

財務資料

閣下應將本節連同文件附錄一會計師報告所載的經審核綜合財務報表（包括相關附註）一併閱讀。本集團綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）發佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載的資料。

下文討論及分析載有若干前瞻性陳述，有關陳述乃反映目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於本集團鑒於我們的經驗及歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的理解以及本集團認為在該等情況下屬恰當的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展是否會符合本集團的預期及預測，取決於本集團不能控制的多項風險及不確定因素而定。有關更多資料，請參閱本文件「風險因素」一節。

以下討論及分析亦包括若干經約整的數額及百分比數字。因此，若干圖表總計一欄數字或會與先前的數字總和略有出入，而所有顯示金額僅為概約數值。

概覽

我們為一間總部駐於香港的國際電子商務平台營運商。我們於一九九八年創立，主要從事採購亞洲時裝和生活時尚、美容及娛樂產品，銷售予全球客戶。於往績期間，我們提供多種產品，我們的主要業務活動可分為兩個業務分部：(i)於YesStyle及AsianBeautyWholesale平台銷售時裝和生活時尚及美容產品；及(ii)於YesAsia平台及透過線下批發渠道銷售娛樂產品。

我們截至二零一九年十二月三十一日止三個年度的收益分別約為59.1百萬美元、85.4百萬美元及117.6百萬美元，複合年增長率約為41.1%。於同一期間，我們的年內溢利分別約為2.2百萬美元、4.0百萬美元及3.4百萬美元，複合年增長率約為24.3%。年內溢利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約4.0百萬美元減至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約3.4百萬美元，主要由於(i)銷售開支及行政開支增加，惟被毛利增加所部分抵銷；及(ii)截至二零一九年十二月三十一日止年度的一筆過間接稅項的影響。

財務資料

我們截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月的收益分別約為83.7百萬美元及120.5百萬美元，增加約44.0%。於同一期間，我們的期內溢利分別約為3.1百萬美元及7.2百萬美元，增加約132.3%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二零年九月三十日止九個月，本集團的收益予以調整，主要由於有關線上銷售的全球及地區間接稅法律及法規不斷演變，致使本集團就過往與客戶的交易支付一筆過間接稅項。更多詳細請參閱本文件「業務 — 稅務及相關安排」一節。撇除一筆過間接稅務影響，截至二零一九年十二月三十一日止三個年度的收益應約為59.1百萬美元、85.4百萬美元及120.0百萬美元，複合年增長率約為42.5%。

撇除一筆過間接稅務影響，截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月的收益應約為85.4百萬美元及122.7百萬美元，增幅約為43.7%。

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，年內或期內溢利分別約為2.2百萬美元、4.0百萬美元、3.4百萬美元、3.1百萬美元及7.2百萬美元，同期純利率分別約為3.8%、4.7%、2.9%、3.7%及6.0%。

撇除一筆過間接稅項的影響、政府補貼及[編纂]，截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月的溢利分別應約為2.2百萬美元、4.0百萬美元、5.8百萬美元、4.8百萬美元及8.4百萬美元，純利率分別約為3.8%、4.7%、4.9%、5.8%及6.9%。

呈列基準

我們的經審核綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒布的所有適用香港財務報告準則而編製。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2。

影響財務業績的因素

我們的經營業績及財務表現已經及將繼續受諸多因素影響，其中多項因素可能超出我們的控制範圍，包括本文件「風險因素」所載的因素及下文所載者。

財務資料

時裝和生活時尚及美容產品的需求

我們於往績期間的大量收益均來自透過 *YesStyle* 及 *Asian Beauty Wholesale* 平台銷售時裝和生活時尚及美容產品，因此，我們的財務業績在一定程度上取決於時裝和生活時尚及美容產品（特別是自南韓採購的美容產品）的整體需求、客戶喜好、品牌知名度以及我們所提供產品的質量。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零二零年九月三十日止九個月，透過 *YesStyle* 及 *Asian Beauty Wholesale* 平台銷售時裝和生活時尚及美容產品產生的收益分別約為46.6百萬美元、72.7百萬美元、102.8百萬美元及112.0百萬美元，分別佔總收益的78.9%、85.2%、87.5%及93.0%。有關我們的時裝和生活時尚及美容產品的市場規模及增長詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。

然而，如果我們未能預測客戶喜好的變化或韓國文化的流行度，保持價格競爭力及應對消費趨勢，例如採購客戶追捧的新產品，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

營銷策略的有效性

董事相信，使用電子商務平台（例如我們的網站及手機應用程式）招攬新用戶並使其成為我們的客戶，對我們業務及財務表現的增長至關重要。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二零年九月三十日止九個月，我們的營銷及推廣費用分別約為2.2百萬美元、3.6百萬美元、5.1百萬美元及4.8百萬美元，董事預期繼續透過多條渠道（例如線上廣告、聯盟營銷及KOL）產生大量營銷及推廣開支。

如果我們的營銷策略未能成功以有效且符合成本效益的方式吸引新用戶及使其成為我們的客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

運費波動

於往績期間，運費乃銷售成本的主要部分之一，分別佔截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零二零年九月三十日止九個月的總銷售成本約31.9%、31.0%、31.5%及37.3%。因此，倘運費增加且我們未能將有關增加轉嫁予客戶，我們的經營業績將受到重大影響。

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

下列敏感度分析列示運費假定波動對我們往績期間除稅前溢利的影響，假設截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零二零年九月三十日止九個月的運費波動為5%及10%，其他變量維持不變：

	千美元(除百分比外)			
	+ 5%	-5%	+ 10%	-10%
除稅前溢利變動				
截至二零一七年十二月三十一日止年度	(622)	622	(1,245)	1,245
截至二零一八年十二月三十一日止年度	(873)	873	(1,745)	1,745
截至二零一九年十二月三十一日止年度	(1,261)	1,261	(2,521)	2,521
截至二零二零年九月三十日止九個月	(1,453)	1,453	(2,905)	2,905

員工成本波動

於往績期間，員工成本乃行政開支的主要部分之一，分別佔截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零二零年九月三十日止九個月的總行政開支約72.9%、72.0%、68.0%及56.6%。因此，倘員工成本增加且我們未能將有關增加轉嫁予客戶，我們的經營業績將受到重大影響。

下列敏感度分析列示員工成本假定波動對我們往績期間除稅前溢利的影響，假設截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零二零年九月三十日止九個月的員工成本波動為10%及20%，其他變量則維持不變：

	千美元(除百分比外)			
	+ 10%	-10%	+ 20%	-20%
除稅前溢利變動				
截至二零一七年十二月三十一日止年度	(802)	802	(1,604)	1,604
截至二零一八年十二月三十一日止年度	(1,035)	1,035	(2,069)	2,069
截至二零一九年十二月三十一日止年度	(1,242)	1,242	(2,484)	2,484
截至二零二零年九月三十日止九個月	(1,196)	1,196	(2,393)	2,393

匯率波動

我們的功能貨幣為美元。然而，於往績期間，我們大部分業務交易、資產及負債乃以本集團功能貨幣以外的貨幣計值，如港元、歐元、英鎊、韓元、日圓及人民幣。再者，電子商務客戶通常在付款處透過安全的繳費門戶以彼等的指定貨幣結付發票，資金以美元及港元轉入本集團賬戶。於往績期間，本集團截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度

財務資料

以及截至二零二零年九月三十日止九個月分別錄得外匯虧損淨額約0.1百萬美元、0.2百萬美元及1.1百萬美元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們亦錄得外匯收益淨額約93,000美元。本集團目前並無正式的外幣對沖政策，但如風險預計重大，則會使用外幣合約將風險降至最低。請參閱會計師報告附註6的敏感度分析，其表述本集團年內或期內溢利因應本集團承受重大外幣風險的韓元、日圓、人民幣、英鎊及歐元匯率合理可能變動而出現的概約變動。

倘向供應商的結算貨幣(如人民幣、韓元及日圓)兌美元有任何升值，從而可能影響我們產品的成本，而我們未能提高產品的售價，則毛利率會受到不利影響。

不斷演變的電子商務平台營運商稅務法規

鑑於數碼經濟的全球稅務監管環境複雜及國際協作模糊，我們經營及銷售產品所在司法權區的稅務當局可能判定我們經營業務的方式與我們向司法權區呈報收入的方式不符。自二零二零年七月一日起，本集團實施一項政策，僅接受送貨地址位於本集團已採取適當合規措施的國家或地區的訂單。

間接稅徵稅或提高我們出售予消費者的產品的價格，以及削弱我們對比不繳交該間接稅的競爭對手的競爭優勢。地區或全國政府就電子商務平台營運商徵收各種稅項可能對我們造成行政負擔，而倘若彼等並無對我們所有網上競爭對手施加類似責任，則可能使我們置於競爭劣勢，導致我們未來銷售減少。一個或多個我們擁有大量客戶的海外國家及／或地區成功主張我們須就銷售商品繳交額外間接稅項可能導致我們就以往銷售產生重大稅項負擔、減弱我們對比當地零售商的競爭力及對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

重要會計政策、估計及判斷

董事已識別若干對編製綜合財務報表而言屬重大的會計政策。重大會計政策對了解本公司的財務狀況及經營業績甚為重要，而有關會計政策詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註4內。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計項目的複雜判斷，重大會

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

計估計及判斷載於本文件附錄一所載會計師報告附註5內。此等項目的釐定須管理層根據未來期間可能改變的資料及財務數據作出判斷。

董事認為，以下會計政策、估計及判斷對本集團編製綜合財務報表至為重要。

收益及其他收入確認

收益乃按已收或應收代價的公平值計算，並指由電子商務交易和線下產品批發的應收款項，扣除增值稅、銷售稅、退回、回扣和折扣後入賬。

電子商務平台

當相關交易獲執行，且並無會影響客戶接納產品的未達成責任，透過電子商務平台出售產品所產生的收益會按交易日確認。客戶購買商品時須即時支付交易價格。

線下批發渠道

當產品的控制權已經轉移(即產品已運送至批發商)，透過線下批發渠道出售產品所產生的收益會得以確認。當產品根據合約的條款運送時，便會視為已經交付。批發商通常可全權酌情決定產品銷售的渠道及價格，且並無會影響客戶接納產品的未達成責任。

客戶忠誠度計劃

本集團實行客戶忠誠度計劃，若干顧客於購物累積的積分，可讓他們以若干折扣價購物。客戶忠誠度計劃產生單獨的履約義務，原因為其向客戶提供一項重大權利，且根據相對獨立的銷售價格將一部分交易價格分配至授予客戶的忠誠度積分。分配至忠誠度計劃的金額會確認為合約負債，而獎賞在換領或到期時會確認為收益。

其他

付運收益及服務收益於提供服務時隨時間確認。付運收益指我們向客戶收取運送彼等訂購產品的收益，而服務收益主要指向某中國網店提供支援服務的相關收入。

財務資料

寄售佣金指就由本集團寄售的商品賺取的佣金，收入於寄售的貨物的控制權轉讓予客戶時確認。

利息收入於產生時採用實際利率法確認。就並無出現信貸減值且按攤銷成本計量的金融資產而言，實際利率用於資產的賬面總值。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率用於資產的攤銷成本（即賬面總值扣除虧損撥備）。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者入賬。存貨成本乃使用先進先出基準，並包括採購成本及將存貨帶至目前地點及狀況所產生的其他成本而釐定。可變現淨值為一般業務過程中的估計售價，減去估計完成成本及準備出售所需的估計成本。

採納香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號

於往績期間，本集團已採納香港財務報告準則第15號客戶合約收益和香港財務報告準則第9號金融工具，我們於二零一九年一月一日採用香港財務報告準則第16號租賃，以及於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度採用香港會計準則第17號（「**香港會計準則第17號**」）。有關採納香港財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響，請見本文件附錄一所載的會計師報告附註3。

更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告所載的附註3及4。

股份為基礎的付款

本集團向若干董事和僱員發行以股權結算的股份為基礎的付款，彼等以股本工具授出日期的公平值計量，剔除非市場基礎的歸屬條件的影響。公平值以直線法按歸屬期支銷，此乃根據本集團對股份將最終歸屬的估計而定，並因應非市場基礎的歸屬條件調整。另一方面，本集團向顧問發行以股權結算的股份為基礎的付款，以彼等所提供服務的公平值計量；如所提供服務的公平值未能可靠計量，則以所授出的權益工具的公平值計量。公平值以本集團接獲服務當日計量，並會確認為開支。

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

綜合損益表

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審核)				
收益	59,055	85,364	117,589	83,662	120,516
銷售成本	(39,091)	(56,297)	(79,941)	(55,859)	(77,996)
毛利	19,964	29,067	37,648	27,803	42,520
其他收入及其他					
收益	151	110	105	31	2,157
銷售開支	(6,623)	(9,980)	(14,946)	(10,387)	(14,646)
行政開支	(10,994)	(14,366)	(18,279)	(13,252)	(21,131)
貿易應收款項的減					
值虧損	-	-	(21)	-	12
按公平值計入損益					
(「按公平值計入損					
益」)之金融資產的					
公平值虧損	-	-	(99)	(104)	12
營運溢利	2,498	4,831	4,408	4,091	8,924
融資成本	(6)	(6)	(138)	(107)	(234)
稅前溢利	2,492	4,825	4,270	3,984	8,690
所得稅開支	(260)	(833)	(901)	(911)	(1,484)
年／期內溢利	<u>2,232</u>	<u>3,992</u>	<u>3,369</u>	<u>3,073</u>	<u>7,206</u>

財務資料

綜合損益及其他全面收益表若干項目描述

收益

本集團透過電子商務平台及線下批發渠道，向零售和批發客戶出售(i)時裝和生活時尚及美容產品；及(ii)娛樂產品。我們的收益按就電子商務交易和線下產品批發已收或應收代價的公平值計算，扣除增值稅、銷售稅、退款、回扣及折扣後入賬。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月的收益分別約59.1百萬美元、85.4百萬美元、117.6百萬美元、83.7百萬美元及120.5百萬美元。

下表載列於所示期間按產品交付地區劃分的收益：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	收益	收益	收益	收益	收益
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
美國	20,116	28,798	36,919	26,193	49,488
歐盟國家	7,431	14,588	26,053	18,229	27,959
法國	1,745	4,045	8,474	5,791	9,581
德國	1,615	3,213	6,124	4,356	6,352
西班牙	479	907	1,788	1,194	2,014
意大利	591	943	1,267	917	1,301
荷蘭	629	1,206	1,914	1,350	2,118
瑞典	722	908	1,124	837	966
其他歐盟國家 ⁽¹⁾	1,650	3,366	5,362	3,784	5,627
英國	5,415	8,669	10,191	7,449	10,392
澳洲	6,644	9,167	9,591	7,082	8,415
加拿大	4,784	6,996	9,347	6,555	8,290
日本 ⁽²⁾	5,248	5,388	9,499	6,614	5,134
香港	1,380	1,712	2,110	1,491	2,428
新加坡	710	994	1,049	786	903
馬來西亞	320	451	442	329	223
瑞士	371	640	996	693	1,060
新西蘭	819	1,181	1,406	1,043	1,019
中國(香港除外)	1,305	97	67	58	10
沙地阿拉伯	891	781	980	708	1,004
其他 ⁽³⁾	3,621	5,902	8,939	6,432	4,191
總計	59,055	85,364	117,589	83,662	120,516

財務資料

- (1) 其他歐盟國家包括向於往績期間個別貢獻佔總收益2%以下的歐盟國家(如比利時、奧地利、芬蘭、愛爾蘭、丹麥、波蘭、捷克共和國、葡萄牙及匈牙利)的銷售。
- (2) 包括截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月來自線下B2B批發渠道的收益分別約5.0百萬美元、5.0百萬美元、9.0百萬美元、6.3百萬美元及4.7百萬美元。
- (3) 其他包括向於往績期間及截至二零一九年九月三十日止九個月個別貢獻佔總收益1%以下的國家的銷售。

於往績期間，由美國、英國、法國、澳洲、加拿大、德國、日本及香港產生的收益佔我們收益重大部分，足以反映我們全球客戶群。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，由美國產生的收益佔我們收益逾30%。

下表載列於所示期間以業務分部劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
	(未經審核)									
時裝和生活時尚及美容產品										
— YesStyle	46,573	78.8	71,350	83.6	99,830	84.9	70,866	84.7	107,685	89.4
— asianbeautywholesale	41	0.1	1,382	1.6	3,008	2.6	2,123	2.5	4,346	3.6
	46,614	78.9	72,732	85.2	102,838	87.5	72,989	87.2	112,031	93.0
娛樂產品										
— YesAsia	7,483	12.7	7,599	8.9	5,709	4.8	4,380	5.3	3,800	3.1
— 線下批發	4,958	8.4	5,033	5.9	9,042	7.7	6,293	7.5	4,685	3.9
	12,441	21.1	12,632	14.8	14,751	12.5	10,673	12.8	8,485	7.0
總計	59,055	100.0	85,364	100.0	117,589	100.0	83,662	100.0	120,516	100.0

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，銷售時裝和生活時尚及美容產品所產生的收益分別約46.6百萬美元、72.7百萬美元、102.8百萬美元、73.0百萬美元及112.0百萬美元，分別佔總收益的約78.9%、85.2%、87.5%、87.2%及93.0%。

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

下表載列於所示期間以產品類別劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
	(未經審核)									
時裝與生活時尚產品	30,643	51.9	39,482	46.2	51,893	44.1	36,562	43.7	55,518	46.0
美容產品	15,971	27.0	33,250	39.0	50,945	43.4	36,427	43.5	56,513	46.9
娛樂產品	12,441	21.1	12,632	14.8	14,751	12.5	10,673	12.8	8,485	7.1
總計	<u>59,055</u>	<u>100.0</u>	<u>85,364</u>	<u>100.0</u>	<u>117,589</u>	<u>100.0</u>	<u>83,662</u>	<u>100.0</u>	<u>120,516</u>	<u>100.0</u>

下表載列於所示期間按性質劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
	(未經審核)									
於時間點確認的商品銷售	53,226	90.1	77,118	90.3	106,383	90.5	75,677	90.5	108,171	89.8
隨時間過去確認的付運收益	5,818	9.9	8,240	9.7	11,199	9.5	7,981	9.5	12,342	10.2
時間點確認的寄售銷售	11	-*	6	-*	7	-*	4	-*	3	-*
總計	<u>59,055</u>	<u>100.0</u>	<u>85,364</u>	<u>100.0</u>	<u>117,589</u>	<u>100.0</u>	<u>83,662</u>	<u>100.0</u>	<u>120,516</u>	<u>100.0</u>

* 附註：少於0.1%

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，來自商品銷售的收益佔大部分收益。

財務資料

銷售成本

銷售成本主要包括產品成本、運費開支及包裝物料。於往績期間，產品成本佔銷售成本最大部分。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，銷售成本分別約39.1百萬美元、56.3百萬美元、79.9百萬美元、55.9百萬美元及78.0百萬美元，佔同期收益約66.2%、65.9%、68.0%、66.8%及64.7%。

下表載列於所示期間銷售成本的明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	千美元	%								
	(未經審核)									
產品成本	26,046	66.6	37,989	67.5	53,415	66.8	37,474	67.1	47,998	61.5
運費開支	12,447	31.9	17,454	31.0	25,211	31.5	17,404	31.2	29,051	37.3
包裝物料	598	1.5	854	1.5	1,315	1.7	981	1.7	947	1.2
總計	<u>39,091</u>	<u>100.0</u>	<u>56,297</u>	<u>100.0</u>	<u>79,941</u>	<u>100.0</u>	<u>55,859</u>	<u>100.0</u>	<u>77,996</u>	<u>100.0</u>

下表載列於所示期間以業務分部劃分的銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	千美元	%								
	(未經審核)									
時裝和生活時尚及美容										
產品										
— YesStyle	29,277	74.9	45,473	80.8	65,455	81.9	45,562	81.6	67,663	86.8
— asianbeautywholesale	33	0.1	1,055	1.9	2,248	2.8	1,584	2.8	3,244	4.1
	29,310	75.0	46,528	82.7	67,703	84.7	47,146	84.4	70,907	90.9
娛樂產品										
— YesAsia	5,554	14.2	5,512	9.8	4,260	5.3	3,345	6.0	3,090	4.0
— 線下批發	4,227	10.8	4,257	7.5	7,978	10.0	5,368	9.6	3,999	5.1
	9,781	25.0	9,769	17.3	12,238	15.3	8,713	15.6	7,089	9.1
總計	<u>39,091</u>	<u>100.0</u>	<u>56,297</u>	<u>100.0</u>	<u>79,941</u>	<u>100.0</u>	<u>55,859</u>	<u>100.0</u>	<u>77,996</u>	<u>100.0</u>

毛利

毛利包括收益減去銷售成本，並反映我們銷售所採購產品所得的直接溢利。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

毛利分別約20.0百萬美元、29.1百萬美元、37.6百萬美元、27.8百萬美元及42.5百萬美元，同期的毛利率分別約為33.8%、34.1%、32.0%、33.2%及35.3%。

下表載列所示期間以業務分部劃分的毛利明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月					
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年			
	千美元	毛利率 (%)	千美元	毛利率 (%)	千美元	毛利率 (%)	千美元	毛利率 (%)	千美元	毛利率 (%)		
時裝和生活時尚及美容產品												
— YesStyle	17,296	37.1	25,877	36.3	34,375	34.4	25,304	35.7	40,022	37.2		
— asianbeautywholesale	8	19.5	327	23.6	760	25.3	539	25.4	1,102	25.4		
	17,304	37.1	26,204	36.0	35,135	34.2	25,843	35.4	41,124	36.7		
娛樂產品												
— YesAsia	1,929	25.8	2,087	27.5	1,449	25.4	1,035	23.6	710	18.7		
— 線下批發	731	14.7	776	15.4	1,064	11.8	925	14.7	686	14.6		
	2,660	21.4	2,863	22.7	2,513	17.0	1,960	18.4	1,396	16.5		
總計	19,964	33.8	29,067	34.1	37,648	32.0	27,803	33.2	42,520	35.3		

其他收入及其他收益

其他收入及其他收益包括政府補貼收入、現金回贈或獎勵收入、修改後重新計量的收益、出售物業的收益或虧損、銀行存款及按公平值計入損益之金融資產的利息收入、服務收益及雜項收入。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，其他收入及其他收益分別約151,000美元、110,000美元、105,000美元、31,000美元及2.2百萬美元。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們接獲政府補貼收入約2.1百萬美元，即香港政府推行的抗疫基金「保就業計劃」項下的薪酬補貼，旨在為僱主提供短暫財政支援，以保留因COVID-19疫情而可能被裁減的僱員。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們產生服務收益分別約140,000美元及13,000美元，主要涉及向某中國網店提供支援服務。現金回贈或獎勵收入指從支付網關和信用卡服務供應商收取的金額。截至二零一八年十二月三十一日止年度的雜項收入約48,000美元，主要指用作營銷用途的未動用已分的優惠券及截至二零一九年十二月三十一日止年度的雜項收入約50,000美元，主要為根據一款管理軟件的合約價撥回先前計提的撥備。

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

下表載列所示期間銷售開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
	(未經審核)									
營銷及推廣費用	2,231	33.7	3,609	36.1	5,056	33.8	3,500	33.7	4,830	33.0
外包倉庫勞工費用	-	-	989	9.9	2,834	19.0	1,866	18.0	2,784	19.0
支付網關收費	1,545	23.3	1,863	18.7	2,523	16.9	1,817	17.5	2,743	18.7
倉庫工資	2,203	33.3	2,550	25.6	2,955	19.8	2,059	19.8	2,702	18.5
關稅	38	0.5	223	2.2	678	4.5	442	4.3	832	5.7
資訊科技網絡	343	5.2	397	4.0	476	3.2	358	3.4	432	2.9
網頁內容及翻譯費	263	4.0	349	3.5	424	2.8	345	3.3	323	2.2
總計	<u>6,623</u>	<u>100.0</u>	<u>9,980</u>	<u>100.0</u>	<u>14,946</u>	<u>100.0</u>	<u>10,387</u>	<u>100.0</u>	<u>14,646</u>	<u>100.0</u>

行政開支

我們的行政開支主要包括員工成本、使用權資產折舊、法律及專業費用、匯兌收益或虧損淨額、[編纂]開支、物業、廠房及設備折舊、差餉及管理費、公用設施開支、董事酬金、員工培訓及招聘開支、核數師薪酬、經營租賃費用及其他。於往績期間，差餉及管理費指辦公室和倉庫的差餉及管理費，而匯兌收益或虧損淨額指網關公司以指定貨幣轉移資金予我們賬戶的匯兌收益或虧損。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，我們的行政開支分別約為11.0百萬美元、14.4百萬美元、18.3百萬美元、13.3百萬美元及21.1百萬美元，各自佔同期收益約18.6%、16.9%、15.6%、15.9%及17.5%。

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

下表載列所示期間行政開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	千美元	%								
員工成本	8,019	72.9	10,345	72.0	12,421	68.0	9,033	68.2	11,963	56.6
使用權資產折舊	-	-	-	-	1,660	9.1	1,224	9.2	2,390	11.3
法律及專業費用	246	2.2	458	3.2	594	3.2	395	3.0	1,271	6.0
匯兌(收益)/虧損淨額	(93)	(0.8)	126	0.8	196	1.1	108	0.8	1,142	5.4
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
物業、廠房及設備折舊	357	3.2	382	2.7	452	2.5	310	2.3	590	2.8
差餉及管理費	83	0.8	151	1.1	279	1.5	198	1.5	528	2.5
公用設施開支	341	3.1	391	2.7	495	2.7	364	2.7	513	2.4
董事酬金	520	4.7	520	3.6	731	4.0	584	4.4	451	2.1
員工培訓及招聘開支	66	0.6	340	2.4	476	2.6	357	2.7	119	0.6
核數師酬金	81	0.7	91	0.6	100	0.5	73	0.6	113	0.5
經營租賃費用	1,161	10.6	1,245	8.7	50	0.3	24	0.2	17	0.1
其他	213	2.0	317	2.2	825	4.5	582	4.4	919	4.4
總計	<u>10,994</u>	<u>100.0</u>	<u>14,366</u>	<u>100.0</u>	<u>18,279</u>	<u>100.0</u>	<u>13,252</u>	<u>100.0</u>	<u>21,131</u>	<u>100.0</u>

貿易應收款項的減值虧損及減值虧損撥回

本集團為貿易應收款項的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認相關金融工具以來的信貸風險變動。本集團僅確認全期預期信貸虧損。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一九年九月三十日止九個月，貿易應收款項的減值虧損分別約為零、零、21,000美元及零。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們錄得貿易應收款項的減值虧損撥回收益約12,000美元。

財務資料

按公平值計入損益之金融資產的公平值收益或虧損

於二零一九年八月，本集團訂立一份人壽保險保單，為劉先生(行政總裁、執行董事及控股股東之一)提供保障，該保單被視作本集團金融資產。根據該保單，受益人及投保人為YesStyle.com Limited，而投保總額約為2.5百萬美元。於人壽保險保單之投資之公平值乃參考保險公司提供之現金退保價值釐定。於二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，人壽保險抵押予銀行以獲得本集團的銀行融資。有關按公平值計入損益之金融資產的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註20。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一九年九月三十日止九個月，按公平值計入損益之金融資產的公平值虧損分別約為零、零、99,000美元及104,000美元。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們錄得按公平值計入損益之金融資產的公平值收益約12,000美元。

融資成本

我們的融資成本主要包括租賃負債的利息開支、收復成本撥備的利息開支、銀行借貸利息及融資租賃費用。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，融資成本分別約為6,000美元、6,000美元、138,000美元、107,000美元及234,000美元。

下表載列所示期間融資成本的明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
租賃負債的利息開支	-	-	-	-	121	87.7	96	89.7	216	92.3
銀行借貸利息	-	-	-	-	8	5.8	4	3.7	11	4.7
收復成本撥備的 利息開支	-	-	-	-	9	6.5	7	6.6	7	3.0
融資租賃費用	6	100.0	6	100.0	-	-	-	-	-	-
總計	6	100.0	6	100.0	138	100.0	107	100.0	234	100.0

所得稅開支

於往績期間，香港利得稅按估計應課稅溢利的16.5%計算，惟本集團一間附屬公司自截至二零一八年十二月三十一日止財政年度起為利得稅兩級制下的合資格企業。根據利得稅

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

兩級制，於香港成立的合資格企業首2.0百萬港元應課稅溢利的利得稅率將降至8.25%，而超過該金額的溢利將按16.5%的稅率繳稅。

其他地區應課稅溢利之稅項支出，乃基於本集團業務所在國家之當時既有法律、詮釋及常規，按其通行稅率計算。

下表載列所得稅的明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
(未經審核)					
即期稅項 —					
香港利得稅					
— 年／期內撥備	138	776	760	715	1,280
— 本年度撥備不足	—	—	—	—	(31)
— 過往年度／期間					
超額撥備	(84)	(4)	—*	—*	—
	54	772	760	715	1,249
即期稅項 —					
海外企業所得稅					
— 年／期內撥備	24	51	152	129	187
— 本年度(撥備					
不足)／超額					
撥備	—	—	(35)	43	34
— 過往年度／期間					
撥備不足	11	—*	24	24	14
	35	51	141	196	235
遞延稅項	171	10	—	—	—
總計	260	833	901	911	1,484

* 附註：少於1,000美元。

財務資料

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，實際稅率分別約為10.4%、17.3%、21.1%、22.9%及17.1%。

有關所得稅開支的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註12。

年內或期內溢利

年內或期內溢利包括毛利加上其他收入及其他收益、貿易應收款項的減值虧損撥回以及按公平值計入損益之金融資產的公平值虧損，減去銷售開支、行政開支、貿易應收款項的減值虧損、按公平值計入損益之金融資產的公平值虧損、融資成本及所得稅開支。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月的年內或期內溢利分別約為2.2百萬美元、4.0百萬美元、3.4百萬美元、3.1百萬美元及7.2百萬美元，同期的純利率分別約為3.8%、4.7%、2.9%、3.7%及6.0%。

撇除一筆過間接稅項影響、政府補貼及[編纂]，截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月的溢利分別應約為2.2百萬美元、4.0百萬美元、5.8百萬美元、4.8百萬美元及8.4百萬美元，純利率分別約為3.8%、4.7%、4.9%、5.8%及6.9%。

本集團的經營業績

截至二零二零年九月三十日止九個月與截至二零一九年九月三十日止九個月比較

收益

收益由截至二零一九年九月三十日止九個月的約83.7百萬美元增加約36.8百萬美元至截至二零二零年九月三十日止九個月的約120.5百萬美元，增幅約為44.0%。收益增加乃主要由於銷售時裝和生活時尚及美容產品所得收益增加約39.0百萬美元，原因為：(i)截至二零二零年九月三十日止九個月，YesStyle平台有約684,000名新客戶；(ii)截至二零二零年九月三十日止九個月，AsianBeautyWholesale網站有約1,200名新客戶；(iii)來自美國、英國、法國及德國等國家的收益增加；(iv)來自意見領袖營銷計劃的收益由截至二零一九年九月三十日止九個月的約4.2百萬美元增加至截至二零二零年九月三十日止九個月的約17.9百萬美元；及(v)平均訂單規模由截至二零一九年九月三十日止九個月的約65.8美元增加至截至二零二零年九月三十日止九個月的約74.2美元。

財務資料

銷售成本

銷售成本由截至二零一九年九月三十日止九個月的約55.9百萬美元增加約22.1百萬美元至截至二零二零年九月三十日止九個月的約78.0百萬美元，增幅約為39.5%。銷售成本增加乃主要由於(i)產品成本及貨運費用增加，其因同期的收益增幅所致；及(ii)我們的物流服務供應商收取的貨運費因自二零二零年三月起爆發COVID-19而增加。

毛利

毛利由截至二零一九年九月三十日止九個月的約27.8百萬美元增加約14.7百萬美元至截至二零二零年九月三十日止九個月的約42.5百萬美元，增幅約為52.9%。毛利率由截至二零一九年九月三十日止九個月的約33.2%增加至截至二零二零年九月三十日止九個月的約35.3%。毛利及毛利率增加主要由於(i)收益增加，此乃由於時裝和生活時尚及美容產品的需求上升，以及我們提高免費付運的每張訂單最低交易金額令付運收益增加，惟被一筆過間接稅項的影響部分抵銷；及(ii)對比截至二零一九年九月三十日止九個月，截至二零二零年九月三十日止九個月的時裝和生活時尚及美容產品所產生收益的百分比上升，因為時裝和生活時尚及美容產品的毛利率高於娛樂產品。

其他收入及其他收益

其他收入及其他收益由截至二零一九年九月三十日止九個月的約31,000美元增加約2.1百萬美元至截至二零二零年九月三十日止九個月的約2.2百萬美元，增幅約為6,858.1%。其他收入及其他收益增加乃主要由於截至二零二零年九月三十日止九個月內的一筆過政府補貼收入約2.1百萬美元，即香港政府推行的防疫基金「保就業計劃」項下的薪酬補貼，旨在為僱主提供短暫財政支援，以保留因COVID-19爆發而可能被裁減的僱員。

銷售開支

銷售開支由截至二零一九年九月三十日止九個月的約10.4百萬美元增加約4.2百萬美元至截至二零二零年九月三十日止九個月的約14.6百萬美元，增幅約為40.4%。銷售開支增加乃主要由於(i)網上廣告增加約0.9百萬美元及KOL開支增加約0.4百萬美元，使營銷及推廣費

財務資料

用增加約1.3百萬美元；(ii)截至二零二零年九月三十日止九個月，因租用新貨倉而令貨倉員工增加，使貨倉工資增加約0.6百萬美元；(iii)訂單數量由截至二零一九年九月三十日止九個月的約1.3百萬宗增加至截至二零二零年九月三十日止九個月的約1.6百萬宗，使外包倉庫勞工費用增加約0.9百萬美元；及(iv)期內收益增加，使支付網關收費增加約0.9百萬美元。

行政開支

行政開支由截至二零一九年九月三十日止九個月的約13.3百萬美元增加約7.8百萬美元至截至二零二零年九月三十日止九個月的約21.1百萬美元，增幅約為58.6%。行政開支增加乃主要由於(i)員工人數增加，使員工成本增加約2.9百萬美元；(ii)截至二零二零年九月三十日止九個月內租用額外辦公室及貨倉空間，因此使用權資產折舊增加約1.2百萬美元；(iii)由於就海外間接稅務合規審閱活動聘請間接稅務顧問，令法律及專業費用增加約0.9百萬美元；(iv)截至二零二零年九月三十日止九個月產生[編纂]約1.1百萬美元；及(v)轉移自付款網關資金的匯兌虧損淨額增加約1.0百萬美元。

貿易應收款項的減值虧損

截至二零二零年九月三十日止九個月，我們有貿易應收款項的減值虧損撥回約12,000美元(截至二零一九年九月三十日止九個月為零)。

按公平值計入損益之金融資產的公平值虧損或收益

截至二零一九年九月三十日止九個月，我們有按公平值計入損益之金融資產的公平值虧損約104,000美元，而於截至二零二零年九月三十日止九個月則為按公平值計入損益之金融資產的公平值收益約12,000美元。

融資成本

融資成本由截至二零一九年九月三十日止九個月的約107,000美元增加約127,000美元至截至二零二零年九月三十日止九個月的約234,000美元，增幅約為118.7%。融資成本增加乃主要由於租用額外辦公室及貨倉空間，使租賃負債的利息開支增加約120,000美元所致。

財務資料

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一九年九月三十日止九個月約0.9百萬美元增加約0.6百萬美元至截至二零二零年九月三十日止九個月約1.5百萬美元，增幅約為66.7%，乃主要由於同期的除稅前溢利增加。

實際稅率由截至二零一九年九月三十日止九個月的約22.9%下跌至截至二零二零年九月三十日止九個月的約17.1%，主要由於截至二零一九年九月三十日止九個月的股權結算以股份為基礎的付款，其為不可扣稅開支。

期內溢利

由於前文所述，期內溢利由截至二零一九年九月三十日止九個月的約3.1百萬美元增加約4.1百萬美元至截至二零二零年九月三十日止九個月的約7.2百萬美元，增幅約為132.3%。純利率由截至二零一九年九月三十日止九個月的約3.7%增加至截至二零二零年九月三十日止九個月的約6.0%。期內溢利及純利率增加乃主要由於收益及政府補助收入增加，惟被一次性開支(如[編纂]開支)部分抵銷。

截至二零一九年十二月三十一日止財政年度與截至二零一八年十二月三十一日止財政年度比較

收益

收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約85.4百萬美元增加約32.2百萬美元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約117.6百萬美元，增幅約為37.7%。收益增加乃主要由於銷售時裝和生活時尚及美容產品所得收益增加約30.1百萬美元，原因為：(i)截至二零一九年十二月三十一日止年度，YesStyle平台有約620,000名新客戶；(ii)截至二零一九年十二月三十一日止年度，AsianBeautyWholesale網站有約1,000名新客戶；(iii)來自美國、法國、德國及加拿大等國家的收益增加；及(iv)訂單數量由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約1.3百萬張增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約1.8百萬張。於日本透過線下批發渠道銷售娛樂產品所得收益增加約4.0百萬美元，這亦導致截至二零一九年十二月三十一日止年度的收益增加，因為一個韓國偶像組合推出的新娛樂產品需求上升。

財務資料

銷售成本

銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約56.3百萬美元增加約23.6百萬美元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約79.9百萬美元，增幅約為41.9%。銷售成本增加乃主要由於(i)產品成本增加約15.4百萬美元，其與同期的收益增幅一致；及(ii)我們的物流服務供應商收取的貨運費增加，使貨運費用增加約7.8百萬美元。

毛利

毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約29.1百萬美元增加約8.5百萬美元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約37.6百萬美元，增幅約為29.2%。毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約34.1%下跌至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約32.0%，主要由於物流服務供應商收取的貨運費增加及截至二零一九年十二月三十一日止年度的一筆過間接稅項的影響。

其他收入及其他收益

其他收入及其他收益維持穩定，截至二零一八年十二月三十一日止年度約為110,000美元，截至二零一九年十二月三十一日止年度約為105,000美元。

銷售開支

銷售開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約10.0百萬美元增加約4.9百萬美元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約14.9百萬美元，增幅約為49.0%。銷售開支增加乃主要由於(i)訂單數量由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約1.3百萬張增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約1.8百萬張，因此需要額外人手處理新增的訂單，使外包倉庫勞工費用增加約1.8百萬美元；(ii)營銷及推廣費用增加約1.4百萬美元，主要由於線上廣告增加約0.6百萬美元、網站贊助增加約0.2百萬美元、聯盟計劃開支增加約0.2百萬美元及KOL開支增加約0.2百萬美元；及(iii)支付網關費增加約0.7百萬美元，其與訂單數量增加相符。

財務資料

行政開支

行政開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約14.4百萬美元增加約3.9百萬美元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約18.3百萬美元，增幅約為27.1%。行政開支增加乃主要由於(i)員工成本增加約2.1百萬美元，乃由於員工人數由二零一八年十二月三十一日的384人增加至二零一九年十二月三十一日的497人；及(ii)使用權資產折舊增加約1.7百萬美元，惟被經營租賃費用減少約1.2百萬美元部分抵銷，乃由於截至二零一九年十二月三十一日止年度採納香港財務報告準則第16號，以及期內租賃額外辦公室及倉庫空間。

貿易應收款項的減值虧損

截至二零一九年十二月三十一日止年度，貿易應收款項的減值虧損約為21,000美元(截至二零一八年十二月三十一日止年度為零)。

按公平值計入損益之金融資產的公平值虧損

由於本集團於二零一九年八月訂立人壽保險保單以保障行政總裁、執行董事及控股股東劉先生，截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們有按公平值計入損益之金融資產的公平值虧損約99,000美元。

融資成本

融資成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約6,000美元增加約132,000美元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約138,000美元，增幅約為2,200.0%。融資成本增加乃主要由於截至二零一九年十二月三十一日止年度採納香港財務報告準則第16號，使租賃負債的利息開支增加約121,000美元所致。

所得稅開支

所得稅開支於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度維持穩定，分別約為0.8百萬美元及約0.9百萬美元。

實際稅率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約17.3%上升至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約21.1%，主要由於截至二零一九年十二月三十一日止年度的不可扣稅開支，例如股權結算以股份為基礎的付款。

財務資料

年內溢利

基於上文所述，年內溢利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約4.0百萬美元減少約0.6百萬美元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約3.4百萬美元，跌幅約為15.0%。純利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約4.7%減至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約2.9%。溢利及純利率減少乃主要由於(i)銷售開支及行政開支增加，惟被上文所述截至二零一九年十二月三十一日止年度的毛利增加所部分抵銷；及(ii)一筆過間接稅項的影響。撇除一筆過間接稅務影響，截至二零一九年十二月三十一日止年度的純利率應約為4.9%，與截至二零一八年十二月三十一日止年度相若。自二零二零年七月一日起，客戶須承擔間接稅務責任。

截至二零一八年十二月三十一日止財政年度與截至二零一七年十二月三十一日止財政年度比較

收益

收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約59.1百萬美元增加約26.3百萬美元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約85.4百萬美元，增幅約為44.5%。收益增加乃主要由於銷售時裝和生活時尚及美容產品所得收益增加約26.1百萬美元，其原因為(i)截至二零一八年十二月三十一日止年度，YesStyle平台有約452,000名新客戶；(ii)截至二零一八年十二月三十一日止年度，AsianBeautyWholesale網站有約800名新客戶；(iii)來自美國、英國、法國及澳洲等國家的收益增加；及(iv)訂單數量由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約0.9百萬張增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約1.3百萬張。

銷售成本

銷售成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約39.1百萬美元增加約17.2百萬美元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約56.3百萬美元，增幅約為44.0%。銷售成本增加乃主要由於產品成本增加約11.9百萬美元及運輸成本增加約5.0百萬美元，其與同期的收益增幅相符。

毛利

毛利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約20.0百萬美元增加約9.1百萬美元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約29.1百萬美元，增幅約為45.5%。毛利率維持穩定，於截至二零一七年十二月三十一日止年度約為33.8%及於截至二零一八年十二月三十一日止年度約為34.1%。

財務資料

其他收入及收益

其他收入及收益於截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度維持穩定，分別約為151,000美元及約110,000美元。於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們產生服務收益分別約140,000美元及13,000美元，主要涉及向中國網店提供支援服務。

銷售開支

銷售開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約6.6百萬美元增加約3.4百萬美元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約10.0百萬美元，增幅約為51.5%。銷售開支增加乃主要由於(i)聯盟計劃開支增加約0.5百萬美元、KOL開支增加約0.5百萬美元及網上廣告費增加約0.3百萬美元，導致營銷及推廣費用增加約1.4百萬美元；(ii)訂單數量由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約0.9百萬張增至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約1.3百萬張，因此需要額外人手處理增加的訂單數量，導致外包倉庫勞工費用增加約1.0百萬美元；及(iii)支付網關費增加約0.3百萬美元，其與訂單數量增加相符。

行政開支

行政開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約11.0百萬美元增加約3.4百萬美元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約14.4百萬美元，增幅約為30.9%。行政開支增加乃主要由於(i)員工人數由二零一七年十二月三十一日的347名增加至二零一八年十二月三十一日的384名，導致員工成本增加約2.3百萬美元；及(ii)員工培訓及招募開支增加約0.3百萬美元。

融資成本

融資成本於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度各年分別維持穩定，兩年均約為6,000美元，指融資租賃費用。

財務資料

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約0.3百萬美元增加約0.5百萬美元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約0.8百萬美元，增幅約為166.7%，主要由於同期除稅前溢利增加所致。

實際稅率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約10.4%上升至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約17.3%。我們錄得截至二零一七年十二月三十一日止年度較低實際稅率約10.4%，主要由於動用先前未確認的稅務虧損約77,000美元及過往年度超額撥備約73,000美元的稅務影響。

年內溢利

基於上文所述，年內溢利由截至二零一七年十二月三十日止年度的約2.2百萬美元增加約1.8百萬美元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約4.0百萬美元，增幅約為81.8%。淨利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約3.8%增至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約4.7%。年內溢利及淨利率增加主要由於毛利增加，惟被上文所述銷售開支及行政開支增加所部分抵銷。

流動資金及資本資源

於過往，我們主要透過經營活動所得現金及銀行借款兩者撥付流動資金及資本需求。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，我們的銀行及現金結餘分別約為6.6百萬美元、9.9百萬美元、17.0百萬美元及21.5百萬美元。

我們主要因經營業務及一般營運資金需求而需要現金。於日後，我們預期透過多項資金來源的組合撥付所需營運資金，包括但不限於：經營所得現金、[編纂]淨額、銀行及現金結餘以及可能於適當時機進行的股本及債務融資。

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

本集團現金流量

下表載列於往績期間綜合現金流量表中的選定現金流量數據：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
經營活動所得現金淨額	4,149	4,719	9,700	1,616	11,933
投資活動所用現金淨額	(388)	(755)	(1,684)	(1,307)	(1,973)
融資活動所用現金淨額	(850)	(829)	(877)	(671)	(5,507)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	2,911	3,135	7,139	(362)	4,453
匯率變動影響	32	(24)	(62)	(138)	(14)
於年初的現金及現金等價物	3,607	6,550	9,661	9,661	16,738
於年／期末的現金及現金等價物	6,550	9,661	16,738	9,161	21,177

經營活動所得現金淨額

於截至二零二零年九月三十日止九個月，我們錄得經營活動所得現金淨額約11.9百萬美元，主要由於(i)錄得營運資金變動前經營溢利約12.6百萬美元；(ii)已付所得稅約1.4百萬美元；(iii)主要因我們向客戶提供的產品的需求上升驅動採購增加，導致應計及貿易及其他應付款項增加約8.5百萬美元；確認一筆過海外間接應付稅項而予以調整與合約負債增加約1.4百萬美元而予以調整；及(iv)因若干營運資金項目出現變動並對經營現金流量造成負面影響

財務資料

而被抵銷，有關變動主要為我們向客戶提供的產品的需求上升導致存貨增加約5.8百萬美元與預付款項、按金及其他應收款項增加約2.9百萬美元(主要由於對供應商的預付款項增加)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們有經營活動所得現金淨額約9.7百萬美元，主要由於(i)營運資金變動前的經營溢利約7.3百萬美元；(ii)已付所得稅約0.2百萬美元；(iii)主要因應計款項及貿易及其他應付款項增加約2.9百萬美元及源於客戶忠誠度計劃的合約負債增加約1.8百萬美元而予以調整；及(iv)被若干營運資金項目變動抵銷，該等變動對經營現金流量產生負面影響，主要為預付款項、按金及其他應收款項增加約0.9百萬美元(主要由於租賃按金增加)及存貨增加約0.9百萬美元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們有經營活動所得現金淨額約4.7百萬美元，主要由於(i)營運資金變動前的經營溢利約5.5百萬美元；(ii)已付所得稅約0.3百萬美元及所得稅退款約58,000美元；(iii)主要因合約負債增加約1.8百萬美元及應計款項及貿易及其他應付款項增加約0.8百萬美元而予以調整；及(iv)被若干營運資金項目變動抵銷，該等變動對經營現金流量產生負面影響，主要為存貨增加約1.6百萬美元、預付款項、按金及其他應收款項增加約0.8百萬美元(主要由於對供應商的預付款項增加)及貿易應收款項增加約0.7百萬美元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們有經營活動所得現金淨額約4.1百萬美元，主要由於(i)營運資金變動前的經營溢利約2.9百萬美元；(ii)已付所得稅約0.1百萬美元及所得稅退款約77,000美元；(iii)主要因合約負債增加約1.1百萬美元、應計款項及貿易及其他應付款項增加約0.6百萬美元及貿易應收款項減少約0.6百萬美元而予以調整；及(iv)被若干營運資金項目變動抵銷，該等變動對經營現金流量產生負面影響，主要存貨增加約0.7百萬美元，及預付款項、按金及其他應收款項增加約0.3百萬美元。

投資活動所用現金淨額

截至二零二零年九月三十日止九個月，我們有投資活動所用現金淨額約2.0百萬美元，主要包括購買物業、廠房及設備約1.9百萬美元，原因是期內租用額外辦事處及倉庫空間。

財務資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們有投資活動所用現金淨額約1.7百萬美元，主要包括購買物業、廠房及設備約0.9百萬美元，乃由於我們於年內租用額外辦公室及倉庫空間及收購按公平值計入損益的金融資產約0.9百萬美元，此乃由於本集團於二零一九年八月訂立人壽保險。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們有投資活動所用現金淨額約0.8百萬美元，主要包括(i)購買物業、廠房及設備約0.6百萬美元，原因為添置電腦軟件及設備；及(ii)以韓元計值的無抵押銀行存款增加約0.2百萬美元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們有投資活動所用現金淨額約0.4百萬美元，主要包括購買物業、廠房及設備約0.4百萬美元，原因主要為添置電腦軟件及設備。

融資活動所用現金淨額

截至二零二零年九月三十日止九個月，我們有融資活動所用現金淨額約5.5百萬美元，主要包括(i)購回股份約2.7百萬美元，惟被發行股份所得款項約0.5百萬美元部分抵銷；(ii)租賃付款的本金部分約1.7百萬美元，為租賃物業的租金付款及租賃汽車相關租賃付款；及(iii)已抵押銀行存款增加約1.5百萬美元，用於發行企業信用卡及供應商的擔保函。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們有融資活動所用現金淨額約0.9百萬美元，主要包括(i)償還銀行借款約1.7百萬美元；及(ii)租賃付款的本金部分約1.6百萬美元，為租金付款及租賃汽車相關租賃付款，惟被籌集銀行借款約2.3百萬美元部分抵銷。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們有融資活動所用現金淨額約0.8百萬美元，主要包括(i)已抵押銀行存款增加約0.7百萬美元，用於發行企業信用卡及供應商的擔保函；及(ii)購回股份約0.2百萬美元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們有融資活動所用現金淨額約0.9百萬美元，主要包括購回股份約0.9百萬美元。

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

選定財務狀況報表項目的討論

	於十二月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	千美元	千美元	千美元	九月三十日 千美元
非流動資產				
物業、廠房及設備	752	1,059	1,266	2,576
使用權資產	-	-	2,445	14,591
按公平值計入損益的金融資產	-	-	761	778
預付款項、按金及其他應收款項	178	298	538	1,187
遞延稅項資產	10	-	-	-
非流動資產總值	940	1,357	5,010	19,132
流動資產				
存貨	2,986	4,512	5,356	11,179
貿易應收款項	1,145	1,857	1,926	2,163
預付款項、按金及其他應收款項	1,903	2,573	3,260	5,554
即期稅項資產	59	-	-	-
已抵押銀行存款	79	771	913	2,437
銀行及現金結餘	6,617	9,923	16,992	21,491
流動資產總值	12,789	19,636	28,447	42,824
流動負債				
應計款項及貿易及其他應付款項	4,298	5,061	7,898	16,349
合約負債	4,072	5,889	7,697	9,099
撥備	310	372	547	906
租賃負債	-	-	1,439	3,754
融資租賃應付款項	55	52	-	-
銀行借款	-	-	620	525
即期稅項負債	174	655	1,393	1,517
流動負債總額	8,909	12,029	19,594	32,150
流動資產淨值	3,880	7,607	8,853	10,674
資產總額減流動負債	4,820	8,964	13,863	29,806

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

	於十二月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	千美元	千美元	千美元	九月三十日
非流動負債				千美元
撥備	—	—	31	498
租賃負債	—	—	1,023	11,166
融資租賃應付款項	135	165	—	—
非流動負債總額	135	165	1,054	11,664
資產淨值	4,685	8,799	12,809	18,142
資本及儲備				
股本	2,284	2,235	2,637	2,310
儲備	2,401	6,564	10,172	15,832
權益總額	4,685	8,799	12,809	18,142

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括租賃物業裝修、家具及裝置、電腦軟件及設備以及汽車。我們於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日分別有物業、廠房及設備約0.8百萬美元、1.1百萬美元、1.3百萬美元及2.6百萬美元。

下表載列於相關所示日期的物業、廠房及設備明細：

	於十二月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	千美元	千美元	千美元	九月三十日
租賃物業裝修	57	83	224	1,053
家具及裝置	108	173	279	499
電腦軟件及設備	547	774	763	1,024
汽車	40	29	—	—
	752	1,059	1,266	2,576

物業、廠房及設備由二零一七年十二月三十一日的約0.8百萬美元增加至二零一八年十二月三十一日的約1.1百萬美元，主要由於電腦軟件及設備增加約0.2百萬美元。

財務資料

物業、廠房及設備於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日維持穩定，分別約為1.1百萬美元及約1.3百萬美元。

物業、廠房及設備由二零一九年十二月三十一日的約1.3百萬美元增加至二零二零年九月三十日的約2.6百萬美元，主要由於截至二零二零年九月三十日止九個月內租用額外辦公室及倉庫空間，使租賃物業裝修增加約0.8百萬美元及電腦軟件及設備增加約0.3百萬美元。

有關物業、廠房及設備的詳情，請見本文件附錄一所載會計師報告附註18。

使用權資產

使用權資產指我們因經營而租賃物業、辦公室設備和汽車。我們於二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日分別有使用權資產約2.4百萬美元及14.6百萬美元，乃因於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二零年九月三十日止九個月採納香港財務報告準則第16號所致。

使用權資產增加主要由於截至二零二零年九月三十日止九個月內租用額外辦公室及倉庫空間所致。

有關使用權資產的詳情，請見本文件附錄一所載會計師報告附註19。

按公平值計入損益之金融資產

按公平值計入損益之金融資產指行政總裁、執行董事及控股股東劉先生簽訂的人壽保單。於二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，我們的按公平值計入損益之金融資產分別約為0.8百萬美元及0.8百萬美元。

有關按公平值計入損益之金融資產的詳情，請見本文件附錄一所載會計師報告附註20。

貿易應收款項

於往績期間，貿易應收款項為不計息及概無向電子商務交易授出信貸期及若干線下批發客戶獲授介乎0至90日的信貸期。貿易應收款項結餘主要指(i)來自付款網關公司(負責處理客戶的電子商務交易)；及(ii)線下批發客戶的未付應收款項。除確認分別截至二零一九年十二月三十一日止年度貿易應收款項的減值虧損約21,000美元及截至二零二零年九月三十

財務資料

日止九個月其後撥回貿易應收款項的減值虧損約12,000美元外，參考過往經驗，預期不會嚴重拖欠付款。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，我們有貿易應收款項分別約1.1百萬美元、1.9百萬美元、1.9百萬美元及2.2百萬美元。

貿易應收款項由二零一七年十二月三十一日的約1.1百萬美元增加至二零一八年十二月三十一日的約1.9百萬美元，與期內收益增幅相符。

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，貿易應收款項分別維持穩定於約1.9百萬美元及1.9百萬美元。

貿易應收款項由二零一九年十二月三十一日的約1.9百萬美元稍微增加至二零二零年九月三十日的約2.2百萬美元，與期內收益增幅一致。

下表載列貿易應收款項按照發票日期(已扣除撥備)的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	千美元	千美元	千美元	九月三十日 千美元
0至30日	1,015	1,719	1,922	2,123
31至60日	76	64	2	29
61至90日	51	71	1	3
超過90日	3	3	1	8
	<u>1,145</u>	<u>1,857</u>	<u>1,926</u>	<u>2,163</u>

下表載列平均貿易應收款項週轉日數：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	九月三十日 止九個月
貿易應收款項週轉日數(附註)	9	6	6	5

附註：貿易應收款項週轉日數乃根據年／期初及年／期末貿易應收款項的平均數除以相關年度／期間的收益再乘以365日(就截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度而言)及274日(就截至二零二零年九月三十日止九個月而言)計算。

於往績期間，貿易應收款項週轉日數屬於本集團所授信貸期的範圍內。

財務資料

直至最後可行日期，於二零二零年九月三十日的貿易應收款項約2.2百萬美元或99.7%其後已於往績期間後由客戶結付。

預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項指預付供應商的款項、預付租金、預付[編纂]開支、預付行政開支、租賃按金、貿易按金、公用事業按金、可退回出口稅、政府補貼應收款項及其他。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及二零二零年九月三十日，我們分別有預付款項、按金及其他應收款項約2.1百萬美元、2.9百萬美元、3.8百萬美元及6.7百萬美元。

下表載列各個所示日期的預付款項、按金及其他應收款項明細：

	於十二月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年 九月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
預付款項				
— 預付供應商之款項	621	1,243	1,213	2,128
— 預付租金	9	21	220	141
— 預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 預付行政開支	166	254	410	937
	796	1,518	1,843	3,349
按金				
— 租賃按金	357	388	978	1,257
— 已付貿易按金	293	182	235	304
— 公用事業按金	34	55	73	79
	684	625	1,286	1,640
其他應收款項				
— 可退回出口稅	545	711	630	1,364
— 政府補貼應收款項	—	—	—	386
— 其他	56	17	39	2
	601	728	669	1,752
	<u>2,081</u>	<u>2,871</u>	<u>3,798</u>	<u>6,741</u>
分析為：				
流動資產	1,903	2,573	3,260	5,554
非流動資產	178	298	538	1,187
	<u>2,081</u>	<u>2,871</u>	<u>3,798</u>	<u>6,741</u>

財務資料

我們的預付款項、按金及其他應收款項由二零一七年十二月三十一日的約2.1百萬美元增加至二零一八年十二月三十一日的約2.9百萬美元，主要由於預付供應商的款項增加約0.6百萬美元及可退回出口稅增加約0.2百萬美元，其與我們向客戶提供的產品需求上升導致採購增加相符。

我們的預付款項、按金及其他應收款項由二零一八年十二月三十一日的約2.9百萬美元增加至二零一九年十二月三十一日的約3.8百萬美元，主要由於租賃按金增加約0.6百萬美元及預付租金增加約0.2百萬美元，原因為於截至二零一九年十二月三十一日止年度租賃額外辦公室及倉庫空間。

我們的預付款項、按金及其他應收款項由二零一九年十二月三十一日的約3.8百萬美元增加至二零二零年九月三十日的約6.7百萬美元，主要由於(i)於截至二零二零年九月三十日止九個月，由於採購上升，增加預付供應商之款項約0.9百萬美元；(ii)可退回出口稅增加約0.7百萬美元；(iii)預付行政開支增加約0.5百萬美元；(iv)政府補貼應收款項增加約0.4百萬美元；及(v)租賃按金增加約0.3百萬美元。

存貨

我們的存貨於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日分別約為3.0百萬美元、4.5百萬美元、5.4百萬美元及11.2百萬美元。

存貨由二零一七年十二月三十一日的約3.0百萬美元增至二零一八年十二月三十一日的約4.5百萬美元，主要由於截至二零一八年十二月三十一日止年度的採購增加，原因為對我們提供的產品需求上升，與銷售時裝和生活時尚及美容產品所得收益增幅相符。

存貨由二零一八年十二月三十一日的約4.5百萬美元增至二零一九年十二月三十一日的約5.4百萬美元，主要由於截至二零一九年十二月三十一日止年度的採購增加，原因為對我們提供的產品需求上升，與銷售時裝和生活時尚及美容產品所得收益增幅相符。

存貨由二零一九年十二月三十一日的約5.4百萬美元增至二零二零年九月三十日的約11.2百萬美元，主要由於截至二零二零年九月三十日止九個月的採購增加，原因為(i)對我們提供的產品需求上升，與銷售時裝和生活時尚及美容產品所得收益增幅相符；及(ii)我們於臨近每年第四季度的旺季九月底所增加的採購。

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

下表載列平均存貨週轉日數：

	截至			
	截至十二月三十一日止年度			二零二零年
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	九月三十日
存貨週轉日數 (附註)	39	36	34	47

附註：存貨週轉日數乃根據年／期初及年／期末存貨的平均數除以相關年度／期間的已售存貨成本再乘以365日(就截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度而言)及274日(就截至二零二零年九月三十日止九個月而言)計算。

存貨週轉日數維持穩定，於截至二零一九年十二月三十一日止三個年度分別約為39日、36日及34日。存貨週轉天數增加至約47天，原因為我們於臨近每年第四季度的旺季九月底所增加的採購。

直至最後可行日期，於二零二零年九月三十日的存貨約7.6百萬美元或67.8%於其後出售。

應計費用及貿易及其他應付款項

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，我們的應計費用及貿易及其他應付款項分別約為4.3百萬美元、5.1百萬美元、7.9百萬美元及16.3百萬美元。

財務資料

下表載列所示各個日期的應計款項及貿易及其他應付款項明細：

	於十二月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	千美元	千美元	千美元	九月三十日
				千美元
貿易應付款項	<u>3,001</u>	<u>3,238</u>	<u>3,817</u>	<u>7,437</u>
應計費用				
— 應計員工成本	607	1,106	682	1,103
— 應計銷售開支	374	442	666	993
— 應計行政開支	279	275	289	530
— 應計[編纂]	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
	1,260	1,823	1,637	3,108
其他應付款項				
— 應付銷售稅	19	—	2,444	5,568
— 已付貿易按金	<u>18</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	37	—	2,444	5,568
遞延政府補貼收入	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>236</u>
	<u>4,298</u>	<u>5,061</u>	<u>7,898</u>	<u>16,349</u>

貿易應付款項

於往績期間，貿易應付款項為非計息及授予本集團的一般貿易信貸期限自發票日期起計介乎於0至30日。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，我們的貿易應付款項分別約為3.0百萬美元、3.2百萬美元、3.8百萬美元及7.4百萬美元。

於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，貿易應付款項維持穩定，分別約為3.0百萬美元及3.2百萬美元。

貿易應付款項由二零一八年十二月三十一日的約3.2百萬美元增加至二零一九年十二月三十一日的約3.8百萬美元，主要由於截至二零一九年十二月三十一日止年度的產品採購增加，原因為對我們的產品需求增加。

貿易應付款項由二零一九年十二月三十一日的約3.8百萬美元增加至二零二零年九月三十日的約7.4百萬美元，主要由於臨近旺季(即每年第四季度)二零二零年九月底所增加的產品採購。

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

下表載列於各個年度／期間末根據發票日期呈列之貿易應付款項之賬齡分析：

	於十二月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	千美元	千美元	千美元	九月三十日
0至30日	2,137	2,785	2,889	6,438
31至60日	655	426	828	883
61至90日	191	25	2	7
超過90日	18	2	98	109
	<u>3,001</u>	<u>3,238</u>	<u>3,817</u>	<u>7,437</u>

下表載列平均貿易應付款項週轉日數：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	九月三十日
貿易應付款項週轉日數 (附註)	23	17	14	止九個月

附註：貿易應付款項週轉日數乃根據期初及期末貿易應付款項的平均數除以相關期間的銷售成本及銷售開支總計再乘以365日(就截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度而言)及274日(就截至二零二零年九月三十日止九個月而言)計算。

於往績期間，貿易應付款項週轉日數介於自發票日期起計的30日的一般貿易信貸條款。

直至最後可行日期，於往績期間後，我們已結付於已於二零二零年九月三十日的貿易應付款項約7.4百萬美元或99.5%。

應計費用

應計費用包括應計[編纂]、應計員工成本、應計銷售開支及應計行政開支。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，應計費用分別約為1.3百萬美元、1.8百萬美元、1.6百萬美元及3.1百萬美元。

應計費用由二零一七年十二月三十一日的約1.3百萬美元增加至二零一八年十二月三十一日的約1.8百萬美元，主要由於二零一八年十二月三十一日應付的績效獎金導致應計員工成本增加約0.5百萬美元。

財務資料

應計費用維持穩定，於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日分別約為1.8百萬美元及1.6百萬美元。

應計費用由二零一九年十二月三十一日的約1.6百萬美元增加至二零二零年九月三十日的約3.1百萬美元，乃由於(i)於二零二零年九月三十日的應付表現花紅導致應計員工成本增加約0.4百萬美元；(ii)於二零二零年九月三十日的應計[編纂]開支約[編纂]美元；(iii)應計銷售開支增加約0.3百萬美元，用於網上營銷；及(iv)委聘間接稅務顧問導致應計行政開支增加約0.2百萬美元。

其他應付款項

其他應付款項指應付銷售稅及已付貿易按金。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，我們的其他應付款項分別約為37,000美元、零、2.4百萬美元及5.6百萬美元。

其他應付款項維持穩定，於二零一七年十二月三十一日約為37,000美元，而於二零一八年十二月三十一日則為零。

我們於二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日的其他應付款項分別約2.4百萬美元及約5.6百萬美元為海外應付間接稅項。詳情請參閱本文件「業務 — 稅務及相關安排」一節。

遞延政府補貼收入

於二零二零年九月三十日，我們有遞延政府補貼收入約0.2百萬美元，主要由於香港特區政府推出抗疫基金所致。

合約負債

合約負債包括(i)客戶就未付運訂單的墊付款項；及(ii)客戶會員計劃的遞延收益，指根據相對的單獨售價分配予會員的交易價格。客戶會員計劃產生單獨的履約義務，原因為其向客戶提供一項重大權利，且根據相對獨立的銷售價格將一部分交易價格分配至授予客戶的會員積分。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，我們有合約負債分別約4.1百萬美元、5.9百萬美元、7.7百萬美元及9.1百萬美元。

財務資料

下表載列我們於各所示日期的合約負債明細：

	於十二月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	千美元	千美元	千美元	九月三十日 千美元
客戶墊付款項	3,348	4,323	5,812	8,216
客戶會員計劃的遞延收益	724	1,566	1,885	883
	<u>4,072</u>	<u>5,889</u>	<u>7,697</u>	<u>9,099</u>

合約負債由二零一七年十二月三十一日的約4.1百萬美元增至二零一八年十二月三十一日的約5.9百萬美元，主要由於截至二零一八年十二月三十一日止年度向客戶的銷售增加所致。

合約負債由二零一八年十二月三十一日的約5.9百萬美元增至二零一九年十二月三十一日的約7.7百萬美元，主要由於截至二零一九年十二月三十一日止年度向客戶的銷售增加所致。

合約負債由二零一九年十二月三十一日的約7.7百萬美元增至二零二零年九月三十日的約9.1百萬美元，主要由於截至二零二零年九月三十日止九個月向客戶的銷售增加。

撥備

撥備指銷售退貨、員工福利及復原成本。倘本集團須就已發生之事件承擔現有法律或推定責任，履行責任可能涉及經濟利益之流出，並可作出可靠之估計，則須就不確定時間或數額之負債確認撥備。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，我們有撥備分別約0.3百萬美元、0.4百萬美元、0.6百萬美元及1.4百萬美元。

撥備於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日維持穩定，分別約為0.3百萬美元和約0.4百萬美元。

撥備於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日維持穩定，分別約為0.4百萬美元和約0.6百萬美元。

財務資料

撥備由二零一九年十二月三十一日的約0.6百萬美元增至二零二零年九月三十日的約1.4百萬美元，主要由於截至二零二零年九月三十日止九個月，僱員福利(為員工未動用的年假及長期服務假)撥備增加約0.4百萬美元及截至二零二零年九月三十日止九個月的復原成本撥備增加約0.4百萬美元所致。

租賃負債(於二零一七年及二零一八年十二月三十一日的應付融資租賃)

於往績期間，我們因經營而租賃物業、辦公室設備和汽車。於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們有應付融資租賃分別約190,000美元及217,000美元。於二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，我們有租賃負債分別約2.5百萬美元及14.9百萬美元。本集團已使用經修改追溯方法首次應用香港財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日的期初結餘，以確認先前根據香港會計準則第17號歸類為經營租賃的租賃相關租賃負債。此等負債已與先前歸類為融資租賃的租賃相關承前結餘匯總計算。

於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，應付融資租賃維持穩定，分別約為190,000美元及約217,000美元。

租賃負債由二零一九年十二月三十一日的約2.5百萬美元增至二零二零年九月三十日的約14.9百萬美元，主要由於截至二零二零年九月三十日止九個月租賃額外辦公室及倉庫空間所致。

即期稅項負債

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，我們的即期稅項負債分別約為0.2百萬美元、0.7百萬美元、1.4百萬美元及1.5百萬美元。

財務資料

流動資產及負債淨額

下表載列我們於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日、二零二零年九月三十日及二零二零年十月三十一日的流動資產及流動負債明細：

	於十二月三十一日			於 二零二零年 九月三十日	於 二零二零年 十月三十一日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
流動資產					(未經審核)
存貨	2,986	4,512	5,356	11,179	12,430
貿易應收款項	1,145	1,857	1,926	2,163	3,148
預付款項、按金及 其他應收款項	1,903	2,573	3,260	5,554	5,853
即期稅項資產	59	—	—	—	—
已抵押銀行存款	79	771	913	2,437	2,439
銀行及現金結餘	6,617	9,923	16,992	21,491	18,694
流動資產總值	<u>12,789</u>	<u>19,636</u>	<u>28,447</u>	<u>42,824</u>	<u>42,564</u>
流動負債					
應計及貿易及其他					
應付款項	4,298	5,061	7,898	16,349	15,061
合約負債	4,072	5,889	7,697	9,099	7,756
撥備	310	372	547	906	1,139
租賃負債	—	—	1,439	3,754	3,775
應付融資租賃	55	52	—	—	—
銀行借款	—	—	620	525	514
即期稅項負債	174	655	1,393	1,517	1,915
流動負債總額	<u>8,909</u>	<u>12,029</u>	<u>19,594</u>	<u>32,150</u>	<u>30,160</u>
流動資產淨值	<u>3,880</u>	<u>7,607</u>	<u>8,853</u>	<u>10,674</u>	<u>12,404</u>

財務資料

本集團的流動資產淨值由二零一七年十二月三十一日的約3.9百萬美元增至二零一八年十二月三十一日的約7.6百萬美元，主要由於(i)銀行及現金結餘增加約3.3百萬美元及存貨增加約1.5百萬美元，惟被(ii)合約負債增加約1.8百萬美元與應計及貿易及其他應付款項增加約0.8百萬美元部分抵銷。

本集團的流動資產淨值由二零一八年十二月三十一日的約7.6百萬美元增至二零一九年十二月三十一日的約8.9百萬美元，主要由於(i)銀行及現金結餘增加約7.1百萬美元及存貨增加約0.8百萬美元，惟被(ii)應計及貿易及其他應付款項增加約2.8百萬美元、合約負債增加約1.8百萬美元、租賃負債的流動部分增加約1.4百萬美元及即期稅項負債增加約0.7百萬美元部分抵銷。

本集團的流動資產淨值由二零一九年十二月三十一日的約8.9百萬美元增至二零二零年九月三十日的約10.7百萬美元，主要由於(i)存貨增加約5.8百萬美元、銀行及現金結餘增加約4.5百萬美元及預付款項、按金及其他應收款項增加約2.3百萬美元，惟被(ii)應計及貿易及其他應付款項增加約8.4百萬美元、租賃負債的流動部分增加約2.4百萬美元及合約負債增加約1.4百萬美元部分抵銷。

本集團的流動資產淨值由二零二零年九月三十日的約10.7百萬美元增至二零二零年十月三十一日的約12.4百萬美元，主要由於合約負債減少約1.3百萬美元及應計款項及貿易及其他應付款項減少約1.3百萬美元。

債務

於二零二零年十月三十一日(即本集團可取得有關資料的最後可行日期)營業時間結束時，本集團尚未償還的債務包括(i)銀行借款約0.5百萬美元，其以保障劉先生的人壽保險保單、已抵押銀行存款、本公司提供的企業擔保及本公司董事簽立的個人擔保為法律抵押品作為抵押；及(ii)租賃負債約14.6百萬美元。上述所有抵押將於[編纂]前後由本公司提供的企業擔保取代。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及二零二零年九月三十日，銀行借款分別約為零、零、0.6百萬美元及0.5百萬美元。

於二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，本集團的銀行借款分別按3.21%及1.66%的利率計息。有關詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28。

財務資料

於往績期間，授予本集團的銀行融資附帶若干財務契諾，且於往績期間概無違反任何該等銀行融資的財務契諾。

於二零二零年十月三十一日(即就債務聲明而言的最後可行日期)，我們的銀行融資合計約為5.8百萬美元，其中約4.3百萬美元尚未動用、不受限制及可予提取。

營運資金

於往績期間，我們主要以銀行及現金結餘與營運所得現金撥付所需營運資金。我們透過密切監察及管理營運以管理現金流及營運資金。我們亦頻密檢討未來現金流需求並於需要時調整營運，以確保營運資金足以支持業務營運。

董事相信，經計及現有銀行及現金結餘、營運所得現金流、未動用銀行融資及[編纂]淨額等可用財務資源，我們的營運資金足以應付本文件日期起計最少12個月內的需求。

資本承擔

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，我們於往績期間各年度／期間結束時的已訂約但尚未產生的資本承擔如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	千美元	千美元	千美元	九月三十日
物業、廠房及設備	-	-	-	120

或然負債

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，本集團有關向支付平台公司及供應商發出擔保函的或然負債分別約為53,000美元、94,000美元、77,000美元及76,000美元。銀行出具的擔保函由質押汽車、已抵押銀行存款及一名董事簽立的彌償函件作抵押。

除上述者外，於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，本集團及本公司並無其他重大或然負債。

財務資料

關聯方交易

董事確認，本文件附錄一所載會計師報告附註36所述與關聯方的全部交易按一般商業條款及／或不遜於獨立第三方提供的條款進行，被視為公平合理，且符合本公司股東的整體利益。

於往績期間，本集團與其關聯方進行以下交易：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
支付予香港電訊專業 業客服國際有限公司 （「香港電訊」）的 客戶關係管理及 聯絡中心服務費 （附註i）	-	(85)	(283)	(198)	(255)
向朱寶琮女士退還 商品授權服務費 （附註ii）	(2)	(2)	(3)	(2)	(2)
來自小蜜蜂（台山） 制衣有限公司的 服務收入（附註iii）	133	11	-	-	-
向小蜜蜂（台山） 制衣有限公司採購 商品（附註iii）	(897)	-	-	-	-

附註：

- (i) 香港電訊為本公司一名股東的同系附屬公司。
- (ii) 朱寶琮女士為本公司董事及股東的胞姐／妹。
- (iii) 小蜜蜂（台山）制衣有限公司由一名本公司董事及股東之父劉偉豪先生實益擁有。

財務資料

董事認為，該等關聯方交易乃經公平磋商進行。

更多詳細資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告的附註36。

資產負債表以外安排

於往績期間及直至最後可行日期，除本文件所披露者外，概無其他重大資產負債表以外安排。

財務風險管理

本集團承受多種財務風險，包括外幣風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團的整體風險管理方法著眼於金融市場的不可預測性，力求將對本集團財務業績的潛在不利影響降至最低。

外幣風險

本集團承受一定程度的外幣風險，因為其大部分業務交易、資產及負債乃以本集團功能貨幣以外的貨幣計值，如港元、韓元、日圓、人民幣、英鎊及歐元。由於美元與港元掛鉤，本集團預期美元兌港元匯率不會有任何重大變動。

本集團目前並無正式的外幣對沖政策，但如風險預計重大，則會使用外幣合約將風險降至最低。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註6。

信貸風險

信貸風險是交易對手無法履行其根據金融工具或客戶合約承擔的義務而導致財務損失的風險。本集團承受來自經營活動(主要為貿易應收款項)及融資活動(包括在銀行及金融機構的存款及外匯交易)的信貸風險。

流動性風險

本集團的政策為定期監察目前及預期的流動資金需求、遵守貸款契據及保持與銀行之間的關係，以確保我們備有足夠現金儲備以應付短期及長期流動資金需求。

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

利率風險

本集團承受的利率風險主要來自銀行存款及銀行借款。該等存款及借款按隨着當時市場情況變化的浮動利率計息。

更多詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註6。

主要財務比率

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	%	%	%	九月三十日 止九個月
盈利率				
毛利率 ⁽¹⁾	33.8	34.1	32.0	35.3
純利率 ⁽²⁾	3.8	4.7	2.9	6.0
股本回報率 ^(3、4)	47.7	45.4	26.3	53.0
總資產回報率 ^(3、5)	16.3	19.0	10.1	15.5
	於十二月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	倍	倍	倍	九月三十日
流動資金比率				
流動比率 ⁽⁶⁾	1.4	1.6	1.5	1.3
速動比率 ⁽⁷⁾	1.1	1.3	1.2	1.0
	%	%	%	%
資本充足率				
資產負債率 ⁽⁸⁾	4.1	2.5	24.1	85.1

附註：

1. 毛利率按毛利除以年／期內收益再乘以100%計算。
2. 純利率按純利除以年／期內收益再乘以100%計算。
3. 為進行財務計算，截至二零二零年九月三十日止九個月的純利已年化。
4. 股本回報率按年／期內純利除以總股本再乘以100%計算。

財務資料

5. 總資產回報率按年／期內純利除以總資產再乘以100%計算。
6. 流動比率按年／期末流動資產除以流動負債計算。
7. 速動比率按年／期末流動資產減存貨除以流動負債計算。
8. 資產負債率按年／期末的債務(租賃負債、融資租賃應付款項及銀行借款)除以年／期末的淨資產再乘以100%計算。

股本回報率

截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度，股本回報率維持穩定，分別約為47.7%及約45.4%。

股本回報率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約45.4%減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約26.3%，主要由於儲備增加約3.6百萬美元，惟被年內溢利增加部分抵銷。

股本回報率由截至二零一九年十二月三十一日止年度約26.3%增加至截至二零二零年九月三十日止九個月約53.0%，主要由於截至二零二零年九月三十日止九個月的收益及政府補貼收入增加，導致期內溢利增加。

總資產回報率

總資產回報率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約16.3%增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約19.0%，主要由於年內溢利增加。

總資產回報率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約19.0%減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約10.1%，主要由於銀行及現金結餘增加約7.1百萬美元及年內溢利減少約0.6百萬美元。

總資產回報率由截至二零一九年十二月三十一日止年度約10.1%增加至截至二零二零年九月三十日止九個月約15.5%，主要由於截至二零二零年九月三十日止九個月的收益及政府補貼收入增加，導致期內溢利增加。

流動比率

於往績期間，流動比率維持穩定，於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及二零二零年九月三十日分別約為1.4倍、1.6倍、1.5倍及1.3倍。

財務資料

速動比率

於往績期間，速動比率維持穩定，於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及二零二零年九月三十日分別約為1.1倍、1.3倍、1.2倍及1.0倍。

資產負債率

於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，資產負債率維持穩定，分別約為4.1%及約2.5%。

資產負債率由二零一八年十二月三十一日的約2.5%增加至二零一九年十二月三十一日的約24.1%，主要由於截至二零一九年十二月三十一日止年度，採納香港財務報告準則第16號導致租賃負債增加約2.5百萬美元及銀行借款增加約0.6百萬美元。

資產負債率由二零一九年十二月三十一日的約24.1%增加至二零二零年九月三十日的約85.1%，主要由於截至二零二零年九月三十日止九個月租用額外辦公室及倉庫空間導致租賃負債增加約12.4百萬美元。

股息及股息政策

於往績期間，本公司概無支付或宣派股息。

將來，宣派及支付任何股息均需由董事會建議，並由彼等酌情決定。此外，一個財政年度的任何末期股息均需待股東批准方可作實，惟不得宣派超過董事會建議金額的股息。決定將來宣派或支付任何股息，以及任何股息的金額，均取決於多種因素，包括經營業績、財務狀況、附屬公司向我們支付的現金股息，以及董事會可能認為相關的其他因素。概不保證本公司將能按董事會任何計劃所規定的金額宣派或分派任何股息，甚或完全不作宣派或分派。過去的股息分派記錄不應用作釐定本公司將來可能宣派或支付的股息水平的參考或依據。

於最後可行日期，我們並無任何特定股息政策，亦未預訂股息派發比率。

[編纂]

財務資料

[編纂]

可供分派儲備

截至二零二零年九月三十日，本公司可供分派儲備約為1.0百萬美元。

[編纂]

近期發展

於往績期間後及截至最後可行日期，儘管受到COVID-19的持續影響，我們的業務營運及成本結構維持穩定。根據弗若斯特沙利文報告，自COVID-19疫情以來，在疫症的影響下，全球消費及購買習慣由線下轉向網上。COVID19爆發後，時裝與生活時尚及美容產品的網購量顯著增加。截至二零二零年十月三十一日止一個月，我們的收益較截至二零一九年十月三十一日止一個月錄得大幅增長。

於往績期間後，本集團將一個知名社交媒體平台納入YesStyle意見領袖計劃的合資格社交媒體清單，以作為加強數碼營銷計劃策略的一部分。我們於二零二零年十二月榮獲The Best Practice of eCommerce Alliance及香港貿易發展局共同舉辦的「Asia's Best E-Tailing Awards」賽事的「The Best Cross-border Awards」獎項，以嘉許我們開發電子商務平台的努力。

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

董事確認，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自二零二零年九月三十日起並無重大不利變動，且自二零二零年九月三十日起並無發生對載於本文件附錄一所載會計師報告的綜合財務報表所載的資料造成重大影響。

概無重大不利變化

董事確認，直至本文件日期，我們的財務、運營或交易狀況自二零二零年九月三十日(即本文件附錄一會計師報告所呈報的期間結束)以來概無發生任何重大不利變化。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的溢利估計

董事已根據本集團截至二零二零年九月三十日止九個月的經審核綜合業績、基於本集團截至二零二零年十二月三十一日止兩個月的管理賬目及管理層估計得出截至二零二零年十月三十一日止一個月的未經審核綜合業績編製本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的權益持有人應佔綜合溢利估計。估計的編製基準在所有重大方面與會計師報告(詳情載於本文件附錄一)所載本集團目前所採納的會計政策基準一致。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的溢利估計

估計本公司權益持有人應佔綜合溢利	不少於 [編纂]美元
------------------	---------------

附註：截至二零二零年十二月三十一日止年度的估計本公司權益持有人應佔綜合溢利已計及截至二零二零年十二月三十一日止年度將產生的估計[編纂]約[編纂]美元。