何關係。

## 主席及行政總裁

根據企業管治守則第C.2.1條守則條文，主席及行政總裁職務應予以區分且不應由同一人士擔任。本公司偏離此守則條文，由於本公司的主席(「主席」)及行政總裁(「行政總裁」)職務均由張永力先生擔任。董事會相信，在現時情形下，由一人兼任主席及行政總裁職務可為本集團帶來強勁且一致的領導力，並使得業務規劃和決策更為有效。

### 獨立非執行董事

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內，董事會於所有時間均遵守上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事(佔董事會人數三分之一)，而其中一名獨立非執行董事具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條載列的獨立性指引就其獨立性而發出的年度確認書。本公司認為，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

### 董事會獨立性評估

本公司已建立董事會獨立性評估機制，當中載列程序及程序，以確保董事會具備強大的獨立元素，使董事會能有效地作出獨立判斷，以更好地保障股東權益。

評估的目的是提高董事會的效率，發揮最大的優勢，並確定需要改進或進一步發展的領域。評估程序亦釐清本公司須採取何種行動以維持及改善董事會表現，例如解決各董事的個人培訓及發展需要。根據董事會獨立性評估機制，董事會已對其獨立性進行年度檢討。

### 非執行董事及董事重選

各董事均按三年指定任期獲委任，並須至少每三年輪值退任一次。

全體董事須於股東週年大會上輪值退任並膺選連任。根據本公司的組織章程細則(「組織章程細則」)，於每屆股東週年大會上，其時三分之一的董事(或倘董事人數並非三或三的倍數時，則最接近但不少於三分之一的董事)須輪值退任，惟各董事須至少每三年輪值退任一次。組織章程細則亦訂明據此獲董事會委任的任何董事任期僅直至其獲委任後本公司首屆股東週年大會為止，屆時將符合資格膺選連任。

### 董事會及管理層的職責、問責及貢獻

董事會負責領導及監控本公司以及監督本集團的業務、策略決定及表現，以及透過指導及監管本公司的事務，集體負責以推動其成功發展。各董事以本公司的利益作出客觀決定。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均為董事會帶來範圍廣泛的寶貴業務經驗、知識及專業精神，供其以高效及有效方式運作。

## 企業管治報告

全體董事均可全面及以適時方式獲得本公司所有資料，以及要求公司秘書及高級管理層提供服務及意見。董事可按要求在適當情況下尋求獨立專業意見，從而履行彼等對本公司承擔的責任，費用由本公司支付。

董事須向本公司披露彼等所擔任其他職位的詳情，而董事會定期審閱各董事履行其對本公司所承擔職責而須作出的貢獻。

董事會專責決定所有重要事項，當中涉及政策事項、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(尤其是可能會涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事項。有關執行董事會決定、指導及協調本公司日常營運及管理的職責乃轉授予管理層。

### 董事的持續專業發展

董事須了解監管發展及變化，以有效履行彼等職責，並確保彼等對董事會作出適切貢獻。

每名新任董事將於其首次獲委任時獲得正式及全面的入職培訓，從而確保可適當了解本公司的業務及營運，並完全認識於上市規則及相關法律規定下的董事職責及責任。

董事須參與合適的持續專業發展，從而發展及更新其知識及技能，以確保彼等在向董事會作出貢獻時繼續獲得最新資訊及作出相關決定。本公司將會於適當時候為董事安排內部聯絡簡報，並就相關課題發出參考資料。本公司鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用由本公司支付。

根據董事所提供記錄，董事接受的培訓概要如下：

董事	有關企業管治、 監管發展及其他 相關課題的培訓
<b>執行董事</b>	
張永力先生	✓
孫如暉先生	✓
黃曉雲女士	✓
<b>非執行董事</b>	
王瑋先生	✓
<b>獨立非執行董事</b>	
鄭偉信先生	✓
楊志偉先生	✓
何家宏先生	✓

## 董事會委員會

董事會已成立審核委員會(「審核委員會」)、薪酬委員會(「薪酬委員會」)及提名委員會(「提名委員會」)，以監督本公司特定範疇的事務。上述所有董事會委員會均已制訂書面職權範圍，載於本公司網站及聯交所網站，並可按要求供股東查閱。

上述董事會委員會的大部分成員均為獨立非執行董事，且各董事會委員會的主席及成員名單載於年報第2頁「公司資料」項下。

## 審核委員會

審核委員會的主要責任包括以下各項：

- 審閱財務報表及報告，並考慮由負責會計及財務申報職能的本公司員工、合規主任、內部核數師或外聘核數師提出的任何重大或異常項目，之後向董事會作出匯報；
- 檢討本公司的財務監控制度、風險管理及內部監控制度的充分及有效程度以及內部審計職能的有效性；
- 透過參照核數師審核的範圍、彼等的酬金及委聘條款，以檢查與外聘核數師的關係，並就外聘核數師的委任、續聘及撤換向董事會提出推薦建議；及
- 檢查僱員可就財務申報、內部監控或其他事項可能出現的不適當行為而以保密形式表達關注的安排，以及確保設有適當的安排，以便對該等事項進行公平及獨立的調查以及進行適當的跟進行動。

審核委員會監督本集團的風險管理及內部監控制度以及內部審計職能，審閱內部核數師呈交的內部審核報告，向董事會報告任何重大事宜，以及向董事會提出推薦建議。

於年內，審核委員會共舉行了三次會議，以審閱截至二零二四年十二月三十一日止年度的中期及年度財務業績及報告，以及有關財務申報及合規程序、風險管理及內部監控制度以及內部審計職能的成效、外聘核數師的工作範圍及委聘等重大事宜，以及可讓僱員就不適當行為而提出關注的安排。

於年內，審核委員會亦已於執行董事毋須在場的情況下與外聘核數師舉行三次會議。

### 薪酬委員會

薪酬委員會的主要職能包括以下各項：

- 就建立程序以制訂執行董事及高級管理層的薪酬政策及架構提出推薦建議，有關政策須確保概無董事或其任何聯繫人士將參與決定其本身的薪酬；
- 透過參考個別人士及本公司的表現以及市場慣例及情況，檢討及批准執行董事及高級管理層的薪酬福利；
- 透過參考個別人士及本公司的表現以及市場慣例及情況，就非執行董事及獨立非執行董事的薪酬福利提出推薦建議；及
- 複核及批准執行董事及高級管理層有關任何離職或終止職務或委任的補償安排。

人力資源部負責收集及管理人力資源數據，並向薪酬委員會提出推薦建議以供考慮。

於年內，薪酬委員會已舉行一次會議，以審閱本公司薪酬政策及架構，以及釐定執行董事及高級管理層的薪酬待遇及其他相關事項，並就此向董事會提供推薦建議。

本公司已就制定董事及高級管理層的薪酬政策建立正式及具透明度的程序。本公司的薪酬政策旨在確保向僱員（包括董事及高級管理層）提供的薪酬乃基於技能、知識、責任及對本公司事務的參與程度而釐定。

董事及高級管理層於截至二零二四年十二月三十一日止年度的薪酬範圍如下：

	人數
零至人民幣1,000,000元	12
人民幣1,000,001元至人民幣2,000,000元	1
人民幣2,000,001元至人民幣3,000,000元	1
人民幣3,000,001元至人民幣4,000,000元	1

### 提名委員會

提名委員會的主要責任包括檢討董事會的組成、構思及制訂提名及委任或重新委任董事的相關程序、就董事的委任及繼任計劃向董事會提供推薦建議，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

於評估董事會的組成時，提名委員會將考慮董事會成員多元化政策所載列的多個方面及有關董事會成員多元化之因素。提名委員會將討論及協定有關達致董事會成員多元化的可計量目標（如必要），並向董事會提出推薦建議以供採納。

於物色及挑選合適的董事候選人時，提名委員會在向董事會提出推薦建議之前，將考慮候選人的品行及誠信、資歷、經驗、可承諾付出的時間及（就委任獨立非執行董事而言）獨立性以及與企業策略互補及達致董事會成員多元化所需的其他相關標準（如適用）。

於年內，提名委員會已舉行一次會議，以檢討董事會的架構、規模及組成以及獨立非執行董事的獨立性，考慮股東週年大會候選退任董事的資格。提名委員會認為董事會已在成員多元化方面保持適當平衡。

### 董事會成員多元化政策

本公司已採納董事會成員多元化政策，當中列載為達致董事會成員多元化的方針，可於本公司網站查閱。本公司明白並深信董事會成員多元化裨益良多，並視董事會層面日益多元化為支持其達致戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。

就檢討及評估董事會構成而言，除教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年資外，提名委員會亦將考慮多個方面，包括但不限於性別、年齡、文化背景、宗教信仰、種族、國籍及性取向。

根據董事會成員多元化政策，提名委員會將每年討論與協商達成董事會成員多元化的所有可計量目標，並向董事會推薦採納。在任何適當的時間，董事會可從一個或多個方面尋求改善多元化及計量目標的進度。

提名委員會及董事會認為，董事會目前的組成已達到董事會多元化政策所設定的目標。

提名委員會亦已每年檢討董事會成員多元化政策，包括評估董事會成員多元化政策的成效，及討論任何需要之修訂並向董事會作出該等修訂之推薦意見以供批准。

### 性別多元化

本公司重視本集團所有層面的性別多元化。下表載列於本年報日期本集團員工(包括董事會及高級管理層)的性別比例：

	女性	男性
董事會	14.3% (1)	85.7% (6)
高級管理層	12.5% (1)	87.5% (7)
其他僱員	60.6% (106)	39.4% (69)
整體勞動力	56.8% (108)	43.2% (82)

董事會的目標是實現並達到本集團女性董事至少14.3% (1)、女性高級管理層12.5% (1)及女性僱員60.6% (106)，並認為上述目前的性別多元化令人滿意。

### 董事提名政策

董事會已將其甄選及委任董事的責任及權力授予本公司提名委員會。

本公司已採納董事提名政策，其中載列有關提名及委任本公司董事的甄選準則及程序以及董事會連任計劃的考慮因素，旨在確保董事會擁有適合本公司及董事會持續發展的技能、經驗及觀點多元化之平衡性，以及適用董事會層面的領導才能。

董事提名政策載列評估建議候選人是否合適及對董事會之潛在貢獻之因素，包括但不限於下列各項：

- 性格及誠信；
- 與本公司業務及企業策略相關的資歷(包括專業資格、技能、知識及經驗)；
- 各方面之多元化(包括但不限於性別、年齡(18歲或以上)、文化教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期)；
- 根據上市規則董事會對獨立非執行董事之要求及候任獨立非執行董事之獨立性；及
- 作為本公司董事會及／或董事會委員會成員履行職責所能投入的時間及對相關利益的承諾。

董事提名政策亦載列於股東大會甄選及委任新董事以及重選董事的程序。截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會組成並無發生變動。

董事提名政策中規定的提名程序如下：

**(a) 委任新董事**

- (i) 提名委員會及／或董事會在收到委任新董事的建議及候選人的個人資料(或相關詳情)後，應依據上述準則評估該候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。
- (ii) 如過程涉及一名或多名合意的候選人，提名委員會及／或董事會應根據本公司的需要及每位候選人的背景調查(如適用)按優先順序對其進行排名。
- (iii) 提名委員會隨後應就委任合適候選人擔任董事向董事會提出建議(如適用)。
- (iv) 就任何經由股東提名於本公司股東大會上選舉為董事的人士，提名委員會及／或董事會應依據上述準則評估該候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事，並(如適用)就於股東大會上建議選舉董事向股東提出建議。

**(b) 於股東大會上重選董事**

- (i) 提名委員會及／或董事會應檢討退任董事對本公司的整體貢獻及服務，以及在董事會的參與程度及表現。
- (ii) 提名委員會及／或董事會亦應檢討及確定將重選的退任董事是否仍然符合上述準則。
- (iii) 提名委員會及／或董事會應就於股東大會上建議重選退任董事向股東提出建議。

若董事會擬於股東大會上提呈決議案選舉或重選某候選人為董事，有關股東大會通告所隨附的致股東通函及／或說明函件中，將會按上市規則及／或適用法律及法規要求披露候選人的有關資料。

提名委員會已於適當時審閱董事提名政策，以確保其有效性。

## 企業管治報告

### 企業管治職能

董事會負責履行企業管治所載的職能。

董事會已審閱本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規、遵守行為守則以及本公司在遵守企業管治守則的情況及於本企業管治報告內的披露資料。

### 董事及委員會成員的出席記錄

下表載列於截至二零二四年十二月三十一日止年度內，各董事出席董事會及董事會委員會會議以及本公司所召開股東大會的記錄：

董事	出席／會議次數				股東週年大會
	董事會	提名委員會	薪酬委員會	審核委員會	
張永力先生	4/4	1/1	1/1	—	1/1
孫如暉先生	4/4	—	—	—	1/1
黃曉雲女士	4/4	—	—	—	1/1
王瑋先生	4/4	—	—	—	1/1
鄭偉信先生	4/4	1/1	1/1	3/3	1/1
楊志偉先生	4/4	1/1	—	3/3	1/1
何家宏先生	4/4	—	1/1	3/3	1/1

除定期舉行的董事會會議外，年內，主席亦已於執行董事及非執行董事毋須在場的情況下與獨立非執行董事舉行會議。

### 董事就財務報表的責任

董事認同有責任編製本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的財務報表。

董事會負責對年度及中期報告、股價敏感公告及根據上市規則及其他法定及監管規定需要的其他披露資料呈列均衡、明確及容易理解的評估。

董事已根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製財務報表，除採納經修訂準則、準則修訂及詮釋外，亦已貫徹使用及應用適當的會計政策。

管理層已向董事會提供所需的說明及資料，從而令董事會對提交董事會批准的本公司財務報表作出知情評估。

董事並不知悉有關任何可能嚴重令本公司持續經營能力存疑的事件或情況的重大不明朗因素。

本公司外聘核數師有關其對財務報表的申報責任的聲明載於本年報的獨立核數師報告。

### 核數師酬金

截至二零二四年十二月三十一日止年度，就核數師提供服務之已付酬金大致如下：

服務類別	已付／應付費用 (人民幣千元)
審計及審閱服務	2,285
非審計服務	—
	2,285

### 風險管理及內部監控

董事會確認其有關風險管理及內部監控制度，以及檢討其成效之責任。該等制度乃旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，而且只能就不會有重大失實陳述或損失作出合理而非絕對保證。

董事會全權負責評估及釐定本公司為達成戰略目標所願承擔的風險性質及程度，並建立及維持適當及有效的風險管理及內部監控制度。

審核委員會協助董事會領導風險管理及內部監控制度的管理及監督其構成、執行及監管情況。

本公司已制定並採用多項風險管理程序及指引，通過關鍵業務流程及辦公職能(包括銷售及營銷、財務申報、人力資源及信息技術)明確授權實施。

本公司風險管理及內部監控制度已制定以下原則、特點及程序：

#### 風險管理及內部監控系統原則

本公司風險管理及內部監控系統的主要目標乃管理及減低業務風險，以提高股東投資價值及保障資產。

### 風險管理及內部監控系統的主要特點

本公司風險管理及內部監控系統的主要元素包括設立風險登記冊以跟進及記錄已識別之風險、評估及檢討風險、制定及不時更新應對措施，以及持續測試內部監控程序以確保其成效。

本公司亦於評估風險出現的可能性及風險事項的影響後採納一個風險模型以釐定風險評級。風險評級反映管理層所需注意及處理風險力度水平。

### 識別、評估及管理重大風險所用程序

所有分部／部門定期進行內部監控評估，以識別可能影響本集團業務以及主要營運及財務流程、監管合規及信息安全等方面的風險。各分部／部門於每年進行自我評估，以確認其妥善遵守監控政策。

管理層在分部／部門主管協調下，評估風險發生概率、提供應對計劃及監察風險管理進程，並向審核委員會及董事會報告所有結果及系統成效。

管理層已向董事會及審核委員會確認截至二零二四年十二月三十一日止年度風險管理及內部監控制度有效。

### 用於檢討風險管理及內部監控系統的有效性及處理重大內部監控缺陷的程序

內部審計部負責獨立複核風險管理及內部監控系統的充足性及成效。內部審計職能審查有關會計常規及所有重大控制的關鍵事宜，並向審核委員會提供其發現及改進建議。

董事會在審核委員會的支持下，並經參考管理層報告及內部審計結果，檢討截至二零二四年十二月三十一日止年度之風險管理及內部監控制度（包括財務、營運及合規監控），且認為該制度有效及足夠。年度檢討亦涵蓋財務申報及內部審計職能，以及員工資格、經驗及相關資源。

本公司設立舉報程序方便其僱員就本公司財務申報、內部監控或其他事項可能出現的不適當行為而以保密形式表達關注。

本公司已制定其披露政策，該政策為本公司董事、高級職員、高級管理層及有關僱員處理保密信息、監察信息披露及回覆詢問提供一般指引。

本公司已實施監控程序，確保嚴禁未經授權獲得及使用內幕消息。

## 公司秘書

本公司已委聘外部服務供應商卓佳專業商務有限公司，而關秀妍女士已於本年度獲本公司委聘為其公司秘書。本公司的主要聯絡人為本公司執行董事黃曉雲女士。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，關秀妍女士已遵守上市規則第3.29條分別參加不少於15個小時的相關專業培訓。

## 股東權利

為保障股東權益及權利，於股東大會上將就各項重大個別事宜提呈獨立決議案，包括選舉個別董事。於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則投票表決，投票結果將於各股東大會後於本公司及聯交所的網站刊登。

### 於股東大會上提呈議案

如欲於股東週年大會或股東特別大會上提呈議案，股東須於本公司的香港主要營業地點（地址為香港九龍尖沙咀東部科學館道9號新東海商業中心13樓1303室）向公司秘書提交有關該等議案的書面通知，連同詳細聯絡資料。有關請求將經由本公司香港股份過戶登記分處核實，於其確認有關請求為適合及妥當後，公司秘書將請求董事會將有關決議案載入股東大會議程。

給予全體股東考慮有關股東於股東週年大會或股東特別大會所提出議案的通知期將因應議案的性質而有所分別，具體如下：

- 倘有關議案構成於股東週年大會上的本公司普通決議案，則為至少21個完整日子的書面通知（通知期必須包括20個完整營業日）。
- 倘有關議案構成於股東特別大會上的本公司特別決議案，則為至少21個完整日子的書面通知（通知期必須包括10個完整營業日）。
- 倘有關議案構成於股東特別大會上的本公司普通決議案，則為至少14個完整日子的書面通知（通知期必須包括10個完整營業日）。

### 股東召開股東特別大會

任何一位或多位於提交要求當日持有合共於本公司股本中不少於於股東大會上之投票權（按每股一票基準）十分之一的股東在任何時間均有權通過向本公司董事會或秘書發出書面申請書要求董事於本公司位於香港的主要營業地點（地址為香港九龍尖沙咀東部科學館道9號新東海商業中心13樓1303室）召開股東特別大會，以討論該申請書中所載明的任何事項及在會議議程中增加決議案，且該等會議應在提交該申請書後兩個月內召開。

## 企業管治報告

有關請求將經由本公司香港股份過戶登記分處核實，於其確認請求為適合及妥當後，公司秘書將要求董事會將有關決議案載入股東特別大會議程。

倘提交該申請書後21日內董事會未有召開該會議，則申請人士可以在作為主要會議地點的唯一地點召開實體會議，並且因董事未召開會議而致使申請人產生的所有合理費用應由本公司向申請人償付。

### 向董事會提出查詢

查詢須以書面方式提出並附帶提問者的聯絡資料，送交予公司秘書，地址為本公司的香港主要營業地點（地址為香港九龍尖沙咀東部科學館道9號新東海商業中心13樓1303室）或以電郵發送至 [william\\_yan@hcihl.com](mailto:william_yan@hcihl.com)。

為免生疑問，股東必須將正式簽署的書面請求正本、通知或聲明、或查詢（視情況而定）送交及送達上述地址，並提供其全名、聯絡資料及身份證明文件，以使上述文件生效。股東資料可能須根據相關法律和法規規定予以披露。

### 投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對提升投資者關係及投資者了解本集團的業務表現及策略至關重要。本公司致力與股東維持持續對話，尤其將透過股東週年大會及其他股東大會進行有關對話。董事會主席及董事會所有其他成員（包括非執行董事、獨立非執行董事及所有董事會委員會主席（或彼等的授權代表）將出席股東週年大會與股東會面，並解答股東的查詢。

於回顧年度，本公司並無對其組織章程細則作出任何重大更改。本公司最新版本的章程細則亦可於本公司網站及聯交所網站上查閱。

### 與股東有關的政策

本公司已制定股東溝通政策，以確保股東的意見及關注得到妥善處理。本公司定期檢討該政策以確保其有效性。為促進與股東的關係及溝通，本公司已制定以下政策：

1. 參加投資者會議進行企業推介；
2. 安排公司參觀；
3. 與機構股東、基金經理及分析員舉行定期會議；
4. 於年度及中期業績公告後安排分析員簡報會及路演；
5. 設立網站([www.hcihl.com](http://www.hcihl.com))以電子方式適時發放公告、股東資料及其他相關財務及非財務資料；
6. 於聯交所網站發佈公告；
7. 本公司視股東週年大會為重要事件。董事會主席及各董事委員會主席均會出席股東週年大會，解答股東提問。全體董事亦盡可能抽空出席；及
8. 歡迎股東積極參與股東週年大會。

本公司已就股息支付採納股息政策。本公司並無任何預定的派息率。董事會可視乎下列因素建議及／或宣派股息：

- 營運；
- 盈利；
- 財務狀況；
- 現金需求及可供程度；
- 資本開支；
- 未來發展需求；
- 業務狀況及策略；
- 股東利益；
- 任何派付股息的限制；及
- 董事會可能認為相關的任何其他因素。

任何財政年度的末期股息均須獲得股東批准。

# 董事會報告

董事會欣然提呈報告，連同本公司及其附屬公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

## 主要業務及業務回顧

本公司的主要業務為投資控股。主要附屬公司的主要業務詳情載於財務報表附註1。於截至二零二四年十二月三十一日止年度內，本集團的主要業務性質並無重大變動。

香港公司條例附表5規定的有關該等業務的進一步討論及分析，包括年內本集團業務的複核，本集團表現的討論及分析以及影響其業績及財務狀況的重要因素，本集團面臨的風險及不明朗因素的描述，以及本集團業務未來發展的揭示，均載於本年報第3至19頁的「主席報告書」及「管理層討論與分析」各節。當中之討論構成本董事會報告之一部分。

## 可持續發展

本集團承諾就其開展業務地區的環境和社區的可持續性作出貢獻，並認為此舉是保持其長期競爭力的重要因素。

## 環境政策及表現

本集團認同環境保護的重要性，並致力實踐環保發展的理念，將其作為社會責任的一環。本集團通過於其經營中合理有效運用資源減少環境影響及遵守相關環境法律、準則、政策和環境保護常規達致此目標，同時致力改善生態環境和實現可持續發展。本集團不斷提升環保表現，此為業務策略及營運方法中不可或缺的基礎部分。

## 與主要利益相關方的關係

本公司致力與其利益相關方，包括其客戶、供應商及僱員維持和諧關係。此包括向客戶提供優質產品及上乘服務，與供應商建立有效和互惠互利的合作關係，以及為僱員提供吸引的薪津組合和安全工作環境。

## 遵守相關法律及法規

遵守本集團經營業務所在的所有司法權區的法律及法規規定是本集團的一項關鍵基本道德價值理念。本集團主要於中國經營其業務，而本公司於開曼群島註冊成立及於香港聯交所上市。因此，本公司及本集團須遵守中國、開曼群島及香港的相關法律及法規。

截至二零二四年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，就董事會所知，並無任何不遵守相關法律及法規而對本集團業務及營運有顯著影響之情況。

## 業績及股息

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的虧損以及本公司及本集團於該日期的事務狀況載於年報第76至175頁的綜合財務報表。

董事會並不建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。

### 財務資料概要

本集團於過去五個財政年度的已刊發業績、資產、負債及非控股權益概要(摘錄自己刊發經審核財務報表)載於年報第176頁。此概要並不構成經審核財務報表的一部分。

### 物業、廠房及設備以及投資物業

本集團的物業、廠房及設備以及本集團的投資物業於截至二零二四年十二月三十一日止年度內的變動詳情分別載於財務報表附註14及15。

### 股本

本公司的股本於截至二零二四年十二月三十一日止年度內的變動詳情載於財務報表附註33。

### 優先購買權

本公司的章程細則或本公司註冊成立地點開曼群島的法例並無有關本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份的優先購買權的規定。

### 購買、贖回或出售本公司股份

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內，本公司及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(包括出售庫存股份)。

於二零二四年十二月三十一日，本公司並無持有庫存股份。

### 儲備

本公司及本集團的儲備於截至二零二四年十二月三十一日止年度內的變動詳情分別載於財務報表附註36及綜合權益變動表。

### 可供分派儲備

於二零二四年十二月三十一日，根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年法例三，經綜合及修訂)(「公司法」)計算的本公司可供分派儲備(包括繳入盈餘扣除累計虧損)約為人民幣328.6百萬元。根據公司法，一家公司可在若干情況下以繳入盈餘向其股東作出分派。

### 慈善捐款

年內，本集團並無作出慈善捐款。

## 董事會報告

### 主要客戶及供應商

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內，本集團五大客戶應佔銷售總額及本集團最大客戶應佔銷售額分別佔本集團銷售總額約22.02%及5.26%。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內，本集團五大供應商應佔採購總額及本集團最大供應商應佔採購額分別佔本集團採購總額約45.44%及11.63%。

概無董事或彼等的任何聯繫人或任何股東（就董事所知，於本公司已發行股本中擁有超過5%權益）於本集團任何五大客戶或供應商擁有任何實益權益。

### 董事

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內及直至本報告日期的董事如下：

#### 執行董事：

張永力先生(主席兼行政總裁)  
孫如暉先生  
黃曉雲女士

#### 非執行董事：

王瑋先生  
鄭偉信先生\*  
楊志偉先生\*  
何家宏先生\*

\* 獨立非執行董事

根據組織章程細則，王瑋先生、鄭偉信先生及楊志偉先生將輪值退任董事會。彼等全部將於股東週年大會上膺選連任。

本公司已收到各獨立非執行董事就其獨立性作出的年度確認，並於本報告日期仍視彼等為獨立人士。

### 董事及高級管理層的履歷

董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於年報第20至23頁。

### 董事的服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務協議，自二零一一年六月八日起，初步固定為期三年，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知或根據各自的服務合約所載條款予以終止。

非執行董事已與本公司訂立委任函件，自二零一二年五月十四日起，初步固定為期三年，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知或根據各自的委任函件所載條款予以終止。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函件，自彼等各自獲委任日期起，初步固定為期三年，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知或根據各自的委任函件所載條款予以終止。

除上述者外，擬在應屆股東週年大會膺選連任的董事概無與本公司訂立本公司不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

### 董事薪酬

薪酬委員會的主要職責乃就本集團全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會提供推薦建議、覆核按表現釐訂的薪酬，及確保董事概無參與釐訂自身的薪酬。董事薪酬的詳情載於財務報表附註9。

### 董事於交易、安排或合約的權益

概無董事或其關連實體於截至二零二四年十二月三十一日止年度內或結束時與本公司、本公司控股公司或本公司任何附屬公司或同系附屬公司所訂立且與本集團業務有重大關係的任何交易，安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零二四年十二月三十一日，董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條要求本公司所保存登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則附錄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」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司普通股及相關股份的好倉：

董事姓名	權益性質	所擁有普通股 數目	佔本公司 已發行股本 的百分比 (%，附註2)
張永力先生	實益擁有人	12,570,000	0.36
	公司權益(附註1)	839,748,000	24.37
孫如暉先生	實益擁有人	3,852,000	0.11
黃曉雲女士	實益擁有人	497,896,000	14.45
王璋先生	實益擁有人	3,400,000	0.10
鄺偉信先生	實益擁有人	3,400,000	0.10
楊志偉先生	實益擁有人	3,400,000	0.10
何家宏先生	實益擁有人	3,400,000	0.10

附註：

- (1) 持有839,748,000股本公司股份(好倉)的CEC Outfitters Limited由Vinglory Holdings Limited(「Vinglory」)全資擁有，而Vinglory由張永力先生全資擁有。
- (2) 百分比乃按本公司於二零二四年十二月三十一日的已發行股份總數計算。

## 董事會報告

除上文所披露者外，於二零二四年十二月三十一日，概無董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須予記錄的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二四年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條本公司須予存置的權益登記冊所記錄，或已另行知會本公司的佔本公司已發行股本及購股權的5%或以上的權益及淡倉如下：

於本公司普通股及相關股份的好倉：

名稱	附註	權益性質	股份數目	佔本公司 已發行股本 的百分比 (%，附註3)
張永力先生	(1)	公司權益	839,748,000	24.37
	(1)	實益擁有人	12,570,000	0.36
Vinglory Holdings Limited	(1)	公司權益	839,748,000	24.37
CEC Outfitters Limited	(1)	實益擁有人	839,748,000	24.37
黃曉雲女士	(2)	實益擁有人	497,896,000	14.45
張凱倫女士		實益擁有人	173,000,000	5.02

附註：

- (1) 持有839,748,000股本公司股份(好倉)的CEC Outfitters Limited由Vinglory全資擁有，而Vinglory由張永力先生全資擁有。張永力先生持有本公司合共12,570,000股股份(好倉)。
- (2) 黃曉雲女士持有本公司合共497,896,000股股份(好倉)。
- (3) 百分比乃按本公司於二零二四年十二月三十一日的已發行股份總數計算。

除上文所披露者外，於二零二四年十二月三十一日，概無人士(除本公司董事及主要行政人員外，彼等的權益載於上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予記錄的權益或淡倉。

## 股份獎勵計劃

### 1. 概覽

本公司已採納於二零一四年十一月四日通過之董事會決議案所批准之股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）。股份獎勵計劃的詳情可參閱本公司同日的公告。

股份獎勵計劃的特定目的及目標為：

- (a) 肯定若干僱員的貢獻，並給予獎勵以挽留彼等為本集團的持續經營和發展而努力；及
- (b) 吸引合適的人才加入，以協助本集團進一步發展。

為促進股份獎勵計劃的實施，本集團與South Zone Holding Limited（「受託人」）訂立信託契據，據此，受託人須按董事會不時釐定之方式購買及以本集團及其任何附屬公司之若干僱員為受益人持有股份。

### 期限

除非以董事會決議案提前終止，股份獎勵計劃自採納日期（即二零一四年十一月四日）起生效，有效期為十年。

### 該計劃的運作

#### 授出獎勵股份

董事會可不時全權酌情選出任何僱員（不包括任何除外僱員）作為獲選僱員參與股份獎勵計劃，並向該等獲選僱員無償或按董事會全權酌情釐定之每股獎勵股份之價格／代價授出獎勵股份。

董事會可於該計劃有效期內不時向受託人支付其認為合適的金額，以使受託人能夠不時於市場上購買股份，該等股份將以信託方式持有，以待作出任何授出。

倘上市規則或其他適用法律不時禁止有關付款或發出指示，則不得根據該計劃向受託人作出付款，亦不得向受託人發出購買股份的指示。

#### 獎勵股份的歸屬

根據股份獎勵計劃的規則，董事會將不時釐定歸屬條件或授出將予歸屬的期間。就歸屬向選定僱員授出而言，董事會可全權酌情指示及促使受託人透過向選定僱員轉讓獎勵股份數目向選定僱員發放獎勵股份。

### 補助附帶權利

授出不附帶於本公司股東大會上投票的任何權利，或任何股息、轉讓或其他權利(包括因本公司清盤而產生的權利)。

除非及直至與授出相關的股份根據有關授出的歸屬實際轉讓予選定僱員，否則概無選定僱員因根據計劃項下的授出而享有本公司股東的任何權利。

### 獎勵股份失效

倘(i)選定僱員不再為僱員，或(ii)選定僱員受僱的附屬公司不再為本公司(或本集團成員公司)的附屬公司，或(iii)發出本公司清盤令或通過本公司自願清盤的決議案(在有關情況下，本公司絕大部分業務、資產及負債轉移至繼承公司的合併或重組除外)，或(iv)選定僱員被發現為除外僱員，授出將告失效，而所有獎勵股份將不會於相關歸屬日期歸屬，惟將就計劃而言成為退回股份。

### 不得轉讓

任何授出均屬獲授購股權的選定僱員個人所有，不得出讓，且選定僱員不得以任何方式出售、轉讓、抵押、按揭其根據本計劃項下有關授出所獲獎勵股份，或就有關獎勵股份設立產權負擔或以任何其他人士為受益人設立任何權益。

### 受託人的投票權

受託人不得就根據信託持有的任何股份行使投票權。

### 計劃限額

目前根據股份獎勵計劃可授出的最高股份數目相等於本公司於二零一四年十一月四日已發行股本的10%。根據股份獎勵計劃可向股份獎勵計劃的每名合資格參與者發行的最高股份數目以本公司於任何時間已發行股本的1%為限。

根據信託契據之條款，受託人將持有該等股份及來自該等股份的任何收入。受託人就股份獎勵計劃購買的本公司詳情，請參閱財務報表附註35「股份獎勵計劃」。

### 終止日期

該計劃於採納日期第十週年日期終止。

## 2. 已授予獎勵股份

截至二零二四年十二月三十一日止年度，並無根據股份獎勵計劃授出獎勵股份：

承受人類別	董事姓名	授出日期	購買價格 (港元)	授予日前一日 收市價(港元)	於二零二四年 一月一日	於年內已授出	於年內 已歸屬	於年內 已註銷/ 失效	於二零二四年 十二月 三十一日	歸屬期
執行董事	張永力先生	二零二三年 十月三十一日	-	0.033	3,400,000	-	3,400,000	-	-	附註1
執行董事	孫如璋先生	二零二三年 十月三十一日	-	0.033	3,400,000	-	3,400,000	-	-	附註1
執行董事	黃曉雲女士	二零二三年 十月三十一日	-	0.033	34,134,000	-	34,134,000	-	-	附註1
非執行董事	王璋先生	二零二三年 十月三十一日	-	0.033	3,400,000	-	3,400,000	-	-	附註1
獨立非執行董事	鄭偉信先生	二零二三年 十月三十一日	-	0.033	3,400,000	-	3,400,000	-	-	附註1
獨立非執行董事	楊志偉先生	二零二三年 十月三十一日	-	0.033	3,400,000	-	3,400,000	-	-	附註1
獨立非執行董事	何家宏先生	二零二三年 十月三十一日	-	0.033	3,400,000	-	3,400,000	-	-	附註1
僱員合共	-	二零二三年 十月三十一日	-	0.033	108,000,000	-	108,000,000	-	-	附註1
					162,534,000	-	162,534,000	-	-	

附註：

1. 授予的獎勵股份的歸屬期於二零二四年十月三十一日或之後可行權。
2. 除上文所披露者外，於截至二零二四年十二月三十一日止年度，概無根據股份獎勵計劃的獎勵股份授出、行使、作廢、失效或註銷。
3. 允許授出的最高股份數目為344,545,000股。購股獎勵計劃自採納日期(即二零一四年十一月四日)起生效，為期十年，並於年內終止。

### 管理合約

除董事的服務合約外，本公司於截至二零二四年十二月三十一日止年度內概無與任何個別人士、商號或法人團體訂立任何合約以管理或處理本公司全部或任何重大部分的業務。

### 重大合約

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內或結束時，概無由本公司、其任何附屬公司或同系附屬公司，或其母公司訂立與本集團業務有關，以及本公司董事於其中擁有重大權益(不論為直接或間接)的重大合約存續。

### 董事購買股份或債券的權利

除上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」及「購股權計劃」章節所披露者外，於截至二零二四年十二月三十一日止年度內任何時間，概無董事或彼等各自的配偶或未成年子女獲授予任何權利以通過收購本公司股份或債券而獲取利益，或彼等亦無行使任何該等權利，且本公司、其控股公司、或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體獲得該等權利。

### 關連交易及持續關連交易

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內，本集團並無訂立須根據上市規則第14A章的規定予以披露的任何關連交易或持續關連交易。

### 遵守不競爭契據

於本年度，除本集團業務外，概無CEC Outfitters Limited、Vinglory的控股股東及彼等各自的聯繫人於直接或間接與本集團的業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擔任董事或股東。

### 根據上市規則第13.21及13.22條的披露

據董事會知悉，並無任何情況導致出現須根據上市規則第13.21及13.22條作出披露的責任。

### 足夠公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料及於各董事所知的範圍內，於本年報日期，至少25%的本公司全部已發行股本由公眾持有。

### 董事於競爭業務的權益

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內及直至本報告日期，概無董事於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

### 薪酬政策

本集團的薪酬政策是基於個別僱員的表現以及中國及香港的薪金趨勢而制定，並將會定期檢討。根據本集團的盈利能力，本集團亦可能向其僱員分派酌情花紅，作為彼等對本集團作出貢獻的獎勵。本集團已為其僱員採納購股權計劃。

### 退休金計劃

本集團的退休福利計劃詳情載於財務報表附註2.4「其他僱員福利」一節。

## 報告期後事項

本集團於二零二四年十二月三十一日後進行的重要事項詳情載於財務報表附註43。

## 企業管治

本公司採納的主要企業管治常規報告載於本年報第24至38頁。

## 審核委員會

本公司根據決議案成立審核委員會，以符合上市規則第3.21條的規定。審核委員會的主要職責乃就委聘及辭退外聘核數師等事宜向董事會提供推薦建議、審閱財務報表及有關財務報告的重要意見，及監督本集團的風險管理及內部監控制度及內部審計職能。目前，本公司的審核委員會由三名成員組成，分別為鄭偉信先生、楊志偉先生及何家宏先生。鄭偉信先生為審核委員會主席。本公司及本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度的財務報表已由審核委員會審閱。

## 董事就財務報表的責任

董事須負責就各財政期間編製財務報表，以真實及公平地反映本集團於該期間的事務狀況以及業績及現金流量。於編製截至二零二四年十二月三十一日止年度的該等財務報表時，董事已選取並貫徹採用合適的會計政策，且作出合理的判斷及估計，及按持續經營基準編製財務報表。董事須負責存置於任何時間均合理準確披露本集團財務狀況的妥善會計記錄。

## 核數師

安永會計師事務所將退任，並將於應屆股東週年大會上提呈決議案續聘其為本公司核數師。

代表董事會

張永力

主席

香港

二零二五年三月二十一日

# 環境、社會及管治報告

## 緒言

匯成國際控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司，統稱為「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然提呈其環境、社會及管治（「ESG」）報告。報告披露本集團的可持續發展計劃，乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄C2所載環境、社會及管治報告指引而編製。除非另有說明，本報告涵蓋本集團二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日期間（「報告年度」）的主要業務的ESG進展及表現。

成為一名負責任的企業公民是本集團企業文化的核心基礎，因此，本集團致力於踐行「客戶利益最大化、股東回報最大化、員工價值最大化及社會責任最大化」的經營理念。

## 董事會聲明

隨著營商環境日趨複雜，長期可持續發展的重要性與日俱增。環境、社會及管治是我們的首要任務，我們一直將環境、社會及管治風險管理框架融入業務的不同方面。我們負責引領環境、社會及管治策略及管理環境、社會及管治相關風險及機遇的整體方向。環境、社會及管治措施的報告及披露由專責的環境、社會及管治團隊執行，負責與其他職能領域合作，整合及實施本集團的可持續發展措施。我們於每個期間與環境、社會及管治團隊一起檢討環境、社會及管治相關目標的進度，並進一步優化我們的業務營運、環境、社會及管治風險管理框架及內部監控系統，以進一步實現長期可持續發展。

展望二零二五年，我們將繼續進一步推行環境、社會及管治措施及策略，與所有利益相關方攜手邁向更美好的未來。

## 利益相關方參與及重要性分析

本集團致力為股東締造正面價值，並認為必須考慮全體利益相關方的權益，藉以強化關係並為社區貢獻最大價值。此外，本集團極為重視社會責任及可持續發展性，竭力了解不同利益相關方所關注的議題，並通過營運及各種溝通渠道達致利益相關方的期望及要求。

利益相關方	關注的議題	本集團的回應
政府	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 合規經營</li> <li>• 經濟增長</li> </ul>	<p>本集團恪守誠實守信的經營理念。其積極履行企業公民的義務，推動社會的和諧發展，成為企業公民的典範。</p> <p>我們嚴格遵循法律法規，誠信納稅、反腐敗、反洗錢、反行賄；充分發揮資源集成優勢，「因地制宜、精準施策」。最重要的是，本集團亦通過正確保護環境，致力成為負責任的全球公民。</p>
客戶	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 產品質量及安全</li> <li>• 體驗及客戶服務</li> <li>• 知識產權</li> </ul>	<p>本集團堅持站在客戶角度思考，為客戶創造價值，一切以客戶為中心。</p> <p>我們致力打造優質產品。</p> <p>我們已設立多個客戶溝通及反饋渠道，聆聽客戶意見及處理詢問或投訴。我們通過協議內的保障條款對知識產權設置多重維護措施。</p>
投資者	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 投資回報</li> <li>• 公司信息透明度</li> <li>• 權益保障</li> </ul>	<p>本集團對所有投資者負責，極力讓投資者獲得合理、持續及穩定的投資回報。</p> <p>我們盡力把握市場趨勢，不斷提升管理能力，強化品牌影響力及價值。我們通過投資者會議、股東大會、年報及中報的發佈，與投資者及市場保持緊密透明的溝通。</p> <p>我們設有嚴密的風險管理及內部監控系統，配合內部審核職能，藉此管理層及審核委員會能專注於其風險管理及內部監控系統的充分性及有效性。</p>

利益相關方	關注的議題	本集團的回應
員工	<ul style="list-style-type: none"><li>• 健康及安全</li><li>• 職業發展</li><li>• 培訓機會</li></ul>	<p>本集團信奉員工是企業最寶貴的財富。我們充分尊重員工權益，為員工提供施展才幹和實現抱負的平台，員工與本集團共同發展壯大並共享經營成果。</p> <p>我們盡力營造具有競爭力的工作氛圍、完善的績效考核與薪酬福利體系、持續完善培訓發展體系，引導員工積極融入到本集團的長遠發展之中，激發員工潛能，提升員工的滿意度和歸屬感。</p>
供應商	<ul style="list-style-type: none"><li>• 採購流程透明度</li><li>• 發展機會</li><li>• 商業誠信</li></ul>	<p>我們擁有完善的供應商管理制度，可以明確劃分監管職能並將供應商評估及審批、供應商選擇及表現評估相結合，從各個方面監督供應鏈管理。</p>
社區	<ul style="list-style-type: none"><li>• 就業機會</li><li>• 環保節能</li><li>• 公益事業</li></ul>	<p>我們致力於長遠積極地發展業務，為社區創造更多就業機會。我們將盡力逐步實踐能源減排減耗，減少溫室氣體排放及提升能源效率，同時努力實踐企業社會責任，推動多個業務地區的慈善事業發展。</p>

### 議題的重要性

本集團對本環境、社會及管治報告的議題重要性進行評估，考慮因素包括本集團的業務戰略目標和政策、行業標準、法律和監管責任、環境保護、資源使用、質量監控、員工保障等等，以助本集團識別重要議題。通過相關評估及分析，本集團已識別各項重要議題，並在本報告中更全面準確地闡述本集團對重要議題的回應。

## A. 環保

本集團主要從事服裝產品及配件的設計、生產、營銷及銷售。其經營活動不會產生任何嚴重污染環境的排放物或廢棄物。然而，本集團仍視開展環保活動為其企業責任的一部分，且於實現經營可持續發展時充分知悉可持續環境保護的重要性。

本集團鼓勵通過員工日益提升的環保意識謹慎使用資源，並借助供應鏈，與合作夥伴及供應商一道宣揚環保可持續發展文化，及繼續尋求減少廢棄物的新機會。

我們的氣候正極速變化。過去十年，由於氣候變化引起的自然災害及極端天氣事件激增。本集團於未來報告期間的主要環境目標為維持目前的排放水平，包括廢氣及水污染物、固體廢物(有害及無害)及溫室氣體排放。為有效落實碳中和目標，本集團將繼續在上海總部、山東省德州的生產廠房、零售點及倉庫採取多項綠色措施，以盡量減少環境足跡。為此，本集團推出數項計劃，以提升能源效率、更好地管理廢棄物及提高室內環保質量。儘管如此，本集團將積極監察其於環境、社會及管治方面的表現以進行分析，並可能考慮於未來設立可實現的量化目標。

本集團亦遵守中華人民共和國(「中國」)《環境保護法》、《中國節約能源法》以及香港及中國的其他相關法律法規。於報告年度及截至本報告日期，董事會並未知悉任何不遵守環境保護相關法律法規且對本集團的業務及經營造成重大影響的事宜。

## A.1 排放

### 關鍵績效指標A1.1 排放物種類及相關排放數據

空氣污染物的主要排放來源是本集團的營運車輛。使用車輛時產生氮氧化物(NO<sub>x</sub>)、硫氧化物(SO<sub>x</sub>)及顆粒物(PM)等空氣污染物。下表載列我們在中國的經營大約產生的氮氧化物、硫氧化物及顆粒物排放量：

空氣污染物種類	二零二四年 克	二零二三年 克	以百分比 為單位的 增幅/(減幅)
氮氧化物排放量	588,051.63	550,833.13	6.76%
硫氧化物排放量	1,058.89	974.13	8.70%
顆粒物排放量	50,704.91	42,772.42	18.55%

氮氧化物及顆粒物排放量增加乃由於車輛行駛公里數增加所致，而硫氧化物排放量則因本集團管理層於報告年度內更頻繁使用車輛及進行長途商務旅行而增加。

### 關鍵績效指標A1.2 溫室氣體(溫室氣體)排放

本集團產生的溫室氣體排放主要為主要因車輛及燃油使用產生的直接排放(範圍1)、經營所用購買的電力產生的間接排放(範圍2)以及紙張使用及政府部門於處理淡水所用的電力產生的其他間接排放(範圍3)。下表載列本集團產生的溫室氣體排放數據：

溫室氣體排放類別	二零二四年 千克 二氧化碳當量	二零二三年 千克 二氧化碳當量	以百分比 為單位的 增幅/(減幅)
直接排放(範圍1)	190,551.03	174,848.87	8.98%
間接排放(範圍2)	205,433.39	335,332.80	(38.74%)
其他間接排放(範圍3)	21,218.57	31,062.46	(31.69%)
總溫室氣體排放量	417,202.99	541,244.13	(22.92%)

溫室氣體排放強度	二零二四年 千克 二氧化碳當量	二零二三年 千克 二氧化碳當量	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
每生產單位溫室氣體排放量	2.13	2.01	5.97%

附註：為確保能源消耗計算的一致性及增強性，二零二三年的排放數據已重新列示。

整體溫室氣體排放量的減少主要歸因於購買電力及耗水量減少。同時，本集團亦致力於提升營運效率。本集團致力保護我們的生活環境及減少經營所產生的溫室氣體排放。儘管本集團的經營活動所產生的空氣污染物及溫室氣體排放有限，但本集團已採取以下措施，以盡量減少電力及燃料消耗而產生的排放物：

- 在運輸方式方面，我們的產品大部分在中國製造。我們亦通過我們的德州生產工廠直接向第三方零售商交付我們的成品並在上海建立集中配送的倉庫為自營零售點配貨，以縮短運輸距離及優化運輸效率，減少不必要的溫室氣體排放；
- 就所用電力而言，我們尋求購買及消耗清潔或再生能源，尤其是對於德州的生產工廠而言；
- 我們使用不產生溫室氣體排放的太陽能作為鍋爐加熱水的主要熱能來源並產生蒸氣用於德州生產工廠的熨燙工序；
- 我們的部分熱源來自天然氣，而非產生大量溫室氣體排放的其他礦物燃料；及
- 我們安排專業且合格的第三方組織檢測鍋爐的排放物，以確保有關結果符合與環保有關的相關法律法規。

本集團將於未來數年繼續採納下列措施以確保更有效的紙張使用：

- 使用辦公自動化系統並使用電子郵件進行內部溝通；
- 使用電子營銷資料及通訊，以盡量減少宣傳資料的印刷量；
- 鼓勵我們員工透過電子設備而非列印文本的方式查看文件。在需要進行打印時，員工須就內部文件重複利用紙張，進行雙面打印並在每張紙張上打印若干頁；及
- 定期收集廢紙並交給政府認可的回收機構進行回收。

### 關鍵績效指標A1.3 有害廢物

本集團認識到負責任地使用自然資源及管理廢物的重要性。我們分析已執行的流程及在經營活動每個階段中產生的廢物。該等分析使我們能夠優化可利用的資源，從而減少廢物的產生並提高廢物回收利用。

我們於二零二四年的有害廢棄物主要包括漆桶及白乳膠。因此，二零二四年有害廢物量較二零二三年減少乃由於本集團環保意識提高，減少有害污染對環境的影響，以及生產營運縮減所致。所有有害廢物均按照相關法律法規轉移至合資格處理有害廢物的機構。

於報告年度，我們記錄的有害廢物數據如下：

廢物類別	二零二四年 千克	二零二三年 千克	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
有害廢物	90.00	110.00	(18.18%)

  

有害廢物強度	二零二四年 千克	二零二三年 千克	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
每生產單位有害廢物量	0.00046	0.00041	12.20%

**關鍵績效指標A1.4 無害廢物**

我們山東工廠營運產生的無害廢物主要歸因於紙板、衣服、金屬、紙箱及其他生活廢物。紙板、衣服、金屬及紙箱為可回收廢物，我們將其出售予廢物回收公司。我們亦於工作場所實施廢物分選，以改善回收過程及減少我們對環境的整體影響。無害廢物較過往年度減少14.73%，此乃由於生產營運縮減所致。

於報告年度，我們記錄的無害廢物數據如下：

廢物類別	二零二四年 千克	二零二三年 千克	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
無害廢物	29,566.00	34,672.17	(14.73%)

  

無害廢物強度	二零二四年 千克	二零二三年 千克	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
每生產單位無害廢物量	0.15	0.13	15.38%

**A.2 資源利用**

本集團在綠色生產方面秉持能源節約及減排理念。本集團所用的主要資源主要為山東工廠的直接及間接能源消耗、耗用的水及包裝材料。我們旨在提高我們的能源效率，以在整個生產及經營過程中達到低碳工序及減排，並盡力節約資源。下表載列本集團的直接及間接能源消耗：

**關鍵績效指標A2.1 能源消耗**

能源消耗類別	二零二四年 千瓦時	二零二三年 千瓦時	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
不可再生燃料消耗	933,317.29	1,742,085.69	(46.43%)
可再生能源消耗	541,572.00	614,264.00	(11.83%)
購買能源消耗	336,720.85	549,635.80	(38.74%)
自生能源消耗	815,028.43	850,764.29	(4.20%)
能源銷售	(534,048.00)	(555,040.00)	(3.78%)
<b>能源消耗總量</b>	<b>2,092,590.57</b>	<b>3,201,709.78</b>	<b>(34.64%)</b>

能源消耗強度	二零二四年 千瓦時	二零二三年 千瓦時	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
每生產單位能源消耗量	10.68	11.87	(10.03%)

附註：為確保能源消耗計算的一致性與增強性，二零二三年的排放數據已重新呈列。

不可再生燃料包括汽油、柴油及天然氣。可再生能源消耗為於德州的製造工廠將太陽能轉化為電能。同時，盈餘的電力出售予電力公司。購買消耗的能源包括電力。自生能源為鍋爐產生的蒸汽流量。能源消耗總量減少乃主要由於報告年度內生產營運縮減所致。

能源消耗控制及測試已用於制定一項長期計劃，以提高行業及零售環境的能源效率。該計劃的措施包括：

- 用裝有最新一代系統且具有先進節能功能的空調逐步取代所有空調；
- 用節能照明系統（如LED技術等）逐步取代商店及辦公室照明；

- 在辦公設備上或其旁邊張貼溫馨提示，告知節約能源的重要性；
- 辦公室、物流中心及德州生產工廠的保安須確保閒置工作區域的空調系統、辦公室設備及照明於非營業時段均已關閉；
- 德州生產工廠鍋爐煙囪中的餘熱餘能回收並用於鍋爐預熱；
- 用新能源車及電動車取代舊車，提升車輛的能源消耗；及
- 空氣源熱泵採用節能模式。

**關鍵績效指標A2.2 水消耗**

資源消耗類別	二零二四年 立方米	二零二三年 立方米	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
水消耗	18,542.15	22,671.50	(18.21%)

  

水消耗密度	二零二四年 立方米	二零二三年 立方米	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
每生產單位耗水量	0.09	0.08	12.50%

本集團的經營活動並不涉及大量用水。所用的大部分水資源乃為員工的日常之用，僅小部分用於德州的生產活動。在求取水源上並無任何問題。

由於採取以下措施明智用水，二零二四年較二零二三年減少約18%。

本集團繼續採取以下措施，以確保有效用水：

- 採納節水措施，如在辦公區域及工廠各區域張貼溫馨提示，以提醒員工謹慎、有效地使用水資源；及
- 安裝回流管，保存並重複利用德州生產工廠鍋爐受熱時形成的冷凝水，將冷凝水用於沖洗工廠宿舍及鍋爐加熱。

#### 原材料消耗

本集團與供應商保持密切的溝通，所有重大原材料的使用均必須遵守《中華人民共和國環境保護法》。本集團亦與供應商共同討論在產品中使用環保材料。

本集團嚴格控制原材料的使用，並通過利用電腦軟件計算及優化裁切設計，控制面料用量。自動裁切機已於德州生產工廠投入使用，以提高裁切面料的準確度。

#### 關鍵績效指標A2.5 製成品所用包裝材料

包裝材料類別	二零二四年 千克	二零二三年 千克	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
塑料	9,466.00	12,236.00	(22.64%)
所用包裝材料總量	9,466.00	12,236.00	(22.64%)

  

所用包裝材料密度	二零二四年 千克	二零二三年 千克	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
每生產單位所用包裝材料	0.05	0.05	-

就產品包裝而言，我們的包裝材料主要為塑料。我們將包裝材料總量減少22.64%，此乃由於生產營運縮減所致。本集團不會過度包裝產品。大部分購物袋採用環保袋。本集團定期檢查庫存水平，且本集團定期評估材料使用，避免庫存積壓。

### A.3 環境及自然資源

本集團認同環境保護的重要性，並致力實踐環保發展，將其作為社會責任的一環。本集團通過於其經營中合理有效運用資源減少環境影響及遵守相關環境法律、準則、政策和環境保護常規達致此目標，同時致力改善生態環境和實現可持續發展。本集團不斷提升環保表現，此為業務策略及營運方法中不可或缺的基础部分。

### A.4 氣候變化

#### (I) 管治

董事會深知氣候變化對營運之影響（例如極端天氣事件、全球溫室氣體排放增加導致之全球暖化等），並於監督氣候相關風險及機遇方面發揮關鍵作用，確保可持續慣例深植於本集團整個供應鏈之中。為加強問責性，董事會持續監察環境績效，並確保符合氣候相關目標。董事會定期審閱可持續發展計劃之進展，並與持份者保持溝通以完善相關策略。管理層積極將氣候風險管控納入生產流程，透過全面追蹤系統監測減排目標及資源效益目標之達成進度。本集團向全體員工推廣氣候變化意識文化，以提高識別對一線營運影響的機會。及時報告有關影響對於管理層及時針對問題採取行動而言至關重要。

#### (II) 策略

本集團透過評估各類氣候相關風險及機遇以審視其氣候韌性，包括極端天氣導致棉花供應中斷之風險，以及採用可持續材料之機遇，同時應對原材料供應不確定性及消費者偏好轉變等挑戰。本集團運用氣候情景分析，在相關數據及模型支持下，測試不同未來情境下之應變能力，包括實體風險（例如洪水）及轉型風險（例如法規變動）。根據情景分析所得之洞見，本集團制定相應策略行動，例如供應商多元化、設施遷移及採用可再生能源。本集團亦追蹤潛在弱點，並透過引進節能機械、推行節水計劃及建立合作夥伴關係等方式進行調整，定期匯報韌性提升及減排進展之最新情況。

本集團識別多項關鍵風險，包括極端天氣事件導致之供應鏈中斷，以及碳排放相關法規變動所帶來之潛在影響。

風險類型		風險說明
實體風險	短期	<ul style="list-style-type: none"> <li>極端天氣事件造成供應鏈中斷，例如洪水影響棉花供應</li> </ul>
	中期	<ul style="list-style-type: none"> <li>極端溫度(如熱浪)影響工人生產力</li> <li>持續性極端天氣影響物流運輸及營運穩定性</li> <li>乾旱導致水資源供應受限</li> <li>資源稀缺影響有機棉花等原材料</li> </ul>
	長期	<ul style="list-style-type: none"> <li>生產必需之自然資源(如棉花種植)長期退化</li> <li>生物多樣性喪失影響天然染料及纖維等原材料供應</li> </ul>
轉型風險	短期	<ul style="list-style-type: none"> <li>綠色實踐的需求可能導致成本高昂的升級，以達至節能或環保的生產方式</li> <li>氣候影響導致原材料成本上升</li> </ul>
	中期	<ul style="list-style-type: none"> <li>調整營運以符合更嚴格環保法規(如碳排放上限)</li> <li>環保技術及可再生能源前期投入成本高昂</li> <li>因應環境、社會及管治承諾，可持續發展措施面臨更嚴格之審查</li> </ul>
	長期	<ul style="list-style-type: none"> <li>消費者偏好轉向環保產品，需要轉型為可持續發展實踐</li> </ul>

該影響通過基於風險的方式進行優先排序，本集團旨在對業務造成的更顯著的影響實施緩解控制。相對而言，增長的機會在於開發吸引具環保意識消費者的可持續產品系列，以及投資於工廠運營的可再生能源來源。

機遇	說明
可持續性作為競爭優勢	<ul style="list-style-type: none"> <li>透過採用碳中和實踐及可持續材料，成為注重環境、社會及管治目標品牌之首選合作夥伴</li> <li>提供小批量、低廢棄物產生量等彈性製造選項，吸引注重可持續性之品牌客戶</li> </ul>
能源效率	<ul style="list-style-type: none"> <li>優化生產過程之能源消耗，降低成本並提升對具環保意識客戶的吸引力</li> <li>採用可再生能源以符合國際品牌可持續發展標準</li> </ul>
收入多元化	<ul style="list-style-type: none"> <li>與客戶探索共同品牌或可持續產品線合作</li> <li>為意欲提升設計與材料可持續性之客戶提供諮詢服務</li> </ul>
關係強化	<ul style="list-style-type: none"> <li>過透明的環境、社會及管治進度報告建立信任，並與客戶目標保持一致</li> <li>與可持續材料供應商建立長期合作關係，以確保供應鏈的可靠性</li> </ul>

### (III) 風險管理

本集團於生產及供應鏈層面均評估氣候相關風險，透過分析供應商之碳排放及材料使用數據以緩解風險。情境分析考慮全球氣溫上升及紡織品生產貿易法規收緊的影響，令本集團能夠制定有效的應急計劃。

**(IV) 指標與目標**

本集團已制定氣候相關之定性目標，以引導其環境策略及提升整體營運之可持續性。該等目標專注於優先採用可再生能源、降低整體能源消耗，以及透過提升營運效率及回收措施以減少廢物產生。儘管定性目標因數據限制尚處於評估階段，惟本集團致力於隨着其追蹤及報告能力的提升，制定可量化之目標。本集團透過內部評估及持份者反饋，定期監察該等定性目標之進展，以確保與可持續發展戰略目標保持一致。

**B 社會**

**B.1 僱傭及勞工準則**

本集團相信優秀人才為推動企業健康穩健發展的基石。因此，本集團將員工視作重要資產並十分重視人才的招聘、儲備、培訓及發展，以通過有效溝通、培訓和安全教育實現本集團與員工的雙贏。

**關鍵績效指標B1.1 按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數**

類別		二零二四年 僱員人數	二零二三年 僱員人數	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
僱員總數		190	208	(8.65%)
性別	男性	82	88	(6.82%)
	女性	108	120	(10.00%)
僱傭類型	全職	190	208	(8.65%)
	兼職	-	-	-
年齡組別	31歲以下	24	20	20.00%
	31歲至50歲	147	162	(9.26%)
	50歲以上	19	26	(26.92%)
地區	香港	4	5	(20.00%)
	中國內地	186	203	(8.37%)

本集團通過校園招聘、社會招聘及內部推薦招聘符合標準的人才，不論國籍、性別、年齡或宗教，並嚴格禁止任何形式的歧視。員工駐守於我們的零售點、辦公室、倉庫及生產廠房。報告年度內部分年長員工退休及勞動市場活躍所致。

**關鍵績效指標B1.2 僱員流失比率**

類別		二零二四年 僱員流失比率	二零二三年 僱員流失比率	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
僱員總流失比率		24%	29%	(5個百分點)
性別	男性	22%	25%	(3個百分點)
	女性	25%	32%	(7個百分點)
年齡組別	31歲以下	86%	42%	+44個百分點
	31歲至50歲	14%	27%	(13個百分點)
	50歲以上	31%	29%	+2個百分點
地區	香港	22%	0%	+22個百分點
	中國內地	24%	30%	(6個百分點)

本集團員工手冊列明了本集團工作時間、休息時間、假期、休假、僱傭終止及補償事宜。

本集團向員工提供具有競爭力的薪酬待遇並確保本集團能吸引和留住最佳人才。薪酬待遇是基於勞動市場相關領域及專業的薪酬水平、職位的責任和複雜程度及員工業績考評所釐定。本集團亦根據當地法規要求為員工繳納社會保險，如醫療保險，養老金等。此外，根據中國勞動法，員工享有年假、產假、婚假及其他事假。

本集團嚴格遵守中國及香港的所有適用勞工法律及法規。於報告年度未有任何違規事宜。

## B.2 健康及安全

本集團致力維持良好的職業安全及健康環境。本集團向我們的員工提供安全教育培訓。

為了盡量降低工作場所事故及提升員工安全防範意識，本集團定期向員工(尤其是涉及店舖裝修及倉庫作業的員工)提供職業安全教育及課程培訓。

於報告年度，概無發生員工嚴重工傷的事宜。

### 關鍵績效指標B2.1 因工亡故的人數及比率

類別		僱員人數
因工亡故	二零二四年	-
	二零二三年	-
	二零二二年	-

### 關鍵績效指標B2.2 因工傷損失工作日數

	二零二四年 天數	二零二三年 天數	以百分比 為單位的 增幅/(減幅)
因工傷損失工作日數	34	3	1,033.33%

## B.3 發展及培訓

因為本集團視員工為重要資產，本集團相信學習及自我提升是員工事業發展和提高本身專業能力的重要方式。

本集團向員工提供培訓課程，包括本集團的企業文化、商業道德、生產及物流規劃、顧客服務等知識。除了內部培訓，本集團亦鼓勵員工參加外部組織提供的與其工作相關的培訓課程及研討會，以加強其工作技能與知識。董事參加了他們所需的由不同專業機構提供的持續的專業培訓課程。

於報告年度，我們記錄的培訓數據如下：

**關鍵績效指標B3.1 按性別及僱員類別劃分的受訓僱員**

類別		二零二四年 百分比	二零二三年 百分比	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
僱員總數		100%	100%	-
性別類別	男性	17%	41%	(24個百分點)
	女性	83%	59%	+24個百分點
僱員類別	高級管理層	3%	5%	(2個百分點)
	中級管理層	7%	37%	(30個百分點)
	普通員工	90%	58%	+32個百分點

**關鍵績效指標 B3.2 每名僱員完成受訓的平均時數**

類別		二零二四年 時數	二零二三年 時數	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
僱員總數		5.96	8.01	(25.59%)
性別類別	男性	6.22	9.15	(32.02%)
	女性	5.91	7.22	(18.14%)
僱員類別	高級管理層	13.71	7.82	75.32%
	中級管理層	4.88	5.32	(8.27%)
	普通員工	5.93	9.75	(39.18%)

**B.4 勞工準則**

管理層為反童工及強制性勞動設立了嚴格標準並對有關事項零容忍。作為招聘過程的一部分，須對候選人身份進行全面的背景調查，以防止童工。倘發現有關情況，管理層將對有關問題進行調查。於報告年度，本集團並無僱用童工或強制勞工。

## B.5 供應鏈管理

於二零二四年十二月三十一日，本集團有原材料等外判供應商。

本集團精心挑選其供應商。本集團優先考慮通過ISO14000標準的供應商，並於業務開始前對供應商進行實地考察。通過日常溝通、業務會議、實地考察、打樣及產品質量檢驗，至少每年對供應商及承包商進行一次考評，以確保供應商及承包商的營運完全遵守社會及環境方面的適用法律及法規。此慣例將供應鏈的環境及社會風險減至最低。

本集團大部分採購均需通過招標及比價程序。本集團通過公正及公平的程序保證充分競爭。

### 關鍵績效指標B5.1 按地區劃分的供應商

地區	二零二四年 供應商數目	二零二三年 供應商數目	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
中國內地	85	73	16.44%

## B.6 產品責任

本集團認真對待產品安全責任，以符合適合我們產品及服務的有關健康及安全、公平進行廣告宣傳及標籤的監管標準。

所有本集團使用的布料均需通過由國家批准的獨立第三方機構進行的質量檢驗。所有成品在包裝發貨前必須通過本集團的質控檢驗。這些檢驗措施不僅幫助發現流程內的改善舉措亦使我們可以生產出高質量產品。

於報告年度，董事會並未知悉任何關於產品安全的重大不合規或違規事宜，或由於產品安全或健康事宜而召回任何產品。

**關鍵績效指標B6.1 因安全與健康理由而須回收的已售或已運送產品**

因安全與健康理由而須回收的已售或已運送產品總數的百分比	二零二四年 百分比	二零二三年 百分比	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
須回收的產品	-	-	-

**關鍵績效指標B6.2 接獲投訴的產品及服務**

	二零二四年 投訴數目	二零二三年 投訴數目	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
接獲投訴的產品及服務	-	-	-

**知識產權**

本集團主要依賴於知識產權法律及與員工、業務夥伴及其他各方的合約安排來保護知識產權。我們的員工須訂立僱傭協議，該協議要求員工對我們的相關知識產權及商業秘密保密。

所有員工都深悉尊重第三方知識產權的重要性並特別注意確保恰當地使用該等知識產權。

**客戶資料保護**

本集團致力於保護顧客隱私。所有VIP客戶的信息都會保存在一個數據庫中，唯有本集團相關獲授權人士才可以訪問該數據庫。

於報告年度，董事會並未知悉任何不符合相關要求的事宜。

## B.7 反腐敗政策

### 關鍵績效指標B7.1 已審結的貪污訴訟案件

	二零二四年 案件數目	二零二三年 案件數目	以百分比 為單位的 增幅／(減幅)
已審結的訴訟案件	-	-	-

本集團嚴格禁止業務營運中的任何貪污或賄賂行為，並提醒其員工避免會不時導致利益衝突的行為。員工手冊中載有關於反腐敗的行為準則，並由員工在與本集團訂立勞動合同時簽署確認。

本集團亦與供應商和服務提供商簽署承諾函，嚴格禁止員工接受任何私人福利，包括禮品、佣金或任何形式的報酬以消除貪污及賄賂。倘若有不道德行為的跡象，員工可以通過舉報渠道進行舉報。所有事宜均會保密處理。

於報告年度，董事會並未知悉有關賄賂、敲詐、舞弊、洗錢相關法律法規的任何違規事宜。

## B.8 社區投資

作為一名企業公民，本集團一直支持並參與社區公益活動，達致企業與社區發展的和諧互惠。

於報告年度，本集團並無機會參與任何社區投資活動。然而，本集團知悉社區利益的重要性，並將於下個報告年度尋求機會參加社區投資活動。

# 獨立核數師報告



**Ernst & Young**  
27/F, One Taikoo Place  
979 King's Road  
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

致匯成國際控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

吾等已審計載列於第76至175頁匯成國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策資料。

吾等認為，該等綜合財務報表均已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則會計準則真實而公平地反映 貴集團於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況，以及其截至該日止年度的綜合財務業績及其綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

## 意見基準

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。吾等於該等準則項下的責任於本報告核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任一節進一步詳述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審計證據能夠充足和適當地為吾等的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

根據吾等的專業判斷，關鍵審計事項為吾等審計本期綜合財務報表最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成審計意見的背景下進行處理的，吾等不對這些事項提供單獨的意見。吾等對下述每一事項在審核中是如何應對的描述也以此為背景。

吾等已履行本報告核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任一節所述的責任，包括有關該等事項的責任。因此，吾等的審核包括執行為應對綜合財務報表重大錯報風險的評估而設的程序。審計程序的結果包括處理以下事項的程序，為吾等就隨附的綜合財務報表的審計意見提供基礎。

---

**關鍵審計事項**

**吾等的審計如何應對關鍵審計事項**

---

存貨撥備

貴集團主要從事設計、製造及銷售服裝產品業務。於二零二四年十二月三十一日，貴集團之存貨結餘為人民幣96,707,000元。貴集團根據不斷變化的消費者需求及時尚趨勢將成本與可變現淨值進行比較，從而就存貨計提撥備。這涉及重大判斷，並增加估計不確定性水平，可能對綜合財務報表產生重大影響。

會計政策、重大會計判斷及估計以及存貨撥備確認載於綜合財務報表附註2.4、3及8。

吾等已評核管理層用以計提存貨撥備的過程及方法。吾等的評估工作包括審查管理層編製的減值測試計劃、評估管理層的庫齡報告、挑選庫齡報告內各庫齡期的樣本以及追蹤原始收貨單及發票以評估庫齡報告中的庫齡期的合理性。

吾等對存貨週轉天數進行財務分析審查並與同行業其他上市實體的週轉天數(如有)進行比較。

吾等透過審查存貨後續銷售來評估管理層釐定存貨可變現淨值。

吾等檢討及評估綜合財務報表中有關披露內容的充分性。

---

**關鍵審計事項**
**吾等的審計如何應對關鍵審計事項**


---

*無確定可使用年期無形資產減值*

貴集團將「MCS」、「馬瑞納遊艇」及其他商標歸類為無確定可使用年期無形資產。貴集團根據營運表現及商標獲分配現金產生單位的現金流量於各年末對商標進行減值測試。截至二零二四年十二月三十一日止年度，該等商標的減值虧損人民幣14,636,000元已於綜合損益表中確認。

管理層根據對各現金產生單位的未來發展的預測及估計作出減值評估，其中涉及重大判斷及估計，包括長期增長率、折現率以及有關未來經營現金流量。未來市場或經濟狀況的無法預計變動或與現金產生單位有關的重大事項或情況可能對判斷及估計產生影響。

會計政策、重大會計判斷及估計以及無確定可使用年期無形資產減值披露內容載於綜合財務報表附註2.4、3、8及18。

吾等透過將管理層對業務計劃的預測及過往預測與實際結果相比較取得及評估管理層經核准五年預測及預算。

吾等透過開展中國服裝零售市場調研及公開可得外部數據產生的行業數據來對計算所用的關鍵假設進行測試。吾等內部的評估專家協助吾等評估折現率、長期增長率及減值評估模式。

吾等檢討及評估綜合財務報表中有關披露內容的充分性。

### 載於年報的其他信息

貴公司董事須對其他信息承擔責任。其他信息包括載於年報的資料，惟不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表作出的意見並無涵蓋其他信息，吾等亦不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

就吾等審計綜合財務報表而言，吾等的責任為閱讀其他信息，從而考慮其他信息是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的信息存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已執行的工作認為其他信息出現重大錯誤陳述，吾等須報告有關事實。吾等就此並無須報告事項。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則會計準則及香港公司條例之披露規定，編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表，及維持董事認為編製綜合財務報表所必要的有關內部監控，以使該等綜合財務報表不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，貴公司董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用），除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

貴公司董事獲審核委員會協助履行其監督貴集團財務報告流程的責任。

### 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標為合理確定此等綜合財務報表整體而言是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。吾等僅向閣下（作為整體）作出報告，除此之外，本報告不作其他用途。吾等概不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。

合理保證乃高水平的保證，但無法保證根據香港審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘合理預期它們單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者根據該等綜合財務報表所作出的經濟決策，則有關的錯誤陳述可被視為重大。

吾等根據香港審計準則進行審計的工作之一，是運用專業判斷，在整個審計過程中保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，惟並非旨在對 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，吾等則應當發表非無保留意見。吾等結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允地反映相關交易和事項。
- 計劃並執行集團審核，就集團內部實體或業務單元之財務資料獲取充足、適當之審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責集團審核工作的指導、監管及審查。吾等僅對吾等之審核意見負擔責任。

吾等與審核委員會就(其中包括)計劃的審計範圍及時間安排、重大審計發現(該等發現包括吾等在審計過程中識別的內部控制的任何重大缺陷)進行溝通。

吾等亦向審核委員會作出聲明，確認吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事宜，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

## 獨立核數師報告

從與審核委員會溝通的事項中，吾等確定對本期間綜合財務報表的審計工作至關重要的事項，因此成為關鍵審計事項。除非法律或法規不允許公開披露該事項或在極罕見的情況下，吾等認為披露此事項可合理預期的負面後果超過公眾知悉此事項的利益而不應在報告中予以披露，否則吾等會在核數師報告中描述此等事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是樂文豪。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
二零二五年三月二十一日

# 綜合損益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>持續經營</b>			
收入	5	<b>156,082</b>	207,660
銷售成本		<b>(74,966)</b>	(106,346)
毛利		<b>81,116</b>	101,314
其他收入及收益	5	<b>33,571</b>	19,892
銷售及分銷開支		<b>(139,114)</b>	(163,451)
行政開支		<b>(55,870)</b>	(50,875)
金融資產減值虧損淨額		<b>(11,730)</b>	(7,661)
其他開支		<b>(30,280)</b>	(24,248)
經營虧損		<b>(122,307)</b>	(125,029)
財務收入	6	<b>12,707</b>	12,282
財務成本	7	<b>(533)</b>	(616)
分佔溢利及虧損：			
聯營企業		<b>(1,683)</b>	(452)
除稅前虧損	8	<b>(111,816)</b>	(113,815)
所得稅開支	11	<b>60</b>	(30,292)
<b>年內虧損</b>		<b>(111,756)</b>	(144,107)
以下人士應佔：			
母公司擁有人		<b>(109,413)</b>	(142,522)
非控股權益		<b>(2,343)</b>	(1,585)
		<b>(111,756)</b>	(144,107)
<b>母公司普通股股權持有人應佔每股虧損</b>			
基本及攤薄			
一年內虧損	13	人民幣 <b>(3.33)</b> 分	人民幣(4.34)分

# 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 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>年內虧損</b>		<b>(111,756)</b>	(144,107)
<b>其他全面收益／(虧損)</b>			
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面收益：			
換算財務報表的匯兌差額		<b>6,957</b>	9,476
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面收益淨額		<b>6,957</b>	9,476
於其後期間不會重新分類至損益的其他全面虧損：			
換算財務報表的匯兌差額		<b>(548)</b>	(2,760)
指定按公平值計量且其變動計入其他全面虧損的股權投資：			
公平值變動		<b>(1,351)</b>	(2,663)
所得稅影響	22	-	-
於其後期間不會重新分類至損益的其他全面虧損淨額		<b>(1,899)</b>	(5,423)
<b>年內其他全面收益，扣除稅項</b>		<b>5,058</b>	4,053
<b>年內全面虧損總額</b>		<b>(106,698)</b>	(140,054)
以下人士應佔：			
母公司擁有人		<b>(104,365)</b>	(138,476)
非控股權益		<b>(2,333)</b>	(1,578)
		<b>(106,698)</b>	(140,054)

# 綜合財務狀況表

二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	226,542	242,600
投資物業	15	41,109	44,036
使用權資產	16(a)	38,623	40,945
其他無形資產	18	24,930	39,763
於聯營企業的投資	19	65,391	11,942
指定按公平值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資	20	24,940	26,291
其他非流動資產	21	9,288	9,702
遞延稅項資產	22	2,768	2,768
非流動資產總額		433,591	418,047
<b>流動資產</b>			
存貨	23	96,707	128,420
發展中物業	24	204,598	204,024
應收貿易款項	25	17,032	23,711
預付款項及其他應收款項	26	77,169	75,218
以公平值計量且其變動計入損益之金融資產	27	11,880	31,812
結構性銀行存款及金融機構存款	27	74	217,013
定期存款		220,720	–
現金及現金等價物	28	100,816	226,350
流動資產總值		728,996	906,548
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	29	9,249	9,083
其他應付款項及應計費用	30	47,823	49,977
租賃負債	16(b),31	3,309	4,069
應付稅項		120,205	120,190
流動負債總額		180,586	183,319
流動資產淨值		548,410	723,229
總資產減流動負債		982,001	1,141,276

綜合財務狀況表  
二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	16(b),31	891	857
其他借貸	32	5,126	5,894
遞延稅項負債	22	3,414	3,536
非流動負債總額		9,431	10,287
資產淨值		972,570	1,130,989
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本	33	280,661	280,661
股份獎勵計劃所持股份		-	(30,946)
儲備		690,399	877,431
非控股權益		971,060	1,127,146
		1,510	3,843
權益總額		972,570	1,130,989

董事

董事

# 綜合權益變動表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔												非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註33)	股份溢價 人民幣千元	就股份 獎勵計劃 所持股份 人民幣千元 (附註35)	資本贖回儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元 (附註36(a))	收購儲備 人民幣千元 (附註36(b))	股份獎勵儲備 人民幣千元 (附註34)	按公平值 計量且其 變動計入 其他全面 收益之金融 資產之 公平值儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積 人民幣千元 (附註36(c))	外匯波動 儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零二四年一月一日	280,661	-	(30,946)	543	389,848	(182,362)	995	(39,168)	53,562	23,018	630,995	1,127,146	3,843	1,130,989
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(109,413)	(109,413)	(2,343)	(111,756)
年內其他全面虧損：														
以公平值計量且其變動計入 其他全面收益之股權投資之 公平值變動，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	(1,351)	-	-	-	(1,351)	-	(1,351)
換算財務報表的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,399	-	6,399	10	6,409
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	(1,351)	-	6,399	(109,413)	(104,365)	(2,333)	(106,698)
股份獎勵計劃安排	-	-	-	-	-	-	4,973	-	-	-	4,973	-	-	4,973
撤銷一間附屬公司之登記	-	-	-	-	-	-	-	-	(65)	-	65	-	-	-
股份獎勵計劃項下之股份歸屬	-	(24,978)	30,946	-	-	-	(5,968)	-	-	-	-	-	-	-
已宣派之特別股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(56,694)	(56,694)	-	(56,694)
於二零二四年十二月三十一日	280,661	(24,978)*	-*	543*	389,848*	(182,362)*	-*	(40,519)*	53,497*	29,417*	464,953*	971,060*	1,510	972,570

\* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表內之綜合儲備人民幣690,399,000元(二零二三年：人民幣877,431,000元)。

	母公司擁有人應佔												非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註33)	股份溢價 人民幣千元 (附註35)	就股份 獎勵計劃 所持股份 人民幣千元 (附註35)	資本贖回儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元 (附註36(a))	收購儲備 人民幣千元 (附註36(b))	購股權儲備 人民幣千元 (附註34)	按公平值 計量且其 變動計入 其他全面 收益之金融 資產之 公平值儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積 人民幣千元 (附註36(c))	外匯波動 儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零二三年一月一日	280,661	(30,946)	543	389,848	(182,362)	18,423	(36,505)	53,562	16,309	755,094	1,264,627	4,421	1,269,048	
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(142,522)	(142,522)	(1,585)	(144,107)	
年內其他全面虧損：														
以公平值計量且其變動計入 其他全面收益之股權投資之 公平值變動，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	(2,663)	-	-	-	(2,663)	-	(2,663)	
換算財務報表的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	6,709	-	6,709	7	6,716	
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	(2,663)	-	6,709	(142,522)	(138,476)	(1,578)	(140,054)	
以權益結算之購股權安排	-	-	-	-	-	995	-	-	-	-	995	-	995	
於購股權被沒收或屆滿時轉撥購股 權儲備	-	-	-	-	-	(18,423)	-	-	-	18,423	-	-	-	
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	1,000	
於二零二三年十二月三十一日	280,661	(30,946)	543	389,848	(182,362)	995	(39,168)	53,562	23,018	630,995	1,127,146	3,843	1,130,989	

# 綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
除稅前虧損：		<b>(111,816)</b>	(113,815)
就以下各項調整：			
財務收入	6	<b>(12,707)</b>	(12,282)
財務成本	7	<b>533</b>	616
分佔聯營企業的虧損		<b>1,683</b>	452
以公平值計量且其變動計入其他全面收益之股權投資之 股息收入	5	<b>(22)</b>	(77)
出售物業、廠房及設備項目虧損	8	<b>55</b>	10
出售所有權資產收益		<b>-</b>	(986)
公平值收益淨額：			
以公平值計量且其變動計入損益之金融資產		<b>(268)</b>	(208)
物業、廠房及設備折舊	14	<b>17,924</b>	18,498
投資物業折舊	15	<b>2,927</b>	3,117
使用權資產折舊	16	<b>9,473</b>	14,553
其他無形資產攤銷	18	<b>184</b>	160
其他無形資產減值	18	<b>14,636</b>	12,322
物業、廠房及設備項目減值	14	<b>-</b>	122
使用權資產減值		<b>930</b>	860
撇減存貨至可變現淨值		<b>60,582</b>	70,482
應收貿易款項減值／(減值撥回)，淨額	25	<b>2,915</b>	(208)
其他應收款項及預付款項減值	26	<b>8,815</b>	7,869
以權益結算之購股權費用	34	<b>4,973</b>	995
		<b>817</b>	2,480
存貨增加		<b>(29,543)</b>	(12,233)
發展中物業增加		<b>-</b>	-
應收貿易款項減少		<b>757</b>	153
預付款項及其他應收款項減少		<b>2,707</b>	4,467
應付貿易款項增加／(減少)		<b>164</b>	(121)
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		<b>812</b>	(3,287)
經營所用現金		<b>(24,286)</b>	(8,541)
已付中國企業所得稅		<b>-</b>	(53)
經營活動所用現金流量淨額		<b>(24,286)</b>	(8,594)

綜合現金流量表  
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
經營活動所用淨現金流量	<b>(24,286)</b>	(8,594)
<b>投資活動所得現金流量</b>		
自上市投資獲得的股息	444	77
購買物業、廠房及設備項目	<b>(1,863)</b>	(3,023)
出售物業、廠房及設備項目之收益	233	-
添置其他無形資產	-	(1,000)
原到期日超過三個月的短期存款增加	<b>(220,720)</b>	-
銀行存款的已收利息	6,889	5,125
結構性銀行存款的已收利息及理財產品投資收入	5,446	6,185
結構性銀行存款、金融機構存款及按公平值計量且其變動計入 損益的金融資產減少／(增加)	<b>237,140</b>	(15,438)
關聯方償還貸款	1,905	2,265
向關聯方實體貸款	-	(7,475)
向一間聯營企業貸款	<b>(6,500)</b>	-
收取關聯方利息	879	509
於一間聯營企業的投資	<b>(55,000)</b>	(5,025)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	<b>(31,147)</b>	(17,800)
<b>融資活動所得現金流量</b>		
股份購回	-	-
一間附屬公司向其當時現行股東宣派及派付的股息	<b>(56,694)</b>	-
非控股權益注資	-	1,000
來自關聯方之貸款	-	6,400
償還關聯方貸款	<b>(768)</b>	(506)
租賃付款之本金部分	<b>(9,107)</b>	(16,441)
融資活動所用現金流量淨額	<b>(66,569)</b>	(9,547)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		
年初現金及現金等價物	<b>226,350</b>	263,615
匯率變動的影響·淨額	<b>(3,532)</b>	(1,324)
年末現金及現金等價物	<b>100,816</b>	226,350

綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘		<b>97,945</b>	164,974
定期存款		<b>223,591</b>	61,376
財務狀況表內所列現金及現金等價物	28	<b>321,536</b>	226,350
減：原本到期日超過三個月的定期存款		<b>(220,720)</b>	-
<b>現金流量表內所列現金及現金等價物</b>		<b>100,816</b>	226,350

## 1. 公司及集團資料

本公司於二零一一年三月七日根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年法例第3部，經綜合及修訂）於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處為One Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands。其主要營業地點為香港九龍尖沙咀東部科學館道9號新東海商業中心13樓1303室。本公司股份於二零一一年十二月九日（「上市日期」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要在中華人民共和國（「中國」，就本報告而言，並不包括中國香港特別行政區或香港、中國澳門特別行政區或澳門及台灣）從事服裝產品及配飾的設計、生產、營銷及銷售業務，並專注於男裝。本集團亦於中國從事物業開發的業務。本集團的主要業務於年內並無出現重大變動。

### 附屬公司資料

本公司主要附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊地點	註冊股本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
普信企業有限公司	香港	100港元	-	100	投資控股
倫敦霧(中國)有限公司	香港	人民幣 9,000,000元	100	-	持有商標及投資控股
上海同瑞服飾有限公司 <sup>#(1)</sup>	中國/中國內地	人民幣 8,500,000元	-	100	製造及銷售男裝、女裝 及配飾
德州中合服飾有限公司 <sup>#(1)</sup>	中國/中國內地	人民幣 600,000元	-	100	製造及銷售男裝及配飾
上海瑞國服飾有限公司 <sup>#(1)</sup>	中國/中國內地	人民幣 1,000,000元	100	-	銷售男裝、女裝及配飾
廣東利威製衣有限公司 <sup>#(2)</sup>	中國/中國內地	人民幣 3,000,000元	-	100	製造及銷售男裝及配飾

## 1. 公司及集團資料 (續)

### 附屬公司資料 (續)

公司名稱	註冊地點	註冊股本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
上海簡成商貿有限公司 <sup>#(2)</sup>	中國／中國內地	人民幣 3,000,000元	-	100	銷售男裝及配飾
倫頓弗格(上海)服飾有限公司 <sup>#(2)</sup>	中國／中國內地	人民幣 10,000,000元	-	100	銷售男裝、女裝及配飾
曼瑟斯服飾香港有限公司	香港	35,645,730港元	50	50	購買及銷售男裝及配飾
馬里納香港有限公司	香港	400港元	50	50	銷售男裝及配飾
上海瑞國置業有限公司 <sup>#(2)</sup>	中國／中國內地	人民幣 10,000,000元	-	100	物業發展、經營及管理
杭州沐野品牌管理有限公司 <sup>#(2)</sup>	中國／中國內地	人民幣 10,000,000元	-	51	管理及經營童裝品牌
普德投資有限公司	澳門	30,000澳門元	-	100	持有商標
雅薈設計有限公司	澳門	30,000澳門元	-	100	服裝設計
上海紅盟文化發展有限公司 <sup>#(2)</sup>	中國／中國內地	人民幣 5,000,000元	-	60	銷售日常用品
上海依會科技有限公司 <sup>#(2)</sup>	中國／中國內地	人民幣 1,000,000元	-	100	技術服務

## 1. 公司及集團資料(續)

### 附屬公司資料(續)

# 本公司於中國註冊的附屬公司的英文名稱為該等公司中文名稱之翻譯，概無登記任何英文名稱。

\* 該等公司以下統稱為「中國同瑞集團」，並於二零零六年已被收購。

附註：

- (1) 中國法律下的外商獨資企業。
- (2) 中國法律下的有限責任公司。

上表載列本公司董事認為對本年度業績產生主要影響或構成本集團淨資產重要部分的附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司的詳細資料將導致篇幅過長。

## 2.1 編製基準

此等綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所頒佈國際財務報告準則會計準則，其中包括所有國際財務報告準則會計準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。此等綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟投資物業、理財產品及股權投資乃按公平值計量除外。此等綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值已四捨五入至最接近的千位數。

### 綜合基準

綜合財務報表包括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財務報表。附屬公司為由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團透過參與投資對象的業務而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報且有能力透過其對投資對象擁有的權力影響有關回報(即令本集團目前有能力指導投資對象的相關活動時的現有權利)時獲得控制權。

一般而言，存在多數投票權導致控制權的推定。倘本公司擁有投資對象的投票或類似權利少於一半，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

## 2.1 編製基準(續)

### 綜合基準(續)

附屬公司的財務報表乃與本公司的報告期間相同，並採用相同的會計政策編製。附屬公司及信託(「股份獎勵計劃信託」，一間受控特別目的實體)的業績由本集團取得控制權的日期起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該控制權終止的日期為止。

損益及其他全面收益的各組成部分乃歸屬於本集團母公司股權持有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益錄得虧絀的結餘。所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及與本集團成員公司間的交易相關的現金流量均於綜合入賬時全數抵銷。

倘有事實及情況顯示上文所述的三項控制權元素的其中一項或多項有變，則本集團會重新評估其是否仍然控制投資對象。於一間附屬公司擁有權權益的變動(並無失去控制權)乃入賬列為權益交易。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其撤銷確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及外匯波動儲備；及確認任何保留投資的公平值及於損益賬中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分重新分類至損益或保留溢利(如適用)，倘本集團已直接出售相關資產或負債則須以同一基準確認。

董事會(「董事會」)已批准通過一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，旨在為本集團僱員提供激勵以挽留和鼓勵僱員繼續為本集團的營運及發展作出貢獻。根據股份獎勵計劃的規則，本集團已設立股份獎勵計劃信託，以管理股份獎勵計劃並在授予獎授股份權益前持有該等股份。由於本集團有權規管股份獎勵計劃信託的財政及營運政策，並因獲授獎授股份的僱員持續受僱於本集團而受惠，根據國際會計準則第27號(經修訂)獨立財務報表，本集團須將股份獎勵計劃信託綜合處理。

## 2.2 會計政策及披露變動

本集團已於本年度財務報表中首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。

國際財務報告準則第16號修訂本	售後租回中的租賃負債
國際會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動(「二零二零年修訂」)
國際會計準則第1號修訂本	附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂」)
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號修訂本	供應商融資安排

經修訂國際財務報告準則會計準則的性質及影響闡述如下：

- (a) 國際財務報告準則第16號修訂本闡明賣方承租人於計量售後租回交易中產生的租賃負債時所使用的規定，以確保賣方承租人不確認與其保留的使用權相關的任何收益或虧損金額。由於本集團自首次適用國際財務報告準則第16號之日起並無發生租賃付款額不依賴於指數或利率的可變售後租回交易，因此該修訂對本集團的財務狀況或業績未產生任何影響。
- (b) 二零二零年修訂闡明將負債分類為流動負債或非流動負債的規定，包括延期結算權利的涵義及延期結算權利須於報告期末存在。負債的分類不受實體行使其延期結算權利的可能性之影響。修訂亦明確規定，負債可用其自身權益工具結算，且只有當可轉換負債中的轉換選擇權本身作為權益工具進行核算時，負債的條款方不會影響其分類。二零二二年修訂進一步闡明，於貸款安排產生的負債的契諾中，只有實體須於報告日期或之前遵守的契諾才會影響該負債為流動或非流動的分類。對於需要實體於報告期後12個月內遵守未來契諾的非流動負債，需額外披露。

本集團已重新評估於二零二三年及二零二四年一月一日的負債條款及條件，並得出結論，於首次應用修訂時，其負債作為流動或非流動的分類保持不變。因此，該修訂不會對本集團的財務狀況或業績產生任何影響。

- (c) 國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號修訂本釐清供應商融資安排的特點，並要求對此類安排作出額外披露。修訂本中的披露要求旨在幫助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體負債、現金流量及流動性風險敞口的影響。由於本集團並無供應商融資安排，此修訂對本集團財務報表並無任何影響。

## 2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則會計準則

本集團並未於此等財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。本集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用該等準則(如適用)。

國際財務報告準則第18號	財務報表中的呈列及披露 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司的披露 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第9號及國際 財務報告準則第7號修訂本	金融工具分類及計量的修訂 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及國際 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 <sup>4</sup>
國際會計準則第21號修訂本	缺乏可兌換性 <sup>1</sup>
國際財務報告準則會計準則之年度 改進 – 第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報 告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號 的修訂 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二七年一月一日或之後開始的年度/報告期間生效

<sup>4</sup> 尚未確定強制性生效日期，惟可供採納

有關預期適用於本集團的該等國際財務報告準則會計準則的進一步資料如下所述。

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號*財務報表之呈列*。雖然許多章節乃出自國際會計準則第1號並作出有限改動，國際財務報告準則第18號引入於損益表內呈列之新規定，包括指定總額及小計。實體須將損益表內所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計。當中亦要求於單獨的附註中披露管理層界定的表現計量，並對主要財務報表及附註中的資料分組(匯總及拆分)及位置提出更嚴格要求。先前載於國際會計準則第1號的若干規定已轉移至國際會計準則第8號*會計政策、會計估計變更及錯誤更正*(重新命名為國際會計準則第8號*財務報表之編製基準*)。由於頒佈國際財務報告準則第18號，國際會計準則第7號*現金流量表*、國際會計準則第33號*每股盈利*及國際會計準則第34號*中期財務報告*亦作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他國際財務報告準則會計準則亦作出相應的輕微修訂。國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告準則會計準則之其後修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用，並須追溯應用。本集團現正分析該等新規定，並評估國際財務報告準則第18號對本集團財務報表之呈列及披露的影響。

### 2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則會計準則(續)

國際財務報告準則第19號允許合資格實體選擇應用精簡披露規定，同時仍應用其他國際財務報告準則會計準則中之確認、計量及呈列規定。為符合資格，於報告期末，實體必須為國際財務報告準則第10號綜合財務報表所界定之附屬公司，無公眾問責性且須有一個編製符合國際財務報告準則會計準則之綜合財務報表供公眾使用之母公司(最終或中間公司)。允許提早應用。由於本公司為上市公司，其不符合資格選擇應用國際財務報告準則第19號。本公司若干附屬公司正考慮於彼等特定財務報表內應用國際財務報告準則第19號。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本闡明終止確認財務資產或財務負債之日期，並引入一項會計政策選擇，即在符合特定條件情況下，終止確認於結算日前透過電子付款系統結算之財務負債。修訂本闡明如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特徵的財務資產的合約現金流量特徵。此外，修訂本闡明具有無追索權特徵的財務資產及合約掛鈎工具的分類要求。修訂本亦包括指定按公平價值計入其他全面收益之股本工具投資及具有或然特徵之金融工具之額外披露。修訂本應追溯應用，並於首次應用日期對期初保留溢利(或權益的其他組成部分)進行調整。過往期間毋須重列，且僅可在不須預知的情況下重列。允許同時提早應用所有修訂本或僅提早應用與財務資產分類相關的修訂本。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本針對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間有關投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂本規定，當資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認下游交易產生之收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務之資產時，由該交易產生之收益或虧損於該投資者之損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業之權益為限。該等修訂本將前瞻應用。國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本的以往強制生效日期已由國際會計準則理事會剔除。然而，該等修訂本現時可供採用。

國際會計準則第21號修訂本規定實體應如何評估一種貨幣是否可兌換成另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性時應如何估算計量日的即期匯率。該等修訂本規定披露資料，使財務報表的使用者能了解貨幣不可兌換的影響。該等修訂本允許提早應用。於應用該等修訂本時，實體不能重列比較資料。初次應用該等修訂本的任何累計影響須在初次應用日確認為對保留溢利期初結餘的調整，或對在權益單獨組成部分累計的換算差額累計金額的調整(如適用)。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

## 2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則會計準則(續)

國際財務報告準則會計準則之年度改進—第11卷載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號(及隨附國際財務報告準則第7號實施指引)、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號修訂本。預期適用於本集團的修訂本詳情如下：

- **國際財務報告準則第7號金融工具**：披露：該等修訂本已更新國際財務報告準則第7號第B38段及國際財務報告準則第7號實施指引第IG1、IG14及IG20B段之若干措辭，以簡化或達致與該準則其他段落及／或其他準則所用概念及詞彙一致。此外，該等修訂本闡明國際財務報告準則第7號實施指引未必全面詳盡國際財務報告準則第7號之引用段落之所有規定，亦無產生額外規定。該等修訂本允許提早應用。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- **國際財務報告準則第9號金融工具**：該等修訂闡明，當承租人根據國際財務報告準則第9號釐定租賃負債已終止時，承租人須應用國際財務報告準則第9號第3.3.3段，並在損益中確認所產生之任何收益或虧損。此外，該等修訂本已更新國際財務報告準則第9號第5.1.3段及國際財務報告準則第9號附錄A的若干措辭，以消除可能出現的混淆。該等修訂本允許提早應用。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- **國際財務報告準則第10號綜合財務報表**：該等修訂本闡明國際財務報告準則第10號第B74段所述的關係僅是投資者與作為投資者實際代理的其他各方之間可能存在的各種關係的一個例子，從而消除與國際財務報告準則第10號第B73段規定的不一致之處。該等修訂本允許提早應用。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- **國際會計準則第7號現金流量表**：該等修訂本先前刪除國際會計準則第7號第37段「成本法」的定義，並以「按成本」一詞取代「成本法」。該等修訂本允許提早應用。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表造成任何影響。

## 2.4 重大會計政策

### 於聯營企業及合營企業的投資

聯營企業指本集團對其持有通常不低於20%股份表決權的長期權益並且對其有重大影響的實體。重大影響指參與被投資單位的財務及經營政策決策，但並非控制或共同控制該等政策的權力。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 於聯營企業及合營企業的投資(續)

合營企業指對相關安排擁有共同控制權的各方於合營企業淨資產擁有權利的共同安排。共同控制權指以合同約定共享對某項安排的控制權，在共同控制權下，相關活動的決策必須獲得共享控制權各方一致同意。

本集團於聯營企業的投資在綜合財務狀況表中按權益法計算的本集團應佔淨資產扣除任何減值虧損列示。

本集團應佔收購後聯營企業及合營企業業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益中。此外，當直接確認聯營企業或合營企業的權益變動時，本集團將於適當情況下，於綜合權益變動表確認股份的任何變動。未實現的本集團與聯營企業或合營企業間交易產生的盈利或損失按照本集團在聯營企業或合營企業中的投資份額做抵銷，除非未實現的損失有轉移的資產減值證據。因收購聯營企業或合營企業產生的商譽計入本集團於聯營企業或合營企業的投資的一部分。

倘於聯營企業的投資變為於合營企業的投資，或於合營企業的投資變為於聯營企業的投資，則不會重新計量留存權益，而是繼續按權益法將投資入賬。於所有其他情況下，當本集團失去對聯營企業的重大影響或對合營企業的共同控制時，將按公平值計量及確認任何留存投資。聯營企業或合營企業於失去重大影響或共同控制時的賬面值與留存投資的公平值及出售所得款項的任何差額於損益確認。

當於聯營企業或合營企業的投資歸類為持作出售時，則按國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務入賬。

### 業務合併及商譽

業務合併採用收購法列賬。轉讓代價按收購日的公平值計量，即本集團所轉讓資產、本集團承擔之被收購方前擁有人負債與本集團為換取被收購方控制權而發行的股本權益於收購日的公平值的總和。就各項業務合併而言，本集團選擇是否按公平值或佔被收購方的可識別資產淨值的比例計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分按公平值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，本集團認為其已收購一項業務。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 業務合併及商譽(續)

當本集團收購業務時，會根據合約條款、收購日的經濟環境及有關條件來評估承擔的金融資產及負債，並進行適當的分類及列示。其包括區分被收購方所訂立的主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併為分階段實現，先前享有的股本權益應按收購日的公平值重新計量，且任何產生的損益於損益中確認。

收購方將予轉讓的任何或然代價按收購日的公平值確認。分類為資產或負債的或然代價按公平值計量，公平值的變動於損益中確認。分類為權益的或然代價並不重新計量且隨後結算於權益內列賬。

商譽最初按成本計量，即已轉讓代價、已確認非控股權益金額及本集團先前於被收購方所持有股權的任何公平值的總額，超逾所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘此項代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，則差額經重新評估後於損益確認為收購議價收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。本集團每年會對商譽進行減值測試，或倘有事件發生或情況變動，顯示賬面值可能減值，則會更頻密地進行測試。本集團於十二月三十一日進行其年度商譽減值測試。就減值測試而言，於業務合併收購的商譽自收購日起分配至預期將受惠於合併協同效應的本集團現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團的其他資產或負債是否被分配至該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額而釐定。倘現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則會確認減值虧損。商譽的已確認減值虧損不會於以後期間撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位出售部分業務，則於釐定出售的損益時，有關所出售業務的商譽將計入業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽乃根據所出售業務及現金產生單位未出售部分的相對價值計量。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 收購不構成業務的資產或資產組別

就收購並不構成業務的資產或資產組別而言，收購方應識別及確認所收購的個別可識別資產(包括符合國際會計準則第38號無形資產中無形資產的定義及確認標準的資產)及所承擔的負債。本集團的成本應按其於收購日期的相對公平值分配至個別可識別資產及負債。該等交易或事件不會產生商譽。

### 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其投資物業及股權投資。公平值乃於計量日期在市場參與者之間以有序交易中出售資產所收到或轉移負債所支付的價格。公平值計量乃基於出售資產或轉移負債的交易發生在資產或負債的主要市場(或若無主要市場，則為最有利於資產或負債的市場)的假設作出。主要或最有利市場必須能夠讓本集團進行交易。資產或負債的公平值乃採用市場參與者為資產或負債定價時將採用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公平值計量乃計入市場參與者透過以最高及最佳方式使用資產或透過將資產出售予將以最高及最佳方式使用資產的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團採用適用於具體情況且具備充分數據以供計量公平值的估值技術，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量避免使用不可觀察輸入數據。

於財務報表中計量或披露公平值的所有資產及負債，基於對整體公平值計量而言有重大影響的最低層輸入數據，將資產及負債分類至下述的公平值層級：

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 第一層 | — | 基於同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)                 |
| 第二層 | — | 基於對公平值計量而言有重大影響的最低層輸入數據為直接或間接可觀察得到的估值技術 |
| 第三層 | — | 基於對公平值計量而言有重大影響的最低層輸入數據乃不可觀察的估值技術       |

就於財務報表按經常基準確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末通過重新評估分類(基於對整體公平值計量而言有重大影響的最低層輸入數據)釐定各層之間有否出現轉移。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 非金融資產減值

倘有跡象顯示存在減值或需要就資產進行年度減值測試(存貨、合約資產、遞延稅項資產、金融資產、投資物業及非流動資產除外)，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額以資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本兩者的較高者計算，並會就每項個別資產而釐定，除非該資產不能產生基本獨立於其他資產或資產組別產生的現金流入，在此情況下，可收回金額按資產所屬的現金產生單位釐定。於對現金產生單位進行減值測試時，倘可基於合理一致的分配基準予以分配，則公司資產(例如總部樓宇)的部分賬面值會分配至個別現金產生單位，否則分配至最小現金產生單位組別。

當資產的賬面值超出其可收回金額時，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映當時市場對貨幣時間價值的評估及有關資產特定風險的稅前折現率而折現至其現值。減值虧損會於產生期間在損益表內確認，並列入與已減值資產功能相符的開支類別。

於各報告期末均會評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損不再存在或可能已減少。倘存在該跡象，則會估計可收回金額。過往已確認的資產(商譽除外)減值虧損僅可於用作釐定該資產可收回金額的估計有變時撥回，惟金額不得高於倘在過往年度並無就資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值(已扣除任何折舊／攤銷)。撥回的該減值虧損乃於其產生期間計入損益表，惟倘資產以重估金額列值，則減值虧損的撥回根據該重估資產的相關會計政策計算。

## 2.4 重大會計政策 (續)

### 關聯方

倘一方符合下列條件，則視為與本集團有關聯：

(a) 該方屬以下一方或其家庭近親成員

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該方為符合以下任何情況的實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一家實體為另一家實體(或另一家實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營企業或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一家實體則為該第三方實體的聯營企業；
- (v) 該實體為本集團或本集團關聯實體就僱員利益而設立的離職福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所指人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)項所指人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其任何集團成員公司提供主要管理人員服務予本集團或本集團之母公司。

## 2.4 重大會計政策 (續)

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(除在建工程外)乃以成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。當一項物業、廠房及設備分類為持作出售或當其分類為持作出售的處置組合的一部分時,其毋須折舊並根據國際財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產運抵指定地點並使其達到預定可使用狀態的任何直接可歸屬成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出(例如維修及保養),一般於產生期間在損益表內扣除。在符合確準則的情況下,用作重大檢查的開支作為重置成本計入資產賬面值。倘物業、廠房及設備的主要部分須每隔某段期間予以更換,本集團確認該等部分為個別資產,具有特定可使用年期並相應計提折舊。

為確保重估資產的公平值與其賬面值並無重大差異而經常進行估值。物業、廠房及設備的價值變動作為資產重估儲備變動處理。倘按個別資產基準計算,該儲備總額不足以彌補虧絀,則超出的虧絀於損益表扣除。其後任何重估盈餘將計入損益表,惟以先前扣除的虧絀為限。基於資產重估賬面值的折舊與基於資產原始成本的折舊之間的差額每年從資產重估儲備轉撥至保留溢利。出售經重估資產時,就先前估值變現之資產重估儲備相關部分乃轉撥至保留溢利作為儲備變動。

折舊以直線法,按每項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此而言,所使用的主要年率如下:

樓宇	3%至10%
廠房及機器	5%至9%
汽車	24%
辦公室及其他設備	32%

倘物業、廠房及設備項目部分有不同的可使用年期,該項目的成本須在各部分之間合理分攤,而各部分須單獨折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度結束時予以檢討並在適當情況下予以調整。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 物業、廠房及設備以及折舊(續)

物業、廠房及設備項目(包括初步已確認的任何重大部分)於出售時或於預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益表內確認的任何出售或報廢損益，為有關資產的銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不計提折舊。其於完成及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

### 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或為資本增值而持有的土地及樓宇權益(包括使用權資產)。該等物業初步按成本(包括交易成本)計量。

投資物業採用成本模式會計，以成本減累計折舊及減損虧損在財務狀況表中列示。投資物業的成本減去其預期淨殘值及累計減損虧損後，採用直線法於其預期使用年限內提列折舊。用於該目的的主要年率如下：

建築物	3%至10%
-----	--------

### 發展中物業

發展中物業以其成本列示，包含所有的開發支出，包括土地成本、利息費用及其他可直接歸屬該等物業的費用。

發展中物業分類為流動資產，除非相關物業發展項目的建設期間預期無法在正常的運營週期完成。

發展中物業以其報告期末成本及其可變現淨值中較低者計量，單項發展中物業的成本超過其可變現淨值的部分將計提撥備。可變現淨值是以管理層釐定的正常運營的銷售價格為基礎，並參考當前的市場環境，減去預期該物業建成及銷售將產生的進一步成本及營銷成本計算。

## 2.4 重大會計政策 (續)

### 無形資產(商譽除外)

獨立收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併所購入無形資產的成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期分為有限年期或不確定。具有有限可使用年期的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時進行減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度結束時檢討。

無確定可使用年期的無形資產每年按個別或按現金產生單位的層級進行減值測試。該等無形資產不予攤銷。無確定可使用年期的無形資產對可使用年期每年進行檢查，以釐定是否仍然可以支持無確定可使用年期的評估方式。否則將按未來適用法將可使用年期的評估方式由不確定改為有限年期入賬。

### 許可協議

於業務合併中購入的許可協議按成本減任何減值虧損入賬，並於彼等各自的估計可使用年期(兩至七年不等)內以直線法攤銷。

### 零售網絡

於業務合併中購入的零售網絡乃指中國同瑞集團於收購日期營運的旗艦店及百貨店。零售網絡按成本減任何減值虧損入賬，並於二十年估計可使用年期(即從事零售業務的集團成員公司的經營期限)內以直線法攤銷。

### 商標

「倫敦霧」、「Artful Dodger」、「佐約克」、「MCS」、「亨瑞科頓」以及「馬瑞納遊艇」商標歸類為無確定可使用年期的無形資產。董事認為，商標將無限期貢獻現金流，且該商標的法律權利能夠按最低成本續期。商標按成本減任何減值虧損呈列。

## 2.4 重大會計政策 (續)

### 租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為或包含租賃。

#### 本集團作為承租人

本集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃除外。本集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

#### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的金額、產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款，扣減任何已收租賃優惠。使用權資產於資產的租期及估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊如下：

租賃土地	20至50年
廠房及物業	2至3年

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉移至本集團或成本反映購買權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

#### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期以租期內作出的租賃付款之現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實物固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理地肯定行使的購買選擇權之行使價，及如果租期反映了本集團行使終止租賃的選擇權，則終止租賃而需支付的罰款。於觸發付款的事件或條件發生時，不依賴於指數或利率的可變租賃付款將於該期間確認為支出。

## 2.4 重大會計政策 (續)

### 租賃 (續)

#### 本集團作為承租人 (續)

##### (b) 租賃負債 (續)

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中所隱含的利率不易確定，故本集團使用在租賃開始日的增量借款利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將就利息累計作出調增及就所作出的租賃付款作出調減。此外，如有修改、租期發生變化、租賃付款變化(例如指數或比率的變動導致對未來付款發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變更，租賃負債的賬面價值將重新計量。

本集團的租賃負債單獨列示為租賃負債。

##### (c) 短期租賃

本集團對其零售店鋪短期租賃(即自開始日期起計之租期不超過12個月且不包括購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為費用。

#### 本集團作為出租人

當本集團作為出租人時，其於租賃開始時(或發生租賃變更時)將其每項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團並未轉移資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。當合約包含租賃及非租賃組成部分時，本集團以相對獨立的銷售價格為基礎將合約中的代價分配予每個組成部分。租金收入於租期內按直線法列賬並因其經營性質而計入綜合損益表之收益。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租期內按相同方法確認為租金收入。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收益。

與相關資產所有權有關的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃入賬列作融資租賃。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 投資及其他金融資產

#### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類，其後按攤銷成本、以公平值計量且其變動計入其他全面收益及以公平值計量且其變動計入損益計量。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流特徵及本集團管理該等資產的業務模式。除了並不包含顯著的融資組成部分或本集團已應用可行權宜不就顯著融資組成部分的影響作出調整的應收貿易款項外，本集團初始按公平值另加(倘為以公平值計量且其變動計入損益的金融資產)交易成本計量金融資產，惟以公平值計量且其變動計入損益的金融資產除外。並不包含顯著融資組成部分或本集團已應用可行權宜的應收貿易款項，乃根據國際財務報告準則第15號下釐定的交易價格計量，而此乃根據下文「收入確認」所載的該等政策。

就按攤銷成本或以公平值計量且其變動計入其他全面收益計入其他全面收入分類及計量之金融資產而言，其產生之現金流量必需為純粹就未償還本金而支付之本金及利息。現金流量不只是純粹為支付本金及利息(「純粹為支付本金及利息」)之金融資產，其以公平值計入損益進行分類及計量，不論其業務模式如何。

本集團管理金融資產之業務模式指其管理旗下金融資產以產生現金流量之方法。業務模式決定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或同時來自兩者。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃以為收取合約現金流量為目的而持有金融資產的業務模式持有，而以公平值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產則以為收集合約現金流量及銷售為目的而持有的業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產乃按公平值計量且其變動計入損益分類及計量。

購買或出售的金融資產(要求在市場規則或慣例一般規定的期間內交付的資產)於交易日(即本集團承諾購買或出售資產的日期)確認。

## 2.4 重大會計政策 (續)

### 投資及其他金融資產 (續)

#### 後續計量

金融資產的後續計量按其分類進行，詳情如下：

#### 按攤銷成本計量的金融資產 (債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

#### 以公平值計量且其變動計入損益的金融資產

以公平值計量且其變動計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益表中確認。

此類別包括其現金流量特徵不符合純粹為支付本金及利息準則或並非以收取合約現金流量或同時收取合約現金流量及出售該等金融資產為目的之業務模式內所持有之浮息結構性銀行存款及於金融機構之存款。

#### 指定以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 (股權投資)

於初步確認時，本集團可選擇於股權投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈報項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股權投資不可撤回地分類為指定以公平值計量且其變動計入其他全面收益之股權投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會轉回損益表。當支付權已確立時，股息於損益表確認為其他收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定以公平值計量且其變動計入其他全面收益之股權投資不受減值評估影響。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 終止確認金融資產

金融資產(或金融資產一部分或一組同類金融資產的一部分(倘適用))將主要在下列情況終止確認(即自本集團的綜合財務狀況表移除):

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿;或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利,或已根據一項「轉付」安排承擔責任,在無重大延誤情況下,將所得現金流量全數付予第三方;且(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報,或(b)本集團並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報,但已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已訂立轉付安排,其評估是否保留該項資產擁有的風險及回報以及其程度。倘其並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報,也並無轉讓該項資產的控制權,本集團會按其持續參與程度繼續確認已轉讓資產。在此情況下,本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團已保留的權利及義務的基準計量。

持續參與乃以被轉讓資產作出的一項保證的形式出現,並以該項資產的原賬面值及本集團或須償還的代價數額上限(以較低者為準)計算。

### 金融資產減值

本集團就並非以公平值計量且其變動計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取並按原始實際利率的概約利率折現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸升級措施所得的現金流量。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 金融資產減值(續)

#### 一般法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就首次確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，會為未來12個月(12個月預期信貸虧損)可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備。就首次確認以來信貸風險大幅增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期產生的信貸虧損計提減值撥備，不論違約的時間(全期預期信貸虧損)。

本集團於各報告日期評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。在進行有關評估時，本集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於首次確認當日發生違約的風險進行比較及會考慮合理且可靠的定量和定性資料，包括過往經驗及毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的前瞻性資料。本集團認為，當合約付款逾期超過30日時，信貸風險已大幅增加。

本集團認為，倘合約已逾期還款一年，則本集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及本集團持有的任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則會撤銷金融資產。

根據一般法，以公平值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具及按攤銷成本計量的金融資產，會出現減值，除應用以下詳述的簡化法的應收貿易款項及合約資產外，彼等獲分類至下列計量預期信貸虧損的階段中。

- |      |   |   |
|------|---|---|
| 第一階段 | — | 自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的金融工具，其虧損撥備按相當於12個月預期信貸虧損金額計量          |
| 第二階段 | — | 自初始確認以來信貸風險已顯著增加，惟並非信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損金額計量 |
| 第三階段 | — | 於報告日期出現信貸減值(但並非購買或源於信貸減值)的金融資產，其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損金額計量    |

## 2.4 重大會計政策 (續)

### 金融資產減值 (續)

#### 簡化法

對於並未包含重大融資成分或當本集團應用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法的應收貿易款項，本集團計算預期信貸虧損時應用簡化法。根據簡化法，本集團並無追蹤信貸風險的變化，反而於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認減值撥備。本集團已根據其以往信貸虧損經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

### 金融負債

#### 初步確認及計量

金融負債可於初步確認時分類為應付款項 (如適用)。

所有金融負債初步按公平值確認，而倘屬貸款及借款以及應付款項，則以扣除直接歸屬交易成本確認。

本集團的金融負債包括應付貿易款項、租賃負債以及其他應付款項。

#### 後續計量

金融負債之後續計量取決於其分類，如下：

#### 終止確認金融負債

當負債的責任解除或註銷或到期時，金融負債將終止確認。

若現有金融負債由另一項來自相同貸方按重大不同的條款提供的負債取代，或現有負債的條款作出重大修訂，則上述取代或修訂視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額在損益表內確認。

## 2.4 重大會計政策 (續)

### 抵銷金融工具

當現時存在一項可依法強制執行的權利可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付負債時，金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於綜合財務狀況表內呈報。

### 庫存股份

本公司或本集團重新購入及持有的本身股權工具(庫存股份)按成本從權益中確認。就購買、銷售、發行或註銷本集團本身的股權工具而言，毋須於損益內確認損益。

### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者呈列。成本按加權平均基準釐定。如屬在製品及製成品，成本包括直接原料、直接人工及按適當比例計算之間接成本。可變現淨值乃基於估計售價減任何在完成及出售時產生的估計成本作出。

### 現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及一般於三個月內到期的短期高流動性存款，該等存款可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險不大，並為滿足短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及上文界定的短期存款，減須按要求償還的銀行透支，並構成本集團現金管理的一部分。

### 撥備

若由於過往事項產生現有責任(法定或推斷)，而解除責任可能需要未來資源流出，且該責任的數額能可靠估計，則會確認撥備。

當貼現影響重大時，已確認的撥備數額為預期解除責任所需的未來支出於報告期末的現值。隨時間流逝而產生的貼現現值增加將計入綜合損益表的財務成本。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 所得稅

所得稅包括當期及遞延稅項。未確認損益的項目相關的所得稅不計入損益，應在其他全面收益確認或直接在權益中確認。

當期稅項資產及負債按根據於報告期末已經頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)及考慮本集團營運所在國家通行的詮釋及慣例預期獲退回或已付予稅務當局的數額計量。

遞延稅項使用負債法，於報告期末就資產與負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值之間所有暫時差額作出撥備。

所有應納稅暫時性差異均確認為遞延稅項負債，除非：

- 遞延稅項負債是由初始確認非企業合併交易的商譽或資產或負債所產生，而在交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅利潤或損失，並且不會產生同等應課稅及可抵扣暫時性差異；及
- 應課稅暫時性差異與附屬公司、聯營企業及合營企業的投資相關，而本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，並且在可見未來應不會轉回暫時性差異。

所有可抵扣的暫時性差異、結轉未利用的稅項抵減和任何未利用的稅務損失確認為遞延稅項資產，但以很有可能以足夠的應課稅利潤抵銷可抵扣的暫時性差異、結轉未利用的稅項抵減和未利用的稅務損失為限，除非：

- 與可抵扣暫時性差異相關的遞延稅項資產，由初始確認非企業合併交易的資產或負債所產生，而在交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅利潤或損失，並且不會產生同等應課稅及可抵扣暫時性差異；及
- 可抵扣暫時性差異與附屬公司、聯營企業及合營企業的投資相關，則僅在暫時性差異將於可見未來轉回，且有足夠應課稅利潤可供抵銷的情況下，方會確認遞延稅項資產。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 所得稅(續)

於各報告期末對遞延稅項資產的賬面金額予以覆核。如果不再是很可能獲得足夠的應課稅利潤以動用部分或全部遞延稅項資產，應減少該項遞延稅項資產。於各報告期末應重新評估未確認的遞延稅項資產，倘若很可能有足夠應課稅利潤可供收回所有或部分遞延稅項資產，應確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債按變現資產或償還負債期間預計適用稅率計算，而預計的適用稅率乃按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)釐定。

當且僅當本集團擁有以淨額結算當期稅項資產及當期稅項負債的法定權利，且遞延稅項資產及遞延稅項負債是與同一稅務當局對同一納稅主體徵收的稅項相關或者是對不同的納稅主體徵收相關，但在未來每一項具有重要性的遞延稅項資產及負債預期結算或撥回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期稅項資產及負債或是同時取得資產、清償負債時，方可互相抵銷遞延所得稅資產與遞延所得稅負債。

### 政府補助

倘有合理保證可取得政府補助，並符合所有附帶條件，則會按其公平值確認政府補助。倘有關補助乃與一項開支項目有關，則按有系統的基準於支銷擬作補償的成本期間確認為收入。

### 收入確認

#### 客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，其金額反映本集團預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。

當合約的代價包括可變金額，代價金額估算為本集團向客戶轉移貨品或服務而有權換取的代價。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至其後消除可變代價的相關不確定因素，使已確認累計收入金額的重大收入撥回不大可能發生。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 收入確認(續)

#### 客戶合約收入(續)

當合約包含融資成分並向客戶提供超過一年為轉移貨品或服務進行融資的重大利益時，收入於合約開始時按應收金額現值計量，並使用貼現率貼現，有關貼現率將於本集團與客戶之間之獨立融資交易中反映。當合約包含融資成分並向本集團提供超過一年的重大財務利益時，根據合約確認的收入包括按照實際利率法對合約負債累計的利息開支。就客戶付款與轉移所承諾貨品或服務間之期間為一年或以內的合約，交易價格使用國際財務報告準則第15號可行權宜方法，不就重大融資成分的影響予以調整。

#### 來自其他來源的收入

租賃收入於租賃年期內按時間比例確認。並非取決於某一指數或利率之可變租賃付款於其產生的會計期間內確認為收入。

#### 其他收入

利息收入按應計基準及以實際利率法，並透過採用將金融工具在預期可使用年期或較短期間(倘適用)之估計未來現金收入準確貼現至金融資產之賬面淨值的比率予以確認。

股息收入於股東收取付款的權利確認時予以確認，股息有關之經濟利益有可能流入本集團及股息金額可可靠地計量。

#### 合約負債

倘本集團在轉讓有關貨物或服務前已收客戶付款或付款到期(以較早者為準)時，則確認合約負債。當本集團履行合約(即向客戶轉讓有關貨物或服務的控制權)時，合約負債則確認為收入。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 合約成本

除已資本化為存貨、物業、廠房及設備的成本及無形資產外，如符合下列各項準則，為履行與客戶訂立的合約而產生的成本亦會資本化為資產：

- (a) 有關成本與實體可明確識別之合約或預期合約有直接關係。
- (b) 有關成本令實體將用於履行(或持續履行)日後履約責任之資源得以產生或有所增加。
- (c) 有關成本預期可收回。

資本化合約成本按系統基準攤銷並計入損益表，該系統基準與轉移至與資產相關的貨品或服務的客戶相一致的。其他合約成本於產生時支銷。

### 股份支付

本公司營運購股權計劃及股份獎勵計劃，旨在對本集團業務成就作出貢獻的合資格參與者給予獎勵及回報。本集團僱員(包括董事)以股份支付的方式收取報酬，而僱員則提供服務以換取權益工具(「以股權結算交易」)。

與僱員以股權結算交易的成本乃參照授出權益當日的公平值計算。該公平值乃由外聘估值師採用二項式期權定價模式釐定，其他詳情載於財務報表附註34及附註35。

以股權結算交易的成本，連同在表現及/或服務條件得到履行的期間內相應增加的權益於僱員福利開支確認。於歸屬日期前的各報告期末，以股權結算交易所確認的累計開支，反映了歸屬期屆滿的程度及本集團對於最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。期內於損益表中確認扣除或計入的金額，指該期初及期末確認的累計開支的變動。

釐定獎勵之授出日公平值並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件之可能性會被評定為將最終歸屬為本集團權益工具數目之最佳估計之一部份。市場表現條件將反映在授出日之公平值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求之其他任何條件皆視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵的公平值中反映並引致獎勵實時耗減(除非亦具有服務及/或表現條件)。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 股份支付(續)

因未能達致非市場表現及／或服務條件，而導致最終並無歸屬之獎勵並不會確認支銷，惟包括市場或非歸屬條件之獎勵無論市場或非歸屬條件是否達成，其均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件須已達成。

倘若以股權結算獎勵的條款有所更改，則在達致獎勵原定條款的情況下，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何更改的水平。此外，倘若按更改日期計量，任何更改導致以股份基礎支付的總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等更改確認開支。

倘若註銷以股權結算獎勵，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認獎勵的開支，均應立刻確認，包括在本集團或其僱員控制下的非歸屬條件並未達成的任何獎勵。然而，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵，誠如前段所述，均應被視為原獎勵的更改。

尚未行使購股權及以發行新股方式授予的獎勵性股份的攤薄影響在計算每股收入時列作額外股份攤薄。

### 就股份獎勵計劃所持股份

誠如財務報表附註35所披露者，本集團已就股份獎勵計劃設立股份獎勵計劃信託，倘股份獎勵計劃信託購買本集團發行的股份，而本公司支付的代價(包括任何直接應佔增量成本)呈列為「就股份獎勵計劃所持股份」並自本集團權益內扣除。

### 其他僱員福利

本集團於中國大陸經營的附屬公司僱員須參與由地方市政府營運的中央退休金計劃。該等附屬公司須向中央退休金計劃作出相當於其工資成本某一百分比的供款。供款於根據中央退休金計劃規定成為應付款項時自損益扣除。

本集團根據強制性公積金計劃條例為合資格參與香港強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)的全部僱員設立定額供款強積金計劃。供款按僱員基本薪金的百分比計算，於供款根據強積金計劃規定成為應付賬款時自損益表扣除。強積金計劃資產與本集團資產分開持有，由獨立管理的基金持有。本集團的僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸屬於僱員。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 借貸成本

因收購、建設或生產符合規定之資產(需於一段長時間方能達致其原定用途或出售者)而直接產生之借貸成本撥充該等資產之部分成本。倘絕大部分資產已可作其原定用途或出售，則該等借貸成本將會停止撥充資本。全部其他借貸成本於其產生期間支銷。借貸成本包括實體於借取資金時產生之利息及其他成本。

### 報告期後事項

倘本集團於報告期後至財務報表獲授權發佈日期前獲悉與報告期末存在狀況相關之資訊，其將評估該等資訊是否影響財務報表之確認金額。本集團將調整其財務報表中確認的金額，以反映報告期間後的任何調整事件，並根據新資訊更新與該等情況相關的披露。對於報告期後的非調整事項，本集團不調整其財務報表中確認的金額，惟將披露非調整事項之性質及其財務影響之估計(如無法作出估計，則作相應聲明)。

### 股息

倘末期股息獲股東於股東大會批准，即可被確認為一項負債。擬派末期股息披露於財務報表附註。

中期股息同時獲建議及宣派，乃由於本公司之組織章程細則授予董事權力宣派中期股息。因此，當董事建議及宣派中期股息時，中期股息可即時被確認為一項負債。

### 外幣

本公司之功能貨幣為港元，該等財務報表以人民幣呈列。本集團營業額全部由中國內地業務貢獻，呈列貨幣人民幣可向使用者提供與相似行業其他公司更具可比性資料的財務報表。本集團屬下各實體自行決定本身的功能貨幣，而各實體的財務報表所包括項目按該功能貨幣計量。本集團實體錄得的外幣交易在初始確認時按各自的交易日期當時的功能貨幣匯率記賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末適用的功能貨幣匯率換算。因結算或匯兌貨幣項目而產生的差額於損益表中確認。

## 2.4 重大會計政策 (續)

### 外幣 (續)

以外幣歷史成本計量的非貨幣項目按初始交易日期的匯率換算，而以外幣按公平值計量的非貨幣項目則按計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損與確認該項目公平值變動的盈虧作一致處理（即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益內確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收入或損益內確認）。

於釐定終止確認有關預付代價之非貨幣資產或非貨幣負債之有關資產、開支或收益於初次確認的匯率，最初的交易日期為本集團初始確認預付代價產生之非貨幣資產或非貨幣負債的日期。如有多筆付款或預收款項，本集團釐定每筆付款或預收代價款項之交易日期。

若干香港及境外附屬公司、合營企業及聯營企業的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末當時的匯率換算為人民幣，而其損益表按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

由此產生的匯兌差額於其他全面收益確認，並於外匯波動儲備累計，惟差額歸屬於非控股權益除外。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的儲備累計金額於損益表確認。

因收購海外業務產生的任何商譽及因收購產生的資產及負債賬面值的任何公平值調整，均視為該海外業務的資產及負債，並按收盤匯率換算。

就綜合現金流量表而言，境外附屬公司的現金流量按現金流量日期適用的匯率換算為人民幣。境外附屬公司於整個年度經常產生的現金流量，按與該等交易日期的現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

### 3. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出影響收入、開支、資產及負債的呈報數額及其相關披露事項以及或然負債的披露事項的判斷、估計及假設。此等假設及估計的不確定因素可能會導致須於未來為受影響的資產或負債賬面值作出重大調整的結果。

#### 判斷

採用本集團的會計政策時，除涉及估計者外，管理層已作出以下對財務報表所確認數額有最重大影響的判斷：

#### 物業租賃分類—本集團作為出租人

本集團已就其投資物業組合訂立商業物業租賃。根據對有關安排條款及條件之評估，如租期不構成商業物業之經濟壽命的主要部分且最低租賃款項現值不等於商業物業之絕大部分公平值，本集團已釐定其保留該等已租出該等物業所有權附帶的絕大部分風險及回報，並將有關合約以經營租賃入賬。

#### 投資物業及業主自用物業的分類

本集團釐定物業是否符合列作投資物業的資格，並已制定作出該判斷的準則。投資物業為持作賺取租金或作為資本增值或兩者兼有的物業。因此，本集團考慮物業是否可以大致上獨立於本集團所持有的其他資產而產生現金流。部分物業包括持有作賺取租金或作為資本增值的部分，而另一部分則持有作生產或供應貨物或服務或行政用途。倘該等部分可分開出售或根據融資租賃分開出租，則本集團會分開將有關部分列賬。倘該等部分不可分開出售，則僅在物業小部分持作生產或供應貨物或服務或行政用途的情況下方列作投資物業。判斷乃按照個別物業基準作出，以釐定配套服務是否重大到以致物業不符合投資物業的資格。

#### 稅項

釐定所得稅撥備需要本集團就若干交易的未來稅務處理方法作判斷。本集團根據當時的稅務規定仔細評估交易的稅務影響，並作出相應稅項撥備。

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 判斷(續)

#### 稅項(續)

在有虧損可供用於抵銷應課稅溢利的情況下，遞延稅項資產乃就可扣稅的暫時差額及未動用稅項虧損確認。管理層須作出重大判斷，根據未來應課稅溢利可能發生的時間及金額，結合未來稅務規劃策略，釐定可確認的遞延稅項資產金額。進一步詳情載於附註22。

#### 估計的不明朗因素

對很大可能導致下一財政年度內的資產及負債賬面值作出重大調整的未來主要假設及報告期末估計不明朗因素的其他主要來源詳情如下。

#### 撇減存貨至可變現淨值

將存貨撇減至可變現淨值乃根據存貨的估計可變現淨值作出。評估所需的撇減金額涉及管理層對市況的判斷及估計。若日後的實際結果或預期有別於原有估計，則有關差額將影響到估計發生變動年內的存貨賬面值及撇減金額。

#### 非金融資產減值(商譽除外)

本集團於各報告期末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否存在任何減值跡象。無確定可使用年期的無形資產每年及於出現減值跡象的其他時候進行減值測試。其他非金融資產在有跡象表明其賬面值不可收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值高於其可收回金額(公平值減出售成本與使用價值的較高者)，即屬存在減值。公平值減出售成本乃按類似資產公平交易中具約束力銷售交易的可用數據或可觀察市場價格減出售該資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須估計該項資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇恰當的貼現率，以計算該等現金流量的現值。進一步詳情載於附註14、附註15、附註16及附註18。

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計的不明朗因素(續)

##### 租賃－估算增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中按類似的條款以及類似抵押取得與使用權資產價值相近之資產所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司之獨立信用評級)。

### 4. 經營分部資料

就管理而言，本集團根據其產品及服務分類業務單位，分為以下兩個可呈報經營分部：

- (a) 服裝產品及配飾分部在中國從事服裝產品及配飾的設計、生產、營銷及銷售業務，並專注於男裝；及
- (b) 物業開發分部在中國從事物業開發業務。

管理層分別監控本集團經營分部的業績，以便就資源分配及業績評估做出決策。分部業績根據可呈報分部溢利／虧損進行評估，該溢利／虧損按經調整除稅前溢利／虧損計量。經調整除稅前溢利／虧損的計量方式與本集團除稅前溢利／虧損貫徹一致，惟有關計量並不包括利息收入、非租賃相關融資成本、股息收入、本集團金融工具的公平值收益／虧損以及總部及企業開支。

分部資產不包括遞延稅項資產、現金及現金等價物、以公平值計量且其變動計入損益的金融資產、結構性銀行存款及於金融機構的存款、指定以公平值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資以及其他未分配總部及企業資產，原因為該等資產乃按集團基準管理。

分部負債不包括應付稅項、遞延稅項負債及其他未分配總部及企業負債，此乃由於該等負債乃按集團基準管理。

分部間銷售及轉讓乃按當前市價參考向第三方進行銷售的售價進行交易。

#### 4. 經營分部資料(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度	服裝產品 及配飾 人民幣千元	物業開發 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收入</b>			
向外部客戶銷售	156,082	-	156,082
對賬：			
分部間銷售抵銷			-
<b>收入</b>			<b>156,082</b>
<b>分部業績</b>	<b>(97,236)</b>	<b>8</b>	<b>(97,228)</b>
對賬：			
分部間業績抵銷			(4,930)
利息收入			12,707
股息收入及未分配收益			10,165
公司及其他未分配開支			(32,530)
<b>持續經營所得除稅前虧損</b>			<b>(111,816)</b>
<b>分部資產</b>	<b>913,162</b>	<b>263,836</b>	<b>1,176,998</b>
對賬：			
分部間應收款項抵銷			(238,671)
已資本化的利息開支抵銷			(38,873)
公司及其他未分配資產			263,133
<b>總資產</b>			<b>1,162,587</b>
<b>分部負債</b>	<b>32,218</b>	<b>272,847</b>	<b>305,065</b>
對賬：			
分部間應付款項抵銷			(238,671)
公司及其他未分配負債			123,623
<b>總負債</b>			<b>190,017</b>
<b>其他分部資料</b>			
應收貿易款項減值淨額	2,915	-	2,915
其他無形資產減值	14,636		14,636
使用權資產減值	930		930
折舊及攤銷	30,508		30,508
資本開支*	1,863	574	2,437

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、長期預付款項、其他無形資產及開發中的物業。

#### 4. 經營分部資料(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度	服裝產品 及配飾 人民幣千元	物業開發 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收入</b>			
向外部客戶銷售	207,660	–	207,660
對賬：			
分部間銷售抵銷			–
<b>收入</b>			207,660
<b>分部業績</b>	(108,313)	45	(108,268)
對賬：			
分部間業績抵銷			(4,859)
利息收入			12,282
股息收入及未分配收益			14,668
公司及其他未分配開支			(27,638)
<b>持續經營所得除稅前虧損</b>			(113,815)
<b>分部資產</b>	781,045	258,107	1,039,152
對賬：			
分部間應收款項抵銷			(261,952)
已資本化的利息開支抵銷			(33,944)
公司及其他未分配資產			581,339
<b>總資產</b>			1,324,595
<b>分部負債</b>	69,122	262,710	331,832
對賬：			
分部間應付款項抵銷			(261,952)
公司及其他未分配負債			123,726
<b>總負債</b>			193,606
<b>其他分部資料</b>			
應收貿易款項減值，淨額	(208)	–	(208)
其他無形資產減值	12,322	–	12,322
使用權資產減值	860	–	860
物業、廠房及設備減值	122	–	122
折舊及攤銷	33,211	–	33,211
資本開支	4,023	2,435	6,458

#### 4. 經營分部資料(續)

##### 地域分部資料

##### (a) 來自外部客戶的收入

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國大陸	151,811	203,803
台灣	4,271	3,857
總計	156,082	207,660

上述收入資料乃基於客戶的地理位置。

##### (b) 非流動資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
香港	45,085	45,770
中國大陸	359,216	343,469
總計	404,301	389,239

上述非流動資產資料乃基於該等資產的地理位置，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

概無單一外部客戶的收入佔本集團於所示財政年度收入的10%或以上。

## 5. 收入、其他收入及收益

收入的分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
來自客戶合約之收入	156,082	207,660

來自客戶合約之收入

### (i) 分拆收入資料

本年度

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>貨品類別</b>		
銷售服裝及配飾	156,082	207,660
<b>收入的確認時間</b>		
貨品於某個時間點轉移	156,082	207,660

下表載列於報告期初計入合約負債並於本報告期間確認為收入之金額：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
報告期初計入合約負債之已確認收入：		
銷售服裝及配飾	11,049	5,050

### (ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

#### 銷售服裝及配飾

履約責任乃於交付產品時達成及付款通常須於交付起計30至90日內到期，惟第三方零售商通常須提前付款。

## 5. 收入、其他收入及收益(續)

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>其他收入</b>		
政府補貼*	1,766	1,456
投資物業經營租賃之租金收入總額：		
其他租賃付款(包括固定付款)	8,256	6,473
特許權使用費收入	12,211	5,269
以公平值計量且其變動計入其他全面收益之股權投資之股息收入	22	77
雜項收入	1,135	1,465
服務及加工收入	8,548	3,600
<b>其他收入總額</b>	<b>31,938</b>	18,340
<b>收益</b>		
公平值收益，淨額：		
按公平值計量且其變動計入損益的金融資產	268	208
其他	1,365	1,344
<b>總收益</b>	<b>1,633</b>	1,552
<b>其他收入及收益總額</b>	<b>33,571</b>	19,892

\* 指當地政府為招商引資而提供的獎勵性補貼。補貼金額一般參照本集團的經營實體在當地繳納的增值稅、企業所得稅、城市維護建設稅及其他稅項釐定，但政府可進一步酌情決定。

## 6. 財務收入

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銀行存款利息收入	6,889	5,125
結構性銀行存款、金融機構存款及理財產品利息收入	5,446	6,185
其他	372	972
<b>總計</b>	<b>12,707</b>	12,282

## 7. 財務成本

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
其他貸款利息	231	154
租賃負債利息	302	462
總計	533	616

## 8. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損於扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
已售存貨成本		35,471	55,676
物業、廠房及設備折舊	14	17,924	18,498
投資物業折舊	15	2,927	3,117
使用權資產折舊	16	9,473	14,553
其他無形資產攤銷	18	184	160
核數師酬金		2,285	2,273
僱員福利開支(包括董事及行政總裁的酬金(附註9))：			
工資及薪金		16,290	19,647
股份獎勵計劃開支		4,973	995
退休金計劃供款*		1,541	2,503
		22,804	23,145

## 8. 除稅前虧損(續)

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
外包勞務費		<b>34,653</b>	42,871
其他無形資產減值**	18	<b>14,636</b>	12,322
物業、廠房及設備減值**	14	–	122
使用權資產減值**	16	<b>930</b>	860
應收貿易款項減值／(減值撥回)，淨額***	25	<b>2,915</b>	(208)
其他應收款項及預付款項減值#	26	<b>8,815</b>	7,869
撇銷存貨撥備^		<b>(21,087)</b>	(19,812)
撇減存貨至可變現淨值，淨額^		<b>60,582</b>	70,482
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產－理財產品	5	<b>(268)</b>	(208)
以公平值計量且其變動計入其他全面收益之股權投資之 股息收入		<b>(22)</b>	(77)
不計入租賃負債計量之租賃付款	16(c)	<b>35,558</b>	40,171
出售物業、廠房及設備項目虧損		<b>55</b>	10
匯兌差額，淨額		<b>2,180</b>	2,921

\* 於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何可用於減低其日後年度退休金計劃供款之沒收供款(二零二三年：無)。

\*\* 其他無形資產、物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產減值列入綜合損益表內的「其他開支」。

\*\*\* 應收貿易款項減值／減值撥回列入綜合損益表內的「金融資產減值虧損，淨額」。

# 其他應收款項減值列入綜合損益表內的「金融資產減值虧損，淨額」及預付款項減值列入綜合損益表內的「其他開支」。

^ 撇銷存貨撥備及撇減存貨至可變現淨值列入綜合損益表內的「銷售成本」。

## 9. 董事酬金

年內董事酬金(根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露)如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
袍金	<b>2,935</b>	2,910
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	<b>3,531</b>	3,473
以權益結算之股份獎勵費用	<b>1,815</b>	334
退休金計劃供款	<b>16</b>	15
小計	<b>5,362</b>	3,822
總計	<b>8,297</b>	6,732

於年內，若干董事就彼等向本集團提供的服務根據本公司的股份獎勵計劃而獲獎勵股份，有關進一步詳情載於財務報表附註35。該等已於歸屬期內在損益表確認的股份獎勵的公平值於授出日期釐定，而計入本年度財務報表的金額已計入上述董事薪酬披露。

## 9. 董事酬金(續)

### (a) 獨立非執行董事

於年內支付予獨立非執行董事的酬金如下：

	袍金 人民幣千元	以權益結算之 股份獎勵費用 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
二零二四年			
鄺偉信	242	113	355
楊志偉	242	113	355
何家宏	220	113	333
<b>總計</b>	<b>704</b>	<b>339</b>	<b>1,043</b>
二零二三年			
鄺偉信	238	20	258
崔義 <sup>#</sup>	99	–	99
楊志偉	238	20	258
何家宏 <sup>#</sup>	144	20	164
<b>總計</b>	<b>719</b>	<b>60</b>	<b>779</b>

<sup>#</sup> 何家宏於二零二三年五月十九日獲委任及崔義於二零二三年五月十九日辭任。

於年內，概無應付予獨立非執行董事的其他酬金(二零二三年：無)。

9. 董事酬金(續)

(b) 執行董事及非執行董事

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元	以權益結算 之股份獎勵 費用 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
<b>二零二四年</b>					
執行董事：					
張永力	1,099	2,535	113	-	3,747
孫如暉	456	-	113	16	585
黃曉雲	456	996	1,137	-	2,589
總計	2,011	3,531	1,363	16	6,921
非執行董事：					
王瑋	220	-	113	-	333
總計	2,231	3,531	1,476	16	7,254

## 9. 董事酬金(續)

### (b) 執行董事及非執行董事(續)

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	以權益結算	退休金 計劃供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
			之股份獎勵 費用 人民幣千元		
二零二三年					
執行董事：					
張永力	1,080	2,492	21	1	3,594
孫如暉	448	-	21	13	482
黃曉雲	448	981	211	1	1,641
總計	1,976	3,473	253	15	5,717
非執行董事：					
王瑋	215	-	21	-	236
總計	2,191	3,473	274	15	5,953

於年內，概無董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何酬金的安排。

## 10. 五名最高薪酬僱員

於年內，五名最高薪酬僱員包括兩名董事(二零二三年：三名)，彼等的酬金詳情載於上文附註9。於年內，餘下三名(二零二三年：兩名)非本公司董事或主要行政人員的最高薪酬僱員酬金詳情如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	901	959
以權益結算之股份獎勵費用	2,933	208
退休金計劃供款	55	37
總計	3,889	1,204

## 10. 五名最高薪酬僱員 (續)

非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員薪酬介乎以下範圍：

	僱員人數	
	二零二四年	二零二三年
零至人民幣1,000,000元	1	2
人民幣1,000,001元至人民幣2,000,000元	2	-

於年內，一名非董事及非主要行政人員最高薪酬僱員就其向本集團提供的服務獲授股份，有關進一步詳情載於財務報表附註35的披露資料。該等已於歸屬期內在損益中確認購的股份獎勵的公平值乃於授出日期釐定，而計入本年度財務報表的金額已計入上述五名最高薪酬僱員的薪酬披露。

## 11. 所得稅開支

本集團須按實體基準就於本集團成員公司註冊成立及經營所在司法權區產生或源自的溢利繳納所得稅。

於開曼群島註冊成立的本公司及其於英屬處女群島註冊成立的附屬公司獲豁免納稅。

由於本集團於年內並無在香港產生或賺取任何應課稅溢利，故並無為香港利得稅作出撥備。

根據有關中國所得稅規則及法規，本集團於中國註冊的附屬公司須就其於截至二零二四年十二月三十一日止年度各自的應課稅收入，按25%的法定稅率繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。

	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
即期 — 中國		
年度開支	62	51
遞延(附註22)	(122)	30,241
總計	(60)	30,292

## 11. 所得稅開支(續)

按本公司及其大部分附屬公司所在司法權區的法定稅率計算適用於除稅前虧損的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的對賬如下：

	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
持續經營所得除稅前虧損	(111,816)		(113,815)	
按法定稅率計算的稅項	(27,955)	25	(28,454)	25
享有較低法定所得稅率的實體	450	-	508	-
就部分中國附屬公司可供分派溢利的預扣稅影響	-	-	(2,296)	2
聯營企業應佔虧損	421	-	(9)	-
就過往期間即期稅項的調整	10	-	(4)	-
使用過往期間之稅項虧損	(3,300)	3	(3,385)	3
未確認稅項虧損	16,900	(15)	23,839	(21)
未確認的可抵扣暫時性差異	13,414	(13)	40,093	(35)
本集團實際稅率計算的稅項開支	(60)	-	30,292	(27)

## 12. 股息

董事會不建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。

於二零二四年三月二十二日，董事建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度派付特別末期股息每股2港仙。

### 13. 母公司普通股股權持有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據母公司普通股股權持有人應佔年內虧損人民幣109,413,000元(二零二三年：虧損人民幣142,522,000元)及本年度已發行加權平均普通股份數目3,337,094,000股(二零二三年：3,282,916,000股)計算。

就攤薄而言，由於根據購股權計劃的尚未行使購股權對所呈列的每股基本虧損有反攤薄影響，故並無對截至二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日止年度呈列的每股基本虧損作出調整。

每股基本虧損乃根據以下各項計算：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>虧損</b>		
用於計算每股基本虧損的母公司擁有人應佔虧損	<b>(109,413)</b>	(142,522)
	股份數目	
	二零二四年	二零二三年
<b>股份</b>		
用於計算每股基本虧損的年內已發行普通股加權平均數	<b>3,445,450,000</b>	3,445,450,000
減：股份獎勵計劃所購入股份的加權平均數	<b>(108,356,000)</b>	(162,534,000)
用於計算每股基本虧損的已發行普通股的經調整加權平均數	<b>3,337,094,000</b>	3,282,916,000

#### 14. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室及 其他設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日，扣除累計折舊及減值	250,768	2,486	2,302	2,120	257,676
添置	2,520	4	363	136	3,023
出售	-	(14)	(31)	(16)	(61)
年內撥備的折舊	(15,930)	(819)	(313)	(1,436)	(18,498)
減值	-	(4)	-	(118)	(122)
匯兌調整	579	-	-	3	582
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日，扣除累計折舊	237,937	1,653	2,321	689	242,600
添置	878	18	601	43	1,540
出售	-	-	(269)	(270)	(539)
年內撥備的折舊	(16,519)	(153)	(790)	(462)	(17,924)
匯兌調整	865	-	-	-	865
於二零二三年十二月三十一日					
成本	380,386	15,725	17,699	15,580	429,390
累計折舊及減值	(142,449)	(14,072)	(15,378)	(14,891)	(186,790)
賬面淨值	237,937	1,653	2,321	689	242,600
於二零二四年十二月三十一日					
成本	382,480	15,743	17,368	15,284	430,875
累計折舊及減值	(159,319)	(14,225)	(15,505)	(15,284)	(204,333)
賬面淨值	223,161	1,518	1,863	-	226,542

於二零二四年十二月三十一日，賬面淨值約人民幣2,714,000元（二零二三年：人民幣3,071,000元）的一間倉庫的所有權證書尚未獲中國相關部門發出。本集團現正辦理有關證書。

## 15. 投資物業

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日的成本，扣除累計折舊	<b>44,036</b>	47,153
年內撥備的折舊	<b>(2,927)</b>	(3,117)
減值	-	-
於十二月三十一日	<b>41,109</b>	44,036
於十二月三十一日：		
成本	<b>72,601</b>	72,601
累計折舊	<b>(29,314)</b>	(26,387)
減值	<b>(2,178)</b>	(2,178)
賬面淨值	<b>41,109</b>	44,036

本集團的投資物業位於中國並按經營租約租予第三方，有關進一步概要詳情載於下文附註16。

本集團的投資物業於二零二四年十二月三十一日由獨立且具有專業資格的估值公司德州天衢資產評估有限公司及上海利滄資產評估有限公司按市場法及成本法現有用途基準重估為人民幣109,175,000元（二零二三年十二月三十一日：人民幣93,560,000元）。

## 16. 租賃

### 本集團作為承租人

本集團就其營運所用零售店舖訂有租賃合約。自擁有人收購租賃土地時提前作出一次性付款，土地租期為20至50年且根據該等土地租賃條款不會再作出持續付款。零售店舖租賃的租期一般為兩至三年。一般而言，本集團不得將租賃資產轉讓及轉租予本集團以外人士。有多項租賃合約載有可變的租賃付款，進一步討論如下。

#### (a) 使用權資產

年內本集團使用權資產賬面值及變動如下：

	租賃土地 人民幣千元	廠房及物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	37,223	8,978	46,201
添置	–	10,647	10,647
折舊支出	(1,044)	(13,509)	(14,553)
出售	–	(490)	(490)
減值	–	(860)	(860)
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	36,179	4,766	40,945
添置	–	8,113	8,113
折舊支出	(1,053)	(8,420)	(9,473)
出售	–	(32)	(32)
減值	–	(930)	(930)
於二零二四年十二月三十一日	35,126	3,497	38,623

#### 零售店現金產生單位

零售店現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值釐定，採用高級管理層所批准租期財務預算的現金流量預測計算。截至二零二四年十二月三十一日止年度，現金流量預測使用的折現率為10%（二零二三年：10%）。

計算零售店現金產生單位的使用價值時採用假設。以下為管理層據以作出現金流量預測以對使用權資產進行減值測試的各項主要假設說明。

## 16. 租賃(續)

### 本集團作為承租人(續)

#### (a) 使用權資產(續)

##### 折現率

所採用的折現率為稅前折現率，反映零售店現金產生單位特定風險。

##### 其他假設

租賃期間的收入增長率、毛利率及經營開支乃根據現金產生單位的過往表現及管理層對市場發展的預期估計。

根據減值測試結果，零售店現金產生單位的可收回金額低於其賬面值。因此，管理層釐定出現使用權資產減值並確認減值支出人民幣930,000元(二零二三年：人民幣860,000元)。

#### (b) 租賃負債

年內租賃負債賬面值及變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日賬面值	4,926	11,734
新租賃	8,113	10,647
年內確認應計利息	302	462
付款	(9,107)	(16,441)
出售	(34)	(1,476)
於十二月三十一日賬面值	4,200	4,926
分析為：		
流動部分	3,309	4,069
非流動部分	891	857

租賃負債的到期情況分析於財務報告附註31披露。

## 16. 租賃(續)

### 本集團作為承租人(續)

(c) 於損益確認的租賃相關金額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
租賃負債利息	302	462
使用權資產折舊支出	9,473	14,553
與短期租賃相關的開支(計入銷售開支)	3,321	3,354
並無計入租賃負債計量的可變租賃付款(計入銷售開支)	32,237	36,817
出售使用權資產收益/(虧損)	-	986
使用權資產減值	930	860
於損益確認的總金額	46,263	57,032

### (d) 可變租賃付款

本集團於商場租賃的多個零售店舖及單位載有可變租賃付款(基於本集團零售店舖產生的營業額)。本年度就該等租賃於損益確認的可變租賃付款金額為人民幣32,237,000元。

(e) 租賃現金流出總額於財務報告附註37(c)披露。

## 16. 租賃(續)

### 本集團作為出租人

本集團租賃的投資物業(附註15)包括經營租賃安排項下的五處物業。租賃條款一般要求租戶支付保證金並根據當時現行市況規定定期調整租金。本集團年內確認的租金收入為人民幣8,256,000元(二零二三年：人民幣6,473,000元)，有關詳情載於財務報表附註5。

於二零二四年十二月三十一日，本集團根據與其租戶訂立的不可撤銷經營租賃於未來期間應收的未貼現租賃付款如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一年內	5,573	4,612
一年後兩年內	3,962	4,137
兩年後三年內	3,187	3,187
三年後四年內	3,073	3,073
四年後五年內	3,063	3,123
五年後	11,863	12,341
總計	30,721	30,473

## 17. 商譽

	人民幣千元
於二零二三年及二零二四年十二月三十一日：	
成本	76,636
累計減值	(76,636)
賬面淨值	—

透過業務合併收購的商譽分配至本集團的現金產生單位(「男裝現金產生單位」)。

## 18. 其他無形資產

	許可協議 人民幣千元	零售網絡 人民幣千元	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日，					
扣除累計攤銷及減值	-	-	50,356	659	51,015
添置	1,000	-	-	-	1,000
出售	-	-	-	-	-
年內撥備的攤銷	(50)	-	(26)	(85)	(161)
年內減值	-	-	(12,322)	-	(12,322)
匯兌調整	-	-	231	-	231
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日，					
扣除累計攤銷及減值	950	-	38,239	574	39,763
添置	-	-	-	-	-
出售	-	-	-	-	-
年內撥備的攤銷	(100)	-	-	(84)	(184)
年內減值	-	-	(14,636)	-	(14,636)
匯兌調整	-	-	(13)	-	(13)
於二零二四年十二月三十一日，					
扣除累計攤銷及減值	850	-	23,590	490	24,930
於二零二三年十二月三十一日：					
成本	98,460	4,981	206,035	842	310,318
累計攤銷及減值	(97,510)	(4,981)	(167,796)	(268)	(270,555)
賬面淨值	950	-	38,239	574	39,763
於二零二四年十二月三十一日：					
成本	98,460	4,981	206,035	842	310,318
累計攤銷及減值	(97,610)	(4,981)	(182,445)	(352)	(285,388)
賬面淨值	850	-	23,590	490	24,930

本集團將「倫敦霧」、「Artful Dodger」、「佐約克」、「MCS」、「亨瑞科頓」以及「馬瑞納遊艇」商標分類為無確定可使用年期的無形資產。

## 18. 其他無形資產(續)

本集團已根據使用價值計算，採用高級管理層所批准五年期間財務預算的現金流量預測，對商標於二零二四年十二月三十一日的賬面值進行減值檢討。截至二零二四年十二月三十一日止年度，現金流量預測使用的折現率如下：「倫敦霧」的為26.4%（二零二三年：28.6%），「MCS」為24.0%（二零二三年：23.5%）及「馬瑞納遊艇」為24.0%（二零二三年：23.5%），而五年期間後的現金流量使用2%（二零二三年：3%）的增長率推算，該增長率並未超過中國內地相關行業的預測長期平均增長率。根據減值測試結果，於二零二四年十二月三十一日，「倫敦霧」、「佐約克」、「MCS」、「亨瑞科頓」及「馬瑞納遊艇」商標的可收回金額低於其賬面值。因此，管理層釐定該等商標出現減值，並分別就「倫敦霧」、「佐約克」、「MCS」、「亨瑞科頓」及「馬瑞納遊艇」確認人民幣825,000元，人民幣9,000元，人民幣13,243,000元，人民幣12,000元及人民幣548,000元。（二零二三年：就「倫敦霧」、「佐約克」、「MCS」、「亨瑞科頓」及「馬瑞納遊艇」而言，分別為人民幣3,128,000元、人民幣2,449,000元、人民幣953,000元、人民幣29,000元及人民幣5,763,000元），已計入綜合損益表的其他開支內。

計算商標的使用價值時乃使用假設。以下載述管理層根據其現金流預測對商標進行減值測試所依據的每個關鍵假設。

### 預算毛利率

預算毛利率乃按以往取得的平均值計算，並根據預期效益改善及預計市場發展於預算期內作出調整。

### 折現率

所採用的折現率均為稅前折現率，反映男裝現金產生單位及無確定可使用年期商標相關特定風險。

董事認為，用於計算可收回金額的主要假設出現的任何合理變動，均不會導致無確定可使用年期的商標的賬面值分別超逾其可收回金額。

## 19. 於聯營企業的投資

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
分佔資產淨值	63,899	10,758
收購時的商譽	1,065	1,065
匯兌調整	427	119
總計	65,391	11,942

本集團的重要聯營企業的詳情如下：

名稱	持有之 已發行股份詳情	註冊成立/ 註冊及營業地點	本集團應佔 所有權權益 百分比	主要業務
中國名門投資集團 有限公司	普通股	香港	40	開發、生產及銷售酒精 及飲料產品
上海季高紅盟文化發展 有限公司	普通股	上海市	35	經營遊樂園
珠海信保聯合投資 有限公司	普通股	珠海市	49	投資、管理諮詢
珠海格金信保股權投資 基金合夥企業 (有限合夥)	普通股	珠海市	55	投資、管理諮詢

中國名門投資集團有限公司、上海季高紅盟文化發展有限公司及珠海信保聯合投資有限公司被視為本集團的聯營企業，並採用權益法入賬。

## 19. 於聯營企業的投資(續)

下表載列中國名門投資集團有限公司的財務資料概要與於綜合財務報表賬面值的對賬：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
現金及現金等價物	255	131
流動資產	255	131
非流動資產	15,199	15,801
其他流動負債	(3,396)	(3,017)
流動負債	(3,396)	(3,017)
資產淨值	12,058	12,915
與本集團於聯營企業的權益對賬：		
本集團所有權比例	40%	40%
本集團分佔聯營企業的資產淨值	4,823	5,166
收購時的商譽	1,065	1,065
投資賬面值	5,888	6,231
收入	-	1
其他全面虧損	(7,113)	(2,575)
年內虧損及全面虧損總額	(1,198)	(1,203)

## 19. 於聯營企業的投資(續)

下表載列珠海信保聯合投資有限公司的財務資料概要與於綜合財務報表賬面值的對賬：

	二零二四年 人民幣千元
現金及現金等價物	29,449
流動資產	89,449
非流動資產	10,000
流動負債	-
非流動負債	-
資產淨值	99,449
與本集團於聯營企業的權益對賬：	
本集團所有權比例	55%
本集團分佔聯營企業資產淨值	54,697
投資賬面值	54,697
年內及全面虧損總額	(303)

## 20. 指定以公平值計量且其變動計入其他全面收益之股權投資

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>指定以公平值計量且其變動計入其他全面收益之股權投資</b>		
上市股權投資，按公平值		
廣東韶能集團股份有限公司	<b>24,940</b>	26,291
非上市股權投資，按公平值		
CCF Investment Limited	-	-
<b>總計</b>	<b>24,940</b>	26,291

上述股權投資乃不可撤回地指定以公平值計量且其變動計入其他全面收益，此乃由於本集團認為該等投資具備戰略性質。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團自廣東韶能集團股份有限公司收取股息總額為零（二零二三年：無）。

## 21. 其他非流動資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
購置物業的預付款項	<b>9,288</b>	9,288
租賃物業裝修的預付款項*	-	414
<b>總計</b>	<b>9,288</b>	9,702

\* 指於本集團持有自用的物業的租賃物業裝修的預付款項。

## 22. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於年內的變動如下：

### 遞延稅項資產

	資產減值 人民幣千元	可用於抵銷 未來應課稅 溢利的虧損 人民幣千元	金融工具的 公平值調整 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	24,413	11,015	-	2,245	37,673
年內於綜合損益表及綜合全面收益表扣除 的遞延稅項(附註11)	(23,831)	(8,829)	-	(1,053)	(33,713)
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	582	2,186	-	1,192	3,960
年內於綜合損益表及綜合全面收益表 扣除的遞延稅項(附註11)	-	-	-	(317)	(317)
於二零二四年十二月三十一日	582	2,186	-	875	3,643

並無就以下項目確認遞延稅項資產：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
稅項虧損	318,639	336,813
可抵扣暫時性差異	990,374	936,910
總計	1,309,013	1,273,723

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團分別在中國產生稅項虧損約人民幣361,599,000元及人民幣325,961,000元，有關稅項虧損可用於抵銷未來應課稅溢利的年期將於一至五年內屆滿。

## 22. 遞延稅項(續)

### 遞延稅項資產(續)

上述於中國以外司法權區產生之稅項虧損可無限期用作抵銷產生虧損之公司之未來應課稅溢利。

由於認為不大可能有應課稅溢利可用於抵銷上述項目，故並無就上述項目確認遞延稅項資產。

### 遞延稅項負債

	收購產生 的公平值調整 人民幣千元	中國附屬公司 可供分派溢利 的預扣稅 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	3,659	2,296	2,245	8,200
年內於綜合損益表及綜合全面收益表 計入的遞延稅項(附註11)	(123)	(2,296)	(1,053)	(3,472)
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	3,536	-	1,192	4,728
年內於綜合損益表及綜合全面收益表 計入的遞延稅項(附註11)	(122)	-	(317)	(439)
於二零二四年十二月三十一日	3,414	-	875	4,289

根據於二零零八年一月一日獲批准並生效的《中國企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)，於中國成立的外資企業向外國投資者宣派的股息須繳納10%的預扣稅。該規定於二零零八年一月一日生效及適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國與外國投資者所在司法權區訂有稅務條約，或可適用較低預扣稅率。就本集團而言，適用稅率為5%。因此，本集團須就該等於中國成立的附屬公司就二零零八年一月一日起產生的盈利宣派的股息繳納預扣稅。

於二零二四年十二月三十一日，由於本公司控制本集團於中國成立的附屬公司的股息政策，該等附屬公司人民幣18,864,605元(二零二三年：人民幣18,991,000元)的盈利可能不會於可預見未來分派，因此本集團並未就該等未匯出盈利相關的暫時性差異確認遞延稅項負債人民幣377,292,091元(二零二三年：人民幣379,817,000元)。

## 22. 遞延稅項(續)

### 遞延稅項負債(續)

本公司向其股東派付股息並無附帶所得稅責任。

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。以下為本集團就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產淨額	2,768	2,768
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項負債淨額	3,414	3,536

## 23. 存貨

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
原材料	3,744	4,041
在製品	2,744	911
製成品	90,219	123,468
總計	96,707	128,420

## 24. 發展中物業

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
發展中物業	204,598	204,024

本集團發展中物業的租賃土地位於中國，並以長期租賃形式持有。由於預計發展中物業可於本集團正常營運週期中變現，因此發展中物業歸類於流動資產。

## 25. 應收貿易款項

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收貿易款項	<b>28,182</b>	32,006
減值	<b>(11,150)</b>	(8,295)
總計	<b>17,032</b>	23,711

本集團與其客戶的貿易條款主要以信貸方式進行，惟對第三方零售商除外，其通常須預先付款。信貸期通常為一個月，而主要客戶可延長至三個月。每名客戶均有最高信貸限額。本集團擬對其未清償應收款項維持嚴格控制並設有信貸部以將信貸風險降至最低。高級管理層會定期檢討逾期未償付的結餘。鑒於上述措施及本集團之應收貿易款項分散於大量不同客戶，故本集團並無重大集中信貸風險。本集團並無就其應收貿易款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級工具。應收貿易款項為不計息。

於報告期末，基於發票日期及扣除損失撥備的應收貿易款項的賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一個月內	<b>11,070</b>	20,529
一至兩個月	<b>2,047</b>	2,785
兩至三個月	<b>1,855</b>	72
超過三個月	<b>2,060</b>	325
總計	<b>17,032</b>	23,711

## 25. 應收貿易款項(續)

應收貿易款項的減值虧損撥備的變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年初	8,295	9,048
因無法收回而撇銷的款項	(60)	(545)
減值虧損／(轉回減值虧損)	2,915	(208)
年末	11,150	8,295

於各報告日期採用撥備矩陣或單獨評估進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別(即地區、產品類別、客戶類別及評級以及信用證或其他信貸保險形式的保障範圍)的逾期日數釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。一般而言，應收貿易款項如逾期超過一年及毋須受限於強制執行活動則予以撇銷。

## 25. 應收貿易款項(續)

於二零二四年十二月三十一日

	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	預期信貸虧損率
單獨評估	928	928	100.00%
基於撥備矩陣	27,254	10,222	23.52%
<b>總計</b>	<b>28,182</b>	<b>11,150</b>	

  

	於二零二四年十二月三十一日賬齡		總計
	一年內	超過一年	
預期信貸虧損率	7.30%	100.00%	
賬面總值(人民幣千元)	18,373	9,809	28,182
預期信貸虧損(人民幣千元)	1,341	9,809	11,150

於二零二三年十二月三十一日

	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	預期信貸虧損率
單獨評估	1,002	1,002	100.00%
基於撥備矩陣	31,004	7,293	37.51%
<b>總計</b>	<b>32,006</b>	<b>8,295</b>	

  

	於二零二三年十二月三十一日賬齡		總計
	一年內	超過一年	
預期信貸虧損率	4.31%	100.00%	
賬面總值(人民幣千元)	24,779	7,227	32,006
預期信貸虧損(人民幣千元)	1,068	7,227	8,295

## 26. 預付款項及其他應收款項

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
預付款項		<b>17,876</b>	19,662
按金及其他應收款項		<b>66,192</b>	52,525
應收關聯方的按金及其他應收款項	39(b)(iii),(iv), (v),(vi),(vii)	<b>20,985</b>	22,100
		<b>105,053</b>	94,287
減值撥備		<b>(27,884)</b>	(19,069)
總計		<b>77,169</b>	75,218

於二零二四年十二月三十一日，來自兩名第三方的貸款及相關應收利息人民幣9,311,000元（二零二三年十二月三十一日：人民幣9,112,000元）及人民幣5,553,000元（二零二三年十二月三十一日：人民幣5,553,000元）計入按金及其他應收款項，其分別按年利率2.5%（二零二三年十二月三十一日：2.5%）及5.22%（二零二三年十二月三十一日：5.22%）計息。上述兩名第三方的賬面值（扣除減值撥備）分別為人民幣零元及無（二零二三年十二月三十一日：分別為人民幣1,371,000元及無）。該等貸款為無抵押及須於一年內償還。

本集團向第三方貸款須經執行委員會或董事會批准，取決於借出的金額。

除應收貸款及應收利息外，其他應收款項為無抵押、不計息及需按要求償還。

管理層根據歷史結算記錄、過往經驗及其他因素定期對預付款項及其他應收款項進行集體評估，並對其他應收款項的可收回性進行個別評估。

於二零二四年十二月三十一日，已就上述應收貸款及應收利息計提減值撥備人民幣2,775,785元（二零二三年十二月三十一日：人民幣13,294,000元），所用虧損率介乎41%至100%（二零二三年十二月三十一日：83%至100%）。

於二零二四年十二月三十一日，已就應收一名第三方債務人的已逾期應收特許權使用費作出減值撥備人民幣930,000元（二零二三年十二月三十一日：人民幣910,000元）。

未逾期亦未減值的剩餘預付款項及其他應收款項賬面價值與其他近期不曾拖欠任何付款的債務人有關。

截至二零二四年十二月三十一日止年度計入預付款項及其他應收款項的金融資產減值評估詳情載於附註40。

## 26. 預付款項及其他應收款項(續)

預付款項及其他應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於年初	19,069	12,001
減值虧損淨額	8,815	7,869
撇銷為無法收回款項	-	(903)
匯兌調整	-	102
於年終	27,884	19,069

## 27. 以公平值計量且其變動計入損益的金融資產及結構性銀行存款以及於金融機構的存款

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產		
理財產品，按公平值	11,880	31,812
結構性銀行存款及於金融機構的存款		
結構性銀行存款及於金融機構的存款，按攤餘成本	74	217,013

上述於二零二四年十二月三十一日之以公平值計量的金融資產為由中國及香港的證券公司發行之理財產品。由於其合約現金流並非僅支付本金及利息，其被強制分類為以公平值計量且其變動計入損益的金融資產。

結構性存款及於金融機構的存款的年期少於一年且以人民幣、港元(「港元」)、美元(「美元」)計值。

## 28. 現金及現金等價物

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
現金及銀行結餘	97,945	164,974
定期存款	223,591	61,376
	<b>321,536</b>	226,350
減：原本到期日超過三個月的定期存款	(220,720)	-
現金及現金等價物	<b>100,816</b>	226,350

於報告期末，本集團以港元、美元、歐元（「歐元」）及澳門元（「澳門元」）計值的現金及銀行結餘及定期存款分別為人民幣220,720,000元、人民幣2,871,000元、人民幣零元及人民幣131,000元（二零二三年：分別為人民幣61,695,000元、人民幣28,007,000元、人民幣215,000元及人民幣177,000元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過有權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。短期存款按有關短期存款利率計息，且期限不一，視乎本集團的即時現金需求介乎七天至十二個月之間。銀行結餘及短期存款存放於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

## 29. 應付貿易款項

於報告期末，基於發票日期的應付貿易款項之賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應付貿易款項		
30日內	6,112	6,043
31至90日	15	9
91至180日	-	-
181至360日	3,122	3,031
總計	<b>9,249</b>	9,083

應付貿易款項為不計息，一般按30至45日的期限結算。

### 30. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
合約負債	(a)	<b>12,394</b>	11,049
其他應付款項	(b)	<b>11,195</b>	13,689
應計費用		<b>6,973</b>	6,571
其他應付稅項		<b>17,042</b>	18,270
應付關聯方款項	39(b)	<b>219</b>	398
總計		<b>47,823</b>	49,977

附註：

(a) 於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日的合約負債詳情載列如下：

	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
已收客戶短期墊款 銷售貨品	<b>12,394</b>	11,049

(b) 其他應付款項為免息及於一年內到期。

### 31. 租賃負債

	二零二四年十二月三十一日			二零二三年十二月三十一日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
<b>即期</b>						
租賃負債(附註16(b))	<b>3.10-3.60</b>	二零二五年	<b>3,309</b>	3.45-4.35	二零二四年	4,069
<b>非即期</b>						
租賃負債(附註16(b))		二零二六年 至 二零二七年	<b>891</b>	3.45-4.35	二零二五年 至 二零二六年	857

### 31. 租賃負債(續)

分析為：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一年內	3,309	4,069
第二年	101	395
第三年(包括首尾兩年)	790	462
	891	857
總計	4,200	4,926

### 32. 其他借款

於二零二三年六月八日，本集團向本集團一間附屬公司的非控股股東上海盼酷貿易有限公司(「上海盼酷」)借入人民幣6,400,000元。該貸款為無抵押及於二零二五年六月七日期滿，按年利率4.5%計息。於二零二四年十二月三十一日，本集團向上海盼酷償還本金人民幣1,274,000元。

### 33. 股本

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
已發行及繳足：		
3,445,450,000股(二零二三年：3,445,450,000股)普通股	3,445,450	3,445,450
相等於人民幣千元	280,661	280,661

#### 購股權

本公司購股權計劃及根據該計劃發行的購股權詳情列於財務報表附註34。

### 34. 購股權計劃

本公司採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），有關計劃獲股東於二零一一年十一月二十五日通過的書面決議案（「決議案」）批准。

本公司採納該項「購股權計劃」，旨在激勵及／或獎勵合資格參與者對本公司的貢獻及繼續努力促進本公司利益。購股權計劃的合資格參與者包括a)本集團任何成員公司的任何候任執行董事、經理，或擔當行政、管理、監督或類似職位的其他僱員、任何全職或兼職僱員，或暫時派往本集團任何成員公司全職工作或兼職工作的人士；b)本集團任何成員公司的董事或候任董事（包括獨立非執行董事）；c)本集團任何成員公司的直接或間接股東；d)本集團任何成員公司的貨品或服務供應商；e)本集團任何成員公司的客戶、顧問、業務或合營夥伴、特許經營商、承包商、代理或代表；f)向本集團任何成員公司提供設計、研究、開發或其他支援或任何諮詢、顧問、專業或其他服務的人士或實體；及g)任何上述人士的聯繫人士。購股權計劃於二零一一年十二月九日生效，除非以其他方式取消或修訂，否則於該日起計十年內仍然有效。

購股權計劃將自其成為無條件之日起計10年期間內有效及生效，其後將不會進一步授出或提呈購股權，惟購股權計劃的條文將繼續具有十足效力及作用，以使於10年期限屆滿前或根據購股權計劃條文可能規定的其他方式授出的任何存續購股權可予行使。

因根據購股權計劃所授出但尚未行使的所有發行在外購股權及根據本公司任何其他計劃所授出但尚未行使的任何其他購股權獲行使而可予發行的股份最高數目，於上市日期至上市日期滿四週年期間屆滿前，合共不得超過於上市日期的已發行股份總數6%（假設並無行使超額配股權），亦合共不得超過本公司不時已發行股份30%。每名合資格參與者於任何十二個月期間內根據購股權計劃獲授購股權的可予發行股份數目上限，以本公司在任何時間的已發行股份的1%為限。任何進一步授出超過此限額的購股權，均須在股東大會上取得股東批准。

授予本公司董事、主要行政人員或主要股東、或任何彼等各自聯繫人的購股權須先獲獨立非執行董事（惟獨立非執行董事本身或其聯繫人為承授人除外）的批准。此外，若於任何12個月期間授予本公司主要股東或獨立非執行董事、或任何彼等各自聯繫人的任何購股權多於本公司於任何時間已發行股份0.1%且總值（根據授出當日本公司股份的收市價計算）多於5,000,000港元，亦須事先獲股東於股東大會上批准。

### 34. 購股權計劃 (續)

授出購股權的要約可於要約日期起計30天內，由承授人支付象徵式代價總共1港元以示接納。已授出購股權的行使期可由董事會釐定，並自某一歸屬期間後開始至授出購股權日期起計不超過十年的某一日期為止。

有關任何特定購股權的行使價應為董事會於授出相關購股權時全權酌情釐定的價格（並應於載有授出購股權的要約函件內註明），但行使價應不少於下列最高者：(a)於要約日期（必須為營業日）聯交所每日報價列表所示的股份收市價；(b)緊接要約日期前五個營業日聯交所每日報價列表所示的股份平均收市價；及(c)股份的面值。

購股權並無賦予持有人獲派股息或於股東大會表決的權利。

年內購股權之變動呈列如下：

	二零二四年		二零二三年	
	每股加權 平均行使價 每股港元	購股權數目	每股加權 平均行使價 每股港元	購股權數目
於一月一日	-	-	0.2114	221,500
於年內作廢	-	-	0.2114	-
於年內失效	-	-	0.2114	(221,500)
於十二月三十一日	-	-	0.2114	-

截至二零二三年十二月三十一日止年度，221,500,000份購股權因三名承授人辭任及兩名承授人退休而失效。截至二零二四年十二月三十一日止年度，概無確認購股權開支（二零二三年：無）。

### 34. 購股權計劃(續)

根據購股權計劃授出的購股權公平值於授出日期採用二項式期權定價模式參考授出購股權的條款及條件而估計。下表載列所用模式的輸入數據：

股息率(%)	0.00
預期波幅(%)	58.41
無風險利率(%)	2.77
加權平均股價(每股港元)	0.21

預期波幅未必反映實際結果。

計算公平值時並無計及已授出購股權的其他特性。

於年內並無行使任何購股權。於二零二四年十二月三十一日，概無購股權計劃項下尚未行使之購股權。

### 35. 股份獎勵計劃

本公司已採納於二零一四年十一月四日通過之董事會決議案所批准之股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。

股份獎勵計劃的特定目的及目標為：

- (a) 肯定若干僱員的貢獻，並給予獎勵以挽留彼等為本集團的持續經營和發展而努力；及
- (b) 吸引合適的人才加入，以協助本集團進一步發展。

為促進股份獎勵計劃的實施，本集團與South Zone Holding Limited(「受託人」)訂立信託契據，據此，受託人須按董事會不時釐定之方式購買及以本集團及其任何附屬公司之若干僱員為受益人持有股份。

除非以董事會決議案提前終止，股份獎勵計劃自採納日期(即二零一四年十一月四日)起生效，有效期為十年。

董事會可不時全權酌情選出任何僱員(不包括任何除外僱員)作為獲選僱員參與股份獎勵計劃，並向該等獲選僱員無償或按董事會全權酌情釐定之每股獎勵股份之價格/代價授出獎勵股份。

### 35. 股份獎勵計劃(續)

目前根據股份獎勵計劃可授出的最高股份數目相等於本公司於二零一四年十一月四日已發行股本的10%。根據股份獎勵計劃可向股份獎勵計劃的每名合資格參與者發行的最高股份數目以本公司於任何時間已發行股本的1%為限。

根據信託契據之條款，受託人將持有該等股份及來自該等股份的任何收入。

於二零一四年十一月四日至二零二四年十二月三十一日，本公司購買162,534,000股股份，金額為人民幣30,946,000元。

	股份數目 千股	總成本 千港元	總成本 人民幣千元
二零一四年	4,762	4,525	3,669
二零一五年	5,134	4,167	3,740
二零一六年	506	215	182
二零一七年	9,360	2,642	2,190
二零一八年	1,372	292	250
二零一九年	101,400	18,288	16,203
二零二零年	40,000	5,424	4,712
總計	162,534	35,553	30,946

截至二零二四年十二月三十一日止年度，受託人概無購買本公司股份(二零二三年：無)。

董事會於二零二三年十月三十一日向11名員工免費授出162,534,000股股份。授出股份獎勵的行使期間由董事會釐定，自一年的歸屬期後開始。截至二零二四年十二月三十一日止年度，共有162,534,000股獎勵股份已歸屬。

### 36. 儲備

於本年度及過往年度，本集團的儲備金額及其變動於財務報表第80頁的綜合權益變動表呈報。

- (a) 合併儲備指根據企業重組(「重組」)收購的附屬公司股份面值與本公司就此發行的股份面值的差額。
- (b) 收購儲備指就非控股權益的收購事項而言，已付代價與分佔所收購資產淨值賬面值的差額。
- (c) 根據中國公司法，本公司於中國註冊的附屬公司須將按中國公認會計原則釐定的稅後年度法定純利(經抵銷任何往年虧損後)的10%撥入法定盈餘公積。當法定盈餘公積的結餘達致實體註冊資本的50%，公司可自行決定是否進一步撥款。法定盈餘公積可用於抵銷往年虧損或增加註冊資本。然而，經作出該等用途後，法定盈餘公積結餘必須維持在至少佔註冊資本25%的水平。

### 37. 綜合現金流量表附註

#### (a) 重大非現金交易

於本年度，就廠房及物業的租賃安排而言，本集團擁有使用權資產非現金添置及租賃負債分別為人民幣8,113,000元(二零二三年：人民幣10,647,000元)及人民幣8,113,000元(二零二三年：人民幣10,647,000元)。

#### (b) 融資活動所得負債之變動

二零二四年

	租賃負債 人民幣千元
於二零二四年一月一日	4,926
融資現金流所產生變動	(9,107)
新租賃	8,113
出售	(34)
利息開支	302
於二零二四年十二月三十一日	4,200

### 37. 綜合現金流量表附註(續)

#### (b) 融資活動所得負債之變動(續)

二零二三年

	租賃負債 人民幣千元
於二零二三年一月一日	11,734
融資現金流所產生變動	(16,441)
新租賃	10,647
出售	(1,476)
利息開支	462
於二零二三年十二月三十一日	4,926

#### (c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於經營活動內	35,558	40,171
於融資活動內	9,107	16,441
總計	44,665	56,612

### 38. 承諾

#### (a) 本集團於報告期末有以下資本承擔：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
已訂約，但未撥備：		
樓宇	-	91
總計	-	91

### 39. 關聯方交易

(a) 與關聯方的其他交易：

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>採購產品標識</b>			
無錫恒燁軟件技術有限公司	(i)及(ii)	203	242
<b>採購產品</b>			
紅紡文化	(ii)及(iii)	-	73
上海盼酷	(ii)	119	16
		<b>119</b>	89
<b>專利權費</b>			
上海盼酷	(ii)	121	1,000
<b>租賃開支</b>			
黃曉雲	(ii)及(iv)	292	286
<b>銷售產品</b>			
浙江滿趣科技有限公司	(ii)及(v)	276	641
上海季高紅盟文化發展有限公司	(ii)及(vi)	2,883	1,226
		<b>3,159</b>	1,867
<b>租賃收入</b>			
無錫恒燁軟件技術有限公司	(i)及(ii)	467	456
<b>電梯維修收入</b>			
無錫恒燁軟件技術有限公司	(i)及(ii)	-	2
<b>(償還來自)/授出貸款予：</b>			
上海季高紅盟文化發展有限公司	(vi)	(1,920)	5,475
浙江典石科技有限公司	(vii)	-	2,000
		<b>(1,920)</b>	7,475
<b>(償還)/貸款來自：</b>			
上海盼酷	(viii)	(768)	6,400

### 39. 關聯方交易 (續)

#### (a) 與關聯方的其他交易：(續)

附註：

- (i) 無錫恒燁軟件技術有限公司(「無錫恒燁」)的主要管理層成員為本集團主席兼行政總裁張永力。張永力的配偶孫菁為非控股股東，持有無錫恒燁21.71%的股權。該等採購乃按雙方協定的條款進行。
- (ii) 交易乃按雙方協定的條款進行。
- (iii) 紅紡文化為上海盼酷的母公司，該公司為本集團一間附屬公司的非控股股東。
- (iv) 黃曉雲為本集團執行董事兼首席財務官。
- (v) 浙江滿趣科技有限公司(「浙江滿趣」)為本集團一間附屬公司非控股股東的附屬公司。
- (vi) 截至二零二四年十二月三十一日，本集團向本集團一間聯營公司上海季高紅盟文化發展有限公司(「季高紅盟」)授出的貸款本金為人民幣16,290,000元。該貸款為無抵押，須按要求償還，按年利率4.5%計息。
- (vii) 截至二零二四年十二月三十一日，本集團向浙江典石科技有限公司(「浙江典石」，本集團一間附屬公司的非控股股東)的貸款本金為人民幣1,900,000元。該貸款為無抵押及須按要求償還，並按年利率5%計息。於二零二四年十二月三十一日，就上述應收貸款計提減值撥備人民幣835,000元(二零二三年十二月三十一日：866,000元)。
- (viii) 本集團向上海盼酷借入人民幣6,400,000元，截至二零二四年十二月三十一日已償還本金金額人民幣1,274,000元。該貸款為無抵押及於二零二五年六月七日期，按年利率4.5%計息。

#### (b) 與關聯方的未償還結餘：

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
<b>其他應付款項</b>			
黃曉雲	(i)	-	144
無錫恒燁	(ii)	100	100
<b>其他應收款項</b>			
無錫恒燁	(iii)	2	2
紅紡文化	(iv)	100	100
季高紅盟	(v)	17,252	18,702
浙江典石	(vi)	1,209	1,134
浙江滿趣	(vii)	2,422	2,162
<b>其他借款</b>			
上海盼酷	(viii)	5,126	5,894
<b>應付利息</b>			
上海盼酷	(viii)	119	154

### 39. 關聯方交易 (續)

#### (b) 與關聯方的未償還結餘：(續)

附註：

- (i) 黃曉雲為本集團執行董事兼首席財務官。於二零二四年十二月三十一日的結餘與本集團向黃曉雲採購租賃服務有關。
- (ii) 無錫恒燁的主要管理層成員為本集團主席兼行政總裁張永力。該結餘與就向無錫恒燁提供租賃服務收取的租賃按金有關。該結餘為無抵押、免息及於十八個月內到期。
- (iii) 有關結餘與向無錫恒燁提供電梯維護服務有關。有關結餘為無抵押、免息並於兩個月到期。
- (iv) 紅紡文化為上海盼酷(本集團一間附屬公司的非控股股東)的母公司。有關結餘為無抵押、免息及於三個月到期。
- (v) 季高紅盟為本集團一間聯營公司。有關結餘與本集團授出的貸款有關。該貸款按年利率4.5%計息，並須按要求償還。
- (vi) 浙江典石為本集團一間附屬公司的非控股股東。有關結餘與本集團授出的貸款有關。該貸款按年利率5%計息。有關結餘為無抵押及須按要求償還。
- (vii) 浙江滿趣科技有限公司為本集團一間附屬公司之非控股股東的附屬公司。有關結餘為無抵押、免息及無固定還款期。
- (viii) 上海盼酷為本集團一間附屬公司的非控股股東。有關結餘與向本集團授出的貸款有關。該貸款按年利率4.5%計息，並於二零二五年六月七日期到期。

#### (c) 本集團主要管理層的薪酬，包括董事的薪酬(詳見上文附註9)如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
袍金	2,935	2,910
薪金、津貼及實物利益	5,411	3,473
以權益結算之購股權費用	4,284	334
退休金計劃供款	202	15
付予主要管理層的薪酬總額	12,832	6,732

39(a)所述來自黃曉雲的租金開支構成上市規則第14A章所定義的關連交易。本公司認為兩項交易為最低豁免水平的交易，故全面獲豁免遵守上市規則第14A.76(1)條項下的報告、年度審閱、公告及獨立股東批准規定(「全面獲豁免關連交易」)。

#### 40. 按類別劃分的金融工具

各類金融工具於報告期末的賬面值如下：(續)

二零二四年

金融資產	以公平值計量 且其變動計入 損益的 金融資產	以公平值計量 且其變動計入 其他全面收益 的金融資產	按攤銷成本記錄	
	為交易而持有 人民幣千元	股權工具 人民幣千元	的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
指定以公平值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資	-	24,940	-	24,940
應收貿易款項	-	-	17,032	17,032
計入預付款項及其他應收款項的 金融資產(附註26)	-	-	59,293	59,293
以公平值計量且其變動計入損益的 金融資產	11,880	-	-	11,880
結構性銀行存款及於金融機構之存款	-	-	74	74
現金及現金等價物	-	-	100,816	100,816
<b>總計</b>	<b>11,880</b>	<b>24,940</b>	<b>177,215</b>	<b>214,035</b>

#### 40. 按類別劃分的金融工具(續)

各類金融工具於報告期末的賬面值如下：

二零二三年

金融資產	以公平值計量 且其變動 計入損益的 金融資產	以公平值計量 且其變動計入 其他全面收益 的金融資產	按攤銷成本計量	
	為交易而持有 人民幣千元	股權工具 人民幣千元	的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公平值計量且其變動計入其他 全面收益的股權投資	-	26,291	-	26,291
應收貿易款項	-	-	23,711	23,711
計入預付款項及其他應收款項的 金融資產(附註26)	-	-	55,556	55,556
以公平值計量且其變動計入損益的 金融資產	31,812	-	-	31,812
結構性銀行存款及金融機構存款	-	-	217,013	217,013
現金及現金等價物	-	-	226,350	226,350
<b>總計</b>	<b>31,812</b>	<b>26,291</b>	<b>522,630</b>	<b>580,733</b>

金融負債	按攤銷成本列賬的金融負債	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應付貿易款項	<b>9,249</b>	9,083
租賃負債	<b>4,200</b>	4,926
計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註30)	<b>11,582</b>	14,087
<b>總計</b>	<b>25,031</b>	28,096

#### 41. 金融工具之公平值及公平值層級

本集團工具之賬面值及公平值(賬面值與其公平值合理地相若之金融工具除外)載列如下：

	賬面值		公平值	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>金融資產</b>				
指定為以公平值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資	24,940	26,291	24,940	26,291
以公平值計量且其變動計入損益的 金融資產	11,880	31,812	11,880	31,812
<b>總計</b>	<b>36,820</b>	58,103	<b>36,820</b>	58,103

管理層已評估現金及現金等價物、結構性銀行存款、於金融機構之存款、應收貿易款項、應付貿易款項、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、計入其他非流動資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債，此等項目之公平值與其賬面值相近主要是由於該等工具短期內到期。

以財務經理為首之本集團財務部門負責制定金融工具公平值計量之政策及程序。財務經理直接向首席財務官及審核委員會匯報。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值之變動並釐定評估所應用的主要數據。評估須經首席財務官審核及批准。就中期及年度財務報告而言，每年須與審核委員會就評估的過程與結論討論兩次。

金融資產及負債的公平值按當前交易中雙方自願進行交換之金額入賬，惟強制或清算出售除外。下列方法及假設用於估計公平值：

上市股權投資的公平值乃基於市場報價釐定。

本集團投資的非上市投資為中國及香港的銀行發行的理財產品。本集團已採用折現現金流量估值模型，按具有類似期限及風險的工具的市場利率，估計該等非上市投資之公平值。

對於按公平值計量且其變動計入其他全面收益之非上市股權投資的公平值，管理層已對在估值模型中合理運用可能的替代輸入數據之潛在影響作出估計。

#### 41. 金融工具之公平值及公平值層級(續)

##### 公平值層級

下表載有本集團金融工具之公平值計量層級：

##### 以按公平值計量的資產

於二零二四年十二月三十一日

	公平值計量使用		總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (層級1) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (層級2) 人民幣千元	
指定以公平值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資－上市	24,940	-	24,940
以公平值計量且其變動計入損益的 金融資產	11,880	-	11,880
總計	36,820	-	36,820

於二零二三年十二月三十一日

	公平值計量使用		總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (層級1) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (層級2) 人民幣千元	
指定以公平值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資－上市	26,291	-	26,291
以公平值計量且其變動計入損益的 金融資產	-	31,812	31,812
總計	26,291	31,812	58,103

#### 41. 金融工具之公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

以按公平值計量的資產(續)

年內層級3內的公平值計量變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
指定以公平值計量且其變動計入其他全面收益之股權投資－未上市		
於一月一日	26,291	28,954
於其他全面收入確認的虧損總額	(1,351)	(2,663)
於十二月三十一日	24,940	26,291

以按公平值計量的負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值計量之金融負債(二零二三年：無)。

#### 42. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、結構性銀行存款及於金融機構之存款。該等金融工具的主要目的是為本集團的營運籌措資金。本集團有多種直接自其業務營運產生的其他金融資產及負債，如應收貿易款項及應付貿易款項。

本集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事檢討及議定管理各項風險的政策，有關政策概述如下：

## 42. 金融風險管理目標及政策(續)

### 外幣風險

本集團的所有營業額及絕大部分銷售成本及經營開支是以人民幣計值。因此，本集團的交易貨幣風險並不重大。然而，本集團的金融資產及負債(包括若干以港元(「港元」)及美元(「美元」)計值的現金及現金等價物)附有外幣風險。因此，人民幣兌外幣的匯率波動可能會影響本集團經營業績。

在中國可供本集團用於減輕人民幣與其他貨幣之間匯率波動風險的對沖工具有限。迄今，本集團尚未訂立任何對沖交易以減輕本集團的外幣匯兌風險。儘管本集團日後或會決定訂立對沖交易，但該等對沖的可用性 & 成效可能有限，且本集團未必能成功對沖或完全不能對沖本集團的風險。

下表列示於報告期末，在所有其他變量維持不變的情況下，本集團權益對港元兌人民幣匯率的合理可能變動(因貨幣資產及負債的公平值變動)的敏感度：

	港元匯率 上升/(下跌) %	權益 增加/(減少)* 人民幣千元
<b>二零二四年</b>		
如人民幣兌港元貶值	5	(18,939)
如人民幣兌港元升值	(5)	18,939
如人民幣兌美元貶值	5	(193)
如人民幣兌美元升值	(5)	193
<b>二零二三年</b>		
如人民幣兌港元貶值	5	(14,145)
如人民幣兌港元升值	(5)	14,145
如人民幣兌美元貶值	5	(1,549)
如人民幣兌美元升值	(5)	1,549

\* 不包括保留溢利

## 42. 金融風險管理目標及政策(續)

### 信貸風險

本集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易。本集團的政策是所有有意按信貸期進行交易的客戶均須經過信貸審核程序。此外，應收結餘予以持續監控及本集團的壞賬風險並不重大。就並非按相關經營單位功能貨幣計值的交易而言，本集團並無在未獲信貸管控主管特定批准的情況下提供信貸期。

### 於二零二四年十二月三十一日的最高風險及年末階段分類

下表列示於十二月三十一日根據本集團信貸政策呈列的信貸質素及最高信貸風險，主要依據是逾期資料(除非有無須過多成本或精力即可獲得的其他資料)，以及年末階段分類。所呈列金額為金融資產賬面總值以及財務擔保合約面臨的信貸風險。

	十二個月預期		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	信貸虧損		階段3 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
	階段1 人民幣千元	階段2 人民幣千元			
應收貿易款項*	-	-	-	28,182	28,182
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產					
—正常**	70,171	-	-	-	70,171
—存疑**	-	10,523	6,483	-	17,006
—尚未逾期	100,816	-	-	-	100,816
<b>總計</b>	<b>170,987</b>	<b>10,523</b>	<b>6,483</b>	<b>28,182</b>	<b>216,175</b>

#### 42. 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 於二零二三年十二月三十一日的最高風險及年末階段分類

	十二個月預期		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	信貸虧損		階段2 人民幣千元	階段3 人民幣千元	
	階段1 人民幣千元	階段1 人民幣千元			
應收貿易款項*	-	-	-	32,006	32,006
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
- 正常**	56,250	-	-	-	56,250
- 存疑**	-	11,912	6,463	-	18,375
現金及現金等價物					
- 尚未逾期	226,350	-	-	-	226,350
<b>總計</b>	<b>282,600</b>	<b>11,912</b>	<b>6,463</b>	<b>32,006</b>	<b>332,981</b>

\* 本集團應用減值簡化法的應收貿易款項的資料於財務報表附註25披露。

\*\* 倘計入預付款項及其他應收款項的金融資產並無逾期且並無資料顯示該等金融資產的信貸風險自初步確認起顯著增加，則其信貸質素被視為「正常」。反之，該等金融資產的信貸質素被視為「存疑」。

#### 42. 金融風險管理目標及政策(續)

##### 流動資金風險

本集團透過監察流動比率監察其流動資金風險，流動比率乃透過比較流動資產與流動負債計算。

本集團的政策為使用銀行貸款平衡集資的持續性與靈活性。

於報告期末，本集團基於合約未折現付款的金融負債的到期狀況如下：

組別	二零二四年十二月三十一日			總計 人民幣千元
	按要求 人民幣千元	一年內 人民幣千元	一年以上 人民幣千元	
租賃負債	-	3,309	891	4,200
應付貿易款項	-	9,249	-	9,249
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	-	11,582	-	11,582
總計	-	24,140	891	25,031

  

組別	二零二三年十二月三十一日			總計 人民幣千元
	按要求 人民幣千元	一年內 人民幣千元	一年以上 人民幣千元	
租賃負債	-	4,069	857	4,926
應付貿易款項	-	9,083	-	9,083
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	-	14,087	-	14,087
總計	-	27,239	857	28,096

## 42. 金融風險管理目標及政策(續)

### 資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團持續經營的能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務及提升股東價值。本集團根據經濟條件的變化管理並調整其資本結構。為維持或調整資本架構，本集團可調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股。於報告期內，資本管理目標、政策或程序概無變化。

本集團採用資本負債比率(即債務淨額除以資本加債務淨額)監察資本。債務淨額包括應付貿易款項以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債減現金及現金等價物。資本指母公司擁有人應佔權益。於報告期末的資本負債比率如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
其他借款	5,126	5,894
應付貿易款項	9,249	9,083
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	11,582	14,087
減：現金及現金等價物	(100,816)	(226,350)
債務淨額	(74,859)	(197,286)
資本	971,060	1,127,146
資本及債務淨額	896,201	929,860
資本負債比率	-8.35%	-21.22%

## 43. 報告期後事項

本年度結束後概無需要在財務報表或附註中作出調整或披露的事件。

#### 44. 本公司財務狀況表

本公司財務狀況表於報告期末的詳情載列如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動資產		
物業	27,610	27,714
於附屬公司的投資	800,761	800,761
其他無形資產	1,864	1,833
非流動資產總值	830,235	830,308
流動資產		
應收附屬公司款項	106,054	108,999
預付款項及其他應收款項	6,623	2,002
結構性銀行存款及於金融機構之存款	74	217,013
現金及現金等價物	4,729	62,690
流動資產總值	338,200	390,704
流動負債		
應付附屬公司款項	473,864	466,668
其他應付款項及應計費用	3,055	234
流動負債總額	476,919	466,902
流動負債淨額	(138,719)	(76,198)
資產總值減流動負債	691,516	754,110
權益		
已發行股本	280,661	280,661
就股份獎勵計劃所持股份(附註)	-	(30,946)
儲備(附註)	410,855	504,395
權益總額	691,516	754,110

#### 44. 本公司財務狀況表 (續)

附註：

本公司儲備的概要載列如下：

	股份 溢價賬 人民幣千元	資本 購回儲備 人民幣千元	繳入盈餘 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	就股份 獎項計劃 所持股份 人民幣千元	外匯波動 儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日的結餘	-	543	2,648,210	18,423	(30,946)	109,887	(2,257,787)	488,330
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	(2,760)	(13,116)	(15,876)
以股權結算的購股權安排	-	-	-	995	-	-	-	995
於沒收購股權或購股權失效 後轉撥	-	-	-	(18,423)	-	-	18,423	-
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	-	543	2,648,210	995	(30,946)	107,127	(2,252,480)	473,449
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	(405)	(10,468)	(10,873)
股份獎勵計劃安排	-	-	-	4,973	-	-	-	4,973
股份獎勵計劃項下之股份歸屬	(24,978)	-	-	(5,968)	30,946	-	-	-
建議二零二三年特別末期股息	-	-	(56,694)	-	-	-	-	(56,694)
於二零二四年十二月三十一日	(24,978)	543	2,591,516	-	-	106,722	(2,262,948)	410,855

本公司繳入盈餘為根據本公司日期為二零一一年十一月二十九日的招股章程所述重組收購的附屬公司股份的公平值超過本公司用作交換已發行股份的面值的金額。

購股權儲備包括已授出但尚未行使股份獎勵的公平值，詳見財務報表附註2.4內以股份基礎支付的會計政策。該款項將於相關購股權獲行使時轉撥至股本，或倘相關購股權到期或失效，則轉撥至保留溢利。

#### 45. 批准財務報表

財務報表已於二零二五年三月二十一日獲董事會批准及授權刊發。

