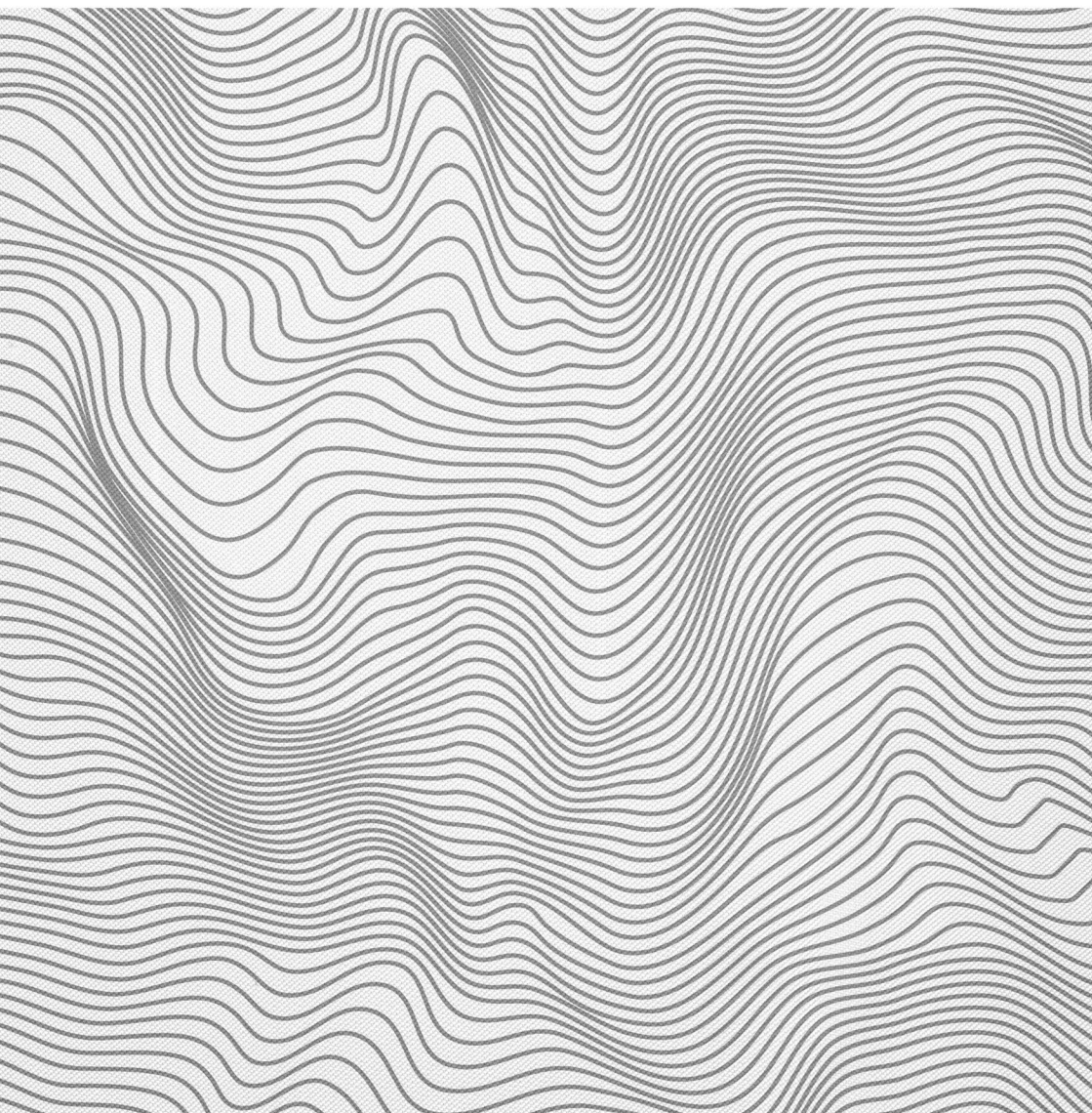


SG GROUP HOLDINGS LIMITED

樺欣控股有限公司

於開曼群島註冊成立的有限公司
股份代號：1657

中期報告 2023



目錄

管理層討論及分析	2
其他資料	11
簡明綜合財務報表的審閱報告	18
簡明綜合損益及其他全面收益表	20
簡明綜合財務狀況表	21
簡明綜合權益變動表	23
簡明綜合現金流量表	24
簡明綜合財務報表附註	25

管理層 討論及分析

業務回顧

在充滿挑戰的經濟環境下，本集團主要市場對服裝等可自由支配支出的意欲下降，導致本集團的主要英國客戶對服裝的需求大幅減少。儘管如此，受惠於二零二二年年底成功發展一名以美國市場為目標的新主要客戶，本集團向時裝零售商及批發商供應服裝產品產生的收益由截至二零二二年十月三十一日止六個月的約**58.9**百萬港元增加**45.6%**至截至二零二三年十月三十一日止六個月（「本期間」）的約**85.8**百萬港元。本集團持續增強於較短交貨期內向客戶提供定制綜合服裝設計及採購服務的能力，以確保現有客戶訂單及要求，從而將鞏固本集團與客戶之間的關係。

本集團的毛利由截至二零二二年十月三十一日止六個月的約**10.6**百萬港元減少至本期間的約**7.3**百萬港元，減幅約為**31.3%**。毛利減少乃主要由於(i)應客戶要求給予客戶銷售折扣；(ii)小批量訂單的單位生產成本增加；及(iii)向以美國市場為目標的新主要客戶提供具競爭力的定價。為減輕來自中國認可供應商的生產成本上升，管理層已採取行動在柬埔寨發展供應鏈管理，降低整體生產成本。管理層不斷探索更多商機，於不同國家縮短交貨期，降低生產成本。

於本期間，本公司擁有人應佔本集團全面開支總額約為**10.3**百萬港元（截至二零二二年十月三十一日止六個月：全面開支總額約為**6.2**百萬港元）。該變動乃主要由於(i)毛利減少；(ii)所收政府補貼減少；及(iii)按公平值計入損益的財務資產錄得未變現虧損淨額；原因在於時尚零售及批發市場整體低迷以及持續地緣政治緊張、高通脹、高利率及衰退風險。

管理層 討論及分析

財務回顧

收益

本集團的收益由截至二零二二年十月三十一日止六個月的約**58.9**百萬港元增加**45.6%**至本期間的約**85.8**百萬港元。收益增加乃主要是由於本集團於二零二二年底成功開發一名以美國市場為目標的新主要客戶，其為本集團貢獻約**59.5**百萬港元或**69.4%**的收益。該名以美國市場為目標的新主要客戶帶來的收益增加緩解了本集團主要英國客戶帶來的收益下降。

銷售成本

本集團的銷售成本主要包括所售貨品的成本及其他直接成本。本期間銷售成本增加**62.5%**至約**78.5**百萬港元，而截至二零二二年十月三十一日止六個月則為**48.3**百萬港元。銷售成本增加與本期間收益增加一致。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零二二年十月三十一日止六個月的約**10.6**百萬港元減少至本期間的約**7.3**百萬港元，減幅約為**31.3%**。本集團於本期間的毛利率約為**8.5%**，而截至二零二二年十月三十一日止六個月則約為**18.0%**。毛利率減少乃主要由於(i)應客戶要求給予客戶銷售折扣；(ii)小批量訂單的單位生產成本增加；及(iii)向以美國市場為目標的新主要客戶提供具競爭力的定價。

其他(虧損)收益淨額

於本期間，本集團錄得其他外匯虧損淨額約**0.1**百萬港元，而截至二零二二年十月三十一日止六個月的其他收益淨額則約為**0.2**百萬港元。英鎊(「英鎊」)貶值產生的外匯虧損緩解了人民幣(「人民幣」)貶值的影響。

管理層 討論及分析

財務回顧(續)

按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的財務資產的未變現虧損淨額

本集團於本期間錄得按公平值計入損益的財務資產的未變現虧損淨額**1.8**百萬港元，而截至二零二二年十月三十一日止六個月按公平值計入損益的財務資產的未變現虧損淨額則為**2.1**百萬港元。然而，本集團繼續以審慎的方式不時探索合適的投資機會，以提升本公司及其股東的利益。

就財務資產確認的(減值虧損)減值虧損撥回淨額

本集團於本期間錄得就貿易應收款項確認的減值虧損撥備淨額約**0.7**百萬港元，而截至二零二二年十月三十一日止六個月則錄得就貿易應收款項確認的減值虧損撥回淨額約**0.1**百萬港元。由於本集團以美國市場為目標的新主要客戶的貿易應收款項增加並在評估貿易應收款項的預期信貸虧損時考慮到前瞻因素，故本集團較截至二零二二年十月三十一日止六個月產生較多貿易應收款項的信貸虧損撥備。本集團主要客戶的信貸風險並無發生重大變動。

行政開支

行政開支主要包括僱員福利開支、招待開支、差旅開支、物業及設備以及使用權資產折舊、法律及專業費用以及其他雜項一般及行政開支。行政開支由截至二零二二年十月三十一日止六個月的約**8.9**百萬港元減少至本期間的約**8.6**百萬港元，減幅約為**3.3%**。減少乃主要由於為優化後勤團隊以應對現有市場及現有客戶，減少僱員人數導致僱員福利開支減少約**3.0**百萬港元(截至二零二二年十月三十一日止六個月：**4.0**百萬港元)。儘管如此，在全球經濟不確定性導致需求明顯放緩的情況下，本集團繼續激勵團隊人才，並確保於本期間對員工薪酬採取適當的成本控制措施。

管理層 討論及分析

財務回顧(續)

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至二零二二年十月三十一日止六個月的約**6.0**百萬港元增加至本期間的約**7.0**百萬港元，增幅約為**17.7%**。增加乃主要由於本集團與國際知名人士合作，導致市場推廣及相關費用增加約**1.9**百萬港元(截至二零二二年十月三十一日止六個月：**0.6**百萬港元)。本集團將繼續接洽新客戶及現有客戶，以探索不同的商機。儘管如此，為應對來自總部於英國的主要客戶需求下降，本集團優化前線團隊，導致員工薪酬減少約**1.9**百萬港元(截至二零二二年十月三十一日止六個月：**3.0**百萬港元)。在全球經濟不確定性導致需求明顯放緩的情況下，本集團繼續激勵團隊人才，並確保於本期間對員工薪酬採取適當的成本控制措施。

期內虧損

於本期間，本集團錄得期內虧損約**10.2**百萬港元，而截至二零二二年十月三十一日止六個月則錄得期內虧損約**4.3**百萬港元。有關虧損因毛利減少及本期間錄得按公平值計入損益的財務資產的未變現虧損淨額所致。

本公司擁有人應佔全面開支總額

於本期間，本公司擁有人應佔全面開支總額約為**10.3**百萬港元，而截至二零二二年十月三十一日止六個月的全面開支總額約為**6.2**百萬港元。該變動乃主要由於(i)毛利減少；(ii)收取的政府補助減少；及(iii)交易證券錄得未變現虧損淨額所致；原因在於時尚零售及批發市場整體低迷以及持續地緣政治緊張、高通脹、高利率及衰退風險。

每股基本虧損

本公司本期間的每股基本虧損約為**0.32**港元，而截至二零二二年十月三十一日止六個月的每股基本虧損則約為**0.13**港元。

管理層 討論及分析

流動資金及財務資源

本集團維持穩健的財務狀況。於二零二三年十月三十一日及二零二三年四月三十日，本集團的流動資產淨值分別約為**69.4**百萬港元及**83.8**百萬港元，包括銀行結餘及現金分別約**5.1**百萬港元及**34.2**百萬港元。本集團的流動比率（即按流動資產除以流動負債計算）由二零二三年四月三十日的約**4.4**增加至二零二三年十月三十一日的約**5.7**。

資產負債比率乃根據報告期末的總負債除以總權益計算得出。總負債包括銀行借款及租賃負債。本集團於二零二三年十月三十一日的資產負債比率約為**0.0778**（二零二三年四月三十日：**0.0597**）。

庫務政策

本集團採納審慎的庫務政策。本集團的管理層持續就客戶的財務狀況進行信貸評估，務求減低本集團面對的信貸風險。除該等正在進行的信貸評估外，董事會緊密監察本集團的流動資金情況，以確保本集團的資產、負債及承擔的流動資金結構符合其資金需求。

承擔

於二零二三年十月三十一日及二零二三年四月三十日，本集團於未經審核簡明綜合財務報表中並無任何已訂約但未撥備的資本承擔。

資本結構

於二零二三年十月三十一日及二零二三年四月三十日，本公司已發行股本為**320,000**港元，分為**32,000,000**股每股面值**0.01**港元之股份。

重大投資

於二零二三年十月三十一日及二零二三年四月三十日，本集團並無持有任何重大投資。

重大收購或出售附屬公司及聯屬公司

本集團於截至二零二三年十月三十一日止六個月並無任何重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。

管理層 討論及分析

重大投資及資本資產的未來計劃

除本公司就股份於聯交所GEM上市而刊發日期為二零一七年二月二十八日的招股章程(「招股章程」)所披露者外，本集團目前並無其他重大投資及資本資產計劃。

或然負債

於二零二三年十月三十一日及二零二三年四月三十日，本集團並無重大或然負債。

外匯風險

於二零二三年十月三十一日及二零二三年四月三十日，本集團之貨幣風險主要與港元及英鎊相關。由於港元與本集團的功能貨幣美元掛鈎，本集團預期源自港元的匯兌風險並不重大。本集團管理層致力將銷售發票貨幣由英鎊改為美元，以將英鎊波動產生的匯率風險減至最小。本集團已制定全面的外幣風險管理政策，本集團可能採納該政策以管理其所面臨的風險。本集團將不時審閱該政策。本集團目前並無採取任何外匯對沖措施。

資產抵押

於二零二三年十月三十一日及二零二三年四月三十日，本集團並無任何租賃資產由出租人在融資租賃下的所有權作抵押。

僱員及薪酬政策

於二零二三年十月三十一日及二零二三年四月三十日分別合共聘用44名及44名僱員。本集團的僱員福利開支主要包括薪金、工資、其他僱員福利及退休計劃供款。截至二零二三年及二零二二年十月三十一日止六個月，本集團僱員福利開支總額(包括董事酬金)分別約為4.8百萬港元及7.0百萬港元。薪酬乃按市況以及個別僱員的表現、資歷及經驗釐定。除基本薪金外，亦會向表現出色的僱員酌情派發年終花紅。

管理層 討論及分析

遵守法例及法規

本集團主要於香港及中國進行其業務。據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，於本期間，本集團已遵守香港及中國一切相關法例及法規。

本集團在披露資料及企業管治方面亦遵守開曼群島《公司法》(二零一三年修訂本)、聯交所證券上市規則(「上市規則」)及《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)之規定。

環保政策

本集團通過節能與辦公資源回收等方法盡量降低日常營運對環境的不利影響，藉以保護環境。本集團將繼續尋求更優秀的環保措施，並於組織內推廣正確的環保意識。本集團已遵守與環保、健康及安全、工作環境條件及就業有關的一切相關法例及法規。

與利益相關方的關係

本集團視僱員為本集團其中一項寶貴資產，而本集團亦嚴格遵守香港的勞動法例及法規，並定期審閱並完善現有員工福利。除合理薪酬待遇外，本集團亦提供其他僱員福利，例如醫療保險等。

本集團為客戶提供優質服務，並與彼等維持良好關係。本集團備有數據庫，以便與相熟客戶就建立長遠業務關係進行直接溝通。

本集團亦與供應商維持有效溝通，並建立長期信任關係。於本期間，本集團與供應商之間並無任何重大糾紛或意見分歧。

管理層 討論及分析

未來展望

在不利的經濟環境下，董事會預計可自由支配支出去意欲將下降及未來12個月內服裝需求將持續下滑。董事會將繼續評估全球經濟環境對本集團營運及財務表現的影響，並密切監控本集團面臨的相關風險及不確定性。本集團將於必要時採取適當措施適應充滿挑戰的環境，包括但不限於目前的成本控制措施，以提高本集團的經營效益。

展望未來，本集團將積極發掘不同地區的潛在客戶並繼續加強其定制綜合服裝設計及採購服務，以更好地迎合現有及潛在客戶的需求。同時，本集團將積極擴大時尚周邊業務範圍，包括鞋履及箱包。本集團亦將繼續優化(i)在香港、中國及英國的展廳展示及樣品產品推廣以供客戶參觀；(ii)通過網上平台為個人客戶進行量身定制的電子促銷；及(iii)探索本集團與國際知名人士的合作機會，以提升本集團的企業形象及知名度。董事相信，與本集團客戶的定期溝通使本集團能更好地了解彼等的需求及要求，從而將鞏固本集團與客戶之間的關係。

董事將繼續檢討及評估業務目標及策略，並在考慮業務風險及市場不確定性的情況下及時採取行動。董事亦將繼續以審慎的方式不時探索合適的投資機會，以提升本公司及其股東的利益，屆時將為本集團帶來可持續及穩定的發展。

管理層 討論及分析

主要風險及不確定因素

本集團目前的營運涉及若干其他風險。尤其是，本集團依賴若干主要客戶，且本集團並無與客戶訂立任何長期合約，因此彼等並無承諾日後將向本集團開立訂單，令本集團的收益面對不確定性及可能變動的風險。本集團亦面臨業務風險如(i)客戶倚賴本集團及時應對終端客戶喜好變化的能力；(ii)倘英國客戶的訂單大幅減少，本集團不能保證其將能從其他市場彌補銷售虧損；(iii)本集團在競爭激烈的市場經營且其面臨的激烈競爭可能導致本集團的市場份額減少及利潤率下降；(iv)本集團面臨來自客戶的信貸風險及日後未必能向客戶收回款項；(v)因原材料價格、供應及質量波動而導致成本增加或影響本集團的供應；及(vi)若干客戶對社會責任及社會合規準則較為敏感，倘我們認可的供應商不遵守或被視為不遵守該等準則，我們作為一名設計及採購服務供應商的聲譽將受到不利影響，而客戶可能會選擇終止與我們的業務。

其他資料

董事及主要行政人員於本公司股份、相關股份及債權證或本公司或任何其他相聯法團之任何指明事務的權益及淡倉

於二零二三年十月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益及淡倉；或(iii)根據上市規則附錄十六第13條須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	所持股份數目	佔本公司 已發行股本之 股權百分比
蔡敬庭先生(附註1)	於受控法團之權益	23,000,000 (L)	71.88%
	實益擁有人	1,000,000 (L)	3.12%
	總計	24,000,000 (L)	75.00%
黎國鴻先生	實益擁有人	10,000 (L)	0.03%

附註：

1. 蔡敬庭先生直接擁有JC Fashion International Group Limited(「JC International」)全部股權，而JC International持有本公司71.88%已發行股本。根據證券及期貨條例，蔡敬庭先生被視為或當作於JC International所持有的全部股份中擁有權益。
2. 字母「L」指該人士於股份的好倉。

其他資料

董事及主要行政人員於本公司股份、相關股份及債權證或本公司或任何其他相聯法團之任何指明事務的權益及淡倉(續)

除上文所披露者外，於二零二三年十月三十一日，概無董事及本公司主要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第XV部)之股份、相關股份或債權證中登記擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益及淡倉；或(iii)根據上市規則附錄十六第13條須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

其他資料

主要股東於本公司股份、相關股份及債權證或本公司或任何其他相聯法團之任何指明事務的權益及淡倉

就董事所知，於二零二三年十月三十一日，下列人士（並非董事或本公司主要行政人員）將於本公司之股份或相關股份中擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露或將記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的權益或淡倉，及／或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益：

股東名稱	權益性質	所持股份數目	佔本公司 已發行股本之 股權百分比
JC International(附註1)	實益擁有人	23,000,000 (L) (附註2)	71.88%

附註：

1. 蔡敬庭先生直接擁有JC International全部股權，而JC International持有本公司71.88%已發行股本。根據證券及期貨條例，蔡敬庭先生被視為或當作於JC International所持有的全部股份中擁有權益。
2. 字母「L」指該人士於股份的好倉。

除上文所披露者外，於二零二三年十月三十一日，董事並不知悉任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的任何權益或淡倉，或擁有將記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的任何權益或淡倉，及／或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何其他成員公司之股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本年度及直至本中期報告日期，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

董事進行證券交易

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之行為守則，其嚴謹度不遜於上市規則附錄十所載規定之交易標準(「標準守則」)。就本公司對董事作出的特定查詢而言，全體董事確認，於截至二零二三年十月三十一日止六個月內，彼等已遵守所規定之交易標準及本公司所採納有關董事進行證券交易之行為守則。

根據標準守則第B.13條，董事亦要求因任職或受聘於本公司或附屬公司而可能知悉本公司證券內幕消息的任何本公司僱員或本公司附屬公司董事或僱員不可在標準守則禁止的情況下買賣本公司證券(猶如其為董事)。

董事於交易、安排或合約的權益

概無由本公司或其任何控股公司或任何附屬公司或同系附屬公司訂立，而董事或與董事關連的實體於其中直接或間接擁有重大利益之有關本集團業務之重大交易、安排或合約於截至二零二三年十月三十一日止六個月結束時或於截至二零二三年十月三十一日止六個月任何時間存續，而截至二零二三年十月三十一日止六個月亦概無有關控股股東(定義見上市規則)或其任何附屬公司為本公司或其任何附屬公司提供服務之任何重大交易、安排或合約。本公司或其中一間附屬公司與控股股東或其任何附屬公司之間亦概無重大合約。

其他資料

董事於競爭業務的權益

於本期間及直至本報告日期，董事或本公司控股股東或主要股東（定義見上市規則）或彼等各自之緊密聯繫人（定義見上市規則）概無被視為於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何權益，及／或致使或可能致使與本集團有任何其他利益衝突，而須根據上市規則予以披露。

不競爭承諾

日期為二零一七年二月二十一日的不競爭契據（「不競爭承諾」）的每名契諾人蔡敬庭先生及 JC International（「契諾人」）已向本公司作出年度聲明，即於截至二零二三年及二零二二年十月三十一日止六個月，彼等已遵守不競爭承諾的條款。不競爭承諾的詳情載於招股章程「與控股股東的關係」一節。

獨立非執行董事已審閱每名契諾人遵守不競爭承諾中承諾的情況，據獨立非執行董事所確定，有關承諾於截至二零二三年及二零二二年十月三十一日止六個月已充分遵守及執行。執行董事及獨立非執行董事亦確認概無與上述承諾有關的其他事宜應敦請股東及本集團潛在投資者垂注。

企業管治常規

本公司之企業管治守則乃按上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企管守則」）之原則訂立。本公司致力確保高質素的董事會及透明度並會向股東負責。企管守則條文第C.2.1條規定，主席及主要行政人員之角色應予區分，並不應由一人同時兼任。蔡敬庭先生同時兼任本公司主席及行政總裁，構成偏離守則條文第C.2.1條。

其他資料

企業管治常規(續)

蔡敬庭先生自旺利多時裝集團有限公司(本公司的主要營運附屬公司)註冊成立起，便一直出任其營運及管理職務，董事會相信蔡敬庭先生同時出任主席兼行政總裁兩個職務，能實現有效管理及業務發展，符合本集團的最佳利益。因此，董事認為在此情況下與企管守則的守則條文第C.2.1條有所偏離乃屬恰當。董事亦認為，董事會由豐富經驗及專業人士(包括三名獨立非執行董事)所組成，其運作可充分保障權力及授權分佈的平衡。董事會仍會不時因應當前情況檢討架構。

截至二零二三年十月三十一日止六個月，本公司符合企管守則的所有守則條文，惟守則條文第C.2.1條除外。

報告期後事項

截至二零二三年十月三十一日止六個月後及直至本報告日期，概無對本集團造成影響的重大事項。

股息

董事會並不建議就截至二零二三年十月三十一日止六個月派付股息(二零二二年十月三十一日：無)。

其他資料

審核及風險管理委員會

於二零一七年二月二十一日，本公司遵照上市規則第3.21條及企管守則第C3節成立審核及風險管理委員會，並訂明其書面職權範圍。審核及風險管理委員會的職責為檢討與本公司外聘核數師的關係、審閱本公司的財務資料、監察本公司的財務申報制度及內部監控程序，並監督本公司之持續關連交易。審核及風險管理委員會由全體三名獨立非執行董事組成，即黎國鴻先生（審核及風險管理委員會主席）、楊存洲先生及Cüneyt Bülent Bilâloğlu先生。本集團於本期間之未經審核簡明綜合財務報表已由審核及風險管理委員會審閱，而審核及風險管理委員會認為有關業績乃遵循適用會計準則、上市規則及法定要求而編製，並已作出充分披露。

承董事會命
樺欣控股有限公司
主席兼行政總裁
蔡敬庭

香港，二零二三年十二月二十九日

於本報告日期，執行董事為蔡敬庭先生及蔡清丞先生；而獨立非執行董事為黎國鴻先生、楊存洲先生及Cüneyt Bülent Bilâloğlu先生。

簡明綜合財務報表的審閱報告



致樺欣控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱載列於第20至38頁的樺欣控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之簡明綜合財務報表，當中包括截至二零二三年十月三十一日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務資料的報告必須遵守上市規則的相關條文及由香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表發表結論，並根據我們的協定委聘條款，僅向整體董事會報告，除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據由香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料進行審閱」進行審閱。該等簡明綜合財務報表的審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人員查詢，並執行分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，故我們不能保證會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事宜。因此，我們不會發表審核意見。

簡明綜合財務報表的審閱報告

結論

根據我們的審閱，我們並無注意到任何事項，致使我們相信簡明綜合財務報表在所有重大方面未有按照香港會計準則第34號編製。

德博會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

二零二三年十二月二十九日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十月三十一日止六個月

		截至十月三十一日止六個月	
附註		二零二三年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)
收益	4	85,768	58,910
銷售及服務成本		(78,482)	(48,308)
毛利		7,286	10,602
其他收入		833	1,989
其他(虧損)收益淨額	5	(116)	232
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的 財務資產的未變現虧損淨額		(1,794)	(2,123)
就財務資產確認的(減值虧損) 減值虧損撥回淨額		(745)	102
行政開支		(8,627)	(8,922)
銷售及分銷開支		(7,038)	(5,978)
融資成本		(103)	(186)
除稅前虧損	6	(10,304)	(4,284)
所得稅抵免	7	100	34
期內虧損		(10,204)	(4,250)
期內其他全面開支			
<i>其後可能重新分類至損益之項目：</i>			
按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入 其他全面收益」)的財務工具投資的公平 值虧損		-	(2,066)
換算海外業務財務報表所產生匯兌差額		(49)	130
期內其他全面開支		(49)	(1,936)
期內全面開支總額		(10,253)	(6,186)
每股虧損			
— 基本及攤薄(港元)	9	(0.32)	(0.13)

簡明綜合財務狀況表

於二零二三年十月三十一日

	附註	二零二三年 十月三十一日 千港元 (未經審核)	二零二三年 四月三十日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	13,041	13,497
使用權資產		2,375	-
投資物業		6,528	6,600
無形資產		2,800	3,617
按公平值計入其他全面收益的財務工具		-	-
遞延稅項資產		11	48
收購無形資產支付之按金		800	-
收購物業、廠房及設備支付之按金		3,868	-
		29,423	23,762
流動資產			
存貨		3,984	1,783
貿易及其他應收款項	11	64,817	61,795
可收回稅款		946	-
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的財務資產		9,324	11,118
銀行結餘及現金		5,117	34,165
		84,188	108,861
流動負債			
合約負債		898	205
貿易及其他應付款項	12	7,892	17,620
銀行借款	13	5,149	6,388
租賃負債		765	-
應付稅項		103	804
		14,807	25,017
流動資產淨值		69,381	83,844
總資產減流動負債		98,804	107,606

簡明綜合財務狀況表

於二零二三年十月三十一日

	附註	二零二三年 十月三十一日 千港元 (未經審核)	二零二三年 四月三十日 千港元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債		1,610	-
遞延稅項負債		472	631
		2,082	631
資產淨值		96,722	106,975
資本及儲備			
股本	14	320	320
儲備		96,402	106,655
權益總額		96,722	106,975

簡明綜合權益變動表

截至二零二三年十月三十一日止六個月

	股本 千港元	股份溢價 千港元	法定儲備 千港元 (附註)	投資 重估儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零二二年四月三十日 (經審核)	320	39,201	456	-	271	85,946	126,194
按公平值計入其他全面收益 的股本工具的公平值變動	-	-	-	(2,066)	-	-	(2,066)
期內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	130	(4,250)	(4,120)
於二零二二年十月三十一日 (未經審核)	320	39,201	456	(2,066)	401	81,696	120,008
於二零二三年五月一日 (經審核)	320	39,201	456	(2,925)	404	69,519	106,975
期內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	(49)	(10,204)	(10,253)
於二零二三年十月三十一日 (未經審核)	320	39,201	456	(2,925)	355	59,315	96,722

附註：該金額指本公司於中華人民共和國(「中國」)成立的附屬公司的法定儲備。根據中國有關法律，該附屬公司須將除稅後純利至少10%(根據相關會計原則及於中國成立的企業適用的財務法規釐定)轉入不可分派儲備金，直至儲備餘額達到其註冊資本的50%為止。此儲備轉撥須於向擁有人分派股息前作出。有關儲備金可用於抵銷過往年度的虧損(如有)，除非清盤，否則不可分派。

簡明綜合現金流量表

截至二零二三年十月三十一日止六個月

	截至十月三十一日止六個月	
	二零二三年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(23,364)	(6,181)
投資活動		
已收利息	355	167
購買物業、廠房及設備	(48)	(27)
已付收購無形資產按金	(800)	-
已付收購物業、廠房及設備按金	(3,868)	-
投資活動(所用)所得現金淨額	(4,361)	140
融資活動		
償還銀行借款	(1,239)	(715)
新籌得銀行借款	-	6,144
償還租賃負債	-	(115)
已付利息	(103)	(186)
融資活動(所用)所得現金淨額	(1,342)	5,128
現金及現金等價物減少淨額	(29,067)	(913)
期初現金及現金等價物	34,165	46,110
匯率變動影響	19	579
期末現金及現金等價物	5,117	45,776

簡明綜合財務報表附註

1. 一般資料

樺欣控股有限公司(「本公司」)於二零一五年十月八日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法律，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立並登記為一家獲豁免有限公司。本公司的普通股(「股份」)於二零一七年在香港聯合交易所有限公司GEM上市。於二零二零年三月二十日，本公司股份轉板至香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

董事認為，直接及最終控股公司為JC Fashion International Group Limited，其於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立。其最終控制方為蔡敬庭先生(「蔡敬庭先生」)，彼亦為本公司董事兼行政總裁。

本公司的註冊辦事處位於4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman, KY1-1002, Cayman Islands。

本公司的總辦事處及主要營業地點地址為香港新界葵涌華星街1-7號美華工業大廈9樓B室。本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事為品牌時裝零售商提供服裝產品設計及採購服務，並提供顧問服務。

簡明綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，與本公司的功能貨幣美元(「美元」)不同。本公司董事認為以港元呈列財務資料較為可取，因為本公司及其主要附屬公司的主要營業地點位於香港。

簡明綜合財務報表附註

2. 編製簡明綜合財務報表的基準

本集團的簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋以及香港法例第622章香港公司條例的披露規定而編製。此外，簡明綜合財務報表包括聯交所證券上市規則規定的適用披露資料。簡明綜合財務報表乃根據歷史成本法編製。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本期間強制生效之經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則，就編製本集團簡明綜合財務報表而言，該等修訂本於二零二三年五月一日或之後開始之年度期間強制生效：

香港財務報告準則第17號 (包括二零二零年十月及二零二二年 二月的香港財務報告準則第17號 (修訂本))	保險合約
香港會計準則第1號及 香港財務報告準則實務報告第2號 (修訂本)	會計政策披露
香港會計準則第8號(修訂本) 香港會計準則第12號(修訂本)	會計估計定義 單一交易產生的資產及負債的相關 遞延稅項

於本中期期間應用新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本集團於本期間及過往期間之財務狀況及表現及/或該等簡明綜合財務報表所載之披露造成重大影響。

簡明綜合財務報表附註

4. 收益及分部資料

收益指由供應服裝產品產生的收益。

本集團根據執行董事(主要營運決策人(「主要營運決策人」))所審閱並賴以就資源分配及分部表現評估作出戰略決策的報告釐定其經營分部。本集團主要向快時尚服裝零售商銷售服裝產品並提供設計及採購服務以及提供顧問服務。

截至二零二三年十月三十一日止期間，本集團重組其內部報告架構，導致其可報告分部組成發生變動。本集團將網上時裝零售商分部與時裝零售商分部合併。隨著越來越多的時裝零售商開始在網上平台上進行交易，主要營運決策人開始以時裝零售為整體作出戰略決策。過往期間分部披露已予重列，以符合本期間的呈列方式。

本集團可報告分部的詳情如下：

- (i) 供應服裝產品 供應服裝產品並提供設計及採購服務予時裝零售商。

該經營分部亦為本集團的可報告分部。概無主要營運決策人所識別的經營分部於釐定本集團可報告分部時合計。

簡明綜合財務報表附註

4. 收益及分部資料(續)

分部收益及業績

截至二零二三年十月三十一日止六個月

	供應服裝產品 千港元 (未經審核)
分部收益	
女裝	58,483
童裝	4,219
男裝	23,066
	85,768
分部虧損	(7,214)
未分配收入	524
未分配虧損	(2,178)
未分配開支	(1,436)
未分配財務成本	-
除稅前虧損	(10,304)

簡明綜合財務報表附註

4. 收益及分部資料(續)

分部收益及業績(續)

截至二零二二年十月三十一日止六個月

	供應服裝產品 千港元 (未經審核)
分部收益	
女裝	52,813
童裝	6,097
	<hr/>
	58,910
	<hr/>
分部虧損	(361)
未分配收入	429
按公平值計入損益的財務資產的未變現虧損淨額	(2,123)
未分配開支	(2,169)
未分配財務成本	(60)
	<hr/>
除稅前虧損	(4,284)
	<hr/>

分部溢利指分部賺取的溢利，惟未計及未分配開支及收入的分配，當中主要包括物業、廠房及設備的若干折舊、投資物業折舊、按公平值計入損益的財務資產的未變現虧損淨額、一般辦公開支、銷售及分銷開支、財務成本及匯兌收益淨額。此與向本集團主要營運決策人報告的計量一致，以供進行資源分配及表現評估。

於兩個期間，並無分部間銷售。

簡明綜合財務報表附註

4. 收益及分部資料(續)

按產品類別劃分的收益

	截至十月三十一日止六個月	
	二零二三年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)
於某一時間點：		
供應服裝產品		
女裝	58,483	52,813
童裝	4,219	6,097
男裝	23,066	—
	85,768	58,910

來自供應服裝產品的收益於貨品控制權轉移之時(即貨品已付運至指定地點(交付)及控制權已轉交客戶之時)確認。

分部資產及負債

並無呈列分部資產或分部負債分析，因為該等資料毋須定期向本集團主要營運決策人提供。

簡明綜合財務報表附註

5. 其他(虧損)收益淨額

	截至十月三十一日止六個月	
	二零二三年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)
匯兌(虧損)收益淨額	(116)	232

6. 除稅前虧損

	截至十月三十一日止六個月	
	二零二三年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)
除稅前虧損已扣除下列各項：		
物業、廠房及設備折舊	440	657
使用權資產折舊	-	119
投資物業折舊	72	80
無形資產攤銷	817	817
融資成本(附註)	103	186

附註：銀行借款所產生之銀行利息開支103,000港元(二零二二年：138,000港元)於融資成本入賬。本集團有兩項(二零二二年：三項)銀行借款，均由蔡敬庭先生作擔保(二零二二年：一項以債券投資作抵押而餘下貸款由蔡敬庭先生作擔保)。

簡明綜合財務報表附註

7. 所得稅抵免

	截至十月三十一日止六個月	
	二零二三年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)
即期稅項		
香港利得稅	-	70
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	18	-
英國企業稅	-	-
	18	70
過往年度撥備不足：		
香港	4	12
	22	82
遞延稅項抵免	(122)	(116)
	(100)	(34)

根據利得稅兩級制，合資格集團實體首2,000,000港元溢利之稅率為8.25%，而超過2,000,000港元之溢利之稅率為16.5%。不符合利得稅兩級制之集團實體之溢利將繼續按16.5%之劃一稅率納稅。

因此，就香港利得稅而言，估計應課稅溢利首2,000,000港元按8.25%計算及估計應課稅溢利2,000,000港元以上部分按16.5%計算。

中國企業所得稅乃就於中國成立之附屬公司之應課稅溢利按25%的法定稅率計算，有關稅率乃根據中國相關企業所得稅法、實施細則及通告釐定。

英國(「英國」)企業稅按於英國成立之附屬公司之應課稅溢利的19%計算。

簡明綜合財務報表附註

8. 股息

截至二零二三年十月三十一日止六個月，概無向本公司普通股股東支付或建議派付股息(截至二零二二年十月三十一日止六個月：無)，自報告期末以來亦無建議派付任何股息。

9. 每股虧損

每股基本虧損乃按照以下數據計算：

	截至十月三十一日止六個月	
	二零二三年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)
虧損：		
就計算期內虧損每股基本虧損的虧損	(10,204)	(4,250)
	千股	千股
股份數目：		
就計算每股基本虧損的普通股數目	32,000	32,000

由於在兩個期間均無發行潛在普通股，故並無呈列兩個期間的每股攤薄虧損。

簡明綜合財務報表附註

10. 物業、廠房及設備

截至二零二三年十月三十一日止六個月，物業、廠房及設備添置主要包括添置裝置及傢俱，金額為48,000港元(截至二零二二年十月三十一日止六個月：主要包括添置裝置及傢俱以及租賃裝修的27,000港元)。

11. 貿易及其他應收款項

	二零二三年 十月三十一日 千港元 (未經審核)	二零二三年 四月三十日 千港元 (經審核)
貿易應收款項	35,298	40,666
減：信貸虧損撥備	(2,242)	(1,497)
	33,056	39,169
其他應收款項		
– 按金及預付款項	1,951	540
– 預付供應商款項	28,386	21,330
– 應收增值稅	863	556
– 其他	561	200
	31,761	22,626
貿易及其他應收款項總額	64,817	61,795

簡明綜合財務報表附註

11. 貿易及其他應收款項(續)

本集團會給予信貸質素及付款記錄良好的客戶不超過90日(二零二三年四月三十日：90日)的信貸期。至於其他客戶，本集團會要求預先支付按金且需於貨物交付時悉數結付款項。

下文為於報告期末的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)按發票日期(與收益確認日期相若)呈列的賬齡分析：

	二零二三年 十月三十一日 千港元 (未經審核)	二零二三年 四月三十日 千港元 (經審核)
於60日內	19,181	34,953
61至180日	13,101	4,205
181至365日	774	11
365日以上	-	-
	33,056	39,169

本集團管理層密切監控貿易應收款項的信貸質素，及認為無逾期或減值的債務具有良好的信貸質素。接納任何新客戶之前，本集團已評核準客戶之信貸質素及就各名客戶釐定信貸限額。客戶之信貸限額會每年檢討一次。並無逾期或減值的應收款項與多種類型的客戶相關，且彼等並無欠款歷史。

簡明綜合財務報表附註

12. 貿易及其他應付款項

	二零二三年 十月三十一日 千港元 (未經審核)	二零二三年 四月三十日 千港元 (經審核)
貿易應付款項	5,015	14,029
其他應付款項	1,131	2,248
應計開支	1,746	1,343
貿易及其他應付款項總額	7,892	17,620

該兩個期間／年度內貿易應付款項的信貸期介乎30至90日。

下文為於報告期末的貿易應付款項按發票日期呈列的賬齡分析。

	二零二三年 十月三十一日 千港元 (未經審核)	二零二三年 四月三十日 千港元 (經審核)
於60日內	3,788	13,640
61至180日	1,153	307
181至365日	57	65
365日以上	17	17
	5,015	14,029

簡明綜合財務報表附註

13. 銀行借款

截至二零二三年十月三十一日止六個月，本集團並無籌得新造銀行借款(截至二零二二年十月三十一日止六個月：6,144,000港元)。本集團現有銀行借款已用作一般營運資金。銀行借款根據市場利率按浮息來計息，須按要求償還並由蔡敬庭先生提供個人擔保。截至二零二二年十月三十一日止六個月，本集團銀行借款已分別用作一般營運資金及用於購入分類為按公平值計入損益的財務資產的債券投資。銀行借款根據市場利率按浮息來計息，其中兩項須於36個月內償還並由蔡敬庭先生提供個人擔保。另一項貸款須於一年內或按要求償還，並以債券投資及公司擔保作抵押。

14. 股本

有關本公司法定及已發行股本的變動詳情載列如下：

	股份數目	股本 港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於二零二二年五月一日、二零二二年十月三十一日、 二零二三年五月一日及二零二三年十月三十一日	200,000,000	2,000,000
已發行及繳足：		
於二零二二年五月一日、二零二二年十月三十一日、 二零二三年五月一日及二零二三年十月三十一日	32,000,000	320,000

兩個期間概無變動。

簡明綜合財務報表附註

15. 關聯方披露

除簡明綜合財務報表其他部分所披露的交易、結餘及承擔外，本集團已訂立下列關聯方交易：

(i) 關係	結餘／交易性質	截至十月三十一日止六個月	
		二零二三年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)
關聯方 ¹	租賃負債利息開支	-	49
	租賃負債	-	1,251

¹ 自二零一七年七月二十八日起，本集團與蔡敬庭先生的一名親戚訂立租賃協議，使用位於中國深圳的辦公室，並已於二零二三年四月三十日終止。

(ii) 主要管理人員的報酬

於本期間，董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	截至十月三十一日止六個月	
	二零二三年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)
薪金及津貼	1,278	1,232
退休福利計劃供款	40	62
	1,318	1,294