

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Sterling Group Holdings Limited 美臻集團控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1825)

截至二零二四年三月三十一日止年度的 經審核年度業績公告

財務摘要	截至三月三十一日止年度 二零二四年 二零二三年	
經營業績(千港元)		
收入	571,391	623,433
毛利	91,981	107,184
毛利率	16.1%	17.2%
銷售及分銷成本	(24,315)	(31,943)
一般及行政開支	(52,657)	(49,061)
經營溢利	7,442	22,028
應收款項預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備	(25,802)	(2,101)
年內(虧損)/溢利淨額	(18,360)	19,927
加：		
折舊支出	6,462	9,173
應收款項預期信貸虧損撥備	25,802	2,101
融資成本	16,226	11,205
所得稅開支	706	4,697
除預期信貸虧損前EBITDA*	30,836	47,103
除預期信貸虧損後EBITDA	5,034	45,002

* EBITDA定義為除利息、稅項及折舊前盈利。EBITDA為公司常用的非香港財務報告準則衡量指標，用於監察業務表現。其可能無法與其他公司提出的類似衡量指標相比較。

美臻集團控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二四年三月三十一日止年度之經審核綜合年度業績連同截至二零二三年三月三十一日止年度的比較數字如下。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年三月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
收入	5	571,391	623,433
銷售成本		(479,410)	(516,249)
毛利		91,981	107,184
其他收入	6	7,757	10,655
其他收益及虧損淨額	7	1,608	1,095
銷售及分銷成本		(24,315)	(31,943)
一般及行政開支		(52,657)	(49,061)
貿易及其他應收款項確認之 預期信貸虧損淨額		(25,802)	(2,101)
融資成本		(16,226)	(11,205)
除稅前(虧損)/溢利	8	(17,654)	24,624
所得稅開支	9	(706)	(4,697)
年內(虧損)/溢利		(18,360)	19,927
其他全面開支(稅後淨額)			
其後可被重新分類至損益的項目：			
海外業務換算匯兌差異		(1,132)	(2,912)
其後將不會重新分類至損益的項目：			
年內重新計量界定福利計劃(虧損)/收益		(182)	56
年度其他全面開支		(1,314)	(2,856)
本公司擁有人應佔年度全面(開支)/收益總額		(19,674)	17,071
		港仙	港仙
每股(虧損)/盈利			
—基本及攤薄	10	(7.65)	9.34

綜合財務狀況表

於二零二四年三月三十一日

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
非流動資產			
預付保險費		9,051	8,783
物業、廠房及設備		35,951	39,371
無形資產		6,399	6,399
使用權資產	14	25,521	26,073
遞延稅項資產		10,072	10,775
商譽		15,534	15,819
非流動資產總值		102,528	107,220
流動資產			
存貨		28,272	52,825
貿易及其他應收款項	12	153,554	117,860
應收關聯方款項		–	2,656
可收回稅項		177	162
已抵押銀行存款		9,984	–
現金及現金等價物		26,965	20,851
流動資產總值		218,952	194,354
資產總值		321,480	301,574
流動負債			
貿易、票據及其他應付款項	13	90,978	95,132
銀行借款		188,550	145,593
租賃負債	14	1,056	1,045
應付稅項		–	137
流動負債總值		280,584	241,907
流動負債淨額		(61,632)	(47,553)

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
非流動負債			
界定福利責任		2,966	2,219
租賃負債	14	4,494	4,383
遞延稅項負債		6,107	6,062
		<u>13,567</u>	<u>12,664</u>
非流動負債總值			
		<u>13,567</u>	<u>12,664</u>
資產淨值		<u>27,329</u>	<u>47,003</u>
資本和儲備			
股本		9,600	9,600
股份溢價		69,741	69,741
儲備		(52,012)	(32,338)
		<u>(52,012)</u>	<u>(32,338)</u>
權益總額		<u>27,329</u>	<u>47,003</u>

綜合財務報表附註

1. 一般資料

美臻集團控股有限公司(「本公司」)在開曼群島註冊成立為有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司的註冊辦事處位於Tricor Services (Cayman Islands) Limited之辦事處，即3rd Floor, Century Yard, Cricket Square, P.O. Box 902, Grand Cayman, KY1-1103, Cayman Islands。其主要營業地點為香港九龍新蒲崗雙喜街9號匯達商業中心18-19樓。

本公司為投資控股公司，而本集團主要在美利堅合眾國(「美國」)及歐洲市場從事提供服裝產品的製造及貿易以及商標許可。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

(a) 於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團於編製綜合財務報表時，已首次應用香港會計師公會頒佈並於本集團於二零二三年四月一日開始的年度期間強制生效的下列新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號 (包括二零二零年十月及 二零二二年二月之香港財務 報告準則第17號之修訂)	保險合約
香港會計準則第8號之修訂	會計估計之定義
香港會計準則第12號之修訂	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項
香港會計準則第12號之修訂	國際租稅變革—支柱二規則範本
香港會計準則第1號及香港 財務報告準則實務說明 第2號之修訂	會計政策的披露

除下文所述者外，於本年度應用香港財務報告準則之修訂對本集團本年度及過往年度的財務狀況和表現及／或該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

應用香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務說明第2號之修訂會計政策的披露的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂。香港會計準則第1號財務報表呈列修訂以「重大會計政策資料」取代「主要會計政策」一詞的所有情況。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。

該等修訂亦澄清，即使涉及款項並不重大，但基於相關交易性質、其他事項或情況，會計政策資料仍可屬重大。然而，並非所有與重大交易、其他事項或情況有關的會計政策資料本身即屬重大。倘一間實體選擇披露非重大會計政策資料，有關資料不得掩蓋重大會計政策資料。

香港財務報告準則實務說明第2號作出重大性判斷(「實務說明」)亦經修訂，以說明一間實體如何將「四步法評估重大性流程」應用於會計政策披露及判斷有關一項會計政策的資料對其財務報表是否屬重大。實務說明已增加指導意見及實例。

應用該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無重大影響，惟影響綜合財務報表中本集團的會計政策披露。

香港取消強制性公積金(「強積金」)與長期服務金(「長服金」)對沖機制

於二零二二年六月，香港特區政府就《二零二二年僱傭及退休計劃法案(抵銷安排)(修訂)條例》(「修訂條例」)刊憲，取消僱主使用強制性強積金供款所產生的累算權益來對沖遣散費和長服金的做法(「該取消」)。該取消將於二零二五年五月一日(「過渡日期」)正式生效。此外，根據修訂條例，用於計算過渡日期前受僱期間長服金部分為緊接過渡日期(而非解僱日期)前的最後一個月的薪金。

於二零二三年七月，香港會計師公會發佈《香港取消強積金與長服金對沖機制的會計影響》，為對沖機制的會計處理和香港取消強積金與長服金對沖機制所產生的影響提供指引。取消對沖機制並無對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

(b) 已頒佈但尚未生效的經修訂香港財務報告準則

本集團尚未提前應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間的 資產出售或注資 ¹
香港財務報告準則第16號 之修訂	售後租回的租賃負債 ²
香港會計準則第1號之修訂	將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋 第5號(二零二零年)之相關修訂 ²
香港會計準則第1號之修訂	附帶契諾的非流動負債 ²
香港會計準則第7號及香港財務 報告準則第7號之修訂	供應商融資安排 ²
香港會計準則第21號之修訂	缺乏可兌換性 ³

¹ 於有待釐定日期或之後開始之年度期間生效。

² 於二零二四年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零二五年一月一日或之後開始之年度期間生效。

除下文所述者外，本公司董事預期，應用所有其他經修訂香港財務報告準則於可見未來將不會對綜合財務報表構成任何重大影響。

香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號之修訂供應商融資安排

香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號之修訂釐清供應商融資安排的特點，並要求對該等安排作出額外披露。該等修訂的披露規定旨在協助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體負債、現金流量及流動資金風險的影響。允許提早應用該等修訂。該等修訂就比較資料、年度報告期初的定量資料及中期披露提供若干過渡性寬免。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響，但可能會影響負債、現金流量及本集團就本集團訂立的供應商融資安排所面臨的流動資金風險的披露。該應用的影響(如有)將在本集團未來的綜合財務報表中披露。

3. 編製綜合財務報表之基準

綜合財務報表已經按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例所要求的適用披露。

綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟預付保險費除外，此項目如綜合財務報表所載會計政策所闡釋按各報告期末公平值計量。

截至二零二四年三月三十一日止年度，本集團產生淨虧損18,360,000港元，而截至該日，本集團的流動負債超過其流動資產61,632,000港元。本集團的負債包括未償還本金約188,550,000港元的銀行借款，乃按要求或一年內償還，而本集團於二零二四年三月三十一日的現金及現金等價物約為26,965,000港元。此外，本集團於二零二四年三月三十一日違反其銀行借款85,133,000港元的契諾，有關詳情披露於本公司日期為二零二四年六月二十八日的公告。該等情況表明存在重大不確定性，可能對本集團持續經營的能力構成重大疑問。

於編製綜合財務報表時，本公司董事已就上文所述審慎考慮本集團的未來表現及流動資金。為改善流動資金及財務狀況，本集團已採取措施改善其財務狀況及緩解其流動資金壓力，包括但不限於以下各項：

- (i) 本集團繼續改善經營效率，對多項經營開支執行措施收緊成本控制，以增強其改善盈利能力及未來的經營所得現金流的能力；
- (ii) 本集團已就違反其銀行借款85,133,000港元的契諾與該銀行溝通，目前正與相關銀行就豁免嚴格遵守財務契諾進行商討。根據與銀行的討論，本集團管理層認為有大概率銀行將會適當時候授出相關豁免。直至該等綜合財務報表獲批准刊發日期，本集團具有有關定期及循環貸款以及信託收據貸款的未動用銀行融資約61,480,000港元，惟須通過年度重續程序方可動用。本公司董事認為，所有銀行融資很可能可重續及維持至少未來十二個月。有關違約的詳情載於本公司日期為二零二四年六月二十八日的公告。

本公司董事認為，經計及上述措施後，本集團將有足夠營運資金撥付其營運及履行其到期財務責任，以使本集團可於授權刊發該等綜合財務報表日期起計至少未來十二個月內持續經營。因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

儘管有上文所述，本集團是否能夠維持其經營的盈利能力及繼續按持續經營基準動用銀行融資仍存在重大不確定性，其中包含有關受固有不確定性影響的未來事件及狀況的假設。

倘本集團不能持續經營，則需作調整將資產價值撇減至可收回金額，為可能產生的未來負債計提撥備，並將非流動資產及負債分別重新分類為流動資產及負債。此等潛在調整的影響未反映於該等綜合財務報表。

4. 分部資料

經營分部

就資源配置及分部業績評估而言，向本公司執行董事(已識別為主要營運決策人(「主要營運決策人」))呈報的資料集中於所交付或提供的產品或服務類別。

就管理而言，本集團目前劃分為以下兩個經營部門：

- 服裝產品的製造及貿易。
- 商標許可以收取特許授權收入。

本集團的營運主要位於香港、中華人民共和國(「中國」)及斯里蘭卡。就資源配置及業績評估而言，該等經營部門為主要營運決策人(本公司執行董事)定期審閱的組成部分的內部報告基準。每個經營部門分別代表一個經營分部及呈報分部。

分部收入及業績

以下為本集團按報告分部劃分的收入及業績分析：

截至二零二四年三月三十一日止年度

	服裝產品的 製造及貿易 千港元	商標許可 千港元	總計 千港元
分部收入			
來自外部客戶收入	<u>570,736</u>	<u>655</u>	<u>571,391</u>
分部溢利	28,897	618	29,515
來自銀行的利息收入	492	-	492
來自貿易及其他應收款項的 推算利息收入	829	-	829
融資成本	(16,226)	-	(16,226)
物業、廠房及設備折舊	(4,852)	-	(4,852)
使用權資產折舊	(1,610)	-	(1,610)
貿易及其他應收款項確認 預期信貸虧損淨額	<u>(25,228)</u>	<u>(574)</u>	<u>(25,802)</u>
本集團除稅前虧損			<u>(17,654)</u>

截至二零二三年三月三十一日止年度

	服裝產品的 製造及貿易 千港元	商標許可 千港元	總計 千港元
分部收入			
來自外部客戶收入	622,778	655	623,433
分部溢利	42,626	871	43,497
來自銀行的利息收入	173	–	173
來自貿易及其他應收款項的 推算利息收入	3,782	–	3,782
融資成本	(11,205)	–	(11,205)
物業、廠房及設備折舊	(5,046)	–	(5,046)
使用權資產折舊	(4,127)	–	(4,127)
貿易及其他應收款項確認 預期信貸虧損淨額	(2,069)	(32)	(2,101)
無形資產減值虧損	–	(349)	(349)
本集團除稅前溢利			24,624

經營分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部溢利指除利息、稅項、折舊及減值虧損前經調整盈利。此乃就資源配置及業績評估而言向主要營運決策人呈報的計量。

分部資產及負債

以下為本集團按報告分部劃分的資產及負債分析：

截至二零二四年三月三十一日止年度

	總計 千港元
分部資產	
服裝產品的製造及貿易	266,617
商標許可	<u>7,665</u>
報告分部資產總額	<u>274,282</u>
未分配資產	<u>47,198</u>
綜合資產總額	<u>321,480</u>
分部負債	
服裝產品的製造及貿易	286,736
商標許可	<u>1,308</u>
報告分部負債總額	<u>288,044</u>
未分配負債	<u>6,107</u>
綜合負債總額	<u>294,151</u>
計入分部資產計量的金額	
年度非流動資產添置(附註)	<u>2,532</u>

截至二零二三年三月三十一日止年度

	總計 千港元
分部資產	
服裝產品的製造及貿易	262,483
商標許可	7,303
	<hr/>
報告分部資產總額	269,786
	<hr/>
未分配資產	31,788
	<hr/>
綜合資產總額	301,574
	<hr/>
分部負債	
服裝產品的製造及貿易	247,505
商標許可	1,004
	<hr/>
報告分部負債總額	248,509
	<hr/>
未分配負債	6,062
	<hr/>
綜合負債總額	254,571
	<hr/>
計入分部資產計量的金額	
年度非流動資產添置(附註)	1,544
	<hr/>

就監察分部業績及分部間資源配置而言：

- 除遞延稅項資產、可收回即期稅項、已抵押銀行存款以及現金及現金等價物外，所有資產均分配至經營分部；及
- 除遞延稅項負債外，所有負債均分配至經營分部。

附註：年度非流動資產添置歸因於服裝產品的製造及貿易。

地理資料

下表載列有關以下各項的地理位置資料：

(i) 本集團來自外部客戶收入

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
香港(註冊地)	519	10
美國	567,791	609,905
意大利	-	7,624
其他(附註)	3,081	5,894
	<hr/>	<hr/>
	571,391	623,433
	<hr/>	<hr/>

附註：其他主要包括英國、德國、墨西哥、荷蘭及加拿大。

(ii) 本集團預付保險費、物業、廠房及設備、無形資產、使用權資產及商譽。

於二零二四年三月三十一日

	香港 千港元	中國 千港元	斯里蘭卡 千港元	總計 千港元
預付保險費	9,051	–	–	9,051
物業、廠房及設備	8,601	2,127	25,223	35,951
無形資產	6,399	–	–	6,399
使用權資產	5,092	2,709	17,720	25,521
商譽	3,633	10,748	1,153	15,534
	<u>32,776</u>	<u>15,584</u>	<u>44,096</u>	<u>92,456</u>

於二零二三年三月三十一日

	香港 千港元	中國 千港元	斯里蘭卡 千港元	總計 千港元
預付保險費	8,783	–	–	8,783
物業、廠房及設備	8,999	2,183	28,189	39,371
無形資產	6,399	–	–	6,399
使用權資產	5,314	3,089	17,670	26,073
商譽	3,633	11,130	1,056	15,819
	<u>33,128</u>	<u>16,402</u>	<u>46,915</u>	<u>96,445</u>

有關主要客戶的資料

截至二零二四年及二零二三年三月三十一日止年度，佔本集團總收入10%或以上的客戶所產生的收入如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
客戶A	<u>445,890</u>	<u>478,885</u>

5. 收入

收入分解

按主要收入類別劃分來自客戶合約的收入分解如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
符合香港財務報告準則第15號範圍之來自客戶合約收入		
銷售成衣	570,736	622,778
特許授權及相關收入	655	655
	<u>571,391</u>	<u>623,433</u>
主要產品及服務收入		
外衣	243,226	245,423
下裝	208,864	269,453
上衣	29,153	37,386
其他(附註)	90,148	71,171
	<u>571,391</u>	<u>623,433</u>
確認收入時間：		
於某一時間點	570,736	622,778
隨時間	655	655
	<u>571,391</u>	<u>623,433</u>

附註：其他產品主要包括連身裙、套裝、連身衣、睡衣、背心和特許授權收入。

6. 其他收入

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
銀行利息收入	492	173
樣板銷售收入	4,219	3,132
索償收入	1,340	1,018
政府補貼	66	1,591
來自貿易及其他應收款項的推算利息收入	829	3,782
其他	811	959
	<u>7,757</u>	<u>10,655</u>

7. 其他收益及虧損淨額

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
無形資產減值虧損	-	(349)
出售物業、廠房及設備收益	288	40
預付保險費的公平值變動	268	269
匯兌收益淨額	1,051	1,128
其他	1	7
	<u>1,608</u>	<u>1,095</u>

8. 除稅前(虧損)/溢利

本集團之除稅前(虧損)/溢利已扣除/(計入)：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
核數師酬金	980	980
折舊開支(附註(i))：		
—物業、廠房及設備	4,852	5,046
—使用權資產	1,610	4,127
預付保險費的公平值變動	(268)	(269)
無形資產減值虧損	-	349
貿易及其他應收款項確認預期信貸虧損淨額	25,802	2,101
確認為開支的存貨成本	405,823	444,488
短期租賃開支	4,091	3,830
員工成本(附註(ii))	93,638	87,325

附註：

- (i) 折舊費用1,883,000港元(二零二三年：4,479,000港元)已計入銷售成本，而4,579,000港元(二零二三年：4,694,000港元)則計入一般及行政開支。
- (ii) 員工成本46,527,000港元(二零二三年：41,983,000港元)已計入銷售成本；15,095,000港元(二零二三年：15,413,000港元)已計入銷售及分銷成本；及32,016,000港元(二零二三年：29,929,000港元)已計入一般及行政開支。

9. 所得稅開支

綜合損益及其他全面收益表中的所得稅開支金額指：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
香港利得稅		
— 當期撥備	—	137
— 過往年度超額撥備	<u>3</u>	<u>—</u>
	<u>3</u>	<u>137</u>
遞延稅項：		
— 本年度	703	2,039
— 由於稅率變化	<u>—</u>	<u>2,658</u>
所得稅開支	<u>706</u>	<u>4,697</u>

本集團須按實體基準就本集團成員公司註冊地及經營所在的稅務司法管轄區產生或衍生的溢利繳納所得稅。根據開曼群島規則及規例，於開曼群島註冊成立的本公司毋須繳納任何所得稅。

根據香港利得稅兩級制，合資格集團實體的首2百萬港元溢利將按8.25%的稅率徵稅，而2百萬港元以上的溢利則按16.5%的稅率徵稅。未符合利得稅兩級制之法團的溢利將繼續以統一稅率16.5%徵稅。

根據中國的所得稅規則及法規，中國企業所得稅（「企業所得稅」）根據應課稅溢利的法定稅率25%計算。

斯里蘭卡企業所得稅（「企業所得稅」）的撥備根據二零二二年十月一日生效的斯里蘭卡二零二二年稅務（修訂）法令45號規定的本集團斯里蘭卡附屬公司本年度應課稅溢利的30%（二零二三年：30%）法定稅率計算。

由於本集團附屬公司動用結轉稅項虧損或並無產生應課稅溢利，故並無於兩個年度的綜合財務報表中就香港利得稅、中國企業所得稅或斯里蘭卡企業所得稅計提撥備。

10. 每股(虧損)/盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)/盈利的計算乃基於以下數據：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
(虧損)/溢利		
本公司擁有人應佔年度(虧損)/溢利	<u>(18,360)</u>	<u>19,927</u>
	二零二四年 千股	二零二三年 千股
股份數目		
就計算每股基本(虧損)/盈利而言， 普通股加權平均數	<u>240,000</u>	<u>213,333</u>

截至二零二三年三月三十一日止年度就計算每股基本盈利的普通股加權平均數已就二零二二年十二月五日的配股進行調整。

每股攤薄虧損/盈利與每股基本虧損/盈利相同，乃由於本公司截至該日止兩個年度並無任何已發行的潛在攤薄普通股。

11. 股息

董事會並不建議派付截至二零二四年及二零二三年三月三十一日止年度的末期股息。

12. 貿易及其他應收款項

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
按攤銷成本列賬之貿易應收款項	172,953	147,223
減：貿易應收款項虧損撥備(附註(a))	<u>(49,322)</u>	<u>(48,917)</u>
貿易應收款項淨額(附註(a))	<u>123,631</u>	<u>98,306</u>
預付款項	2,484	2,589
其他應收款項(附註(b))	48,962	30,541
公用事業及雜項按金	<u>674</u>	<u>724</u>
	52,120	33,854
減：其他應收款項虧損撥備(附註(b))	<u>(22,197)</u>	<u>(14,300)</u>
	<u>29,923</u>	<u>19,554</u>
貿易及其他應收款項	<u>153,554</u>	<u>117,860</u>

(a) 於報告期末，根據發票日期對按攤銷成本列賬之貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
0至30天	57,793	64,889
31至90天	4,815	2,684
91至180天	2,924	6,533
181至365天	35,553	20,641
365天以上	71,868	52,476
	<u>172,953</u>	<u>147,223</u>
減：貿易應收款項虧損撥備	<u>(49,322)</u>	<u>(48,917)</u>
	<u>123,631</u>	<u>98,306</u>

授予上述貿易債務人的信貸期介乎發票日期起0至90天。

於二零二四年三月三十一日，本集團的貿易應收款項包括應收三泰環球資產管理有限公司(「三泰」)及JP Outfitters Inc(「JPO」)的結餘總額分別為106,337,000港元(二零二三年：56,690,000港元)及20,830,000港元(二零二三年：39,945,000港元)。

截至二零二四年三月三十一日止年度，本集團與三泰及JPO(統稱「三泰集團」)訂立更替協議，據此，50,700,000港元的貿易應收款項由JPO更替至三泰。

已就預期信貸虧損分別計提41,070,000港元(二零二三年：31,531,000港元)及6,742,000港元(二零二三年：14,069,000港元)之虧損撥備予應收三泰及JPO之貿易應收款項。

(b) 於二零二四年三月三十一日，本集團其他應收款項分別包括應收三泰及JPO款項34,960,000港元(二零二三年：25,990,000港元)及7,900,000港元(二零二三年：3,210,000港元)。該等款項指向三泰集團作出的墊款，為無抵押、免息及可按要求償還。本公司執行董事亦為JPO的主要管理人員。

已就預期信貸虧損分別計提22,197,000港元(二零二三年：12,155,000港元)及零(二零二三年：2,096,000港元)之虧損撥備予應收三泰及JPO之其他應收款項。

13. 貿易、票據及其他應付款項

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
貿易應付款項	21,178	23,349
應付票據	53,561	60,949
其他應付款項及應計費用	16,239	10,834
	<u>90,978</u>	<u>95,132</u>

應付票據須於發出日期起計四個月內結清。

根據發票日期對貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
0至30天	17,988	19,710
31至90天	2,714	1,566
91至365天	251	1,045
365天以上	225	1,028
	<u>21,178</u>	<u>23,349</u>

供應商授予的信貸期一般為0至90天。所有金額在其開始時均有較短的到期期限，因此貿易、票據及其他應付款項的賬面值被視為與其公平值的合理近似值。

14. 租賃

使用權資產

	租賃土地 千港元	物業 千港元	總計 千港元
成本			
於二零二二年四月一日	25,086	18,617	43,703
添置	–	104	104
租賃協議屆滿		(10,754)	(10,754)
匯兌調整		(427)	(427)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零二三年三月三十一日	25,086	7,540	32,626
添置	–	665	665
租賃條款修訂的影響	–	489	489
匯兌調整	–	(161)	(161)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零二四年三月三十一日	25,086	8,533	33,619
累計折舊			
於二零二二年四月一日	3,417	9,872	13,289
折舊開支	579	3,548	4,127
租賃協議屆滿	–	(10,754)	(10,754)
匯兌調整	–	(109)	(109)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零二三年三月三十一日	3,996	2,557	6,553
折舊開支	579	1,031	1,610
匯兌調整	–	(65)	(65)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零二四年三月三十一日	4,575	3,523	8,098
賬面值			
於二零二三年三月三十一日	<hr/> 21,090	<hr/> 4,983	<hr/> 26,073
於二零二四年三月三十一日	<hr/> 20,511	<hr/> 5,010	<hr/> 25,521

於兩個年度，本集團為其營運租用多個辦公室及倉庫。租賃合約初始固定期限為1年至50年(二零二三年：1年至50年)。租賃條款乃按個別基準磋商，包含不同的條款及條件。釐定租賃期及評估不可撤銷期間時長時，本集團應用合約的定義並釐定合約的可執行期間。

此外，本集團擁有其製造設施主要所在的若干工業大廈及辦公大樓。本集團為該等物業權益的註冊擁有人，包括相關租賃土地。收購該等物業權益的款項已提前一次性付清。只有當有關付款可以可靠分配時，該等已擁有物業的租賃土地部分方會單獨呈列。

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
短期租賃相關開支	4,091	3,830
租賃負債現金流出總額	<u>5,386</u>	<u>7,690</u>

本集團定期訂立物業及汽車的短期租賃。於二零二四年及二零二三年三月三十一日，短期租賃組合類似於上文披露相關短期租賃開支的短期租賃組合。

租賃負債

	於三月三十一日	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
應付租賃負債：		
一年內	1,056	1,045
一年以上但不超過兩年的期間	1,221	1,073
兩年以上但不超過五年的期間	1,386	1,287
五年以上的期間	<u>1,887</u>	<u>2,023</u>
	5,550	5,428
減：12個月須償還之款項(列作流動負債)	<u>(1,056)</u>	<u>(1,045)</u>
12個月後須償還之款項(列作非流動負債)	<u>4,494</u>	<u>4,383</u>

適用於租賃負債的加權平均增量借款利率為4.08%至8.49%(二零二三年：3.77%至8.63%)。

管理層討論及分析

公司背景

美臻集團控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)為總部設於香港的服裝製造商，為客戶提供一站式服裝製造解決方案。本集團生產各種服裝產品，如外套、下裝、上衣和其他產品。本集團的客戶大部分為總部設於美利堅合眾國(「美國」)及若干歐洲國家如英國(「英國」)、於世界各地銷售產品的國際服裝品牌，其中本集團更是與最大客戶(總部設於美國的一項國際服裝品牌)自一九九零年代開始建立悠長關係。近年來，本集團積極拓展客戶群及產品組合，並已招攬多名新客戶，包括美國名貴時裝品牌。

於二零二四年三月三十一日，本集團擁有三個生產設施，其中一個位於中國及兩個位於斯里蘭卡。自二零一二年起，本集團亦將其生產外包予於菲律賓認可的工廠集團。本公司已發行股份自二零一八年十月十九日起在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

業務回顧

財務概覽

截至二零二四年三月三十一日止年度(「回顧年度」)，本集團的收益約為571,391,000港元，與截至二零二三年三月三十一日止年度(「同期」)約623,433,000港元相若。考慮到高利率及消費者信心疲弱的嚴峻宏觀經濟環境，及客戶數量減少，以及本集團於過去兩年錄得約67.9%的強勁複合銷售增長，收入8.4%的下跌實際上只是增長放緩的體現，屬於意料之中。儘管營商環境惡化，定價壓力增加，本集團於回顧年度仍維持16.1%的毛利率，而同期則為17.2%。

在銷售增長停滯的環境下，本集團一直專注於控制開支，自三年前的疫情爆發當年開始，並無間斷。最值得注意的是，銷售及分銷開支由同期約31,943,000港元大幅減少至回顧年度約24,315,000港元，其中23.9%的減少主要由於物流成本所致。

一般及行政開支由約49,061,000港元增加，而回顧年度約為52,657,000港元。特別需要注意的問題是融資成本大幅增加，因為由同期約11,205,000港元增加約44.8%至回顧年度約16,226,000港元。

就貿易及其他應收款項確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)約25,802,000港元，主要涉及三泰環球資產管理有限公司、JP Outfitters Inc及本集團於美利堅合眾國的另一名客戶，該客戶於二零二三年六月根據美國破產法第11章提出申請以繼續尋求策略替代方案。

收入

本集團的服裝產品一般可分為四大類別，即(i)外衣(主要包括外套、大衣和西裝外套，主要由羊毛和羊毛混紡製成)、(ii)下裝(包括長褲、短褲和半截裙，主要由棉、羊毛和羊毛混紡製成)、(iii)上衣(主要包括恤衫、襯衣和背心上衣，主要由棉、聚酯、三乙酸酯和天絲製成)及(iv)其他(主要包括連身裙、套裝、禮服、頸巾、連身衣、睡衣、背心和口罩，主要由棉、羊毛和羊毛混紡製成)。

下表載列各類產品對本集團收入的貢獻：

	二零二四年			二零二三年		
	收入 千港元	數量 千件	單價 港元	收入 千港元	數量 千件	單價 港元
外衣	243,226	708	343.5	245,423	663	370.2
下裝	208,864	1,411	148.0	269,453	1,986	135.7
上衣	29,153	193	151.1	37,386	207	180.6
其他	89,493	474	188.8	70,516	291	242.3
	<u>570,736</u>	<u>2,826</u>		<u>622,778</u>	<u>3,147</u>	
特許授權及相關收入	<u>655</u>	<u>-</u>		<u>655</u>	<u>-</u>	
	<u>571,391</u>	<u>2,826</u>		<u>623,433</u>	<u>3,147</u>	

由於美國主要客戶的銷售訂單減少及意大利市場損失一名客戶，大部分產品類別的收益於回顧年度內同步減少。在銷售增長停滯的環境下，各類服裝產品的銷售額均出現不同程度的下滑。

下表載列按地點劃分對本集團收入的貢獻：

	二零二四年		二零二三年	
	收入 千港元	佔收入 百分比	收入 千港元	佔收入 百分比
美國	567,791	99.4%	609,905	97.9%
意大利	-	0.0%	7,624	1.2%
香港	519	0.1%	10	0.0%
其他	3,081	0.5%	5,894	0.9%
	571,391	100.0%	623,433	100.0%

毛利

回顧年度的毛利率約為16.1% (二零二三年：約17.2%)，維持穩定。

其他收入

回顧年度的其他收入約為7,757,000港元(二零二三年：約10,655,000港元)。減少乃由於回顧年度來自貿易及其他應收款項的推算利息收入減少約829,000港元(二零二三年：約3,782,000港元)。

其他收益及虧損淨額

其他收益淨額約為1,608,000港元(二零二三年：約1,095,000港元)。其主要包括出售物業、廠房及設備收益約288,000港元(二零二三年：約40,000港元)、預付保險費公平值變動約268,000港元(二零二三年：約269,000港元)及匯兌收益約1,051,000港元(二零二三年：約1,128,000港元)。

銷售及分銷成本

回顧年度的銷售及分銷成本減少約23.9%至約24,315,000港元(二零二三年：約31,943,000港元)。減少乃主要由於回顧年度銷售及空運成本大幅減少。

一般及行政開支

回顧年度的一般及行政開支增加約7.3%至約52,657,000港元(二零二三年：約49,061,000港元)。一般及行政開支項下的僱員成本增加至約1,909,000港元，主要由於自二零二零年起已削減支付僱員花紅所致。

融資成本

本集團融資成本由同期的約11,205,000港元增加約44.8%至回顧年度的約16,226,000港元，主要是由於全年利率上升。

所得稅開支

由於本集團遞延稅項，本年度所得稅開支約706,000港元(二零二三年：所得稅開支約4,697,000港元)。

財務狀況

於二零二四年三月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為26,965,000港元(於二零二三年三月三十一日：約20,851,000港元)。增加主要由於來自銀行借款的所得款項。

於二零二四年三月三十一日，銀行借款大幅增加約42,957,000港元(約29.5%)至約188,550,000港元(於二零二三年三月三十一日：約145,593,000港元)。其乃主要由於在本年度信託收據貸款增加及本公司自銀行獲得額外信貸額度。

股息

本公司並不建議宣派截至二零二四年三月三十一日止年度的末期股息(二零二三年：無)。

前景

去年市場面臨利率上升、通脹及地緣政治衝突等不確定性，但美國經濟狀況較去年似乎大為改善，本集團產品出貨率接近100%。該等問題並非均得到解決，惟我們更能預見其可能導致之結果。美聯儲在最近一次六月會議上決定維持利率不變。這意味著聯邦基金利率自二零二四年初以來並無變動。根據美國五月消費者價格指數，通脹率約為3.3%，其下降水平足以令利率不會上調，惟尚未低至可以開始降息之程度，原因為距達到美聯儲2%的通脹目標率仍有差距。

毋庸置疑，市場預計利率將在二零二四年下降，尤其是在今年稍晚時候將舉行美國總統選舉。問題在於二零二四年聯邦基金利率是否會降息兩次或三次。利率下降預期將大大緩解消費者的壓力，原因為彼等在抵押貸款、汽車貸款及信用卡方面的借貸成本均有所下降。或許，這可能為今年餘下時間消費者情緒高漲奠定基礎。顯而易見，我們亦預計今年稍晚時候春／夏季發貨的訂單量將高於二零二三年。

另一項令我們關注的變化是我們最大客戶旗下的品牌明顯轉向提供高端產品，由彼等使用歐洲更為昂貴之高端面料可見一斑。這對本公司而言是個好兆頭，原因為我們獲定位為生產更優質服裝產品的高端製造商。令人欣慰的是，我們的斯里蘭卡工廠為一家獲公平貿易認證的工廠，由於其能夠提供高價產品所需的質量標準，同時滿足客戶的ESG及CSR要求，因此獲得認可。

展望未來，本集團將繼續從現有客戶及新客戶爭取銷售訂單，即使全球經濟及地緣政治前景不明朗狀況常在，以及若干原產國偏好選擇的不確定因素可能影響我們在中國的生產活動。本集團亦將物色其他商機，改善本集團盈利，推動長遠發展。

流動資金、資本資源及資本架構

本公司管理其資本架構的目的，是確保本集團之業務能繼續保持可持續增長及為股東提供一個長期合理的回報。本集團的財務狀況保持可控及穩定。預期本集團將有足夠營運資金為其未來營運資金、資本開支及其他現金需求提供資金。於二零二四年三月三十一日，本集團的現金及銀行結餘約為26,965,000港元(於二零二三年三月三十一日：約20,851,000港元)，而流動資產及流動負債分別約為218,952,000港元(於二零二三年三月三十一日：約194,354,000港元)及約280,584,000港元(於二零二三年三月三十一日：約241,907,000港元)。

於二零二四年三月三十一日，銀行借款約為188,550,000港元(於二零二三年三月三十一日：約145,593,000港元)。銀行借款主要以港元及美元計值。於二零二四年三月三十一日，本集團的計息銀行借款主要按5.40%至7.23%(二零二三年：1.70%至7.70%)的年利率的浮動息率計息。於二零二四年三月三十一日，本集團違反其銀行借款85,133,000港元之契諾，有關詳情於本公司根據上市規則第13.19條作出的日期為二零二四年六月二十八日之公告披露。

於二零二四年三月三十一日，本集團的資產負債比率(根據本公司的計息負債總額(主要為銀行借款)除以權益總額(包括所有資本及儲備)得出)約為487.0%(二零二三年三月三十一日：約309.75%)。增加是銀行借款增加的直接結果。

本集團的銀行借款由(a)本集團的若干資產，(b)本集團一名董事實益擁有的香港九龍新蒲崗雙喜街9號匯達商業中心18及19樓，及(c)同一名董事的個人擔保抵押。

僱員及薪酬政策

於二零二四年三月三十一日，本集團於香港、中國及斯里蘭卡聘用約1,290名全職僱員(於二零二三年三月三十一日：約1,444名全職僱員)。本集團明白與其僱員維持良好關係及挽留有能力的員工以確保營運效率和成效的重要性。本集團向僱員提供的薪酬待遇乃基於市況以及每位僱員的資歷、相關經驗、職位及年資釐定。本集團會根據每位僱員的表現，審核有關加薪、獎金以及晉升的事宜。本集團向新入職僱員提供在職培訓。截至二零二四年三月三十一日止年度，本集團並無發生任何嚴重中斷其於有關期間的營運的罷工事件、任何與其僱員有關的重大問題或其他重大勞資糾紛，且於招聘經驗豐富的熟練員工方面並無出現任何困難。

財務政策及外幣風險

本集團的業務活動及營運主要於香港、中國大陸、菲律賓及斯里蘭卡進行。本集團外幣交易以美元(「美元」)、歐元(「歐元」)、人民幣(「人民幣」)以及斯里蘭卡盧比(「斯里蘭卡盧比」)計值，使其面臨外幣風險。本集團並無遇到任何因外匯波動造成的重大困難或流動資金問題。本集團目前並無外幣對沖政策，惟於外幣管理方面採取保守態度，以確保其面臨的外匯匯率波動風險減至最低水平。本集團亦將不時監測匯率趨勢，考慮未來是否需要貨幣對沖政策，以減輕外匯波動帶來的任何風險。

資本承擔及或然負債

於二零二四年三月三十一日，本集團概無重大資本承擔。

本集團簽立企業擔保，作為授予若干全資附屬公司的一般銀行融資的部分抵押。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二四年三月三十一日止年度，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

資產抵押

於二零二四年三月三十一日，本集團銀行存款約10.0百萬港元已就本集團銀行融資予以抵押(二零二三年三月三十一日：無)。

其他資料

持續關連交易

除另有說明外，本公告所用詞彙與本公司日期為二零二四年二月一日的公告所界定者具有相同涵義。於二零二四年二月一日，Win 18及Win 19(作為業主)各自與SAL(本公司的全資附屬公司，作為租戶)訂立兩份新租賃協議，內容有關分別租賃Win 18物業及Win 19物業。新租賃協議各為期一年，由二零二四年二月一日起至二零二五年一月三十一日(包括首尾兩日)，租金為每曆月130,000港元(相等於Win 18物業及Win 19物業各每年1,560,000港元)，不包括管理費、差餉、地租、水電費及一切其他雜費。新租賃協議項下租賃的Win 18物業及Win 19物業用作本集團的辦公室。

主要及關連交易

茲提述本公司日期為二零二四年六月三日的公告(「該公告」)。除另有界定者外，本公告所用詞彙與所界定者具有相同涵義。

本公司於二零二二年十二月十五日至二零二三年十月二十七日(i)向三泰及／或JPO墊款及(ii)代JPO付款，金額為4,212,811美元(相當於32,859,926港元)。於本公告日期，總額為4,212,811美元(相當於32,859,926港元)的三泰墊款仍未償還。為遵守上市規則第14A.34條，於本公告日期，本公司正與三泰商討落實貸款協議的主要條款，以載列總額為4,212,811美元(相當於約32,859,926港元)的三泰墊款的條款，包括利率及可供確保三泰妥善履行其於貸款協議項下責任的抵押品。有關三泰墊款的進一步詳情，請參閱該公告。

持續關連交易及關連交易

茲提述該公告。除另有界定者外，本公告所用詞彙與所界定者具有相同涵義。

本公司全資附屬公司SAL已簽立日期為二零二二年十一月十八日以JPO為受益人的第一份支持函，據此，SAL同意(i)繼續供應存貨(「存貨」)，包括服裝產品及訂約方不時以書面協定的SAL的其他產品；及(ii)在二零二四年一月一日或JPO收到其首次公開發售所得款項(以較早者為準)之前，不強制執行其向JPO收取所供應存貨的任何應付貿易賬款的權利(「財務協助」)。自二零二二年十一月十八日起至二零二三年三月二十三日止期間(「供應期間」)向JPO供應存貨的實際銷售額約為6,000,000港元。

為遵守上市規則第14A.34條，於本公告日期，本公司正與三泰及JPO商討落實該協議的主要條款，以終止第一份支持函並載列(i)供應存貨；及(ii)提供財務協助的條款及條件，包括利率及可供確保三泰與JPO妥善履行其於該協議項下責任的抵押品。有關第一份支持函的進一步詳情，請參閱該公告。

主要交易

茲提述該公告。除另有界定者外，本公告所用詞彙與所界定者具有相同涵義。

SAL簽立以JPO為受益人的該等支持函，據此，SAL同意(其中包括)就SAL於二零二三年四月十三日起至支持函終止日期(即第二份協議日期)止期間(「**MT期間**」)向JPO供應存貨，不會強制執行其向JPO收取任何貿易應付款項的權利(「**MT貿易應付款項**」)，直至(a)二零二四年一月一日或JPO收到其首次公開發售所得款項(就日期為二零二三年四月十三日的支持函而言)；及(b)(就日期為二零二三年九月二十日及二零二三年十二月二十八日的該等支持函而言)(以較早者為準)JPO收取其首次公開發售所得款項。

於本公告日期，本公司正與三泰及JPO商討落實第二份協議的主要條款，以終止支持函並載列(i)供應存貨；及(ii)提供第二筆財務協助的條款及條件，包括利率及可供確保三泰與JPO妥善履行其於第二份協議項下責任的抵押品。有關該等支持函的進一步詳情，請參閱該公告。有關第一份支持函的進一步詳情，請參閱該公告。

須予披露及關連交易

茲提述該公告。除另有界定者外，本公告所用詞彙與所界定者具有相同涵義。

於二零二三年十月十九日，SAL (i)為且代表王女士支付400,000美元(相當於約3,120,000港元)，以支付王女士購買JPO股份之代價；及(ii)為且代表蕭先生支付300,000美元(相當於約2,340,000港元)，以支付蕭先生購買JPO股份的代價。SAL為且代表王女士及蕭先生支付的上述款項構成SAL向王女士及蕭先生提供的財務協助。其後不久，於二零二三年十月二十四日及二十五日，王女士及蕭先生悉數向SAL償還有關款項，而本集團並無蒙受任何財務虧損。此外，王女士及蕭先生各自已按每年7%支付利息，以補償SAL先前提提供的財務協助。進一步詳情，請參閱該公告。

重大收購及重大投資的未來計劃

本集團於回顧年度內並無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。此外，於本公告日期，本集團並無就重大資本資產或其他業務進行重大投資或收購的具體計劃。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司於二零一八年十月十九日採納上市規則附錄C3所載標準守則監管董事買賣本公司上市證券交易。根據與董事的具體查詢，本公司已收到所有董事確認，彼等於截至二零二四年三月三十一日止年度全年，均已遵守標準守則所載的規定標準。本集團高級管理層因其於本公司的職務而可能掌握內幕消息的，亦被要求遵守有關證券交易的標準守則。截至二零二四年三月三十一日止年度，本公司概無獲悉該等僱員違反標準守則的事件。

行為守則及企業管治

本公司確認，除守則條文第C.2.1條外，於截至二零二四年三月三十一日止年度全年已遵守上市規則附錄C1企業管治守則所載的守則條文。

守則條文第C.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由同一人兼任。截至二零二四年三月三十一日止財政年度，王美慧女士擔任本集團主席兼行政總裁。彼於服裝業擁有豐富經驗，負責帶領董事會，確保其能夠有效制訂及落實本集團的策略及企業政策，監察本集團日常管理及表現。董事會相信，將主席及行政總裁的角色賦予同一人有利於本集團的業務前景及管理。董事會及高級管理層的運作確保平衡權力及權限，高級管理層由經驗豐富的有才幹人士組成。董事會目前由五名執行董事及兩名獨立非執行董事組成，其組成極具獨立性。

董事及主要行政人員的權益

於本公告日期，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或任何關聯公司(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括其根據證券及期貨條例的條文視為或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條被要求登記在其中所述的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則的要求須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

主要股東權益

於二零二四年三月三十一日，就董事所知悉，以下人士於股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第336條被要求登記在其中所述的登記冊內的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文的規定須向本公司及香港聯交所作出披露的權益或淡倉：

名稱	身份／權益性質	股份數量 ⁽¹⁾	持股百分比
Fetar Investment Limited	實益擁有人	40,100,000 (L)	16.71%
	實益擁有人	40,100,000 (S)	16.71%

1. 字母「L」表示股份中的好倉。
2. 字母「S」表示股份中的淡倉。

除上文所披露外，於本公告日期，董事並不知悉任何其他人士於股份擁有根據證券及期貨條例第336條被要求登記在其中所述的登記冊內的實益權益或淡倉，或於相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分節的條文的規定須向本公司作出披露的實益權益或淡倉。

末期股息

董事不建議向本公司股東派發任何截至二零二四年三月三十一日止年度之末期股息。

不遵守上市規則

- (a) 茲提述本公司日期為二零二三年十一月二十四日及二零二四年六月三日的公告(「該等公告」)，內容有關(其中包括)作出三泰墊款、持續關連交易、關連交易、主要交易以及須予披露及關連交易。除另有界定者外，本公告所用詞彙與該等公告所界定者具有相同涵義。

由於執行董事會關鍵時刻的疏忽(即(i)於計算授出三泰墊款的規模測試時未能考慮代價比率；(ii)執行董事會關鍵時刻誤以為第一份支持函及該等支持函屬業務性質，根據上市規則並無交易影響；及(iii)執行董事會關鍵時刻誤認為SAL為且代表王女士及蕭先生作出的付款並無上市規則項下的交易影響，原因是該等付款純粹為行政及程序性質，並已即時償還)，而本公司獨立非執行董事事先並不知悉及／或未獲悉該疏忽，本公司並未根據上市規則的規定及時披露授出三泰墊款、簽立第一份支持函及該等支持函，以及SAL向王女士及蕭先生提供的財務協助，故執行董事會在關鍵時刻無意中違反了上市規則的規定。

本公司因此於二零二四年六月三日作出補充公告，披露該不合規事項的詳情。

本公司將於適當時候另行刊發有關訂立貸款協議、該協議及第二份協議的公告。有關不合規事項的詳情，請參閱該等公告。

- (b) 茲提述本公司日期為二零二四年六月二十六日的公告，根據上市規則第3.10(1)及3.10A條，董事會必須包括至少三名獨立非執行董事，而獨立非執行董事的人數應佔董事會人數至少三分之一。於曾浩賢先生辭任後，本公司僅有兩名獨立非執行董事，因此獨立非執行董事人數低於上市規則第3.10(1)及3.10A條規定的最低人數。

由於獨立非執行董事人數不足，本公司亦未能遵守上市規則第3.21條有關審核委員會成員最低人數及組成的規定，而薪酬委員會現時的組成亦不符合上市規則第3.25條的規定。

報告期後事項

- (a) 誠如本公司日期為二零二四年六月三日之公告所載，本公司正與三泰集團商討修改本集團向三泰集團作出之墊款約32,860,000港元之條款，該墊款已於二零二四年三月三十一日確認及計入其他應收款項，並以新協議修改本集團以JPO為受益人提供之支持函，當中載列有關供應存貨及提供財務資助之條款及條件。

向三泰集團提供的該等墊款及財務支持的修訂仍在進行中，並有待最終確定主要條款，包括利率及可供抵押的抵押品，以確保三泰集團妥善履行其應付本集團的責任。於就該等修訂簽署新協議後，本集團預期將向三泰集團提供的墊款及財務支持的相關利息收入確認為損益中的其他收入。

於本公告日期，上述潛在修訂尚未完成。

- (b) 誠如本公司日期為二零二四年六月二十六日的公告所載，曾浩賢先生(「曾先生」)已辭任獨立非執行董事、董事會薪酬委員會(「薪酬委員會」)主席以及審核委員會(「審核委員會」)、提名委員會(「提名委員會」)及合規委員會成員，自二零二四年六月二十六日起生效。

審核委員會審閱

本公司已根據企業管治守則的規定成立審核委員會(「審核委員會」)，以審閱及監督本集團的財務申報程序。審核委員會現時由兩名獨立非執行董事周潤璋先生及張玲玲女士組成。周潤璋先生擔任審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至二零二四年三月三十一日止年度的經審核綜合財務報表(包括本集團採納的會計原則及政策)，並已討論內部控制及財務匯報事宜。

天職香港會計師事務所有限公司於初步業績公告中的工作範圍

本集團核數師天職香港會計師事務所有限公司已就初步業績公告內所載本集團截至二零二四年三月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註之數字與本集團本年度經審核綜合財務報表所載金額核對一致。天職香港會計師事務所有限公司就此所進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱委聘準則》或《香港鑒證業務準則》所進行的鑒證業務，因此天職香港會計師事務所有限公司並未對該初步業績公告作出任何保證。

有關本集團截至二零二四年三月三十一日止年度財務報表之獨立核數師報告之摘錄

下文摘錄自本集團核數師天職香港會計師事務所有限公司出具的審核本集團截至二零二四年三月三十一日止年度綜合財務報表的獨立核數師報告：

意見

我們認為，綜合財務報表已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」)真實而公允地反映 貴集團於二零二四年三月三十一日的綜合財務狀況以及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露要求妥為編製。

有關持續經營的重大不明朗因素

我們謹請垂注綜合財務報表附註3(b)，其顯示 貴集團於截至二零二四年三月三十一日止年度產生淨虧損18,360,000港元，而截至該日，貴集團的流動負債超過其流動資產61,632,000港元。此外，貴集團於二零二四年三月三十一日違反其銀行借款85,133,000港元的財務契諾。該等情況連同綜合財務報表附註3(b)所載其他事項顯示存在重大不明朗因素，可能對 貴集團持續經營能力構成疑問。我們對此事項之意見不經修改。

刊發年度業績公告及年度報告

本公告刊登於香港聯合交易所有限公司的網站www.hkexnews.hk及本公司的網站www.sterlingapparel.com.hk。本公司截至二零二四年三月三十一日止年度的年度報告將於適當時候登載上述網站並寄發予本公司股東。

承董事會命
Sterling Group Holdings Limited
美臻集團控股有限公司*
主席、執行董事兼行政總裁
王美慧

香港，二零二四年六月二十八日

於本公告日期，王美慧女士為執行董事及主席；蕭翊銘先生、鍾國偉先生、梁嘉偉先生及馬劍先生為執行董事；及張玲玲女士及周潤璋先生為獨立非執行董事。

* 僅供識別