



FORWARD FASHION
HOLDINGS

Forward Fashion (International) Holdings Company Limited

尚晉(國際)控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2528



2021 中期報告

目錄

	頁次
公司資料	2
財務摘要	3
簡明綜合損益表	4
簡明綜合中期全面收益表	5
簡明綜合中期財務狀況表	6
簡明綜合中期權益變動表	8
簡明綜合中期現金流量表	9
簡明綜合中期財務資料附註	10
管理層討論及分析	32
其他資料	38

公司資料

董事會

執行董事

范榮庭先生(主席)
陳幸儀女士(行政總裁)
陳漢榮先生
方日明先生
范麗君女士

獨立非執行董事

鄒國強先生
余振球先生
張振宇先生

董事委員會

審核委員會

鄒國強先生(主席)
余振球先生
張振宇先生

薪酬委員會

余振球先生(主席)
陳幸儀女士
張振宇先生

提名委員會

范榮庭先生(主席)
余振球先生
張振宇先生

授權代表

陳漢榮先生
范麗君女士

公司秘書

陳漢榮先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港中環
太子大廈22樓

開曼群島註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點及總辦事處

香港
九龍尖沙咀
海港城港威大廈
第6座12樓1204室

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

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
中國銀行(香港)有限公司
招商銀行股份有限公司

合規顧問

興證國際融資有限公司
香港中環
康樂廣場8號
交易廣場3座7樓

公司網站

www.forward-fashion.com

股份代號

02528

財務摘要

		截至2021年 6月30日止 六個月	截至2020年 6月30日止 六個月
收益	百萬港元	625.8	367.5
毛利	百萬港元	322.3	147.7
期間利潤／(虧損)	百萬港元	15.8	(99.8)
每股盈利／(虧損)	港元	0.04	(0.25)
		截至2021年 6月30日	截至2020年 12月31日
流動比率		1.2	1.1
資產負債比率		58%	63%

與截至2020年6月30日止六個月的虧損99.8百萬港元相比，本集團於截至2021年6月30日止六個月錄得利潤15.8百萬港元。利潤乃由於2019冠狀病毒病疫情逐步恢復的相關影響導致2021年上半年銷售收益大幅增加所致。

簡明綜合損益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2021年 千港元	2020年 千港元
收益	5	625,800	367,463
銷售成本	8	(303,473)	(219,756)
毛利		322,327	147,707
銷售及營銷開支	8	(245,952)	(190,444)
一般及行政開支	8	(53,373)	(50,548)
其他收入	6	4,762	4,028
其他收益／(虧損)·淨額	7	8,304	(4,620)
經營利潤／(虧損)		36,068	(93,877)
融資收入		556	669
融資成本		(10,737)	(11,323)
融資成本·淨額		(10,181)	(10,654)
除所得稅前利潤／(虧損)		25,887	(104,531)
所得稅(開支)／抵免	9	(10,091)	4,711
期間利潤／(虧損)		15,796	(99,820)
下列人士應佔利潤／(虧損)：			
本公司權益持有人		15,556	(96,680)
非控股權益		240	(3,140)
		15,796	(99,820)
就本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利／(虧損)			
每股基本及攤薄盈利／(虧損)(港元)	10	0.04	(0.25)

簡明綜合中期全面收益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
期間利潤／(虧損)	15,796	(99,820)
期間其他全面收益／(虧損)		
其後可能重新分類至損益的項目：		
匯兌差額	1,072	(2,073)
期間其他全面收益／(虧損)(扣除稅項)	1,072	(2,073)
期間全面收益／(虧損)總額	16,868	(101,893)
下列人士應佔期間全面收益／(虧損)總額：		
本公司權益持有人	17,299	(98,807)
非控股權益	(431)	(3,086)

簡明綜合中期財務狀況表

		未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	123,748	141,369
使用權資產	12	223,100	285,421
無形資產		16,659	18,730
於一份保險合約的投資		32,929	32,486
遞延稅項資產		23,147	27,551
預付款項		308	309
其他應收款項及按金	15	25,306	26,082
非流動資產總額		445,197	531,948
流動資產			
存貨	13	279,289	297,674
貿易應收款項	14	39,558	56,118
預付款項		46,728	25,404
其他應收款項及按金	15	45,562	44,561
受限制現金	16	24,527	24,892
初始期限超過三個月的定期存款		105,000	90,027
現金及現金等價物		139,736	209,639
流動資產總額		680,400	748,315
資產總額		1,125,597	1,280,263
權益			
股本	17	4,000	4,000
股份溢價	17	859,232	859,232
儲備		(582,309)	(584,052)
保留盈利／(累計虧損)		4,368	(11,188)
本公司權益持有人應佔資本及儲備		285,291	267,992
權益中的非控股權益		(4,513)	(4,082)
權益總額		280,778	263,910

簡明綜合中期財務狀況表(續)

	附註	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
負債			
非流動負債			
借款	18	106,216	111,741
租賃負債	19	106,694	149,474
撥備	20	2,289	1,934
按公平值計入損益的金融負債	4.2	6,137	5,026
其他非流動負債	21	21,914	34,083
遞延稅項負債		2,845	3,556
其他應付款項	22	14,274	15,422
非流動負債總額		260,369	321,236
流動負債			
貿易及其他應付款項	22	168,752	192,149
應付關聯方款項	24	47,436	60,818
其他流動負債	21	34,771	36,981
合約負債		8,249	4,685
租賃負債	19	136,610	166,344
撥備	20	3,493	8,771
按公平值計入損益的金融負債		–	2,970
所得稅負債		13,701	19,010
借款	18	171,438	203,389
流動負債總額		584,450	695,117
負債總額		844,819	1,016,353
資產淨值		280,778	263,910

簡明綜合中期權益變動表

	股本 千港元	股份溢價 千港元	儲備 千港元	保留盈利/ (累計虧損) 千港元	小計 千港元	非控股 權益 千港元	權益 總額 千港元
於2021年1月1日的結餘	4,000	859,232	(584,052)	(11,188)	267,992	(4,082)	263,910
期間全面收益總額							
期間利潤	-	-	-	15,556	15,556	240	15,796
期間其他全面(虧損)/收益	-	-	1,743	-	1,743	(671)	1,072
	-	-	1,743	15,556	17,299	(431)	16,868
於2021年6月30日的結餘	4,000	859,232	(582,309)	4,368	285,291	(4,513)	280,778
於2020年1月1日的結餘	-	691,000	(592,532)	140,226	238,694	(634)	238,060
期間全面收益總額							
期間虧損	-	-	-	(96,680)	(96,680)	(3,140)	(99,820)
期間其他全面(虧損)/收益	-	-	(2,127)	-	(2,127)	54	(2,073)
	-	-	(2,127)	(96,680)	(98,807)	(3,086)	(101,893)
與本公司權益持有人 進行的交易：							
股份溢價資本化	3,000	(3,000)	-	-	-	-	-
發行普通股	1,000	171,233	-	-	172,233	-	172,233
股息及分派	-	-	-	(20,000)	(20,000)	-	(20,000)
	4,000	168,233	-	(20,000)	152,233	-	152,233
於2020年6月30日的結餘	4,000	859,233	(594,659)	23,546	292,120	(3,720)	288,400

簡明綜合中期現金流量表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
經營活動的現金流量		
經營所得現金	187,923	96,433
已付所得稅	(11,710)	(1,106)
經營活動所得現金淨額	176,213	95,327
投資活動的現金流量		
已收利息收入	556	669
購買無形資產	(1,767)	(376)
購買物業、廠房及設備	(4,637)	(11,435)
投資活動所用現金淨額	(5,848)	(11,142)
融資活動的現金流量		
借款所得款項	77,014	162,441
已付利息	(4,818)	(3,358)
償還自關聯方貸款	(90,178)	(90,366)
償還借款	(114,491)	(114,050)
發行普通股所得款項	-	181,712
支付上市費用	-	(1,850)
支付租賃負債款項	(108,867)	(47,889)
融資活動(所用)/所得現金淨額	(241,340)	86,640
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(70,975)	170,825
期初現金及現金等價物	209,639	72,605
匯率差異的影響	1,072	972
期末現金及現金等價物	139,736	244,402

簡明綜合中期財務資料附註

1 一般資料

尚晉(國際)控股有限公司(「本公司」)於2019年5月16日於開曼群島註冊成立。本公司註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司，以及其附屬公司(統稱「本集團」)主要通過多品牌及多店舖業務模式在中國內地、澳門、香港及台灣從事國際品牌時尚服裝零售，涵蓋知名設計師品牌、流行環球品牌，以至新進品牌(「業務」)。

本公司的最終控股公司為Gold Star Fashion Limited，該公司為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，並由本集團最終控股股東(「控股股東」)范榮庭先生(「范先生」)全資擁有。

本公司的股份自2020年1月13日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除另有說明外，本未經審核簡明綜合中期財務資料乃以港元(「港元」)呈列，所有金額約整至最接近之千元(千港元)。

本中期簡明綜合中期財務資料已由本公司董事會(「董事會」)於2021年8月20日批准刊發。

2 編製基準

截至2021年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

本簡明綜合中期財務資料並不包括所有一般於年度財務報告內包含的附註。因此，本簡明綜合中期財務資料應與截至2020年12月31日止年度年報及本公司於截至2021年6月30日止六個月內刊發的任何公眾公告一併閱讀。

管理層編製簡明綜合中期財務資料時須作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設影響會計政策的應用以及資產及負債、收入及開支的呈報金額。實際業績或會有別於該等估計。編製該等簡明綜合中期財務資料時，管理層於應用本集團會計政策時作出重大判斷，其估計不確定性的主要來源與截至2020年12月31日止年度綜合中期財務資料所適用者相同，惟下文所載採納新訂及經修訂準則除外。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

3 重大會計政策概要

所應用的會計政策與2020年財務報表所用者(於該等年度綜合財務報表載述)一致，惟下文所載採納新訂及經修訂準則除外。

3.1 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於本會計期間首次應用下列準則及修訂本：

- (a) 利率基準改革－國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂本。

上述修訂本並無影響過往期間的已確認金額，且預期不會對本期間或未來期間造成重大影響。

3.2 已頒佈但實體尚未應用的準則的影響

若干新會計準則及詮釋已頒佈但於截至2021年6月30日止六個月並非強制應用，而本集團亦無提早採用。該等準則預期不會對實體於本期間或未來報告期間及可見將來之交易構成重大影響。

4 金融風險管理

4.1 金融風險因素

本集團的業務面臨各種金融風險：市場風險(包括外匯風險、公平值利率風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

簡明綜合中期財務資料並無包括年度財務資料規定的所有金融風險管理資料及披露資料，且應與本集團於2020年12月31日的年度財務資料一併閱讀。

自年末起風險管理政策並無變動。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

4 金融風險管理(續)

4.2 公平值估計

(i) 公平值等級

本節闡述釐定於財務資料中確認及按公平值計量的金融工具公平值時所作出的判斷及估計。為得出有關釐定公平值所用輸入數據的可靠性指標，本集團已按會計準則規定將其金融工具分為三個層級。各層級於下表闡述。

經常性公平值計量 於2020年12月31日(經審核)	第三層 千港元
-------------------------------	------------

金融負債

按公平值計入損益的金融負債	5,026
---------------	-------

經常性公平值計量 於2021年6月30日(未經審核)	第三層 千港元
-------------------------------	------------

金融負債

按公平值計入損益的金融負債	6,137
---------------	--------------

本集團之政策為於報告期末確認公平值等級的轉入及轉出。

第一層： 於活躍市場買賣的金融工具(如公開買賣的衍生工具及股本證券)的公平值乃按報告期末所報市價釐定。本集團所持金融資產所用的市場報價為當時買入價。該等工具列入第一層。

第二層： 並非於活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公平值乃利用估值技術釐定，該估值技術盡量利用可觀察市場數據，盡量少依賴實體特定的估計。如計算有關工具的公平值所需的所有重大輸入數據為可觀察數據，則該工具列入第二層。

第三層： 倘一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據釐定，則該工具列入第三層。非上市股本證券屬此情況。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

4 金融風險管理(續)

4.2 公平值估計(續)

(ii) 用於釐定公平值的估值技術

用於評估金融工具價值的特定估值技術包括：

- 採用市場報價
- 蒙特卡羅模擬
- 貼現現金流量分析

(iii) 使用重大不可觀察輸入數據的公平值計量(第三層)

下表列示第三層項目於截至2020年及2021年6月30日止六個月的變動：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
期初	7,996	5,883
公平值變動	(1,859)	(1,279)
期末	6,137	4,604
總計		
期間未變現收益淨額	(1,859)	(1,279)

(iv) 估值流程

本集團財務部設有一支團隊，專責就財務報告目的對非財產項目進行估值，包括第三層公平值。此團隊直接向財務總監匯報。財務總監與估值團隊最少每年開會一次，討論估值流程和相關結果。必要時外部估值專家將參與討論。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

4 金融風險管理(續)

4.2 公平值估計(續)

(iv) 估值流程(續)

本集團使用的主要第三層輸入數據乃從下列各項取得和評估：

- 金融資產及金融負債的貼現率乃使用資本資產定價模式釐定以計算稅後比率，該比率反映當前市場對貨幣時間價值及資產或負債特定風險的評估。
- EBITDA倍數的偏移率乃根據實體對業務的了解及當前經濟環境可能對其產生的影響作出估算。
- EBITDA倍數及EBITDA波幅乃基於可資比較公司各自的過往計量得出。

(v) 其他金融工具的公平值

本集團亦有若干於綜合財務狀況表內並非以公平值計量的金融工具。就該等工具而言，公平值與其賬面值並無重大差異，因為應收／應付利息接近當前市場利率，或工具屬短期性質。

5 分部資料

本集團主要於中國內地、澳門、香港及其他地區從事奢侈及時尚服裝及產品的零售及批發業務。本集團零售店舖的表現受季節性波動及部份節慶所影響。

本集團的業務活動具備單獨的財務資料，乃由主要營運決策者（「**主要營運決策者**」）定期審查及評估。主要營運決策者從地區市場的角度審視業務，並主要根據分部收益及分部業績評估地區分部的表現。資產及負債乃按綜合基準進行定期審查。

向主要營運決策者報告的自外部客戶取得的收益作為分部收益計量，即各分部來自客戶的收益。

分部業績相當於自外部客戶取得的收益扣除來自各分部的銷售成本以及銷售及營銷開支。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

5 分部資料(續)

	截至2020年6月30日止六個月(未經審核)			總計 千港元
	中國內地 千港元	澳門 千港元	香港及 其他 千港元	
分部收益	197,682	155,289	41,465	394,436
分部間收益	(3,871)	(3,457)	(19,645)	(26,973)
來自外部客戶的收益	193,811	151,832	21,820	367,463
銷售成本	(111,583)	(95,035)	(13,138)	(219,756)
銷售及營銷開支	(84,418)	(90,436)	(15,590)	(190,444)
分部業績	(2,190)	(33,639)	(6,908)	(42,737)
一般及行政開支				(50,548)
其他收入				4,028
其他虧損				(4,620)
融資收入				669
融資成本				(11,323)
除所得稅開支前虧損				(104,531)
所得稅抵免				4,711
期間虧損				(99,820)

	於2020年12月31日(經審核)			總計 千港元
	中國內地 千港元	澳門 千港元	香港及 其他 千港元	
分部非流動資產	119,134	350,021	62,793	531,948
分部流動資產	214,476	332,234	201,605	748,315

簡明綜合中期財務資料附註(續)

5 分部資料(續)

(a) 按業務線及性質劃分的收益

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
零售	613,663	360,519
店舖管理及寄售服務	11,064	5,965
批發	1,073	979
	<hr/>	<hr/>
總計	625,800	367,463
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(b) 收益確認時間

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
某一時間點的收益	614,736	361,498
一段時間的收益	11,064	5,965
	<hr/>	<hr/>
總計	625,800	367,463
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

6 其他收入

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
政府補助	499	1,194
有關終止租賃合約的補償	—	2,483
其他補貼	3,828	—
其他	435	351
	<hr/>	<hr/>
	4,762	4,028
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

簡明綜合中期財務資料附註(續)

7 其他收益／(虧損)－淨額

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
於保險合約的投資的現金退保價值的變動淨額	443	440
終止確認使用權資產及租賃負債的收益／(虧損)	6,155	(274)
匯兌收益／(虧損)	800	(4,063)
按公平值計入損益的金融負債的公平值收益	1,859	1,279
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(411)	(2,002)
其他	(542)	—
	8,304	(4,620)

8 按性質劃分的開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
存貨變動	281,785	208,025
存貨減值撥回	(2,397)	(2,348)
使用權資產折舊(附註12)	96,015	108,580
僱員福利開支	114,114	91,974
物業、廠房及設備折舊(附註11)	20,792	31,653
經營租賃開支(附註12)	22,813	26,818
物業管理費	18,036	12,342
廣告及推廣開支	8,023	7,719
差旅、娛樂及通訊開支	2,723	2,787
物業、廠房及設備的減值虧損(附註11)	1,318	1,772
無形資產攤銷	2,167	1,106
使用權資產的減值虧損(附註12)	3,532	9,987
專業服務費	2,779	2,234
核數師薪酬	495	664
上市開支	—	480
2019冠狀病毒病相關租金寬免	—	(73,308)
其他開支	30,603	30,263
	602,798	460,748

簡明綜合中期財務資料附註(續)

9 所得稅開支／(抵免)

(a) 所得稅開支／(抵免)

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
即期所得稅	7,204	262
有關暫時差額的遞延所得稅	2,887	(4,973)
總計	10,091	(4,711)

10 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)按期內本公司權益持有人應佔的利潤除以已發行普通股的加權平均數計算。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
本公司權益持有人應佔的利潤／(虧損)(千港元)	16,313	(96,680)
已發行普通股的加權平均數(附註)	400,000,000	391,666,667
每股基本盈利／(虧損)(港元)	0.04	(0.25)

附註：

每股基本盈利／(虧損)按期內本公司權益持有人應佔的利潤除以已發行普通股的加權平均數計算。按有關目的使用的股份加權平均數已追溯調整有關重組的股份發行的影響以及於2020年1月資本化儲備的影響。

(b) 由於本集團於期內並無潛在攤薄普通股，因此，概無呈列每股攤薄盈利。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

11 物業、廠房及設備

	樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	汽車 千港元	辦公室 傢俬及設備 千港元	電腦及 電子設備 千港元	總計 千港元
於2020年12月31日						
成本	83,577	292,646	3,172	20,889	13,849	414,133
累計折舊及減值撥備	(5,285)	(235,966)	(2,896)	(19,068)	(9,549)	(272,764)
賬面淨值	78,292	56,680	276	1,821	4,300	141,369
截至2021年6月30日止六個月						
期初賬面淨值	78,292	56,680	276	1,821	4,300	141,369
添置	-	3,646	-	-	991	4,637
折舊	(816)	(18,184)	(36)	(636)	(1,120)	(20,792)
減值撥備	-	(1,318)	-	-	-	(1,318)
匯兌差額	-	377	-	51	31	459
出售	-	(414)	-	(193)	-	(607)
期末賬面淨值(未經審核)	77,476	40,787	240	1,043	4,202	123,748
於2021年6月30日						
成本	83,577	291,993	3,172	19,489	14,805	413,036
累計折舊及減值撥備	(6,101)	(251,206)	(2,932)	(18,446)	(10,603)	(289,288)
賬面淨值(未經審核)	77,476	40,787	240	1,043	4,202	123,748

簡明綜合中期財務資料附註(續)

11 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	汽車 千港元	辦公室 傢俬及設備 千港元	電腦及 電子設備 千港元	總計 千港元
於2019年12月31日						
成本	83,577	275,064	4,128	22,070	12,525	397,364
累計折舊及減值撥備	(3,645)	(197,909)	(3,128)	(17,129)	(7,362)	(229,173)
賬面淨值	79,932	77,155	1,000	4,941	5,163	168,191
截至2020年6月30日止六個月						
期初賬面淨值	79,932	77,155	1,000	4,941	5,163	168,191
添置	-	17,003	-	131	722	17,856
折舊	(818)	(27,920)	(156)	(1,545)	(1,214)	(31,653)
減值撥備	-	(1,772)	-	-	-	(1,772)
匯兌差額	-	(527)	-	(65)	(54)	(646)
出售	-	(2,880)	(484)	(44)	(148)	(3,556)
期末賬面淨值(未經審核)	79,114	61,059	360	3,418	4,469	148,420
於2020年6月30日						
成本	83,577	280,586	3,158	21,159	12,895	401,375
累計折舊及減值撥備	(4,463)	(219,527)	(2,798)	(17,741)	(8,426)	(252,955)
賬面淨值(未經審核)	79,114	61,059	360	3,418	4,469	148,420

本集團物業、廠房及設備折舊已於綜合損益表確認如下：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
銷售及營銷開支	16,901	29,065
行政開支	3,891	2,588
	20,792	31,653

簡明綜合中期財務資料附註(續)

12 使用權資產

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
零售店舖	198,836	262,799
汽車	866	1,481
辦公室	23,398	21,141
	223,100	285,421

	零售店舖 千港元	汽車 千港元	辦公室 千港元	總計 千港元
於2020年12月31日				
成本	545,165	4,415	35,129	584,709
累計折舊及減值	(282,366)	(2,934)	(13,988)	(299,288)
賬面淨值	262,799	1,481	21,141	285,421

截至2021年6月30日止六個月				
期初賬面淨值	262,799	1,481	21,141	285,421
添置	31,322	-	7,494	38,816
折舊	(90,032)	(615)	(5,368)	(96,015)
減值撥備	(3,532)	-	-	(3,532)
提早終止租賃合約	(2,200)	-	-	(2,200)
匯兌差額	479	-	131	610
期末賬面淨值(未經審核)	198,836	866	23,398	223,100

於2021年6月30日				
成本	472,641	4,415	39,809	516,865
累計折舊及減值	(273,805)	(3,549)	(16,411)	(293,765)
賬面淨值(未經審核)	198,836	866	23,398	223,100

簡明綜合中期財務資料附註(續)

12 使用權資產(續)

損益表列示下列有關租賃的金額：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
有關可變租賃付款的開支(並無計入租賃負債)(附註8)	22,813	26,818
使用權資產的折舊費用(附註8)	96,015	108,580
利息開支(計入融資成本)	5,891	9,423

截至2020年6月30日止六個月，2019冠狀病毒病相關租金寬免為73,308,000港元(附註8)。

13 存貨

	未經審核	經審核
	於2021年	於2020年
	6月30日	12月31日
	千港元	千港元
時尚服裝及配飾	300,845	321,728
電子設備	2,594	3,598
護膚和化妝品	4,165	3,060
減：減值撥備	(28,315)	(30,712)
	279,289	297,674
按成本計量的存貨	232,533	229,577
按可變現淨值計量的存貨	46,756	68,097
	279,289	297,674

簡明綜合中期財務資料附註(續)

14 貿易應收款項

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
貿易應收款項	40,138	56,676
減：貿易應收款項減值撥備	(580)	(558)
貿易應收款項淨額	39,558	56,118
	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
3個月內	35,229	55,545
超過3個月但於6個月內	1,898	326
超過6個月但於1年內	2,721	501
超過一年	290	304
	40,138	56,676

由於當期應收款項之短期性質，其賬面值被視為與其公平值相同。

15 其他應收款項及按金

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
計入流動資產		
— 租賃按金	24,406	24,364
— 可收回增值稅	6,332	9,285
— 員工墊款	1,151	860
— 其他	13,673	10,052
	45,562	44,561
計入非流動資產		
— 租賃按金	25,306	26,082
	70,868	70,643

簡明綜合中期財務資料附註(續)

16 受限制現金

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
受限制現金	24,527	24,892

受限制現金主要包括以港元計值的可供銀行發出信用證的保證金及以港元計值的銀行貸款的保證金。

17 股本

	股份數目	股份面值 千港元	股份溢價 千港元
已發行及繳足： 於2020年12月31日(經審核)及 2021年6月30日(未經審核)	400,000,000	4,000	859,232

期內本集團並無發行任何新普通股。

18 借款

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
非即期		
銀行貸款(附註a)	106,216	111,741
即期		
銀行貸款(附註a)	152,259	107,144
信用證貸款(附註b)	19,179	96,245
	171,438	203,389
	277,654	315,130

簡明綜合中期財務資料附註(續)

18 借款(續)

附註：

(a) 所有借款按下文列示作抵押：

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
以范先生的物業作抵押	103,050	139,894
以范先生的物業及定期存款作抵押	57,385	52,450
以范先生的物業、定期存款及保險合約作抵押	76,486	79,511
由樓宇作抵押	40,733	43,275
	277,654	315,130

(b) 信用證貸款指銀行就進口貨物授出的貸款。

(c) 借款須按以下償還日期償還：

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
1年內	171,438	203,389
1至2年	32,562	37,504
2至5年	24,605	27,693
超過5年	49,049	46,544
	277,654	315,130

(d) 遵守貸款契諾

本集團於截至2020年6月30日止六個月內一直遵守其借款融資的財務契諾。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

19 租賃負債

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
即期	136,610	166,344
非即期	106,694	149,474
	243,304	315,818

20 撥備

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
非即期		
計提充足撥備	2,289	1,934
即期		
計提充足撥備	3,493	6,443
法定索償(附註)	—	2,328
	3,493	8,771

附註：

於2021年4月，對本集團附屬公司作出最終判決。該判決已執行並於2021年4月向索償者支付有關款項。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

21 其他流動及非流動負債

	未經審核 截至2021年 6月30日 止六個月 千港元	未經審核 截至2020年 6月30日 止六個月 千港元
於1月1日	71,064	23,022
收款	2,341	27,346
於綜合損益表確認	(15,721)	(6,603)
匯兌差額	(999)	(481)
	<hr/>	<hr/>
於6月30日	56,685	43,284
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
流動	34,771	22,726
非流動	21,914	20,558

其他流動及非流動負債主要為自特許人及商場收取的裝修補貼並於租期內按直線基準攤銷。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

22 貿易及其他應付款項

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
流動		
貿易應付款項(附註)	70,093	70,389
應付薪金	37,384	40,054
應付可變租賃款項	14,293	36,028
其他應付稅項	853	3,727
應付特許權費	-	7,779
經營扶持資金	-	2,237
應付翻新服務費	15,926	17,805
其他應付款項	30,203	14,130
	168,752	192,149
非流動		
經營扶持資金	12,979	12,832
應付特許權費	1,295	2,590
	14,274	15,422
	183,026	207,571

附註：

貿易應付款項主要指存貨的應付款項。貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
3個月內	44,726	50,262
超過3個月但於1年內	24,440	20,127
超過1年	927	-
	70,093	70,389

23 股息

本公司董事會不建議就截至2021年6月30日止六個月派發任何中期股息(二零二零年：無)。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

24 重大關聯方交易

(a) 與關聯方的重大交易

與關聯方之間發生的重大交易如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
購買裝修服務		
由范先生的一名近親家庭成員控制	—	2,052
購買租賃服務(包含可變租賃付款)		
同系附屬公司	970	—
購買管理、推廣及行政服務		
同系附屬公司	7,404	4,685
利息開支		
本公司控股股東	446	—

本公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

(b) 與關聯方的期／年末結餘

(1) 應付關聯方款項

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
來自關聯方貸款—非貿易		
范先生	7,709	7,882
Ying Yu Investment Company Limited	447	2,640
Bo Jian Company Limited	—	7,997
首恆投資有限公司	9,086	9,309
應付關聯方款項—貿易		
晟杰工程有限公司	29,297	30,196
晟杰集團有限公司	897	—
首恆投資有限公司	—	2,794
	47,436	60,818

簡明綜合中期財務資料附註(續)

24 重大關聯方交易(續)

(c) 與其他關聯方訂立的租約(作為承租人)

以下租賃款項與關聯方相關：

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
租賃負債		
本公司的控股股東	8,218	8,880
	未經審核 截至6月30日止六個月 2021年 千港元	2020年 千港元
使用權資產增置		
本公司的控股股東	—	1,479
租賃負債的權益		
本公司的控股股東	253	479
	253	479

管理層討論及分析

概覽

本集團主要在中國內地、澳門、香港及台灣(統稱「大中華」)從事國際品牌時尚服裝零售，涵蓋知名設計師商標品牌、流行環球品牌，以及新進品牌。本集團採用多品牌及多店舖業務模式。

於2021年6月30日，本集團在大中華經營198家自營零售店舖，其中171間零售店舖為以商品品牌經營的單一品牌店舖，以迎合品牌的目標顧客；及27間零售店舖為多品牌店舖，售賣多種本集團由不同國際品牌及我們自家品牌挑選的時尚服裝及生活商品。於2021年6月30日，本集團的品牌組合有118個品牌，其中115個品牌為第三方品牌擁有人或其主要／授權特許人擁有的國際品牌，三個為自營品牌，分別為UM、UM•IXOX及IXOX。

截至2021年6月30日止六個月，本集團錄得收益按年增加70.3%。其中收益增加258.3百萬港元，澳門及中國大陸錄得收益分別增加141.7百萬港元及93.9百萬港元，或佔收益增加總額54.9%及36.4%。

儘管本集團業績有所改善，惟管理層預計2019冠狀病毒病爆發(「大流行」)將繼續影響本集團業務，因為關口尚未完全向旅客開放，因此，本集團將繼續密切監察市況並謹慎行事，並於有需要時迅速作出調整，以確保股東價值得到保障。

財務回顧

收益

本集團於截至2021年6月30日止六個月的收益增加至625.8百萬港元(2020年：367.5百萬港元)，按年增加70.3%。截至2021年6月30日止六個月的收益增加乃由於大流行感染率下降以及管理層努力透過不同渠道促銷，同時另一方面控制成本所致。單一品牌店舖及多品牌店舖按年分別增加62.2%及99.6%，而本集團於不同媒體平台的線上銷售錄得增長率306.7%。店舖管理及寄售服務以及批發亦分別按年增長85.5%及9.6%。儘管大流行期間消費出現不利萎縮，本集團成功將平均銷售建築面積由截至2020年6月30日止六個月的35,010平方米增加至截至2021年6月30日止六個月的35,383平方米。

管理層討論及分析(續)

按銷售渠道劃分的收益明細：

	截至2021年6月30日止 六個月		截至2020年6月30日止 六個月		變動(%)
	百萬港元	佔收益%	百萬港元	佔收益%	
零售					
單一品牌店舖	488.0	78.0	300.8	81.8	62.2
多品牌店舖	112.8	18.0	56.5	15.4	99.6
網上銷售	12.8	2.0	3.2	0.9	306.7
	613.6	98.0	360.5	98.1	70.2
店舖管理及寄售服務	11.1	1.8	6.0	1.6	85.5
批發	1.1	0.2	1.0	0.3	9.6
總計	625.8	100.0	367.5	100.0	70.3

澳門零售店舖於截至2021年6月30日止六個月產生的收益增加至293.5百萬港元，較截至2020年6月30日止六個月增加93.3%。截至2021年6月30日止六個月，中國內地產生的收益錄得287.8百萬港元，按年增加48.5%。截至2021年6月30日止六個月，香港及台灣產生的銷售收益增加至44.5百萬港元，按年增加103.7%。

按地區劃分的收益：

	截至2021年6月30日止 六個月		截至2020年6月30日止 六個月		變動(%)
	百萬港元	佔收益%	百萬港元	佔收益%	
中國內地	287.8	46.0	193.9	52.8	48.5
澳門	293.5	46.9	151.8	41.3	93.3
香港及台灣	44.5	7.1	21.8	5.9	103.7
	625.8	100.0	367.5	100.0	70.3

管理層討論及分析(續)

毛利

本集團的銷售成本包括銷售時尚服裝及時尚生活產品之已售存貨成本及為品牌擁有人提供店舖管理及寄售服務之成本。銷售成本於截至2021年6月30日止六個月增加至303.5百萬港元，按年增加38.1%，乃主要由於銷售增加所致。

因此，截至2021年6月30日止六個月的毛利增加174.6百萬港元，或按年增加118.2%，至322.3百萬港元，而毛利率由截至2020年6月30日止六個月的40.2%上升至截至2021年6月30日止六個月的51.5%。於大中華地區中，於截至2021年6月30日止六個月，中國銷售的毛利率提高1,220個基點至54.6%，乃主要由於2021年上半年銷售回升及折扣優惠減少。澳門、香港及台灣的銷售毛利率於截至2021年6月30日止六個月分別上升1,460個基點及下跌1,140個基點。澳門的毛利率增加乃主要由於正價銷售增加。香港及台灣的毛利率減少乃主要由於需求下降帶來的價格壓力。

其他收入及其他收益及虧損淨額

本集團於截至2021年6月30日止六個月的其他收入為4.8百萬港元(主要包括政府補助及特許方就經營虧損提供的補貼及終止租賃合約的補償)按年增加17.7%。本集團錄得其他收益淨額8.3百萬港元，截至2020年6月30日止六個月則為虧損淨額4.6百萬港元，主要由於終止確認使用權資產及租賃負債收益及匯兌收益分別增加6.4百萬港元及4.9百萬港元。

營運開支

銷售及營銷開支於截至2021年6月30日止六個月增加至246.0百萬港元，或按年增加29.1%，主要由於以下各項之淨影響：(i) 2020年已收與2019冠狀病毒病疫情有關的租金寬免73.3百萬港元；(ii) 員工福利開支增加18.6百萬港元；及(iii) 使用權資產折舊及物業、廠房及設備折舊分別減少20.4百萬港元及12.2百萬港元。

一般及行政開支於截至2021年6月30日止六個月增加至53.4百萬港元，或按年增加5.6%，主要由於僱員福利開支增加2.8百萬港元所致。

融資成本

融資成本淨額於截至2021年6月30日止六個月減少至10.2百萬港元，或按年減少4.4%。減少乃主要由於平均銀行借款結餘較低導致銀行借款利息減少1.2百萬港元所致。

管理層討論及分析(續)

期間利潤

本集團於截至2021年6月30日止六個月錄得淨利潤15.8百萬港元，而截至2020年6月30日止六個月錄得虧損99.8百萬港元，乃主要由於收益增加258.3百萬港元其超過成本增額所致。

季節性

本集團的銷售表現受季節性波動影響。本集團一般在冬季比夏季錄得較高收益，因為冬季服裝單價一般高於夏季服裝。本集團在聖誕節及農曆新年前一個月等節慶以及中國內地長假傳統旺季錄得較高收益。由於一年內上半年及下半年的節日及假期相若，故上半年及下半年一般錄得相同比重的收益。

財務

營運資金架構

於2021年6月30日，本集團的流動資產淨值為96.0百萬港元(2020年12月31日：53.2百萬港元)，較2020年12月31日增加42.8百萬港元。該增加乃主要由於流動資產減少67.9百萬港元，此乃主要由於現金及現金等價物減少69.9百萬港元，及由流動負債減少110.6百萬港元所抵銷，該等流動負債減少包括銀行借款減少32.0百萬港元及其他流動負債減少78.6百萬港元。

流動資金及財務管理

於2021年6月30日，本集團擁有借款共171.4百萬港元(2020年12月31日：203.4百萬港元)。借款到期概況詳情載於簡明綜合中期財務資料附註18。於2021年6月30日，本集團的資產負債比率(按債務淨額除以資本總額計算)為58%，而於2020年12月31日則為63%。

於2021年6月30日，本集團的流動比率為1.2倍，於2020年12月31日則為1.1倍。流動比率增加主要由於銀行借款及其他流動負債減少所致。於2021年6月30日，現金及現金等價物為139.7百萬港元，較2020年12月31日減少69.9百萬港元。

管理層討論及分析(續)

資產抵押

於2021年6月30日，賬面淨值為60.4百萬港元的一幢樓宇、24.5百萬港元的受限制現金及32.9百萬港元的人壽保險合約投資已分別被抵押以取得銀行借款的第一按揭、信用貸款及信貸融資。

資本承擔

於2021年6月30日，本集團並無已訂約但未撥備的重大資本承擔(2020年12月31日：無)。

或然負債

截至2021年6月30日，本集團並無任何重大或然負債(2020年12月31日：無)。

外匯風險管理

本集團採購的商品主要以歐元、美元及人民幣計值，而零售營運主要面臨人民幣、澳門元、新台幣及港元的風險。然而，本集團預期外匯波動不會對其營運造成重大影響。本集團並無以遠期合約對沖任何外匯波動。本集團通過定期審閱其外匯風險淨額以管理外匯風險，並致力透過定期審閱與供應商、品牌擁有人的匯率縮減該等風險。

展望

隨著推行大規模疫苗接種計劃，本集團預計大中華大流行影響將進一步減弱及經濟將繼續復甦。然而，大流行全球反覆爆發將繼續對本集團的經營業績構成威脅並造成不明朗性。在地區關口完全向旅客開放前，本集團業績的全面復甦仍將受阻。

本集團將繼續採取行動及實施策略以提升股東價值。本集團將探索新銷售渠道及機遇，同時精簡現有業務並提高效益。本集團亦將繼續投資新生產工具，包括但不限於零售系統、線上平台及數碼化營銷。

管理層討論及分析(續)

上市所得款項用途

本公司的股份(「股份」)於2020年1月13日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，其股份的全球發售(「全球發售」)所得款項淨額為140.0百萬港元。

於2021年6月30日，本公司已使用全球發售所得款項約35.1%(2020年12月31日：23.0%)，所得款項淨額的用途與本公司日期為2019年12月30日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所載者相符。

下文載列於2021年6月30日全球發售所得款項淨額用途之概要：

- 約21.8%用於增設零售店舖
- 約3.2%用於將現有零售店舖升級
- 約3.6%用於發掘新品牌
- 約3.2%用於設立及執行中央零售管理系統
- 約3.3%用於加強網上銷售

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

截至2021年6月30日止六個月，本集團並無任何附屬公司、聯營公司或合營企業的重大收購或出售。

僱員及薪酬政策

本集團採納具競爭力的薪酬政策，以吸引、挽留及激勵優質人才。薪酬待遇會作定期檢討，以反映市場慣例及僱員表現。於2021年6月30日，本集團聘用約1,340名僱員(2020年6月30日：1,450名僱員)。截至2021年6月30日止六個月的總員工成本為114.1百萬港元(2020年6月30日：92.0百萬港元)，按年增加24.1%。

報告期後事項

直至本中期報告日期，董事並無注意到報告期後有關本集團業務或財務表現之重大事項。

其他資料

購買、出售及贖回上市證券

於截至2021年6月30日止六個月內，本公司或其附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

權益披露

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2021年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有，已根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例之該等條文本公司董事及最高行政人員被視為或當作持有之權益及淡倉)，或已在本公司按證券及期貨條例第352條規定備存之登記冊所載，或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	所持／擁有 權益的股份數目	於本公司 的概約股權比例
范榮庭先生(「范先生」)(附註1)	受控法團之權益	300,000,000	75%

附註：

1. 范先生擁有Gold Star Fashion Limited的全部已發行股本，根據證券及期貨條例，彼被視為於Gold Star Fashion Limited所持有的300,000,000股股份中擁有權益。

主要股東於本公司之股份及相關股份之權益及淡倉

就本公司董事及最高行政人員所知，於2021年6月30日，下列為根據證券及期貨條例第336條規定備存之登記冊所載，擁有本公司股份或相關股份權益之本公司股東(董事或本公司最高行政人員除外)：

股東	身份／權益性質	所持／擁有 權益的股份數目	於本公司 的概約股權比例
Gold Star Fashion Limited (附註1)	實益擁有人	300,000,000	75%
鄭琮玲女士(附註2)	配偶權益	300,000,000	75%

附註：

1. 范先生擁有Gold Star Fashion Limited的全部已發行股本。
2. 鄭琮玲女士為范先生之配偶。因此，根據證券及期貨條例，彼被視為於范先生擁有權益的所有股份中擁有權益。

其他資料(續)

購股權計劃

本公司已根據本公司股東及董事於2019年12月17日通過的書面決議案有條件採納購股權計劃(「購股權計劃」)，購股權計劃自上市日期起生效。購股權計劃的主要條款概述於招股章程附錄四。

購股權計劃旨在向本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、諮詢人或潛在僱員、諮詢人、執行人員或高級職員(包括董事)，以及任何供應商、客戶、諮詢人、代理及顧問就彼等對本集團作出的貢獻或潛在貢獻提供獎勵或回報。

自購股權計劃於2019年12月17日採納以來，概無購股權根據購股權計劃獲授出、行使、註銷或失效，於2021年6月30日並無任何尚未行使購股權。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納董事進行證券交易的行為守則，其條款的嚴格程度不遜於標準守則。本公司向所有董事作出特定查詢後，並不知悉任何董事於截至2021年6月30日止六個月內並無遵守交易規定準則及有關證券交易的行為守則。

董事之資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，董事按上市規則第13.51(2)條第(c)及(g)段規定披露的資料變更如下：

過往三年於上市公司擔任其他董事職務之經驗及專業資格

獨立非執行董事鄧國強先生為百得利控股有限公司的執行董事，該公司於2021年7月15日於香港聯合交易所有限公司主板上市(股份代號：6909)。

獨立非執行董事張振宇先生由2021年4月28日起獲委任為PAG Polymer Capital Management (HK) Limited ESG董事總經理。

除本中期報告所披露者外，於本中期報告日期，董事並不知悉根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事及本公司最高行政人員資料有任何變動。

中期股息

董事會不建議就截至2021年6月30日止六個月宣派中期股息(2020年6月30日：無)。

企業管治守則

董事深明在本公司管理架構及內部監控程序加入良好企業管治元素的重要性，以達致有效的問責性。

本公司已採納聯交所發佈之上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》(「企業管治守則」)之守則條文。

於截至2021年6月30日止六個月內，本公司已遵守企業管治守則之守則條文。本公司致力實行董事會中執行董事及獨立非執行董事的組合應保持均衡的目標，使董事會上有強大的獨立元素，可有效行使獨立判斷。

審核委員會

審核委員會已與本公司管理層一同審閱所採納的會計政策及慣例、討論風險管理及內部監控及財務報告事宜，包括對截至2021年6月30日止六個月之未經審核中期財務業績的整體審閱。

代表董事會

主席
范樂庭

香港，2021年8月20日