

2

0

2

0



STERLING GROUP
— HOLDINGS LIMITED —
美臻集團控股有限公司
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號：1825

中 期 報 告



目錄

公司資料	2
財務摘要	4
管理層討論及分析	5
其他資料	12
簡明綜合損益及其他全面收益表	17
簡明綜合財務狀況表	18
簡明綜合權益變動表	20
簡明綜合現金流量表	21
簡明綜合財務報表附註	22

公司資料

執行董事

王美慧女士
蕭翊銘先生
鍾國偉先生

非執行董事

蔡少偉先生(主席)

獨立非執行董事

陳記煊先生
鄭敬凱先生
高明東先生

公司秘書

陳月貴女士

審核委員會

陳記煊先生(主席)
鄭敬凱先生
高明東先生

薪酬委員會

高明東先生(主席)
王美慧女士
蔡少偉先生
陳記煊先生
鄭敬凱先生

提名委員會

蔡少偉先生(主席)
王美慧女士
陳記煊先生
鄭敬凱先生
高明東先生

法定代表

鍾國偉先生
蕭翊銘先生

註冊辦事處

2nd Floor, Century Yard
Cricket Square
P.O. Box 902
Grand Cayman KY1-1103
Cayman Islands

總部及香港主要營業地點

香港
九龍
新蒲崗
雙喜街9號
匯達商業中心18-19樓

公司網站

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

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

干諾道中111號

永安中心25樓

財務顧問

豐盛融資有限公司

香港

中環

德輔道中135號

華懋廣場二期

14樓A室

法律顧問

李智聰律師事務所

香港

中環

皇后大道中39號

豐盛創建大廈19樓

股份代號

01825

主要往來銀行

恒生銀行

香港

中環

德輔道中83號

香港上海滙豐銀行有限公司

香港

中環

皇后大道中1號

滙豐總行大廈

大華銀行有限公司

香港

中環

花園道3號23樓

渣打銀行(香港)有限公司

香港

中環

德輔道中4-4A號

渣打銀行大廈12樓

開曼群島股份過戶登記總處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited

2nd Floor, Century Yard

Cricket Square

P.O. Box 902

Grand Cayman KY1-1103

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

財務摘要

截至九月三十日止六個月

	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
收入	194,272	315,157
毛利	34,525	51,324
毛利率	17.8%	16.3%
除所得稅開支前溢利	872	1,103
期間溢利	572	1,151
每股盈利		
— 基本(港仙)	0.07	0.14
EBITDA*	12,647	15,523
純利率	0.3%	0.4%
總資產回報	0.1%	0.2%
權益回報	1.0%	1.0%
利息覆蓋率	1.2倍	1.2倍
	於二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
總資產	428,815	373,517
資產淨額	57,077	56,692
現金及現金等價物	67,725	47,836
流動比率	0.92倍	0.79倍
速動比率	0.81倍	0.68倍
資產負債比率	432.2%	408.2%
負債股權比率	313.6%	323.9%

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

管理層討論及分析

業績及業務回顧

截至二零二零年九月三十日止六個月(「回顧期內」)承受二零二零年初2019冠狀病毒病(「COVID-19」)在亞洲蔓延至美國及歐洲而造成的經濟中斷影響最大。三月初，歐洲、英國及美國大多數州份已實行居家令、企業及學校封鎖以及尤其是國際旅遊限制。本集團在菲律賓的工廠亦於三月中至四月底封鎖停工，而斯里蘭卡的工廠則於三月底至五月初封鎖停工。

疫情除了造成人員傷亡外，最具破壞力的影響是經濟活動及消費支出急劇收縮，導致未來季節的訂單驟減。在本集團主要客戶的支持和理解下，已動工訂單面臨的影響相對輕微。但理應在二零二零年三月下達而在八月底開始發貨的假日訂單則面對最嚴重影響。最大的影響來自航空公司制服業務。不僅我們的航空公司客戶原定重啟的新制服計劃中止，定期補充亦在二零二零年停止。本集團新客戶的業務發展亦無限期推遲(如同我們的新英國電子商務客戶)，或從二零二零年秋季推遲至二零二一年春/夏季(如同我們的多媒體營銷方面的新美國客戶)。

誠如先前披露及公告所述，美國多間實體零售店倒閉造成的最大破壞性後果是本集團主要客戶於二零二零年五月四日申請第十一章保護令。值得注意的是，此客戶於二零二零年九月初脫離第十一章保護令，先前的債務1,700,000,000美元已轉換為權益，因此財務狀況更有保障。

於回顧期內，本集團的收入由截至二零一九年九月三十日止六個月(「同期」)的約315,157,000港元減少120,885,000港元(約38.4%)至約194,272,000港元。於回顧期內，本集團的毛利由同期的51,324,000港元減少至約34,525,000港元，但毛利率由同期的16.3%輕微增加至回顧期內的17.8%。利潤率上升乃主要由於本集團番禺工廠的製造成本減少，其員工人數在過去兩年由約600人減至約300人)，在較小的程度上則是在斯里蘭卡(Katunayake工廠員工人數在過去十二個月由約1,350人減至1,050人)。

香港辦事處銷售及分銷成本以及一般及行政開支按年在六個月大幅減少合共約11,800,000港元。成本節省主要是由於自二零二零年四月一日生效的薪金縮減30%，當時本集團主要客戶的財政壓力消息首次公開；以及其後自二零二零年七月一日（主要客戶在美國申請第十一章保護令後兩個月）生效的削減計劃。本集團錄得其他收入約7,244,000港元，而同期則約3,016,000港元，主要乃由於香港政府提供的就業支援補貼約2,900,000港元。

儘管營業額大幅減少，本集團於回顧期內仍錄得溢利約572,000港元，而同期則為純利1,151,000港元。

各類產品的銷售

本集團的服裝產品大致可分為四大類別，即(i)外衣（主要包括外套、大衣和西裝外套，主要由羊毛和羊毛混紡製成）、(ii)下裝（包括長褲、短褲和半截裙，主要由棉、羊毛和羊毛混紡製成）、(iii)上衣（主要包括恤衫、襯衣和背心上衣，主要由棉、聚酯、三乙酸酯和天絲製成）及(iv)其他產品（主要包括連身裙、套裝、禮服、頸巾、連身衣和背心外套，主要由棉、羊毛和羊毛混紡製成）。於回顧期內，本集團的銷售量為約840,100件成衣（二零一九年：約1,363,900件）。銷售量下跌主要由於下裝及外衣的銷售量下跌所致。於回顧期內，下裝、外衣、上衣及其他產品的銷售量分別約為403,300件、218,800件、80,200件及137,800件，而同期則分別約為618,300件、516,800件、82,800件及146,000件。於回顧期內，產品的平均售價為每件成衣約231港元（二零一九年：每件約231港元）。於回顧期內，每件下裝、外衣、上衣及其他產品的平均售價分別約為149港元、399港元、287港元及174港元，而同期則分別約為153港元、324港元、222港元及237港元。

銷售及分銷成本

回顧期內的銷售及分銷成本約為12,969,000港元，較同期的約17,112,000港元減少約24.2%。減幅乃部分由於銷售營業額下降，但主要是由於將若干營銷職能遷至本集團的番禺工廠。然而，減幅部分被菲律賓和斯里蘭卡的工廠封鎖停工導致交貨延遲致使運費增加所抵銷。

一般及行政開支

在美國主要客戶首現財政不穩的情況下，本集團自二零二零年四月初以來已採取有力措施以減少開支。回顧期內一般及行政開支由同期的約33,128,000港元減少23.3%至回顧期內的約25,424,000港元。於回顧期內，物業、廠房及設備折舊約為2,914,000港元，較同期減少39.3%。減幅乃主要由於本集團就會計處理對若干物業、廠房及設備的折舊年限進行變更，自二零二零年四月一日起生效。變更如下：

固定資產類別	變更前折舊年限	變更後折舊年限
樓宇	20至50年	30至50年
辦公室設備	5年	10年
傢俱及裝置	5年	10年
廠房及機械	5至10年	10年

融資成本

回顧期內的融資成本由同期約4,907,000港元減少約16.9%至約4,077,000港元。其乃主要由於回顧期內的銀行借款利率減少。

財務狀況

於二零二零年九月三十日，本集團的現金及現金等價物約為67,725,000港元(二零二零年三月三十一日：約47,836,000港元)。

存貨由二零二零年三月三十一日的約34,659,000港元增加約2,653,000港元(即7.7%)至二零二零年九月三十日的約37,312,000港元。增幅乃主要由於工廠封鎖停工導致部分訂單交付延遲。

貿易及其他應收款項增加約38,588,000港元至約197,319,000港元(二零二零年三月三十一日：約158,731,000港元)。增幅乃主要屬季節性，原因是截至二零二零年九月三十日止兩個月的銷售大幅高於截至二零二零年三月三十一日止兩個月。銀行借款增加約6.6%至約246,701,000港元(二零二零年三月三十一日：約231,439,000港元)，主要是由於相對於二零二零年三月三十一日的結餘，動用更多貿易融資工具來支持存貨及貿易應收款項增加。

於二零二零年九月三十日，流動負債淨額約為26,227,000港元(二零二零年三月三十一日：流動負債淨額約64,483,000港元)。流動負債包括(1)於二零二零年九月三十日的銀行借款約9,784,000港元(二零二零年三月三十一日：約13,603,000港元)(該款項毋須於一年內償還，到期日介乎一年至三年，僅因為相關貸款協議所訂明的按需求償還條款而獲分類為流動負債)。

前景

儘管世界仍在對抗於與近期COVID-19病例急增的情況，但有理由謹慎樂觀地認為，我們可能已看到美國經濟嚴重收縮的最低點，其GDP於二零二零年第一季度至第二季度減少31%。美國消費者比今年較早時間所憂慮的更具抵禦能力，零售網上銷售急劇增長，第三季GDP從第二季起按估計年度比率33%反彈。自第一季急劇萎縮以來，中國經濟在過去兩季迅速穩定復甦亦帶來重大支持，使我們得以很快恢復經濟常態。獲准有限使用的近期六種有效疫苗，加上十三種正進行第三期試驗及五十四種正進行第一及二期試驗，均促使二零二一年前景更加樂觀。

本集團未來六個月的財務表現將繼續反映二零二零年初我們受到的干擾所帶來揮之不去的影響。二零二零年假日訂單減少及二零二零年春／夏季未售存貨導致二零二一年春／夏季購買量減少，均會在二零二零年下半年顯現。在家工作的現象亦引起消費者行為變化，消費者偏好休閒服裝而非大衣及外套等結構更複雜的服裝，這一直是我們秋季及假日產品的主軸。令人鼓舞的是，我們與新客戶iMedia Brands開展二零二一年春／夏季適度計劃，與此客戶的業務發展為二零二一年秋季假日的更大型計劃。隨著我們以表現來鞏固關係，我們明顯看到與iMedia一同增長的機會。

航空公司制服業務的虧損(二零一九年約為132,000,000港元)將繼續損害我們的按年銷售額比較，直到航空公司重新開始飛行為止。然而，隨著經濟穩定並適應新常態，可以預期來自主要客戶的銷售將於二零二一年回升。我們相信，隨著全公司實施緊縮措施和裁員計劃，我們將大大降低本集團整體業務的收支平衡點。

流動資金、資本資源及資本架構

本公司管理其資本架構的目的，是以確保本集團之業務能繼續保持可持續增長及為股東提供一個長期合理的回報。本集團的財務狀況保持健康及穩定。本集團一般主要通過銀行借款及內部資源為其營運提供資金。預期本集團將有足夠營運資金為其未來營運資金、資本開支及其他現金需求提供資金。於二零二零年九月三十日，本集團的現金及銀行結餘約為67,725,000港元（於二零二零年三月三十一日：約47,836,000港元），而流動資產及流動負債分別約為303,434,000港元（於二零二零年三月三十一日：約242,304,000港元）及329,661,000港元（於二零二零年三月三十一日：約306,787,000港元）。請注意，於二零二零年九月三十日的流動負債結餘包括一年後到期的總金額約9,784,000港元（於二零二零年三月三十一日：約13,603,000港元），惟其因為銀行貸款文件所訂明的按要求還款條款而被計入流動負債。

於二零二零年九月三十日，銀行借款約為246,701,000港元（於二零二零年三月三十一日：231,439,000港元）。本集團獲得及償還的該等銀行借款主要以港元及美元計值。於二零二零年九月三十日，本集團的計息銀行借款主要按0.7%至4.75%的年利率的浮動息率計息，須在一至三年期間內分期還款。

資產負債比率

於二零二零年九月三十日，本集團的資產負債比率（根據本公司的計息負債總額（主要為銀行借款）約246,701,000港元除以權益總額（包括所有資本及儲備）約57,077,000港元得出）為432.2%（於二零二零年三月三十一日：408.2%）。

資產抵押

本集團的銀行借款由(a)本集團的若干資產，(b)由本公司兩名控股股東間接擁有的關聯公司（與本集團擁有共同董事）的兩項物業（包括位於九龍新蒲崗匯達商業中心的第十八及十九層及四個停車位），及(c)兩名控股股東、其中一名控股股東的配偶（其亦為董事）及另一名控股股東的關聯方（其與該控股股東合資擁有一間關聯公司）的個人擔保抵押。

重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

本集團一間間接全資附屬公司於二零一九年五月三十一日與賣方訂立了知識產權協議，據此，賣方已同意出售、轉讓、轉移及出讓若干知識產權予買方，代價為現金1,400,000美元。同日，買方(作為許可人)及賣方(作為被許可人)訂立了許可證協議，據此，許可人授予被許可人權利，於許可證協議內定義的領土內將許可人的知識產權用於製造、銷售及分銷產品，而以銷售額為基準的版權費付款的每年最低金額等同於120,000美元。有關交易的更多詳情可參照本公司日期為二零一九年五月三十一日的公告。

除上文所披露者外，於本中期報告日期，董事會概無授權其他重大投資或添置資本資產。

員工及薪酬政策

於二零二零年九月三十日，本集團於香港、中國及斯里蘭卡聘用1,782名(於二零二零年三月三十一日：約2,279名)全職員工。本集團明白與其僱員維持良好關係及挽留有能力的員工以確保營運效率和成效的重要性。本集團向僱員提供的薪酬待遇乃基於每位僱員的資歷、相關經驗、職位及年資釐定。本集團會根據每位僱員的表現，審核有關加薪、獎金以及晉升的事宜。本集團向新入職僱員提供在職培訓。回顧期內，本集團並未發生任何罷工及與僱員發生任何重大問題或其他重大勞資糾紛，而嚴重擾亂該期間營運表現的情況。本集團在招聘經驗豐富和技術熟練的僱員方面並未遇到任何困難。

二零二零年四月至六月全體僱員薪金已扣減30%，自二零二零年七月一日起，薪金已重回二零二零年四月前水平，並對薪金較高的僱員進行若干調整。此外，二零二零年四月至六月董事袍金亦已扣減30%。自二零二零年七月一日起，本集團進行裁員計劃，將香港辦事處的部分營銷職能遷至本集團在中國的工廠。

財政政策及外匯風險

本集團會面臨外匯風險，乃指金融工具的公平值或未來現金流量因匯率變動而發生波動的風險。本集團的功能性貨幣為港元（「港元」），並以美元（「美元」）、歐元（「歐元」）、人民幣（「人民幣」）和斯里蘭卡盧比（「斯里蘭卡盧比」）進行外幣交易。由於港元與美元掛鉤，本集團預計美元／港元匯率不會有任何重大變動。引起外匯風險的貨幣主要是歐元、人民幣和斯里蘭卡盧比。本集團並未因外匯波動而遭遇任何重大困難或流動性問題。

儘管本集團目前並未進行任何對沖活動，但將不時監測匯率趨勢，以考慮今後是否有此等需要以便降低由外匯波動引起的任何風險。

資本承擔及或然負債

於二零二零年九月三十日，本集團概無其他資本承擔及或然負債。

其他資料

首次公開發售所得款項用途

本公司的股份(「股份」)於二零一八年十月十九日(「上市日期」)在聯交所主板上市。本集團擬根據於二零一八年九月二十九日發佈的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所載的建議申請用途，應用按每股股份0.40港元的發售價發行200,000,000股股份(「股份發售」)的所得款項。

經扣除股份發行開支及與股份發售有關的專業費用後，所得款項淨額約為54,400,000港元。

變更所得款項用途

誠如本公司日期為二零二零年十一月二十六日有關變更所得款項用途的公告，本公司董事(「董事」)會(「董事會」)經考慮近期業務環境及本集團發展以及尤其是COVID-19爆發對全球業務環境的影響後，議決變更未動用所得款項淨額的用途。於本報告日期，未動用所得款項淨額約為2,410萬港元(「未動用所得款項淨額」)，將重新分配為用作一般營運資金。以下載列直至本報告日期所得款項淨額之動用及未動用所得款項淨額的經修訂分配：

	佔所得 款項淨額 百分比 (%)	所得 款項淨額 的計劃用途 百萬港元	直至本報告		未動用 所得款項淨額 的變更用途 百萬港元	擬定用途的 預期時間表
			日期所得 款項淨額 的實際用途 百萬港元	於本報告 日期未動用 所得款項淨額 百萬港元		
擴展及翻新位於斯里蘭卡及 中國的生產廠房	30	16.3	11.1	5.2	-	
償付銀行借款	25	13.6	13.6	-	-	
收購生產設施	25	13.6	-	13.6	-	
升級資訊科技系統、精益生產及 生產力改進計劃	10	5.4	0.1	5.3	-	
一般營運資金	10	5.5	5.5	-	24.1	二零二一年十二月 三十一日前
所得款項淨額		54.4	30.3	24.1	24.1	

購買、出售及贖回本公司之上市證券

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經向各董事作出具體查詢，本公司已接獲全體董事的確認，彼等於回顧期內一直符合標準守則規定之標準。

企業管治

董事會認為良好企業管治對本集團健康及持續發展十分重要。董事認為，於回顧期內，本公司已遵守上市規則附錄14所載企業管治守則的所有守則條文。

審閱賬目

董事會認為本報告所披露的財務資料與上市規則附錄16一致。本公司審核委員會(包括陳記煊先生(審核委員會主席)、鄭敬凱先生及高明東先生)已審閱本集團回顧期內之未經審核中期財務資料。

董事及主要行政人員的權益

於二零二零年九月三十日，各董事及本公司主要行政人員於本公司或任何關聯公司(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括其根據證券及期貨條例的條文視為或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條被要求登記在其中所述的登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則的要求須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司的權益及／或淡倉

董事	權益性質	持有權益佔	
		持有股份數量 ⁽¹⁾	本公司股份比例
王美慧女士	配偶權益 ⁽²⁾	300,000,000 (L)	37.5%
蔡少偉先生	受控法團權益 ⁽³⁾	272,000,000 (L)	34.0%

附註：

1. 字母「L」表示所持股份中的好倉。
2. 王美慧女士為蕭志威先生的配偶，根據證券及期貨條例第XV部，被視為於蕭志威先生擁有權益的股份中擁有權益。該等股份由Moonlight Global Holdings Limited擁有。Moonlight Global Holdings Limited由蕭志威先生全資擁有。
3. 該等股份由Rainbow Galaxy Limited持有。Rainbow Galaxy Limited的已發行股本最終歸兩個可撤回信託全資擁有(「蔡氏家族信託」)，蔡少偉先生為該等信託的授予人。根據證券及期貨條例第XV部，蔡少偉先生被視為於Rainbow Galaxy Limited擁有權益的本公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二零年九月三十日，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或任何關聯公司(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括其根據證券及期貨條例的條文視為或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條被要求登記在其中所述的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則的要求須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東的權益

於二零二零年九月三十日，就董事所知悉，以下人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文的規定，須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或擁有本公司須根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊中記錄的權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數量 ⁽¹⁾	持股百分比
Moonlight Global Holdings Limited(「Moonlight」)	實益擁有人	300,000,000 (L)	37.5%
Rainbow Galaxy Limited ⁽²⁾ (「Rainbow Galaxy」)	實益擁有人	272,000,000 (L)	34.0%
蕭志威先生	受控法團權益 ⁽³⁾	300,000,000 (L)	37.5%
王美慧女士	配偶權益 ⁽⁴⁾	300,000,000 (L)	37.5%
蔡少偉先生	受控法團權益 ⁽⁵⁾	272,000,000 (L)	34.0%
張瑞蓮女士	配偶權益 ⁽⁶⁾	272,000,000 (L)	34.0%

附註：

1. 字母「L」表示所持股份中的好倉。
2. Rainbow Galaxy由Angel Sense Limited直接全資擁有，該公司於英屬處女群島註冊成立。Angel Sense Limited由Mega Capital Assets Limited(一間於英屬處女群島註冊成立之公司)及Capital Star Assets Limited(一間於英屬處女群島註冊成立之公司)各自擁有50.0%權益。Mega Capital Assets Limited及Capital Star Assets Limited均由蔡少偉先生為其授予人的可撤回家族信託全資擁有。
3. Moonlight已發行股本由蕭志威先生全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部，蕭志威先生被視為擁有Moonlight擁有股份的權益。
4. 王美慧女士為蕭志威先生的配偶，根據證券及期貨條例第XV部，被視為於蕭志威先生擁有權益的股份中擁有權益。該等股份由Moonlight擁有。Moonlight由蕭志威先生全資擁有。

5. 該等股份由Rainbow Galaxy持有。Rainbow Galaxy的已發行股本最終歸蔡氏家族信託全資擁有，蔡少偉先生為該等信託的授予人。根據證券及期貨條例第XV部，蔡少偉先生被視為於Rainbow Galaxy擁有權益的股份中擁有權益。
6. 張瑞蓮女士為蔡少偉先生的配偶，根據證券及期貨條例第XV部，被視為於蔡少偉先生擁有權益的股份中擁有權益。Rainbow Galaxy最終由蔡氏家族信託全資擁有，蔡少偉先生為該信託的授予人。

除上文所披露者外，於二零二零年九月三十日，董事並不知悉任何人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文的規定，須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的權益或淡倉。

購股權計劃

本公司於二零一八年九月二十一日通過股東書面決議後，有條件地採納了一項購股權計劃（「購股權計劃」）。根據購股權計劃，董事可根據該計劃所訂明的條款及條件，向合資格參與者授出購股權以供其認購股份。自股份於二零一八年十月十九日在聯交所上市以來，各項條件均已達成。自採納購股權計劃以來，概無根據購股權計劃授出購股權。

中期股息

本公司董事不建議向本公司股東派發回顧期內之中期股息。

回顧期後重大事項

於本報告日期，於二零二零年九月三十日後概無將會嚴重影響本公司或本集團營運及財務表現的重大事項。

承董事會命
美臻集團控股有限公司*
主席
蔡少偉

香港，二零二零年十一月三十日

* 僅供識別

簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
收入	6	194,272	315,157
銷售成本		(159,747)	(263,833)
毛利		34,525	51,324
其他收入		7,244	3,016
其他收益及虧損淨額	7	1,573	1,910
銷售及分銷成本		(12,969)	(17,112)
一般及行政開支		(25,424)	(33,128)
融資成本	8	(4,077)	(4,907)
除所得稅開支前溢利		872	1,103
所得稅(開支)/抵免	9	(300)	48
期內溢利	10	572	1,151
其他全面開支(稅後淨額)			
其後可被重新分類至損益的項目：			
重新計量界定福利計劃虧損		(219)	(140)
海外業務換算匯兌差異		32	(290)
期內其他全面開支		(187)	(430)
期內全面收益總額		385	721
期內溢利及全面收益總額歸於：			
本公司擁有人		385	721
		港仙	港仙
每股盈利			
— 基本	12	0.07	0.14

簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
預付保險費	13	8,084	7,968
物業、廠房及設備	14	51,957	53,376
無形資產	15	8,463	8,463
可換股承兌票據	16	3,214	3,214
使用權資產	17	33,058	37,538
商譽	18	18,122	18,148
遞延稅項資產*		2,483	2,506
非流動資產總值		125,381	131,213
流動資產			
存貨	19	37,312	34,659
貿易及其他應收款項	20	197,319	158,731
可收回稅項		1,078	1,078
現金及現金等價物		67,725	47,836
流動資產總值		303,434	242,304
資產總值		428,815	373,517
流動負債			
貿易、票據和其他應付款項	21	73,509	65,609
應付關聯方款項	26	2,574	1,113
銀行借款	22	246,701	231,439
租賃負債	17	6,877	8,626
流動負債總值		329,661	306,787
流動負債淨額		(26,227)	(64,483)

	附註	於二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
非流動負債			
來自一名董事的貸款	23	17,000	–
來自一名關聯方的貸款	26	17,000	–
界定福利責任	24	2,621	2,355
租賃負債	17	4,448	6,896
遞延稅項負債*		1,008	787
		42,077	10,038
資產淨值			
		57,077	56,692
本公司擁有人應佔股本及儲備			
股本	25	8,000	8,000
股份溢價	25	66,541	66,541
其他儲備		(17,464)	(17,849)
權益總額			
		57,077	56,692

* 請參閱附註28，比較數字已重新分類以符合本期間的呈列。

簡明綜合權益變動表

	股本 千港元	股份溢價 千港元	實繳儲備 千港元	換算儲備 千港元	重新計量儲備 千港元	累計虧損 千港元	權益總額 千港元
於二零二零年四月一日(經審核)	8,000	66,541	4,078	925	118	(22,970)	56,692
期內溢利	-	-	-	-	-	572	572
期內重新計量界定福利計劃虧損	-	-	-	-	(219)	-	(219)
海外業務換算匯兌差異	-	-	-	32	-	-	32
期內全面收益總額	-	-	-	32	(219)	572	385
於二零二零年九月三十日 (未經審核)	8,000	66,541	4,078	957	(101)	(22,398)	57,077
於二零一九年四月一日(經審核)	8,000	66,541	4,078	997	260	35,668	115,544
期內溢利	-	-	-	-	-	1,151	1,151
期內重新計量界定福利計劃虧損	-	-	-	-	(140)	-	(140)
海外業務換算匯兌差異	-	-	-	(290)	-	-	(290)
期內全面收益總額	-	-	-	(290)	(140)	1,151	721
於二零一九年九月三十日 (未經審核)	8,000	66,541	4,078	707	120	36,819	116,265

簡明綜合現金流量表

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(20,495)	(61,184)
投資活動所得現金流：		
已收利息	99	200
關聯方償還款項	-	(136)
購買物業、廠房及設備	(748)	(3,871)
購買可換股承兌票據	-	(6,054)
購買無形資產	-	(10,850)
出售物業、廠房及設備所得款項	-	106
投資活動所用現金淨額	(649)	(20,605)
融資活動所得現金流：		
銀行借款所得款項	161,700	393,989
償還銀行借款	(146,438)	(302,289)
來自一名關聯方的貸款	17,000	-
來自一名董事的貸款	17,000	-
來自關聯方的預支現金	-	2,252
償還租賃負債本金部分	(3,842)	(4,657)
已付利息	(3,678)	(4,907)
融資活動所得現金淨額	41,742	84,388
現金及現金等價物增加淨額	20,598	2,599
期初現金及現金等價物	47,836	75,687
現金及現金等價物匯率變動的影響	(709)	272
期末現金及現金等價物	67,725	78,558
現金及現金等價物的結餘分析：		
銀行結餘及現金	67,725	78,558

簡明綜合財務報表附註

1. 本集團的一般資料

本公司於二零一七年六月六日在開曼群島根據開曼群島法律第22章公司法(1961年第3號法律，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Tricor Services (Cayman Islands) Limited辦事處之地址，即Second Floor, Century Yard, Cricket Square, P.O. Box 902, Grand Cayman, KY1-1103, Cayman Islands。本公司為投資控股公司，而本集團主要在美利堅合眾國市場從事於服裝產品的製造及貿易(「上市業務」)。

本公司股份於二零一八年十月十九日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

由於本集團管理層認為港元(「港元」)可為本公司投資者提供更有意義的資料，故此簡明綜合中期財務資料以港元呈列。

2. 編製基準

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

此等簡明綜合財務報表乃按歷史成本法所編製。

編製符合香港會計準則第34號的此等簡明綜合中期財務報表需運用會影響政策應用以及年內迄今資產、負債、收入及開支呈報金額的若干判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計有所差異。

除另有指明外，此等簡明綜合中期財務報表乃以港元(「港元」)呈列。此等簡明綜合中期財務報表載有簡明綜合財務報表及選定說明附註。該等附註包括對理解本集團自二零二零年年度財務報表刊發以來財務狀況及表現變動而言屬重大的事件及交易的說明。此等簡明綜合中期財務報表及附註並不包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製整套財務報表所需的所有資料，並應與二零二零年年度財務報表一併閱讀。

截至二零二零年九月三十日，本集團的流動負債超逾其流動資產26,227,000港元(二零二零年三月三十一日：流動負債淨額64,483,000港元)。於二零二零年九月三十日，本集團的負債包括未償還本金約246,701,000港元(二零二零年三月三十一日：231,439,000港元)的銀行借款，乃來索即付，同時截至該日，本集團具有現金及現金等價物及資產淨值分別約67,725,000港元(二零二零年三月三十一日：47,836,000港元)及約57,077,000港元(二零二零年三月三十一日：56,692,000港元)。

2019冠狀病毒病(「COVID-19」)於二零二零年一月爆發後，多個國家一直實施防範及控制措施，包括對國際旅遊實行入境限制及隔離措施。本集團位於中華人民共和國的業務於二零二零年二月暫停約一週，而本集團位於斯里蘭卡的業務由二零二零年三月底至五月初亦暫停。

此等事項或情況顯示存在重大不明朗因素，或對本集團持續經營能力構成重大疑慮，進而於日常業務過程中不能套現資產及解除負債。

編製簡明綜合財務報表時，鑒於上述事項或狀況，本公司董事已仔細考慮本集團的未來流動資金情況，及經考慮下列事項後，認為本集團於此等簡明綜合財務報表獲授權刊發日期起至少未來十二個月將擁有足夠營運資金為營運提供資金及履行財務責任：

- (i) 本集團繼續改善經營效率，對多項經營開支執行措施縮緊成本控制，以增強盈利能力及未來的經營所得現金流；
- (ii) 本公司董事將於必要時考慮藉進行集資活動(如配股)擴大本公司資本基礎，以改善本集團財務狀況；及
- (iii) 直至此等簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，本集團具有未動用銀行融資約196,325,000港元。本公司董事已對貸款契諾進行敏感度分析，並信納本集團能於預測期間遵守有關契諾。

根據以上所述，本公司董事信納按持續經營基準編製簡明綜合財務報表屬適當。

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

3. COVID-19大流行的影響

世界衛生組織於二零二零年一月三十日宣佈2019新型冠狀病毒病(「COVID-19」)為國際公共衛生緊急事件。自此，本集團之營運遭受重大影響。

自二零二零年三月三十一日以來就全球疫情對本集團截至二零二零年九月三十日止六個月之簡明綜合中期財務報表所產生影響相關已發生之重大事件及交易概述如下：

(a) 銷售及現金流減少，包括非金融資產之減值評估

誠如附註6所披露，自疫情產生廣泛影響以來，大部分收益來源大幅減少。本集團認為銷售減少及預算收益減少乃屬減值跡象，故為其現金產生單位(「現金產生單位」)釐定可收回金額。可收回金額乃公平值減出售成本與使用價值兩者之間之較高者。因計入現金產生單位賬面值之資產之性質使然，於任何情況下使用價值均為較高者。

本集團對與服裝產品的製造及貿易有關的現金產生單位(「現金產生單位」)已作出減值測試。根據預測現金流計算，現金產生單位內之可收回金額均超過其賬面值，該結果乃基於不同情況下之加權概率，經計及COVID-19大流行之持續時間及嚴重程度而作出。

(b) 出租人之租金優惠

本集團因COVID-19大流行而收到出租人的租金優惠，方式為減免租金(例如減少根據租賃協議條款到期應付的合約租金)。

誠如附註4所討論，本集團已選擇對符合標準之所有租金優惠提早應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)第16號之修訂本所引入之實際權宜方法。基本上所有於截至二零二零年九月三十日止六個月訂立之租金優惠均符合標準應用實際權宜方法。

應用實際權宜方法已導致租賃負債總額減少750,000港元。此減少之影響已於導致該等付款之事項或條件產生期間於損益內入賬作為負浮動租賃付款。

(c) 政府補助

本集團申請應對COVID-19大流行而引入之政府支持計劃。就支持本集團支付僱員之工資而取得香港政府之政府補助2,890,000港元計入損益。本集團選擇單獨呈列該政府補助，而非減少相關開支。本集團須承諾將補助用於支付工資開支，且於特定期間內不可將員工人數減少至低於所規定的水平。本集團就該計劃並無任何尚未履行之責任。

4.1 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本法所編製。此等簡明綜合財務報表已根據於二零二零年年度財務報表中所採納的相同會計政策編製，惟與於二零二零年四月一日或之後開始之期間首次生效的新準則或詮釋相關者除外。

於本中期期間，本集團首次採納以下由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋。該等準則於本集團二零二零年四月一日開始的財政年度生效。

香港財務報告準則(修訂本)	業務的定義
香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號(修訂本)	利率基準改革
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義
財務報告概念框架(經修訂)	

自二零二零年四月一日起生效之新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋對本集團之會計政策並無任何重大影響。

以下為已頒佈但尚未生效的可能與本集團簡明綜合財務報表相關的香港會計準則及香港財務報告準則之修訂本。除香港財務報告準則第16號COVID-19相關租金優惠(修訂本)外，本集團並未提早採納其他修訂本。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者及其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資 ¹
香港財務報告準則第16號(修訂本)	COVID-19相關租金優惠 ²

¹ 該等修訂原訂於二零一六年一月一日或之後開始之期間生效。有關生效日期現已延遲/撤銷。該等修訂仍可予以提早應用。

² 該修訂於二零二零年六月頒佈，並於二零二零年六月一日或之後開始之年度報告期間生效。可予以提早應用，包括於二零二零年六月四日未經授權刊發的中期或年度財務報表。

香港財務報告準則第16號(修訂本)– COVID-19相關租金優惠

本集團於二零二零年四月一日開始之中期期間選擇提早採納香港財務報告準則第16號(修訂本)–COVID-19相關租金優惠。

該修訂容許，作為實際權宜方法，承租人選擇不評估符合以下條件的租金優惠是否屬於租賃修改。

承租人作出此選擇後，應將租金優惠產生的租賃付款的任何變動入賬，方法與如該變動並非租賃修改而對應用香港財務報告準則第16號的變動的入賬方法相同。

此實際權宜方法僅在滿足以下所有條件的情況下，才能應用於由於COVID-19大流行的直接影響而產生的租金優惠：

- (i) 租賃付款的變動導致修訂租賃的代價，與緊接變動前的租賃代價大致相同或低於該代價；
- (ii) 租賃付款的任何減少僅影響原定於二零二一年六月三十日或之前到期的付款(例如，倘租金優惠導致二零二一年六月三十日或之前租賃付款減少而於二零二一年六月三十日之後租賃付款增加，則其滿足此條件)；及
- (iii) 租賃的其他條款及條件並無實質性變動。

將租金優惠入賬作為租賃修改會導致本集團重新計量租賃負債以使用經修訂貼現率反映經修訂代價，並存在針對使用權資產而錄得租賃負債變動之影響。透過應用實際權宜方法，本集團毋須釐定經修訂貼現率，而租賃負債變動之影響於導致租金優惠之事項或條件產生之期間之損益內反映。應用實際權宜方法之影響已於附註3(b)列出。

除上文所述香港財務報告準則第16號(修訂本)-COVID-19相關租金優惠外，本集團已開始對採納其他香港財務報告準則及香港會計準則的修訂本對本集團產生的影響進行評估。本公司董事(「董事」)預計應用香港財務報告準則及香港會計準則的該等修訂本將不會對本集團的財務表現及狀況及/或本集團的此等簡明綜合財務報表披露造成重大影響。

4.2 會計估計變更

根據香港會計準則第16號—物業、廠房及設備及香港會計準則第8號—會計政策、會計估計變更和差錯，本集團對物業、廠房及設備的使用年限進行調整，以確保經調整使用年限符合帶來未來經濟利益的期間估計。對使用年限變更的影響將不會導致重列。新使用年限自二零二零年四月一日起應用。變更乃經董事會於二零二零年九月二十五日的董事會會議上批准。

自二零二零年四月一日起，本公司對若干物業、廠房及設備的折舊年限進行變更，具體情況如下：

固定資產類別	變更前 折舊年限	變更後 折舊年限
樓宇	20至50年	30至50年
辦公室設備	5年	10年
傢俱及裝置	5年	10年
廠房及機械	5至10年	10年

有關變更已追溯應用，已導致截至二零二零年九月三十日止六個月折舊減少約2,498,000港元。

5. 使用判斷及估計

於編製該等簡明綜合中期財務報表過程中，管理層於應用本集團之會計政策及估計不確定因素之主要來源所作出之重大判斷與二零二零年年度綜合財務報表所應用者相同。

誠如附註3所披露，就COVID-19所產生之影響要求作出重大判斷及估計，包括：

- (a) 租金優惠是否符合使用香港財務報告準則第16號之修訂本所引入之實際權宜方法進行入賬之標準；
- (b) 評估實體是否具有合理理據以證明其將符合政府補助所附帶之條件；及
- (c) 計算於期末顯示出現減值指標之現金產生單位之可收回金額，並釐定現金產生單位應佔之非金融資產之減值金額。

此外，COVID-19所產生之影響須作出以下修訂：

- (a) 釐定受COVID-19所影響而導致流動緩慢之存貨之可變現淨值；
- (b) 估計客戶退貨並釐定本集團估計具有退貨權之銷售之交易價格之方法；
- (c) 估計於信貸期內自客戶銷售所產生之貿易應收款項應佔之預期信貸虧損，包括載入前瞻性資料以補充過往信貸虧損率；及
- (d) 評估本集團持續經營之能力。儘管本集團於期內按地理位置劃分之若干分部表現低迷，惟董事認為並不存在會對本集團於未來18個月之持續經營狀況構成疑問的重大不確定性。該判斷乃經考慮本集團之流動資金狀況，及鑑於以下因素作出：財務狀況表之基本實力、現有借款之到期日、具備可用之未提取融資額度，並以附註3所述之假設及所建模的可能情形，以及董事對各個情形提出之應對措施為基準。在各情形下，減輕影響行動均在管理層控制範圍之內，及因其與可支配開支有關而可隨時啟動，且不會影響滿足需求之能力。本集團假設毋須根據各情形對業務作出重大架構變動。在各情形下，相關預測表明，於採取所需之減輕影響行動後，於編製中期報告及財務報表過程中採納持續經營基準乃屬妥當，且支持該判斷之有關假設並不存在重大不確定性而須予以披露。

6. 收入和分部資料

在本報告期間，本集團主要從事服裝產品的製造及貿易。就資源配置及表現評估而言，因為本集團的資源已整合且並無獨立經營分部的歷史財務資料，向本集團主要營運決策人（「主要營運決策人」）呈報的資料集中於本集團整體經營業績。因此，本集團僅有一個業務分部，且無需進一步分析該分部。

分部收入及業績

以下為按本集團主要產品、主要地區市場及收入確認時間劃分的收入及可報告分部持續經營業績的分析。

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
符合香港財務報告準則第15號範圍之來自客戶合約收入		
銷售成衣	194,272	315,100
特許授權及相關收入	-	57
	194,272	315,157
主要產品		
外衣	91,428	167,340
下裝	59,799	94,770
上衣	14,540	18,412
其他(附註a)	28,505	34,635
總計	194,272	315,157
主要地區市場		
美利堅合眾國(「美國」)	175,298	278,128
意大利	13,710	29,740
英國	1,675	1,345
其他(附註b)	3,589	5,944
	194,272	315,157
收入確認時間		
在某個時間點	194,272	315,157
隨時間轉移	-	-
	194,272	315,157

附註a: 其他主要包括連身裙、套裝、禮服、頸巾、連身衣及背心等其他產品以及版權收入。

附註b: 其他主要包括日本及加拿大。

有關本集團非流動資產的資料

有關本集團除預付保險費以外的非流動資產的資料乃根據客戶的資產所在地呈列：

	於二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
香港(「香港」)	38,012	38,745
中華人民共和國(「中國」)	20,615	23,285
斯里蘭卡	58,670	61,215
	117,297	123,245

7. 其他收益及虧損淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
預付保險費的公平值變動	116	(584)
貿易及其他應收款項預期信貸虧損撥回/(確認)淨額	1,943	(538)
匯兌(虧損)/收益淨額	(486)	1,831
可換股承兌票據的公平值變動	-	1,144
出售/撤銷物業、廠房及設備的收益	-	57
	1,573	1,910

8. 融資成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
銀行借款利息		
— 信託收據貸款	1,480	2,443
— 定期及循環貸款	1,191	1,891
— 銀行透支	1	1
租賃負債利息開支	397	572
來自一名董事的貸款利息開支	580	-
來自一名關聯方的貸款利息開支	428	-
	4,077	4,907

9. 所得稅開支／(抵免)

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
香港利得稅		
— 當期稅項	—	137
— 過往年度撥備不足	56	—
	56	137
海外利得稅		
— 當期稅項	—	72
— 過往年度撥備不足	9	47
	9	119
遞延稅項：		
— 當期	235	(304)
	300	(48)

本集團須按實體基準就本集團成員公司所在及經營所在的稅務司法管轄區產生或產生的溢利繳納所得稅。

根據利得稅兩級制，合資格集團實體的首二百萬港元應課稅溢利將按8.25%的稅率徵稅，而二百萬港元以上的應課稅溢利則按16.5%的稅率徵稅。未符合利得稅兩級制之集團實體的溢利將繼續以統一稅率16.5%徵稅。根據兩個期間的相關合約處理安排，本集團的香港附屬公司有權就與本集團中國附屬公司的交易享有50%的優惠稅率。

根據中國的所得稅規則及法規，本集團中國附屬公司的中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)撥備根據應課稅溢利的法定稅率25%計算。

斯里蘭卡企業所得稅的撥備根據斯里蘭卡稅務法令規定的本集團斯里蘭卡附屬公司應課稅溢利的14%(截至二零一九年九月三十日止六個月：14%)法定稅率計算。

10. 期內溢利

本集團的經營溢利是在扣除／(計入)下列項目後得出：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
期內溢利是在扣除／(計入)下列項目後得出：		
物業、廠房及設備折舊	2,914	4,801
使用權資產折舊	4,784	4,712
預付保險費的公平值變動	(116)	584
可換股承兌票據遞延收益變現*	(720)	–
員工成本(包括董事酬金)	52,845	68,588
不計入租賃負債計量之負浮動租賃付款相關抵免*	(750)	–
政府補助*	(2,890)	–
利息收入*	(99)	(200)

* 包含在其他收入

11. 股息

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
中期股息	–	–

本公司董事不建議派發截至二零二零年九月三十日止六個月的中期股息(截至二零一九年九月三十日止六個月：無)。

12. 每股盈利

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔溢利除以截至二零二零年及二零一九年九月三十日止六個月之已發行普通股加權平均數計算。

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
盈利		
就計算每股基本盈利而言，本公司擁有人應佔期內溢利	572	1,151

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千股 (未經審核)	二零一九年 千股 (未經審核)
股份數目		
就計算每股基本盈利而言，普通股加權平均數	800,000	800,000

截至二零二零年及二零一九年九月三十日止六個月並未呈列每股攤薄盈利，因為本公司截至二零二零年及二零一九年九月三十日止六個月並無任何已發行的潛在攤薄普通股。

13. 預付保險費

於二零一三年二月，本公司一間附屬公司與一間銀行訂立了人壽保險保單（「保單」）以保障本公司董事王美慧女士。根據保單，本公司一間附屬公司為受益人及保單持有人，而總受保金額為3,000,000美元（相當於23,250,000港元）。於保單開始生效時，本集團已支付約1,000,000美元（相當於7,750,000港元）之保險費總額。銀行將於首年向本集團支付年利率為4%的保證利息，以及其後在保單有效期間每年支付浮息回報（最低保證年利率為2.0%）。本集團可隨時終止該保單並根據於退保日期保險的賬戶價值（「賬戶價值」）收取現金，此乃由已付保險費總額另加所得累計保證利息減去根據保單的條款及條件所作出的任何收費釐定。倘於保單第一個保單年度至保單所列退保期結束期間終止，則須從賬戶價值中扣除指明金額的退保手續費。

承保人因保單而承受重大保險風險。於保單開始生效時支付之保險費總額包括存置按金及人壽保險預付款項兩個部分。此兩個部分按已付保險費總額加所賺取利息及扣除保險每年成本、其他適用收費以及於第十個保單年度結束時之預計退保手續費攤銷得出之總額於簡明綜合財務狀況表內確認。

本公司董事認為，保單預期年限自初步確認日期以來維持不變，而選擇終止保單之財務影響並不重大。

於本期間，保單的按金及預付款項已作為本集團獲授一般銀行融資的抵押。

有關保單的按金及預付款項乃按美元計值，該貨幣並非功能貨幣。

自二零一八年四月一日起，人壽保險之按金獲重新分類至按公平值計量且其變動計入損益之金融資產。截至二零二零年九月三十日止六個月，116,000港元的公平值收益（截至二零一九年九月三十日止六個月：公平值虧損584,000港元）已於簡明綜合損益及其他全面收益表中確認。

14. 物業、廠房及設備的變動

截至二零二零年九月三十日止六個月，本集團就物業、廠房及設備產生支出748,000港元（截至二零一九年九月三十日止六個月：3,871,000港元），以作擴展及升級本集團的製造設施。

15. 無形資產

	於二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
商標		
期／年初	8,463	10,850
減：期／年內確認減值虧損	-	(2,387)
期／年末	8,463	8,463

J Peterman商標乃供予J Peterman環球業務且可獨立識別。J Peterman商標被視為具無限使用年限。J Peterman商標乃供予環球業務且不予攤銷。

對具無限可使用年限的商標進行減值測試

於二零二零年九月三十日，具無限可使用年限商標的可收回金額乃經管理層編製按貼現現金流方法而釐定(二零二零年三月三十一日：具無限可使用年限商標的可收回金額乃按貼現現金流方法經參考獨立估值師中證評估有限公司所出具估值報告而釐定)。收入法明確確認，某一項投資的現值乃基於預期收取未來經濟效益(如節省成本、定期收入、或銷售所得款項)。現金流乃使用每年15.6%的貼現率(二零二零年三月三十一日：每年15.6%)進行貼現。所使用貼現率為除稅前，並反映與營銷及分銷風格服裝相關的具體風險。其他主要假設涉及(i)管理層對市場發展的預期及(ii)持續與業務夥伴的合作關係。

截至二零二零年九月三十日及二零一九年九月三十日止六個月，概無就商標確認減值虧損。管理層相信，即使可收回金額計量基準的重大假設出現合理可能變動，仍不會導致賬面值超逾其可收回金額。

估值方法為貼現現金流方法。主要不可觀察輸入數據如下：

	於二零二零年 九月三十日	於二零二零年 三月三十一日
風險調整貼現率	15.6%	15.6%

所使用風險調整貼現率為授權行業的風險調整加權平均資本成本。

16. 可換股承兌票據

	於二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
期／年初	3,214	-
增加	-	5,019
公平值變動	-	(1,805)
期／年末	3,214	3,214

本集團對非關聯私人公司的一份可換股承兌票據(「可換股承兌票據」)進行投資。該項本公司所持投資包含嵌入式衍生工具。經評核本集團管理金融資產的業務模式及(倘現金流純粹為支付本金及利息(「純粹為支付本金及利息」))合約現金流測試後，本集團以公平值計量且其變動計入損益確認該等投資。

於二零二零年九月三十日，相關公平值經管理層參考獨立估值師博浩企業顧問有限公司進行的估值使用市場法而釐定(二零二零年三月三十日：相關公平值經參考獨立估值師博浩企業顧問有限公司進行的估值使用市場法而釐定)。主要不可觀察輸入數據如下：

	於二零二零年 九月三十日 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 (經審核)
就缺乏市場流通貼現(「就缺乏市場流通貼現」)	43.10%	43.20%
控制溢價	23.60%	25.60%

就缺乏市場流通貼現反映私人公司股份並無現成市場，相較上市公司類似權益而言，該等股份一般不能於市場流通買賣。控制溢價為一間商業企業中控股權益的按比例價值超出非控股權益的按比例價值的金額，其反映控制權賦予的權力。因此，我們認為有關公平值計量屬於香港財務報告準則第13.B36(b)條項下第三層公平值計量。

17. 使用權資產及租賃負債

使用權資產

按相關資產類別劃分的使用權資產賬面淨值的分析如下：

	於二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
租作自用的租賃土地，按折舊成本記賬	22,539	22,829
租作自用的物業，按折舊成本記賬	10,519	14,709
	33,058	37,538

截至二零二零年九月三十日止六個月，概無添置使用權資產(截至二零一九年九月三十日止六個月：添置使用權資產93,000港元。此金額乃與新訂租賃協議項下應付資本化租賃付款有關)。

使用權資產指本集團於租期內使用經營租賃安排項下相關租賃場所的權利，其按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬，並就租賃負債的任何重新計量項目進行調整。

租賃負債

	於二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
到期日分析		
少於一年	6,877	8,626
超過一年	4,448	6,896
租賃負債總額	11,352	15,522
分析為：		
即期部分	6,877	8,626
非即期部分	4,448	6,896
	11,352	15,522

18. 商譽

	於二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
期／年初	18,148	17,803
匯兌差額	(26)	345
商譽	18,122	18,148

就減值測試而言，商譽分配至所識別的現金產生單位（「現金產生單位」）如下：

	於二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
服裝產品製造及貿易	18,122	18,148

現金產生單位的可收回金額乃按照使用價值計算方法釐定。該等計算採用基於管理層批准涵蓋五年期間的財政預算作出的稅前貼現現金流預測，各情況均為概率加權。貼現現金流預測所用的不同情況財務預算案假設及概率加權以反映COVID-19影響所構成的不明朗因素水平如下：

情況	假設	概率加權
惡劣	商業持續不樂觀且零售店舖長期關閉，預期二零二零年／二零二一年收入大幅減少	20%
正常	商業持續不樂觀惟零售店舖關閉一段時間，預期二零二零年／二零二一年收入適度減少	70%
良好	商業持續不樂觀惟零售店舖短期關閉，預期二零二零年／二零二一年收入輕微減少	10%

COVID-19前所未有的經濟影響使行業對終端市場需求的短期預測下降。因此，預期預售將於二零二零／二一年下降。

五年期間後的現金流乃使用下文所述的估計增長率推算。該增長率並不超過現金產生單位經營所在的成衣製成品製造行業的長期平均增長率。用於使用價值計算的貼現率為稅前貼現率，其反映有關現金產生單位的具體風險。

	於二零二零年 九月三十日 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 (經審核)
預算毛利率	16%	17%
平均收益增長率	4%	7%
增長率	3%	3%
稅前貼現率	15.5%	15.5%

19. 存貨

	於二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
原材料	31,834	30,506
在製品	804	1,674
製成品	4,674	2,479
	37,312	34,659

20. 貿易及其他應收款項

	於二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應收款項	225,111	190,085
減：虧損撥備	(50,757)	(52,762)
	174,354	137,323
預付款項	3,345	3,534
其他應收款項(附註)	18,812	17,285
減：其他應收款項虧損撥備	(1,160)	(1,098)
公用事業及雜項按金	1,968	1,687
	197,319	158,731

附註：於二零二零年九月三十日及二零二零年三月三十一日，計入其他應收款項的16,921,000港元(相當於2,175,000美元)(二零二零年三月三十一日：16,921,000港元)為應收非關聯公司，其乃一名客戶及本集團可換股票據發行人且與本集團享有良好業務關係。有關結餘為無抵押、免息及來索即付。

本集團給予其貿易客戶的信貸期介乎30天至60天。於報告期末，根據發票日期對貿易應收款項(扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
0至30天	19,712	38,026
31至90天	41,692	57,511
91至365天	101,162	35,765
365天以上	11,788	6,021
	174,354	137,323

本中期間／年度貿易應收款項預期信貸虧損撥備的變動如下：

	於二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
期／年初	52,762	793
期／年內(撥回)／確認的貿易應收款項預期信貸虧損	(2,005)	51,969
期／年末	50,757	52,762

21. 貿易、票據及其他應付款項

	於二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應付款項	18,253	21,644
應付票據	37,695	30,544
其他應付款項及應計費用	17,561	13,421
	73,509	65,609

根據發票日期對貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
0至30天	8,932	16,843
31至90天	8,561	3,554
91至365天	758	1,244
365天以上	2	3
	18,253	21,644

於報告期末，本集團的所有應付票據尚未到期。

22. 銀行借款

截至二零二零年九月三十日止六個月，本集團取得新銀行借款161,702,000港元(截至二零一九年九月三十日止六個月：393,989,000港元)並已償還146,440,000港元(截至二零一九年九月三十日止六個月：302,289,000港元)。該全新取得及償還的銀行借款主要以港元(「港元」)及美元(「美元」)計值。所有銀行借款為來索即付(附按要求條款)或須於一年內償還。所籌集的銀行借款主要用於償還現有銀行借款或作為本集團的營運資金。

本集團的銀行借款主要為浮動利息借款。本集團銀行借款的實際利率範圍為每年0.7%–4.75%(二零二零年三月三十一日：1.1%–5%)，並須於一至三年期間分期償還。銀行借款以(a)本集團若干資產、(b)由本集團兩名控股股東間接擁有的關聯公司(與本集團擁有共同董事)的兩項物業(包括位於九龍新蒲崗匯達商業中心的第十八及十九層及四個停車位)及(c)兩名董事、一名股東及一名關聯方(與本集團擁有共同董事及股東的關聯公司的股東)的個人擔保作為抵押。

23. 來自一名董事的貸款

於二零二零年五月二十二日及二零二零年五月二十七日，一名董事(王美慧女士)提供貸款13,000,000港元及4,000,000港元。有關結餘為無抵押，按年利率10%計息，而王美慧女士自提取日期起首三年不會要求付款。自二零二零年八月二十七日起，利率此後由每年10%更改為7%。

24. 界定福利責任

於服務終止時(不論是由僱主或員工終止,或因員工退休或身故而終止,還是藉法律或其他方式終止),本集團的兩家位於斯里蘭卡的附屬公司,Chiefway Katunayake (Private) Limited及Chiefway (Private) Limited有責任根據一九八三年第12號退休金法案向服務年期不少於五年的員工支付退休福利。每年工作屆滿後,該員工將有權獲得半個月的工資和薪水。

簡明綜合財務報表中就界定福利計劃確認的負債為於報告日期界定福利責任的現值。界定福利責任每年使用推算單位進賬法計算。界定福利責任的現值通過將日後支付福利的貨幣所適用的利率,用於貼現估計未來現金流量來釐定,而有關年期與相關負債的期限相若。

該負債預期於超過一年後清償。然而,由於未來供款亦將與未來提供之服務以及精算假設及市場狀況的未來變動相關,因此不適宜將該款項與未來十二個月的應付款項分開處理。

截至二零二零年九月三十日止六個月,本集團確認服務成本及利息成本357,000港元(截至二零一九年九月三十日止六個月:114,000港元),並已支付本集團位於斯里蘭卡的兩間附屬公司授出的界定福利責任的相關福利136,000港元(截至二零一九年九月三十日止六個月:172,000港元)。

25. 股本

	股份數目	普通股面值 港元	股份溢價 港元
法定			
於二零二零年四月一日(經審核)			
及九月三十日(未經審核)	10,000,000,000	100,000,000	-
已發行及繳足			
於二零二零年四月一日(經審核)			
及九月三十日(未經審核)	800,000,000	8,000,000	66,540,898

26. 關聯方披露

關聯方交易

截至二零二零年及二零一九年九月三十日止六個月，本集團與其關聯方訂立以下交易：

實體／人士名稱	與本集團的關係	交易性質	截至九月三十日止六個月	
			二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
C.F.I Enterprise Limited	蔡先生(本集團的董事及股東的實益擁有人)是關聯公司的董事及股東	銷售成品服裝產品	-	136
Fairyard Garment Manufacturing Company Limited	蔡先生(本集團的董事及股東的實益擁有人)是關聯公司的股東	貸款利息開支	428	-
王美慧女士	本集團的董事	貸款利息開支	580	-
Kam Li Fashion Factory	共同股東蕭志威先生	汽車租賃費用	43	108
Full Submit Development Limited	共同股東蕭志威先生	汽車租賃費用	50	150
Win 18 Limited (「Win 18」)	共同股東蕭志威先生和共同董事蔡先生	租金費用(附註i)	750	750
Win 19 Limited (「Win 19」)	共同股東蕭志威先生和共同董事蔡先生	租金費用(附註i)	750	750
Win 20 Limited (「Win 20」)	共同股東蕭志威先生和共同董事蔡先生	租金費用(附註i)	-	750

附註i：已付租金費用每月按雙方協定的固定費用收取。該等交易為上市規則第14A章項下最低限額持續關連交易，豁免遵守股東批准、年度審閱及所有披露規定。

董事及主要管理人員的報酬

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
薪金及其他津貼	4,612	6,048
退休福利計劃供款	57	98
總計	4,669	6,146

關聯方結餘

本集團與關聯方的未償還結餘詳情分別列示如下：

	於二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
來自一名關聯方的貸款(附註a)	17,000	-
應付關聯方款項(附註b)	2,574	1,113

附註a：於二零二零年六月二十三日及二零二零年六月三十日，一名擁有共同股東的關聯方提供貸款10,000,000港元及7,000,000港元。有關結餘為無抵押，按年利率10%計息，而關聯方自提取日期起首三年不會要求付款。自二零二零年九月十八日起，利率此後由每年10%更改為7%。

附註b：應付關聯方的款項為無抵押、免息及須按要求償還。

27. 金融工具

(a) 金融工具類別

下表載列金融資產及負債的賬面值及公平值：

	於二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
金融資產		
<i>按公平值計量且其變動計入損益之金融資產</i>		
— 預付保險費	8,084	7,968
— 可換股承兌票據	3,214	3,214
<i>按攤銷成本列賬之金融資產</i>		
— 貿易及其他應收款項	193,973	155,197
— 現金及現金等價物	67,725	47,836
	272,996	214,215
金融負債		
<i>按攤銷成本列賬</i>		
— 貿易、票據及其他應付款項	73,509	65,609
— 應付關聯方款項	2,574	1,113
— 銀行借款	246,701	231,439
— 租賃負債	11,325	15,522
— 來自一名董事的貸款	17,000	—
— 來自一名關聯方的貸款	17,000	—
	368,109	313,683

(b) 公平值

由於本集團金融資產及負債乃屬即期或於短期內到期，因此此等金融工具之公平值與其賬面值並無重大差異。

董事認為，於簡明綜合財務報表按攤銷成本記賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

下表提供有關公平值列賬之金融工具按其公平值層級之分析：

第一層：相同資產或負債於活躍市場之報價(未作調整)；

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

第三層：並非根據可觀察市場數據的資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)。

	第一層 千港元	第二層 千港元	第三層 千港元	總計 千港元
於二零二零年九月三十日				
預付保險費	-	8,084	-	8,084
可換股承兌票據	-	-	3,214	3,214
於二零二零年三月三十一日				
預付保險費	-	7,968	-	7,968
可換股承兌票據	-	-	3,214	3,214

期內層級之間概無轉入轉出。

28. 比較數字

本集團已於本中期間重新審視遞延稅項資產的分類，而部分遞延稅項資產相關比較數字已重新分類至遞延稅項負債以符合本期間的呈列。