



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)

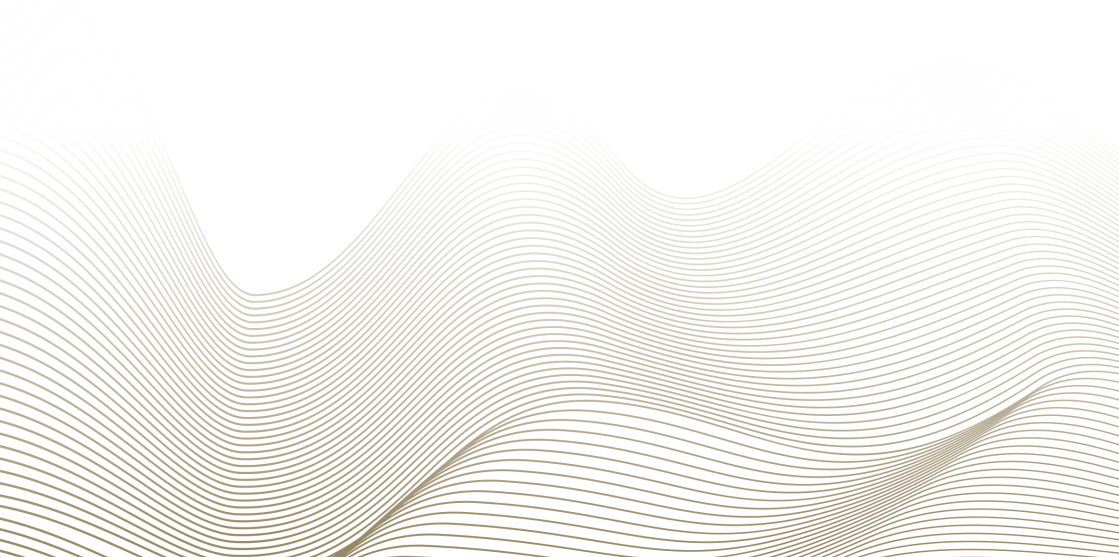
股份代號：2528



2022 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
簡明綜合全面收益表	5
簡明綜合財務狀況表	6
簡明綜合權益變動表	8
簡明綜合現金流量表	9
簡明綜合財務資料附註	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

余振球先生
張振宇先生(於2022年7月1日辭任)
伍鑑津先生
施榮懷先生 銅紫荊星章、太平紳士
(於2022年7月1日獲委任)

董事委員會

審核委員會

余振球先生(主席)
張振宇先生(於2022年7月1日辭任)
伍鑑津先生
施榮懷先生 銅紫荊星章、太平紳士
(於2022年7月1日獲委任)

薪酬委員會

余振球先生(主席)
陳幸儀女士
張振宇先生(於2022年7月1日辭任)
施榮懷先生 銅紫荊星章、太平紳士
(於2022年7月1日獲委任)

提名委員會

范榮庭先生(主席)
余振球先生
張振宇先生(於2022年7月1日辭任)
施榮懷先生 銅紫荊星章、太平紳士
(於2022年7月1日獲委任)

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
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
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
德輔道中199號
無限極廣場32樓

公司網站

www.forward-fashion.com

股份代號

02528

財務摘要

		截至2022年 6月30日止 六個月	截至2021年 6月30日止 六個月
收益	百萬港元	495.78	625.80
毛利	百萬港元	244.29	322.33
期間(虧損)/利潤	百萬港元	(22.69)	15.8
每股(虧損)/盈利	港元	(0.06)	0.04
		截至2022年 6月30日	截至2021年 12月31日
流動比率		1.1	1.2
資產負債比率		52%	58%

簡明綜合損益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2022年 千港元	2021年 千港元
收益	5	495,776	625,800
銷售成本	8	(251,485)	(303,473)
毛利		244,291	322,327
銷售及營銷開支	8	(201,728)	(245,952)
一般及行政開支	8	(50,908)	(53,373)
其他收入	6	4,219	4,762
其他(虧損)/收益·淨額	7	(2,751)	8,304
經營(虧損)/利潤		(6,877)	36,068
融資收入		195	556
融資成本		(9,832)	(10,737)
融資成本·淨額		(9,637)	(10,181)
除所得稅前(虧損)/利潤		(16,514)	25,887
所得稅開支	9	(6,172)	(10,091)
期間(虧損)/利潤		(22,686)	15,796
下列人士應佔(虧損)/利潤：			
本公司權益持有人		(23,141)	15,556
非控股權益		455	240
		(22,686)	15,796
就本公司權益持有人應佔溢利之 每股(虧損)/盈利			
每股基本及攤薄(虧損)/盈利(港元)	10	(0.06)	0.04

簡明綜合全面收益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年 千港元	2021年 千港元
期間(虧損)/利潤	(22,686)	15,796
期間其他全面(虧損)/收益		
其後可能重新分類至損益的項目：		
匯兌差額	(6,946)	1,072
期間其他全面(虧損)/收益(扣除稅項)	(6,946)	1,072
期間全面(虧損)/收益總額	(29,632)	16,868
下列人士應佔期間全面(虧損)/收益總額：		
本公司權益持有人	(30,429)	17,299
非控股權益	797	(431)

簡明綜合財務狀況表

	附註	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	118,213	127,223
使用權資產	12	188,107	251,248
無形資產		8,331	7,566
按公平值計入其他全面收益的金融資產		11,700	11,700
於保險合約的投資		34,321	33,723
遞延稅項資產		16,214	19,800
預付款項		–	1,099
其他應收款項及按金	15	13,175	28,892
非流動資產總額		390,061	481,251
流動資產			
存貨	13	264,594	260,408
貿易應收款項	14	45,983	49,791
預付款項		44,305	65,894
應收關聯方款項	22	2,569	9,740
其他應收款項及按金	15	47,017	50,181
受限制現金	16	23,778	26,216
初始期限超過三個月的定期存款		–	70,000
現金及現金等價物		196,646	115,891
流動資產總額		624,892	648,121
資產總額		1,014,953	1,129,372
權益			
股本	17	4,000	4,000
股份溢價	17	859,232	859,232
儲備		(584,240)	(576,952)
保留盈利		(4,944)	18,197
本公司權益持有人應佔資本及儲備		274,048	304,477
權益中的非控股權益		(4,044)	(4,841)
權益總額		270,004	299,636

簡明綜合財務狀況表(續)

	附註	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
負債			
非流動負債			
借款		56,606	30,979
租賃負債		82,903	119,376
撥備	18	4,258	4,472
按公平值計入損益的金融負債	4.2	2,000	1,444
其他非流動負債	19	2,137	14,393
遞延稅項負債		5,095	2,442
其他應付款項	20	12,629	14,504
		<hr/>	
非流動負債總額		165,628	187,610
		<hr/>	
流動負債			
貿易及其他應付款項	20	153,591	158,507
應付關聯方款項	22	188,198	190,666
其他流動負債	19	23,594	24,882
合約負債		8,104	3,905
租賃負債		122,208	148,065
撥備	18	6,364	4,906
所得稅負債		4,680	12,578
借款		72,582	98,617
		<hr/>	
流動負債總額		579,321	642,126
		<hr/>	
負債總額		744,949	829,736
		<hr/>	
資產淨值		270,004	299,636
		<hr/> <hr/>	

簡明綜合權益變動表

	未經審核本公司權益持有人應佔					非控股 權益	權益 總額
	股本 千港元	股份溢價 千港元	儲備 千港元	保留盈利 千港元	小計 千港元		
於2022年1月1日的結餘	4,000	859,232	(576,952)	18,197	304,477	(4,841)	299,636
期間全面收益總額							
期間虧損	-	-	-	(23,141)	(23,141)	455	(22,686)
期間其他全面(虧損)/利潤	-	-	(7,288)	-	(7,288)	342	(6,946)
	-	-	(7,288)	(23,141)	(30,429)	797	(29,632)
於2022年6月30日的結餘	4,000	859,232	(584,240)	(4,944)	274,048	(4,044)	270,004
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							
期間虧損	-	-	-	15,556	15,556	240	15,796
期間其他全面收益/(虧損)	-	-	1,743	-	1,743	(671)	1,072
於2021年6月30日的結餘	4,000	859,232	(582,309)	4,368	285,291	(4,513)	280,778

簡明綜合現金流量表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年 千港元	2021年 千港元
經營活動的現金流量		
經營所得現金	(10,018)	187,923
已付所得稅	(1,661)	(11,710)
經營活動所得現金淨額	(11,679)	176,213
投資活動的現金流量		
已收利息收入	195	556
購買無形資產	(1,295)	(1,767)
購買物業、廠房及設備	(17,097)	(4,637)
出售固定資產所得款項	4,919	-
贖回定期存款	70,000	-
投資活動所得／(所用)現金淨額	56,722	(5,848)
融資活動的現金流量		
借款所得款項	82,110	77,014
已付利息	(4,436)	(4,818)
自關聯方貸款	143,378	-
償還自關聯方貸款	(12,667)	(90,178)
償還借款	(82,518)	(114,491)
支付租賃負債及利息開支	(92,239)	(108,867)
融資活動所得／(所用)現金淨額	33,628	(241,340)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	78,671	(70,975)
期初現金及現金等價物	115,891	209,639
匯率差異的影響	2,084	1,072
期末現金及現金等價物	196,646	139,736

簡明綜合財務資料附註

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)。

本中期簡明綜合財務資料已由本公司董事會(「董事會」)於2022年8月26日批准刊發。

2 編製基準

截至2022年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合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，本簡明綜合財務資料應與截至2021年12月31日止年度年報及本公司於截至2022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2021年12月31日止年度綜合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2021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：

- (a) 物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項－香港會計準則第16號(修訂)
- (b) 虧損性合約－履約成本－香港會計準則第37號(修訂)
- (c) 引用概念框架－香港財務報告準則第3號(修訂)
- (d) 共同控制合併的合併會計處理－會計指引第5號(修訂)
- (e) 2018年至2020年週期的國際財務報告準則年度改進

上述修訂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2022年6月30日止六個月並非強制應用，而本集團亦無提早採納。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2021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2021年12月31日(經審核) 第三層
千港元

金融資產

股本證券——一間非上市公司 11,700

按公平值計入其他全面收益的金融資產 11,700

金融負債

認購期權 1,444

按公平值計入損益的金融負債 1,444

經常性公平值計量
於2022年6月30日(未經審核) 第三層
千港元

金融資產

股本證券——一間非上市公司 11,700

按公平值計入其他全面收益的金融資產 11,700

金融負債

認購期權 2,000

按公平值計入損益的金融負債 2,000

簡明綜合財務資料附註(續)

4 金融風險管理(續)

4.2 公平值估計(續)

(i) 公平值等級(續)

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。

(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

簡明綜合財務資料附註(續)

4 金融風險管理(續)

4.2 公平值估計(續)

(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2021年及2022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	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
期初	1,444	7,996
公平值變動	(556)	(1,859)
期末	2,000	6,137
總計		
期間未變現收益淨額	(556)	(1,859)

(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。

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。

簡明綜合財務資料附註(續)

4 金融風險管理(續)

4.2 公平值估計(續)

(v) 其他金融工具的公平值

本集團亦有若干於資產負債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。本集團零售店鋪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。

簡明綜合財務資料附註(續)

5 分部資料(續)

截至2021年及2022年6月30日止六個月的分部資料如下：

	截至2022年6月30日止六個月(未經審核)			
	中國內地 千港元	澳門 千港元	香港及 其他 千港元	總計 千港元
分部收益	251,088	210,036	52,572	513,696
分部間收益	(552)	(1,242)	(16,126)	(17,920)
來自外部客戶的收益	250,536	208,794	36,446	495,776
銷售成本	(130,361)	(101,320)	(19,804)	(251,485)
銷售及營銷開支	(90,312)	(93,905)	(17,511)	(201,728)
分部業績	29,863	13,569	(869)	42,563
一般及行政開支				(50,908)
其他收入				4,219
其他虧損				(2,751)
融資收入				195
融資成本				(9,832)
融資成本—淨額				(9,637)
除所得稅開支前虧損				(16,514)
所得稅開支				(6,172)
期間虧損				(22,686)
	於2022年6月30日(未經審核)			
	中國內地 千港元	澳門 千港元	香港及 其他 千港元	總計 千港元
分部非流動資產	111,516	265,390	42,559	419,465
分部流動資產	247,719	322,814	54,972	625,505

簡明綜合財務資料附註(續)

5 分部資料(續)

	截至2021年6月30日止六個月(未經審核)			
	中國內地 千港元	澳門 千港元	香港及 其他 千港元	總計 千港元
分部收益	293,911	295,919	56,975	646,805
分部間收益	(6,100)	(2,388)	(12,517)	(21,005)
來自外部客戶的收益	287,811	293,531	44,458	625,800
銷售成本	(130,720)	(140,923)	(31,830)	(303,473)
銷售及營銷開支	(100,841)	(112,661)	(32,450)	(245,952)
分部業績	56,250	39,947	(19,822)	76,375
一般及行政開支				(53,373)
其他收入				4,762
其他收益				8,304
融資收入				556
融資成本				(10,737)
融資成本—淨額				(10,181)
除所得稅開支前利潤				25,887
所得稅開支				(10,091)
期間利潤				15,796
	於2021年6月30日(未經審核)			
	中國內地 千港元	澳門 千港元	香港及 其他 千港元	總計 千港元
分部非流動資產	107,931	299,809	37,457	445,197
分部流動資產	241,920	356,592	81,888	680,400

簡明綜合財務資料附註(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	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
零售	465,685	613,663
店舖管理及寄售服務	18,919	11,064
批發	11,172	1,073
總計	495,776	625,800

(b) 收益確認時間

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
某一時間點的收益	476,857	614,736
一段時間的收益	18,919	11,064
總計	495,776	625,800

6 其他收入

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
政府補助	1,026	499
其他補貼	2,520	3,828
其他	673	435
總計	4,219	4,762

簡明綜合財務資料附註(續)

7 其他(虧損)/收益—淨額

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年 千港元	2021年 千港元
於保險合約的投資的現金退保價值的變動淨額	522	443
終止確認使用權資產及租賃負債的收益	1,594	6,155
匯兌(虧損)/收益	(1,578)	800
按公平值計入損益的金融負債的公平值(虧損)/收益	(624)	1,859
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(2,473)	(411)
其他	(192)	(542)
	(2,751)	8,304

8 按性質劃分的開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年 千港元	2021年 千港元
存貨變動	250,254	281,785
存貨減值撥回	(2,902)	(2,397)
使用權資產折舊(附註12)	84,445	96,015
僱員福利開支	86,518	114,114
物業、廠房及設備折舊(附註11)	15,762	20,792
經營租賃開支(附註12)	22,248	22,813
物業管理費	15,858	18,036
廣告及推廣開支	9,361	8,023
差旅、娛樂及通訊開支	4,248	2,723
物業、廠房及設備的減值虧損(附註11)	668	1,318
無形資產攤銷	677	2,167
使用權資產減值虧損(附註12)	4,917	3,532
專業服務費	1,315	2,779
核數師薪酬	1,615	495
其他開支	9,137	30,603
	504,121	602,798

簡明綜合財務資料附註(續)

9 所得稅開支
所得稅開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
即期所得稅	452	7,204
有關暫時差額的遞延所得稅	5,720	2,887
	6,172	10,091

10 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利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	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
本公司權益持有人應佔的(虧損)/利潤(千港元)	(23,141)	16,313
已發行普通股的加權平均數	400,000,000	400,000,000
每股基本(虧損)/盈利(港元)	(0.06)	0.04

(b) 由於本集團於期內並無潛在攤薄普通股，概無呈列每股攤薄盈利。

簡明綜合財務資料附註(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2021年12月31日						
成本	83,577	281,496	2,796	19,870	14,678	402,417
累計折舊及減值撥備	(7,079)	(237,035)	(2,592)	(18,289)	(10,199)	(275,194)
賬面淨值	76,498	44,461	204	1,581	4,479	127,223
截至2022年6月30日止六個月						
期初賬面淨值	76,498	44,461	204	1,581	4,479	127,223
添置	-	16,329	-	-	768	17,097
折舊	(820)	(13,293)	(36)	(1)	(1,612)	(15,762)
減值撥備	-	(668)	-	-	-	(668)
匯兌差額	-	(7,754)	-	646	(124)	(7,232)
出售	-	(2,360)	-	-	(85)	(2,445)
期末賬面淨值(未經審核)	75,678	36,715	168	2,226	3,426	118,213
於2022年6月30日						
成本	83,577	286,426	2,788	19,868	14,767	407,426
累計折舊及減值撥備	(7,899)	(249,711)	(2,620)	(17,642)	(11,341)	(289,213)
賬面淨值(未經審核)	75,678	36,715	168	2,226	3,426	118,213

簡明綜合財務資料附註(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	-	(1,818)	-	-	-	(1,818)
匯兌差額	-	377	-	51	31	459
出售	-	86	-	(193)	-	(107)
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

本集團物業、廠房及設備折舊已於綜合損益資料確認如下：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2022年 千港元	2021年 千港元
銷售及營銷開支	12,725	16,901
行政開支	3,037	3,891
	15,762	20,792

簡明綜合財務資料附註(續)

12 使用權資產

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
零售店舖	174,409	232,119
汽車	-	368
辦公室	13,698	18,761
	188,107	251,248

	零售店舖 千港元	汽車 千港元	辦公室 千港元	總計 千港元
於2021年12月31日				
成本	499,370	4,415	39,691	543,476
累計折舊及減值	(267,251)	(4,047)	(20,930)	(292,228)
賬面淨值	232,119	368	18,761	251,248
截至2022年6月30日止六個月				
期初賬面淨值	232,119	368	18,761	251,248
添置	30,327	-	190	30,517
折舊	(79,504)	-	(4,941)	(84,445)
減值撥備	(4,917)	-	-	(4,917)
提早終止租賃合約	(1,312)	(368)	-	(1,680)
匯兌差額	(2,304)	-	(312)	(2,616)
期末賬面淨值(未經審核)	174,409	-	13,698	188,107
於2022年6月30日				
成本	478,621	4,416	39,274	522,311
累計折舊及減值	(304,212)	(4,416)	(25,576)	(334,204)
賬面淨值(未經審核)	174,409	-	13,698	188,107

簡明綜合財務資料附註(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	
	2022年	2021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)	22,248	22,813
使用權資產的折舊費用(附註8)	84,445	96,015
利息開支(計入融資成本)	5,396	5,891

13 存貨

	未經審核	經審核
	於2022年	於2021年
	6月30日	12月31日
	千港元	千港元
時尚服裝及配飾	269,038	267,086
電子設備	4,813	4,702
護膚和化妝品	4,987	7,447
減：減值撥備	(14,244)	(18,827)
	264,594	260,408
按成本計量的存貨	248,671	234,355
按可變現淨值計量的存貨	15,923	26,053
	264,594	260,408

簡明綜合財務資料附註(續)

14 貿易應收款項

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
貿易應收款項		
應收第三方款項	46,334	50,470
減：貿易應收款項減值撥備	(351)	(679)
	<hr/>	<hr/>
貿易應收款項淨額	45,983	49,791
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
3個月內	36,120	45,401
超過3個月但於6個月內	6,415	2,052
超過6個月但於1年內	3,505	2,221
超過一年	294	796
	<hr/>	<hr/>
	46,334	50,470
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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。

簡明綜合財務資料附註(續)

15 其他應收款項及按金

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
計入流動資產		
– 租賃按金	33,112	23,811
– 可收回增值稅	3,844	6,332
– 員工墊款	697	852
– 其他	9,364	19,186
	47,017	50,181
計入非流動資產		
– 租賃按金	13,175	28,892
	60,192	79,073

16 受限制現金

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
受限制現金	23,778	26,216

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
於2021年12月31日及2022年6月30日	400,000,000	4,000	859,232

期內本集團並無發行任何新普通股。

簡明綜合財務資料附註(續)

18 撥備

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
非即期		
計提充足撥備	4,258	4,472
即期		
計提充足撥備	6,364	4,906
	10,622	9,378

19 其他流動及非流動負債

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
於1月1日	39,275	71,064
收款	2,736	8,122
於綜合損益表確認	(15,567)	(41,009)
匯兌差額	(713)	1,098
於6月30日/12月31日	25,731	39,275
流動	23,594	24,882
非流動	2,137	14,393

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。

簡明綜合財務資料附註(續)

20 貿易及其他應付款項

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
流動		
貿易應付款項(附註)	97,605	77,920
應付薪金	28,642	49,289
應付可變租賃款項	9,889	7,018
其他應付稅項	4,598	1,670
應付特許權費	6,606	5,251
應付翻新服務費	5,458	9,515
其他應付款項	793	7,844
	153,591	158,507
非流動		
經營扶持資金	12,629	13,209
應付特許權費	—	1,295
	12,629	14,504
	166,220	173,011

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2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
3個月內	59,011	77,683
超過3個月但於1年內	38,372	213
超過1年	222	24
	97,605	77,920

簡明綜合財務資料附註(續)

21 股息

本公司董事會不建議就截至2022年6月30日止六個月派發任何中期股息。

22 重大關聯方交易

(a) 與關聯方的重大交易

下列重大交易與關聯方之間發生：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
購買貨品		
一家附屬公司	14,279	-
購買裝修服務		
由范先生的一名近親家庭成員控制	1,200	-
(以可變租賃付款)購買租賃服務		
同系附屬公司	3,498	970
購買管理、推廣及行政服務		
同系附屬公司	2,867	7,404
利息開支		
本公司控股股東	3,116	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。

簡明綜合財務資料附註(續)

22 重大關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的期/年末結餘

(1) 應收/(應付)關聯方款項

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
應收關聯方款項－貿易		
首恆投資有限公司	253	2,754
Sheng Jie Decoration And Engineering Co. Limited	2,228	2,226
White S.R.L	–	4,760
應收關聯方款－非貿易		
Gold Star Fashion Limited	88	–
來自關聯方貸款－非貿易		
范先生	(97,777)	(97,744)
Shun Ao. Limited	(8,086)	(9,259)
Zhuo Zhi Fu Da	(49,462)	(51,536)
應付關聯方款項－貿易		
Sheng Jie Decoration And Engineering Co. Ltd	(31,229)	(31,230)
晟杰工程有限公司	(897)	(897)
首恆投資有限公司	(166)	–
White S.R.L	(581)	–

簡明綜合財務資料附註(續)

22 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2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
租賃負債		
本公司的控股股東	4,832	6,935
	未經審核 截至6月30日止六個月 2022年 千港元	2021年 千港元
租賃負債的權益		
本公司的控股股東	164	253

23 後續事項

自2022年6月30日起至本財務報表日期，本公司或本集團並無發生重大後續事項。

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2022年6月30日，本集團在大中華經營199間自營零售店舖，其中174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，25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時尚生活商品。於2022年6月30日，本集團的品牌組合有119個品牌，其中3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。

2019冠狀病毒病爆發(「大流行」)對本集團營運所在地大中華地區之經濟持續產生影響。中國內地之國內生產總值增長率由2021年上半年的12.7%收縮至2022年上半年的2.5%，而2022年上半年消費品消費增長率錄得負增長0.7%。在消費品當中，2022年上半年服裝零售價值錄得負增長率為6.5%。中國內地與香港、澳門及台灣關口封鎖對該等地區之到訪旅客數量產生嚴重影響。截至2022年6月30日止六個月澳門旅客數量與截至2021年6月30日止六個月相比減少11.8%。

在此等背景下，本集團於截至2022年6月30日止六個月的收益按年收縮20.8%。其中收益減少130.0百萬港元，澳門及中國內地錄得收益分別減少84.7百萬港元及37.3百萬港元，或佔收益減少總額的65.2%及28.7%。

鑒於當前艱鉅的營商環境，本集團一直密切監察市場的情況，調整業務策略及營運，以減少負面影響，包括積極對商品成本、租金開支及員工成本採取成本控制措施，以確保維持穩健的現金流量狀況。

財務回顧

收益

本集團於截至2022年6月30日止六個月的收益降至495.8百萬港元(2021年：625.8百萬港元)，按年減少20.8%。截至2022年6月30日止六個月收益下降乃主要由於作為抗擊大流行預防措施的社交隔離及遏制旅遊導致大中華地區經濟放緩所致。單一品牌店舖及多品牌店舖按年分別下降21.2%及38.6%，本集團於不同媒體平台的線上銷售錄得萎縮7.9%。店舖管理及寄售服務以及批發亦分別按年增長71.0%及941.2%。儘管大流行期間消費呈現不利萎縮，本集團設法將平均銷售建築面積由截至2021年6月30日止六個月的35,383平方米增加至截至2022年6月30日止六個月的35,955平方米，增加地區主要為香港及台灣，以期於大流行結束後消費會隨着經濟復蘇及旅遊業重啟反彈。同時，本集團透過關閉業績低於平均水平或租金開支較高而業主並無給予令人滿意租金寬免之店舖，以精簡店舖組合。

管理層討論及分析(續)

按銷售渠道劃分的收益明細：

	截至2022年6月30日止 六個月		截至2021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	384.7	77.5	488.0	78.0	-21.2
多品牌店舖	69.2	14.0	112.8	18.0	-38.6
網上銷售	11.8	2.4	12.8	2.0	-7.9
	465.7	93.9	613.6	98.0	-24.1
店舖管理及寄售服務	18.9	3.8	11.1	1.8	+71.0
批發	11.2	2.3	1.1	0.2	+941.2
總計	495.8	100.0	625.8	100.0	-20.8

澳門零售店舖於截至2022年6月30日止六個月產生的收益減少至208.8百萬港元，較截至2021年6月30日止六個月下降28.9%。截至2022年6月30日止六個月，中國內地產生的收益錄得250.5百萬港元，按年減少13.0%。截至2022年6月30日止六個月，香港及台灣產生的銷售收益下降至36.5百萬港元，按年減少18.0%。

按地區劃分的收益：

	截至2022年6月30日止 六個月		截至2021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	250.5	50.5	287.8	46.0	-13.0
澳門	208.8	42.1	293.5	46.9	-28.9
香港及台灣	36.5	7.4	44.5	7.1	-18.0
	495.8	100.0	625.8	100.0	-20.8

管理層討論及分析(續)

毛利

本集團的銷售成本包括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2022年6月30日止六個月減少至251.5百萬港元，按年減少17.1%，主要由於銷售減少所致。

因此，截至2022年6月30日止六個月的毛利減少78.0百萬港元，或按年下降24.2%，至244.3百萬港元，而毛利率自截至2021年6月30日止六個月的51.5%降至截至2022年6月30日止六個月的49.3%。於大中華地區中，於截至2022年6月30日止六個月，中國銷售的毛利率下降660個基點至48.0%，乃主要由於銷售下降及折扣優惠增加。由於需求下降帶來的價格壓力，澳門的銷售毛利率於截至2022年6月30日止六個月下降50個基點。由於2021年上半年受台灣之清倉銷售及截至2021年6月30日止六個月之存貨撥備影響，香港及台灣的銷售毛利率於截至2022年6月30日止六個月回升1,730個基點。

其他收入及其他收益及虧損淨額

本集團於截至2022年6月30日止六個月的其他收入為4.2百萬港元，主要包括政府補助及特許方就經營虧損提供的補貼，按年減少11.4%。本集團錄得其他虧損淨額2.8百萬港元，截至2021年6月30日止六個月則為其他收益淨額8.3百萬港元，主要由於終止確認使用權資產及租賃負債的收益減少以及金融負債的公平值虧損及出售物業、廠房及設備的虧損淨額增加分別為4.6百萬港元及4.5百萬港元所致。

營運開支

銷售及營銷開支於截至2022年6月30日止六個月減少至201.7百萬港元，按年減少18.0%，主要由於員工福利開支減少21.8百萬港元及使用權資產折舊減少13.5百萬港元所致。

一般及行政開支於截至2022年6月30日止六個月減少至50.9百萬港元，按年減少4.6%，主要由於使用權資產折舊減少3.6百萬港元所致。

融資成本

融資成本淨額於截至2022年6月30日止六個月減少至9.6百萬港元，按年減少5.3%。減少乃主要因租賃負債結餘減少導致租賃負債利息開支減少0.7百萬港元及主要因平均銀行借款結餘較低導致銀行借款利息減少0.2百萬港元所致。

管理層討論及分析(續)

期間虧損

本集團於截至2022年6月30日止六個月錄得淨虧損22.7百萬港元，而於截至2021年6月30日止六個月錄得利潤15.8百萬港元，乃主要由於收益減少130.0百萬港元(其超過於營運中所作之成本節減)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2022年6月30日，本集團的流動資產淨值為45.6百萬港元(2021年12月31日：6.0百萬港元)，較2021年12月31日增加39.6百萬港元。該增加乃主要由於流動資產減少23.2百萬港元，此乃主要由於預付款項減少21.6百萬港元及應收關聯方款項減少7.2百萬港元，部分被受限制現金淨額、初始期限超過三個月的定期存款以及現金及現金等價物增加8.3百萬港元所抵銷，並被流動負債減少62.8百萬港元所抵銷，主要包括銀行借款減少26.0百萬港元、租賃負債減少25.9百萬港元及所得稅負債減少7.9百萬港元。

流動資金及財務管理

本集團致力維持穩健財務狀況及流動資金，以應付正常營運、發展需要及突發事件。於2022年6月30日，現金及現金等價物為196.6百萬港元，較2021年12月31日增加80.8百萬港元。

於2022年6月30日，本集團的流動比率為1.1倍，2021年12月31日則為1.0倍。流動比率增加主要由於銀行借款及租賃負債減少所致。於2022年6月30日，本集團借款合共129.2百萬港元(2021年12月31日：129.6百萬港元)。於2022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52%，於2021年12月31日則為59%。

管理層討論及分析(續)

資產抵押

於2022年6月30日，賬面淨值為59.2百萬港元的一幢樓宇、23.8百萬港元的受限制現金及33.7百萬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2022年6月30日，本集團並無已訂約但未撥備的重大資本承擔(2021年12月31日：無)。

或然負債

截至2022年6月30日，本集團並無任何重大或然負債，惟於2021年及2020年就未決訴訟作出撥備分別為零百萬港元及2.3百萬港元。

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、品牌擁有人匯率縮減該等風險。

展望

大流行自2020年1月起於中國內地、澳門、香港及其他地區爆發，其後蔓延至全球各地，董事認為疫情已經及將會進一步損害大中華的服裝零售市場。

誠如2021年年報所披露，本集團的業務或會受大流行及／或大中華的其他不利公共衛生發展情況所不利影響。該等事件或會對消費氣氛、宏觀經濟環境及股市的財務狀況造成負面影響，嚴重干擾本集團的業務營運。

儘管本集團預計大流行的影響將減弱及經濟將逐漸恢復，本集團將繼續加強現有審慎措施，包括成本控制及效率優化，同時調整策略以應對所有旅行限制解除後的銷售反彈。

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。

截至2022年6月30日，本公司已使用全球發售所得款項約74.5%(2021年12月31日：61.6%)，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。

下文載列截至2022年6月30日全球發售所得款項淨額用途之概要：

- 約95.6%用於增設零售店舖
- 約69.5%用於將現有零售店舖升級
- 約28.9%用於發掘新品牌
- 約68.4%用於設立及執行中央零售管理系統
- 約100.0%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2022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2022年6月30日，本集團聘用約1,210名僱員(2021年6月30日：1,340名僱員)。截至2022年6月30日止六個月的總員工成本為86.5百萬港元(2021年6月30日：114.1百萬港元)，按年減少24.2%。

報告期後事項

直至本報告日期，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。

購買、出售及贖回上市證券

於截至2022年6月30日止六個月內，本公司及其附屬公司概無購買、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2022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2022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(董事及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%
鄭琼玲女士(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. 鄭琼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2022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所載規定交易準則。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2022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：

張振宇先生辭任本公司獨立非執行董事及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各自之成員，自2022年7月1日起生效。

施榮懷先生 *銅紫荊星章、太平紳士* 已獲委任為本公司獨立非執行董事以及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各自之成員，自2022年7月1日起生效。

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2022年6月30日止六個月宣派中期股息(2021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2022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原則及慣例、討論風險管理及內部監控及財務報告事宜，包括對截至2022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，2022年8月26日