

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

Tristate Holdings Limited

(於百慕達註冊成立之有限責任公司)

(股份代號：458)

2020年年度業績公佈

2020年年度業績財務摘要

- 收入22.77億港元
- 權益股東應佔虧損1.694億港元
- 每股虧損0.62港元

業績

Tristate Holdings Limited (「本公司」) 董事會 (「董事會」) 謹此提呈本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至2020年12月31日止年度之綜合業績並連同2019年之比較數字。

綜合損益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
收入	3	2,277,114	3,001,253
銷售成本		(1,497,178)	(2,172,630)
毛利		779,936	828,623
其他(虧損)/收入淨額	4	(16,322)	12,601
銷售及分銷費用		(432,084)	(326,380)
一般及管理費用		(450,960)	(494,885)
經營(虧損)/溢利	5	(119,430)	19,959
融資收入	6	1,017	1,930
融資成本	6	(34,592)	(34,119)
除稅前虧損		(153,005)	(12,230)
所得所開支	7	(13,786)	(24,707)
年度虧損		(166,791)	(36,937)
應佔：			
本公司權益股東		(169,437)	(38,829)
非控制性權益		2,646	1,892
年度虧損		(166,791)	(36,937)
本公司權益股東應佔每股虧損：			
基本	9	(0.62)港元	(0.14)港元
攤薄	9	(0.62)港元	(0.14)港元

應付本公司權益股東之股息詳情載於附註8。

綜合全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	2020年 千港元	2019年 千港元
年度虧損	<u>(166,791)</u>	<u>(36,937)</u>
其他全面收益(除另有指明外,扣除零稅項):		
其後或循環至損益之項目		
現金流對沖之公平值之變動:		
年內產生之收益/(虧損)	21,284	(7,402)
轉撥至並計入綜合損益表下列項目:		
銷售成本	2,422	8,510
一般及管理費用	(1,277)	2,521
出售一家附屬公司後變現匯兌儲備	-	(390)
換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	46,041	(3,063)
不循環至損益之項目		
界定福利計劃及長期服務金負債重新計量項目	(1,378)	(5,418)
所得稅影響	<u>533</u>	<u>690</u>
年度其他全面收益	<u>67,625</u>	<u>(4,552)</u>
年度全面收益總額	<u>(99,166)</u>	<u>(41,489)</u>
應佔:		
本公司權益股東	(101,812)	(43,381)
非控制性權益	<u>2,646</u>	<u>1,892</u>
年度全面收益總額	<u>(99,166)</u>	<u>(41,489)</u>

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	於2020年 12月31日 千港元	於2019年 12月31日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		626,540	652,354
無形資產		439,809	455,674
其他長期資產		22,554	27,223
遞延稅項資產		8,272	3,490
界定福利計劃資產		13,943	8,704
遠期外匯合約		1,229	3
於一家聯營公司之權益		-	-
		1,112,347	1,147,448
流動資產			
存貨		397,324	413,974
應收賬項及應收票據	10	282,037	352,705
遠期外匯合約		12,714	516
預付款項及其他應收款項		74,854	76,546
可收回當期稅項		3,151	107
現金及銀行結餘		358,613	285,363
		1,128,693	1,129,211
流動負債			
應付賬項及應付票據	11	218,259	179,110
應付費用及其他應付款項以及合約負債		308,868	269,277
租賃負債		86,101	70,286
遠期外匯合約		-	7,344
當期稅項負債		30,100	34,347
銀行貸款		54,292	64,540
		697,620	624,904
流動資產淨值		431,073	504,307
總資產減流動負債		1,543,420	1,651,755
非流動負債			
退休福利及其他退休後之承擔		32,843	43,677
應付經營權費用		286,618	301,704
租賃負債		153,585	144,597
遞延稅項負債		27,777	23,512
遠期外匯合約		-	1,661
銀行貸款		4,395	-
		505,218	515,151
資產淨值		1,038,202	1,136,604
股本及儲備			
股本		27,161	27,161
儲備		1,008,829	1,109,877
本公司權益股東應佔權益總額		1,035,990	1,137,038
非控制性權益		2,212	(434)
權益總額		1,038,202	1,136,604

附註：

1. 合規聲明及財務報表之編製基準

本公佈所載之綜合業績並不構成本集團截至2020年12月31日止年度之年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。

除非另有說明，否則編製綜合財務報表應用之編製基準及主要會計政策已於全部所示年份貫徹應用。

綜合財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈所有適用之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港《公司條例》之披露規定編製。本財務報表亦符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》之適用披露規定。

截至2020年12月31日止年度之綜合財務報表包括本集團及本集團於一家聯營公司之權益。

編製財務報表所用之計量基準為歷史成本法，惟衍生財務工具乃按公平值列賬。

管理層須在編製符合香港財務報告準則之財務報表時作出影響政策之應用及所呈報之資產、負債、收入及開支等金額之判斷、估計及假設。該等估計及有關假設乃基於過往經驗及管理層相信於該等情況下屬合理之各項其他因素作出，所得結果構成管理層就未能從其他來源確定資產及負債賬面值而作出判斷之基準。實際結果可能與該等估計有差異。

本集團持續檢討該等估計及相關假設。若會計估計之修訂僅影響作出修訂之期間，則修訂會在該期間確認，倘該修訂影響本期間及未來期間，則有關修訂於修訂期間及未來期間確認。

2. 會計政策變動

本集團已於本會計期間之財務報表應用由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則第16號，*2019冠狀病毒病相關租金寬減*之修訂。

除香港財務報告準則第16號之修訂外，本集團並無採用任何於本會計期間尚未生效之新訂準則或詮釋。

2. 會計政策變動(續)

香港財務報告準則第16號之修訂，2019冠狀病毒病相關租金寬減

該修訂提供可行權宜方法，容許承租人毋須評估2019冠狀病毒病疫情所直接產生之若干合資格租金寬減(「2019冠狀病毒病相關租金寬減」)是否屬租賃修訂，而是以非租賃修訂之方式將該等租金寬減入賬。

本集團已選擇提早採納該修訂，並就本集團於本年度獲授之所有合資格2019冠狀病毒病相關租金寬減應用可行權宜方法。因此，當應付租金觸及上述情況或條件，則所獲租金寬減以負可變租金入賬並於損益內確認。於2020年1月1日的期初權益結餘並無受到任何影響。

3. 收入及分部報告

(a) 收入

本集團之主要業務為(i)製衣，及(ii)品牌業務。

收入指已出售產品之已收或應收代價之公平值，不包括增值稅或其他銷售稅，並扣除給予客戶之折扣。

截至2020年及2019年12月31日止年度之貨品銷售收入於單一時間點確認。

於報告日現存客戶合約所產生預期於未來確認之收入

於2020年12月31日，本集團現存合約之尚餘履約責任之最初預計期限概無超過一年。

就最初預計期限為一年或以下之現存合約之尚餘履約責任而言，本集團已採用香港財務報告準則第15號第121段所述之權宜可行方法，使其無需包括與該等合約之尚餘履約責任有關之收入資料。

(b) 分部報告

須予呈報分部按主要營運決策者(行政總裁連同高層管理人員)定期審閱本集團內部報告以評估表現及分配資源之一致方式予以呈報。本集團按業務範疇及地理位置劃分業務單位，從而管理其業務。本集團有兩個須予呈報分部，分別為(i)製衣，及(ii)品牌業務。主要營運決策者根據所產生溢利或虧損之計量基準評估呈報分部表現及於分部間分配資源。此計量基準相當於該須予呈報分部之年度溢利／虧損。

3. 收入及分部報告 (續)

分部資產包括分部使用之所有有形、無形資產及流動資產。分部負債包括分部直接管理之所有流動負債及非流動負債。收入及開支參照須予呈報分部所產生之銷售額及所產生之開支，或該等分部應佔資產之折舊或攤銷，分配至該等分部。分部間銷售參照就類似訂單向外界人士收取之價格定價。有關分部資料如下：

	製衣		品牌業務		未分配 (附註(ii))		總計	
	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元
須予呈報分部收入	1,417,087	2,317,835	899,401	690,766	-	-	2,316,488	3,008,601
減：分部間收入	(39,121)	(7,065)	(253)	(283)	-	-	(39,374)	(7,348)
收入	1,377,966	2,310,770	899,148	690,483	-	-	2,277,114	3,001,253
須予呈報分部EBITDA (附註(i))	55,933	192,006	44,874	(32,020)	26,707	28,300	127,514	188,286
融資收入	-	-	408	583	609	1,347	1,017	1,930
融資成本								
— 銀行貸款之利息	-	-	-	-	(3,081)	(4,132)	(3,081)	(4,132)
— 應付經營權費用之利息	-	-	(21,492)	(21,180)	-	-	(21,492)	(21,180)
— 租賃負債之利息	(2,953)	(2,740)	(6,776)	(5,520)	(290)	(547)	(10,019)	(8,807)
折舊開支								
— 自置物業、廠房及設備	(25,581)	(28,817)	(40,694)	(20,247)	(12,052)	(13,216)	(78,327)	(62,280)
— 使用權資產	(7,119)	(6,636)	(81,725)	(51,959)	(11,808)	(11,300)	(100,652)	(69,895)
攤銷無形資產								
— 經營權	-	-	(31,585)	(31,585)	-	-	(31,585)	(31,585)
— 其他無形資產	-	-	(34)	(67)	-	-	(34)	(67)
物業、廠房及設備之減值虧損	(4,613)	-	(31,733)	(4,500)	-	-	(36,346)	(4,500)
須予呈報分部之除稅前溢利／(虧損)	15,667	153,813	(168,757)	(166,495)	85	452	(153,005)	(12,230)
所得稅(開支)／抵免	(3,313)	(18,297)	(12,163)	(10,821)	1,690	4,411	(13,786)	(24,707)
須予呈報分部之年度溢利／(虧損)	12,354	135,516	(180,920)	(177,316)	1,775	4,863	(166,791)	(36,937)

3. 收入及分部報告(續)

附註：

- (i) EBITDA定義為未計融資收入、融資成本、所得稅(開支)／抵免、折舊及攤銷前盈利。EBITDA乃管理層用於監察業務表現之非香港財務報告準則計量指標，並可能無法與其他公司呈列之類似計量指標作出比較。
- (ii) 未分配分部溢利或虧損主要包括於2019年出售一家附屬公司之收益淨額、未分配資產及負債所產生歸屬總部用途之收入及開支以及總部開支。
- (iii) 自2019年採納香港財務報告準則第16號後，本集團作為承租人須於租期內確認租賃負債未償還結餘之利息開支以及使用權資產之折舊，而非按直線法確認經營租賃產生的租金支出。在現金流量表內，本集團作為承租人須將已資本化租賃下的已支付租金分類為融資活動所耗之現金。

	製衣		品牌業務		未分配(附註(i))		總計	
	於2020年 12月31日 千港元	於2019年 12月31日 千港元	於2020年 12月31日 千港元	於2019年 12月31日 千港元	於2020年 12月31日 千港元	於2019年 12月31日 千港元	於2020年 12月31日 千港元	於2019年 12月31日 千港元
須予呈報分部資產	680,484	799,821	1,080,444	1,064,468	480,112	412,370	2,241,040	2,276,659
須予呈報分部負債	341,433	366,291	799,339	698,758	62,066	75,006	1,202,838	1,140,055
	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元
已收2019冠狀病毒病相關租金寬減	789	-	11,279	-	33	-	12,101	-
應收款項減值之撥備(淨額)	(18)	(8)	(449)	(5,781)	-	-	(467)	(5,789)
(撇減)／撥回撇減存貨至可變現淨值 (淨額)	(18,524)	(15,206)	4,980	7,750	-	-	(13,544)	(7,456)
添置物業、廠房及設備	18,466	20,701	147,424	184,170	1,109	17,875	166,999	222,746

3. 收入及分部報告 (續)

本集團收入主要來自中華人民共和國(「中國」)、美國、英國、加拿大及意大利之客戶，而本集團之使用權資產、生產設施、商標、經營權及其他資產則主要位於中國、盧森堡及泰國。中國包括中國大陸、香港及澳門。按客戶所在地劃分之本集團收入分析及按實物資產或持有資產公司所在地劃分之本集團非流動資產分析如下：

	中國		美國		英國		加拿大		意大利		其他國家		總計	
	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元
收入	572,013	500,214	168,654	535,341	556,864	809,073	228,346	415,021	253,223	166,604	498,014	575,000	2,277,114	3,001,253

來自中國之收入中，168,218,000港元(2019年：245,905,000港元)於香港產生。

截至2020年12月31日止年度，來自製衣分部一家(2019年：三家)客戶之收入佔本集團總收入逾10%，約佔總收入之15% (2019年：17%、11%及11%)。

	中國		盧森堡		泰國		其他國家		總計	
	於2020年 12月31日 千港元	於2019年 12月31日 千港元	於2020年 12月31日 千港元	於2019年 12月31日 千港元	於2020年 12月31日 千港元	於2019年 12月31日 千港元	於2020年 12月31日 千港元	於2019年 12月31日 千港元	於2020年 12月31日 千港元	於2019年 12月31日 千港元
非流動資產 (附註(ii))	662,271	734,887	187,130	171,344	76,854	75,116	162,648	153,904	1,088,903	1,135,251

列入位於中國之非流動資產中，261,981,000港元(2019年：312,934,000港元)為位於香港的資產。

附註：

(i) 未分配資產及負債主要包括集團中央管理之現金及銀行結餘、銀行貸款及歸屬總部用途之物業、廠房及設備。

(ii) 非流動資產不包括遞延稅項資產、界定福利計劃資產及遠期外匯合約。

4. 其他(虧損)/收入淨額

	2020年 千港元	2019年 千港元
政府補貼(附註(i))	13,544	1,508
物業、廠房及設備之減值虧損(附註(ii))	(36,346)	(4,500)
出售一家附屬公司之收益淨額(附註(iii))	–	10,914
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	(335)	(51)
終止確認使用權資產及租賃負債之收益淨額	467	–
雜項收入	6,348	4,730
	<u>16,322</u>	<u>12,601</u>

附註：

- (i) 於截至2020年12月31日止年度，本集團收取由中國大陸及香港政府發出之13,544,000港元(2019年：1,508,000港元)政府補貼，其中11,306,000港元(2019年：無)為香港政府設立之防疫抗疫基金項下的保就業計劃所提供之資助。所收取之中國大陸政府補貼並不附帶任何未達成之條件及其他或然事項。本集團無法保證日後將可繼續收取有關政府補貼。
- (ii) 於2020年，品牌業務分部內若干單元及製衣分部下一家工廠錄得虧損。本集團已評估該等分部之相關物業、廠房及設備於2020年12月31日之可收回金額，並已確認31,733,000港元(2019年：4,500,000港元)之減值虧損，以將該等位於中國大陸及香港之虧損零售店之物業、廠房及設備賬面值降低至其可收回金額8,943,000港元。此外，已確認4,613,000港元(2019年：無)減值虧損，以將該工廠之物業、廠房及設備賬面值降低至其可收回金額8,344,000港元。
- (iii) 於2019年，本集團以16,725,000港元之代價出售一家在菲律賓註冊成立之全資附屬公司，收益淨額為10,914,000港元(經扣除交易成本3,355,000港元)。該附屬公司為菲律賓一幅土地及一些廠房之擁有人，自早年已一直無業務。

5. 經營(虧損)/溢利

經營(虧損)/溢利已扣除/(計入)下列項目:

	2020年 千港元	2019年 千港元
攤銷無形資產	31,619	31,652
折舊開支		
— 自置物業、廠房及設備	78,327	62,280
— 使用權資產	100,652	69,895
並未包括於租賃負債計量之可變租金	10,882	8,299
與短期租賃及其他剩餘租期於當年底或之前結束之租賃相關之開支	21,607	10,819
已收2019冠狀病毒病相關租金寬減	(12,101)	—
應收款項減值之撥備(淨額)	467	5,789
存貨成本	1,497,178	2,172,630
僱員福利開支	693,274	773,927
匯兌虧損淨額	4,492	5,550
核數師酬金		
— 審計服務	3,755	3,660
— 其他	1,203	1,030

6. 融資收入及融資成本

	2020年 千港元	2019年 千港元
融資收入		
— 銀行存款之利息收入	609	1,347
— 長期租金按金之蘊含利息	408	583
	<u>1,017</u>	<u>1,930</u>
融資成本		
— 應付經營權費用之利息	21,492	21,180
— 租賃負債之利息	10,019	8,807
— 銀行貸款之利息	3,081	4,132
	<u>34,592</u>	<u>34,119</u>

7. 所得稅開支

	2020年 千港元	2019年 千港元
當期所得稅		
香港利得稅	–	(12,364)
非香港稅項	(13,983)	(12,612)
過往年度超額撥備	170	240
	(13,813)	(24,736)
遞延稅項	27	29
	(13,786)	(24,707)

由於於香港註冊成立之附屬公司蒙受稅務虧損，故2020年並無計提香港利得稅撥備（2019年：16.5%，惟本集團旗下一家附屬公司納入利得稅兩級制，首2,000,000港元應課稅溢利按8.25%之稅率徵稅，其餘應課稅溢利則按16.5%之稅率徵稅）。

海外附屬公司之稅項按相關國家之現行適用稅率計算。

8. 股息

董事會不建議派付截至2020年12月31日止年度之末期股息（2019年：無）。

9. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本公司權益股東應佔虧損169,437,000港元（2019年：38,829,000港元）除以年內已發行普通股之加權平均股數271,607,253股（2019年：271,607,253股）計算。

(b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損乃假設根據本公司購股權計劃授出之所有具攤薄影響之潛在普通股被兌換後，根據經調整之已發行普通股之加權平均股數計算。

於截至2020年及2019年12月31日止年度，兌換所有發行在外之潛在普通股將對每股虧損具有反攤薄影響，因此，對計算截至2020年及2019年12月31日止年度之每股攤薄虧損並無攤薄影響。

10. 應收賬項及應收票據

於報告期末，應收賬項及應收票據按發票日期計算之賬齡如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
少於3個月	242,656	342,757
3個月至6個月	39,381	9,948
超過6個月	7,555	7,199
	<u>289,592</u>	<u>359,904</u>
減：虧損撥備	(7,555)	(7,199)
	<u><u>282,037</u></u>	<u><u>352,705</u></u>

大部分應收賬項之客戶均具備恰當之信貸紀錄，並以記賬方式支付。本集團授予其客戶之信貸期主要介乎60至90天（2019年：30至60天）。所有應收賬項及應收票據預期於一年內收回。

應收賬項及應收票據之賬面值與公平值相若。最高信貸風險為以上應收款項之公平值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

11. 應付賬項及應付票據

於報告期末，應付賬項及應付票據按發票日期計算之賬齡如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
少於3個月	196,810	167,484
3個月至6個月	14,105	2,372
超過6個月	7,344	9,254
	<u>218,259</u>	<u>179,110</u>

大部分供應商之付款期為60天內。所有應付賬項及應付票據預期於一年內或應要求結清。

應付賬項及應付票據之賬面值與其公平值相若。

12. 資本承擔

	2020年 千港元	2019年 千港元
就物業裝修已訂約但未撥備	<u>1,915</u>	<u>—</u>

於2020年12月31日，本集團亦訂立若干尚未起租之租賃，相關租賃付款為每年586,000港元（2019年：每年3,831,000港元）。

於本管理層討論及分析中，吾等提呈本集團截至2020年12月31日止年度之業務回顧及財務表現論述。

概覽

於截至2020年12月31日止年度，本集團錄得權益股東應佔虧損1.69億港元，而去年同期之虧損則為3,900萬港元。誠如本集團之2019年年度業績公佈及2020年中期業績公佈所述，2019新型冠狀病毒大流行（「COVID-19」）對本集團業務構成影響，而本集團2020年全年之財務表現亦受打擊，情況如下：

- a) 製衣業務之收入及溢利下滑，原因為COVID-19導致多個主要國家之客戶業務營運被關閉，因而削減訂單；及
- b) COVID-19導致店舖關閉，消費市道疲弱，令本集團於中國之特許經營品牌蒙受虧損，尤其是Nautica及Spyder兩品牌分別處於重新發展及發展之初步階段。

自家品牌

COVID-19導致歐洲零售店舖關閉、旅客人數大跌，為時裝業界帶來挑戰。C.P. Company受到的影響相對較小，且延續按年增長。其於2020年的產品需求及主要批發客戶銷售均保持強勁。與2019年相比，儘管少量批發訂單取消、直接零售門市關閉，惟該品牌之收入仍能錄得18%增長，盈利亦有所上升。英國及意大利批發業務仍為C.P. Company之最大收入來源。繼米蘭店及意大利暢貨店於2019年相繼開張後，阿姆斯特丹店亦於2020年開業，進一步支持歐洲批發業務發展。於2021年1月，米蘭店遷至米蘭著名購物街之一Via Matteotti。

大流行改變顧客購物模式，進一步促進電子商貿、全渠道零售環境及數碼化客戶關係管理及市場推廣之增長。大流行為C.P. Company製造機會，加快數碼化轉型。在歐洲第一波大流行疫情期間，電子商貿銷售亦受到打擊，惟於2020年下半年已全面復甦。C.P. Company於2020年6月轉換新的電子商貿平台招引客戶，有強大的增長契機。我們亦已著手將批發渠道電子化，以便更加深入了解客戶及其消費行為，從而制定成功的銷售策略及加深與主要客戶之長期關係。

集團獨特的法國概念優質女士服裝品牌Cissonne繼續在中國主要城市逐步推展直接零售業務。品牌目前擁有七間店舖，分別位於上海嘉里中心、上海港匯恒隆廣場、北京東方新天地、北京國貿、南京德基廣場、青島萬象城及上海鎮寧路。

特許經營品牌

集團在中國之特許經營品牌的業務表現受到COVID-19所影響。我們於中國之部分門店於2020年1月下旬及整個2月暫時關閉。隨著限制放寬、店舖重開，我們的特許經營品牌零售銷售亦於2020年第三及第四季度逐步回升。該兩個特許經營品牌之收入與2019年比較均有所增長，此乃由於Nautica開拓更多銷售點，而Spyder於2019年年中進入市場後錄得全年收入。儘管收入增加，惟由於該兩個品牌分別於2018年及2019年年中進軍市場，仍處於初步發展階段，故於2020年錄得淨虧損。

Nautica方面，本集團已就大流行磋商租金寬免、重新安排採購訂單及押後新店開張。隨著疫情受控，加上中國大陸消費者減少出遊海外，該品牌之零售銷售於2020年第三及第四季度開始回升。暢貨店銷售尤其活躍。於2020年12月31日，Nautica擁有81間直接經營之零售店，另有70個由零售夥伴開設之銷售點（2019年：合共125個銷售點）。Spyder於2019年年中進軍市場，市場反應理想。COVID-19對新晉品牌Spyder造成沉重打擊，拖慢發展步伐。為應對挑戰，我們押後開設新店及控制經營成本。我們開設的新店均經精心挑選及具策略性，輔之以積極的社交媒體曝光、會員招募以及不同產品類別之創新設計，以保持發展動力。雖然我們一直透過開設正價店建立品牌形象及定位，惟亦於2020年下半年開始把握機會進駐主要暢貨場。該品牌零售銷售自2020年下半年迎來正向趨勢，電子商貿表現亦見改善。於2020年12月31日，Spyder在全中國設有54個銷售點（2019年：35個銷售點）。

製衣

COVID-19全球大爆發，嚴重影響各大經濟體，本集團製衣業務之客戶亦因業務停頓而大受打擊。鑑於消費者信心疲弱，零售業市道不景，客戶紛紛削減或取消訂單，有關情況導致本集團製衣業務於2020年的收入較去年下跌40%。我們一直與客戶及供應商保持聯絡，以紓緩有關影響。若干客戶要求延長付款期，為鞏固我們的財務狀況，我們亦與供應商磋商延遲付款，並根據客戶的供應商融資計劃出售應收款項。

為應對需求萎縮之情況，我們於2020年縮減泰國及菲律賓工廠的人數，對所有業務範疇實施嚴格的成本控制措施。我們的中國及泰國工廠繼續為「高級造工業務」製造時尚及較複雜之外衣產品。於2020年，本集團從各地方政府獲得抗疫補貼及激勵資助，包括來自中國政府之社保金寬免。我們位於菲律賓、越南及緬甸之工廠則繼續為我們保持成本競爭優勢，為「進階造工業務」製造進階剪裁產品。在各工廠中，菲律賓廠房因關閉時間較長及客戶削減訂單而最受打擊。

報告期間後事項

於年結日後之2021年2月1日，緬甸軍方奪取該國控制權，宣佈國家進入緊急狀態，為期達一年。政局不穩導致我們的緬甸工廠運作受到影響。於2020年，緬甸工廠收入及總資產佔集團收入及總資產少於3%。我們正密切留意事態發展，一直與客戶溝通情況及訂單安排。

財務摘要

	附註	2020年	2019年	變動
經營業績 (百萬港元)				
收入		2,277	3,001	-24%
毛利		780	829	-6%
EBITDA		128	188	-32%
使用權資產之折舊	1	(101)	(70)	-44%
租賃負債之利息	1	(10)	(9)	-11%
攤銷經營權	2	(32)	(32)	-
應付經營權費用之利息	2	(21)	(21)	-
自置物業、廠房及設備之折舊		(78)	(62)	-26%
使用權資產以及物業、廠房及設備之減值虧損		(36)	(5)	-620%
權益股東應佔虧損		(169)	(39)	-333%
分部業績 (百萬港元)				
製衣分部EBITDA		56	192	-71%
使用權資產之折舊	1	(7)	(7)	-
租賃負債之利息	1	(3)	(3)	-
自置物業、廠房及設備之折舊		(26)	(29)	+10%
製衣分部除稅後業績		12	136	-91%
品牌業務EBITDA		45	(32)	+241%
使用權資產之折舊	1	(82)	(52)	-58%
租賃負債之利息	1	(7)	(6)	-17%
攤銷經營權	2	(32)	(32)	-
應付經營權費用之利息	2	(21)	(21)	-
自置物業、廠房及設備之折舊		(41)	(20)	-105%
使用權資產以及物業、廠房及設備之減值虧損		(32)	(5)	-540%
品牌業務除稅後業績		(181)	(177)	-2%
現金流 (百萬港元)				
經營所得之現金		238	128	+86%
購置物業、廠房及設備之付款		(51)	(88)	+42%
資本化租賃之租金付款	1	(92)	(72)	-28%
財務狀況 (百萬港元)				
現金及銀行結餘		359	285	+26%
銀行貸款		59	65	+9%
權益總額		1,038	1,137	-9%
主要比率				
毛利率		34.3%	27.6%	+6.7百分點
權益股東應佔淨虧損率		(7.4%)	(1.3%)	-6.1百分點
平均權益回報率	3	(15.5%)	(3.4%)	-12.1百分點

附註：

1. 自2019年應用香港財務報告準則第16號後，本集團（作為承租人）須確認租賃負債未償還結餘之應付利息開支以及使用權資產之折舊，而非於租期內根據經營租賃以直線法確認所產生之租金作為開支。在現金流量表中，本集團（作為承租人）須將所資本化租賃之已付租金分類為融資活動所耗之現金。
2. 經營權相關攤銷及應付經營權費用之應付利息乃根據本集團長期經營權（Nautica及Spyder）之會計政策而確認之非現金項目。
3. 平均權益回報率乃按權益股東應佔虧損除以本年度及去年度權益總額之平均數計算。

財務回顧

收入

本集團於2020年度之總收入為22.77億港元（2019年：30.01億港元），較去年下跌24%。

於2020年，來自品牌業務之收入為8.99億港元，而2019年則為6.90億港元。C.P. Company收入較去年增長18%。中國特許經營品牌業務之收入亦有所增長，此乃由於Nautica開拓更多店舖而Spyder於2019年年中進入市場後於2020年錄得全年收入。

來自製衣分部之收入為13.78億港元，而2019年則為23.11億港元。來自高級造工業務之收入較去年下降39%，佔分部收入69%（2019年：68%）。來自進階造工業務之收入亦下跌40%。收入下降的原因為COVID-19導致客戶取消或削減訂單。

就銷售地區而言，本集團之主要市場為英國、美國及加拿大以及中華人民共和國（「中國」），分別佔本集團總收入之24%、17%及25%（2019年：27%、32%及17%）。有關變動主要是由於製衣業務收入減少所致。

雖然COVID-19造成影響，本集團之業務仍繼續偏重下半年，主要是由於秋冬季及假日季節製衣（尤其是高級外衣產品）及品牌業務產品付運數量及銷售單價均較高之季節性影響所致。本集團預期下半年度偏向銷售額佔較大比重之情況將會持續。

毛利

年內，本集團之整體毛利為7.80億港元（2019年：8.29億港元），毛利率為34.3%（2019年：27.6%）。毛利減少主要是由於製衣業務之營業額下跌所致。製衣業務之毛利率與去年相比大致平穩。於2020年，本集團之整體毛利率上升，乃源於整體利潤率較高之品牌業務收入比例上升所致。

其他（虧損）／收入淨額

於2020年，其他（虧損）／收入淨額主要包括來自中國大陸及香港政府之1,400萬港元政府補貼；以及就中國及香港若干錄得虧損之零售店以及一個工廠單位之使用權資產以及物業、廠房及設備確認減值虧損合共3,600萬港元。

銷售及分銷費用

銷售及分銷費用主要包括廣告及推廣費用、銷售佣金、店舖及樣辦費用。銷售及分銷費用較2019年有所增加，主要是由於開店數目較去年為多，故Nautica及Spyder之店舖費用以及向零售夥伴支付之佣金隨之而上升所致。

一般及管理費用

一般及管理費用較2019年有所減少，主要源於本集團年內實施成本控制措施，令僱員成本及差旅等費用減少。

分部業績

儘管C.P. Company於2020年錄得純利，惟品牌業務錄得之分部虧損由2019年之1.77億港元上升至本年度之1.81億港元，主要是由於我們在中國之特許經營品牌受到COVID-19所影響，尤其是Nautica及Spyder兩品牌分別處於重新發展及發展之初步階段；及使用權資產以及物業、廠房及設備之減值所致。

於2020年，製衣業務錄得溢利1,200萬港元，而去年則為1.36億港元。製衣業務分部溢利減少主要是由於2020年來自客戶之收入因COVID-19緣故下跌所致。

財務資源及流動資金

於2020年12月31日之現金及銀行結餘為3.59億港元（2019年12月31日：2.85億港元），主要為美元及人民幣銀行存款及結餘。於2020年，本集團現金增加，原因為製衣業務應收賬項從年初高位回落，加上品牌業務應付款項之付款期延長，令營運資金狀況改善。

本集團維持充足之銀行融資以支持其業務。於2020年12月31日，本集團之短期銀行貸款為5,500萬港元，而我們於瑞士之附屬公司亦借入5年期零息瑞士法郎COVID-19過渡性貸款400萬港元（2019年12月31日：短期貸款6,500萬港元）。短期銀行貸款主要以人民幣及美元定值，並按固定利率計息。於2020年12月31日，本集團以銀行存款4,400萬港元（2019年12月31日：3,400萬港元）作為授予本集團銀行擔保融資的抵押。本集團的資產負債比率乃按貸款淨額除以資本總額計算。貸款淨額乃以銀行貸款總額減現金及銀行結餘計算，而資本總額則包括權益總額加貸款淨額。由於本集團於2020年12月31日及2019年12月31日並無貸款淨額，故此並無提供該等日期的資產負債比率資料。

於2020年12月31日，股東權益有所減少，主要是由於本年度錄得權益股東應佔虧損所致，惟部分被遠期合約公平值收益以及主要受年內人民幣及歐元升值影響，換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額呈正數所抵銷。

本集團收入及開支大部分以美元、港元、人民幣、英鎊及歐元定值。本集團訂立遠期外匯合約，以管理相關外匯風險。於截至2020年12月31日止年度，本集團有遠期外匯合約以對沖以美元定值之中國工廠加工費收入以及一家歐洲附屬公司之英鎊銷售收入所產生之外匯風險。

或然負債及資本承擔

除本公佈附註12所披露之資本承擔外，於2020年12月31日，本集團概無其他重大資本承擔或或然負債。

人力資源

於2020年12月31日，本集團約有7,320名（2019年：9,650名）員工。員工均獲得合理及具競爭力之薪酬待遇及福利，而表現出色之員工更會獲發酌情花紅及購股權。

展望

品牌業務

我們的自家環球品牌C.P. Company業務根基穩固，自收購以來一直錄得按年雙位數收入增長，勢頭十分良好。儘管面對COVID-19，品牌仍交出理想業績，可期於未來數年實現收入及盈利持續增長。該品牌將擴充產品系列，在推動收入之同時提升我們在現有市場的定位。我們將繼續專注發展目前之主要及增長中批發市場（意大利、英國、南韓、法國、德國及比荷盧），並拓展至歐洲其他國家以至中東、南美洲與亞洲市場。該品牌將繼續發展電子商貿，並計劃在合適地點開設更多直接零售店舖。2021年時值C.P. Company品牌創立五十周年，我們將舉辦一連串慶祝活動及市場推廣攻勢，進一步提升品牌曝光率。一系列聯乘活動及特設數碼項目及展覽將會出臺，並推出C.P. Company紀念冊，共慶五十周年誌慶。

憑藉實力雄厚的設計及供應鏈團隊，加上Nautica充滿靈感的形象及在中國的悠長歷史，我們已為該品牌制定清晰的分銷渠道組合、主要零售指標及業務模式。我們已推出的各項關鍵舉措，例如「黑帆」系列同時推出男女裝概念；各具特色的產品系列；新穎的店內環境及服務；監控不同渠道之定價及折扣等，繼續獲得各主要業主認同。我們將在主要目標城市開設店舖，與零售夥伴攜手擴大版圖，並於天貓及京東等中國主要網上平台擴大電子商貿業務。

Spyder在全球滑雪市場擁有40年的優厚傳統，在南韓零售市場的競爭中成績斐然，進軍中國市場亦受市場愛戴。該品牌定位看準中國龐大並日益增長的高級運動服裝市場。2021年乃增加品牌知名度及再受注目的重要年頭。隨著會員人數與日俱增，產品渠道發展理想，我們準備好在中國主要市場擴大品牌版圖。

製衣

COVID-19之發展及疫後需求復甦未明，在可見未來仍對製衣業務帶來挑戰。我們將繼續實施多項措施，控制工廠營運成本及調節產能，務求維持靈活性，迎接市場復甦。我們的多元化生產基地、獨特生產系統加上靈活的供應鏈，讓我們與高級品牌客戶緊密合作，攜手把握市場復甦時之需求。

本集團致力投資於我們品牌業務的長遠成功，同時鞏固我們的製衣業務。本公司將繼續留意COVID-19大爆發的發展。令人鼓舞的是，中國經濟乃從大爆發中復原的首個經濟體，而且各個主要經濟體已陸續推出大規模疫苗接種計劃，持續有支持政策配合。我們相信，本集團的根基穩固紮實，有力在疫情的持續挑戰中克服難關。於2020年12月31日，本集團現金淨額（現金及銀行結餘減銀行貸款）為3億港元，連同可用銀行信貸融資，我們深信可渡過疫情危機，並於主要經濟體復甦時業務可回復增長及持續發展。

主要風險及不明朗因素

本集團設有企業風險管理機制，界定、評估並管理風險。管理層監察風險並實施有效業務程序減輕風險。高級管理層定期界定、評估並跟進現有及新風險，並向審核委員會匯報。

影響本集團之主要風險及不明朗因素概述如下：

外部風險	業務風險	財務風險
宏觀經濟環境	成本上升	流動資金及利率
業務夥伴改變業務策略	環境及社會責任	外匯
監管風險	資訊科技風險	
	業務中斷	

本集團回應主要風險及不明朗因素之方法載列如下：

風險性質	回應
外部風險	
<p>宏觀經濟環境</p> <ul style="list-style-type: none"> 本集團之主要業務為製衣及品牌業務，環球客戶遍佈歐洲、北美及亞洲。本集團經營之行業受該等國家之經濟環境及消費者行為影響。經濟環境及消費者行為轉變或會導致本集團產品需求萎縮。 	<ul style="list-style-type: none"> 本集團擁有不同地域客戶並配合多樣銷售渠道將可減輕地區性經濟風險。 董事會審批年度預算。 向董事會匯報季度財務表現及預測。 業務單位主管與總部財務團隊內部檢討每月財務表現。 進行每月滾動預測檢討，對照年度預算與實際及預測數字。進行差異分析，了解預算與實際數字差異。 每月舉行會議，檢討業務、銷售及市場推廣表現。
<p>業務夥伴改變業務策略</p> <ul style="list-style-type: none"> 製衣客戶改變採購地點及定價競爭等策略可能導致本集團失去訂單及收入。 本集團特許經營品牌擁有人改變進入市場及特許經營策略可能導致本集團失去品牌產品之特許經營分銷權。 	<ul style="list-style-type: none"> 本集團之廠房分散於不同國家，產品及價格多元化。 本集團不斷發展自家品牌及長期特許經營品牌業務之策略將有助維持品牌業務收入之持續性。
<p>監管風險</p> <ul style="list-style-type: none"> 本集團於不同司法權區經營業務，面對之法律、稅務及監管規定廣泛及日新月異。政府推出或改變政策或其應用可能對本集團之回報構成風險及／或令本集團面對法律挑戰。 	<ul style="list-style-type: none"> 本集團持續監察地方政府政策及法例變動。 持續進行長遠策略檢討，評估各市場及國家之集中依賴程度。

風險性質	回應
業務風險	
<p>成本上升</p> <ul style="list-style-type: none"> 成本上升將影響本集團業務之盈利能力。 	<ul style="list-style-type: none"> 本集團之品牌業務透過集團自家採購團隊進行產品採購，供應網絡分散。 本集團之製衣業務實質上賺取剪裁製造利潤。布料成本上升對本集團之影響輕微。 生產基地及供應鏈分佈於亞洲多個國家，與及不斷改善生產程序，均將有助抵銷工資及員工成本之上升。
<p>環境及社會責任</p> <ul style="list-style-type: none"> 未能符合適用環境及社會責任法律、法規或標準可對本集團僱員構成不利影響、損失生產時間以及招致負面傳媒報導及監管機構關注。 	<ul style="list-style-type: none"> 管理主要環境範疇之內部監控，致力於業務營運中提升資源使用效率，減少破壞環境之排放物量。 所有僱傭政策均奉行平等機會原則。
<p>資訊科技風險</p> <ul style="list-style-type: none"> 資訊科技系統失效或網絡襲擊或會令所有資訊科技系統停頓，不單中斷業務，亦導致損失僱員或電子商店顧客個人資料等機密信息。 	<ul style="list-style-type: none"> 本集團已配置適當監控及技術，減輕系統失效及網絡襲擊之風險。該等監控及技術包括維護防護系統、定期保安檢查、裝設防火牆和防毒軟件、多重保安、無休止供電、對主要應用系統及數據作每天場外備份、定期災難還原演習、設置崗位取用權、清晰取用管制系統。 儘管若干電子商店於第三方平台上運作，惟電子商貿服務協議訂明營運商應維護及更新一切所需技術元素，以確保電子商店妥善運作、電子商店相關系統安全及個人資料按照適用法律及市場慣例得到保障。

風險性質	回應
業務風險 (續)	
<p>業務中斷</p> <ul style="list-style-type: none"> • 本集團業務可能因發生天災、罷工、疫病及職業危害等意外事故而中斷，該等事故未必在本集團控制之內。 • COVID-19在社區廣泛傳播可對供應鏈造成干擾及令業務運作中斷。 	<ul style="list-style-type: none"> • 在不同國家積極尋找供應商及地區性生產設施，致力減輕對單一地點之依賴。 • 與客戶保持聯絡，讓客戶掌握潛在服務干擾之最新情況，爭取客戶支援與理解。 • 利用電話會議、視像會議及遙距登入本集團之資訊科技系統，實行居家工作。
財務風險	
<p>流動資金及利率</p> <ul style="list-style-type: none"> • 現金及庫務管理未必能有效運作，產生流動資金風險。 • 銀行結餘及銀行貸款利率變動可對現金流量及盈利能力構成負面影響。 	<ul style="list-style-type: none"> • 密切監察並確保庫存現金、可動用信貸額度及預期未來經營活動現金流量總額足以應付現時及已計劃之現金需要。 • 密切監察市場利率走勢，於有需要時考慮使用利率對沖。
<p>外匯</p> <ul style="list-style-type: none"> • 本集團於中國、歐洲、北美及其他亞洲國家經營業務，以多種外幣賺取收入、產生成本及進行投資，故面對多種貨幣之外匯風險。 • 將人民幣收款兌換為外幣及將資金匯出中國受中國外匯管理規則及法規規管。 	<ul style="list-style-type: none"> • 本集團主要透過訂立遠期外匯合約，以管理各附屬公司功能貨幣因未來商業交易、確認資產、負債及海外業務淨投資而產生之重大外匯風險。 • 本集團致力在中國維持充足及合理之人民幣存款，並將剩餘人民幣匯出中國。

與業務夥伴及持份者之關係

與客戶之關係

本集團與製衣及品牌產品分銷業務之客戶維持長期關係。本集團已發展多元化產品策略，並加強提供予全球品牌客戶之服務範疇。本集團並無集中或高度依賴個別客戶。

與供應商之關係

本集團與供應商及分包商維持長期關係。本集團並無集中或高度依賴少量供應商。本集團製衣業務之供應商一般由客戶指定。至於品牌業務之供應商，我們會與彼等保持溝通，讓彼等透徹了解本集團之政策及要求。

與僱員之關係

本集團肯定並全力支持吸引、激勵並挽留人才之文化。僱員均獲得具競爭力之薪酬待遇及福利。薪酬組合一般參照市場及個人能力制定。薪酬之調整一般每年按照個人表現及本集團之財務表現而訂定。表現出色之僱員更會獲發酌情花紅及購股權。本集團鼓勵開誠溝通，推動持續學習，並支持各種領袖發展培訓課程。

遵守相關法律及法規

本集團恪守於營運過程中維持高水平標準並符合適用法律或條例之相關規定。年內，本集團並無發現偏離或違反相關標準、規則及法規之情況。

環境及社會政策

本集團致力締造可持續發展及更綠化之環境，並不斷尋求方法減少碳排放、節能及減廢，於旗下工廠實施了各類環保及可持續發展措施。身為負責任之社會公民，本集團一直致力支持各種慈善活動，包括對教育、賑災及其他弱勢社群捐款，尤其關注集團公司所在地之長遠本土社會需要。自2015年以來，本公司一直參與「商界展關懷」計劃，並與救世軍合作舉辦籌款及義務工作等多項慈善活動。請參閱2020年年報所載之「環境、社會及管治報告」，當中詳述本集團在環保及社會政策方面之各種措施及表現。

企業管治守則

截至2020年12月31日止年度，本公司一直遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《上市規則》」）附錄十四《企業管治守則》中所列之所有守則條文，惟偏離守則條文A.2.1及A.5條。

偏離守則條文A.2.1及A.5條規定之原因已載於本公司最近期刊發之截至2020年6月30日止六個月中期報告。有關本公司企業管治常規之進一步資料將載於本公司2020年12月31日止之年報之企業管治報告，而年報將於切實可行之情況下儘快刊發。

購買、出售或贖回股份

本公司及其任何附屬公司於年內均無購買、出售或贖回本公司任何股份。

擬派末期股息

本公司並無派付截至2020年6月30日止六個月之中期股息（2019年：無）。

董事會不建議派付截至2020年12月31日止年度之末期股息（2019年：無）。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2021年6月1日（星期二）至2021年6月7日（星期一）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，於上述暫停辦理股東登記期間，將不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席於2021年6月7日（星期一）舉行之本公司應屆股東週年大會（「2021年股東週年大會」）並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票必須不遲於2021年5月31日（星期一）下午4時30分，提交予本公司於香港之股份過戶及登記處分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

股東週年大會

本公司謹訂於2021年6月7日（星期一）上午10時正，於香港新界葵涌梨木道66至72號5樓5A室舉行2020年股東週年大會。2021年股東週年大會通告將於適當時候按《上市規則》規定之方式公佈及發送予本公司股東。

畢馬威會計師事務所之工作範圍

本集團核數師執業會計師畢馬威會計師事務所已就初步公佈所載本集團截至2020年12月31日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表及其相關附註解釋的財務數字與本集團該年度之綜合財務報表初稿內之金額進行了核對，兩者金額相符。畢馬威會計師事務所在這方面進行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱工作準則或香港鑒證業務準則進行之審計、審閱或其他鑒證工作，所以畢馬威會計師事務所沒有提出任何鑒證結論。

審核委員會審閱財務報表

審核委員會已聯同本集團管理層審閱本集團截至2020年12月31日止年度之綜合財務報表及年報，並建議董事會作出批准。

代表董事會
主席兼行政總裁
汪建中

香港，2021年3月29日

於本公佈日期，董事會成員包括一名執行董事汪建中先生；三名非執行董事，分別為汪顧亦珍女士、麥汪詠宜女士及汪穗中博士；以及三名獨立非執行董事，分別為羅啟耀先生、孔捷思先生及Peter TAN先生。