



Cosmo Lady (China) Holdings Company Limited  
都市麗人(中國)控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號：2298

## 2024 年報



纯棉居物 COTTON REGIONS

都市丽人 国民内衣



# 目錄

|     |              |
|-----|--------------|
| 4   | 公司資料         |
| 5   | 主席兼行政總裁報告    |
| 10  | 管理層討論與分析     |
| 16  | 董事及高級管理層履歷   |
| 21  | 企業管治報告       |
| 36  | 環境、社會及管治報告   |
| 65  | 董事會報告        |
| 82  | 獨立核數師報告      |
| 87  | 綜合損益及其他全面收益表 |
| 89  | 綜合財務狀況表      |
| 91  | 綜合權益變動表      |
| 93  | 綜合現金流量表      |
| 95  | 綜合財務報表附註     |
| 168 | 五年財務摘要       |







## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

鄭耀南先生(主席兼行政總裁)  
張盛鋒先生(副主席兼副總裁)  
吳小麗女士(副總裁)  
冼順祥先生(副總裁)  
朱洪波先生(副總裁)

#### 非執行董事

林宗宏先生  
孔祥瑩女士

#### 獨立非執行董事

丘志明先生  
戴亦一博士  
陳志剛先生  
呂鴻德博士

### 公司秘書

蔡瑋軒先生

### 董事委員會

#### 審核委員會

丘志明先生(主席)  
戴亦一博士  
陳志剛先生  
呂鴻德博士

#### 薪酬委員會

戴亦一博士(主席)  
朱洪波先生  
陳志剛先生  
呂鴻德博士

#### 提名委員會

呂鴻德博士(主席)  
鄭耀南先生  
丘志明先生  
陳志剛先生

#### 風險管理委員會

陳志剛先生(主席)  
丘志明先生  
戴亦一博士  
呂鴻德博士

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

### 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
中國工商銀行股份有限公司  
東莞農村商業銀行  
中國建設銀行股份有限公司

### 股份代號

股份代號：2298

### 網址

<http://www.cosmo-lady.com.hk>

### 投資者關係

電郵：ir@cosmo-lady.com.cn

### 授權代表

鄭耀南先生  
蔡瑋軒先生

### 註冊辦事處

Ocorian Trust (Cayman) Limited  
Windward 3, Regatta Office Park  
PO Box 1350  
Grand Cayman KY1-1108  
Cayman Islands

### 總部

廣東省  
東莞市鳳崗鎮  
天安數碼城N1棟

### 香港營業地點

香港  
干諾道中168-200號  
信德中心招商局大廈  
9樓909室

### 香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712至1716號舖

### 法律顧問

有關香港法律  
鴻鵠律師事務所  
香港  
灣仔  
港灣道18號  
中環廣場新翼6樓

## 主席兼行政總裁報告

### 尊敬的股東：

二零二四年，面對複雜的國際國內局勢，我們共同見證了中國經濟展現出的強大韌性，全國GDP實現了5%的增長。然而，我們也面臨著社會零售總額增速下滑、消費信心及消費力下降等挑戰。在二零二四年裡，集團始終堅持長期主義，專注於內功修煉，作為應對經濟週期的核心策略。在「打造國民品牌」的戰略引領下，我們通過提升品牌價值、打造爆款產品、夯實渠道基礎、優化運營管理及提升效率等一系列舉措，於二零二四年取得了一定的成績。連同集團成功盤活的物流產業項目所釋放的資產價值，截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔利潤約為人民幣126,157,000元，相較於二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣42,483,000元，增長約197%。

**鄭耀南**  
主席兼行政總裁



## 主席兼行政總裁報告

### 厚植品牌資產，進一步提升品牌勢能

二零二四年，為進一步提升品牌勢能，我們圍繞「國民內衣」的品牌定位，開展了一系列品牌活動，成效顯著。

二零二四年三月，我們與中國國家花樣游泳隊達成戰略合作，啟動了「冠軍品牌」系列營銷活動。都市麗人「軟尺碼隱形內衣」全球首發，開啟了舒適有型的內衣3.0時代，吸引了各界廣泛關注。

二零二四年六月，都市麗人攜手品牌摯友徐冬冬，啟動了本公司上市十週年營銷活動。該活動充分展現了「舒適自在」和「不被定義」的女性力量，自然流量登上中國熱搜榜。

二零二四年七月，我們抓住奧運契機，開展了大規模的奧運主題營銷。通過啟動巴黎奧運主題巴士，將中國冠軍內衣品牌的形象在巴黎埃菲爾鐵塔、凱旋門等世界地標，向全球消費者傳遞品牌魅力。

同時，為助力在國內的大省戰役，都市麗人與路鐵傳媒合作，以高鐵為媒介，佈局核心站點，覆蓋全國160餘座城市及近千塊優質廣告媒體，進一步塑造品牌形象，提升品牌知名度與影響力。

這些活動有效增強了都市麗人的品牌資產，進一步夯實了都市麗人國民品牌的形象，全面提升了我們的品牌勢能。

### 打造爆品，以優質產品贏得消費者

我們始終堅持為消費者「做好而不貴的內衣」的初心，運用新科技、新材料、新工藝、新杯型推進爆品打造，以高性價比產品服務消費者。

春夏季發佈的「軟尺碼內衣」以「舒適有型」為顯著特徵，融合記憶條、自適應模杯和隱形無痕技術，贏得了消費者的廣泛認可。秋冬季的「黑金輕羽絨」擁有「雙重滋潤、秋冬不乾燥」的優勢，因其薄暖柔滑的特性，成為令消費者印象深刻的爆品。

### 優化渠道佈局，突破購物中心及電商渠道增長機會

線下街鋪渠道仍然是都市麗人的主要優勢渠道。二零二四年，在複雜的市場環境下，我們的店鋪實現了逆勢淨增長，進一步鞏固了在線下渠道的優勢。

此外，集團通過「純棉居物」品牌實現了在購物中心渠道的突破。純棉居物定位於中高端市場，致力於為消費者提供「純棉、健康、舒適」的產品，打造一站式的家庭購物體驗，形成與主品牌都市麗人的差異化定位。憑藉精緻的產品和良好的購物體驗，純棉居物獲得了消費者的廣泛認可，二零二四年業績較二零二三年同比增長約50%。同時，憑藉優異的業績和盈利能力，純棉居物贏得了眾多加盟客戶的青睞，開店意願積極。預計到二零二五年，純棉居物有望實現店鋪數量和業績的翻倍增長，成為集團業績增長的強勁動力。

在電商渠道方面，二零二四年上半年我們成功拓展與聯營商合作，通過融合線上線下的銷售渠道，從多方面提升市場份額，業務發展取得突破。截至二零二四年十二月三十一日止年度，集團電商成交商品總額（「GMV」）超過人民幣15億元，較二零二三年十二月三十一日止年度同比增長超過100%。隨著二零二五年與聯營商的進一步合作，集團預期在電商業務上將取得顯著成績，成為集團業績的另一增長動力。

展望二零二五年，我們將秉持穩健務實的態度，繼續深耕業務，持續優化與創新。雖然外部環境依然充滿不確定性，但我們有信心，通過務實拼搏的努力，紮實開展業務，抓住新機遇，應對新挑戰。我們將繼續致力於為股東創造價值，為消費者提供更優質的產品和服務，為員工創造更好的發展平台。我們相信，通過不懈努力，集團將實現持續健康增長，迎接更加光明的未來。

我們謹向一直鼎力支持集團的所有客戶、供應商、銀行家、股東、以及所有給予本公司支持者致以衷心致謝。此外，更感謝一直為集團作出寶貴貢獻之董事、管理層及員工們。





## 管理層討論與分析



### 財務回顧

#### 本公司擁有人應佔利潤及分部業績

截至二零二四年十二月三十一日止年度(「本年度」)，本公司擁有人應佔利潤約為人民幣126,157,000元(二零二三年：人民幣42,483,000元)，較二零二三年相應年度增加約197%。此外，本集團於本年度貼身衣物產品、產業項目及物流的分部業績(金融資產減值損失前)分別為約人民幣97,649,000元(二零二三年：人民幣55,175,000元)和約人民幣122,055,000元(二零二三年：人民幣16,265,000元)，較二零二三年十二月三十一日止年度分別增長約77.0%及約650.4%。

相關增長主要是由於(i)成功與本集團之聯營商合作拓展本集團的電子商務業務，從而大幅提升本集團在中國的市場份額，令本集團於本年度之營運業績得以改善；(ii)本集團有效的成本控制和效率提升也進一步降低了本集團的營運成本；及(iii)本集團位於中華人民共和國(「中國」)廣東省東莞市鳳崗鎮的產業項目(「玉泉項目」)，若干單位已於本年度完成交付並入賬確認為收入。

## 收入

都市麗人(中國)控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)的收入主要源自在中國向加盟商及透過自營/聯營門店及線上銷售平台向消費者銷售貼身衣物產品、發展產業項目及提供物流服務。下表列載收入明細：

|          | 截至十二月三十一日止年度     |              |           |       |
|----------|------------------|--------------|-----------|-------|
|          | 二零二四年            |              | 二零二三年     |       |
|          | 人民幣千元            | %            | 人民幣千元     | %     |
| 貼身衣物產品：  |                  |              |           |       |
| 線下銷售     | 2,144,111        | 71.3         | 2,118,841 | 76.9  |
| 電子商務     | 410,769          | 13.6         | 524,119   | 19.0  |
|          | <b>2,554,880</b> | <b>84.9</b>  | 2,642,960 | 95.9  |
| 產業項目及物流： |                  |              |           |       |
| 物流收入     | 132,481          | 4.4          | 114,121   | 4.1   |
| 產業項目銷售   | 322,769          | 10.7         | –         | –     |
|          | <b>455,250</b>   | <b>15.1</b>  | 114,121   | 4.1   |
|          | <b>3,010,130</b> | <b>100.0</b> | 2,757,081 | 100.0 |



## 管理層討論與分析

於本年度，本集團的收入變動主要受以下因素的影響：

- 一 就貼身衣物產品收入而言，本集團於本年度成功與聯營商合作拓展電子商務業務，成功大幅提升本集團在中國的市場份額，本集團於本年度的相關聯營電商平台的成交商品總額（「GMV」）約人民幣11億元，本集團從中收取相關服務收入。因此，本集團於本年度減少部分低效益自運營電商平台，導致相關電子商務收入有所下降；及
- 一 產業項目及物流收入增加主要是本年度有若干玉泉項目的單位完成交付並確認收入所致。自二零二二年，本集團把原中國玉泉的舊倉庫改造成現代化工業廠房及智慧物流倉儲的產業項目，相關項目於本年度已完成並取得相關當局批准。玉泉項目的總建築面積約145,000平方米，其中約56,000平方米由本集團自持用作物流業務，餘下約89,000平方米主要用作出售用途。於二零二四年十二月三十一日，玉泉項目的建築面積約66,000平方米已簽訂合同，其中約47,000平方米已於本年度交付並確認收入。玉泉項目的餘下已簽訂合同的單位將於二零二五年陸續交付。

### 毛利率

於二零二四年，與截至二零二三年十二月三十一日止年度相比，本集團的毛利率維持穩定於約45.7%（二零二三年：47.5%），其中與截至二零二三年十二月三十一日止年度相比，貼身衣物產品的毛利率於本年度亦維持穩定於約47.3%（二零二三年：48.6%）。於本年度，產業項目及物流的毛利率上升至約36.6%（二零二三年：20.5%），主要由於本年度新增產業項目銷售所致。

### 銷售及營銷費用

銷售及營銷費用主要包括僱員福利費用、聯營安排下門店的經營費用、營銷及推廣費用、電子商務平台服務費、折舊及攤銷以及其他。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，銷售及營銷費用減少約7.5%至約人民幣1,019,925,000元（二零二三年：人民幣1,103,187,000元），主要是由於上述電子商務業務的業務戰略發生改變，優化電子商務平台的流量推廣投放，及本年度更有效及精準地加大品牌營銷的投入。

### 一般及行政費用

一般及行政費用主要包括僱員福利費用、諮詢服務費、差旅費、折舊及攤銷以及其他。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，一般及行政費用減少約5.4%至約人民幣184,383,000元（二零二三年：人民幣194,961,000元），主要是由於本年度持續有效實施成本控制措施。

### 金融資產(減值損失)/減值損失沖回淨額

金額約人民幣8,688,000元主要指本年度計提的應收賬款撥備。減值損失沖回淨額約人民幣31,317,000元主要指截至二零二三年十二月三十一日止年度結清該等餘額後部分於以往年度已提取撥備的應收賬款沖回的金額。

### 財務費用－淨額

財務費用－淨額指銀行貸款及租賃負債的財務費用減去銀行存款的利息收入。

於二零二四年的財務費用－淨額減少至約人民幣 19,840,000 元(二零二三年：人民幣 22,576,000 元)，主要由於本年度的銀行貸款利息開支下降所致。

### 所得稅費用

於二零二四年十二月三十一日，本集團已履行所有納稅義務，且概無任何未解決稅項糾紛。

本年度所得稅費用增加至約人民幣 52,946,000 元(二零二三年：人民幣 7,316,000 元)。該增加主要由於本年度產業項目銷售及利潤所產生的中國土地增值稅費用約人民幣 33,704,000 元及就沖回部分在以往年度確認的遞延稅項資產。

### 流動資金及財務資源

本集團保持穩健財務狀況。於二零二四年十二月三十一日，本集團的受限制銀行存款和現金及現金等價物約為人民幣 621,871,000 元(二零二三年十二月三十一日：人民幣 681,933,000 元)及銀行貸款約為人民幣 395,630,000 元(二零二三年十二月三十一日：人民幣 392,480,000 元)。於二零二四年十二月三十一日，流動比率約為 1.6 倍(二零二三年十二月三十一日：1.4 倍)。

於二零二四年十二月三十一日，本集團的總負債比率(按銀行貸款額佔股東權益總額的百分比計算)約為 19.6%(二零二三年十二月三十一日：20.4%)。淨負債比率(按銀行貸款額減受限制銀行存款和現金及現金等價物後佔股東權益總額的百分比計算)約為負 11.2%(二零二三年十二月三十一日：負 15.0%)，因本集團繼續保持在淨現金狀況。

於二零二四年十二月三十一日，本集團就銀行為本集團產業物業買家所授予的貸款向若干銀行提供約人民幣 250,023,000 元(二零二三年：零)的擔保。該等擔保的公允價值並不重大，本集團認為，倘出現拖欠還款的情況，相關物業的可變現淨值將足以償還尚未償還的貸款本金連同應計利息及罰款。

### 庫務政策

本集團對其庫務政策採取審慎的財務管理方法，因此截至二零二四年十二月三十一日止年度維持穩健的流動資金狀況。本集團透過對客戶的財務狀況持續進行信貸評估及評核，致力減低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，以確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金結構能夠應付不時的資金需求。

### 外匯風險

本集團大部分收入、費用及原材料採購均以人民幣結算。本集團在取得足夠外匯用於將中國大陸附屬公司的利潤匯到中國大陸以外控股公司方面從未遇到任何重大困難。

## 管理層討論與分析

### 籌集資金所得款項的用途

#### 向Windcreek 發股

茲提述本公司日期為二零一八年四月二十六日、二零一八年五月二十五日和二零二二年六月三十日有關以一般授權發行新股份的公告(「向Windcreek 發股」)。於二零一八年五月二十五日，本公司以每股4.20港元的價格分別向JD.com, Inc. 之一家間接全資附屬公司Windcreek Limited、騰訊控股有限公司之一家全資附屬公司意象架構投資(香港)有限公司、唯品會控股有限公司之一家全資附屬公司唯品會國際控股有限公司以及Quick Returns Global Limited發行合共121,443,213股新股以募集所得款項總額約510,061,000港元及所得款項淨額約509,000,000港元。當時定下本公司向Windcreek 發股所得款項的淨額，有意用作為本集團銷售分銷渠道改革提供資金、潛在兼併、收購和合作項目提供資金及一般營運資金。

於二零二二年六月三十日，董事會已決議更改向Windcreek 發股截至二零二二年五月三十一日未動用所得款項淨額的分配。進一步詳情亦請參閱更改所得款項用途公告。截至二零二四年十二月三十一日止年度，所得款項淨額作以下用途：

| 所得款項淨額用途         | 更改所得款項                                  |  |  |  |   |  |                                  |
|------------------|---|--|--|--|---|--|----------------------------------|
|                  | 二零二一年<br>年報中所述的<br>所得款項淨額<br>原定分配<br>港元 | 截至<br>二零二二年<br>五月三十一日<br>已動用所得<br>款項淨額<br>港元 | 截至<br>二零二二年<br>五月三十一日<br>未動用所得<br>款項淨額<br>港元 | 更改所得款項<br>用途公告<br>所述的<br>經修訂的<br>未動用所得<br>款項淨額分配<br>港元 | 截至<br>二零二四年<br>十二月三十一日<br>已動用所得<br>款項淨額<br>港元 | 於<br>二零二四年<br>十二月三十一日<br>未動用所得<br>款項淨額<br>港元 | 悉數動用該<br>未動用結餘的<br>預期時間表<br>(附註) |
| 為本集團銷售分銷渠道改革提供資金 | 239,000,000                             | 50,601,000                                   | 188,399,000                                  | 88,399,000   | 88,399,000                                    | -  | 不適用                              |
| 潛在兼併、收購和合作項目     | 70,000,000                              | -  | 70,000,000                                   | -  | -   | -  | 不適用                              |
| 一般營運資金           | 200,000,000                             | 25,555,000                                   | 174,445,000                                  | 344,445,000  | 297,659,000                                   | 46,786,000                                   | 於二零二五年<br>年底之前                   |
| 總額               | 509,000,000                             | 76,156,000                                   | 432,844,000                                  | 432,844,000  | 386,058,000                                   | 46,786,000                                   |                                  |

附註：悉數動用該未動用所得款項淨額的預期時間表乃基於董事對未來市況的最佳估計，其視乎市況的未來發展，可能會發生變化。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，向Windcreek 發股所得款項淨額已根據更改所得款項用途公告所載用途動用，且向Windcreek 發股所得款項淨額用途並無重大變動或延誤。向Windcreek 發股所得款項淨額已存入若干持牌銀行。

### 有關物業、廠房及設備和無形資產的資本性支出

於本年度，有關本集團物業、廠房及設備和無形資產的資本性支出約為人民幣86,900,000元(二零二三年：人民幣508,088,000元)，主要用於門店裝修及翻新。

### 資產質押

於二零二四年十二月三十一日，本集團為獲取銀行貸款及應付票據而將約為人民幣465,226,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣934,046,000元)的受限制銀行存款、若干物業、廠房及設備以及土地使用權作為抵押。

### 或然負債

除本報告所披露者外，於二零二四年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

### 重大收購或出售及重大投資的未來計劃

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

於二零二四年十二月三十一日，本集團持有的單一投資的賬面值概無佔本集團總資產的5%或以上，且概無有關重大投資或資本資產的未來計劃。

### 人力資源管理

於二零二四年十二月三十一日，本集團有約2,200名全職員工(二零二三年十二月三十一日：2,600名)。本集團的薪酬待遇乃參照個別員工的經驗和資歷以及整體市況而釐定。花紅與本集團經營業績及個人表現掛鉤。本公司認為，招聘及挽留經驗豐富及技術熟練的勞工的能力對本集團的增長及發展至關重要。本集團為新員工提供培訓，使彼等熟悉工作環境及工作文化。本集團亦為僱員提供在職培訓，旨在發展其技能，以滿足戰略目標及客戶要求。除為本集團的員工提供接受在職培訓的機會外，本集團致力為員工創造和諧溫馨的工作及生活環境。

### 環境管理

作為一家肩負社會及環境責任的企業，本集團致力於通過其日常運營及遵守法規以實現環境可持續性發展。本集團按聯交所有關《環境、社會及管治報告指引》所發出的截至二零二四年十二月三十一日止年度環境、社會及管治報告已載於本報告。

### 報告期後重大事項

於二零二四年十二月三十三日(即報告期末)之後概無重大事項發生。

## 董事及高級管理層履歷

於本年報日期，本公司的董事及高級管理層履歷載列如下：

### 執行董事

**鄭耀南先生**，49歲，為本公司董事會之主席、執行董事及提名委員會成員。彼自二零二一年十一月三十日起為本公司之行政總裁。彼亦擔任本公司若干附屬公司之執行董事及總經理，同時亦為本集團創辦人之一。自二零一四年一月三十日至二零一九年八月十九日止，鄭先生亦為本公司行政總裁。憑藉在貼身衣物製造及銷售行業約二十五年的經驗，鄭先生一直是本集團業務策略及現有成就的主力。彼主要負責本集團的策略規劃、業務發展、企業管理及整體表現。鄭先生自二零零九年九月任職於本集團。

鄭先生目前為廣東省的中國人民政治協商會會議東莞市委員會常委、中國青年企業家協會常務理事、東莞市工商業聯合會副主席及深圳市福建商會理事長。此外，鄭先生於二零二五年一月當選為深圳市內衣行業協會主席。自二零一七年一月至二零二二年一月止，彼為福建省的中國人民政治協商會會議寧德市委員會委員。

鄭先生於二零一三年完成北京長江商學院CEO課程並取得行政人員教育課程證書，及分別於二零一六年及二零一七年完成上海交通大學上海高級金融學院研修EMBA課程及福建省廈門市廈門大學管理學院EMBA課程。此外，彼亦取得明尼蘇達大學與清華大學合辦課程之工商管理博士學位。

鄭先生為本公司執行董事兼副總裁吳小麗女士的丈夫。

**張盛鋒先生**，56歲，為本公司董事會之副主席、執行董事及副總裁。彼亦擔任本公司若干附屬公司之執行董事及總經理，同時亦為本集團的創辦人之一，並主要負責本集團的供應鏈管理及電商運營。張先生自二零零九年九月任職於本集團。

張先生分別於二零一一年九月及二零一二年八月起為東莞市鳳崗外商投資協會副會長及深圳市內衣行業協會常務副會長，以及於二零一六年三月為廣東省內衣協會榮譽會長。

張先生完成於福建省廈門市廈門大學管理學院研修高級管理人員工商管理碩士課程。彼分別於二零一六年及二零一八年完成長江商學院高級管理人員工商管理碩士課程及清華五道口金融學院EMBA課程。張先生於一九九零年取得廣東工業大學工業電氣自動化專業大專學位。

**吳小麗女士**，51歲，為本公司執行董事及副總裁。吳女士主要負責本集團財務及行政管理。吳女士自二零零九年九月任職於本集團。

吳女士畢業於廣東省廣州市華南理工大學廣東省民營骨幹企業高級管理人才培訓班及廣東省長江商學院粵商領軍企業精英課程。

吳女士為鄭耀南先生的妻子。

**冼順祥先生**，60歲，本集團執行董事及首席運營官，於二零二一年十二月加入本集團。彼主要負責本集團各渠道的銷售運營。冼先生曾於二零一一年至二零一六年擔任本集團的零售運營副總裁。

加入本集團前，冼先生為百福控股有限公司(其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(股份代號：1488))的營運總監。彼先前也曾擔任麥當勞(深圳)有限公司及真功夫餐飲管理有限公司之營運總監。二零一零年，冼先生在完成中歐高階領導力發展課程後畢業於中歐國際工商學院。彼於一九八八年取得廣東省深圳市深圳教育學院中文大專學位。

**朱洪波先生**，62歲，為執行董事、本集團副總裁及本公司薪酬委員會成員。朱先生於二零一九年十二月加入本集團。朱先生主要負責本集團的人力資源、法律及風險管理。

於加入本集團前，朱先生曾擔任一家食品公司的行政總裁，負責執行公司的業務策略及協調整體業務營運。彼先前曾在多家上市公司擔任高級管理層職位，於企業發展規劃、投資業務、市場推廣及企業管理方面擁有豐富經驗。朱先生於一九八四年畢業於天津師範大學。

## 非執行董事

**林宗宏先生**，56歲，自二零一九年八月十九日起為非執行董事。彼自二零一四年一月三十日至二零一九年八月十九日止一直擔任為董事會之副主席及執行董事。林先生為本集團的創辦人之一。彼主要負責就本集團的營運及管理提供策略性意見及建議。林先生自二零零九年九月任職於本集團。

林先生於二零一三年在總經理課程研修完畢後畢業於上海中歐國際工商學院。

**孔祥瑩女士**，38歲，為非執行董事。孔女士主要負責就本集團的營運及管理提供策略性意見及建議。彼自二零二二年十二月起任職於本集團。

孔女士目前為JD.com, Inc. (「京東」)的副總裁(一間於聯交所主板(股票代號：9618)及納斯達克股票市場(納斯達克：JD)上市的公司)。孔女士亦為京東零售大時尚事業群的負責人。自二零一二年七月起，孔女士加入京東，曾任京東零售平台生態部負責人。彼具備豐富的業務經驗和平台生態建設經驗。

孔女士於二零一二年七月年取得哈爾濱工業大學企業管理碩士學位。

## 董事及高級管理層履歷

### 獨立非執行董事

**丘志明先生**，57歲，為本公司獨立非執行董事、審核委員會主席、提名委員會及風險管理委員會的成員。丘先生主要負責就本集團營運及管理提供策略性意見及建議。彼自二零一四年起任職於本集團。

丘先生於財務及會計方面擁有超過二十一年經驗。自二零一三年三月至二零二四年八月，彼曾擔任康臣藥業集團有限公司之公司秘書。在此之前，丘先生自一九九二年八月至一九九四年十一月及自一九九五年五月至二零一二年十月於畢馬威會計師事務所工作，並於二零零七年七月晉升為合夥人。

丘先生為香港執業會計師及香港會計師公會資深成員。丘先生於一九九二年畢業於香港大學，獲社會科學學士學位。

**戴亦一博士**，57歲，為獨立非執行董事、本公司之薪酬委員會主席和審核委員會及風險管理委員會的成員。戴博士主要負責監督本公司薪酬委員會的活動和決策，及就本集團的營運及管理提出策略意見及建議。彼自二零一四年起任職於本集團。

戴博士於一九八九年及一九九九年分別獲福建省廈門市廈門大學頒授經濟學學士學位及博士學位，並畢業於北京中國人民大學中美經濟學培訓中心福特班六期。戴博士於二零零六年曾遠赴美國馬薩塞諸塞州哈佛商學院，短期研修個案方法參與式學習項目(Program on Case Method and Participant-Centered Learning)。彼亦分別於二零零四年及二零零九年起為廈門大學管理學院的全職教授及博士生導師，並於二零零七年至二零零八年及於二零零二年曾分別為美國伊利諾州西北大學凱洛格管理學院及加拿大魁北克省蒙特利爾市麥吉爾大學管理學院的高級訪問學者。

戴博士亦在上海／深圳證券交易所上市的公司擔任獨立董事及於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市的公司擔任獨立非執行董事：

| 公司           | 任期         | 證券交易所   |
|--------------|------------|---------|
| 建發國際投資集團有限公司 | 自二零二三年四月至今 | 聯交所     |
| 中駿集團控股有限公司   | 自二零一零年一月至今 | 聯交所     |
| 廈門國貿集團股份有限公司 | 自二零二零年五月至今 | 上海證券交易所 |
| 廈門銀行股份有限公司   | 自二零二一年一月至今 | 上海證券交易所 |

戴博士先前曾為下列公司之獨立董事／獨立非執行董事：

| 公司            | 任期               | 證券交易所   |
|---------------|------------------|---------|
| 福建七匹狼實業股份有限公司 | 自二零一六年七月至二零二二年六月 | 深圳證券交易所 |
| 粵港灣控股有限公司     | 自二零二一年三月至二零二三年四月 | 聯交所     |
| 廈門建發股份有限公司    | 自二零一六年七月至二零二二年五月 | 上海證券交易所 |

於二零一零年八月，戴博士獲評為「廈門市拔尖人才」。

**陳志剛先生**，52歲，為獨立非執行董事、本公司之風險管理委員會主席和審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員。陳先生主要負責就本集團的營運及管理提出策略意見及建議。彼自二零一四年起任職於本集團。

陳先生於二零零四年起為天職國際會計師事務所之合夥人及部門主管。彼亦於二零零零年九月經中國註冊會計師協會認證為中國註冊會計師，並於二零零四年一月經中國證券監督管理委員會認證為持證券期貨相關業務資格之註冊會計師。

陳先生於二零一一年十一月至二零一八年六月曾獲委任為深圳銳取信息技術股份有限公司之獨立非執行董事，亦於二零一零年九月至二零一一年十月曾為廣東超華科技股份有限公司的獨立非執行董事。

**呂鴻德博士**，64歲，為獨立非執行董事、本公司之提名委員會主席及審核委員會、薪酬委員會及風險管理委員會之成員。呂博士主要負責就本集團的營運及管理提出策略意見及建議。彼自二零一七年起任職於本集團。

呂博士現為台灣中原大學企業管理學系兼任教授。彼亦於股份均在台灣證券櫃檯買賣中心買賣之立端科技股份有限公司及永崴投資控股股份有限公司擔任獨立董事以及為立敦科技股份有限公司之董事。呂博士已於二零二三年五月終止任職中駿置業控股有限公司之獨立非執行董事，於二零二三年六月終止任職伍豐科技股份有限公司之獨立董事及於二零二四年二月終止任職中國利郎有限公司之獨立非執行董事。

呂博士於一九八三年獲得國立成功大學工業與資訊管理學士學位以及分別於一九八五年及一九九二年獲得國立台灣大學管理學院商學研究所行銷學碩士及博士學位。

## 董事及高級管理層履歷

### 高級管理層

**毛瀛先生**，60歲，於二零一七年七月加入本集團。彼為本集團之副總裁。彼主要負責發展本集團的購物中心業務。

毛先生曾於耐克公司工作並擔任運動項目產品經理。彼曾為安踏(中國)有限公司的副總裁，負責產品管理、零售營銷和品牌營銷。毛先生於一九九三年獲得美國哈特福德大學碩士學位，雙主修市場學及大眾傳播。

**蔡璋軒先生**，45歲，於二零二二年十一月二十一日起獲委任為本公司之副總裁、首席財務官及公司秘書兼授權代表。蔡先生主要負責本集團投資者關係、公司秘書事宜、財務報告及企業融資。蔡先生在會計、預算及控制、企業融資及香港資本市場監管要求方面擁有二十年經驗。彼自二零一九年十二月至二零二二年十一月為偉業控股有限公司之首席財務官，其已發行股份於聯交所上市(股份代號：1570)以及自二零一四年八月至二零一九年十二月為嘉利國際控股有限公司之首席財務官，其已發行股份於聯交所上市(股份代號：1050)。彼亦自二零零四年三月至二零一四年八月任畢馬威會計師事務所工作。

蔡先生為香港會計師公會資深會員。彼於二零零二年獲得香港理工大學會計學士學位。

**肖偉先生**，46歲，於二零一七年七月加入本集團。彼主要負責本集團供應鏈的管理。

肖先生先前自二零零三年至二零一二年為聯業集團製造廠長；自二零一二年至二零一四年為九牧王股份有限公司生產總監及二零一四年至二零一七年為新永勝集團運營總監。肖先生於二零零三年畢業於湖北工業大學，取得學士學位。

## 企業管治報告

本公司董事會(「董事會」)致力恪守高水平的企業管治常規，重視優質管理、透明度及對所有股東問責。

### 企業管治常規

本公司在截至二零二四年十二月三十一日止年度內已採納載列於香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》(「《上市規則》」)附錄C1之《企業管治守則》內之原則並遵守有關守則條文，惟守則條文第C.2.1條除外。

根據《企業管治守則》之守則條文第C.2.1條，主席及行政總裁的職能應予以區分，不應由同一人士擔任。本公司於本年度內偏離此條文，原因是鄭耀南先生(「鄭先生」)同時履行本公司董事會主席兼行政總裁的職務。鄭先生在中國貼身衣物行業享負盛名，為本公司及其附屬公司(「本集團」)的創始人，在一般業務營運及管理方面擁有豐富經驗。在鄭先生領導下，董事會有效運作並履行其職責，適時商討所有重要及適當問題。此外，由於所有主要決策均經諮詢董事會成員及相關董事委員會後作出，且董事會有四名獨立非執行董事提出獨立見解意見，故董事會認為有足夠保障措施確保董事會權力平衡。

### 董事會

董事會現由十一名董事組成，其中五名為執行董事、兩名為非執行董事及四名為獨立非執行董事。

於本報告日期，董事會成員如下：

#### 執行董事

鄭耀南先生(主席兼行政總裁)  
張盛鋒先生(副主席兼副總裁)  
吳小麗女士(副總裁)  
冼順祥先生(副總裁)  
朱洪波先生(副總裁)

#### 非執行董事

林宗宏先生  
孔祥瑩女士

#### 獨立非執行董事

丘志明先生  
戴亦一博士  
陳志剛先生  
呂鴻德博士

本公司各董事已與本公司訂立服務合約，且本公司各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂委任書。各執行董事之服務合約及各非執行董事及獨立非執行董事之委任書為三年固定任期。服務合約及委任書可根據其各自之條款予以終止。服務合約可根據本公司《組織章程細則》及《上市規則》予以續約。有關董事履歷詳情及相互之間的關係以及彼等各自於董事會及其轄下之委員會的職責詳情列載於本報告第16頁至第20頁之「董事及高級管理層履歷」一節內。

## 企業管治報告

董事會已採納董事會多元化政策(「董事會多元化政策」)，明白並深信董事會成員多元化對提升其表現質素裨益良多。董事會多元化對於董事會的表現及本公司的發展而言至關重要。因此，在設定董事會的組成時，本公司經適當考慮本公司的業務模式及不時的特定需求，從多個方面考慮董事會多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、資質、種族、技能、知識及服務年限。於回顧年度內，董事會於一次定期會議上對其架構及組成進行了年度檢討。董事會成員來自各類企業及／或行業機構及／或專業及／或學術機構，且十一位董事會成員中兩位為女性，本公司認為董事會擁有均衡的架構以及適合本公司業務及發展要求的多元化技能、經驗及專長組合。

董事會提名委員會(「提名委員會」)已獲授權檢討及評估董事會的多元化程度，目標在於維持董事會在技巧、知識、經驗及多樣的觀點與角度取得平衡，符合本公司業務所需。在為董事會確定並甄選合資格候選人時，提名委員會將考慮董事會多元化政策，根據候選人的專長按客觀準則比對的結果，並適當考慮董事會多元化的裨益。提名委員會會檢討及監察董事會多元化政策(包括性別平衡)的實行以確保其持續有效，且本公司將每年檢討董事會多元化政策的實行及成效。董事會已檢討截至二零二四年十二月三十一日止年度本公司董事會多元化政策的實行及成效，並認為其行之有效。本公司亦已採取，並將繼續採取措施，於本公司所有層面推廣性別多元化，包括但不限於於董事會及高級管理層層面。特別是，本公司現有兩名女性董事。本公司亦致力於採用類似方式促進管理層(包括但不限於高級管理層)多元化，以提升企業管治的成效，並將繼續參考董事會多元化政策整體應用任人唯賢的原則。

基於董事會目前的組成及現有董事的背景，本公司認為董事會已實現性別多元化。在員工中，494名男性員工(包括高級管理層)佔1,663名女性員工(包括高級管理層)的性別比例。因此，本公司認為其員工隊伍整體上亦達致性別多元化。

以下為本公司為發展潛在董事會繼任人管道以達致性別多元性所採取的措施：

- 提名委員會將每年討論及協定實施董事會多元化的任何適用可計量目標，並建議董事會採納。
- 提名委員會不時審核董事會的組成(包括本公司高級管理層)，並於適當時為董事會物色合適的男女董事候選人(包括本公司高級管理層)以供考慮。
- 董事會候選人的甄選將基於一系列多元化觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。最終決定將基於選定候選人將為董事會帶來的功績及貢獻。

為遵守《上市規則》第3.10條，本公司已委任四名獨立非執行董事(至少佔董事會的三分之一)，並符合其中至少一名獨立非執行董事須擁有適當會計專業資格或相關財務管理專長的規定。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司已收取各獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條就其獨立性發出之年度書面確認書。根據上述已收到的確認書及參考《上市規則》第3.13條所載的獨立性標準，本公司認為獨立非執行董事仍屬獨立人士。

董事已向本公司披露其於其他公眾公司或組織所擔任的職位及所涉及的時間，本公司亦已收到各董事已投入了足夠時間履行董事的職責和充分關注本公司的事務之確認。

董事會會議為定期舉行，亦於有業務需求時臨時舉行。所有董事均被諮詢是否在議程中加入任何議題。本公司在董事會定期會議日期前最少十四天向全體董事發出通知，並在各董事會定期會議日期前適時向全體董事送上議程及隨附董事會文件。於二零二四年度內，董事會大約每季度舉行四次定期會議及董事會主席與獨立非執行董事進行了一次沒有其他董事出席的年度會議。就其他董事會及委員會會議而言，在一般情況下，會發出合理通知。本公司的公司秘書負責記錄及保存所有董事會會議及委員會會議的會議記錄。董事會會議及委員會會議的會議記錄會詳盡記錄董事會及委員會所考慮的事宜及所達致的決定，並於會議日期後的合理時間內向全體董事或董事委員會成員傳閱，以供參考及記錄。該等會議記錄的定稿可供董事查閱。於決議案中存在利益衝突的董事須放棄投票。

董事會由主席領導，負責本公司的領導與控制，並監督有關制定本集團整體長期策略、監督管理層的表現、年度和中期業績審批、監控本集團其他重大營運、審閱及監督本集團的財務監控及風險管理系統，並持續評估本集團業績及成就等等。董事會在重大營運及財務事項以及投資作出決策。董事會共同負責透過指導和監督公司事務來促進公司的成功及承諾其將以本集團及股東的最佳利益行事。其就本集團的長期表現對股東問責，亦會考慮其他持份者的利益。非執行董事(包括獨立非執行董事)於董事會審議及作出決定時提供寶貴的獨立意見及建議。董事會已成立一個審核委員會、一個提名委員會、一個薪酬委員會及一個風險管理委員會(統稱「委員會」)，並以書面清晰訂明各委員會的職權範圍，以監督本公司特定範疇之事務，以及協助分擔董事會職責。委員會須定期向董事會匯報其決策及建議。

董事會已將本集團日常營運、管理及行政的權力及責任指派予本公司高級管理層。董事會定期檢討所授予的職能及權力，以確保有關工作仍屬適當。為監督本公司特定範疇之事務，董事會亦已根據董事委員會各自的權力及職能範圍向其分配責任，並授權其履行企業管治職責的責任。管理層在獲委派職責範圍內負責本集團的日常管理、行政及營運，落實董事會及委員會所採納的戰略和計劃，並就本集團營運向董事會負全責。董事會及管理層在不同的風險管理、內部監控及制衡機制下均有清楚界定的權力及責任。董事會已協定有關董事可在認為必要及適當的情況下尋求獨立專業意見的程序，以協助彼等履行其職責，有關費用由本公司承擔。

本公司已就針對董事及本公司高級管理人員提出的法律訴訟，安排了適當的董事及高級職員責任保險。保險的保障範圍將每年予以檢討。

## 企業管治報告

### 董事會獨立性機制

本公司認為，董事會的獨立性對良好的企業管治及董事會的有效性至關重要。董事會已建立機制（「董事會獨立機制」），以確保向董事會傳達本公司任何董事的獨立意見及建議，以加強客觀及有效的決策。

董事會每年檢討管治框架及以下機制，以確保其有效性：

1. 十一名董事中有四名為獨立非執行董事，符合《上市規則》有關董事會必須有至少三名獨立非執行董事及必須委任佔董事會至少三分之一的獨立非執行董事的規定。
2. 提名委員會將根據本公司於委任前不時採納的董事會多元化政策，評估獲提名為新獨立非執行董事的候選人的獨立性及對董事會多元化的貢獻，以及亦每年評估現有獨立非執行董事的持續獨立性及彼等的時間投入。全體獨立非執行董事須每年根據《上市規則》第3.13條以書面確認其遵守獨立性規定，並披露彼等於公眾公司或組織擔任職務的數目及性質以及其他重大承擔。
3. 個別董事如有需要，可尋求外部獨立專業意見。
4. 本公司鼓勵全體董事於董事會／委員會會議上暢所欲言、表達獨立意見及提出建設性的質疑。
5. 獨立非執行董事將不會獲授予與表現相關的以股權為基礎的薪酬。
6. 於合約、安排或其他建議中擁有重大權益的董事（包括獨立非執行董事）不得就批准有關事宜的任何董事會決議案投票或計入法定人數。
7. 董事會主席每年在執行董事及非執行董事不在場的情況下與獨立非執行董事舉行會議。

董事會已檢討截至二零二四年十二月三十一日止年度董事會獨立性機制的實施及有效性，並認為其足夠及有效。

### 企業管治職能

董事會負責履行下文所載企業管治職能的職責：

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；

- 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及
- 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露。

董事會已檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規、遵守《上市規則》附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)以及本公司遵守企業管治守則的情況及其在企業管治報告內的披露。

### 審核委員會

董事會於二零一四年六月根據《上市規則》第3.21條，成立董事會審核委員會(「審核委員會」)並遵守已採用的《企業管治守則》第D.3.3段釐定其特定書面職權範圍。審核委員會由全體獨立非執行董事組成，即丘志明先生、戴亦一博士、陳志剛先生及呂鴻德博士。丘志明先生持有《上市規則》規定的相應專業資格，為審核委員會主席。

根據其職權範圍，審核委員會須審閱本公司的財務資料、監督本集團的財務申報系統、財務風險管理及內部監控系統以及監督與本公司核數師的關係。審核委員會的職權範圍已載於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及本公司網站。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了四次會議。審核委員會已審閱中期和年度財務報表、中期及年度報告以及本集團所採納的會計政策及常規，並與外聘核數師討論因審核本集團綜合財務報表產生的事項、討論審核及財務申報事宜及重大內部審核問題、評估本集團內部監控系統的整體有效性及本集團所面臨的重大風險、審閱本集團所訂立的持續關連交易、檢討及監督內部監控系統及內部審計職能的有效性和資源充足性、檢討就不正當行為提出關注的安排以及考慮截至二零二四年十二月三十一日止年度的審核範圍及費用。審核委員會亦已審閱核數師截至二零二四年十二月三十一日止年度的薪酬及委聘期限，並隨本公司核數師之委聘對董事會作出推薦建議。

審核委員會已與本公司外聘核數師安永會計師事務所討論並審閱年度財務業績及報告、主要內部審核事宜、續聘外聘核數師以及本集團內部監控系統的有效性。

審核委員會已審閱核數師截至二零二四年十二月三十一日止年度的薪酬及委聘條款，並建議董事會續聘安永會計師事務所為本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的核數師，惟須經股東於本公司應屆股東週年大會上批准。

於二零二五年三月，審核委員會舉行了一次會議，其中包括審閱本集團於二零二四年的綜合財務報表。在審核委員會建議下，董事會議決(其中包括)將於本公司將於二零二五年舉辦之股東週年大會上提呈本集團二零二四年度綜合財務報表，以供股東審批。

## 企業管治報告

### 提名委員會

董事會於二零一四年六月根據《上市規則》第3.27A條成立提名委員會並遵守已採用的《企業管治守則》第B.3.1段釐定其特定書面職權範圍。提名委員會由四名成員組成，包括董事會主席鄭耀南先生及三名獨立非執行董事丘志明先生、陳志剛先生及呂鴻德博士。呂鴻德博士為提名委員會主席。

根據其職權範圍，提名委員會的主要職責包括就委任及續任董事以及董事繼任計劃向董事會提供建議、檢討董事會架構、規模及組成以及評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會的職權範圍已載於聯交所及本公司網站。

若獨立非執行董事在任超過九年，提名委員會就該等獨立非執行董事續任向董事會推薦該等獨立非執行董事於股東大會重選連任，且應說明提名委員會為何認為彼仍屬獨立人士及應獲重選的原因，包括所考量的因素、提名委員會作此決定的過程及討論內容。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內，提名委員會舉行了一次會議。提名委員會已檢討董事會架構、規模及組成、提名政策、長期服務的獨立執行董事的續任及獨立性、董事會多元化及董事會多元化政策。

### 薪酬委員會

董事會於二零一四年六月根據《上市規則》第3.25條成立薪酬委員會（「薪酬委員會」）並遵守已採用的《企業管治守則》第E.1.2段釐定其特定書面職權範圍。薪酬委員會由四名成員組成，包括執行董事朱洪波先生及三名獨立非執行董事戴亦一博士、陳志剛先生及呂鴻德博士。戴亦一博士為薪酬委員會主席。

根據其職權範圍，薪酬委員會的主要職責為就本公司有關全體董事及高級管理層薪酬的政策及架構和個別執行董事和高級管理層的薪酬待遇向董事會提供建議，就個別執行董事、高級管理層及非執行董事的薪酬向董事會提供建議，以及審閱及／或批准《上市規則》第17章項下有關股份計劃的事宜，並確保概無董事釐定其自身薪酬。薪酬委員會的職權範圍已載於聯交所及本公司網站。

薪酬乃根據各董事及高級管理人員的資格、職位及資歷建議或釐定。董事及五名最高薪酬人士的薪酬詳情載於本年報綜合財務報表附註10。

於二零二四年度內，薪酬委員會舉行了一次會議，以考慮及向董事會提出建議以釐定董事及高級管理層之薪酬及對全體董事及高級管理層的薪酬政策及薪酬待遇進行年度檢討及評估執行董事的表現。截至二零二四年十二月三十一日止年度支付予董事及高級管理層的酬金詳情載於綜合財務報表附註10。

## 風險管理委員會

董事會於二零一五年十二月成立風險管理委員會(「風險管理委員會」)並釐定其特定書面職權範圍。風險管理委員會由四名成員組成，包括陳志剛先生、丘志明先生、戴亦一博士及呂鴻德博士，彼等均為獨立非執行董事。陳志剛先生為風險管理委員會主席。

根據其職權範圍，風險管理委員會主要負責監督本公司風險管理系統的設計、實施及監督、審閱與本集團戰略相關之風險，並向董事會作出建議以供董事會考慮及批准。風險管理委員會的職權範圍已載於聯交所及本公司網站。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內，風險管理委員會舉行了兩次會議，以審閱本集團的風險管理系統及其框架及實施情況、內部審核計劃(包括其計劃實施狀況及有效性和內部審核結果)以及與本集團策略相關之風險及相應的緩解措施。

## 董事於會議的出席率

個別董事於截至二零二四年十二月三十一日止年度舉行的股東大會、董事會定期會議及審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及風險管理委員會會議的出席率列載如下：

| 董事姓名           | 已出席／舉行的會議數目 |     |       |       |       | 風險管理委員會 |
|----------------|-------------|-----|-------|-------|-------|---------|
|                | 股東週年大會      | 董事會 | 審核委員會 | 提名委員會 | 薪酬委員會 |         |
| <b>執行董事</b>    |             |     |       |       |       |         |
| 鄭耀南先生          | 1/1         | 4/4 | 不適用   | 1/1   | 不適用   | 不適用     |
| 張盛鋒先生          | 1/1         | 4/4 | 不適用   | 不適用   | 不適用   | 不適用     |
| 吳小麗女士          | 1/1         | 4/4 | 不適用   | 不適用   | 不適用   | 不適用     |
| 冼順祥先生          | 1/1         | 4/4 | 不適用   | 不適用   | 不適用   | 不適用     |
| 朱洪波先生          | 1/1         | 4/4 | 不適用   | 不適用   | 1/1   | 不適用     |
| <b>非執行董事</b>   |             |     |       |       |       |         |
| 林宗宏先生          | 1/1         | 4/4 | 不適用   | 不適用   | 不適用   | 不適用     |
| 孔祥瑩女士          | 1/1         | 4/4 | 不適用   | 不適用   | 不適用   | 不適用     |
| <b>獨立非執行董事</b> |             |     |       |       |       |         |
| 丘志明先生          | 1/1         | 4/4 | 4/4   | 1/1   | 不適用   | 2/2     |
| 戴亦一博士          | 1/1         | 4/4 | 4/4   | 不適用   | 1/1   | 2/2     |
| 陳志剛先生          | 1/1         | 4/4 | 4/4   | 1/1   | 1/1   | 2/2     |
| 呂鴻德博士          | 1/1         | 4/4 | 4/4   | 1/1   | 1/1   | 2/2     |

## 董事的委任及重選

根據本公司之《組織章程細則》第108條及《上市規則》附錄C1守則條文第B.2.2條，吳小麗女士、孔祥瑩女士、戴亦一博士及陳志剛先生將於本公司應屆股東週年大會上輪席告退，其中吳小麗女士及戴亦一博士符合資格並願意膺選連任。孔祥瑩女士及陳志剛先生將於本公司應屆股東週年大會結束時退任。

## 企業管治報告

### 提名政策

提名委員會致力於物色誠實守信並在彼等從事之領域擁有扎實成就並持有相關資格、資質及技能的人士加入本公司的董事會，以有效代表本集團及其股東的最佳權益。

本公司已制定提名政策，當中載列委任董事的甄選標準及提名程序。在評估建議候選人是否合適時，提名委員會須考慮的事項(其中包括)下列關鍵因素：

- (a) 候選人可為董事會所有方面帶來的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、技巧、知識、專業經驗、專長、服務年期及候選人其他的個人素質；
- (b) 候選人時間的投入及相關利益，特別是候選人是否能夠投入充足的時間有效地履行職責；
- (c) 誠信方面的聲譽；
- (d) 候選人的獨立性；及
- (e) 涉及與本公司的業務有關行業之中的成就及經驗。

提名程序如下：

1. 提名委員會可酌情提名其認為合適的任何人士。就填補臨時空缺而言，提名委員會應作出推薦建議，以供董事會考慮及批准。就建議候選人於股東大會上參選而言，提名委員會須向董事會作出提名以供其考慮及推薦。
2. 建議候選人將被要求提交相關及必要的文件及資料(包括個人資料)以供提名委員會考慮及評估，連同彼等獲委任為董事的書面同意書，以及於與其提名有關的任何文件或相關網站公開披露其個人資料。提名委員會應在收到委任新董事的建議及候選人的履歷資料(或相關詳情)後，根據上述標準評估該候選人，以釐定該候選人是否合資格擔任董事。
3. 如過程涉及一個或多個合意的候選人，提名委員會應根據本公司的需要及各候選人的證明審查(如適用)排列彼等的優先次序。
4. 提名委員會隨後應推薦委任合適的候選人擔任董事。董事會對董事的選聘負有最終責任。
5. 就股東根據其組織章程文件提名於本公司股東大會上參選董事的任何人士而言，提名委員會應根據上述標準評估該候選人，以釐定該候選人是否合資格擔任董事，及在適當情況下，提名委員會及/或董事會應於股東大會上就建議選舉董事向股東提出建議。

提名委員會已檢討董事會多元化政策、董事會的架構、規模及組成、評估獨立非執行董事的獨立性、考慮提名政策及就委任及／或續任董事向董事會提出建議。

### 董事的入職指引及持續專業發展

本公司每名新委任的董事將獲得一份全面的簡介文件，內容有關彼等作為上市公司董事及董事會成員的法律責任。彼等亦將獲得一套全面就職指引資料，內容包含本集團的最新資料、董事的法定及監管義務、相關委員會的職權範圍及其他的相關規管要求。全體董事被鼓勵參與持續專業發展以更新其知識及技能。

董事透過出席研討會及／或講座及／或論壇及／或內部培訓，於研討會及／或講座及／或論壇上發表講話及就有關話題閱讀資料，以參與持續專業發展，發展及更新其知識及技能。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事所參與的持續專業發展摘要如下：

| 董事姓名           | 種類 <small>(附註)</small> |
|----------------|------------------------|
| <b>執行董事</b>    |                        |
| 鄭耀南先生          | A、C                    |
| 張盛鋒先生          | A、C                    |
| 吳小麗女士          | A、C                    |
| 冼順祥先生          | A、B、C                  |
| 朱洪波先生          | A、C                    |
| <b>非執行董事</b>   |                        |
| 林宗宏先生          | A、C                    |
| 孔祥瑩女士          | A、C                    |
| <b>獨立非執行董事</b> |                        |
| 丘志明先生          | A、C                    |
| 戴亦一博士          | A、B、C                  |
| 陳志剛先生          | A、C                    |
| 呂鴻德博士          | A、B、C                  |

附註：

- A: 出席研討會及／或講座及／或論壇及／或內部培訓
- B: 於研討會及／或講座及／或論壇上發表講話
- C: 閱讀報章、雜誌以及有關經濟、一般業務、零售或董事職責及責任等的更新資料

## 企業管治報告

### 董事進行證券交易

本公司已採納《標準守則》作為董事進行證券交易的行為守則。本公司已向各董事作出具體查詢，全體董事均確認於截至二零二四年十二月三十一日止年度已遵守《標準守則》所載列的要求標準。

### 問責及審核

#### 董事及核數師對財務報表的責任

董事確認須就編製本報告所披露的截至二零二四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所列表載的所有資料及陳述承擔責任。董事已貫徹選擇及採用合適的會計政策、已作出審慎和合理的判斷和估計及已按照持續經營的基準編製綜合財務報表。

本公司核數師對綜合財務報表的責任聲明載於本報告第82頁至第86頁之「獨立核數師報告」一節內。

#### 風險管理及內部監控

董事會承認其有責任確保本集團維持適當之風險管理及內部監控系統和監察該等系統的有效性，藉以保障本集團之資產及股東之投資。

本集團乃參照The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission企業風險管理框架進行風險管理。該框架提供了一種系統的方法來管理集團內部的風險。本集團業務單位已通過一系列風險識別技術逐一列明本集團現時承受的風險。業務單位及風險管理部已通過不同方法分析及評估該等風險以設立風險應對計劃。風險管理部已追蹤及評估該等風險應對計劃從而確保風險控制活動的有效性。此外，本集團已設立風險管理數據庫並已持續予以優化以支持本集團的風險管理。該框架之相關概念及程序已列載於本集團風險管理手冊(「手冊」)，而該手冊已實時分發至各個業務單位，旨在為本集團建立一個全面的風險管理環境。

本集團已設立一個標準及優越的程序管理系統及授權制度以預防或檢測未經許可的開支及付款，從而保護本集團的資產，進而確保本集團會計賬戶的準確性及完整性，及確保財務報表編製可靠及時。

另一方面，本集團已設立內部審核部門，其定期檢討所有業務單位及本集團轄下公司之適用的常規、程序、開支及內部控制(包括財務監督、經營監督及合規監督及風險管理能效)。

本集團已設立了一個處理及發佈內幕消息的系統，以確保於適當批准披露內幕消息前維持保密，並以有效率及一致的方式發佈該等消息。

董事會負責本集團的風險管理及內部監控系統，及已授權審計委員會和風險管理委員會分別審查內部控制和風險管理系統的有效性。有關這兩個委員會的資料，包括彼等在二零二四年的工作概要，載於本報告第25頁的「審核委員會」及第27頁之「風險管理委員會」章節內。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會已檢討風險管理及內部監控系統的有效性。有關檢討每年進行一次。通過審計委員會及風險管理委員會分別對內部控制及風險管理系統的審查，截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會並無發現任何會對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響而需多加關注的事項，並認為本集團風險管理及內部監控系統充足並具成效。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團已遵守《企業管治守則》所載有關風險管理及內部監控之適用條文。

## 風險管理及內部監控系統的主要特點

本集團內部監控措施的重點如下：

- 本集團已透過採納一套內部監控手冊及政策完善現有內部監控框架，涵蓋企業管治、風險管理、營運及法律事宜；
- 董事已接受本公司有關香港法律的法律顧問就香港適用法律項下公眾公司董事的持續義務、職責及責任進行的培訓；
- 各董事均知悉其作為董事的受信責任，該等責任要求(其中包括)彼必須以符合本公司最佳利益的方式為本公司的利益行事，且不得容許其作為董事的職責與其個人利益之間存在任何衝突。倘本公司與董事或彼等各自的聯繫人將予訂立的任何交易產生潛在利益衝突，則任何有利益關係的董事將於有關董事會會議上就有關交易放棄投票，且不得計入法定人數；
- 本集團已採納多項政策以確保遵守《上市規則》，包括與風險管理及信息披露有關的規則；
- 本集團已委任外部法律顧問就《上市規則》的合規要求提供意見，並確保在必要時遵守相關監管規定及適用法律；
- 本集團透過定期審核及檢查，評估及監督本集團相關部門及公司對內部監控手冊及政策的執行情況；
- 本集團於適當時定期為僱員提供內部培訓，以使彼等遵守內部監控及企業管治程序；
- 本集團在手冊中提供反貪污及反賄賂合規政策，並實施舉報計劃，鼓勵僱員直接向董事會及／或高級管理層(如適用)報告賄賂情況；及
- 本集團在必要時繼續實施最新政策，以確保未來遵守適用法律及法規。

## 企業管治報告

### 用於識別、評估及管理重大風險的過程

本公司已建立風險管理系統，包括本公司認為適合我們業務營運的相關政策及程序。根據本公司的風險管理政策，主要風險管理目標包括：(i) 識別不同類型的風險；(ii) 評估及優先處理已識別的風險；(iii) 就不同類型的風險制定適當的風險管理策略；(iv) 識別、監察及管理風險及風險承受水平；及(v) 執行風險應對措施。

### 內部審核功能

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團內部審核部門已就本集團風險管理及內部監控系統的有效性進行獨立分析及評估。基於風險為本的方針，本集團內部審核部門持續檢討及監察本集團每個業務單位的風險管理措施是否足夠及有效，並檢查相關措施是否已實施。內部審核部門的高級行政人員出席風險管理委員會會議，以匯報及解釋內部審核的結果，並回應風險管理委員會成員的問題。董事會認為其風險管理及內部監控系統屬有效及足夠。

### 處理及發佈內幕消息

本集團根據本公司的內幕消息政策及證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月發佈的「內幕消息披露指引」規管內幕消息的處理及發佈，以確保內幕消息在獲適當批准披露前一直保密，並確保有效及一致地發佈有關消息。本公司定期提醒董事及僱員妥為遵守有關內幕消息的所有政策。本公司亦讓董事、高級管理層及僱員了解最新的監管更新。本公司不時編製或更新其指引或政策（如適用），以確保符合監管要求。

### 核數師酬金

本公司聘任安永會計師事務所（「安永」）為外聘核數師並已收到安永書面確認函，確認彼為獨立且安永與本公司並無存在其他可能影響其獨立性之關係。外聘核數師之職責及責任載於本報告第82頁至第86頁之「獨立核數師報告」一節內。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團獲提供下列服務：

| 所提供服務     | 人民幣千元 |
|-----------|-------|
| 審核服務      |       |
| 年度審計及中期審閱 | 3,200 |

## 反貪污政策及舉報政策

本集團已制定政策及措施，以推廣及支持反貪污及賄賂的法律及法規，並已採納安排以便僱員及其他持份者就財務匯報、內部監控或其他事項中可能存在的失當行為以保密形式提出關注。

審核委員會應定期審閱該等安排，並確保對該等事項作出適當的安排以展開公平獨立的調查及適當的跟進行動。有關本集團反貪污政策及舉報政策之進一步詳情，請參閱本報告隨附的截至二零二四年十二月三十一日止年度環境、社會及管治報告。

## 與股東及投資者的溝通

本公司致力發展及維持與其股東及投資者之間的持續關係及有效溝通。為促進加強關係及溝通，本公司已採納一項股東通訊政策。股東通訊政策的原則為：

### 股東查詢

- 股東如對名下持股有任何問題，應直接向本公司的香港股份過戶登記處提出；
- 股東及投資人士可隨時要求索取本公司的公開可得資料；及
- 本公司須向股東及投資人士提供指定的本公司聯絡人、電郵地址及查詢途徑，以便彼等提出任何有關本公司的查詢。

### 公司通訊

- 公司通訊以淺白中、英雙語於本公司網站及聯交所網站登載，以方便股東了解通訊內容；及
- 股東有權選擇收取公司通訊的語言(英文或中文)或收取方法(印刷本或電子形式)。

### 公司網站

- 本公司網站(<http://www.cosmo-lady.com.hk>)專設「投資者關係」欄目。本公司網站上登載的資料定期更新；
- 本公司發送予聯交所的資料亦會隨即登載在香港聯交所披露易網站。有關資料包括財務報表、業績公告、通函、股東大會通告及相關的說明文件等；及
- 本公司每年的股東週年大會及業績公告所提供的所有演示資料均會在其發佈後儘快登載在本公司網站。

## 企業管治報告

### 股東大會

- 股東宜參與股東大會，如未克出席，可委派代表代其出席並於會上投票；
- 本公司會監察及定期檢討股東大會程序，如有需要會作出改動，以確保其切合股東需要；及
- 董事會成員(尤其是董事會轄下各委員會的主席或其代表)、適當的行政管理人員及外聘核數師均會出席股東週年大會回答股東提問。

### 與投資市場的溝通

本公司會定期舉辦各種活動，包括為投資者／分析員舉行簡介會及與其單獨會面、本地及國際巡迴推介、傳媒訪問及投資者推廣活動等，以促進本公司與股東及投資人士之間的溝通。

經考慮及審閱各種現有溝通渠道，本公司認為股東溝通政策已於截至二零二四年十二月三十一日止年度妥善實施及生效。

### 股東權利

#### 股東召開股東特別大會及提呈議案的程序

- (a) 任何於提出要求當日持有本公司已繳足股本不低於10%的股東，可要求董事會召開股東特別大會。該股東的請求書須清楚述明會議目的及事項，並須交到本公司香港辦事處，地址為香港干諾道中168-200號信德中心招商局大廈9樓909室，以使董事會或公司秘書關注。有關會議將於提出該請求書兩個月內舉行。

倘於該提出二十一日內，董事會未能著手召開有關會議，請求人可以相同方式要求召開該會議，而請求人因董事會未能舉行有關會議而產生的所有合理費用應由本公司償付請求人。於收到有效請求書後，本公司將按本公司《組織章程細則》第64條的規定採取適當行動，並作出必要安排。

- (b) 本公司股東提名董事的程序已載列於本公司網站上，網址為[www.cosmo-lady.com.hk](http://www.cosmo-lady.com.hk)。

#### 向董事會提出查詢的程序

股東就有關其股權的問題應聯絡本公司於香港的股份過戶登記處，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

股東可隨時透過公司秘書向董事會提出查詢，並以書面形式郵遞至本公司於香港的辦事處，地址為香港干諾道中168-200號信德中心招商局大廈9樓909室。

## 憲章文件的變動

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內，本公司《組織章程大綱及細則》概無變動。

## 公司秘書

蔡瑋軒先生於二零二二年十一月二十一日獲委任為本公司的公司秘書。蔡瑋軒先生為香港會計師公會資深會員。彼於二零零二年獲得香港理工大學會計學士學位。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，蔡瑋軒先生已根據《上市規則》第3.29條接受不少於15小時的相關專業訓練。

# 環境、社會及管治報告

## 董事會寄語

本環境、社會及管治報告(「此《環境、社會及管治報告》」或「本報告」)概述都市麗人(中國)控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」或「我們」)在環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)方面的倡議、計劃及表現，並表明其對可持續發展的承諾。

本集團積極響應「中國2060年前實現碳中和」的目標，已將該概念融入其業務當中並已遵守《中華人民共和國環境保護法》的法規及地方政府環境保護局製定之規定。與此同時，為追求成功及可持續的商業模式，本集團致力向全體員工及持份者推廣環境及社會可持續發展文化。該文化令本集團能夠以日常營運及管治的角度制定適當的環境、社會及管治政策及程序，以監察及衡量環境、社會及管治工作的進度，並向投資者及關鍵持份者報告其表現。

本集團對其環境、社會及管治問題採取自上而下的管理方法。本公司董事會(「董事會」)肩負監察本集團的環境、社會及管治的責任，包括制定環境、社會及管治方針、策略及政策並每年至少一次檢討已識別的重大環境、社會及管治事宜的進展。董事會亦負責確保本集團的風險管理及內部監控成效。

本集團已成立環境、社會及管治工作小組(「環境、社會及管治工作小組」)，由指定專人(包括但不限於風控內審部)構成，協助收集數據、編製《環境、社會及管治報告》，及識別本集團的環境、社會及管治事宜。定期討論、檢討及審查本集團的環境、社會及管治的管理方針、策略、風險、表現及進展以檢視本集團的環境、社會及管治表現，包括環境、勞工常規及其他環境、社會及管治層面。此外，該等指定人員將每年至少一次向董事會匯報，以便對本集團的環境、社會及管治策略作出評估及後續實施或修訂。

本集團致力於推動環境及社會福利。自二零零九年起，本集團投身於公益，積極捐款捐物，履行企業社會責任，回饋社會。

## 關於本報告

本報告主要提供了年度更新，描述了截至二零二四年十二月三十一日止年度(「二零二四年」)本集團(包括總部及國內的零售店)的整體環境、社會及管治的表現與措施並提供上一年的資訊及數據作為參考。本報告乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)《證券上市規則》附錄C2所載的《環境、社會及管治報告指引》(「《環境、社會及管治報告指引》」)編製。本報告所披露的信息來自本集團的正式文件，確保其內容遵從「重要性」、「量化」、「平衡」及「一致性」的四大匯報原則要求。待本集團之資料收集系統更趨成熟，以及進一步加深可持續發展工作之後，本集團將持續加強披露範圍，以提高在可持續發展事項上的表現和披露情況。

在編製本報告期間，本集團採用了《環境、社會及管治報告指引》中的匯報原則，如下所示：

- 重要性：** 通過重要性評估識別重大事宜，從而將已識別的重大事宜作為《環境、社會及管治報告》的編製重點。該事宜的重要性已由董事會及本集團管理層審閱及確認。有關進一步詳情，請參閱「持份者參與」及「重要性評估」章節。
- 量化：** 本報告計算環境、社會及管治關鍵績效指標（「關鍵績效指標」）數據所使用的標準和方法以及適用的假設均已於註釋補充。
- 平衡：** 本報告不偏不倚地描述本集團於二零二四年內的表現，以避免可能會不恰當地影響報告讀者決策或判斷的選擇、遺漏或呈報格式。
- 一致性：** 本報告範圍、編製方法與截止二零二三年十二月三十一日止年度（「二零二三年」）基本一致，並對披露範圍和計算方法發生變化的數據進行了說明。

本集團的管治架構及常規載於二零二四年年報之「企業管治報告」及本報告之「董事會寄語」一節內。

### 環境、社會及管治方法

作為中國貼身衣物行業的領軍者，本公司不斷在經濟上的成功和持份者的期望與僱員、供應鏈員工以及環境的需求之間尋找平衡。本集團致力於透過將其核心戰略與其經營所在社區的可持續發展目標貫徹一致，成為負責任的企業。本集團的核心價值觀反映了本集團的文化，並融入到日常營運中。



## 環境、社會及管治報告

董事會監督本集團的環境、社會及管治事務，並努力增強本集團的可持續性，以確保為股東帶來豐厚回報的同時，也能進行對社會和環境負責的業務營運。環境、社會及管治相關的活動在本集團內開展，並每年至少一次由董事會進行監督和審查，以提高意識和鼓勵改進。

### 持份者參與

與本集團的持份者進行公開透明的溝通交流是幫助本集團塑造環境、社會及管治願景、政策及做法的關鍵要素。本報告是令本集團持份者參與以便了解並解決彼等顧慮及利益問題的一個必不可少的工具。本集團有廣泛的持份者，包括本集團的僱員、客戶、供應商、行業協會、股東和投資者，以及社區層面的持份者。本集團透過多樣化的溝通渠道了解各持份者對本集團的期望，結果概述如下：

| 持份者    | 溝通渠道   | 期望   |
|--------|--|--|
| 客戶     | <ul style="list-style-type: none"> <li>僱員活動</li> <li>員工通訊</li> <li>員工表現評估面談</li> <li>培訓、研討會及簡報會</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>健康與安全</li> <li>平等機會</li> <li>薪酬與福利</li> <li>職業發展</li> </ul>                       |
| 顧客     | <ul style="list-style-type: none"> <li>日常營運與交流</li> <li>客戶熱線</li> </ul>                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>產品及服務質素</li> <li>商業誠信</li> <li>隱私保護</li> <li>合規經營</li> </ul>                      |
| 供應商    | <ul style="list-style-type: none"> <li>採購流程</li> <li>日常營運與交流</li> <li>定期審閱及評估</li> </ul>                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>公平及公開採購</li> <li>商業道德與信譽</li> <li>長期合作夥伴及合作共贏關係</li> </ul>                        |
| 行業協會   | <ul style="list-style-type: none"> <li>郵件</li> <li>工廠參觀</li> <li>協會會議</li> </ul>                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>行業合作</li> </ul>   |
| 股東和投資者 | <ul style="list-style-type: none"> <li>公司網站</li> <li>中期及年度報告</li> <li>公告及通函</li> <li>股東大會</li> </ul>       | <ul style="list-style-type: none"> <li>業績</li> <li>發展策略</li> <li>營運前景</li> <li>及時公佈企業最新資訊</li> <li>遵守相關適用法律法規</li> </ul> |
| 社區     | <ul style="list-style-type: none"> <li>社交媒體</li> <li>社區投資</li> <li>新聞稿</li> </ul>                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>企業社會責任</li> <li>環境保護</li> <li>合規經營</li> </ul>                                     |

依靠本集團以往的持份者參與結果和持續的溝通渠道，本集團繼續收集關於環境、社會及管治表現的公平見解並將改善範疇放在業務營運的首位。

## 重要性評估

為更有效了解持份者對本集團之環境、社會及管治的表現的意見及期望，我們採用有系統的方法進行年度重要性評估工作。本集團參考自身業務發展策略及行業慣例，識別並確認重大環境、社會及管治的事項清單，其涵蓋五大範疇：企業管治、環境保護、僱傭慣例、營運常規及社區投資。本集團按照清單編製網上問卷調查，並邀請相關持份者代表根據環境、社會及管治的議題對本集團的重要性進行評級。

以下重要性議題列表依照持份者代表對潛在重大議題的評級由高至低排列：

| 重要性議題   |  |  |
|---|--|--|
| 高   | 中  | 低  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• 法規遵從</li> <li>• 產品責任</li> <li>• 反貪污</li> <li>• 勞工準則</li> <li>• 供應鏈管理</li> <li>• 發展及培訓</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 環境及天然資源</li> <li>• 僱傭</li> <li>• 關懷僱員</li> <li>• 排放物</li> <li>• 僱員待遇及福利</li> <li>• 健康及安全</li> <li>• 資源使用</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 氣候變化</li> <li>• 社區投資</li> </ul> |

## 僱傭及勞工常規

本集團高度重視員工，將其視作促進業務增長和成功的寶貴資產，並不斷努力打造一支更強大的員工隊伍，鼓勵彼等相互信任、相互尊重，並營造包容、開放、健康和快樂的工作環境。本集團的卓越表現源於員工的忠誠、奉獻以及超越客戶期望的創新。

本集團已從以下方面安排多項舉措：

- 僱傭
- 僱員待遇及福利
- 晉升及解僱
- 關懷僱員
- 健康及安全
- 發展及培訓
- 勞工準則

## 環境、社會及管治報告

### 僱傭

本集團在僱員間提倡公開及信任的工作關係，強調公正、一視同仁及鼓勵多元化。本集團透過，包括但不限於校園招聘、社會招聘、內部推薦及本集團主辦的選拔等各種渠道吸納新人才。所有候選人乃根據其能力及才幹公平選拔，而不論其年齡、身體缺陷、性別及民族等。

本集團明白可持續性企業的成功依靠有才能和敬業的員工以及平衡積極的工作環境，因此鼓勵僱員在本集團內發展事業。本集團為僱員的職業發展提供多條晉升途徑及量身定制的在職培訓。於二零二四年十二月三十一日，本集團合共擁有約2,157名全職僱員。鑑於業務性質，本集團的人員主要由女性及年輕人組成。

本集團於報告範圍內僱員劃分詳情如下：

| 僱員人數                  | 於二零二四年<br>十二月三十一日 | 於二零二三年<br>十二月三十一日 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| 總計                    | 2,157             | 2,607             |
| <b>以性別劃分</b>          |                   |                   |
| 男性                    | 494               | 618               |
| 女性                    | 1,663             | 1,989             |
| <b>以年齡劃分</b>          |                   |                   |
| <30                   | 627               | 893               |
| 30-50                 | 1,444             | 1,608             |
| >50                   | 86                | 106               |
| <b>以地區劃分</b>          |                   |                   |
| 中國內地                  | 2,155             | 2,605             |
| 中國香港                  | 2                 | 2                 |
| <b>以僱員類別劃分</b>        |                   |                   |
| 高級及中級管理層 <sup>1</sup> | 274               | 331               |
| 非管理層                  | 1,883             | 2,276             |

附註：

1. 二零二四年高級管理層男性為43人，女性為44人；中級管理層男性為68人，女性為119人。

## 僱員待遇及福利

本集團深知薪酬與福利制度是企業良心和員工價值的重要體現。本集團嚴格遵守各種相關法律法規，同時提供多樣化的福利政策以吸引和保留員工，努力為全體僱員提供彼等應當享有的薪酬與福利。本集團已正式刊發僱員手冊，列明有薪酬及解僱、招聘及晉升、工時、休息時間以及多元化、反歧視、福利及其他待遇的政策及程序。同時實施人力資源管理制度，以簡化薪酬與表現、考勤與休假以及晉升程序，並每年根據市場情況和業務策略對所有舉措進行檢討。本集團的薪酬及表現管理制度、薪酬政策及花紅制度乃為確保僱員的整體薪酬待遇公平及具競爭力，基於員工的工作經驗、資歷、個人表現及現行市況。而僱員花紅乃基於彼等的績效評估、各業務部門的營運業績以及本集團總體營運情況，與業內同行相比本集團的薪酬待遇大多高於平均水平。

本集團根據《中華人民共和國社會保險法》為員工繳納「五險一金」(即養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險及住房公積金)，確保員工享受社會保險待遇。本集團亦根據香港《強制性公積金計劃條例》為香港僱員支付強制性公積金。同時，本集團為處於特殊崗位的員工購買了商業意外險。

## 晉升及解僱

僱員的晉升由本集團管理層定期進行評核而釐定，以評估員工的工作表現。本集團通過組織優化及人才結構調整，提高人效，並以人效指標為基點，進行人員優勝劣汰，節降人本。通過薪酬改革，建立與績效目標關聯的收入機制。管理崗位則通過競聘，讓年輕，高潛力，高績效人才湧現出來，帶動整個組織內部人才的合理流動。

如遇到需要解僱員工的情況，本集團會確保遣散程序符合內部政策及相關適用法律法規，終止僱傭合約會基於合理合法的理理由。對工作表現不如意或重複犯錯的僱員，本集團會先予以口頭警告，再發出書面警告，對屢勸不改的僱員，本集團會考慮根據相關的法例解職。有關離職安排及解除勞動合約的情況已列明在《僱員手冊》中。

## 環境、社會及管治報告

本集團於特定期間在報告範圍內的僱員流失率劃分如下：

| 僱員流失率 <sup>2</sup> | 二零二四年  | 二零二三年  |
|--------------------|--------|--------|
| 總計                 | 20.86% | 15.19% |
| 以性別劃分              |        |        |
| 男性                 | 15.14% | 12.14% |
| 女性                 | 22.55% | 16.14% |
| 以年齡劃分              |        |        |
| <30                | 31.34% | 23.29% |
| 30-50              | 15.67% | 11.13% |
| >50                | 31.76% | 8.49%  |
| 以地區劃分              |        |        |
| 中國內地               | 20.88% | 15.16% |
| 中國香港               | -      | 50.00% |

附註：

2. 僱員流失率 = 指定類別僱員的離職人數 ÷ 指定類別僱員總數 × 100%。

### 關懷僱員

本集團透過營造舒適開放的工作場所及信任的工作氛圍，以及在工作場所提倡平等、包容及和諧，激勵僱員提供優質工作。除了透過評估識別僱員的工作表現之外，還向在創新、卓越服務、成本節約及協作方面取得成就的僱員提供獎勵，旨在促進同事之間分享及學習不同方面的文化。

為培養歸屬感，本集團於二零二四年組織各種娛樂及僱員敬業度活動，包括團建活動、員工生日會及攝影日。本集團致力於實現健康的工作與生活平衡的價值觀並注重僱員的福祉及個人發展。本集團非常重視僱員身體健康，並每季度進行一次行政滿意度調查，為僱員提供提出建設性及可行性的建議的渠道。基於所收到的反饋，本集團進一步改善僱員的工作環境。本集團為僱員提供靈活的工作安排和帶薪休假，以支持僱員保持身心健康，例如提供育兒假及照顧獨生子女假。此外，於二零二四年的傳統節日（例如端午節及中秋節），本集團為僱員送上節日禮物作為節日祝賀。

### 案例分享：節日關懷

於二零二四年端午節，本公司組織了特別的節日活動，為全體僱員送上精美粽子禮盒。此活動不僅慶祝傳統節日，亦體現本集團對其員工的關懷及感謝。本集團希望透過此類活動增強僱員之間的凝聚力，讓大家在繁忙的工作中感受到節日的溫暖及歡樂。



展望未來，本集團將進一步提升僱主品牌形象、建立和諧的工作環境、促進員工與本公司的良好互動、提振員工的士氣、創造更大的組織效益和價值。

## 環境、社會及管治報告

### 健康及安全

本集團將僱員的健康與安全視為關懷員工的重點。定期邀請若干知名醫院醫療部門的專家以及知名的中醫師到本集團，提供免費的身體檢查，找出潛在的職業健康問題。除履行職業安全的基本法定責任外，如《中國安全生產法》、《中國職業病防治法》及香港《職業安全及健康條例》，本集團已制定政策《防損安全管理制度》及落實內部控制，確保零危害工作場所，以盡量降低可能導致受傷或致命意外的威脅並定期開展消防安全演練應急活動。為配合職業健康及安全評估系列，本集團已參考OHSAS18001:2007建立「職業健康及安全管理系統」，著重全面識別、評估及為本集團責任範圍的危險作出防範措施。本集團會安排內部人員每日進行檢查，並由專業機構每月和每年檢查和試驗以確保安全控制措施得到有效維護。為提升僱員的職業安全及健康意識，本集團已舉辦一系列健康講座。本集團獲得ISO45001:2018 職業健康與安全管理系統認證，表彰其透過預防工傷和疾病以及積極提高職業安全及健康表現來提供安全健康的工作場所所做的努力。

於過去三年(包括二零二四年),本集團並無錄得任何導致死亡的意外事件、並無因該等事件而向其僱員支付索償或補償。於二零二四年,本集團因工傷損失共229工作日(二零二三年:40工作日)。本集團並無發現任何對本集團有重大影響且嚴重違反相關司法管轄區有關健康與職業安全的相關適用法律法規的重大事宜。

### 發展及培訓

發展計劃是本集團吸引新人才、提高員工潛力和留住現有員工的核心戰略的基本組成部分。本集團擬營造持續學習和團隊技能提升的氛圍來滿足快速變化的市場和行業需求。為了維持本集團的專業水平,本集團適時向相關員工提供本地培訓、舉辦文藝活動和體育賽事、職業發展規劃等發展計劃,從而提高僱員敬業度,培養和提高未來人才的技能。本集團內部設有《培訓管理辦法》為本集團內的培訓提供運營準則和操作指導。此政策旨在統籌及提供合宜和規範的培訓予員工,滿足本集團可持續經營和人力資源發展對人才培訓和發展的需要。

於二零二四年，本集團已為所有員工提供培訓課程。各受訓員工百分比及按類別劃分的每名僱員的平均受訓時數概述如下：

|                | 二零二四年               |                      | 二零二三年               |                      |
|----------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
|                | 平均受訓時數 <sup>3</sup> | 受訓員工百分比 <sup>4</sup> | 平均受訓時數 <sup>3</sup> | 受訓員工百分比 <sup>4</sup> |
| <b>以性別劃分</b>   |                     |                      |                     |                      |
| 男性             | 52                  | 100%                 | 60                  | 100%                 |
| 女性             | 52                  | 100%                 | 60                  | 100%                 |
| <b>以僱員類別劃分</b> |                     |                      |                     |                      |
| 高級及中級管理層       | 54                  | 100%                 | 65                  | 100%                 |
| 非管理層僱員         | 37                  | 100%                 | 46                  | 100%                 |
| 店鋪售貨員          | 71                  | 100%                 | 80                  | 100%                 |

附註：

- 按類別劃分的平均受訓時數 = 該類別僱員受訓總時數 ÷ 該類別僱員受訓總人數。
- 按類別劃分受訓員工百分比 = 該類別僱員受訓總人數 ÷ 該類別僱員總數 × 100%。

本集團為內部員工及第三方業務夥伴的員工均提供類似培訓，並納入上述平均培訓時間的計算。

### 勞工準則

本集團重視員工的權利及利益，且本集團的僱傭政策和勞工準則完全遵守《中國勞動法》、香港《僱傭條例》以及其營運所在司法權區的其他適用法律及法規。本集團建立了涵蓋工作環境、社保和非歧視在內的有關員工工作安排的定期檢討機制，以保護僱員的權利。本集團已對開展道德業務的承諾制定預防措施，以杜絕在業務營運中可能出現的不道德及貪污行為。該等措施不斷得到改進，以配合必要的補救措施。一旦發現任何童工及強制勞工，本集團將會即時終止僱傭合約，並對犯錯僱員進行適當處罰。

本集團嚴格遵守《中國勞動合同法》、《中國就業促進法》及香港《僱傭條例》，嚴格禁止任何形式的強制勞工及僱用任何童工，並已將相關規定列載於《招聘管理辦法》及《員工手冊》。同時，本集團嚴格遵守《中國禁止使用童工規定》及香港《僱用兒童規例》，保障兒童及弱勢群體的人權。本集團並無發現任何對本集團有重大影響且嚴重違反相關司法管轄區有關健康與職業安全的相關適用法律法規的重大事宜。

## 環境、社會及管治報告

### 經營方式

本集團不斷改進其內部流程、產品設計和供應鏈網絡，努力維持其作為中國貼身衣物行業領導者的品牌聲譽。為確保其業務符合最高的道德、社會和環境標準，本集團亦於下列範圍嚴格遵循中國適用法律及進行盡職審查：

- 供應鏈管理
- 產品責任
- 反貪污

### 供應鏈管理

本集團於中國擁有廣泛的供應鏈網絡以採購成衣，遍佈中國廣東、江蘇、浙江、福建及其他地區。本集團繼續採用嚴格的供應商選擇標準，定期評估供應商表現。於二零二四年，本集團與106間優秀供應商緊密合作，進一步穩定其業務，持續提供高品質商品予其客戶。本章節將進一步描述本集團的供應鏈管理流程。下表列出本集團按地理區域劃分的供應商：

| 供應商所在地  | 二零二四年 | 二零二三年 |
|---------|-------|-------|
| 廣東      | 86    | 86    |
| 江蘇及浙江地區 | 13    | 13    |
| 其他地區    | 7     | 6     |

本集團將與供應商及特許經營商的合作關係視為向客戶提供優質產品的重要因素。因此，挑選新的業務合作夥伴時，本集團將考慮供應產品的質量及潛在業務合作夥伴的道德標準等多種因素，有關流程適用於全數本集團的供應商。自二零二零年起，本集團已根據其可持續發展戰略，有策略性地檢討及重整其有關接納新供應商及延續現有供應商程序方面的政策及指引，以期在未來建立綠色供應鏈。本集團不斷完善篩選過程，以優先考慮環境表現較佳的供應商。舉例來說，本集團會考慮供應商造成的污染排放情況、社會責任及誠信情況。每年對潛在供應商進行背景調查，評估潛在供應商是否存在上述方面的任何問題，產生大量污染或有害廢棄物、與持份者存在爭議或有潛在舞弊風險的供應商會於年度審查過程中獲得較低排名。在合作關係開始前，當產品設計、採購、包裝或分銷階段出現錯位及／或不一致時，本集團努力在各方之間達成一致，例如在業務營運、產品設計規格和風險緩解要求等方面。

本集團在其業務營運中採取嚴格的採購政策，作為實現供應鏈可持續性的第一步。本集團努力採購符合特定環境標準的物料，如具有第三方頒發的權威獨立證書的產品，以確保產品實現可持續供應並推廣綠色環境。為保證持續的業務增長，本集團已建立正式的流程，以甄選及評估供應商，以及與現有及潛在的供應商進行溝通。本集團將酌情更新供應商名單，籍以確保所有供應商符合最新標準。

|     |  |
|-----|--|
| 篩選前 | • 評估供應商的供應鏈管理程序、產能、產質量及研究及開發(「研發」)能力     |
| 實施  | • 根據本集團產品所列規格及供應商全面產能實施採購及生產計劃           |
|     | • 監督生產及供應進度及質量                           |
| 試驗  | • 按月或季度評估供應商表現指標，例如研發能力、生產協調程度、交付情況及產品質量 |
|     | • 根據供應商表現評估向供應商提供培訓及獎勵                   |

本集團已設立一套「合資格供應商評分標準」評估供應商的表現，並由獨立部門進行評估以確保評估的客觀性。「合資格供應商評分標準」旨在：

- 確保新供應商的服務表現及產品質量符合本集團的標準；及
- 對現有供應商進行季度評估，評審其是否仍然符合本集團的承包商準則。這亦將有助於提高彼等的服務表現和產品質量。

本集團設立了「商業誠信協議」和「質量管理提升補充協議」，將商業合規、節能環保、節能減排、職業健康安全方面的績效表現納入考量，對供應商遵守商業道德、使用節能環保材料和節能減排技術等方面的提出具體要求。

### 產品責任

本集團致力於加強其品牌知名度、鞏固其行業領軍地位及向消費者提供優質產品。本集團嚴格遵守中國的產品質量、廣告及消費者權益保護等適用法律。例如，本集團所有的兒童產品均符合於二零一六年實施的中國《嬰幼兒及兒童紡織產品安全技術規範》。本集團草擬了各項政策和程序以促進其承諾融入到日常營運中。明確的職責說明、管控方法及質量和安全管理要求於本集團各物業內發佈。有關政策重點關注以下範疇：

- 產品及服務的品質與安全
- 研發及培訓
- 產品運輸及包裝
- 客戶

## 環境、社會及管治報告

### 保障消費者數據及私隱

具體而言，本集團將其產品責任分為三個主要範疇，即產品資料、甄選及建議、意外傷害及私隱保護。作為本集團對產品安全及客戶私隱事宜關注的回應，本集團已於售前及售後業務階段實施了一套產品質量及安全程序。此等程序涵蓋本集團廣告、店舖購物指南、客戶服務熱線（即電話及網路）及其他服務板塊。此外，本集團提供「七天無理由退換貨」售後服務，確保客戶能夠在購買後的七天內自由退換產品，以滿足其需求並提供卓越的售後支援。

在綫訂單及其他互動項目等活動需要本集團處理或保留客戶的敏感資料，如個人聯繫方式及其產品喜好。因此，本集團已落實嚴格的政策，保護就交易目的而收集的個人數據。作為防止資料泄露的保障，本集團亦已實施安全會員管理系統，用於會員資料的數據收集、傳輸及存儲。本集團透過問責與品質控制的結構化框架，監察消費者資料保護與隱私政策。本集團遵守相關法律，對違規者處以罰款，並對各業務領域的數據管理工作進行年度審查，包括資料管理員的自我評估、定期檢查及年度審核。於二零二四年，概無接獲任何客戶私隱相關或客戶資料遺失的投訴。本集團於二零二四年均遵守資料保護相關的有關適用法例及規例，包括但不限於香港《個人資料（私隱）條例》及《中國產品質量法》。

### 質量保證

本集團相信，提供高質量的購物體驗仍是留住老客戶及吸引新客戶的最佳途徑。因此，本集團於不同層面實施了許多策略。於集團層面，本集團於各個業務部門內持續優化「客戶服務管理系統」、「商店購物指南流程」及「陳列指引」等舉措。於零售層面，零售員工需要進行培訓，以掌握「內衣產品知識詞典」。這有助於本集團的員工熟練掌握現有產品以及透過在友好的環境裡全面介紹貼身衣物信息來協助潛在客戶找到最適合彼等的衣物。

本集團的品質監控部門根據國家標準執行最嚴格的質量檢驗流程，籍以避免產品對消費者造成任何不良影響。本集團憑藉內衣設計、生產、銷售、倉儲及貨運（於准許區域內）流程獲得ISO9001:2015認證。此項成果再次證實了本集團，確保一貫優質的產品及服務的承諾。作為業內產品質量的先行者，本集團設立內部物理及化學實驗室以支持供應鏈。本集團的實驗長期保持與國家實驗室檢測技術對比測試，保持檢測能力水平，檢測技術符合國家認可實驗室技術能力。

本集團已制訂《400熱線服務流程》，規範「400熱線」的客戶服務，明確各環節受理及跟進流程。為了提高客戶滿意度，設有獨立部門及人員負責熱線工作，包括處理消費者及加盟客戶服務的諮詢及投訴。同時，為確保每位員工提供優質的客戶服務，本集團會記錄「400熱線」的客戶滿意度數據，以評核每位員工的服務水平和了解客戶的需求及期望。於二零二四年，並無因安全與健康理由回收的產品。倘任何產品未能符合本集團標準，將根據內部回收指引處理。本集團接獲關於產品及服務的投訴數目為140宗，全部均已進行跟進處理並已解決。因質量或其他原因遭受投訴的已銷售或運輸之產品已保持在低於0.0008%的退返率，低於行業的平均水平。此外，本集團已設立「電商平台客退產品管理辦法」及「退貨產品質量判定流程說明」，對退貨產品進行甄別，確保符合本集團標準的要求，不合格品不再進行二次售賣，從而減少客訴率的發生。

## 知識產權保障

本集團就草擬專利許可協議或服務合約諮詢律師的法律意見，以防止任何侵犯知識產權(即商標、專利及設計)的行為，同時確保所有的業務活動符合所有國家法律法規(如《中國專利法》及《中國專利法實施細則》)。於二零二四年，概無有關侵犯知識產權的事件。就線上程序而言，本集團組建了一支專責小組，專門負責按周監測淘寶、京東、拼多多及小紅書等若干電商平台，以識別市面上推出的任何假冒商標產品及侵權線索。本集團對任何假冒產品會通過平台投訴消除侵權商品或店鋪。此外，如有必要，本集團或會向當地有關部門匯報侵權行為或提起法律訴訟。

## 廣告及標籤

本集團禁止廣告作出與事實不符的描述、聲稱或說明。為符合相關法律及行為守則，本集團已制定相關程序，以確保其發佈的廣告屬真實，公平合理，且無誤導成分，以保障消費者利益。於二零二四年，本集團憑藉優質的產品及服務承諾，榮獲了數個著名獎項及認可。其中包括下列獎項：



1. 2024年東莞市民營企業100強
2. 2024年東莞市民營工業企業100強
3. 第二屆粵港澳大灣區高價值商標品牌培育百強
4. 2024財聯社第七屆投資年會最具品牌價值獎
5. 第九屆智通財經上市公司評選最具價值大消費公司
6. 第三屆廣東省內衣協會最佳貢獻獎
7. 東莞市黨建引領新就業群體「四季有愛」活動愛心企業
8. 東莞優品平台銷售百強
9. 2024年度愛心慈善企業獎

## 環境、社會及管治報告

此外，於二零二四年三月，本集團已正式啟動其與中國國家花樣游泳隊的合作，支持中國運動員參加二零二四年多哈世界水上世錦賽、二零二四年巴黎奧運會及其他比賽。該團隊與本集團的價值觀及形象一致，且本次合作已成功提升本集團於全國的曝光度。

### 反貪污

本集團將誠實、誠信及公平視為一個組織的寶貴無形資產。為推廣業務營運中的道德行為，本集團根據中國《刑法》和《反不正當競爭法》及香港《防止賄賂條例》制定了《反舞弊舉報獎勵制度》和《供應商反商業賄賂協議規定》。本集團內部定期審閱、採納、發佈及交流反貪污政策及培訓。本集團已制定以下指引及管理制度：

- 僱員手冊
- 僱員獎勵管理制度
- 反欺詐管理制度
- 招標及投標管理制度
- 賞罰管理制度
- 員工及董事會成員反貪污培訓

本集團對任何形式的不道德行為採取零容忍政策，包括欺詐、賄賂、偽造、勒索、串謀、盜用公款及勾結。僱員不得濫用其職權以取得金錢或非金錢形式的非法利益。本集團持續落實《關聯交易報備制度》，據此，如存在潛在的利益衝突、收到任何形式的禮物及進行關連方交易，各僱員須於收取相關利益後的一個月內進行申報。為更好地傳達對僱員行為的期望，並執行相關反貪污舉措，本集團已設立「賞罰管理制度」並定期向員工傳播反貪污知識，亦對新員工入職開展5次、共2.5小時的學習《廉潔文化知識宣講》及在內部員工的《陽光麗人》微信平台開展每月一次以上的廉潔案例警示、宣講，加強員工的反貪意識。於二零二四年，《陽光麗人》微信平台總共發佈了92篇反腐文章供全體人員（包括但不限於員工及董事）參閱。另外，本集團設置了舉報熱線及報告小程序。不道德行為事件一經報告，內部檢測中心立即調查及核實該事件，本集團將相應地予以處罰。涉及違法行為的僱員可能受到以下處罰：

- 遭終止勞工合約
- 遭紀律處分及追討本集團造成的損失
- 遭提起法律訴訟以追討對本集團造成的財務

由於有效的反貪污計劃需要所有持份者的通力合作，本集團要求供應商及第三方公司同意修訂後的反賄賂協議，確保全部交易的誠信。本集團的風險控制中心亦與地方法律及執法部門合作，跟進已證實的貪污案件及其他不法行為，本集團將繼續協助司法機關預防及打擊經濟犯罪。為盡量降低面臨的可能嚴重損害本集團聲譽的不法行為的風險，本集團鼓勵僱員透過舉報渠道舉報任何涉嫌賄賂的行為。於二零二四年，本集團已收到一宗關於門店銷售人員的投訴。本集團已就該等投訴展開調查，並已對該僱員採取紀律處分。

於二零二四年，本集團並未發現任何違反有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的法律法規的重大事宜，且本集團並無任何已審結的貪污法律案件。

## 環境保護

本集團致力透過持續提高日常活動的可持續性，降低對環境的影響。本集團在所有業務活動中均遵守所有適用的環境保護法律法規，其中包括經修訂後的《中國環境保護法》及中國當地政府環保局設立的法則。本集團亦已取得ISO14001:2015「環境管理體系」認證，努力為環境保護作出更多貢獻。

本集團已經實施各項政策、程序和措施，為環境保護目標作出指導，以解決以下問題：

- 排放物
- 資源使用
- 環境及天然資源
- 氣候變化

## 環境、社會及管治報告

### 環境目標

考慮到國際大環境的關注點及本集團自身營運需要，本集團在二零二二年設立以下為期三年的目標以減低碳排放、廢棄物排放及更好地運用資源。通過設立這些目標並積極努力實現，本集團展示了對可持續發展、環境保護和負責任經營的承諾。這些努力不僅符合全球的環境趨勢，也為本集團的長期成功和韌性作出貢獻。

| 層面                  | 目標  | 進展   |
|---------------------|---|--|
| 溫室氣體<br>(「溫室氣體」) 排放 | 於二零二二年，本集團設定未來三年溫室氣體排放密度維持或降低於二零二一年的目標。     | 進行中。本集團積極推行一系列節能措施，旨在將來進一步減少溫室氣體排放。                              |
| 廢棄物管理               | 於二零二二年，本集團設定未來三年有害及無害廢棄物排放密度較二零二一年維持或降低的目標。 | 進行中。本集團在其運營上並無產生任何嚴重有害廢棄物。我們致力於研發更環保的包裝方法以再一步減低包裝材料消耗。           |
| 能源管理                | 於二零二二年，本集團設定未來三年能源消耗量維持或降低於二零二一年的目標。        | 進行中。本集團正在實施一系列的能源節約措施，目標在於來年減少能耗。                                |
| 水管理                 | 於二零二二年，本集團設定未來三年耗水量密度維持或降低於二零二一年的目標。        | 進行中。本集團將繼續向員工推行節約用水措施，包括調節水龍頭水壓將流量調節至合適位置、定期檢查水源防止漏水、及鼓勵水資源循環利用。 |

### 排放物

為持續提高環境績效，本集團已制定多項措施，以實現大幅降低廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排放物和有害及無害廢棄物的產生等，包括為僱員提供穿梭巴士，儘量減少私家車產生的排放物。為了降低來自於企業的排放，本集團將僅使用和購買綠色標籤認證產品，以滿足本集團的運輸和物流要求。

本集團提倡根據本集團的「環境管理體系」對排放物、天然資源及環境進行責任管理。恪守「減少、再用及再造」原則，本集團提倡並促進以下分類、儲存及處理的實踐：

- 在員工食堂鼓勵使用可重用的不銹鋼餐具及限制使用即棄物品；
- 於日常營運中使用不受限制的肥料、殺蟲劑及清潔劑；

- 檢查隔油池，確定是否需要任何進一步維護；
- 指導大規模的宣傳及推廣活動，積極正確使用及處理可回收物料；
- 於辦公室搬遷後重用現有的辦公設備及家具；及
- 於二零二四年，將現有零售店的多餘設備及家具或已關閉零售店的可重用設備及家具重新分配至新開的零售店。

另外，本集團內部設有《水體、大氣、土壤污染防治管理辦法》。我們依據相關法律法規制定預防水體、大氣、土壤污染的規定，以保護我們及所在區域的環境。本集團採取措施如採用原材料的利用效率高，污染物排放量少的清潔生產工藝，減少大氣污染物的產生；及對可能成為污染發生源的設備、設施，應嚴格規範操作及保養制度。同時，本集團了解市場對價值鏈管理的關注，將積極探索擴大溫室氣體排放披露以涵蓋其他溫室氣體排放(範圍三)的數據可行性，待將來數據收集體系更成熟後進行相關數據披露。

本集團定期追蹤國家和地區最新的環境保護法律法規，加強環境保護的措施，努力遵守當地政府相關的法律法規和貫徹落實環境政策。本集團嚴格遵守的法規包括但不限於《中國環境保護法》、《中國水污染防治法》及香港的《廢物處置條例》。於二零二四年，本集團並無因廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污以及有害及無害廢棄物排放而有任何違反相關適用當地相關環境法律法規的重大事宜。

## 資源使用

本集團採取多項措施以促進資源的有效利用，其中包括於各物業實施節能計劃以提高能源效率並降低能源使用，以及透過保護淡水資源來減輕其對水的污染。該等節能政策及措施的若干具體例子包括：

| 能源節約措施   | 水資源保護措施   |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• 通過空調燈光智慧化管理平台，管控空調溫度，減少空調執行時間</li> <li>• 向員工宣傳環保文化</li> <li>• 室內平均溫度維持在攝氏26°C度</li> <li>• 為辦公室及商店裝置發光二極管燈或具能源效益的照明設備</li> <li>• 盡可能在百貨商店的室內設計中利用自然光，以減少用於照明的能源</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 安裝高效的飲水機，以減少用水浪費</li> <li>• 對員工進行節水培訓</li> <li>• 採取更嚴格的節水監督措施，鼓勵在營運過程中減少用水</li> <li>• 為水龍頭安裝流量調節器，並在公共洗手間的洗手盆安裝感應器，以有效減少用水量</li> </ul> |

## 環境、社會及管治報告

本集團的《水體、大氣、土壤污染防治管理辦法》明確訂明污水管理的相關措施，如採用原材料的利用效率高、污染物排放量少的清潔生產工藝，減少水污染物的產生。本集團在求取適用水源上無任何重大問題。

本集團亦設有《節約用水／用電管理規定》，教育員工節省能源、降低浪費。各部門需對員工的用電節約意識進行培訓，針對耗電量較大的機器設備，必須遵守嚴格的操作程序，及採取降低電能消耗的工藝改良，同時提升產量。通過提升單位用電量的生產能力等方式達到節約電能消耗的目的。

本集團深切了解過度包裝對環境帶來重大的影響。因此，為了鼓勵產品包裝材料的有效利用，本集團採取以下措施及做法：

- 改良產品包裝設計，以減輕成品過度包裝；
- 維修及再利用受損的貨物墊，以最大程度地減少木材消耗；
- 回收產品紙箱；及
- 採用電子記錄取代紙質收據。

此外，本集團致力於研發具創意及可持續性的產品，積極與知名原材料供應商合作以開發新的布料。我們將更多草本植物成分融入新產品中，旨在為消費者提供更舒適、更健康的產品選擇。例如，我們已開發一種具有抗菌及抗氧化特性的白桃花纖維布料，用於新款內衣設計。同時，新推出的男士草本款式內褲，將環保性及功能性融入其設計之中。本集團將繼續加大對產品開發及選材的投資。

本集團在其生產和營運過程中並無產生有害廢棄物。於二零二四年，本集團產生的無害廢棄物總量約為6.65噸的生活廢物，密度為約0.0022噸／收益(百萬)<sup>5</sup>。本集團致力實行減少使用、廢物重用、循環再造及替代使用四個減廢基本原則，並在營運中提倡垃圾分類概念以處理廢棄物。

附註：

5. 截至二零二四年十二月三十一日，本集團的收益為人民幣3,010.13百萬元(截至二零二三年十二月三十一日：人民幣2,757.08百萬元)。此數據亦會用於計算其他密度。

## 環境及天然資源

本集團致力控制其對環境及天然資源的影響。通過各項目標和責任評估，制定嚴格的環境管理制度，致力於不斷改進環境管理體系。此等策略旨在盡力減少本集團開展業務時對環境及天然資源的負面影響。本集團對環境保護方面的承諾透過其工廠、辦公室及其他設施均得到佐證。例如，本集團已於員工食堂安裝可計量及評估排氣管排出的空氣質素的空氣質素處理設備。本集團亦監督設施產生的噪音污染，禁止於工廠內使用汽車喇叭，按時校準廠房設備，防止對環境的影響。

## 氣候變化

公眾對氣候變化的認識不斷提高，氣候變化也是國際上最經常討論的話題之一。最新的政府間氣候變化專門委員會(IPCC)第六次評估報告進一步警告氣候危機的嚴重性及緊迫性。本集團了解識別及緩解與氣候有關的重大問題的重要性，密切關注氣候變化對本集團業務及運營的潛在影響，並致力於管理可能影響本集團業務活動的潛在氣候相關風險。根據與氣候有關的財務披露工作組制定的報告框架，與氣候有關的風險分為兩類：實體風險及過渡風險。本集團已將氣候變化相關風險納入企業風險管理，以便識別及減輕潛在風險。

### 實體風險

颱風、風暴、暴雨、極寒或極熱等極端天氣事件的頻率及嚴重程度增加，將為本集團的業務帶來直接及長期的實體風險。極端氣候事件會威脅到我們員工的人身安全，也會破壞本集團的財產及設施，導致直接的財務損失。儘管本集團沒有在其園區及辦公室發現重大的直接氣候風險，但我們意識到需要加強防範未來極端氣候風險及緊急情況。為最大限度地減少潛在的風險及危害，本集團已經制定應對措施，包括在惡劣或極端天氣條件下的靈活工作安排及預防措施、購買保險，並採取積極措施，預先與員工溝通，告知他們在惡劣天氣情況下的安排和預防措施。我們將探索應急計劃，進一步避免極端天氣事件對我們的設施造成損害，以提高業務穩定性。

### 過渡風險

中國政府在二零二零年九月提出，將致力在二零三零年達到二氧化碳排放的「碳达峰」，並努力在二零六零年實現「碳中和」。為實現全球碳中和的願景，本集團預計氣候變化將引起監管、技術及市場格局的變化，包括國家政策及上市規則的收緊以及與環境相關的稅收的產生。更嚴格的环境法律及法規可能使本集團面臨更高的索賠及訴訟風險，可能產生額外的合規成本並影響本集團的聲譽。

為應對政策、法律風險及聲譽風險，本集團持續監控法律或法規的任何變化以及氣候變化的全球趨勢，以避免因反應遲緩而導致成本增加、違規罰款或聲譽風險。此外，本集團一直在採取全面的措施保護環境，包括旨在減少溫室氣體排放的措施，並制定目標及相關政策，在未來逐步減少我們的能源消耗及溫室氣體排放。

受整體環境所影響，客戶已提升對環境、社會及管治的相關意識，且客戶將關注更多與天氣及可持續發展相關的因素。為應對市場風險，本集團積極於與其客戶合作推行可持續發展倡議、進行持份者參與及重要議題評估及發佈本集團的環境、社會及管治報告以提升資訊透明度。

## 環境、社會及管治報告

### 環境表現

於特定期間的環境表現資料如下<sup>6</sup>：

| 環境關鍵績效指標 <sup>7</sup>  | 單位             | 二零二四年           | 二零二三年    |
|------------------------|----------------|-----------------|----------|
| 氮氧化物排放量                | 噸              | <b>0.388</b>    | 0.304    |
| 硫氧化物排放量                | 噸              | <b>0.000302</b> | 0.000365 |
| 微粒排放量                  | 噸              | <b>0.0343</b>   | 0.0275   |
| 溫室氣體排放量總計              | 噸二氧化碳當量        | <b>3,728.84</b> | 5,282.32 |
| 溫室氣體排放密度               | 噸二氧化碳當量／收益(百萬) | <b>1.239</b>    | 1.916    |
| 溫室氣體排放量(範圍一)           | 噸二氧化碳當量        | <b>90.85</b>    | 146.91   |
| 溫室氣體排放量(範圍二)           | 噸二氧化碳當量        | <b>3,637.99</b> | 5,135.41 |
| 能源消耗量總計 <sup>7</sup>   | 千兆焦耳           | <b>21,828</b>   | 23,859   |
| 能源消耗密度總計 <sup>7</sup>  | 千兆焦耳／收益(百萬)    | <b>7.25</b>     | 8.65     |
| 直接能源消耗量總計 <sup>7</sup> | 千兆焦耳           | <b>721</b>      | 870      |
| • 汽油 <sup>7</sup>      | 千兆焦耳           | <b>250</b>      | 348      |
| • 柴油 <sup>7</sup>      | 千兆焦耳           | <b>471</b>      | 522      |
| 間接能源消耗量總計 <sup>7</sup> | 千兆焦耳           | <b>21,107</b>   | 22,989   |
| • 所購買電力 <sup>7</sup>   | 千兆焦耳           | <b>21,107</b>   | 22,989   |
| 用水量                    | 立方米            | <b>89,163</b>   | 94,243   |
| 用水量密度                  | 立方米／收益(百萬)     | <b>29.62</b>    | 34.18    |
| 包裝材料                   | 噸              | <b>341</b>      | 351      |
| 包裝材料密度                 | 噸／收益(百萬)       | <b>0.11</b>     | 0.13     |

附註：

6. 本報告涵蓋的資料範圍包括鳳崗辦事處、福民和天安工業園以及玉泉倉庫，但不包括零售店。
7. 廢氣排放的數據乃參照(包括但不限於)聯交所發佈的《如何準備環境、社會及管治報告—附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》；溫室氣體排放數據乃按二氧化碳當量呈列，並參照(包括但不限於)世界資源研究所及世界可持續發展工商理事會刊發的《溫室氣體盤查議定書：企業會計與報告標準》、聯交所發佈的《如何準備環境、社會及管治報告—附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》、中華人民共和國生態環境部與國家統計局及國家能源局聯合發佈的《2023年全國電力碳足跡因子》以及2021年度政府間氣候變化專門委員會(IPCC)第六次評估報告(AR6)的《全球暖化潛能值》；能源消耗數據的計算方法乃參照(包括但不限於)國際能源署所發佈之《能源數據手冊》。
8. 為方便讀者進行比較，本集團同時亦以兆瓦時為單位體現能源消耗相關數據。二零二四年的總能源消耗約為6,063兆瓦時，能源消耗密度總計約為2.01兆瓦時／收益(百萬)；當中直接能源消耗量及間接能源消耗量分別約為200兆瓦時及5,863兆瓦時。二零二三年的能源消耗約為6,628兆瓦時，能源消耗密度總計約為2.40兆瓦時／收益(百萬)；當中直接及間接能源消耗量分別約為242兆瓦時及6,386兆瓦時。

## 社區投資

本集團作為中國貼身衣物行業的領軍者，積極挖掘社區投資機會，及鼓勵其員工共同攜手，以行動實踐企業社會責任，回饋社會。本集團每年都會參與各類志願者服務、慈善捐助、關愛社區等活動，以支持年輕人，關愛有需要的人士，緩解貧困，提倡保護婦女及培養文化。於二零二四年，本集團參與了四項義工項目，我們的員工總共貢獻了184小時的義工服務。



在健康及保障方面，本集團長期與東莞市中心血站舉辦職工無償獻血及義工服務，貫徹人道、博愛、救死扶傷的體現。於二零二四年，本集團共舉行了三次集體無償獻血，共有57名員工參與，總共獻血18,600毫升。

本集團積極參與各類公益活動。二零二四年，本集團合共向環衛工人、敬老院老人、新就業群體、生產建設兵團等捐贈488套保暖內衣及家居服。此外，本集團已向慈善機構捐贈人民幣16,000元，幫助品學兼優的貧困中小學生繼續學業。

### 案例分享：敬老院送溫暖活動

於二零二四年十二月十二日，本集團與中國鳳崗鎮經濟發展局黨支部聯合舉辦每月一次的主題日活動，特別為鳳崗鎮敬老院策劃了送溫暖活動。本次活動旨在關懷敬老院老人，給老人送上溫暖，傳遞社會對長者的關懷及尊重。

活動當天，參加者帶著精心準備的禮物前往敬老院。在與老人互動的過程中，義工們不僅贈送禮物，亦花時間與老人聊天，聆聽老人的故事，一起分享溫馨時刻。此互動不僅讓老人感受到愛與關懷，亦讓參加者深刻體會到關愛老人的重要性。



## 環境、社會及管治報告

### 案例分享：暖心送早餐活動

在「廣東省環衛工人節」來臨之際，於十月二十四日，鳳崗鎮舉辦了暖心送早餐活動，向「城市美容師」致敬。活動旨在為每一位不辭勞苦、風霜雨雪中守護城市美麗的環衛工人送上熱騰騰的早餐，傳遞最溫暖的禮物。

本集團向環衛工人表示誠摯的問候及衷心的感謝，並贈送了保暖內衣等物品。我們與工人們進行友好交談，了解其工作及生活情況，同時亦提醒彼等在高效率工作的同時，亦要注意身體健康。



本集團的有關部門將與中國當地非政府機構保持緊密聯絡，定期參與社區機構組織的慈善活動和監控該等活動的捐款情況和實施進度，確保本集團社區投資工作的責任制及一致性。於二零二四年，本集團參加中國當地政府組織的若干活動，於種樹活動中捐贈了樹苗，並於慈善教育活動中作出貢獻。展望將來，本集團會繼續實踐企業社會責任，回饋社會。

## 法規遵從

作為對社會和環境負責的企業，本集團認識到法規遵從的重要性，並制定了預防和監控措施，以確保遵守相關適用法律法規。本集團繼續緊跟最新的法規動態，並將為相關人員提供相關培訓。

於二零二四年，本集團並無發現任何可能對本集團的環保節能、僱傭、勞工常規及經營和組織活動等營運範疇產生潛在重大影響的違反法律法規的行為。

| 中國法例及法規   | 香港法例及法規   |
|---|---|
| <b>勞工相關</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 《中國職業病防治法》</li> <li>• 《中國安全生產法》</li> <li>• 《中國勞動法》</li> <li>• 《中國勞動合同法》</li> <li>• 《中國就業促進法》</li> <li>• 《禁止使用童工規定》</li> <li>• 《中國消防法》</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 《職業健康及安全條例》</li> <li>• 《僱傭條例》</li> <li>• 《僱用兒童規例》</li> <li>• 《強制性公積金計劃條例》</li> </ul> |
| <b>管治相關</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 《中國刑法》</li> <li>• 《中國反不正當競爭法》</li> <li>• 《中國消費者權益保護法》</li> <li>• 《中國廣告法》</li> <li>• 《互聯網廣告管理暫行辦法》</li> <li>• 《中國產品質量法》</li> <li>• 《中國公司法》</li> <li>• 《中國招標投標法》</li> <li>• 《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 《防止賄賂條例》</li> <li>• 《商品說明條例》</li> </ul>  |
| <b>環境相關</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 《中國環境保護法》</li> <li>• 《中國水污染防治法》</li> <li>• 《中國固體廢物污染環境防治法》</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 《廢物處置條例》</li> <li>• 《水污染管制條例》</li> <li>• 《產品環保責任條例》</li> </ul>                       |
| <b>責任及私隱相關</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 《中國產品質量法》</li> <li>• 《中國專利法》</li> <li>• 《中國專利法實施細則》</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 《個人資料(私隱)條例》</li> </ul>  |

## 環境、社會及管治報告

## 聯交所《環境、社會及管治報告指引》內容索引表

| 強制披露規定 |  | 章節／聲明        |
|--------|--|--------------|
| 管治架構   |  | 環境、社會及管治管治架構 |
| 匯報原則   |  | 報告框架         |
| 匯報範圍   |  | 報告範圍         |

  

| 主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標 |  |                           |
|---------------------|--|---------------------------|
| 披露及關鍵績效指標           | 描述   | 章節／聲明                     |
| <b>層面A1：排放物</b>     |  |                           |
| <b>一般披露</b>         | 有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：<br>(a) 政策；及<br>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 | 環境保護－排放物；法規遵從             |
| <b>關鍵績效指標A1.1</b>   | 排放物種類及相關排放數據。  | 環境保護－環境表現                 |
| <b>關鍵績效指標A1.2</b>   | 直接(範圍1)及能源間接(範圍2)溫室氣體排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。                        | 環境保護－環境表現                 |
| <b>關鍵績效指標A1.3</b>   | 所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。                                      | 不適用。本集團於二零二四年並無產生大量有害廢棄物。 |
| <b>關鍵績效指標A1.4</b>   | 所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。                                      | 環境保護－資源使用                 |
| <b>關鍵績效指標A1.5</b>   | 描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。   | 環境保護－環境目標、排放物             |
| <b>關鍵績效指標A1.6</b>   | 描述處理有害及無害廢棄物的方法、及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。                                     | 環境保護－環境目標、排放物             |

| 主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標  | 描述   | 章節／聲明               |
|----------------------|--|---------------------|
| <b>層面 A2：資源使用</b>    |  |                     |
| 一般披露                 | 有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。                                 | 環境保護－資源使用           |
| 關鍵績效指標 A2.1          | 按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。 | 環境保護－環境表現           |
| 關鍵績效指標 A2.2          | 總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。                                 | 環境保護－環境表現           |
| 關鍵績效指標 A2.3          | 描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。                            | 環境保護－環境目標、資源使用      |
| 關鍵績效指標 A2.4          | 描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。              | 環境保護－環境目標、資源使用      |
| 關鍵績效指標 A2.5          | 製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。                         | 環境保護－環境表現           |
| <b>層面 A3：環境及天然資源</b> |  |                     |
| 一般披露                 | 描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。                        | 環境保護－環境及天然資源        |
| 關鍵績效指標 A3.1          | 描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。                        | 環境保護－環境及天然資源        |
| <b>層面 A4：氣候變化</b>    |  |                     |
| 一般披露                 | 識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。                         | 環境保護－氣候變化－實體風險、過渡風險 |
| 關鍵績效指標 A4.1          | 描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。                         | 環境保護－氣候變化－實體風險、過渡風險 |

## 環境、社會及管治報告

| 主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標 | 描述   | 章節／聲明                  |
|---------------------|--|------------------------|
| <b>層面 B1：僱傭</b>     |  |                        |
| <b>一般披露</b>         | 有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：<br>(a) 政策；及<br>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 | 僱傭及勞工常規－僱傭；<br>法規遵從    |
| <b>關鍵績效指標 B1.1</b>  | 按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。   | 僱傭及勞工常規－僱傭             |
| <b>關鍵績效指標 B1.2</b>  | 按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。  | 僱傭及勞工常規－晉升及解僱          |
| <b>層面 B2：健康與安全</b>  |  |                        |
| <b>一般披露</b>         | 有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：<br>(a) 政策；及<br>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。                      | 僱傭及勞工常規－健康及安全；<br>法規遵從 |
| <b>關鍵績效指標 B2.1</b>  | 過去三年(包括報告年度)每年發生因工作關係而死亡的人數及比率。  | 僱傭及勞工常規－健康及安全          |
| <b>關鍵績效指標 B2.2</b>  | 因工傷損失工作日數。   | 僱傭及勞工常規－健康及安全          |
| <b>關鍵績效指標 B2.3</b>  | 描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。   | 僱傭及勞工常規－健康及安全          |
| <b>層面 B3：發展及培訓</b>  |  |                        |
| <b>一般披露</b>         | 有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。  | 僱傭及勞工常規－發展及培訓          |
| <b>關鍵績效指標 B3.1</b>  | 按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層)劃分的受訓僱員百分比。  | 僱傭及勞工常規－發展及培訓          |
| <b>關鍵績效指標 B3.2</b>  | 按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。  | 僱傭及勞工常規－發展及培訓          |

| 主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標 | 描述   | 章節／聲明                                    |
|---------------------|--|--|
| <b>層面 B4：勞工準則</b>   |  |  |
| 一般披露                | 有關防止童工或強制勞工的：<br>(a) 政策；及<br>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。                       | 僱傭及勞工常規－勞工準則；<br>法規遵從                    |
| 關鍵績效指標 B4.1         | 描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。   | 僱傭及勞工常規－勞工準則                             |
| 關鍵績效指標 B4.2         | 描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。  | 僱傭及勞工常規－勞工準則                             |
| <b>層面 B5：供應鏈管理</b>  |  |  |
| 一般披露                | 管理供應鏈的環境及社會風險政策。   | 經營方式－供應鏈管理                               |
| 關鍵績效指標 B5.1         | 按地區劃分的供應商數目。   | 經營方式－供應鏈管理                               |
| 關鍵績效指標 B5.2         | 描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目，以及相關執行及監察方法。                                       | 經營方式－供應鏈管理                               |
| 關鍵績效指標 B5.3         | 描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。  | 經營方式－供應鏈管理                               |
| 關鍵績效指標 B5.4         | 描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。   | 經營方式－供應鏈管理                               |
| <b>層面 B6：產品責任</b>   |  |  |
| 一般披露                | 有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：<br>(a) 政策；及<br>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 | 經營方式－產品責任、質量保證、<br>知識產權保障、廣告及標籤；<br>法規遵從 |
| 關鍵績效指標 B6.1         | 已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。   | 經營方式－質量保證                                |
| 關鍵績效指標 B6.2         | 接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。  | 經營方式－質量保證                                |
| 關鍵績效指標 B6.3         | 描述與維護及保障知識產權有關的慣例。   | 經營方式－知識產權保障                              |
| 關鍵績效指標 B6.4         | 描述質量檢定過程及產品回收程序。   | 經營方式－質量保證                                |
| 關鍵績效指標 B6.5         | 描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。  | 經營方式－保障消費者數據及<br>私隱                      |

## 環境、社會及管治報告

| 主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標 | 描述  | 章節／聲明         |
|---------------------|---|---------------|
| <b>層面 B7：反貪污</b>    |   |               |
| <b>一般披露</b>         | 有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：<br>(a) 政策；及<br>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 | 經營方式－反貪污；法規遵從 |
| <b>關鍵績效指標 B7.1</b>  | 於彙報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。                           | 經營方式－反貪污      |
| <b>關鍵績效指標 B7.2</b>  | 描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。                                      | 經營方式－反貪污      |
| <b>關鍵績效指標 B7.3</b>  | 描述向董事及員工提供的反貪污培訓。   | 經營方式－反貪污      |
| <b>層面 B8：社區投資</b>   |   |               |
| <b>一般披露</b>         | 有關以社區參與來瞭解發行人營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。                      | 社區投資          |
| <b>關鍵績效指標 B8.1</b>  | 專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。                               | 社區投資          |
| <b>關鍵績效指標 B8.2</b>  | 在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。   | 社區投資          |

## 董事會報告

本公司董事會(「董事會」)欣然提呈其截至二零二四年十二月三十一日止年度的報告及本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的經審核綜合財務報表。

### 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要於中華人民共和國(「中國」)從事設計、研究、開發及銷售其自有品牌貼身衣物產品，即文胸、內褲、睡衣及家居服、保暖服及其他(包括打底褲及緊身褲、背心、襪子及配飾)以及發展產業項目及提供物流服務。

本公司的附屬公司之主要業務詳情載於綜合財務報表附註38。

### 業務回顧

有關本集團業務之回顧、本集團營運表現之討論及分析以及本集團業務之未來發展之討論分別載列於本報告第5頁至第7頁及第10頁至第15頁之「主席兼行政總裁報告」以及「管理層討論與分析」章節內。

有關本公司或會面臨的主要風險及不確定性之描述載於本報告第10頁至第15頁之「管理層討論與分析」一節內。此外，本公司之財務風險管理目標及政策載於綜合財務報表附註39。有關探討本集團的環境政策及表現、與主要持份者的關係以及遵守對本集團具有重大影響的相關法律及法規的情況載於本報告第36頁至第64頁。

### 業績及分配

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的業績載於綜合財務報表的第87頁至第88頁。

董事會已決議建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度派付末期股息每股0.5港仙(「末期股息」)(二零二三年：無)。末期股息將派付予於二零二五年六月九日(星期一)名列本公司股東名冊之股東，惟須待股東於二零二五年五月三十日(星期五)舉行的股東週年大會(「二零二五年股東週年大會」)上批准。預期有關末期股息的股息單將於二零二五年六月十八日(星期三)寄發。

於本年報日期，董事並不知悉有任何本公司股東已放棄股息或同意任何放棄股息的安排。

### 暫停辦理股份過戶登記

為釐定股東出席於二零二五年五月三十日舉行的二零二五年股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於二零二五年五月二十七日(星期二)至二零二五年五月三十日(星期五)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記。為符合資格出席二零二五年股東週年大會並於會上投票，所有填妥的過戶表格連同有關股票必須在不遲於二零二五年五月二十六日(星期一)下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)，以辦理登記手續。

待本公司股東於二零二五年股東週年大會上批准後，末期股息將派付予於二零二五年六月九日(星期一)下午四時三十分營業時間結束後名列本公司股東名冊的股東。本公司將於二零二五年六月五日(星期四)至二零二五年六月九日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記。為符合資格獲派末期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票必須在不遲於二零二五年六月四日(星期三)下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址見上文)，以辦理登記手續。

## 董事會報告

### 股東週年大會

二零二五年股東週年大會將於二零二五年五月三十日(星期五)舉行，二零二五年股東週年大會通告將於適當時候刊發。

### 股息政策

本公司已採納股息政策(「股息政策」)。派付任何股息的建議視乎董事會的全權酌情權而定及任何末期股息之宣派須待本公司股東批准後方可作實。在決定是否提議派股息及確定股息金額時，董事會將會考慮：

- 本集團的實際及預期財務表現；
- 本公司及本集團每個成員的保留盈利及可供分派儲備；
- 股東的利益；
- 本集團之預期營運資金需求以及未來擴展計劃；
- 稅務考慮；
- 本集團之負債比率、股本回報比率及金融契約；
- 任何本集團貸款人可能施加有關股息派付的限制；
- 整體商業條件及戰略；
- 整體經濟狀況、本集團業務的商業週期及對本公司業務或財務表現和定位具有影響的其他內部或外部因素；及
- 董事會認為適當的其他因素。

任何股息之宣派、建議及派付亦必須符合開曼群島公司法第22條(1961年第3號法律，經合併及修訂)(「開曼群島公司法」)及本公司之《組織章程大綱及細則》項下所有規定。股息政策將由董事會在有需要時作出檢討，並可由董事會不時地修訂及／或修改。

### 貸款

本集團於二零二四年十二月三十一日的貸款詳情載於綜合財務報表附註32。

### 股本

本公司的股本變動詳情載於綜合財務報表附註27。

### 捐款

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團之慈善及其他捐款約為人民幣16,000元(二零二三年：人民幣30,000元)。

### 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註16。

### 優先購股權

本公司《組織章程大綱及細則》或開曼群島相關法例並無載列本公司須按比例向其現有股東發售新股份的優先購股權的規定。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售及贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。

### 儲備

於二零二四年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備約為人民幣1,698,088,000元(二零二三年：人民幣1,667,247,000元)。

本集團及本公司於本年度的儲備變動載於第91頁至第92頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註27、附註28及附註35。

### 五年財務摘要

本集團於過往五個財政年度的業績及財務狀況概要載於第168頁。

### 主要客戶及供應商

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內，本集團最大客戶及五個最大客戶合共佔本集團營業額的比例分別約為1.5%及6.2%(二零二三年：1.4%及3.3%)。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內，本集團最大供應商及五個最大供應商合共佔本集團採購的比例分別約為3.5%及16.9%(二零二二年：3.8%及16.6%)。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內，概無董事或彼等任何緊密聯繫人士或任何股東(據董事所知，擁有本公司已發行股本超過5%者(不包括庫存股份))於本集團任何五個最大客戶或供應商中擁有權益。

### 董事

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內及截至本報告日期止之本公司董事如下：

#### 執行董事

鄭耀南先生  
張盛鋒先生  
吳小麗女士  
冼順祥先生  
朱洪波先生

#### 非執行董事

林宗宏先生  
孔祥瑩女士

#### 獨立非執行董事

丘志明先生  
戴亦一博士  
陳志剛先生  
呂鴻德博士

現任董事的履歷詳情載於第16頁至第20頁。

於本年度已付董事的酬金之相關資料載於綜合財務報表附註10。

執行董事的酬金由董事會按照薪酬委員會提供的建議而釐定，而非執行董事的袍金(無論為獨立或非獨立)則由董事會根據本公司股東的授權，按照薪酬委員會提供的建議而釐定。

## 董事會報告

全體董事須按本公司《組織章程大綱及細則》的規定於其股東週年大會上輪值退任。按本公司《組織章程細則》第108條細則規定，於每屆股東週年大會上，於當時三分之一的董事（或，倘董事人數並非三或三的完整倍數，則為最接近但不少於三分之一的董事）應輪值退任，惟每位董事（包括委任期限為特定期限的董事）須最少每三年輪值退任一次。每年退任的董事應為自其上次選舉或委任以來服務年期最長之董事，而就在同日成為或重選為董事之人士而言，則應以抽籤形式決定將予退任之董事人選（惟彼等已互相另行協定則除外）。退任董事須符合資格膺選連任。就此，吳小麗女士、孔祥瑩女士、戴亦一博士及陳志剛先生將於二零二五年股東週年大會上輪值退任，其中吳小麗女士及戴亦一博士符合資格且願意膺選連任。孔祥瑩女士及陳志剛先生將於二零二五年股東週年大會結束時退任，並將不會膺選連任。

### 董事的服務合約

在二零二五年股東週年大會上建議重選連任的董事，均未訂立可由本公司或其任何附屬公司於一年內無須支付補償（除正常法定補償外）即可終止的未屆滿服務合約。

### 董事及高級管理層資料變動

根據《上市規則》第13.51B(1)條的披露規定，董事資料的變動如下：

獨立非執行董事丘志明先生終止任職康臣藥業集團有限公司（一間於聯交所上市的公司）（股份代號：1681）之公司秘書，自二零二四年八月二十二日起生效。

本公司獨立非執行董事呂鴻德博士獲委任為永歲投資控股股份有限公司（其股份於台灣證券櫃檯買賣中心買賣）之獨立董事，自二零二四年五月二十七日起生效。彼亦獲委任為立敦科技股份有限公司（其股份於台灣證券櫃檯買賣中心買賣）之董事，自二零二四年六月二十七日起生效。

除上文所披露者外，於本年報日期，概無其他資料須根據《上市規則》第13.51B(1)條予以披露。

### 管理合約

截至二零二四年十二月三十一日止年度，概無就本公司全部或任何重要部分業務的管理及行政訂立或存續任何合約。

### 獲准許的彌償條文

根據本公司《組織章程大綱及細則》，且受《公司條例》（《上市規則》第622章）的條文規限，本公司需為每位董事及高級職員就履行其各自的職責而產生或蒙受或可能產生或蒙受的所有行動、費用、收費、損失、損害及開支，均可獲本公司以其資產彌償及補償，惟上述各項（如有）乃因其自身欺詐或不誠實的行為而產生或蒙受則除外。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司已為董事及高級職員安排購買適當的董事及高級職員責任保險。

## 董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零二四年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員或彼等任何聯繫人於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「《證券及期貨條例》」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有如下根據《證券及期貨條例》第XV部第七及八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》有關條文而被認為或視為擁有的權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須登記於備存的登記冊內，或根據《上市規則》附錄C3所載的《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### (i) 在本公司之權益及淡倉

| 董事姓名                 | 權益性質  | 持股數目 <sup>(1)</sup> | 股權概約百分比 <sup>(1)</sup> |
|----------------------|---|---------------------|------------------------|
| 鄭耀南先生 <sup>(2)</sup> | 實益擁有人；配偶權益；受控制法團權益；酌情信託的成立人，可以影響受託人如何行使其酌情權 | 802,334,201 (L)     | 35.67% (L)             |
| 吳小麗女士 <sup>(2)</sup> | 實益擁有人；配偶權益；其他（酌情信託的受益人）                     | 802,334,201 (L)     | 35.67% (L)             |
| 張盛鋒先生                | 酌情信託的成立人，可以影響受託人如何行使其酌情權                    | 222,625,173 (L)     | 9.90% (L)              |
| 林宗宏先生                | 酌情信託的成立人，可以影響受託人如何行使其酌情權                    | 106,290,277 (L)     | 4.73% (L)              |
| 冼順祥先生 <sup>(3)</sup> | 實益擁有人                                       | 6,130,000 (L)       | 0.27% (L)              |
| 朱洪波先生 <sup>(4)</sup> | 實益擁有人                                       | 2,763,239 (L)       | 0.12% (L)              |
| 呂鴻德博士                | 實益擁有人                                       | 210,000 (L)         | 0.01% (L)              |

附註：

- 字母「L」指該人士於股份中的好倉。百分比數目乃按照每位人士所擁有權益的普通股數目（不論是直接／間接擁有權益或被視為擁有權益）佔本公司於二零二四年十二月三十一日已發行普通股總數（即2,249,457,213股）之百分比計算。
- 鄭耀南先生及吳小麗女士分別實益擁有47,279,799股股份及4,191,000股股份。鄭耀南先生及吳小麗女士互為配偶，因此根據《證券及期貨條例》第XV部被視為於彼此所持有的股份中擁有權益。吳小麗女士亦為由鄭耀南先生創立之酌情信託之受益人之一，鄭耀南先生持有Yao Li Investment Holdings Limited全部已發行股本。
- 冼順祥先生實益擁有130,000股股份，並於根據股份獎勵計劃（定義見下文）向其授出的6,000,000股獎勵股份中擁有權益，該等股份於本年報日期仍未歸屬。
- 朱洪波先生實益擁有163,239股股份，並於根據股份獎勵計劃（定義見下文）向其授出的2,600,000股獎勵股份中擁有權益，該等股份於本年報日期仍未歸屬。

## 董事會報告

### (ii) 在本公司相聯法團之權益

於二零二四年十二月三十一日，據董事所知，董事或本公司最高行政人員或彼等任何聯繫人概無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)的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第七及八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》有關條文而被認為或視為擁有的權益及淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於備存的登記冊內，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

除上文所披露者外，據董事所知，於二零二四年十二月三十一日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有(i)根據《證券及期貨條例》第XV部第七及八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》有關條文而被認為或視為擁有的權益及淡倉)，或(ii)根據《證券及期貨條例》第352條須登記於本公司備存的登記冊內，或(iii)根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

### 主要股東及其他人士在本公司股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於二零二四年十二月三十一日，以下股東(董事及最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份擁有根據《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權益或淡倉，或直接或間接擁有任何類別股本(不包括庫存股份)面值5%或以上的權益，而該等股本附帶可於所有情況在本公司股東大會上投票的權利，或根據《證券及期貨條例》第336條須由本公司備存的主要股東名冊內，或以其他方式知會本公司：

| 名稱  | 權益性質          | 持股數目 <sup>(1)</sup> | 股權概約百分比 <sup>(1)</sup> |
|---|---------------|---------------------|------------------------|
| TMF (Cayman) Limited <sup>(2)</sup>                   | 受託人           | 1,079,778,852 (L)   | 48.00% (L)             |
| 大成投資有限公司 <sup>(3)</sup>                               | 受控制法團權益；實益擁有人 | 750,863,402 (L)     | 33.38% (L)             |
| Yao Li Investment Holdings Limited <sup>(2)·(3)</sup> | 受控制法團權益       | 750,863,402 (L)     | 33.38% (L)             |
| 大同投資有限公司 <sup>(3)·(4)</sup>                           | 實益擁有人         | 735,018,732 (L)     | 32.68% (L)             |
| 蔡少如女士 <sup>(5)</sup>                                  | 配偶權益          | 222,625,173 (L)     | 9.90% (L)              |
| 信鋒國際有限公司 <sup>(6)</sup>                               | 實益擁有人         | 222,625,173 (L)     | 9.90% (L)              |
| Xin Feng Asset Holdings Limited <sup>(2)·(6)</sup>    | 受控制法團權益       | 222,625,173 (L)     | 9.90% (L)              |
| Fidelity China Special Situations PLC <sup>(7)</sup>  | 實益擁有人         | 157,330,000 (L)     | 6.99% (L)              |
| FIL Limited <sup>(7)</sup>                            | 受控制法團權益       | 157,330,000 (L)     | 6.99% (L)              |
| Pandanus Associates Inc. <sup>(7)</sup>               | 受控制法團權益       | 157,330,000 (L)     | 6.99% (L)              |
| Pandanus Partners L.P. <sup>(7)</sup>                 | 受控制法團權益       | 157,330,000 (L)     | 6.99% (L)              |

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉。百分比數目乃按照每位人士所擁有權益的普通股數目(不論是直接/間接擁有權益或被視為擁有權益)佔本公司於二零二四年十二月三十一日已發行普通股總數(即2,249,457,213股)之百分比計算。

- (2) TMF (Cayman) Limited以受託人身份持有(其中包括)Yao Li Investment Holdings Limited、Xin Feng Asset Holdings Limited及Hong Ye Asset Holdings Limited全部已發行股本。這三項酌情信託由鄭耀南先生、張盛鋒先生及林宗宏先生分別為自己及其近親成立。
- (3) 大成投資有限公司為一家於英屬維爾京群島成立的公司，並為Yao Li Investment Holdings Limited之全資附屬公司。Yao Li Investment Holdings Limited為一家於英屬維爾京群島成立的公司，並由TMF (Cayman) Limited以受託人身份全資擁有。
- (4) 大同投資有限公司為大成投資有限公司之全資附屬公司，並持有本公司約735,018,732股股份，佔本公司全部已發行股本約32.68%。
- (5) 蔡少如女士為張盛鋒先生的配偶。根據《證券及期貨條例》第XV部，其被視為於張盛鋒先生擁有權益的相同數目的股份中擁有權益。
- (6) 信鋒國際有限公司為一家於英屬維爾京群島成立的公司，並為Xin Feng Asset Holdings Limited之全資附屬公司。Xin Feng Asset Holdings Limited為一家於英屬維爾京群島成立的公司，並由TMF (Cayman) Limited以受託人身份全資擁有。
- (7) Fidelity China Special Situations PLC由FIL Limited間接控制，而FIL Limited由Pandanus Partners L.P.擁有38.71%權益，Pandanus Partners L.P.則由Pandanus Associates Inc.全資擁有。因此，Pandanus Partners L.P.及Pandanus Associates Inc.各自被視為於Fidelity China Special Situations PLC持有的本公司157,330,000股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零二四年十二月三十一日，董事概不知悉任何人士(董事及最高行政人員除外)於股份及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及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有任何類別股本(不包括庫存股份)面值5%或以上的權益，而該等股本附帶可於所有情況在本公司股東大會上投票的權利，或根據《證券及期貨條例》第336條須由本公司備存的登記冊所記錄的權益或淡倉，或以其他方式知會本公司。

## 股份計劃

### 購股權計劃

舊購股權計劃於二零一四年六月九日獲採納並於二零二三年六月二日終止(「舊計劃」)。本公司新購股權計劃已獲本公司股東批准，並於二零二三年六月二日採納(「新計劃」)，有效期為十年。新計劃是為了讓董事會可授出購股權予合資格參與者，以作為彼等對本集團所作出或將會作出的貢獻的激勵或獎賞。新計劃主要條款的進一步詳情載於本公司日期為二零二三年四月二十八日的通函。

於二零二三年六月二日的舊計劃終止日期，概無根據舊計劃授出而尚未行使之購股權。於上述舊計劃終止日期後，概無進一步授出購股權。根據新計劃，於截至二零二四年十二月三十一日止年度內，概無購股權獲授出或同意授出、獲行使、屆滿、註銷或失效，及截至二零二四年十二月三十一日止年度開始或結束時，均無任何尚未行使之購股權。

## 董事會報告

新計劃的主要條款載列如下：

**(a) 目的**

新計劃旨在向董事會全權酌情認為對本集團發展及增長作出貢獻或潛在貢獻的任何合資格參與者，包括本集團董事及僱員（「僱員參與者」）、關聯實體參與者（包括本公司控股公司、同系附屬公司或聯營公司之董事及僱員（「關聯實體參與者」）及服務提供者（包括於本集團日常及一般業務過程中持續及經常性地提供有利於本集團長期發展之服務的人士（「服務提供者」，連同僱員參與者及關聯實體參與者（「合資格參與者」）提供激勵或獎賞。

**(b) 參與者**

董事會有權自採納日期後十年內任何時候向董事會認為已對或將對本集團作出貢獻的任何合資格參與者授出購股權（「購股權」），以按新計劃的條款的行使價認購董事會可能釐定的本公司的股份（「股份」）數目。

**(c) 各參與者之最高配額**

根據新計劃，股份獎勵計劃（定義見本報告下文）及於任何十二個月期間根據本公司任何其他購股權計劃向每名承授人授出的購股權及獎勵（定義見本報告下文）（包括已行使或尚未行使的購股權）獲行使時已發行及可能將發行的最高股份數目不得超過已發行股份總數的1%。若向參與者進一步授出任何購股權或股份獎勵，將會導致根新計劃、股份獎勵計劃（定義見本報告下文）及本公司任何其他計劃向該人士授出及建議將授出的所有購股權或股份獎勵（包括已行使、註銷及未行使購股權，惟不包括任何根據有關股份計劃條款失效的購股權及股份獎勵）在獲行使時，於截至該進一步授出日期（包括該日）止十二個月期間發行及將發行的股份合共超過已發行股份的1%，則此項進一步授出（包括其他事宜）須經股東於股東大會上另行批准，且該參與者及其緊密聯繫人須於會上放棄投票。

**(d) 購股權要約之接納**

根據新計劃而授出的購股權要約，應自有關要約向參與者發出當日起計二十八日期間內可供接納，惟有關要約於新計劃採用日期起計十年後或於新計劃終止後不再可供接納。參與者接納其獲授予的購股權須支付1.00港元作為代價。

**(e) 行使期**

可行使已授出購股權的期間將由董事釐定並通知承授人，惟該期間不得超過自有關購股權要約日期起計十年。

**(f) 表現目標、回撥機制及最短持有期限**

視乎董事會可能定下的條款及條件，購股權獲行使前並無最短持有期限的限制，而根據新計劃，承授人於購股權可獲行使前無須達成某些任何表現目標。根據新計劃，並無規定於嚴重失職行為、本公司財務報表出現重大誤報或其他情況下收回或扣留任何合資格參與者報酬（可能包括已授予任何承授人的購股權）的回撥機制。

儘管績效目標(如有)將按個別基準實施,以確保已歸屬的購股權對本集團有利,惟將考慮的一般因素包括但不限於(i)本集團的年度業績及表現;(ii)承授人所屬各部門及/或業務單位的關鍵績效指標;及(iii)個人職位、年度考核結果及與承授人相關的其他因素。

**(g) 歸屬期**

根據新計劃授予的購股權的歸屬期應由董事會釐定,不得少於12個月的最短期限。

**(h) 行使價之釐定基準**

行使價應為董事會於授出有關購股權之時釐定的價格,最少應為以下較高者:

- (i) 股份於購股權授出日期(須為營業日)於聯交所每日報價表之收市價;
- (ii) 股份於緊接授出日期前五個營業日於聯交所每日報價表之平均收市價;及
- (iii) 於授出日期的股份面值。

**(i) 有效期**

新計劃自採納日期(即二零二三年六月二日)起計十年內有效。

於本年報日期,新計劃的餘下年期約為八年。

截至二零二四年十二月三十一日止年度,概無購股權被授出、行使、屆滿、註銷或失效,且新計劃項下並無尚未行使的購股權。

**股份獎勵計劃**

本公司於二零一九年六月二十八日採納了一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」),並於二零二三年六月二日修改股份獎勵計劃。股份獎勵計劃的宗旨及目標乃為了讓董事會可授出獎勵股份予合資格參與者以表彰及激勵彼等對本集團作出的貢獻。任何合資格參與者獲授獎賞的資格基準,乃由董事會不時根據其認為彼對本集團的發展及增長所作貢獻或潛在貢獻而釐定。

股份獎勵計劃的主要條款載列如下:

**(a) 目的**

股份獎勵計劃宗旨及目標乃為了讓董事會向合資格參與者授出獎勵股份(「獎勵」)以表彰及激勵彼等對本集團作出的貢獻或潛在貢獻。任何合資格參與者獲授獎勵的資格基準乃由董事會不時根據其認為對本集團發展及增長所作貢獻或潛在貢獻而釐定。

## 董事會報告

### (b) 參與者

董事會有權於採納日期後十年內任何時間(i)向董事會認為已對或將對本集團作出貢獻的任何合資格參與者(「獲選參與者」)或其代理人零代價授予有關數目的獎勵股份，而有關數目以及條款及條件由董事會全權釐定；或(ii)向任何信託之受託人(包括固定或酌情)授出有關數目之獎勵股份，其受益人包括一名或多名合資格參與者且有關授出將視作向一名獲選參與者作出。

### (c) 各參與者之最高配額

根據新計劃，股份獎勵計劃及於任何十二個月期間根據本公司任何其他股份計劃向每名承授人授出的購股權及獎勵(包括已行使或尚未行使的購股權)獲行使時已發行及可能將發行的最高股份數目不得超過已發行股份總數的1%。若向參與者進一步授出任何購股權或股份獎勵，將會導致根據新計劃、股份獎勵計劃及本公司任何其他計劃向該人士授出及建議將授出的所有購股權或股份獎勵(包括已行使、註銷及未行使購股權，惟不包括任何根據有關股份計劃條款失效的購股權及股份獎勵)在獲行使時，於截至該進一步授出日期(包括該日)止十二個月期間發行及將發行的股份合共超過已發行股份的1%，則此項進一步授出(其中包括)須經股東於股東大會上另行批准，且該參與者及其緊密聯繫人須於會上放棄投票。

### (d) 獎勵接納之付款

於收到授予通知後，獲選參與者須於授予通知日期當日後十個營業日內簽署並將授予通知隨附的接納表格寄回本公司以確認已接納獎勵股份。獲選參與者於接納獎勵時毋須向本公司付款。

### (e) 表現目標、回撥機制及最短持有期限

視乎董事會可能全權定下的條款及條件，獲選參與者毋須於獎勵歸屬前達致任何表現目標。根據股份獎勵計劃，並無規定於嚴重失職行為、本公司財務報表出現重大誤報或其他情況下收回或扣留任何合資格參與者報酬(可能包括已授予任何承授人的購股權)的回撥機制。

儘管績效目標(如有)將按個別基準實施，以確保已歸屬的獎勵對本集團有利，惟將考慮的一般因素包括但不限於(i)本集團的年度業績及表現；(ii)承授人所屬各部門及／或業務單位的關鍵績效指標；及(iii)個人職位、年度考核結果及與承授人相關的其他因素。

### (f) 歸屬期

根據股份獎勵計劃授予的新股份的歸屬期應由董事會釐定，不得少於12個月的最短期限。

### (g) 購買價

由於股份獎勵計劃並無購買價，故不適用。

### (h) 期限

股份獎勵計劃自採納日期(即二零一九年六月二十八日)起計十年內有效。

於本年報日期，股份獎勵計劃的餘下年期約為四年。

都市麗人僱員福利信託為了管理股份獎勵計劃的信託財產而成立。於二零二四年十二月三十一日，受託人持有本公司之70,102,737股股份。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，股份獎勵計劃項下授出的獎勵變動詳情如下：

| 承授人                         | 授出日期            | 購買價 | 收市價<br>即時於<br>以下日期之<br>前授出日期<br>(港元/股) | 截至所授出<br>獎勵<br>日期前之<br>公允價值<br>(港元/股) | 截至<br>二零二四年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度緊接<br>獎勵歸屬<br>日期前之<br>加權平均<br>收市價<br>(港元/股) | 獎勵股份數目                    |              |             |     |             |   |                                 |
|-----------------------------|-----------------|-----|--|---------------------------------------|--|---------------------------|--------------|-------------|-----|-------------|---|---------------------------------|
|                             |                 |     |  |                                       |  | 於<br>二零二四年<br>一月一日<br>未歸屬 | 已授出<br>(附註2) | 已歸屬         | 已註銷 | 已沒收/<br>已失效 | 於<br>二零二四年<br>十二月<br>三十一日<br>未歸屬<br>歸屬期 |                                 |
| <b>董事姓名</b>                 |                 |     |  |                                       |  |                           |              |             |     |             |   |                                 |
| 朱洪波先生                       | 二零二零年<br>七月十日   | -   | 0.55                                   | 0.60                                  | 0.20   | 210,000                   | -            | (163,239)   | -   | (46,761)    | -                                       | 二零二零年七月十日至<br>二零二三年七月十日         |
| 朱洪波先生                       | 二零二三年<br>一月一日   | -   | 0.20                                   | 0.20                                  | -  | 2,600,000                 | -            | -           | -   | -           | 2,600,000                               | 二零二三年一月一日至<br>二零二五年十二月<br>三十一日  |
| 洗順祥先生                       | 二零二三年<br>一月一日   | -   | 0.20                                   | 0.20                                  | -  | 6,000,000                 | -            | -           | -   | -           | 6,000,000                               | 二零二三年一月一日至<br>二零二五年十二月<br>三十一日  |
| <b>五名最高薪酬人士(不包括董事及行政總裁)</b> |                 |     |  |                                       |  |                           |              |             |     |             |   |                                 |
|                             | 二零一九年六月<br>二十八日 | -   | 1.82                                   | 1.33                                  | 0.20   | 389,300                   | -            | (292,737)   | -   | (96,563)    | -                                       | 二零一九年六月二十八<br>日至二零二四年六月<br>二十八日 |
|                             | 二零二三年<br>一月一日   | -   | 0.20                                   | 0.20                                  | -  | 5,500,000                 | -            | -           | -   | -           | 5,500,000                               | 二零二三年一月一日至<br>二零二五年<br>十二月三十一日  |
| <b>僱員</b>                   |                 |     |  |                                       |  |                           |              |             |     |             |   |                                 |
|                             | 二零一九年<br>六月二十八日 | -   | 1.82                                   | 1.33                                  | 0.20   | 5,414,300                 | -            | (3,620,212) | -   | (1,794,088) | -                                       | 二零一九年六月二十八<br>日至二零二四年六月<br>二十八日 |
|                             | 二零二零年七月十日-      | -   | 0.55                                   | 0.60                                  | 0.20   | 1,360,300                 | -            | (515,661)   | -   | (844,639)   | -                                       | 二零二零年七月十日至<br>二零二三年七月十日         |
|                             | 二零二一年<br>十一月一日  | -   | 0.56                                   | 0.55                                  | 0.20   | 540,000                   | -            | (393,748)   | -   | -           | 146,252                                 | 二零二一年十一月<br>一日至二零二四年<br>十一月一日   |
|                             | 二零二三年<br>一月一日   | -   | 0.20                                   | 0.20                                  | -  | 20,100,000                | -            | -           | -   | (2,300,000) | 17,800,000                              | 二零二三年一月一日至<br>二零二五年<br>十二月三十一日  |
| <b>服務提供者</b>                |                 |     |  |                                       |  |                           |              |             |     |             |   |                                 |
|                             | 二零二四年<br>三月三十一日 | -   | 0.23                                   | 0.23                                  | -  | -                         | 23,000,000   | -           | -   | -           | 23,000,000                              | 二零二四年三月三十一<br>日至二零二七年三月<br>三十一日 |
| <b>總計</b>                   |                 |     |  |                                       |  |                           |              |             |     |             |   |                                 |
|                             |                 |     |  |                                       |  | 42,113,900                | 23,000,000   | (4,985,597) | -   | (5,082,051) | 55,046,252                              |                                 |

附註：

- 有關計算獎勵於授出日期的公允價值所採納的會計準則及政策，請參閱本年報綜合財務報表附註29。
- 上述各批獎勵股份的歸屬須待承授人的個別授出函件所載的若干歸屬條件達成後，方可作實。本集團為其僱員及服務提供者分別制定了標準化的績效考核體系及評估政策，以全面評估其表現及對本集團的貢獻。本公司將分別根據僱員及服務提供者承授人於相關年度的績效考核結果及評估結果確定彼等是否達到個人績效目標及關鍵績效指標。倘部分達成及達成績效目標或關鍵績效指標，適用獎勵股份(如適用)可按相關年度由僱員及服務提供者實際達成的績效目標或關鍵績效指標比例歸屬(如適用)。

## 董事會報告

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據股份獎勵計劃歸屬的獎勵股份由都市麗人僱員福利信託中的本公司的現有股份撥付。因此，截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司根據股份獎勵計劃可能發行的股份數目為零股股份，佔本公司於二零二四年十二月三十一日已發行股本約為零。除上文披露者外，截至二零二四年十二月三十一日止年度，概無根據股份獎勵計劃授出、歸屬、註銷或沒收其他獎勵股份。

### 新計劃及股份獎勵計劃的計劃限額及服務提供者分項限額

於二零二四年十二月三十一日，因行使新計劃及股份獎勵計劃項下的購股權及股份獎勵及其他購股權及獎勵而可能發行之股份的最高數目為224,945,721股股份，分別佔二零二三年六月二日及本報告日期已發行股份(不包括庫存股份)之10%。因此，於截至二零二四年十二月三十一日止年度開始及結束時，分別根據新計劃及股份獎勵計劃之計劃授權限額可供授出之購股權及／或獎勵數目分別合共為224,945,721股股份。

於二零二四年十二月三十一日，因行使購股權新計劃及股份獎勵計劃項下的購股權及股份獎勵及其他購股權及獎勵而根據服務提供者分項限額可能發行之股份的最高數目為44,989,144股股份，佔二零二三年六月二日及本報告日期已發行股份(不包括庫存股份)之2%。因此，分別根據服務提供者分項限額可供授出的購股權及／或獎勵數目於截至二零二四年十二月三十一日止年度之年初及年末合共為44,989,144股股份。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據股份獎勵計劃將由本公司現有股份授出獎勵。因此，截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據本公司所有計劃授予的購股權及獎勵的可發行股份數除以截至二零二四年十二月三十一日止年度的已發行股份(不包括庫存股份)加權平均數目為零。

### 股票掛鈎協議

除本報告所披露外，本公司於截至二零二四年十二月三十一日止年度或截至二零二四年十二月三十一日並無訂立任何股票掛鈎協議。

### 不競爭契據

根據本公司與鄭耀南先生及大同投資有限公司(統稱為「控股股東」)訂立日期為二零一四年六月九日的不競爭契據(「不競爭契據」)，控股股東向本公司作出若干不競爭承諾。有關不競爭契據條款詳情，請參閱本公司的招股章程。

於二零二四年內，獨立非執行董事已審閱有關遵守不競爭契據的事宜。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，控股股東已向本公司提供根據不競爭契據之年度確認書以證明遵守不競爭契據的規定。

於二零二四年內，控股股東已向本公司提供根據不競爭契據行使本公司權利所需的一切資料，本公司不時合理要求有關除外業務(定義見不競爭契據)的所有資料以及本公司合理相信彼等已獲得或可能計劃參與有關本集團任何業務的其他商機或活動，亦已聯絡相關員工以討論及取得相關資料，使本公司可以考慮是否行使其於不競爭契據項下的任何權利。

### 董事於競爭業務中的權益

於二零二四年十二月三十一日，據董事所知，概無董事或彼等各自的聯繫人於任何直接或間接與本集團業務構成競爭或會構成競爭的業務(惟本集團業務除外)中擁有任何權益。

### 董事於交易、安排及合約的權益

除本報告綜合財務報表附註37所披露者外，於截至二零二四年十二月三十一日止年度概無訂立或於年末或年內任何時間概不存在本公司或其任何附屬公司作為訂約方及本公司董事或與其相關聯的任何實體(定義見《公司條例》第486條)直接或間接性持有重大權益，本集團業務具有重大影響的其他交易、合約或安排。

### 稅務寬減及豁免

董事並不知悉股東因持有本公司證券而可獲得任何稅項寬減及豁免。

### 管理合約

截至二零二四年十二月三十一日止年度，除與董事或任何全職受僱於本公司的人士訂立服務合約外，本公司並無訂立任何合約，訂明任何個人、商號或法人團體負責本公司任何業務的全部或任何重大部分的管理及行政工作。

### 董事收購股份或債券的權利

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司均未參與任何安排，以使董事能夠通過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。

### 持續關連交易

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團已訂立以下協議，此構成持續關連交易，須遵守申報、公告及年度審核之規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准之規定，其中某些詳情是根據《上市規則》第十四A章的規定披露：

#### 與汕頭盛強的框架採購協議(「新汕頭盛強協議」)

|         |   |   |
|---------|---|---|
| 日期      | : | 二零二二年十二月十九日                                     |
| 訂約方     | : | 本公司(作為買方)；及<br>汕頭市盛強針織實業有限公司(「汕頭盛強」)(作為供應商)     |
| 交易性質及目的 | : | 根據汕頭盛強協議，本公司將從代工供應商汕頭盛強採購貼身衣物產品，並以本集團的品牌出售該等產品。 |
| 期限      | : | 二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日                          |

## 董事會報告

年度上限 : 截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度，向汕頭盛強採購的年度最高金額合共分別不得超過下文所載上限：

|        | 二零二三<br>財政年度 | 二零二四<br>財政年度 | 二零二五<br>財政年度 |
|--------|--------------|--------------|--------------|
|        | (人民幣千元)      |              |              |
| 採購金額總額 | 16,000       | 16,000       | 16,000       |

定價政策 : 根據新汕頭盛強協議，購買價應按成本外加費用釐定，加價率不得多於9%。購買價不應超出本公司向獨立第三方代工供應商購買類似產品的價格。

### 與汕頭茂盛的框架採購協議(「汕頭茂盛協議」)

日期 : 二零二二年十二月十九日

訂約方 : 本公司(作為買方)；及  
汕頭市茂盛針織內衣有限公司(「汕頭茂盛」)(作為供應商)

交易性質及目的 : 根據汕頭茂盛協議，本公司將從代工供應商汕頭茂盛採購貼身衣物產品，並以本集團的品牌出售該等產品。

期限 : 二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日

年度上限 : 截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度，向汕頭茂盛採購的年度最高金額合共分別不得超過下文所載上限：

|        | 二零二三<br>財政年度 | 二零二四<br>財政年度 | 二零二五<br>財政年度 |
|--------|--------------|--------------|--------------|
|        | (人民幣千元)      |              |              |
| 採購金額總額 | 5,000        | 5,000        | 5,000        |

定價政策 : 根據汕頭茂盛協議，購買價應按成本外加費用釐定，加價率不得多於9%。購買價不應超出本公司向獨立第三方代工供應商購買類似產品的價格。

蔡少強先生(執行董事張盛鋒先生的配偶之兄弟)及其妻子合共擁有汕頭盛強全部股權，故汕頭盛強為張盛鋒先生的聯繫人(定義見《上市規則》第14A章)及本集團關連人士；林宗烈先生及林鳳卿女士，為非執行董事林宗宏先生的兄妹，於汕頭茂盛合共擁有全部股權，故汕頭茂盛為林宗宏先生的聯繫人(定義見《上市規則》第14A章)及本集團關連人士。新汕頭盛強協議及汕頭茂盛協議項下擬進行的交易的進一步詳情已披露於本公司公告日期為二零二二年十二月十九日內。

## 持續關連交易的年度審閱

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團與汕頭盛強及汕頭茂盛進行以下持續關連交易：

|        | 附註   | 金額<br>人民幣千元 |
|--------|------|-------------|
| 購買貨品   |      |             |
| — 汕頭盛強 | (i)  | 14,200      |
| — 汕頭茂盛 | (ii) | 3,579       |

附註：

- (i) 於二零二二年十二月十九日，本公司與汕頭盛強訂立框架採購協議，規定從汕頭盛強購買內衣產品的主要條款，期限從二零二三年一月一日起至二零二五年十二月三十一日止。截至二零二四年十二月三十一日止年度交易年度上限為人民幣16,000,000元。
- (ii) 於二零二二年十二月十九日，本公司與汕頭茂盛訂立框架採購協議，規定從汕頭茂盛購買內衣產品的主要條款，期限從二零二三年一月一日起至二零二五年十二月三十一日止。截至二零二四年十二月三十一日止年度交易年度上限為人民幣5,000,000元。

本公司確認，於釐定截至2024年12月31日止年度進行的持續關連交易的價格及條款時，其已遵從其分別載於上文的價格政策。獨立非執行董事已檢討本公司持續關連交易並確認該等交易：

- a. 於本集團的日常一般業務過程中訂立；
- b. 按正常或最佳的商業條款訂立；及
- c. 根據監管有關交易的協議，按公平合理及符合股東整體利益的條款訂立。

根據《上市規則》第14A.56段，本公司核數師獲委聘以根據香港核證委聘準則第3000號「審核或審閱過去財務資料以外的核證委聘」，並參照香港會計師公會頒佈的實務說明第740號「關於《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」就本公司持續關連交易執行若干程序。核數師已就持續關連交易的審查結果及結論發出載有其無保留意見的函件。

## 董事會報告

核數師已在其無保留意見函件中確認，就截至二零二四年十二月三十一日止年度就有關新汕頭盛強協議及汕頭茂盛協議的持續關連交易而言：

- (i) 未注意到任何事項，致使其認為已披露之持續關連交易未經本公司董事會批准；
- (ii) 未注意到任何事項，致使其認為此等交易在所有重大方面未按照該等交易的相關協議進行；及
- (iii) 就每項已披露持續關連交易的總金額而言，未注意到任何事項，致使其認為已披露之持續關連交易已超出本公司設定的年度上限。

### 關連方交易

除上述「持續關連交易」一節及本節披露的交易外，綜合財務報表附註37所披露的關連交易均不構成關連交易或須遵守(其中包括)《上市規則》第14A章項下的其他事項、申報、公告或獨立股東批准之規定的持續關連交易。就本集團的關連方交易構成《上市規則》所界定的關連交易或持續關連交易而言，本公司於截至二零二四年十二月三十一日止年度已遵守《上市規則》第14A章的相關規定。

### 遵守法律及規例

本集團致力遵守相關法律及規例，其中包括《公司條例》、開曼群島公司法、《上市規則》及本集團經營所在地之不同司法管轄區適用之其他當地法律及規例。截至二零二四年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，本集團未發現對其業務和營運有重大影響的任何違反適用法律和法規事件。

### 退休福利計劃

本集團根據中國及香港相關規則及法規參加各類退休福利計劃。本集團根據適用中國法律及法規為其僱員購買社會保險，即向強制性社會保險及住房公積金供款，從而為彼等提供基本的退休、工傷及生育福利。本集團亦根據香港強制性公積金計劃條例為香港所有合資格僱員設立強制性公積金計劃。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團向退休金計劃作出的供款於產生時確認為開支，本集團僱員並無根據本集團供款退休金計劃被沒收供款，亦無被沒收供款可供本集團作為僱主用於降低現有供款水平。

### 充足公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料及據董事所知，於截至二零二四年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，本公司已發行股份中有超過25%由公眾持有，符合《上市規則》的規定。

## 核數師

茲提述本公司日期為二零二四年五月二十一之公告，其中董事會宣佈羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)於二零二四年六月二十八日舉行的本公司股東週年大會(「二零二四年股東週年大會」)結束時於其當時任期屆滿後退任本公司核數師一職，且將不會於二零二四年股東週年大會上續任為本公司核數師。股東已於二零二四年六月二十八日舉行的股東週年大會上批准一項決議案，委任安永為本公司核數師，以填補羅兵咸永道退任後的空缺，任期直至本公司下屆股東週年大會結束為止。

截至二零二四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由安永審核，其將於應屆二零二五年股東週年大會上退任本公司核數師，惟符合資格並願意膺選連任。續任安永為本公司核數師並授權董事釐定其薪酬的決議案將於應屆二零二五年股東週年大會上提呈股東批准。

除上文所披露者外，在過往三年內，核數師並未有其他變更。

代表董事會

主席

鄭耀南

香港，二零二五年三月二十八日

## 獨立核數師報告



Ernst & Young  
27/F, One Taikoo Place  
979 King's Road  
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

致都市麗人(中國)控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

我們已審計載於第87頁至第167頁的都市麗人(中國)控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，該等綜合財務報表包括於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況表；截至該日止年度的綜合損益表及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表；以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資訊。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況及其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》的披露規定妥為編製。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會發佈的《專業會計師職業道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的，且我們不會對該等事項提供單獨的意見。就以下各個事項而言，我們的審計如何處理該事項的描述已在有關內文中說明。

我們已履行本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」一節闡述的責任，包括與此等事項相關的責任。因此，我們的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述事項所執行的程序，為綜合財務報表發表審計意見提供基礎。

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 存貨撥備

於二零二四年十二月三十一日，貴集團存貨的賬面值約為人民幣673百萬元，按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。於本年度，存貨撥備約人民幣13百萬元已於損益中確認。

存貨的消耗及定價策略受消費需求及市場趨勢變化所影響，此等因素提升了估計存貨撥備的判斷水平。因客戶需求減少而可能最終被淘汰或以低於成本價格出售的項目需要管理層作出重大判斷以評估及估計適當的撥備水平。

有關重大會計判斷及估計、存貨撥備及存貨結餘的相關披露分別載於綜合財務報表附註3、8及23。

我們了解了貴集團管理層所採用的存貨撥備政策。我們亦評估了存貨撥備是否符合政策規定。我們審查了管理層根據過往經驗、後續銷售及市場特定考慮因素對所應用的陳舊百分比的所作估計。

我們透過審閱存貨賬齡分析及抽查其後銷售情況，以抽樣方式測試了管理層用於計算陳舊存貨撥備的相關數據。

我們透過評估計算準則並根據該等準則重新計算存貨撥備，測試了計算結果。

我們亦透過檢查最新或其後售價，評估了管理層對可變現淨值的計算。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項(續)

#### 關鍵審計事項

#### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

##### 應收賬款的可收回性

於二零二四年十二月三十一日，未計提應收賬款減值損失撥備的應收賬款賬面值約為人民幣401百萬元，而應收賬款的減值損失撥備約為人民幣16百萬元。

於本年度，管理層使用準備金矩陣計算應收賬款的預期信貸虧損。該矩陣初步基於 貴集團的歷史違約率及管理層在估計違約率時所考慮的特定因素，包括客戶類型、結餘賬齡及近期歷史付款模式。然後，管理層校正矩陣，以前瞻性資料(如預測經濟狀況)調整歷史信貸虧損經驗。由於管理層的重大判斷及所涉及金額的重大性，故應收賬款的可收回性評估被識別為關鍵審計事項。

有關重大會計判斷及估計以及應收賬款減值撥備的相關披露分別載於綜合財務報表附註3、25及39(a)(iv)。

我們測試了對 貴集團收款程序的控制及 貴集團對預期信貸虧損的估計。我們透過測試歷史現金收款趨勢、其後結算、應收賬款的賬齡分析，評估已確認的呆賬撥備是否適當，並透過評估所使用市場資料的相關性，考慮歷史虧損率是否已根據當前的本地經濟環境及前瞻性資料作出適當調整。我們亦考慮了 貴集團就得出撥備金額所涉及估計程度的披露是否足夠。

## 年報內的其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內的資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈之《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對董事認為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，貴集團董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴集團董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

貴公司董事在審核委員會的協助下履行監督貴集團財務報告過程的責任。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。本報告僅向閣下(作為整體)作出，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期彼等單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於直至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 規劃並進行集團審計，以就 貴集團內實體或業務單位的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，作為對綜合財務報表發表意見的基礎。我們負責指導、監督及審查為進行集團審計而執行的審計工作。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，採取了消除威脅或相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期間綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的不利後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是鍾浩齡先生。

**安永會計師事務所**

執業會計師

香港

二零二五年三月二十八日

## 綜合損益及其他全面收益表

|                                 | 附註 | 截至十二月三十一日止年度       |                |
|---------------------------------|----|--------------------|----------------|
|                                 |    | 二零二四年<br>人民幣千元     | 二零二三年<br>人民幣千元 |
| 收入                              | 5  | <b>3,010,130</b>   | 2,757,081      |
| 銷售成本                            |    | <b>(1,634,463)</b> | (1,448,422)    |
| <b>毛利</b>                       |    | <b>1,375,667</b>   | 1,308,659      |
| 銷售及營銷費用                         |    | <b>(1,019,925)</b> | (1,103,187)    |
| 一般及行政費用                         |    | <b>(184,383)</b>   | (194,961)      |
| 金融資產(減值損失)/減值損失沖回淨額             | 11 | <b>(8,688)</b>     | 31,317         |
| 其他收入                            | 6  | <b>25,502</b>      | 25,634         |
| 其他收益/(虧損)-淨額                    | 7  | <b>793</b>         | (857)          |
| <b>經營利潤</b>                     |    | <b>188,966</b>     | 66,605         |
| 財務收入                            | 12 | <b>7,378</b>       | 7,618          |
| 財務費用                            | 12 | <b>(27,218)</b>    | (30,194)       |
| <b>財務費用-淨額</b>                  | 12 | <b>(19,840)</b>    | (22,576)       |
| 分佔合營公司的利潤/(虧損)-淨額               |    | <b>(823)</b>       | 3,973          |
| <b>除所得稅前利潤</b>                  | 8  | <b>168,303</b>     | 48,002         |
| 所得稅費用                           | 13 | <b>(52,946)</b>    | (7,316)        |
| <b>年內利潤</b>                     |    | <b>115,357</b>     | 40,686         |
| <b>年內其他全面收益/(虧損)</b>            |    |                    |                |
| 其後可能重新分類至損益的項目                  |    |                    |                |
| — 匯兌差額                          |    | <b>1,856</b>       | 2,618          |
| 不會重新分類至損益的項目                    |    |                    |                |
| — 按公允價值計入其他全面收益的權益<br>投資的公允價值變動 |    | <b>(3,450)</b>     | (8,803)        |
| <b>年內全面收益總額</b>                 |    | <b>113,763</b>     | 34,501         |
| <b>應佔利潤/(虧損)：</b>               |    |                    |                |
| 本公司擁有人                          |    | <b>126,157</b>     | 42,483         |
| 非控制性權益                          |    | <b>(10,800)</b>    | (1,797)        |
|                                 |    | <b>115,357</b>     | 40,686         |

## 綜合損益及其他全面收益表

|                       | 附註 | 截至十二月三十一日止年度    |                |
|-----------------------|----|-----------------|----------------|
|                       |    | 二零二四年<br>人民幣千元  | 二零二三年<br>人民幣千元 |
| 年內應佔全面收益／(虧損)總額：      |    |                 |                |
| 本公司擁有人                |    | <b>124,563</b>  | 36,298         |
| 非控制性權益                |    | <b>(10,800)</b> | (1,797)        |
|                       |    | <b>113,763</b>  | 34,501         |
|                       |    | 人民幣分            | 人民幣分           |
| 本公司普通股權益持有人應佔利潤之每股盈利： |    |                 |                |
| 每股基本盈利                | 14 | <b>5.8</b>      | 1.9            |
| 每股攤薄盈利                | 14 | <b>5.7</b>      | 1.9            |

## 綜合財務狀況表

|                      | 附註 | 於十二月三十一日         |                |
|----------------------|----|------------------|----------------|
|                      |    | 二零二四年<br>人民幣千元   | 二零二三年<br>人民幣千元 |
| <b>資產</b>            |    |                  |                |
| <b>非流動資產</b>         |    |                  |                |
| 物業、廠房及設備             | 16 | 765,361          | 994,638        |
| 使用權資產                | 17 | 310,891          | 389,161        |
| 無形資產                 | 18 | 27,742           | 27,750         |
| 於合營公司的投資             | 19 | 72,782           | 85,622         |
| 按公允價值計入其他全面收益的金融資產   | 20 | 18,197           | 24,761         |
| 按金、預付款項及其他應收款項       | 21 | 23,832           | 21,109         |
| 遞延所得稅資產              | 22 | 113,292          | 125,969        |
|                      |    | <b>1,332,097</b> | 1,669,010      |
| <b>流動資產</b>          |    |                  |                |
| 存貨                   | 23 | 672,698          | 616,454        |
| 持作待售竣工物業             | 24 | 130,716          | –              |
| 應收賬款及應收票據            | 25 | 385,245          | 320,681        |
| 按金、預付款項及其他應收款項       | 21 | 554,181          | 527,439        |
| 受限制銀行存款              | 26 | 84,107           | 175,776        |
| 現金及現金等價物             | 26 | 537,764          | 506,157        |
|                      |    | <b>2,364,711</b> | 2,146,507      |
| <b>資產總值</b>          |    | <b>3,696,808</b> | 3,815,517      |
| <b>權益</b>            |    |                  |                |
| <b>本公司擁有人應佔股本及儲備</b> |    |                  |                |
| 股本                   | 27 | 140,312          | 140,312        |
| 股份溢價                 |    | 1,633,846        | 1,656,669      |
| 股份獎勵計劃持有的股份          | 27 | (59,550)         | (64,480)       |
| 其他儲備                 | 28 | 426,211          | 430,298        |
| 累計虧損                 |    | (107,829)        | (233,730)      |
|                      |    | <b>2,032,990</b> | 1,929,069      |
| 非控制性權益               |    | (11,627)         | (630)          |
| <b>權益總額</b>          |    | <b>2,021,363</b> | 1,928,439      |

## 綜合財務狀況表

|                | 附註 | 於十二月三十一日         |                |
|----------------|----|------------------|----------------|
|                |    | 二零二四年<br>人民幣千元   | 二零二三年<br>人民幣千元 |
| <b>負債</b>      |    |                  |                |
| <b>流動負債</b>    |    |                  |                |
| 應付賬款及應付票據      | 30 | <b>523,473</b>   | 751,436        |
| 應計費用及其他應付款項    | 31 | <b>449,591</b>   | 417,913        |
| 應付稅項           |    | <b>44,636</b>    | 14,036         |
| 貸款             | 32 | <b>304,380</b>   | 162,038        |
| 租賃負債           | 17 | <b>143,193</b>   | 135,823        |
| 遞延收入           | 33 | <b>113</b>       | 231            |
|                |    | <b>1,465,386</b> | 1,481,477      |
| <b>非流動負債</b>   |    |                  |                |
| 貸款             | 32 | <b>91,250</b>    | 230,442        |
| 租賃負債           | 17 | <b>118,809</b>   | 175,046        |
| 遞延收入           | 33 | <b>-</b>         | 113            |
|                |    | <b>210,059</b>   | 405,601        |
| <b>負債總額</b>    |    | <b>1,675,445</b> | 1,887,078      |
| <b>權益及負債總額</b> |    | <b>3,696,808</b> | 3,815,517      |

鄭耀南  
董事

張盛鋒  
董事

## 綜合權益變動表

|                               | 本公司擁有人應佔 |                 |                 |         |           |           |          |           |
|-------------------------------|----------|-----------------|-----------------|---------|-----------|-----------|----------|-----------|
|                               | 股本       | 股份溢價            | 股份獎勵計劃          |         | 累計虧損      | 總計        | 非控制性權益   | 權益總額      |
|                               |          |                 | 持有的股份           | 其他儲備    |           |           |          |           |
| 人民幣千元<br>(附註27)               | 人民幣千元    | 人民幣千元<br>(附註27) | 人民幣千元<br>(附註28) | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元    |           |
| 於二零二四年一月一日                    | 140,312  | 1,656,669       | (64,480)        | 430,298 | (233,730) | 1,929,069 | (630)    | 1,928,439 |
| <b>全面收益/(虧損)</b>              |          |                 |                 |         |           |           |          |           |
| 年內利潤                          | -        | -               | -               | -       | 126,157   | 126,157   | (10,800) | 115,357   |
| <b>其他全面收益</b>                 |          |                 |                 |         |           |           |          |           |
| 匯兌差額                          | -        | -               | -               | 1,856   | -         | 1,856     | -        | 1,856     |
| 按公允價值計入其他全面收益的<br>權益投資的公允價值變動 | -        | -               | -               | (3,450) | -         | (3,450)   | -        | (3,450)   |
| <b>年內全面收益/(虧損)總額</b>          | -        | -               | -               | (1,594) | 126,157   | 124,563   | (10,800) | 113,763   |
| <b>與擁有人交易</b>                 |          |                 |                 |         |           |           |          |           |
| 以權益結算的股份報酬(附註29)              | -        | -               | -               | 2,181   | -         | 2,181     | -        | 2,181     |
| 就股份獎勵計劃而歸屬的股份                 | -        | -               | 4,930           | (4,930) | -         | -         | -        | -         |
| 已付非控制性權益的股息                   | -        | -               | -               | -       | -         | -         | (197)    | (197)     |
| 中期股息                          | -        | (22,823)        | -               | -       | -         | (22,823)  | -        | (22,823)  |
| <b>與擁有人交易總額</b>               | -        | (22,823)        | 4,930           | (2,749) | -         | (20,642)  | (197)    | (20,839)  |
| 提取法定儲備金                       | -        | -               | -               | 256     | (256)     | -         | -        | -         |
| 於二零二四年十二月三十一日                 | 140,312  | 1,633,846       | (59,550)        | 426,211 | (107,829) | 2,032,990 | (11,627) | 2,021,363 |

## 綜合權益變動表

|                               | 本公司擁有人應佔 |                 |                 |         |           |           |         |           |
|-------------------------------|----------|-----------------|-----------------|---------|-----------|-----------|---------|-----------|
|                               | 股份獎勵計劃   |                 |                 |         |           | 總計        | 非控制性權益  | 權益總額      |
|                               | 股本       | 股份溢價            | 持有的股份           | 其他儲備    | 累計虧損      |           |         |           |
| 人民幣千元<br>(附註27)               | 人民幣千元    | 人民幣千元<br>(附註27) | 人民幣千元<br>(附註28) | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元   |           |
| 於二零二三年一月一日                    | 140,312  | 1,656,669       | (64,139)        | 442,528 | (273,012) | 1,902,358 | 9,817   | 1,912,175 |
| <b>全面收益/(虧損)</b>              |          |                 |                 |         |           |           |         |           |
| 年內利潤                          | -        | -               | -               | -       | 42,483    | 42,483    | (1,797) | 40,686    |
| <b>其他全面收益/(虧損)</b>            |          |                 |                 |         |           |           |         |           |
| 匯兌差額                          | -        | -               | -               | 2,618   | -         | 2,618     | -       | 2,618     |
| 按公允價值計入其他全面收益的權益投資的公允價值變動     | -        | -               | -               | (8,803) | -         | (8,803)   | -       | (8,803)   |
| 出售按公允價值計入其他全面收益的股權投資之虧損轉入累計虧損 | -        | -               | -               | 3,781   | (3,781)   | -         | -       | -         |
| <b>年內全面收益/(虧損)總額</b>          | -        | -               | -               | (2,404) | 38,702    | 36,298    | (1,797) | 34,501    |
| <b>與擁有人交易</b>                 |          |                 |                 |         |           |           |         |           |
| 與非控制性權益的交易                    | -        | -               | -               | 980     | -         | 980       | (5,480) | (4,500)   |
| 以權益結算的股份報酬(附註29)              | -        | -               | -               | (1,272) | -         | (1,272)   | -       | (1,272)   |
| 就股份獎勵計劃而歸屬的股份                 | -        | -               | 8,480           | (8,480) | -         | -         | -       | -         |
| 就股份獎勵計劃而購買的股份                 | -        | -               | (8,821)         | -       | -         | (8,821)   | -       | (8,821)   |
| 附屬公司清盤                        | -        | -               | -               | -       | 701       | 701       | (1,370) | (669)     |
| 出售附屬公司                        | -        | -               | -               | (1,175) | -         | (1,175)   | -       | (1,175)   |
| 已付非控制性權益的股息                   | -        | -               | -               | -       | -         | -         | (1,800) | (1,800)   |
| <b>與擁有人交易總額</b>               | -        | -               | (341)           | (9,947) | 701       | (9,587)   | (8,650) | (18,237)  |
| 提取法定儲備金                       | -        | -               | -               | 121     | (121)     | -         | -       | -         |
| 於二零二三年十二月三十一日                 | 140,312  | 1,656,669       | (64,480)        | 430,298 | (233,730) | 1,929,069 | (630)   | 1,928,439 |

## 綜合現金流量表

|                           | 附註    | 截至十二月三十一日止年度     |                |
|---------------------------|-------|------------------|----------------|
|                           |       | 二零二四年<br>人民幣千元   | 二零二三年<br>人民幣千元 |
| <b>經營活動所得現金流量</b>         |       |                  |                |
| 經營所得現金                    | 34(a) | 333,538          | 363,042        |
| 已付稅項                      |       | (9,669)          | (122)          |
| <b>經營活動所得現金淨額</b>         |       | <b>323,869</b>   | 362,920        |
| <b>投資活動所得現金流量</b>         |       |                  |                |
| 出售物業、廠房及設備的所得款項           |       | 11,591           | 1,489          |
| 已收物業、廠房及設備的準買家或承租人的可退回按金  |       | –                | 102,853        |
| 已收利息                      |       | 7,378            | 7,618          |
| 來自按公允價值計入損益的金融資產的投資收入     |       | 3,723            | 1,453          |
| 從按公允價值計入其他全面收益的金融資產所收的股息  |       | 1,999            | 81             |
| 處置按公允價值計入其他全面收益的金融資產的所得款項 |       | –                | 3,011          |
| 購買物業、廠房及設備                |       | (79,998)         | (336,389)      |
| 購買無形資產                    |       | (6,902)          | (8,926)        |
| 預付給合營公司                   |       | –                | (2)            |
| 從合營公司撤資所得款項               |       | 1,952            | 3,555          |
| 向合營公司注資                   |       | –                | (600)          |
| 合營公司退還資本                  |       | 10,065           | –              |
| 收到出售附屬公司的現金淨額             |       | –                | 115            |
| <b>投資活動所用現金淨額</b>         |       | <b>(50,192)</b>  | (225,742)      |
| <b>融資活動所得現金流量</b>         |       |                  |                |
| 非控制性權益的交易                 |       | –                | (1,250)        |
| 已付附屬公司非控制性權益的股息           |       | (197)            | (1,800)        |
| 就股份獎勵計劃購買本公司股份            |       | –                | (8,821)        |
| 銀行貸款所得款項                  |       | 275,000          | 279,210        |
| 償還銀行貸款                    |       | (271,850)        | (218,232)      |
| 已付利息                      |       | (27,218)         | (36,960)       |
| 租賃付款中的本金部份                |       | (196,564)        | (196,150)      |
| 已付股息                      |       | (22,823)         | –              |
| <b>融資活動所用現金淨額</b>         |       | <b>(243,652)</b> | (184,003)      |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額         |       | 30,025           | (46,825)       |
| 年初現金及現金等價物                | 26    | 506,157          | 554,083        |
| 匯率變動影響                    |       | 1,582            | (1,101)        |
| <b>年末現金及現金等價物</b>         | 26    | <b>537,764</b>   | 506,157        |

## 綜合現金流量表

|                        | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|------------------------|----|----------------|----------------|
|                        |    | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
| <b>現金及現金等價物結餘分析</b>    |    |                |                |
| 現金及銀行結餘                |    | <b>530,564</b> | 460,197        |
| 於取得時原定到期日少於三個月的未抵押定期存款 |    | <b>7,200</b>   | 45,960         |
| 綜合財務狀況表所列的現金及現金等價物     | 26 | <b>537,764</b> | 506,157        |

# 綜合財務報表附註

## 1 一般資料

都市麗人(中國)控股有限公司(「本公司」)於二零一四年一月二十八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)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Windward 3, Regatta Office Park, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要業務為於中華人民共和國(「中國」)從事設計、營銷及銷售貼身衣物產品、開發產業項目及提供物流服務。本公司普通股於二零一四年六月二十六日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本集團產業物業的物流服務多年來一直是本集團的業務之一。於本年度，董事會(「董事會」)決議將繼續向該等業務以及開發產業項目部署額外資源，因此，董事會將產業項目及物流服務重新指定為本集團的主要業務之一。除此變化外，本集團主要業務的性質並無重大變化。

大同投資有限公司為一家於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的公司，為本公司直接控股公司。本公司董事認為，Yao Li Investment Holdings Limited(一家於英屬維爾京群島註冊成立並由鄭耀南先生控制的有限公司)為本公司最終控股公司。

## 2 會計政策

### 2.1 編製基準

該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之《國際財務報告準則》及香港公司條例之披露規定而編製。除按公允價值計入其他全面收益的金融資產以公允價值計量外，此等財務報告乃根據歷史成本法編製。除另有指明者外，該等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有價值均已湊整至最接近千位(「人民幣千元」)。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。倘本集團因參與投資對象業務而享有或有權獲得可變回報，且有能力透過其對投資對象行使權力(即賦予本集團現有有能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下均存在多數投票權形成控制權之假設。倘本公司擁有的投資對象投票權或類似權利低於過半數，則評估本集團對投資對象是否有權力時，本集團會考慮所有相關事宜及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

## 綜合財務報表附註

### 2 會計政策(續)

#### 2.1 編製基準(續)

##### 綜合基準(續)

附屬公司的財務報表乃按本公司相同報告期使用一致會計政策予以編製。附屬公司的業績乃自本集團取得控制權之日起進行綜合入賬，並繼續綜合入賬，直至不再被控制為止。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸屬於本集團的母公司擁有人及非控制性權益，即使此會引致非控制性權益出現虧絀結餘。有關本集團成員公司之間交易的所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均在綜合入賬時全數對銷。

倘事實及情況反映上文有關三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重新評估是否仍對投資對象具有控制權。未失去控制權的附屬公司的所有權權益變動乃作為權益交易入賬。

倘本集團失去一家附屬公司的控制權，則於損益中撤銷確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益以及匯兌變動儲備；及確認所保留任何投資的公允價值及任何因此產生的損益盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分應予重新分類為損益或保留溢利(如適用)，其基準與本集團直接出售相關資產或負債所需使用的基準相同。

#### 2.2 會計政策及披露變動

本集團已就本年度的財務報表首次採納下列經修訂《國際財務報告準則》。

|                    |                           |
|--------------------|---------------------------|
| 《國際財務報告準則》第16號之修訂本 | 售後租回交易中的租賃負債              |
| 《國際會計準則》第1號之修訂本    | 流動負債或非流動負債的分類(「二零二零年修訂本」) |
| 《國際會計準則》第1號之修訂本    | 具有契約的非流動負債(「二零二二年修訂本」)    |
| 《國際會計準則》第7號及       | 供應商融資安排                   |
| 《國際財務報告準則》第7號之修訂本  |                           |

經修訂《國際財務報告準則》的性質及影響說明如下：

- (a) 《國際財務報告準則》第16號修訂本列明賣方承租人在計量售後租回交易中產生的租賃負債時使用的規定，以確保賣方承租人不確認與其保留的使用權有關的任何收益或虧損金額。由於本集團並無與可變租賃付款進行的售後租回交易，而該等交易並不依賴於首次應用《國際財務報告準則》第16號當日產生的指數或比率，故該等修訂本對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (b) 二零二零年修訂本澄清將負債分類為流動或非流動的規定，包括遞延結算的權利，以及遞延結算的權利必須於報告期末存在。負債的分類不受實體行使其遞延結算的權利的可能性影響。該等修訂本亦澄清負債可於其本身的權益工具中結算，且只有在可換股負債中的換股權本身入賬為權益工具時，負債的條款不會影響其分類。二零二二年修訂本進一步澄清，在貸款安排產生的負債契約中，只有實體須於報告日期或之前遵守該等契約者會影響該等負債的分類為流動或非流動。倘實體須於報告期後12個月內遵守未來契約，則就非流動負債而言須作出額外披露。

## 2 會計政策(續)

### 2.2 會計政策及披露變動(續)

#### (b) (續)

本集團已重新評估其於二零二三年及二零二四年一月一日的負債條款及條件，並認為於首次應用該等修訂本後負債分類為流動或非流動維持不變。因此，該等修訂本對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

(c) 《國際會計準則》第7號及《國際財務報告準則》第7號之修訂本澄清供應商融資安排的特徵，並要求就該等安排作出額外披露。該等修訂本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。由於本集團並無供應商融資安排，該等修訂本對本集團的財務報表並無任何影響。

### 2.3 已發行但未生效的《國際財務報告準則》

本集團並無於該等財務報表中應用下列已發行但未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》。本集團擬於該等新訂及經修訂《國際財務報告準則》生效時應用該等準則(如適用)。

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| 《國際財務報告準則》第18號                      | 財務報表的呈列及披露 <sup>3</sup>   |
| 《國際財務報告準則》第19號                      | 非公共受託責任附屬公司的披露 <sup>3</sup>   |
| 《國際財務報告準則》第9號及<br>《國際財務報告準則》第7號之修訂本 | 金融工具分類及計量的修訂 <sup>2</sup>   |
| 《國際財務報告準則》第9號及<br>《國際財務報告準則》第7號之修訂本 | 依賴自然條件的電力合約 <sup>2</sup>  |
| 《國際財務報告準則》第10號及<br>《國際會計準則》第28號之修訂本 | 投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或出資 <sup>4</sup>   |
| 《國際會計準則》第21號之修訂本                    | 缺乏可兌換性 <sup>1</sup>   |
| 《國際財務報告準則》會計準則年度改進—<br>第11卷         | 《國際財務報告準則》第1號、《國際財務報告準則》第7號、《國際財務報告準則》第9號、《國際財務報告準則》第10號及《國際會計準則》第7號的修訂本 <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> 於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二七年一月一日或之後開始的年度/報告期間生效

<sup>4</sup> 強制生效日期待定，惟可供採納

預期將適用於本集團的該等《國際財務報告準則》的進一步資料描述如下。

《國際財務報告準則》第18號取代《國際會計準則》第1號財務報表的呈列。儘管《國際會計準則》第1號的多個部分已被繼承並作出有限變動，惟《國際財務報告準則》第18號對損益表內的呈列方式引入新規定，包括指定總計及小計。實體須將損益表內的所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計。其亦規定在單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中的組合(總計及分類)及資訊位置提出更高規定。先前包含在《國際會計準則》第1號的部分規定已移至《國際會計準則》第8號會計政策、會計估計變動及錯誤，並重新命名為《國際會計準則》第8號財務報表的編製基準。由於《國際財務報告準則》第18號的發行，《國際會計準則》第7號現金流量表、《國際會計準則》第33號每股盈利及《國際會計準則》第34號中期財務報告已作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他《國際財務報告準則》亦有輕微相應修訂。《國際財務報告準則》第18號及其他《國際財務報告準則》之相應修訂於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用。本集團須追溯應用。本集團現正分析新規定及評估《國際財務報告準則》第18號對本集團財務報表的呈列及披露的影響。

## 綜合財務報表附註

### 2 會計政策(續)

#### 2.3 已發行但未生效的國際財務報告準則(續)

《國際財務報告準則》第19號允許合資格實體選擇應用精簡披露規定，同時仍應用其他《國際財務報告準則》中的確認、計量及呈列規定。為符合資格，於報告期末，實體必須為《國際財務報告準則》第10號綜合財務報表所界定的附屬公司、無公眾問責性並須有一家編製符合《國際財務報告準則》的綜合財務報表供公眾使用的母公司(最終或中間公司)。允許提早應用。由於本公司為上市公司，其不符合資格選擇應用《國際財務報告準則》第19號。

《國際財務報告準則》第9號及《國際財務報告準則》第7號*金融工具分類及計量的修訂*之修訂本闡明終止確認金融資產或金融負債的日期，並引入一項會計政策選項，即在符合特定條件的情況下，終止確認於結算日前透過電子付款系統結算的金融負債。修訂本闡明如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，修訂本闡明具有無追索權特徵的金融資產及合約掛鈎工具的分類要求。修訂本亦包括指定按公允價值計入其他全面收益的股本工具投資及具有或然特徵的金融工具的額外披露。修訂本應追溯應用，並於首次應用日期對期初保留利潤(或權益的其他組成部分)進行調整。過往期間毋須重列，且僅可在不須預知的情況下重列。允許同時提早應用所有修訂本，或僅允許提早應用與金融資產分類相關的修訂本。預期修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

《國際財務報告準則》第9號及《國際財務報告準則》第7號*依賴自然條件的電力合同*之修訂本闡明範圍內合約「自用」規定的應用，並修訂範圍內合約現金流量對沖關係中對沖項目的指定規定。該等修訂亦包括額外披露，使財務報表的使用者能夠了解該等合約對實體財務表現及未來現金流量的影響。與自用例外情況相關的修訂本應追溯應用。過往期間毋須重列，且僅可在不須預知的情況下重列。與對沖會計相關的修訂應追溯應用於首次應用日期或之後指定的新對沖關係。允許提早應用。預期修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

《國際財務報告準則》第10號及《國際會計準則》第28號之修訂本解決《國際財務報告準則》第10號及《國際會計準則》第28號於*聯營公司及合營公司的投資*在處理投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或出資的要求不一致問題。修訂本規定，當出售資產或出資構成業務時，須全數確認下游交易產生的收益或虧損。當交易涉及不構成業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營公司的權益為限。修訂本應前瞻應用。國際會計準則理事會已取消先前對《國際財務報告準則》第10號及《國際會計準則》第28號修訂本的強制生效日期。然而，修訂本現時可供採納。

《國際會計準則》第21號之修訂本訂明實體應如何評估一種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下應如何估算計量日期的即期匯率。修訂本要求披露資料，使財務報表的使用者能夠了解貨幣不可兌換的影響。允許提早應用。於應用修訂本時，實體不能重列可資比較資料。初次應用修訂本的任何累計影響，須在初次應用日期確認為對保留溢利期初結餘的調整，或對在權益單獨組成部分累計的換算差額累計金額的調整(如適用)。預計修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

## 2 會計政策(續)

### 2.3 已發行但未生效的國際財務報告準則(續)

《國際財務報告準則》會計準則的年度改進—第11冊載列《國際財務報告準則》第1號、《國際財務報告準則》第7號(及隨附《國際財務報告準則》第7號實施指引)、《國際財務報告準則》第9號、《國際財務報告準則》第10號及《國際會計準則》第7號的修訂本。預期適用於本集團的修訂本詳情如下：

- 《國際財務報告準則》第7號金融工具：披露：該等修訂本已更新《國際財務報告準則》第7號第B38段及《國際財務報告準則》第7號實施指引第IG1、IG14及IG20B段的若干用詞，以簡化或達致與該準則其他段落及／或其他準則所用概念及詞彙一致。此外，該等修訂本闡明《國際財務報告準則》第7號實施指引未必全面詳盡《國際財務報告準則》第7號引用段落的所有規定，亦無產生額外規定。允許提早應用。預期修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 《國際財務報告準則》第9號金融工具：該等修訂本闡明，當承租人根據《國際財務報告準則》第9號釐定租賃負債已終止時，承租人須應用《國際財務報告準則》第9號第3.3.3段，並在損益中確認所產生的任何收益或虧損。此外，該等修訂本已更新《國際財務報告準則》第9號第5.1.3段及《國際財務報告準則》第9號附錄A的若干用詞，以消除可能出現的混淆。允許提早應用。預期修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 《國際財務報告準則》第10號綜合財務報表：該等修訂本闡明《國際財務報告準則》第10號第B74段所述的關係僅為投資者與作為投資者實際代理的其他各方之間可能存在的各種關係的一個例子，從而消除與《國際財務報告準則》第10號第B73段規定的不一致之處。允許提早應用。預期修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 《國際會計準則》第7號現金流量表：該等修訂本先前刪除《國際會計準則》第7號第37段「成本法」的定義，並以「按成本」一詞取代「成本法」。允許提早應用。預期修訂本不會對本集團的財務報表造成任何影響。

### 2.4 重大會計政策

#### 於合營公司的投資

合營公司指共同控制該安排的合營方對合營公司的淨資產擁有權利的合營安排。共同控制指按照合約約定對某項安排所共有的控制，且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後方能決策。

本集團於合營公司的投資乃以本集團按權益會計法應佔淨資產減任何減值損失於綜合財務狀況表列賬。已對任何可能存在的不同會計政策作出調整以使其一致。

## 綜合財務報表附註

### 2 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### 於合營公司的投資(續)

本集團應佔合營公司收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益表。此外，倘於合營公司的權益直接確認出現變動，則本集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動(倘適用)。本集團與其合營公司間交易產生的未變現收益及虧損將以本集團於合營公司的投資為限對銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證。收購合營公司所產生的商譽已列為本集團於合營公司的投資的一部分。

倘對聯營公司的投資變成對合營公司的投資，或反之亦然，則不重新計量保留權益。相反，投資繼續按權益法核算。在所有其他情況下，在失去對聯營公司的重大影響力或對合營公司的共同控制權時，本集團將以公允價值計量及確認任何保留投資。聯營公司或合營公司在失去重大影響或共同控制時的賬面值與保留投資及處置所得款項的公允價值之間的任何差額，均於損益確認。

##### 公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其按公允價值計入其他全面收益的金融資產。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場的情況下)資產或負債最具優勢的市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公允價值計量計及市場參與者透過最大限度使用該資產達致最佳用途，或將其出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有以公允價值計量或在財務報表中披露的資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低等級輸入數據，按公允價值等級如下分類：

第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法

第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

## 2 會計政策(續)

### 2.4 重大會計政策(續)

#### 公允價值計量(續)

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)釐定是否發生不同等級轉移。

#### 非金融資產減值

倘有顯示出現減值，或當需要對資產(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)作每年減值測試，則須估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值，以及公允價值減處置成本的較高者計算，並就個別資產而釐定，除非資產並未能產生大致獨立於其他資產或組別資產的現金流入，在此情況下，須釐定資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

在測試現金產生單位減值時，倘公司資產賬面值的一部分可在合理一致的基礎上進行分配，則分配至單個現金產生單位，否則將分配至最小的現金產生單位組。

減值損失僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用反映當時市場對貨幣時間值以及與資產相關的特定風險評估的除稅前貼現率貼現至其現值。減值損失於其產生期間自損益中與減值資產功能相符的該等開支類別扣除。

於各報告期末已評估是否有顯示先前確認的減值損失可能不會出現或可能已減少。倘出現有關顯示，則須估計可收回金額。先前確認的資產(商譽除外)減值損失僅會於用以釐定資產的可收回金額的估計出現變動時撥回，惟該金額不得超過假設有關資產於過往年度並未有確認減值損失而予以釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值損失的撥回於其產生期間計入損益。

#### 關聯方

在下列情況下，一方將被視為與本集團有關聯：

- (a) 一方為某人士或某人士家族成員的近親，且該人士
  - (i) 控制或共同控制本集團；
  - (ii) 對本集團具重大影響力；或
  - (iii) 為本集團或其母公司的主要管理人員的成員；

或

## 綜合財務報表附註

### 2 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### 關聯方(續)

(b) 一方為滿足以下任何條件之一的實體：

- (i) 該實體與本集團為同一集團下的成員；
- (ii) 某實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營公司；
- (iv) 某實體為第三方的合營公司而另一實體為該第三方的聯營公司；
- (v) 該實體是為本集團或本集團關聯的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所指人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所指人士對該實體具重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員的成員；  
及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團母公司提供關鍵管理人員服務。

##### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何減值損失後列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達至其運作狀況及位置以作擬定用途而產生的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後所產生的維修及保養費用等支出通常於產生期間於損益中扣除。倘能夠符合確認標準，重大檢查的支出會於資產賬面值中資本化作為替換。倘物業、廠房及設備的重大部分須分期替換，本集團會確認該等部分為有特定使用年限的個別資產，並相應計提折舊。

折舊以直線法計算，將物業、廠房及設備各項目的成本於其估計可使用年期內撇銷至其剩餘價值。就此採用的主要年利率如下：

##### 自有資產

|          |                              |
|----------|------------------------------|
| 樓宇       | 二十至四十年                       |
| 租賃裝修     | 餘下租賃年期或可使用年期(即二至五年)(以較短暫者為準) |
| 機器與設備    | 五至十年                         |
| 傢具、裝置及設備 | 三至五年                         |
| 車輛       | 五至十年                         |

## 2 會計政策(續)

### 2.4 重大會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備以及折舊(續)

##### 使用權資產

|       |                 |
|-------|-----------------|
| 土地使用權 | 超過四十二年至五十年的租賃年期 |
| 物業    | 二至五年            |

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同的可使用年期，該項目的成本會在合理基礎上分配至各部分，而各部分須個別計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度結束時進行檢討，並於適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括初始確認的任何重要部分)於出售時或預期不會自其使用或出售中獲得未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度在損益中確認的任何出售或報廢的收益或虧損，為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值損失列賬，且不作折舊。在建工程竣工並可供使用時會重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。

#### 無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產在初始確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為收購當日的公允價值。無形資產的可使用年期被評估為有限或無限。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年內攤銷，並在顯示無形資產可能減值時進行減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於每個財政年度結束時進行檢討。

#### 購入商標

購入商標按成本減任何減值損失列賬，並按其估計可使用年期五至十年以直線法攤銷。

#### 電腦軟件

購買電腦軟件特許使用權按成本減任何減值損失列賬，並按其估計可使用年期三至十年以直線法攤銷。

#### 租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約轉讓在一定期間內控制使用已識別資產的權利以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

#### 集團作為承租人

除短期租賃外，本集團對所有租賃採用單一確認及計量方法。本集團確認支付租賃付款的租賃負債及代表使用相關資產權利的使用權資產。

#### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值損失計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、初始產生的直接成本，以及在開始日期或之前支付的租賃付款減任何已收取的租賃激勵。使用權資產以直線法折舊，詳情請參閱上文「物業、廠房及設備以及折舊」政策。倘租賃資產的所有權於租期結束時轉移至本集團，或成本反映行使購買權，則折舊按資產的估計可使用年期計算。

## 綜合財務報表附註

### 2 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### 租賃(續)

##### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內須支付的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃激勵、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期根據剩餘價值保證支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定會行使的購買選擇權的行使價，以及終止租賃的罰款(倘租賃期反映本集團行使終止租賃的選擇權)。不依賴指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率難以確定，故本集團使用租賃開始日期的增量借貸利率。在開始日期後，租賃負債金額增加以反映利息的累計，並就已支付的租賃付款作出扣減。此外，倘出現修訂、租賃期變動、租賃付款變動(例如指數或利率改變導致未來租賃付款改變)或購買相關資產的選擇權評估變動，則將重新計量租賃負債的賬面值。

##### (c) 短期租賃

本集團對其辦公室物業及員工宿舍的短期租賃(即租期自開始日期起計12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)採用短期租賃確認豁免。

短期租賃的租賃付款於租賃期內以直線法確認為開支。

##### 持作待售竣工物業

持作待售物業按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按未出售物業應佔的土地及樓宇總成本攤分釐定。可變現淨值由董事根據個別物業基準的當時市價作出估計。

當使用權資產與作為持作待售竣工物業持有的租賃土地權益有關，則其後按照上述政策，以成本及可變現淨值兩者中的較低者計量。

##### 投資及其他金融資產

##### 初始確認與計量

於初始確認時，金融資產分類為其後按攤銷成本計量、按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)及按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)。

## 2 會計政策(續)

### 2.4 重大會計政策(續)

#### 投資及其他金融資產(續)

##### 初始確認與計量(續)

初始確認金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵，及本集團管理金融資產的業務模式。除並未包含重大融資組成部份的應收賬款或本集團已實行實際權宜法不作調整重大融資組成部份影響的應收賬款外，本集團按其公允價值初始計量金融資產，倘金融資產並非按公允價值計入損益，則另加交易成本。並未包含重大融資組成部份的應收賬款或本集團已實行實際權宜法的應收賬款根據下文「收入確認」所載政策按《國際財務報告準則》第15號釐定的交易價格計量。

金融資產需要產生僅為償還本金及未償還本金利息(「僅為償還本金及利息」)的現金流量，方可分類及按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益計量。不論業務模式，現金流量並非僅為償還本金及利息的金融資產以按公允價值計入損益分類及計量。

本集團管理金融資產的業務模式指本集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否因收取合約現金流量、出售金融資產或因前述兩者而引起。分類為攤銷成本及按攤銷成本計量的金融資產於以持有金融資產為目標的業務模式內持有，旨在收取合約現金流量，而分類為按公允價值計入其他全面收益並按公允價值計入其他全面收益計量的金融資產於旨在持有以收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。並非以上述業務模式內持有的金融資產分類為按公允價值計入損益並按公允價值計入損益計量。

須在一般由法規或市場慣例確定的期間內交付資產的金融資產購買或出售於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產之日)確認。

##### 其後計量

金融資產的其後計量按其下列分類而定：

##### 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可予減值。倘資產終止確認、修訂或減值，則收益及虧損於損益內確認。

##### 按公允價值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

於初始確認時，本集團可選擇不可撤銷地將其股權投資分類為按公允價值計入其他全面收益的股權投資，前提為該等投資符合《香港會計準則》第32號金融工具：呈報的股權定義，且不持作交易。分類根據每種工具基準釐定。

此類金融資產的收益及虧損不會撥回損益。於確立付款權利時，股息在損益確認為收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時除外，於該情況下，此類收益於其他全面收益入賬。按公允價值計入其他全面收益的股權投資將不進行減值評估。

## 綜合財務報表附註

### 2 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### **終止確認金融資產**

金融資產(或如適用,金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要於以下情況終止確認(即自本集團綜合財務狀況表內移除):

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿;或
- 本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利,或已承擔責任根據「轉讓」安排在並無重大延誤的情況下將其全數支付予第三方;及(a)本集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報,或(b)本集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報,但已轉讓該資產的控制權。

當本集團已轉移其一項資產收取現金流量的權利或已訂立轉讓安排時,本集團會評估有否保留該資產擁有權的風險及回報以及其程度。當本集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報及並無轉讓該資產的控制權時,本集團以本集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在此情況下,本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映本集團已保留的權利及責任為基準計量。

持續參與以被轉讓資產作出的一項保證的形式出現,並以該項資產的原賬面值及本集團或須償還的代價金額上限(以較低者為準)計量。

##### **金融資產減值**

本集團就並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額釐定,並按原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或組成合約條款的其他信貸提升措施所產生的現金流量。

##### **一般方法**

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認以來並未顯著增加的信貸風險而言,就未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備(12個月預期信貸虧損)。就自初始確認以來已顯著增加的信貸風險而言,不論出現違約的時間,就預期於風險承擔剩餘年內出現的信貸虧損計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期,本集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來有否顯著增加。於進行評估時,本集團比較於報告日期就金融工具發生違約的風險及於初始確認日期就金融工具發生違約的風險,並考慮毋須過高成本或努力即可獲得的合理且有根據資料,包括過往及前瞻性資料。本集團認為,當合約付款逾期超過30日時,則信貸風險顯著增加。

## 2 會計政策(續)

### 2.4 重大會計政策(續)

#### 金融資產減值(續)

##### 一般方法(續)

當合約付款逾期90日時，則本集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，在未計及本集團持有的任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為該金融資產違約。

倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按公允價值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產須按一般方法計提減值，除應收賬款應用下文所述的簡化方法外，預期信貸虧損的計量按以下階段進行分類。

第一階段 — 信貸風險自初始確認以來並未顯著增加，且虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具

第二階段 — 信貸風險自初始確認以來顯著增加但並非信貸減值金融資產，且虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具

第三階段 — 於報告日期出現信貸減值(但並非購買或原信貸減值)，且虧損撥備以相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產

##### 簡化方法

就並不包含重大融資組成部分或本集團應用實際權宜法不予調整重大融資組成部分的影響的應收賬款而言，本集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法，本集團不會追蹤信貸風險的變動，而根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

就含有重大融資組成部分的應收賬款及應收租賃賬款，本集團選擇採用簡化方法計算預期信貸虧損作為其會計政策，其政策如上文所述。

#### 金融負債

##### 初始確認及計量

於初始確認時，金融負債分類為按公允價值計入損益的金融負債及按攤銷成本列賬的金融負債(如適用)。

所有金融負債初始按公允價值確認，如屬按攤銷成本列賬的金融負債，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括計入應計費用及其他應付款項、應付賬款及應付票據及計息銀行貸款的金融負債。

## 綜合財務報表附註

### 2 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### **金融負債(續)**

##### **其後計量**

金融負債的其後計量按其下列分類而定：

##### *按攤銷成本計量的金融負債(其他應付款項、貸款以及應付賬款及應付票據)*

於初始確認後，其他應付款項、計息貸款以及應付賬款及應付票據其後採用實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不重大，則按成本列賬。收益及虧損在負債終止確認時及透過實際利率攤銷過程於損益中確認。

計算攤銷成本時計及收購所產生的任何折讓或溢價，以及作為實際利率主體部分的費用或成本。實際利率攤銷於損益內計入融資成本。

##### **終止確認金融負債**

金融負債於負債的責任已解除或註銷或屆滿時終止確認。

當現有金融負債由同一貸款人以條款顯著不同的另一項負債取代，或現有負債的條款出現重大修改時，有關交換或修改視為終止確認原有負債及確認一項新負債，而各賬面值之間的差額於損益中確認。

##### **抵銷金融工具**

倘目前有可強制執行的法定權利抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現及結算負債，則會抵銷金融資產及金融負債，並在財務狀況表中報告其淨額。

##### **存貨**

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法釐定，就在製品及製成品而言，包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接費用。可變現淨值以估計售價減任何完成及出售而產生的估計成本為基礎。

## 2 會計政策(續)

### 2.4 重大會計政策(續)

#### *現金及現金等價物*

財務狀況表中的現金及現金等價物包括銀行手頭現金，及一般三個月內到期的短期高流動性存款，該等存款可隨時轉換為已知金額的現金、價值變動風險不大，並持作滿足短期現金承擔。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金及上文所界定的短期存款減須按要求償還並構成本集團現金管理主體部分的任何銀行透支。

#### *撥備*

倘若因過往事件導致現有債務(法定或推定)及日後可能需要有資源流出以償還債務，則確認撥備，惟必須能可靠估計有關債務的金額。

倘本集團預期部分或全部撥備可獲償還時，償還款項會確認為獨立資產，惟僅在償還款項幾乎確定時方會確認。與撥備有關的開支於扣除任何償還款項後在損益中呈列。

倘若貼現的影響重大，則確認的撥備金額為預期須用作償還債務的未來支出於各報告期末的現值。因時間推移而產生的貼現現值增額於損益中計入融資成本。

#### *所得稅*

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益外確認項目有關的所得稅在損益外於其他全面收益或直接在權益中確認。

即期稅項資產及負債根據報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅務法例)，並考慮本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計量。

遞延所得稅以負債法就報告期末資產及負債的稅基與其用作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差額計提撥備。

## 綜合財務報表附註

### 2 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### 所得稅(續)

所有應課稅暫時性差額均會確認遞延稅項負債，惟於以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債由初始確認商譽或並非業務合併的交易中的資產或負債所產生，而在交易時並無影響會計溢利及應課稅溢利或虧損同時並無產生相等的應課稅及可扣稅暫時性差額；及
- 就與於附屬公司及合營公司的投資有關的應課稅暫時性差額而言，倘可控制撥回暫時性差額的時間，以及暫時性差額可能不會在可見將來撥回。

遞延稅項資產按所有可扣減暫時性差額、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認。遞延稅項資產的確認以應課稅溢利將可能用以抵銷可扣減暫時性差額以及結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損可被使用為限，惟於以下情況除外：

- 倘遞延稅項資產有關於自初始確認並非業務合併的交易的資產或負債所產生的可扣減暫時性差額，而在交易時並無影響會計溢利或應課稅溢利或虧損同時並無產生相等的應課稅及可扣稅暫時性差額；及
- 就與於附屬公司及合營公司的投資有關的可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅在暫時性差額可能在可見未來撥回，且有應課稅溢利可動用暫時性差額的情況下確認。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末審閱，並減至不再可能擁有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並以可能擁有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債以預期資產被變現或清償負債的期間應用的稅率計量，並以於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅務法例)為基準。

當且僅當本集團有抵銷即期稅項資產及即期稅項負債的法定強制執行權利，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而該稅務機關有意在預期結算或收回重大金額的遞延稅項負債或資產的未來每個期間，按淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債時，方可抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

##### 政府補助

政府補助於能夠合理確定將收到補助及符合所有附帶條件的情況下，按其公允價值確認。倘補助與開支項目有關，則於補助擬補貼的成本列為開支的期間有系統地在損益中確認。

## 2 會計政策(續)

### 2.4 重大會計政策(續)

#### 收入確認

##### (a) 銷售貨品一向加盟商銷售

本集團於零售市場銷售貼身衣物產品。銷售於產品的控制權轉移時(即產品交付予加盟商時)確認, 加盟商對銷售產品的渠道及價格有全權酌情, 且概無可能影響加盟商接納產品的未履行義務。交付即產品已運送至指定地點, 陳舊及損失的風險已轉移至加盟商, 加盟商已根據銷售合約接納產品, 接納條款已失效或本集團有客觀證據證明接納的所有條件已獲達成。

貨品已出售且客戶有權於批發市場上退還瑕疵產品。該等銷售的收益乃根據合約中的指定價格扣除銷售時的估計退貨。本公司利用累積的經驗採用預計價值法估計退貨及就退貨計提撥備, 且收益僅於重大撥回極大可能不會產生時確認。直至報告期末, 當預期向客戶應付有關銷售款項時確認退款負債(計入應付賬款及其他應付款項)。由於銷售之15至90日的信貸期符合市場慣例, 故並不存在融資因素。本集團根據標準保修條款有責任就瑕疵產品提供的退款, 被確認為撥備。

當貨品交付時確認為應收款項, 此乃代價成為無條件的時點, 原因為須經一段時間方會到期。

##### (b) 銷售貨品—零售及電子商務交易

本集團經營連鎖零售店, 並使用第三方電子商務平台銷售貼身衣物產品。銷售貨品產生的收入於本集團實體向客戶出售產品時確認。

交易價格於客戶購買產品並於商店中交貨時立即支付。本集團的政策為將產品售予其終端客戶, 通常為集團實體已將貨品交予消費者且消費者已接納產品, 且不再存在會影響消費者接納產品之未履行義務之時確認。於銷售時, 以累積的經驗對銷售退貨作出估計及撥備。

##### (c) 加盟費

加盟費產生的收入於提供相關服務的會計期間確認。就固定價格合約而言, 收入確認乃根據於報告期末實際提供服務佔將提供總服務的比率(完成法百分比)。通常須在服務期開始前預先付款。

倘情況變動, 收入、成本或完成進度的估計則會修訂。任何收入或成本估計的增加或減少於期間反映於損益, 而管理層會得知導致修訂的情況。

## 綜合財務報表附註

### 2 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### 收入確認(續)

##### (d) 物流倉儲及送貨收入

物流倉儲及送貨服務產生的收入於提供服務的會計期間確認。就固定價格合約而言，收入確認乃根據於報告期末實際提供服務佔將提供總服務的比率(完成法百分比)。

倘情況變動，收入、成本或完成進度的估計則會修訂。任何收入或成本估計的增加或減少於期間反映於損益，而管理層會得知導致修訂的情況。通常須預先付款。

##### (e) 產業項目物業的銷售

物業銷售產生的收入於客戶取得竣工物業的實際管有權或法定業權，或竣工物業根據合約被視為已獲客戶接納且本集團現時有權收取款項及有可能收取代價時確認。通常須預先付款。

##### (f) 特許權費用收入

本集團與客戶訂立品牌授權協議，根據授權協議，本集團授予客戶非獨家權利，可於協議規定的授權期內製造及在線上平台銷售品牌產品。履約義務會隨著提供服務的時間而履行，並通常需要在授權期開始前預先付款。授權協議的期限為一年。此外，當累計特許權費用超過最低保證時，本集團亦會賺取額外以銷售為基礎的特許權費用，當累計超過最低保證時，該等額外特許權費用會確認為收入。

##### 其他收入

利息收入使用實際利率法按累計基準確認，將金融工具預期年期或較短期間(如適用)內估計未來現金收入的準確貼現率應用至金融資產賬面淨值。

股息收入於股東收取款項的權利確立時確認，與股息相關的經濟利益可能流入本集團及且股息金額能夠可靠地計量。

## 2 會計政策(續)

### 2.4 重大會計政策(續)

#### 合約負債

合約負債於本集團轉移相關貨品或服務前收到客戶付款或付款到期(以較早者為準)時確認。合約負債於本集團履行合約(即將相關貨品或服務的控制權轉移至客戶)時確認為收入。

#### 以股份為基礎的支付

本公司實施若干股份獎勵計劃。本集團的僱員(包括董事)以股份支付的形式收取薪酬，而僱員提供服務以換取權益工具(「以權益結算的交易」)。

與僱員進行以權益結算的交易成本參考授出日期的公允價值計量。

以權益結算的交易成本於表現及／或服務條件達成期間在僱員福利費用中確認，並相應增加權益。於各報告期末直至歸屬日期就以權益結算的交易確認的累計開支，反映歸屬期已屆滿的水平及本集團對最終歸屬的權益工具數目的最佳估計。某期間內損益的支出或入賬指該期初及期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵於授出日期的公允價值時不會考慮服務及非市場表現條件，惟該等條件達成的可能性會作為本集團對最終歸屬的權益工具數量的最佳估計的一部分進行評估。授出日期的公允價值反映市場表現條件。獎勵所附帶的任何其他條件(但無相關服務要求)均視為非歸屬條件。非歸屬條件在獎勵的公允價值中反映，並導致獎勵即時確認為費用，除非同時存在服務及／或表現條件。

對於因未達成非市場表現及／或服務條件而最終未歸屬的獎勵，將不予確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，且所有其他表現及／或服務條件已達成，則不論是否達成市場或非歸屬條件，該等交易均視作歸屬。

當修訂以權益結算的獎勵的條款，倘已達成獎勵的原始條款，則至少要按無修訂條款的情況確認開支。此外，當任何修訂於修訂當日導致以股份為基礎的支付的總公允價值有所增加，或為僱員帶來利益，均應確認開支。

當取消以權益結算的獎勵時，該獎勵將視作已於取消當日歸屬，而任何未就該獎勵確認的開支將即時確認。其包括本集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件未達成的任何獎勵。然而，倘以新獎勵取代已取消獎勵，並於授出當日指定為替代獎勵，則已取消獎勵及新獎勵均視作上段所述的原獎勵修訂處理。

於計算每股虧損時，於本年度未行使獎勵的攤薄影響列作額外股份攤薄。

## 綜合財務報表附註

### 2 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### *其他僱員福利*

##### *退休金計劃*

本集團根據《強制性公積金計劃條例》(「強積金計劃」)為合資格參與強積金計劃的僱員實行一項定額供款的強制性公積金退休福利計劃。供款按僱員基本薪金的若干百分比作出，並根據強積金計劃的規定於應付時在損益中扣除。強積金計劃的資產與本集團的資產分開，由獨立管理的基金持有。本集團的僱主供款於供款至強積金計劃時全數歸屬僱員所有，惟本集團的僱主自願性供款除外，倘僱員於供款全數歸屬僱員之前離職，僱主自願性供款將根據強積金計劃規定退還予本集團。

本集團在中國經營的附屬公司的僱員須參加由地方市政府營運的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其薪金成本的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時在損益中扣除。

##### *辭退福利*

辭退福利於本集團不再能夠撤銷提供該等福利要約及本集團確認重組成本並涉及支付辭退福利時(以最早發生者為準)確認。

##### *貸款成本*

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的貸款成本，均資本化為該等資產的部分成本。當資產大致上備妥供其預定用途或銷售，則該等貸款成本停止資本化。所有其他貸款成本均於產生時計為費用。貸款成本包括實體因貸款資金而產生的利息及其他成本。

##### *股息*

末期股息在股東大會上獲股東批准時確認為負債。建議末期股息於財務報表附註中披露。由於本公司的組織章程大綱及細則賦予董事宣派中期股息的權力，故中期股息為同時建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

##### *外幣*

該等財務報表以人民幣呈列。本公司的功能貨幣為港元(「港元」)，而人民幣則用作本公司綜合財務報表的呈列貨幣，以與本集團內大部份附屬公司的功能及呈列貨幣一致。本集團內各實體自行決定其功能貨幣，且各個實體的財務報表內的项目均以該功能貨幣計量。本集團實體所記錄的外幣交易初步均以交易當日適用的各自功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。

## 2 會計政策(續)

### 2.4 重大會計政策(續)

#### 外幣(續)

貨幣項目結算或換算產生的差額於損益內確認，惟指定作為對沖本集團海外業務淨投資的貨幣項目除外。該等項目於其他全面收益中確認，直至淨投資獲出售為止，屆時累計金額將重新分類至損益。該等貨幣項目匯兌差額應佔的稅項支出及抵免亦記錄於其他全面收益中。

以外幣為單位按歷史成本計量的非貨幣項目採用初始交易日的匯率換算。以外幣為單位按公允價值計量的非貨幣項目採用公允價值計量日的匯率換算。按公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允價值變動的收益或虧損一致處理(即公允價值收益或虧損在其他全面收益或損益中確認的項目的換算差額亦分別在其他全面收益或損益中確認)。

於釐定初始確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或終止確認時的收益的匯率時，初始交易日期為本集團初始確認由預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘預付款項或預收款項多於一項，則本集團會就每項預付款項或收取預付代價釐定交易日期。

若干附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的匯率換算為人民幣，其損益表及其他全面收益表按與交易日的相近匯率換算為人民幣。

由此產生的匯兌差額在其他全面收益中確認，並在匯兌儲備中累計，惟非控制性權益應佔的差額除外。出售海外業務時，儲備中與該特定業務有關的累計金額在損益中確認。

就綜合現金流量表而言，非中國實體的現金流量按現金流量當日的匯率換算為人民幣。海外附屬公司於整個年度產生的經常性現金流量按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

## 綜合財務報表附註

### 3 重大會計判斷及估計

編製本集團財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及相關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定性可能會導致未來須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

於報告期末，有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源於下文載述，該等假設及來源存在導致資產及負債的賬面值在下一財政年度進行重大調整的重大風險。

#### 存貨可變現淨值

本集團存貨的適銷性及消耗受不斷變化的消費者需求及時尚趨勢影響。因此，有必要考慮存貨成本的可收回性及所需的相關撥備。在計算存貨撥備時，管理層會考慮存貨的性質及狀況，以及應用有關製成品預期適銷性的假設。

#### 應收賬款的預期信貸虧損撥備

本集團採用撥備矩陣計算應收賬款的預期信貸虧損。撥備率乃根據具類似虧損模式(即按不同的客戶渠道，例如特許經銷商、電子商務及零售店)的不同客戶組別的逾期日數計算。

撥備矩陣最初基於本集團的歷史觀察違約率。本集團會校準矩陣，以前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測明年的經濟狀況(即國內生產總值)會惡化，導致製造業的違約數目增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期，都會更新歷史觀察違約率，並分析前瞻性估計的變化。

評估歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性是重大的估計。預期信貸虧損的金額對環境變化及預測經濟狀況非常敏感。本集團歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關本集團應收賬款的預期信貸虧損的資料分別於財務報表附註39披露。

#### 非金融資產減值(商譽除外)

本集團於各報告期末評估所有非金融資產(包括《國際會計準則》第36號資產減值範圍內的使用權資產)是否存在任何減值跡象。無確定可使用年期的無形資產每年進行減值測試，並在出現減值跡象時進行測試。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即資產公允價值減出售成本或其使用價值(以較高者為準))時，即出現減值。公允價值減出售成本的計算基準為類似資產公平交易中具有約束力的銷售交易的可用數據或可觀察的市場價格減出售資產的增量成本。在計算使用價值時，管理層必須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

## 4 分部資料

就管理而言，本集團按其產品及服務劃分業務單位，並具備以下兩個可呈報營運分部：

貼身衣物產品分部 — 設計、營銷及銷售貼身衣物產品

產業項目及物流分部 — 開發產業項目及提供物流服務

本集團產業物業的物流服務是本集團多年來的其中一項業務。於本年度，誠如財務報表附註1所述，董事會已議決，產業項目及物流服務將持續投入額外資源，因此，產業項目及物流服務由董事會重新指定為本集團之主要業務之一。就管理層報告而言，產業項目及物流服務的業績亦分開審閱及評估。因此，截至二零二四年十二月三十一日止年度之分部資料之呈列已予變動，以反映該分部組成之變動。比較分部資料已重列以符合本期間的呈列。

管理層獨立監察本集團營運分部之業績以作出資源分配決定及評定其表現。分部表現乃根據可呈報分部溢利或虧損(即經調整除稅前溢利或虧損之計量)評估。經調整除稅前溢利或虧損與本集團除稅前溢利或虧損計量方式一致，惟利息收入、銀行貸款利息開支以及總辦事處及公司收入及開支均無計算在內。

管理層用作表現評估及資源分配的本集團分部報告計量並不包括資產及負債。因此，並無呈列分部資產及負債。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團來自外部客戶的收入僅產生自中國業務，而本集團的非流動資產均位於中國。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，概無任何單一外部客戶產生的收入佔本集團收入逾10%或以上(二零二三年：無)。

## 綜合財務報表附註

## 4 分部資料(續)

有關可呈報分部的資料呈列如下。

|                         | 貼身衣物產品           |                         | 產業項目及物流        |                         | 總計               |                         |
|-------------------------|------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|------------------|-------------------------|
|                         | 二零二四年<br>人民幣千元   | 二零二三年<br>人民幣千元<br>(經重列) | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元<br>(經重列) | 二零二四年<br>人民幣千元   | 二零二三年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| <b>分部收入</b>             |                  |                         |                |                         |                  |                         |
| 來自外部客戶的收入               | 2,554,880        | 2,642,960               | 455,250        | 114,121                 | 3,010,130        | 2,757,081               |
| 分部間銷售                   | -                | -                       | 117,149        | 120,031                 | 117,149          | 120,031                 |
| <b>分部收入總額</b>           | <b>2,554,880</b> | 2,642,960               | <b>572,399</b> | 234,152                 | <b>3,127,279</b> | 2,877,112               |
| <i>對賬：</i>              |                  |                         |                |                         |                  |                         |
| 抵銷分部間銷售                 |                  |                         |                |                         | (117,149)        | (120,031)               |
| <b>總收入</b>              |                  |                         |                |                         | <b>3,010,130</b> | 2,757,081               |
| <b>分部毛利</b>             | <b>1,209,067</b> | 1,285,315               | <b>166,600</b> | 23,344                  | <b>1,375,667</b> | 1,308,659               |
| <b>金融資產減值損失前的分部業績</b>   | <b>97,649</b>    | 55,175                  | <b>122,055</b> | 16,265                  | <b>219,704</b>   | 71,440                  |
| 金融資產(減值損失)/減值損失<br>沖回淨額 | (8,688)          | 31,317                  | -              | -                       | (8,688)          | 31,317                  |
| <b>分部業績</b>             | <b>88,961</b>    | 86,492                  | <b>122,055</b> | 16,265                  | <b>211,016</b>   | 102,757                 |
| <i>對賬：</i>              |                  |                         |                |                         |                  |                         |
| 利息收入                    |                  |                         |                |                         | 7,378            | 7,618                   |
| 未分配收益/(虧損)-淨額           |                  |                         |                |                         | 2,900            | 5,426                   |
| 企業及其他未分配開支              |                  |                         |                |                         | (37,929)         | (49,903)                |
| 銀行貸款利息開支                |                  |                         |                |                         | (15,062)         | (17,896)                |
| <b>除所得稅前利潤</b>          |                  |                         |                |                         | <b>168,303</b>   | 48,002                  |
| <b>其他分部業績</b>           |                  |                         |                |                         |                  |                         |
| 分佔合營公司的(利潤)/虧損淨額        | 823              | (3,973)                 | -              | -                       | 823              | (3,973)                 |
| 租賃負債利息開支                | 11,690           | 10,927                  | 466            | 1,371                   | 12,156           | 12,298                  |
| 物業、廠房及設備減值              | -                | 749                     | -              | -                       | -                | 749                     |
| 無形資產減值                  | -                | 2,887                   | -              | -                       | -                | 2,887                   |
| 使用權資產減值                 | 6,752            | 8,490                   | -              | -                       | 6,752            | 8,490                   |
| 折舊及攤銷                   | 269,693          | 267,498                 | 14,748         | 14,989                  | 284,441          | 282,487                 |
| 存貨撥備                    | 12,671           | 47,076                  | -              | -                       | 12,671           | 47,076                  |
| 於合營公司的投資                | 72,782           | 85,622                  | -              | -                       | 72,782           | 85,622                  |
| 資本性支出*                  | 80,019           | 141,213                 | 6,881          | 366,875                 | 86,900           | 508,088                 |

\* 資本性支出包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

## 5 收入

|           | 二零二四年<br>人民幣千元   | 二零二三年<br>人民幣千元   |
|-----------|------------------|------------------|
| 零售        | 1,279,128        | 1,212,137        |
| 向加盟商銷售    | 864,983          | 906,704          |
| 電子商務      | 410,769          | 524,119          |
| 物流收入      | 132,481          | 114,121          |
| 產業項目物業的銷售 | 322,769          | —                |
|           | <b>3,010,130</b> | <b>2,757,081</b> |

## 客戶合約收入

## 收入劃分明細

截至二零二四年十二月三十一日止年度

|                   | 貼身衣物產品<br>人民幣千元  | 產業項目及<br>物流<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元      |
|-------------------|------------------|----------------------|------------------|
| <b>貨品或服務類別</b>    |                  |                      |                  |
| 貨品銷售              | 2,495,499        | 322,769              | 2,818,268        |
| 所提供服務             | —                | 132,481              | 132,481          |
| 特許權費用收入           | 59,381           | —                    | 59,381           |
|                   | <b>2,554,880</b> | <b>455,250</b>       | <b>3,010,130</b> |
| <b>收入確認的時間</b>    |                  |                      |                  |
| 於某個時間點轉讓的貨物       | 2,495,499        | 322,769              | 2,818,268        |
| 隨時間轉讓的服務／隨時間確認的收益 | 59,381           | 132,481              | 191,862          |
|                   | <b>2,554,880</b> | <b>455,250</b>       | <b>3,010,130</b> |

## 綜合財務報表附註

## 5 收入(續)

## 客戶合約收入(續)

## 收入劃分明細(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

|                | 貼身衣物產品<br>人民幣千元 | 產業項目及<br>物流<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|-----------------|----------------------|-------------|
| <b>貨品或服務類別</b> |                 |                      |             |
| 貨品銷售           | 2,642,960       | –                    | 2,642,960   |
| 所提供服務          | –               | 114,121              | 114,121     |
|                | 2,642,960       | 114,121              | 2,757,081   |
| <b>收入確認的時間</b> |                 |                      |             |
| 於某個時間點轉讓的貨物    | 2,642,960       | –                    | 2,642,960   |
| 隨時間轉讓的服務       | –               | 114,121              | 114,121     |
|                | 2,642,960       | 114,121              | 2,757,081   |

下表顯示於本年度確認的收入金額，該等收入於年初已計入合約負債：

|               | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 已確認的收入：       |                |                |
| 有關向加盟商銷售的合約負債 | 36,856         | 51,542         |
| 有關其他的合約負債     | 11,600         | 794            |
|               | 48,456         | 52,336         |

## 5 收入(續)

### 履約責任

本集團履約責任的資料於附註2.4披露。

分配至餘下履約義務(未達成或部分未達成)的交易價格金額不會於財務報表附註中披露，原因為所有與銷售商品及提供服務相關的餘下履約義務均為原定預期期限為一年或以下的合約的一部分。分配至餘下履約義務的交易價格金額不考慮可變代價。

## 6 其他收入

本集團其他收入的分析如下：

|                       | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 政府補助(附註)              | 1,507          | 3,653          |
| 按公允價值計入其他全面收益的金融資產的股息 | 1,999          | 81             |
| 按公允價值計入損益的金融資產的投資收入   | 3,723          | 1,453          |
| 其他                    | 18,273         | 20,447         |
|                       | <b>25,502</b>  | <b>25,634</b>  |

附註：此項目主要是從中國各地方政府獲得的補助。該等補助並無未達成條件或或然費用。

## 7 其他收益／(虧損)－淨額

本集團其他收益／(虧損)－淨額的分析如下：

|                 | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 匯兌虧損淨額          | (274)          | (2,021)        |
| 出售附屬公司的收益       | –              | 742            |
| 出售物業、廠房及設備的收益淨額 | 1,067          | 444            |
| 出售無形資產的虧損       | –              | (22)           |
|                 | <b>793</b>     | <b>(857)</b>   |

## 綜合財務報表附註

## 8 除所得稅前利潤

本集團除所得稅前利潤計入以下列各項後達致：

|                     | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 已出售存貨的成本            | 1,319,731      | 1,333,900      |
| 已提供服務的成本            | 135,163        | 114,522        |
| 已出售物業的成本            | 179,569        | –              |
| 折舊及攤銷               |                |                |
| – 使用權資產             | 209,077        | 172,522        |
| – 物業、廠房及設備          | 68,454         | 103,206        |
| – 無形資產              | 6,910          | 6,759          |
| 短期租賃費用              | 22,366         | 20,569         |
| 聯營安排下門店的租賃費用        | 338,473        | 362,173        |
| 核數師酬金               | 3,200          | 3,900          |
| 僱員福利費用(包括董事酬金)(附註9) | 276,038        | 275,868        |
| 存貨撥備                | 12,671         | 47,076         |
| 物業、廠房及設備減值          | –              | 749            |
| 無形資產減值              | –              | 2,887          |
| 使用權資產減值             | 6,752          | 8,490          |

## 9 僱員福利費用

僱員福利費用(包括董事及高級管理層酬金)如下：

|                  | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 工資、薪金、花紅及實物福利    | 261,500        | 262,382        |
| 退休計劃供款           | 12,357         | 14,758         |
| 以權益結算的股份報酬(附註29) | 2,181          | (1,272)        |
|                  | 276,038        | 275,868        |

## 10 董事及主要行政人員酬金以及五名最高薪酬人士

### (a) 董事酬金

截至二零二四年十二月三十一日止年度的董事及主要行政人員酬金載列如下：

|                | 工資、薪金、<br>花紅及<br>退休計劃 |       |       |       | 以權益結算<br>的股份報酬 | 總計    |
|----------------|-----------------------|-------|-------|-------|----------------|-------|
|                | 袍金                    | 實物福利  | 供款    |       |                |       |
|                | 人民幣千元                 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元          | 人民幣千元 |
| <b>執行董事</b>    |                       |       |       |       |                |       |
| 鄭耀南先生          | -                     | 652   | 51    | -     | -              | 703   |
| 張盛鋒先生          | -                     | 648   | 51    | -     | -              | 699   |
| 吳小麗女士          | -                     | 1,018 | 51    | -     | -              | 1,069 |
| 冼順祥先生(附註a)     | -                     | 766   | 23    | 301   | -              | 1,090 |
| 朱洪波先生(附註a)     | -                     | 350   | -     | 130   | -              | 480   |
| <b>非執行董事</b>   |                       |       |       |       |                |       |
| 林宗宏先生          | -                     | 176   | -     | -     | -              | 176   |
| 孔祥瑩女士          | -                     | -     | -     | -     | -              | -     |
| <b>獨立非執行董事</b> |                       |       |       |       |                |       |
| 戴亦一博士          | 150                   | -     | -     | -     | -              | 150   |
| 陳志剛先生          | 120                   | -     | -     | -     | -              | 120   |
| 丘志明先生          | 184                   | -     | -     | -     | -              | 184   |
| 呂鴻德博士          | 150                   | -     | -     | -     | -              | 150   |
|                | 604                   | 3,610 | 176   | 431   | -              | 4,821 |

## 綜合財務報表附註

## 10 董事及主要行政人員酬金以及五名最高薪酬人士(續)

## (a) 董事酬金(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度的董事及主要行政人員酬金載列如下：

|                | 袍金<br>人民幣千元 | 工資、薪金、<br>花紅及<br>實物福利<br>人民幣千元 | 退休計劃<br>供款<br>人民幣千元 | 以權益結算<br>的股份報酬<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|-------------|--------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------|
| <b>執行董事</b>    |             |                                |                     |                         |             |
| 鄭耀南先生          | -           | 493                            | 46                  | -                       | 539         |
| 張盛鋒先生          | -           | 493                            | 46                  | -                       | 539         |
| 吳小麗女士          | -           | 1,008                          | 46                  | -                       | 1,054       |
| 冼順祥先生(附註a)     | 76          | 536                            | 22                  | 619                     | 1,253       |
| 朱洪波先生(附註a)     | 76          | 115                            | -                   | -                       | 191         |
| <b>非執行董事</b>   |             |                                |                     |                         |             |
| 林宗宏先生          | -           | 176                            | -                   | -                       | 176         |
| 溫保馬先生(附註b)     | -           | -                              | -                   | -                       | -           |
| 孔祥瑩女士          | -           | -                              | -                   | -                       | -           |
| <b>獨立非執行董事</b> |             |                                |                     |                         |             |
| 戴亦一博士          | 150         | -                              | -                   | -                       | 150         |
| 陳志剛先生          | 120         | -                              | -                   | -                       | 120         |
| 丘志明先生          | 181         | -                              | -                   | -                       | 181         |
| 呂鴻德博士          | 150         | -                              | -                   | -                       | 150         |
|                | 753         | 2,821                          | 160                 | 619                     | 4,353       |

附註a：冼順祥先生及朱洪波先生於二零二三年八月二十六日獲委任為執行董事。

附註b：溫保馬先生自二零二三年六月二日起退任非執行董事。

本公司董事或主要行政人員概無放棄任何酬金，本集團亦無向本公司任何董事支付酬金作為加入本集團或加入後的獎勵或作出董事離職補償。

概無董事就管理本公司或其附屬公司事務而提供之其他服務獲支付退休福利或應收退休福利(二零二三年：無)。

於本年度概無向董事、董事之受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款或其他交易(二零二三年：無)。

## 10 董事及主要行政人員酬金以及五名最高薪酬人士(續)

### (a) 董事酬金(續)

除財務報表附註37所披露者外，並無有關本集團業務而本公司作為其中一方且本公司董事於其中(不論直接或間接)擁有重大權益(於本年底或於本年度任何時間存續)的重大交易、安排及合約(二零二三年：無)。

### (b) 五名最高薪酬人士

本集團五名最高薪酬人士包括三名董事(二零二三年：兩名)，其薪酬於上文(a)段分析中載列。於本年度其餘二名(二零二三年：三名)僱員的薪酬如下：

|               | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 工資、薪金、花紅及實物福利 | 2,495          | 2,777          |
| 退休計劃供款        | 71             | 75             |
| 以權益結算的股份報酬    | -              | 413            |
|               | <b>2,566</b>   | <b>3,265</b>   |

薪酬介乎以下範圍內：

|                            | 二零二四年<br>人數 | 二零二三年<br>人數 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| <b>薪酬範圍：</b>               |             |             |
| 500,001 港元至 1,000,000 港元   | 1           | 2           |
| 1,000,001 港元至 1,500,000 港元 | -           | -           |
| 1,500,001 港元至 2,000,000 港元 | 1           | -           |
| 2,000,001 港元至 2,500,000 港元 | -           | 1           |

於本年度，概無任何五名最高薪酬人士從本集團獲取任何酬金，作為招攬彼等加入本集團、加入本集團後的酬金或離開本集團的離職補償(二零二三年：無)。

## 綜合財務報表附註

## 11 金融資產(減值損失)／減值損失沖回淨額

|               | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 應收賬款減值(撥備)／沖回 | (6,410)        | 32,100         |
| 其他應收款項減值撥備    | (2,278)        | (783)          |
|               | <b>(8,688)</b> | <b>31,317</b>  |

## 12 財務收入及費用

|             | 二零二四年<br>人民幣千元  | 二零二三年<br>人民幣千元  |
|-------------|-----------------|-----------------|
| <b>財務收入</b> |                 |                 |
| 短期銀行存款利息收入  | 7,378           | 7,618           |
|             | <b>7,378</b>    | <b>7,618</b>    |
| <b>財務費用</b> |                 |                 |
| 銀行貸款利息開支    | (15,062)        | (24,662)        |
| 減：資本化利息     | -               | 6,766           |
| 租賃負債利息開支    | (12,156)        | (12,298)        |
|             | <b>(27,218)</b> | <b>(30,194)</b> |
| 財務費用－淨額     | <b>(19,840)</b> | <b>(22,576)</b> |

### 13 所得稅費用

|                           | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 當期所得稅                     |                |                |
| — 中國企業所得稅(附註(b))          | 6,565          | (20,538)       |
| — 中國土地增值稅(「土地增值稅」)(附註(c)) | 33,704         | —              |
|                           | 40,269         | (20,538)       |
| 遞延所得稅(附註22)               | 12,677         | 27,854         |
| 所得稅費用                     | 52,946         | 7,316          |

附註：

#### (a) 香港利得稅

由於本集團於本年度及過往年度並無在香港產生任何應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備。

#### (b) 中國企業所得稅

本公司的一家附屬公司廣東都市麗人實業有限公司(「廣東都市麗人」)於二零二一年十二月被授予高新技術企業(「高新技術企業」)的優惠企業所得稅稅率15%，有效期為從二零二一年至二零二四年的三年。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團其他中國附屬公司根據有關中國企業所得稅的現行法例、詮釋及慣例按年內估計應課稅利潤，以稅率25%(二零二三年：25%)繳納中國企業所得稅。

#### (c) 中國土地增值稅

本集團須繳納中國土地增值稅。土地增值稅撥備乃管理層根據對相關中國稅務法律及法規所載規定的理解而作出的最佳估計。實際的土地增值稅負債須待物業發展項目完成後由稅務當局釐定。本集團尚未向稅務當局就若干物業發展項目確定其土地增值稅的計算及付款。最終結果可能與最初入賬的金額不同。

#### (d) 海外所得稅

本公司根據開曼群島法例第22章公司法(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為一家獲豁免有限公司，故獲豁免繳納開曼群島所得稅。本公司於英屬維爾京群島註冊成立的直接附屬公司乃根據英屬維爾京群島國際商業公司法註冊成立，故獲豁免繳納英屬維爾京群島所得稅。

## 綜合財務報表附註

## 13 所得稅費用(續)

本集團除所得稅前利潤的稅項與綜合公司業績按適用的加權平均稅率計算所得理論金額的差額如下：

|                     | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 除所得稅前利潤             | 168,303        | 48,002         |
| 按適用於各集團實體的法定稅率計算的稅項 | 30,273         | (3,748)        |
| 確認以前未確認遞延所得稅資產的稅項虧損 | (46,016)       | (24,000)       |
| 並無確認為遞延所得稅資產之稅項虧損   | 47,067         | 31,217         |
| 動用以前未確認的稅項虧損        | (8,998)        | (27,037)       |
| 毋須課稅收入              | (151)          | –              |
| 不可扣稅費用              | 672            | 56,546         |
| 土地增值稅撥備             | 33,704         | –              |
| 可扣抵企業所得稅的土地增值稅的稅務影響 | (3,605)        | –              |
| 預扣稅                 | –              | (25,662)       |
| 所得稅費用               | 52,946         | 7,316          |

## 14 每股盈利

每股基本盈利是以本公司擁有人應佔利潤除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

每股基本盈利及每股攤薄盈利的計算乃基於：

|                         | 二零二四年     | 二零二三年     |
|-------------------------|-----------|-----------|
| 本公司擁有人應佔年內利潤(人民幣千元)     | 126,157   | 42,483    |
| 就每股基本盈利而言的普通股加權平均數(千股)  | 2,177,311 | 2,187,880 |
| 攤薄效應—普通股加權平均數股份獎勵計劃(千股) | 45,026    | 39,697    |
| 計算每股攤薄盈利所用的股份數目(千股)     | 2,222,337 | 2,227,577 |

附註：截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，就每股基本盈利而言的普通股加權平均數已就股份獎勵計劃而歸屬、購買和代持的本公司的普通股之影響作出調整。

上表所披露截至二零二三年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利的計算已重列以加入本集團股份獎勵計劃持有的股份的攤薄影響。

## 15 股息

於二零二五年三月二十八日舉行的會議上，董事會建議派付本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.5港仙(二零二三年：無)，合共約11,247,000港元。此建議股息並未計入截至二零二四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表的應付股息內，惟將反映為截至二零二五年十二月三十一日止年度的撥款。建議的本年度末期股息有待本公司股東在應屆股東週年大會上予以批准。

於二零二四年八月二十七日舉行的會議上，董事會建議派付本公司截至二零二四年六月三十日止六個月的中期股息每股普通股1.1港仙(二零二三年：無)，合共約24,744,000港元，該股息已於本年度派付，並已反映為截至二零二四年十二月三十一日止年度的撥款。

## 綜合財務報表附註

## 16 物業、廠房及設備

|                          | 樓宇<br>人民幣千元<br>(附註(b)) | 租賃裝修<br>人民幣千元 | 機器及設備<br>人民幣千元 | 傢具、裝置及<br>設備<br>人民幣千元 | 車輛<br>人民幣千元 | 在建<br>工程<br>人民幣千元<br>(附註(b)) | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|------------------------|---------------|----------------|-----------------------|-------------|------------------------------|-------------|
| <b>於二零二三年一月一日</b>        |                        |               |                |                       |             |                              |             |
| 成本                       | 623,866                | 455,243       | 83,062         | 165,910               | 12,693      | 24,724                       | 1,365,498   |
| 累計折舊                     | (176,897)              | (378,044)     | (56,463)       | (140,090)             | (8,927)     | –                            | (760,421)   |
| 累計減值損失                   | –                      | (4,757)       | –              | –                     | –           | –                            | (4,757)     |
| 賬面淨值                     | 446,969                | 72,442        | 26,599         | 25,820                | 3,766       | 24,724                       | 600,320     |
| <b>截至二零二三年十二月三十一日止年度</b> |                        |               |                |                       |             |                              |             |
| 期初賬面淨值                   | 446,969                | 72,442        | 26,599         | 25,820                | 3,766       | 24,724                       | 600,320     |
| 添置                       | 9,631                  | 69,328        | 186            | 4,533                 | 359         | 415,281                      | 499,318     |
| 出售                       | –                      | (483)         | –              | (517)                 | (45)        | –                            | (1,045)     |
| 折舊(附註8)                  | (39,072)               | (47,004)      | (5,771)        | (10,623)              | (736)       | –                            | (103,206)   |
| 減值損失(附註(a))              | –                      | (749)         | –              | –                     | –           | –                            | (749)       |
| 期末賬面淨值                   | 417,528                | 93,534        | 21,014         | 19,213                | 3,344       | 440,005                      | 994,638     |
| <b>於二零二三年十二月三十一日</b>     |                        |               |                |                       |             |                              |             |
| 成本                       | 633,497                | 523,653       | 83,248         | 168,950               | 12,341      | 440,005                      | 1,861,694   |
| 累計折舊                     | (215,969)              | (424,613)     | (62,234)       | (149,737)             | (8,997)     | –                            | (861,550)   |
| 累計減值損失                   | –                      | (5,506)       | –              | –                     | –           | –                            | (5,506)     |
| 賬面淨值                     | 417,528                | 93,534        | 21,014         | 19,213                | 3,344       | 440,005                      | 994,638     |
| <b>截至二零二四年十二月三十一日止年度</b> |                        |               |                |                       |             |                              |             |
| 期初賬面淨值                   | 417,528                | 93,534        | 21,014         | 19,213                | 3,344       | 440,005                      | 994,638     |
| 添置                       | –                      | 66,937        | 1,550          | 5,534                 | 50          | 5,927                        | 79,998      |
| 出售                       | (30)                   | (2,425)       | (2,506)        | (5,104)               | (459)       | –                            | (10,524)    |
| 折舊(附註8)                  | (15,466)               | (46,471)      | (3,898)        | (2,394)               | (225)       | –                            | (68,454)    |
| 轉讓                       | 208,750                | –             | –              | –                     | –           | (439,047)                    | (230,297)   |
| 期末賬面淨值                   | 610,782                | 111,575       | 16,160         | 17,249                | 2,710       | 6,885                        | 765,361     |
| <b>於二零二四年十二月三十一日</b>     |                        |               |                |                       |             |                              |             |
| 成本                       | 842,217                | 588,165       | 82,292         | 169,380               | 11,932      | 6,885                        | 1,700,871   |
| 累計折舊                     | (231,435)              | (471,084)     | (66,132)       | (152,131)             | (9,222)     | –                            | (930,004)   |
| 累計減值損失                   | –                      | (5,506)       | –              | –                     | –           | –                            | (5,506)     |
| 賬面淨值                     | 610,782                | 111,575       | 16,160         | 17,249                | 2,710       | 6,885                        | 765,361     |

## 16 物業、廠房及設備(續)

附註：

- (a) 於二零二四年十二月三十一日，貼身衣物產品分部零售店資產(包括租賃改良及使用權資產)的賬面淨值為人民幣271,895,000元(二零二三年：人民幣297,450,000元)。本集團視各個別零售店為可獨立識別的現金產生單位，並監察其財務表現是否存在減值跡象，例如門店虧損及在租賃期屆滿前提早關閉門店。管理層對具有減值跡象的零售店資產進行減值評估。如果零售店資產的賬面價值大於其估計可收回金額，則將其賬面價值減記至可收回金額。可收回金額的估計是基於使用價值的計算，其中使用了現金流折現的預測，該現金流折現的預測是基於管理層批准的涵蓋租賃剩餘年限的財務預測，並具有主要假設，例如收入增長率及折扣率。在使用價值計算中使用的主要假設是取決於管理層通過對門店的歷史業績、未來業務計劃和市場狀況進行比較的重大判斷。

下表列出了使用價值計算中使用的現金產生單位的關鍵假設：

|           | 個別零售店 |       |
|-----------|-------|-------|
|           | 二零二四年 | 二零二三年 |
| 收入(年增長率%) | 5%–6% | 6%–8% |
| 稅前折扣率(%)  | 12%   | 13%   |

管理層已確定分配給上述每個主要假設的價值，如下所示：

| 假設        | 確定價值的方法                               |
|-----------|---------------------------------------|
| 收入(年增長率%) | 租賃期限屆滿前的年增長率。其根據過去的表現及管理層對市場發展的期望來確定。 |
| 稅前折扣率(%)  | 反映與現金產生單位及其經營所在國家有關的特定風險。             |

若干零售店的現金產生單位於本年度出現虧損，故根據上述使用價值計算確認物業、廠房及設備減值損失零元(二零二三年：人民幣749,000元)及使用權資產減值損失人民幣6,752,000元(二零二三年：人民幣8,490,000元)。該等零售店現金產生單位的可收回金額為人民幣315,451,000元(二零二三年：人民幣371,709,000元)。

在所有其他變量保持不變的情況下，倘使用價值計算中使用的收益增長率較管理層於二零二四年十二月三十一日的估計減少1%，則可收回金額將進一步減少人民幣680,000元(即額外減值損失人民幣680,000元)。在所有其他變量保持不變的情況下，倘使用價值計算中使用的折現率較管理層於二零二四年十二月三十一日的估計增加1%，則可收回金額將進一步減少人民幣812,000元(即額外減值損失人民幣812,000元)。

- (b) 於二零二四年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣358,319,000元及零(二零二三年：人民幣302,204,000元及人民幣432,977,000元)的建築物及在建工程已分別作為本集團貸款的抵押(附註32)。
- (c) 於二零二三年十二月三十一日的在建工程人民幣440,005,000元，主要指位於廣東東莞的工業項目物業的建造成本，佔地約145,000平方米(「玉泉項目」)。該等物業的部分面積約為56,000平方米，計劃由本集團持作自用。此外，本集團計劃於竣工後出售或租賃佔地約89,000平方米的物業的餘下部分，惟須符合若干實質程序及待相關當局批准後方可作實。截至二零二三年十二月三十一日，已向潛在客戶收取若干人民幣102,853,000元的可退還按金。

## 綜合財務報表附註

### 17 租賃

本附註提供有關本集團作為承租人的租賃資料。

#### (a) 於財務狀況表確認的金額

財務狀況表顯示以下與租賃有關的金額：

|              | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| <b>使用權資產</b> |                |                |
| 物業           | 254,367        | 319,611        |
| 土地使用權        | 56,524         | 69,550         |
|              | <b>310,891</b> | 389,161        |
| <b>租賃負債</b>  |                |                |
| 流動           | 143,193        | 135,823        |
| 非流動          | 118,809        | 175,046        |
|              | <b>262,002</b> | 310,869        |

分析如下：

|                 | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 一年內             | 143,193        | 135,823        |
| 於第二年內           | 80,285         | 92,245         |
| 於第三至第五年(包括首尾兩年) | 38,524         | 64,914         |
| 五年以上            | –              | 17,887         |
|                 | <b>262,002</b> | 310,869        |

二零二四年財政年度使用權資產增加額為人民幣189,966,000元(二零二三年：人民幣232,946,000元)。

於二零二四年十二月三十一日，土地使用權人民幣22,800,000元(二零二三年：人民幣23,089,000元)已抵押作為本集團貸款的抵押品(附註32)。

租賃負債的到期日分析於財務報表附註39中披露。

## 17 租賃(續)

### (b) 於損益表內確認的金額

以下與租賃有關的金額於損益中確認：

|                                | 附註 | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|--------------------------------|----|----------------|----------------|
| <b>使用權資產的折舊費</b>               |    |                |                |
| 物業                             |    | <b>207,299</b> | 170,571        |
| 土地使用權                          |    | <b>1,778</b>   | 1,951          |
|                                |    | <b>209,077</b> | 172,522        |
| 使用權資產減值                        | 8  | <b>6,752</b>   | 8,490          |
| 利息開支(計入財務費用)                   | 12 | <b>12,156</b>  | 12,298         |
| 短期租賃費用(計入銷售及營銷費用以及一般及行政費用)     | 8  | <b>22,366</b>  | 20,569         |
| 未計入租賃負債計量的可變租賃付款(計入銷售及營銷費用)    |    | <b>338,473</b> | 362,173        |
| 與提前終止租賃協議有關的(收益)/費用(計入一般及行政費用) |    | <b>(1,110)</b> | 591            |
|                                |    | <b>587,714</b> | 576,643        |

二零二四年租賃的現金流出總額為人民幣569,559,000元(二零二三年：人民幣591,190,000元)，其詳情載於財務報表附註34(d)。

### (c) 本集團的租賃活動及其會計處理

本集團租賃多個土地使用權、辦公室、倉庫及零售店鋪。向業主租賃土地使用權時，會預先支付一次性款項，租期為42至50年，且根據土地租賃條款將不會作持續付款。其他辦公室、倉庫及零售店的租約一般租期為1至5年。

每份合約的租賃條款均單獨商定，並且包括眾多不同的條款及條件。租賃協議未在出租人持有的租賃資產中加入任何約定。除具有土地使用權證明的資產外，租賃資產不會用作借貸擔保。

### (d) 可變租賃付款

部分物業租賃包含與店鋪產生的銷售額掛鈎的可變付款條款。就零售門店而言，多達35%的租賃付款乃基於可變付款條款，其佔銷售額百分比範圍介乎40%至45%。使用可變付款條款的原因有多種。取決於銷售額的可變租賃付款在觸發可變租賃付款的條件發生當期在損益中確認。

### (e) 使用權資產減值的方法和關鍵假設詳見財務報表附註16(a)。

## 綜合財務報表附註

## 18 無形資產

|                          | 商譽<br>人民幣千元 | 購入商標<br>人民幣千元 | 電腦軟件<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>於二零二三年一月一日</b>        |             |               |               |             |
| 成本                       | 2,887       | 10,551        | 82,388        | 95,826      |
| 累計攤銷                     | –           | (6,447)       | (60,731)      | (67,178)    |
| 賬面淨值                     | 2,887       | 4,104         | 21,657        | 28,648      |
| <b>截至二零二三年十二月三十一日止年度</b> |             |               |               |             |
| 期初賬面淨值                   | 2,887       | 4,104         | 21,657        | 28,648      |
| 添置                       | –           | –             | 8,770         | 8,770       |
| 出售                       | –           | –             | (22)          | (22)        |
| 攤銷費用(附註8)                | –           | (53)          | (6,706)       | (6,759)     |
| 減值(附註8)                  | (2,887)     | –             | –             | (2,887)     |
| 期末賬面淨值                   | –           | 4,051         | 23,699        | 27,750      |
| <b>於二零二三年十二月三十一日</b>     |             |               |               |             |
| 成本                       | 2,887       | 10,551        | 91,120        | 104,558     |
| 累計攤銷                     | –           | (6,500)       | (67,421)      | (73,921)    |
| 累計減值                     | (2,887)     | –             | –             | (2,887)     |
| 賬面淨值                     | –           | 4,051         | 23,699        | 27,750      |
| <b>截至二零二四年十二月三十一日止年度</b> |             |               |               |             |
| 期初賬面淨值                   | –           | 4,051         | 23,699        | 27,750      |
| 添置                       | –           | –             | 10,810        | 10,810      |
| 出售                       | –           | (3,908)       | –             | (3,908)     |
| 攤銷費用(附註8)                | –           | (37)          | (6,873)       | (6,910)     |
| 期末賬面淨值                   | –           | 106           | 27,636        | 27,742      |
| <b>於二零二四年十二月三十一日</b>     |             |               |               |             |
| 成本                       | 2,887       | 6,643         | 101,930       | 111,460     |
| 累計攤銷                     | –           | (6,537)       | (74,294)      | (80,831)    |
| 累計減值                     | (2,887)     | –             | –             | (2,887)     |
| 賬面淨值                     | –           | 106           | 27,636        | 27,742      |

## 18 無形資產(續)

管理層於二零二三年十二月三十一日根據《國際會計準則》第36號對本集團之商譽進行減值檢討。就減值檢討而言，商譽之可收回金額按使用價值計算釐定。使用價值計算使用基於管理層就五年期之減值檢討所批准之財政預算的現金流預測。採用的貼現率19%為除稅前，反映時間價值之市場評估以及與行業有關的特定風險。由於商譽的賬面值超出可收回金額，本集團就商譽減值人民幣2,887,000元。

## 19 於合營公司的投資

於合營公司投資的賬面值變動如下：

|              | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 於一月一日的賬面值    | 85,622         | 84,604         |
| 添置           | -              | 600            |
| 撤資           | (1,952)        | (3,555)        |
| 資本退還         | (10,065)       | -              |
| 分佔年內利潤／(虧損)  | (823)          | 3,973          |
| 於十二月三十一日的賬面值 | 72,782         | 85,622         |

## 綜合財務報表附註

## 19 於合營公司的投資(續)

| 實體名稱                        | 營業地點／註冊<br>成立國家 | 持有權益百分比 |       | 關係性質            | 計量方式 | 賬面值    |        |
|-----------------------------|-----------------|---------|-------|-----------------|------|--------|--------|
|                             |                 | 二零二四年   | 二零二三年 |                 |      | 二零二四年  | 二零二三年  |
|                             |                 | %       | %     |                 |      | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 廣東東都實業有限公司                  | 中國              | 19.90   | 19.90 | 合營公司<br>(附註(a)) | 權益法  | 18,315 | 17,112 |
| 京合都(東莞)股權投資管理有限公司           | 中國              | 60      | 60    | 合營公司<br>(附註(b)) | 權益法  | 4,128  | 19,159 |
| 京合都(東莞)股權投資基金合夥企業<br>(有限合夥) | 中國              | 53      | 53    | 合營公司<br>(附註(b)) | 權益法  | 49,095 | 47,889 |
| 京合都(東莞)股權投資管理合夥企業<br>(有限合夥) | 中國              | 60      | 60    | 合營公司<br>(附註(b)) | 權益法  | 502    | 445    |
| 汕頭市聯大科技有限公司                 | 中國              | 19.99   | 19.99 | 合營公司<br>(附註(c)) | 權益法  | 742    | 1,017  |

附註：

- (a) 廣東東都實業有限公司主要從事發展位於廣東省韶關市的工業中心。
- (b) 京合都(東莞)股權投資管理有限公司、京合都(東莞)股權投資基金合夥企業(有限合夥)及京合都(東莞)股權投資管理合夥企業(有限合夥)主要從事資產管理及股權投資基金。
- (c) 汕頭市聯大科技有限公司主要從事生產和銷售貼身衣物產品。

## 20 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的權益投資：

|                | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 未上市權益投資        |                |                |
| 在中國註冊的貼身衣物製造公司 | 18,197         | 24,761         |

該等權益投資不可撤銷地指定為按公允價值計入其他全面收益，原因為本集團認為該等投資具有策略性質。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團自該等未上市權益投資收取股息人民幣1,999,000元(二零二三年：人民幣81,000元)。

## 21 按金、預付款項及其他應收款項

|                      | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 收購物業、廠房及設備以及無形資產預付款項 | 6,425          | 7,999          |
| 可收回增值稅               | 312,060        | 335,871        |
| 預付款項及按金              | 26,434         | 21,516         |
| 聯營安排下門店的預付費用         | 59,811         | 39,669         |
| 購買貨品預付款項             | 18,879         | 29,407         |
| 購買原材料預付款項            | 60,158         | 43,690         |
| 應收電子商務平台及地區加盟商的按金    | 9,807          | 7,169          |
| 來自員工的其他應收款項          | 11,317         | 7,471          |
| 應收股息                 | 5,997          | 3,998          |
| 其他                   | 70,953         | 57,274         |
| 減：其他應收款項減值撥備         | (3,828)        | (5,516)        |
|                      | 578,013        | 548,548        |
| 減：非流動部分              | (23,832)       | (21,109)       |
| 流動部分                 | 554,181        | 527,439        |

於二零二四年十二月三十一日，本集團按金及其他應收款項賬面值以人民幣計值且與彼等的公允價值相若。

於二零二四年十二月三十一日，本集團按金及其他應收款項均按正常商業條款全面履行，惟若干其他應收款項人民幣44,666,000元(二零二三年：人民幣46,850,000元)已部份減值除外。

## 綜合財務報表附註

## 22 遞延所得稅

當可合法以所得稅資產抵銷所得稅負債且遞延所得稅涉及同一財政機關，遞延所得稅資產及負債可被抵銷。

|              | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| <b>於抵銷前：</b> |                |                |
| 遞延稅項資產       | <b>186,372</b> | 204,189        |
| 遞延稅項負債       | <b>73,080</b>  | 78,220         |
| <b>於抵銷後：</b> |                |                |
| 遞延所得稅資產      | <b>113,292</b> | 125,969        |
| 遞延所得稅負債      | <b>-</b>       | -              |

本集團之遞延所得稅資產變動如下：

|                         | 應收賬款及         |              | 遞延收入       | 租賃負債      | 稅項虧損          | 應計利息          | 物業、廠房    |               |                | 總額           |                |
|-------------------------|---------------|--------------|------------|-----------|---------------|---------------|----------|---------------|----------------|--------------|----------------|
|                         | 存貨減值<br>撥備    | 其他應收<br>款項減值 |            |           |               |               | 退貨撥備     | 及設備<br>的減值    | 以權益結算<br>的股份報酬 |              | 土地<br>增值稅撥備    |
|                         | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元    | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元        |                |
| 於二零二三年一月一日              | 17,996        | 7,532        | 526        | 88        | 85,268        | 54,643        | 41,923   | 12,493        | 1,882          | -            | 222,351        |
| 計入/(扣除)至損益(附註13)        | (2,398)       | (3,797)      | (184)      | (36)      | 9,829         | 24,000        | (41,923) | (3,503)       | (150)          | -            | (18,162)       |
| 於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日 | <b>15,598</b> | <b>3,735</b> | <b>342</b> | <b>52</b> | <b>95,097</b> | <b>78,643</b> | <b>-</b> | <b>8,990</b>  | <b>1,732</b>   | <b>-</b>     | <b>204,189</b> |
| 計入/(扣除)至損益(附註13)        | (6,066)       | (107)        | (349)      | (35)      | (30,747)      | 13,477        | -        | 2,204         | 201            | 3,605        | (17,817)       |
| 於二零二四年十二月三十一日           | <b>9,532</b>  | <b>3,628</b> | <b>(7)</b> | <b>17</b> | <b>64,350</b> | <b>92,120</b> | <b>-</b> | <b>11,194</b> | <b>1,933</b>   | <b>3,605</b> | <b>186,372</b> |

## 22 遞延所得稅(續)

本集團之遞延所得稅負債變動如下：

|                         | 商譽    | 使用權資產<br>折舊    | 總計             |
|-------------------------|-------|----------------|----------------|
|                         | 人民幣千元 | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 於二零二三年一月一日              | 538   | 67,990         | 68,528         |
| (計入)／扣自損益(附註13)         | (538) | 10,230         | 9,692          |
| 於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日 | -     | <b>78,220</b>  | <b>78,220</b>  |
| 計入損益(附註13)              | -     | <b>(5,140)</b> | <b>(5,140)</b> |
| 於二零二四年十二月三十一日           | -     | <b>73,080</b>  | <b>73,080</b>  |

遞延所得稅資產就結轉的稅務虧損及可扣減暫時差額確認，惟以有可能透過未來應課稅盈利變現相關稅務利益為限。本集團在中國的未確認稅項虧損為人民幣731,618,000元(二零二三年：人民幣935,290,000元)，在香港的未確認稅項虧損為人民幣8,562,000元(二零二三年：人民幣9,022,000元)，可用作抵銷產生虧損公司的未來應課稅溢利。該等稅項虧損的屆滿日期須視乎各司法權區的稅務裁決而定，在中國為一至十年，在香港則為無限期。

本集團須就在中國成立的附屬公司自二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。本集團的適用稅率為5%或10%。

於二零二四年十二月三十一日，並無就本集團於中國成立的附屬公司及合營公司須繳納預扣稅的未撥付盈利確認遞延稅項。本公司董事認為，該等附屬公司及合營公司於可見將來分派該等盈利的可能性不大。於二零二四年十二月三十一日，尚未確認遞延稅項負債的中國附屬公司及合資公司投資相關暫時差異總額約為人民幣720,000元(二零二三年：人民幣808,000元)。

## 23 存貨

|        | 二零二四年<br>人民幣千元  | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|--------|-----------------|----------------|
| 原材料    | <b>2,899</b>    | 2,392          |
| 在產品    | <b>13,030</b>   | 4,946          |
| 製成品    | <b>701,909</b>  | 688,270        |
|        | <b>717,838</b>  | 695,608        |
| 減：存貨撥備 | <b>(45,140)</b> | (79,154)       |
|        | <b>672,698</b>  | 616,454        |

## 綜合財務報表附註

## 24 持作待售竣工物業

|              | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 於十二月三十一日的賬面值 | 130,716        | —              |

## 25 應收賬款及應收票據

|              | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 應收賬款         |                |                |
| — 應收第三方款項    | 401,417        | 330,202        |
| 應收票據         | 267            | 761            |
| 減：虧損撥備       | (16,439)       | (10,282)       |
| 應收賬款及應收票據—淨額 | 385,245        | 320,681        |

- (a) 於二零二四年十二月三十一日，本集團應收賬款的賬面值與其公允價值相若並均以人民幣計值。
- (b) 本集團應收賬款主要來自向具有合適信貸記錄的若干加盟客戶作出的銷售。本集團一般授予加盟客戶自發票日期起計15至90日的信貸期。本集團亦為加盟客戶首次訂購新零售店產品提供90至180日的信貸期。本集團亦於若干情況下向若干加盟客戶延長信貸期。於二零二四年十二月三十一日，按發票日期所作的應收賬款賬齡分析如下：

|                  | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 應收賬款，總額          |                |                |
| — 30日以內          | 157,275        | 200,593        |
| — 超過30日但於60日以內   | 44,861         | 19,876         |
| — 超過60日但於90日以內   | 94,702         | 12,767         |
| — 超過90日但於180日以內  | 44,192         | 23,465         |
| — 超過180日但於360日以內 | 48,501         | 66,174         |
| — 超過360日         | 11,886         | 7,327          |
|                  | 401,417        | 330,202        |

## 25 應收賬款及應收票據(續)

(b) (續)

應收賬款虧損撥備變動如下：

|               | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 於一月一日         | 10,282         | 43,063         |
| 虧損撥備          | 8,822          | 4,524          |
| 列為未能收回的應收賬款撇銷 | (253)          | (681)          |
| 年內撥回為已收取      | (2,412)        | (36,624)       |
| 於十二月三十一日      | 16,439         | 10,282         |

## 26 現金及現金等價物以及受限制銀行存款

|                | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 現金及銀行結餘        | 530,564        | 460,197        |
| 原到期日少於三個月的定期存款 | 7,200          | 45,960         |
| 現金及現金等價物       | 537,764        | 506,157        |
| 受限制銀行存款(附註(a)) | 84,107         | 175,776        |
| 銀行結餘及現金總額      | 621,871        | 681,933        |
| 按下列貨幣列值：       |                |                |
| 人民幣            | 554,113        | 579,672        |
| 港元             | 3,830          | 3,783          |
| 其他貨幣           | 63,928         | 98,478         |
|                | 621,871        | 681,933        |

附註：

- (a) 該金額主要是作為銀行承兌匯票的抵押品而質押給銀行的受限制銀行存款。
- (b) 在中國轉換以人民幣列值的結餘至外幣及將資金匯出中國境外須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及法規。

## 綜合財務報表附註

## 27 股本

|  | 二零二四年<br>美元    | 二零二三年<br>美元    |
|--|----------------|----------------|
| 法定：  |                |                |
| 5,000,000,000股每股面值0.01美元的普通股                       | 50,000,000     | 50,000,000     |
|  |                |                |
|  | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
| 已發行及繳足：  |                |                |
| 2,249,457,213股(二零二三年：2,249,457,213股)普通股            | 140,312        | 140,312        |
| 於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日、<br>二零二四年一月一日及二零二四年十二月三十一日 | 140,312        | 140,312        |
| 股份獎勵計劃持有的股份：                                       |                |                |
| 70,102,737股(二零二三年：75,088,334股)普通股                  | (59,550)       | (64,480)       |

根據股份獎勵計劃的本公司股份變動概要如下：

|                        | 股份數目        | 人民幣千元    |
|------------------------|-------------|----------|
| 於二零二三年一月一日             | 54,908,600  | (64,139) |
| 就股份獎勵計劃而歸屬的股份(附註29(b)) | (7,352,623) | 8,480    |
| 就股份獎勵計劃購買的股份           | 27,532,357  | (8,821)  |
| 於二零二三年十二月三十一日          | 75,088,334  | (64,480) |
| 就股份獎勵計劃而歸屬的股份(附註29(b)) | (4,985,597) | 4,930    |
| 於二零二四年十二月三十一日          | 70,102,737  | (59,550) |

股份獎勵計劃(定義見附註 29(b))由股份計劃受託人管理。根據董事會於二零一九年六月二十八日批准的股份獎勵計劃，董事會可不時釐定股份計劃受託人於聯交所公開市場購買的本公司普通股最高數目。

## 28 其他儲備

|                  | 合併儲備<br>人民幣千元<br>附註(a) | 法定儲備<br>人民幣千元<br>附註(b) | 資本儲備<br>人民幣千元<br>附註(c) | 資本供款儲備<br>人民幣千元 | 以權益結算的<br>股份報酬<br>人民幣千元 | 以公允價值<br>計入其他全面<br>收益的<br>金融資產<br>人民幣千元 | 匯兌儲備<br>人民幣千元 | 其他儲備<br>總額<br>人民幣千元 |
|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|-------------------------|---|---------------|---------------------|
| 於二零二三年一月一日       | (8,938)                | 221,797                | 196,222                | 23,377          | 38,878                  | (18,674)                                | (10,134)      | 442,528             |
| 以權益結算的股份報酬       |                        |                        |                        |                 |                         |   |               |                     |
| — 僱員服務價值         | -                      | -                      | -                      | -               | (1,272)                 | -                                       | -             | (1,272)             |
| 就股份獎勵計劃而歸屬的股份    | -                      | -                      | -                      | -               | (8,480)                 | -                                       | -             | (8,480)             |
| 與非控制性權益的交易       | -                      | -                      | 980                    | -               | -                       | -                                       | -             | 980                 |
| 以公允價值計入其他全面收益的   |                        |                        |                        |                 |                         |   |               |                     |
| — 權益投資出售損失轉至累計虧損 | -                      | -                      | -                      | -               | -                       | 3,781                                   | -             | 3,781               |
| 出售附屬公司           | -                      | -                      | (1,175)                | -               | -                       | -                                       | -             | (1,175)             |
| 重估               | -                      | -                      | -                      | -               | -                       | (8,803)                                 | -             | (8,803)             |
| 匯兌差額             | -                      | -                      | -                      | -               | -                       | -                                       | 2,618         | 2,618               |
| 法定儲備分派           | -                      | 121                    | -                      | -               | -                       | -                                       | -             | 121                 |
| 於二零二三年十二月三十一日    | (8,938)                | 221,918                | 196,027                | 23,377          | 29,126                  | (23,696)                                | (7,516)       | 430,298             |
| 以權益結算的股份報酬       |                        |                        |                        |                 |                         |   |               |                     |
| — 僱員服務價值         | -                      | -                      | -                      | -               | 2,181                   | -                                       | -             | 2,181               |
| 就股份獎勵計劃而歸屬的股份    | -                      | -                      | -                      | -               | (4,930)                 | -                                       | -             | (4,930)             |
| 重估               | -                      | -                      | -                      | -               | -                       | (3,450)                                 | -             | (3,450)             |
| 匯兌差額             | -                      | -                      | -                      | -               | -                       | -                                       | 1,856         | 1,856               |
| 法定儲備分派           | -                      | 256                    | -                      | -               | -                       | -                                       | -             | 256                 |
| 於二零二四年十二月三十一日    | (8,938)                | 222,174                | 196,027                | 23,377          | 26,377                  | (27,146)                                | (5,660)       | 426,211             |

## 綜合財務報表附註

### 28 其他儲備(續)

附註：

(a) 合併儲備

合併儲備指對銷於附屬公司的投資後，本集團根據本公司股份於聯交所主板首次上市前的重組就收購附屬公司支付的總代價與所收購附屬公司總資本之間的差額。

(b) 法定儲備

根據中國相關法律及法規以及本公司於中國註冊成立附屬公司的組織章程細則，本公司於中國註冊成立的附屬公司在根據中國會計準則所釐定對銷往年任何虧損後及派付純利前須轉撥其每年法定純利的10%至法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金結餘達到該等附屬公司股本的50%時，股東可自行決定是否繼續轉撥任何款項。法定盈餘公積金可用於對銷過往年度虧損(如有)，也可通過按股東現時持有的股權比例向股東發行新股或增加股東現時所持股份的票面價值來轉換為附屬公司的股本，惟法定盈餘公積金於發行新股後的餘額不可少於股本的25%。

(c) 資本儲備

於二零一三年一月一日，資本儲備指投資者向廣東都市麗人注資產生的現金代價超出實繳股本的差額。

於二零一三年七月二十九日，廣東都市麗人透過將其於二零一二年十二月三十一日的權益總額轉換為420,000,000股每股面值人民幣1.00元的普通股，從而轉為股份有限公司。廣東都市麗人權益總額超過已發行股本面值總額的差額人民幣192,790,000元已確認為資本儲備。

於二零一八年六月六日，本公司一名高級管理人員向本公司附屬公司天津都市麗人電子商務有限公司出資人民幣4,500,000元，取得該附屬公司5%的股份。天津都市麗人電子商務公司的權益總額超過股本的金額人民幣3,974,000元已確認為資本儲備。

於二零二零年十二月三十一日，上述高級管理人員將其天津都市麗人電子商務有限公司5%的股份與本公司另外兩間附屬公司天津歐迪芬服裝銷售有限公司和上海歐迪芬企業管理諮詢有限公司的10%股份交換，而人民幣3,308,000元已確認為資本儲備。

於二零二二年五月十三日及十二月三十一日，廣東城市物流科技有限公司分別以人民幣1,945,000元溢價向非控股股東回購10%和5%股份，該購買溢價已確認為資本儲備。

於二零二三年十一月三日，歐迪芬(香港)控股有限公司以溢價人民幣980,000元自非控股股東購回天津歐迪芬服裝銷售有限公司和上海歐迪芬企業管理諮詢有限公司的10%股份。該購買溢價已確認為資本儲備。

於二零二三年十二月一日，廣東都市麗人實業有限公司將廣州市都市麗人服裝有限公司的全部股份出售予第三方。廣州市都市麗人服裝有限公司的資本儲備人民幣1,175,000元已終止確認。

## 29 以權益結算的股份報酬

### (a) 僱員購股權計劃

於二零一四年六月九日採納設立本公司僱員購股權計劃。僱員購股權計劃旨在為高級管理層及以上成員(包括執行董事)提供長期獎勵以交付長期股東回報。根據該計劃,授予參與者的購股權僅於達成若干表現標準時歸屬。計劃參與者乃由董事會酌情決定,概無個人擁有合約權力以參與該計劃或收取任何保證利益。

於二零一四年六月九日採納的舊購股權計劃已於二零二三年六月二日終止(「舊計劃」)。本公司新購股權計劃已獲本公司股東批准,並於二零二三年六月二日採納(「新計劃」),有效期為十年。新計劃是為了讓董事會可授出購股權予合資格參與者,以作為彼等對本公司及其附屬公司所作出或將會作出的貢獻的激勵或獎賞。根據該計劃,授予參與者的購股權僅於達成若干表現標準時歸屬。計劃參與者乃由董事會酌情決定,概無個人擁有合約權力以參與該計劃或收取任何保證利益。

根據新計劃現有計劃授權限額將予授出之所有購股權獲行使時可予發行之普通股股份數目上限為224,945,721股股份。

任何購股權的行使價將由董事會酌情釐定,惟行使價應至少為下列各項中的最高者:(a)董事會議決向合資格參與者作出購股權要約日期(「要約日期」)發出的每日報價表所報的普通股平均收市價;(b)股份於聯交所發出的每日報價表上所報於緊接要約日前五(5)個營業日的平均收市價;及(c)於要約日股份的面值。

概無根據新計劃委任受託人。概無本公司董事為新計劃的受託人,亦無於新計劃的受託人中直接或間接擁有權益。

於二零二三年六月二日,於終止日期概無根據舊計劃授出的尚未行使的購股權。根據新計劃,於二零二三年度並無授出或同意授出、行使、註銷或失效的購股權,年初或年末亦無任何尚未行使的購股權。

### (b) 二零一九年股份獎勵計劃

本公司於二零一九年六月二十八日採納了一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」),有效期為10年,並於二零二三年六月二日修改股份獎勵計劃。

董事會已於二零一九年六月二十八日批准採用二零一九年股份獎勵計劃。股份獎勵計劃之目的是表彰和激勵本集團僱員或其他合資格參與者作出貢獻,並協助本集團保留其現有管理層成員及吸引新的人才加入本集團。股份獎勵計劃旨在以其福利取代於二零一四年六月九日制定的本公司僱員購股權計劃之福利。承授人須於歸屬期內達到若干績效指標,而獎勵股份的歸屬期由董事會釐定。

股份按授出日的收盤價(授出日公允價值)確認為根據僱員股份計劃的股份發行,並作為股份授出期間僱員福利成本的一部分。

## 綜合財務報表附註

## 29 以權益結算的股份報酬(續)

## (b) 二零一九年股份獎勵計劃(續)

合資格參與者包括本公司僱員、相關實體參與者及服務提供者。獎勵股份的歸屬期由董事會釐定。任何合資格參與者(包括僱員參與者、關連實體參與者及服務提供者)獲授獎賞資格的基準，乃由董事會不時根據董事會認為彼對本集團的發展及增長所作出或將會作出的貢獻而釐定。

獎勵股份數目的變動：

|          | 股份數目        |             |
|----------|-------------|-------------|
|          | 二零二四年       | 二零二三年       |
| 於一月一日    | 42,113,900  | 21,713,800  |
| 授予       | 23,000,000  | 34,200,000  |
| 歸屬       | (4,985,597) | (7,352,623) |
| 沒收       | (5,082,051) | (6,447,277) |
| 於十二月三十一日 | 55,046,252  | 42,113,900  |

於二零二四年十二月三十一日未授出的獎勵股份詳情載列如下：

| 獎勵日期            | 每股平均<br>公允價值<br>(港元)(附註1) | 歸屬期                         | 獎勵股份數目                    |            |             |             |                              |
|-----------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------|-------------|-------------|------------------------------|
|                 |                           |                             | 於<br>二零二四年<br>一月一日<br>未授出 | 年內授予       | 年內沒收        | 年內歸屬        | 於<br>二零二四年<br>十二月三十一日<br>未授出 |
| <b>五名最高薪酬人士</b> |                           |                             |                           |            |             |             |                              |
| 二零一九年六月二十八日     | 1.33                      | 二零一九年六月二十八日至<br>二零二四年六月二十八日 | 389,300                   | -          | (96,563)    | (292,737)   | -                            |
| 二零二三年一月一日       | 0.20                      | 二零二三年一月一日至二零二五年<br>十二月三十一日  | 5,500,000                 | -          | -           | -           | 5,500,000                    |
| <b>董事</b>       |                           |                             |                           |            |             |             |                              |
| 二零二零年七月十日       | 0.60                      | 二零二零年七月十日至<br>二零二三年七月十日     | 210,000                   | -          | (46,761)    | (163,239)   | -                            |
| 二零二三年一月一日       | 0.20                      | 二零二三年一月一日至二零二五年<br>十二月三十一日  | 8,600,000                 | -          | -           | -           | 8,600,000                    |
| <b>其他僱員</b>     |                           |                             |                           |            |             |             |                              |
| 二零一九年六月二十八日     | 1.33                      | 二零一九年六月二十八日至<br>二零二四年六月二十八日 | 5,414,300                 | -          | (1,794,088) | (3,620,212) | -                            |
| 二零二零年七月十日       | 0.60                      | 二零二零年七月十日至<br>二零二三年七月十日     | 1,360,300                 | -          | (844,639)   | (515,661)   | -                            |
| 二零二一年十一月一日      | 0.55                      | 二零二一年十一月一日至<br>二零二四年十一月一日   | 540,000                   | -          | -           | (393,748)   | 146,252                      |
| 二零二三年一月一日       | 0.20                      | 二零二三年一月一日至二零二五年<br>十二月三十一日  | 20,100,000                | -          | (2,300,000) | -           | 17,800,000                   |
| 二零二四年三月三十一日     | 0.23                      | 二零二四年三月三十一日至<br>二零二七年四月一日   | -                         | 23,000,000 | -           | -           | 23,000,000                   |
|                 |                           |                             | 42,113,900                | 23,000,000 | (5,082,051) | (4,985,597) | 55,046,252                   |

附註1：每股平均公允價值為於授出日期的本公司股價。

## 29 以權益結算的股份報酬(續)

### (c) 以股份為基礎的付款交易所產生的費用／(抵免)

以股份為基礎的交易所產生的費用／(抵免)總額如下已於損益中自以權益結算的股份報酬儲備中扣除：

|             | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 一般及行政費用     |                |                |
| 二零一九年股份獎勵計劃 | 545            | 235            |
| 銷售及營銷費用     |                |                |
| 二零一九年股份獎勵計劃 | 1,636          | (1,507)        |
|             | <b>2,181</b>   | <b>(1,272)</b> |

附註：截至二零二三年十二月三十一日止年度，由於若干僱員未能符合條件，就二零一九年股份獎勵計劃撥回的人民幣1,507,000元已於銷售及營銷費用中確認。

## 30 應付賬款及應付票據

|                   | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 應付賬款              |                |                |
| —應付第三方款項          | 398,564        | 295,070        |
| —應付關連方款項(附註37(c)) | 5,544          | 1,752          |
|                   | <b>404,108</b> | <b>296,822</b> |
| 應付票據              | 119,365        | 454,614        |
|                   | <b>523,473</b> | <b>751,436</b> |

於二零二四年十二月三十一日，本集團應付賬款及應付票據為不計息，且因到期日短，其公允價值與其賬面值相若。

## 綜合財務報表附註

## 30 應付賬款及應付票據(續)

於二零二四年十二月三十一日，應付賬款以人民幣計值。按發票日期呈列的應付賬款於二零二四年十二月三十一日的賬齡分析如下：

|                  | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 應付賬款             |                |                |
| – 30日以內          | 43,302         | 61,674         |
| – 超過30日但於60日以內   | 38,016         | 45,989         |
| – 超過60日但於90日以內   | 100,054        | 104,038        |
| – 超過90日但於180日以內  | 191,386        | 80,914         |
| – 超過180日但於360日以內 | 19,748         | 2,310          |
| – 超過360日         | 11,602         | 1,897          |
|                  | <b>404,108</b> | 296,822        |

## 31 應計費用及其他應付款項

|                               | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 自準買家或物業、廠房及設備承租人收取的可退還按金(附註a) | –              | 102,853        |
| 其他應計費用及應付款項                   | 67,241         | 77,721         |
| 購買物業、廠房及設備及無形資產應付款項           | 42,698         | 40,231         |
| 應付薪金及福利                       | 31,661         | 33,617         |
| 所得稅以外應計稅項                     | –              | 6,159          |
| 加盟商保證金                        | 83,599         | 75,051         |
| 物流應付款項                        | 22,948         | 13,847         |
| 短期租賃應付款項                      | 24,344         | 10,334         |
| 廣告應付款項                        | 1,612          | 1,939          |
| 銷售退貨撥備                        | 1,378          | 1,369          |
| 聯營安排下門店的營運的應計開支               | 17,954         | 6,336          |
| 合約負債(附註b)                     | 156,156        | 48,456         |
|                               | <b>449,591</b> | 417,913        |

於二零二四年十二月三十一日，計入應計費用及其他應付款項的金融負債為不計息，且因期限較短，其公允價值與賬面值相若。

於二零二四年十二月三十一日，本集團應計費用及其他應付款項以人民幣計值。

附註a：該款項主要指於簽訂購買或租賃玉泉項目工業項目的意向合約時自潛在客戶收取的可退還按金(附註16(c))。

### 31 應計費用及其他應付款項(續)

附註b：

|                    | 二零二四年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>一月一日<br>人民幣千元 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------|
| 計入上述合約負債的已收客戶短期墊款： |                           |                           |                        |
| 物業銷售               | 93,690                    | —                         | —                      |
| 向加盟商銷售             | 60,576                    | 36,856                    | 51,542                 |
| 物流收入               | 1,890                     | 11,600                    | 794                    |
|                    | <b>156,156</b>            | 48,456                    | 52,336                 |

合約負債包括向加盟商交付貼身衣物、提供物流服務及物業銷售所收到的短期墊款。二零二四年的合約負債增加，主要由於年末就物業銷售的已收客戶短期墊款增加。二零二三年減少主要由於向加盟商銷售所收到的短期墊款減少所致。

### 32 貸款

|            | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| <b>非即期</b> |                |                |
| 有抵押銀行貸款    | 91,250         | 230,442        |
| <b>即期</b>  |                |                |
| 有抵押銀行貸款    | 304,380        | 162,038        |
|            | <b>395,630</b> | 392,480        |

|                 | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| <b>分析如下</b>     |                |                |
| 一年內或按要求         | 304,380        | 162,038        |
| 於第二年            | 78,105         | 170,107        |
| 於第三至第五年(包括首尾兩年) | 13,145         | 60,335         |
|                 | <b>395,630</b> | 392,480        |

該金額指於二零二四年十二月三十一日以本集團的若干建築物及土地使用權約人民幣 381,119,000 元(二零二三年：建築物、在建工程及土地使用權約人民幣 758,270,000 元)作抵押的銀行貸款。

## 綜合財務報表附註

### 32 貸款(續)

於二零二四年十二月三十一日的銀行貸款以人民幣計值，按浮動年利率介乎貸款最優惠利率加0.05%至0.6%（二零二三年：貸款最優惠利率加0.05%至1.9%）計息，並將於二零二五年至二零二八年（二零二三年：二零二四年至二零二九年）內到期。

規管本集團銀行貸款的協議載有該等融資的慣常條件及違約事件。於報告期末分類為非流動負債的若干銀行貸款人民幣66,500,000元（二零二三年十二月三十一日：零）亦載有金融契約，包括流動比率、速動比率及資產負債比率規定，並各有每年的適用測試日期，直至到期為止。於二零二四年十二月三十一日，本集團已遵守（二零二三年：不適用）相關融資協議項下的契約。

計息銀行貸款非即期部分的公允價值以具備類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具的現有利率折現預期未來現金流量計算。於二零二四年十二月三十一日，本集團自身的計息銀行貸款不履約風險導致的公允價值變動被評估為極微。公允價值與彼等的賬面值相若。

### 33 遞延收入

|     | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 非流動 | -              | 113            |
| 流動  | 113            | 231            |
|     | <b>113</b>     | <b>344</b>     |

遞延收入指有關物業、廠房及設備的政府補助。

## 34 綜合現金流量表附註

## (a) 除所得稅前利潤與營運所得現金淨額的對賬

|                              | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 除所得稅前利潤                      | 168,303        | 48,002         |
| <b>調整：</b>                   |                |                |
| 物業、廠房及設備折舊(附註16)             | 68,454         | 103,206        |
| 使用權資產折舊(附註17)                | 209,077        | 172,522        |
| 無形資產攤銷(附註18)                 | 6,910          | 6,759          |
| 其他應收款項減值撥備(附註11)             | 2,278          | 783            |
| 應收賬款減值撥備／(沖回)(附註11)          | 6,410          | (32,100)       |
| 存貨撥備(附註8)                    | 12,671         | 47,076         |
| 物業、廠房及設備和使用權資產的減值(附註16、17)   | 6,752          | 9,239          |
| 無形資產減值(附註18)                 | –              | 2,887          |
| 財務收入(附註12)                   | (7,378)        | (7,618)        |
| 財務費用(附註12)                   | 27,218         | 30,194         |
| 匯兌虧損(附註7)                    | 274            | 2,021          |
| 以權益結算的股份報酬(附註29)             | 2,181          | (1,272)        |
| 分佔合營公司的(利潤)／虧損(附註19)         | 823            | (3,973)        |
| 按公允價值計入損益的金融資產的投資收入(附註6)     | (3,723)        | (1,453)        |
| 按公允價值計入其他全面收益的金融資產所收的股息(附註6) | (1,999)        | (81)           |
| 出售附屬公司收益(附註7)                | –              | (742)          |
| 出售物業、廠房及設備收益淨額(附註7)          | (1,067)        | (444)          |
| 出售無形資產的虧損淨額(附註7)             | –              | 22             |
| 終止租賃合約收益                     | (1,110)        | –              |
|                              | <b>496,074</b> | <b>375,028</b> |
| <b>營運資本變動：</b>               |                |                |
| 應收賬款及應收票據                    | (70,974)       | 8,557          |
| 按金、預付款項及其他應收款項               | (28,629)       | (9,566)        |
| 存貨                           | (68,915)       | 39,433         |
| 持作待售竣工物業                     | 110,829        | –              |
| 應付賬款及應付票據                    | (227,963)      | 5,883          |
| 應計費用及其他應付款項                  | 31,678         | (35,650)       |
| 遞延收入                         | (231)          | (242)          |
| 受限制銀行存款                      | 91,669         | (20,401)       |
| <b>經營所得現金</b>                | <b>333,538</b> | <b>363,042</b> |

## 綜合財務報表附註

## 34 綜合現金流量表附註(續)

## (b) 主要非現金交易

於本年度，本集團就零售店租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金增加分別為人民幣189,966,000元(二零二三年：人民幣232,946,000元)及人民幣189,966,000元(二零二三年：人民幣232,946,000元)。

## (c) 融資活動產生的負債變動

|               | 來自融資活動的負債        |                  |
|---------------|------------------|------------------|
|               | 租賃<br>人民幣千元      | 貸款<br>人民幣千元      |
| 於二零二三年一月一日    | (276,748)        | (331,502)        |
| 現金流量          | 208,448          | (60,978)         |
| 利息開支          | (12,298)         | -                |
| 外匯調整          | -                | -                |
| 其他非現金變動       | (230,271)        | -                |
| 於二零二三年十二月三十一日 | (310,869)        | (392,480)        |
| 於二零二四年一月一日    | <b>(310,869)</b> | <b>(392,480)</b> |
| 現金流量          | <b>208,720</b>   | <b>(3,150)</b>   |
| 利息開支          | <b>(12,156)</b>  | -                |
| 外匯調整          | -                | -                |
| 其他非現金變動       | <b>(147,697)</b> | -                |
| 於二零二四年十二月三十一日 | <b>(262,002)</b> | <b>(395,630)</b> |

## (d) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

|       | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 經營活動內 | <b>360,839</b> | 382,742        |
| 融資活動內 | <b>208,720</b> | 208,448        |
| 總額    | <b>569,559</b> | 591,190        |

## 35 本公司資產負債表及儲備

## 本公司資產負債表

|                   | 二零二四年<br>人民幣千元   | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-------------------|------------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>      |                  |                |
| 於附屬公司的權益          | <b>1,213,108</b> | 1,212,237      |
| <b>流動資產</b>       |                  |                |
| 其他應收款項            | <b>566</b>       | 199            |
| 應收一家附屬公司款項        | <b>595,101</b>   | 533,922        |
| 銀行結餘及現金           | <b>18,983</b>    | 49,341         |
|                   | <b>614,650</b>   | 583,462        |
| <b>流動負債</b>       |                  |                |
| 應計費用及其他應付款項       | <b>4,761</b>     | 5,724          |
| <b>流動資產淨值</b>     | <b>609,889</b>   | 577,738        |
| <b>資產淨值</b>       | <b>1,822,997</b> | 1,789,975      |
| <b>權益</b>         |                  |                |
| <b>資本及儲備</b>      |                  |                |
| 股本(附註27)          | <b>140,312</b>   | 140,312        |
| 股份溢價              | <b>1,633,846</b> | 1,656,669      |
| 股份獎勵計劃持有的股份(附註27) | <b>(59,550)</b>  | (64,480)       |
| 其他儲備              | <b>328,261</b>   | 268,215        |
| 累計虧損              | <b>(219,872)</b> | (210,741)      |
| <b>權益總額</b>       | <b>1,822,997</b> | 1,789,975      |

鄭耀南  
董事

張盛鋒  
董事

## 綜合財務報表附註

## 35 本公司資產負債表及儲備(續)

## 本公司累計虧損

|               | 人民幣千元            |
|---------------|------------------|
| 於二零二三年一月一日    | (207,872)        |
| 年內虧損          | (2,869)          |
| 於二零二三年十二月三十一日 | (210,741)        |
| 年內虧損          | <b>(9,131)</b>   |
| 於二零二四年十二月三十一日 | <b>(219,872)</b> |

## 本公司其他儲備

|               | 以權益結算的        |                |                | 總額<br>人民幣千元    |
|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|               | 資本儲備<br>人民幣千元 | 股份報酬<br>人民幣千元  | 匯兌儲備<br>人民幣千元  |                |
| 於二零二三年一月一日    | 18,429        | 38,219         | 196,370        | 253,018        |
| 僱員服務價值        | -             | (1,272)        | -              | (1,272)        |
| 就股份獎勵計劃而歸屬的股份 | -             | (8,480)        | -              | (8,480)        |
| 匯兌差額          | -             | -              | 24,949         | 24,949         |
| 於二零二三年十二月三十一日 | 18,429        | 28,467         | 221,319        | 268,215        |
| 僱員服務價值        | -             | <b>2,181</b>   | -              | <b>2,181</b>   |
| 就股份獎勵計劃而歸屬的股份 | -             | <b>(4,930)</b> | -              | <b>(4,930)</b> |
| 匯兌差額          | -             | -              | <b>62,795</b>  | <b>62,795</b>  |
| 於二零二四年十二月三十一日 | <b>18,429</b> | <b>25,718</b>  | <b>284,114</b> | <b>328,261</b> |

### 36 承擔

於二零二四年十二月三十一日，本集團尚未就以下合約承擔作出撥備：

|          | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 物業、廠房及設備 | 44,529         | 88,373         |
| 無形資產     | 149            | 10             |
|          | <b>44,678</b>  | <b>88,383</b>  |

### 37 關連方交易

下文載列本集團與其關連方在年內正常業務過程中所進行的重大交易概要以及於二零二四年十二月三十一日關連方交易所產生的結餘。

#### (a) 姓名／名稱及與關連方關係

|                                | 與本集團關係             |
|--------------------------------|--------------------|
| 張盛鋒先生                          | 董事                 |
| 林宗宏先生                          | 董事                 |
| 汕頭市盛強針織實業有限公司(「汕頭盛強」)          | 由張盛鋒先生配偶的一個兄弟控制    |
| 汕頭市茂盛針織內衣有限公司(「汕頭茂盛」)          | 由林宗宏先生的一個兄弟和一個姐妹控制 |
| 京合都(東莞)股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「京合都」) | 本集團合營公司            |

#### (b) 與關連方交易－購買貨品：

|       | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 持續交易： |                |                |
| 汕頭盛強  | 14,200         | 15,850         |
| 汕頭茂盛  | 3,579          | 4,772          |
|       | <b>17,779</b>  | <b>20,622</b>  |

向該等關連方購買貨品乃按雙方同意的條款及條件進行，而購買價格乃按成本加成基礎釐定，提價率則不超過9%。

該等關連方交易亦構成香港聯合交易所有限公司證券上市規則第十四A章所界定的持續關連交易。

## 綜合財務報表附註

## 37 關連方交易(續)

## (c) 與關連方結餘

|         | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 應付款項結餘： |                |                |
| 汕頭盛強    | 3,991          | 1,639          |
| 汕頭茂盛    | 1,553          | 113            |
|         | <b>5,544</b>   | 1,752          |

該應付關連方賬款為無抵押、不計息、於要求時償還並以人民幣計值。

## (d) 主要管理層酬金

本集團本公司董事及(獨立非執行董事除外)的薪酬如下：

|                  | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 費用、工資、薪金、花紅及實物福利 | 3,610          | 2,973          |
| 退休計劃供款           | 176            | 160            |
| 以權益結算的股份報酬       | 431            | 619            |
|                  | <b>4,217</b>   | 3,752          |

### 38 本集團附屬公司資料

於二零二四年十二月三十一日，本集團的附屬公司資料如下：

| 公司名稱              | 註冊成立地點  | 實繳股本/<br>註冊股本   | 本集團所持有權益 |       | 主要業務/營運地點        |
|-------------------|---------|-----------------|----------|-------|------------------|
|                   |         |                 | 二零二四年    | 二零二三年 |                  |
| 直接持有：             |         |                 |          |       |                  |
| 都市麗人(國際)控股有限公司    | 英屬維爾京群島 | 1股1美元           | 100%     | 100%  | 投資控股/香港          |
| 間接持有：             |         |                 |          |       |                  |
| 廣東都市麗人實業有限公司*     | 中國      | 人民幣420,000,000元 | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |
| 北京紫色陽光銷售有限公司**    | 中國      | 人民幣1,000,000元   | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |
| 深圳市姐妹風尚服裝銷售有限公司** | 中國      | 人民幣2,000,000元   | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |
| 天津都市風尚服裝銷售有限公司**  | 中國      | 人民幣30,000,000元  | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |
| 重慶市凡雪服裝有限公司**     | 中國      | 人民幣20,000,000元  | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |
| 上海市凡雪服裝有限公司**     | 中國      | 人民幣3,000,000元   | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |
| 天津都市麗人電子商務有限公司**  | 中國      | 人民幣10,000,000元  | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |
| 天津自在時光服裝銷售有限公司*   | 中國      | 人民幣15,000,000元  | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |
| 天津歐迪芬服裝銷售有限公司**   | 中國      | 人民幣111,111,100元 | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |
| 廣東都市麗人科技有限公司*     | 中國      | 人民幣15,000,000元  | 100%     | 100%  | 銷售原材料/中國         |
| 廣東都市物流科技有限公司*     | 中國      | 人民幣45,000,000元  | 95%      | 95%   | 物流倉儲及送貨<br>服務/中國 |
| 都市麗人(香港)控股有限公司    | 香港      | 10,000股1港元      | 100%     | 100%  | 投資控股/香港          |
| 自由時光(香港)控股有限公司    | 香港      | 1股1港元           | 100%     | 100%  | 投資控股/香港          |
| 都市麗人(香港)工業有限公司    | 香港      | 1股1港元           | 100%     | 100%  | 投資控股/香港          |
| 歐迪芬(香港)控股有限公司     | 香港      | 1股1港元           | 100%     | 100%  | 投資控股/香港          |

## 綜合財務報表附註

## 38 本集團附屬公司資料(續)

於二零二四年十二月三十一日，本集團的附屬公司資料如下：(續)

| 公司名稱              | 註冊成立地點 | 實繳股本/<br>註冊股本  | 本集團所持有權益 |       | 主要業務/營運地點        |
|-------------------|--------|----------------|----------|-------|------------------|
|                   |        |                | 二零二四年    | 二零二三年 |                  |
| 廣西霖德商貿有限公司**      | 中國     | 人民幣17,083,400元 | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |
| 上海歐迪芬實業有限公司*      | 中國     | 11,111,100港元   | 100%     | 100%  | 企業諮詢/中國          |
| 東莞市都市麗人銷售有限公司*    | 中國     | 人民幣10,000,000元 | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |
| 深圳悅尚信息科技有限公司**    | 中國     | 人民幣5,000,000元  | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |
| 東莞市都市麗人電子商務有限公司** | 中國     | 人民幣5,000,000元  | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |
| 深圳都市貝比服飾有限公司**    | 中國     | 人民幣10,000,000元 | 51%      | 51%   | 銷售貼身衣物/中國        |
| 悅尚(天津)服飾有限公司**    | 中國     | 人民幣20,000,000元 | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |
| 東莞市都市恒鋒銷售有限公司**   | 中國     | 人民幣10,000,000元 | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |
| 東莞市都市恒耀銷售有限公司**   | 中國     | 人民幣10,000,000元 | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |
| 東莞市都市宏鋒銷售有限公司**   | 中國     | 人民幣10,000,000元 | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |
| 東莞市都市耀麗銷售有限公司**   | 中國     | 人民幣10,000,000元 | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |
| 韶關市東都物業管理有限公司**   | 中國     | 人民幣5,000,000元  | 100%     | 100%  | 物業管理服務/中國        |
| 韶關都市飛騰物流有限公司**    | 中國     | 人民幣2,000,000元  | 95%      | 95%   | 物流倉儲及送貨服務/<br>中國 |
| 東莞市麗舍品牌管理有限公司**   | 中國     | 人民幣1,000,000元  | 60%      | 60%   | 品牌管理服務/中國        |
| 天津悅慕電子商務有限公司**    | 中國     | 人民幣1,000,000元  | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國        |

### 38 本集團附屬公司資料(續)

於二零二四年十二月三十一日，本集團的附屬公司資料如下：(續)

| 公司名稱               | 註冊成立地點 | 實繳股本/<br>註冊股本  | 本集團所持有權益 |       | 主要業務/營運地點         |
|--------------------|--------|----------------|----------|-------|-------------------|
|                    |        |                | 二零二四年    | 二零二三年 |                   |
| 深圳市歐迪芬信息技術服務有限公司** | 中國     | 人民幣10,000,000元 | 90%      | 90%   | 軟件和信息技術<br>服務業/中國 |
| 東莞市鋒尚優選銷售有限公司**    | 中國     | 人民幣1,000,000元  | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國         |
| 廣東純棉居物醫療科技有限公司**   | 中國     | 人民幣10,000,000元 | 80%      | 80%   | 銷售貼身衣物/中國         |
| 廣東都市雲倉科技有限公司**     | 中國     | 人民幣45,000,000元 | 95%      | 95%   | 銷售貼身衣物/中國         |
| 上海歐芬耀麗電子商務有限公司**   | 中國     | 人民幣5,000,000元  | 100%     | -     | 銷售貼身衣物/中國         |
| 東莞市麗人甄選電子商務有限公司**  | 中國     | 人民幣10,000,000元 | 100%     | 100%  | 銷售貼身衣物/中國         |

\* 根據中國法律註冊為外商獨資企業。

\*\* 根據中國法律註冊為有限責任公司。

## 綜合財務報表附註

### 39 財務風險管理

#### (a) 財務風險因素

本集團業務承受多類財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險以及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理政策集中於金融市場的不可預測性，並尋求減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團目前並無使用任何衍生金融工具以對沖於年內所承受的若干風險。

#### (i) 外匯風險

外匯風險來自以非實體功能貨幣的貨幣計值之未來商業交易或本集團實體已確認資產或負債。本集團定期審閱外匯風險淨額，以管理其外匯風險，並在可行時透過自然對沖嘗試降低該等風險。

本集團在中國經營業務，本集團大部分的交易均以人民幣計值及結算。本集團的資產及負債，及自其營運業務產生的交易不會對本集團構成重大外匯風險，原因為本集團於二零二四年十二月三十一日的已確認資產及負債皆以本集團成員公司的各自功能貨幣計值。

#### (ii) 現金流量及公允價值利率風險

由於本集團並無重大計息資產(銀行結餘以及現金除外，有關詳情於附註26披露)，本集團的收入及營運現金流量大部分均不受市場利率變動的影響。

本集團所涉及的利率變動風險亦來自借款，有關詳情於附註32披露。按浮動利率計息的借款使本集團面對現金流量利率風險，而按固定利率計息的借款則使本集團面對公允價值利率風險。於二零二四年及二零二三年期間，本集團的銀行貸款按浮動利率計息。

以下敏感度分析乃根據浮息銀行貸款的利率風險釐定。編製分析時假設報告期末未償還資產及負債金額為全年未償還金額。已採用50個(二零二三年：50個)基點的增減代表管理層對利率合理可能變動的評估。

於二零二四年十二月三十一日，倘當日利率上調／下調50個基點(二零二三年：50個基點)，而所有其他變數維持不變，則本年度綜合溢利將減少／增加人民幣1,269,000元(二零二三年：減少／增加人民幣1,092,000元)，主要由於銀行貸款的利息支出增加／減少而抵銷銀行利息收入所致。

#### (iii) 價格風險

除本集團持有及分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產之投資人民幣18,197,000元(二零二三年：人民幣24,761,000元)及合營公司人民幣72,782,000元(二零二三年：人民幣85,622,000元)外，本集團並無面對任何股本證券價格風險。

## 39 財務風險管理(續)

### (a) 財務風險因素(續)

#### (iv) 信貸風險

於報告期末，由於本集團應收賬款的21%(二零二三年：7%)及48%(二零二三年：30%)分別來自本集團貼身衣物產品分部的最大客戶及五大客戶，故本集團的信貸風險出現若干重大集中情況。應收賬款及應收票據、按金及其他應收款項、現金及現金等價物及受限制銀行存款的賬面值反映本集團金融資產的最高信貸風險。就批發客戶(即加盟商)而言，本集團訂有政策，以確保信貸期僅給予具備良好信貸紀錄的加盟客戶，且本集團會定期評估該等客戶的信貸情況，考慮其財務狀況、過去經驗及其他因素。就其他並無獲授信貸期的客戶而言，大部分情況均會於交貨前收取按金及墊款。本集團一般不會要求就應收賬款提供抵押品。向零售客戶作出的銷售以現金、主要銀行發出的信用卡或在線支付(例如微信支付和支付寶)結算。

#### 應收賬款

本集團採用《國際財務報告準則》第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，該方法對所有應收賬款使用全期預期虧損撥備。管理層每半年評估一次預期信貸虧損。管理層使用撥備金矩陣組按共同風險特徵確定應收賬款的預期信貸虧損。

為了衡量預期信貸虧損，已經根據共同的信貸風險特徵對應收賬款進行了分組。撥備金矩陣最初以本集團的歷史違約率為基礎，並已調整虧損率，以反映有關影響客戶清算應收賬款能力的宏觀經濟因素的當前和前瞻性資訊。本集團已將零售業務違約一年期確定為前瞻性利率，並根據該前瞻性信息的預期變化相應調整歷史虧損率。將不同的預期虧損率應用於不同的客戶組和每個年齡段，以計算所需的撥備金。

在計算上述預期信貸虧損率時，應收賬款根據風險特徵分為幾類。預期信貸虧損率取決於客戶的不同渠道，例如加盟商、電子商務和零售店。於二零二四年十二月三十一日，應收特許加盟商款項約佔應收賬款總額的66%(二零二三年：70%)。

在此基礎上，確定於二零二四年十二月三十一日的應收賬款虧損撥備如下：

| 二零二四年十二月三十一日 | 30日以內      | 30日至<br>60日 | 60日至<br>90日 | 90日至<br>180日 | 180日至<br>360日 | 超過<br>360日   | 總計            |
|--------------|------------|-------------|-------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>加盟商：</b>  |            |             |             |              |               |              |               |
| 預期虧損率        | 0.6%       | 0.6%        | 0.9%        | 1.1%         | 3.4%          | 41.5%        |               |
| 賬面總額         |            |             |             |              |               |              |               |
| — 應收賬款       | 54,660     | 33,964      | 90,774      | 40,331       | 44,808        | 2,018        | 266,555       |
| <b>虧損撥備</b>  | <b>341</b> | <b>216</b>  | <b>831</b>  | <b>460</b>   | <b>1,527</b>  | <b>837</b>   | <b>4,212</b>  |
| <b>其他：</b>   |            |             |             |              |               |              |               |
| 預期虧損率        | 0.9%       | 3.3%        | 7.2%        | 28.5%        | 54%           | 76.5%        |               |
| 賬面總額         |            |             |             |              |               |              |               |
| — 應收賬款       | 102,615    | 10,897      | 3,928       | 3,861        | 3,693         | 9,868        | 134,862       |
| <b>虧損撥備</b>  | <b>941</b> | <b>364</b>  | <b>282</b>  | <b>1,100</b> | <b>1,994</b>  | <b>7,546</b> | <b>12,227</b> |

## 綜合財務報表附註

## 39 財務風險管理(續)

## (a) 財務風險因素(續)

## (iv) 信貸風險(續)

## 應收賬款(續)

於二零二三年十二月三十一日的應收賬款虧損撥備如下：

| 二零二三年十二月三十一日 | 30日以內   | 30日至<br>60日 | 60日至<br>90日 | 90日至<br>180日 | 180日至<br>360日 | 超過<br>360日 | 總計      |
|--------------|---------|-------------|-------------|--------------|---------------|------------|---------|
| <b>加盟商：</b>  |         |             |             |              |               |            |         |
| 預期虧損率        | 0.2%    | 0.3%        | 0.4%        | 0.5%         | 0.8%          | 6.1%       |         |
| 賬面總額         |         |             |             |              |               |            |         |
| —應收賬款        | 119,384 | 15,890      | 11,027      | 20,573       | 63,609        | 1,040      | 231,523 |
| 虧損撥備         | 278     | 53          | 42          | 94           | 540           | 63         | 1,070   |
| <b>其他：</b>   |         |             |             |              |               |            |         |
| 預期虧損率        | 0%      | 5%          | 11%         | 23%          | 75%           | 94%        |         |
| 賬面總額         |         |             |             |              |               |            |         |
| —應收賬款        | 81,209  | 3,986       | 1,740       | 2,892        | 2,565         | 6,287      | 98,679  |
| 虧損撥備         | 283     | 219         | 194         | 662          | 1,927         | 5,927      | 9,212   |

## 按金及其他應收款項

於二零二四年十二月三十一日的按金及其他應收款項虧損撥備如下：

按攤銷成本計算的按金及其他應收款項主要包括按金及員工墊款，以及供應商墊款。其他應收款項的減值計量為十二個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損，具體取決於自初始確認以來信用風險是否顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加，本集團通過比較考慮可用、合理性和支持性的前瞻性信息，將報告日資產發生違約的風險與初始確認日發生違約的風險進行比較。

於二零二四年十二月三十一日

|                           | 十二個月的<br>預期信用損失 | 整個存續期的預期信用損失  |               |               | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
|                           | 第一階段<br>人民幣千元   | 第二階段<br>人民幣千元 | 第三階段<br>人民幣千元 | 簡化方法<br>人民幣千元 |             |
| 計入按金、預付款項及其他應收款項的<br>金融資產 |                 |               |               |               |             |
| —全面履行                     | 76,014          | —             | —             | —             | 76,014      |
| —呆賬                       | —               | —             | 44,666        | —             | 44,666      |
|                           | 76,014          | —             | 44,666        | —             | 120,680     |

## 39 財務風險管理(續)

## (a) 財務風險因素(續)

## (iv) 信貸風險(續)

按金及其他應收款項(續)

於二零二三年十二月三十一日

|                           | 十二個月的<br>預期信用損失 |       | 整個存續期的預期信用損失 |       | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------------------|-----------------|-------|--------------|-------|-------------|
|                           | 第一階段            | 第二階段  | 第三階段         | 簡化方法  |             |
|                           | 人民幣千元           | 人民幣千元 | 人民幣千元        | 人民幣千元 |             |
| 計入按金、預付款項及其他應收款項的<br>金融資產 |                 |       |              |       |             |
| — 全面履行                    | 45,062          | —     | —            | —     | 45,062      |
| — 呆賬                      | —               | —     | 46,850       | —     | 46,850      |
|                           | 45,062          | —     | 46,850       | —     | 91,912      |

## 現金及現金等價物以及受限制銀行存款

本集團亦制定政策以確保現金及現金等價物以及受限制銀行存款主要存放於中國及香港境內的國有或具信譽的金融機構。該等金融機構並無不良歷史記錄。於二零二四年十二月三十一日，於附註26詳述之現金及現金等價物以及受限制銀行存款存放於以下中國及香港銀行：

|              | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 中國／香港四大國有銀行  | 218,134        | 387,362        |
| 中國／香港的上市國有銀行 | 31,317         | 110,994        |
| 中國／香港其他地區銀行  | 371,008        | 180,841        |
|              | 620,459        | 679,197        |
| 手頭現金         | 1,412          | 2,736          |
|              | 621,871        | 681,933        |

管理層預期不會因該等交易對方不履行義務而產生任何虧損。

## 綜合財務報表附註

## 39 財務風險管理(續)

## (a) 財務風險因素(續)

## (v) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足現金及現金等價物以及透過已承諾信貸融資以維持充裕備用資金。

本集團的主要現金需求乃為支付資本性開支、採購及經營開支。本集團透過結合內部產生資金及銀行貸款(如需要)籌措其營運資金需求。

下表分析了本集團的非衍生金融負債，這些負債將根據每個資產負債表日至合約到期日的剩餘期間為相關的到期類別。表中披露的金額為合約未折現現金流量。

| 金融負債的合約到期日      | 到期日              |                     |                     |               | 合約               | 賬面值<br>人民幣千元     |
|-----------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------|------------------|------------------|
|                 | 不到一年<br>人民幣千元    | 一至二年<br>之間<br>人民幣千元 | 二至五年<br>之間<br>人民幣千元 | 超過五年<br>人民幣千元 | 現金流量<br>人民幣千元    |                  |
| 於二零二四年十二月三十一日   |                  |                     |                     |               |                  |                  |
| 貸款(附註32)        | 309,580          | 81,540              | 13,811              | -             | 404,931          | 395,630          |
| 租賃負債(附註17)      | 148,920          | 86,837              | 42,752              | -             | 278,509          | 262,002          |
| 應付賬款及應付票據(附註30) | 523,473          | -                   | -                   | -             | 523,473          | 523,473          |
| 應計費用及其他應付款項*    | 260,396          | -                   | -                   | -             | 260,396          | 260,396          |
| 擔保              | 250,023          | -                   | -                   | -             | 250,023          | 250,023          |
| <b>總計</b>       | <b>1,492,392</b> | <b>168,377</b>      | <b>56,563</b>       | <b>-</b>      | <b>1,717,332</b> | <b>1,691,524</b> |

| 金融負債的合約到期日      | 到期日              |                     |                     |               | 合約               | 賬面值<br>人民幣千元     |
|-----------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------|------------------|------------------|
|                 | 不到一年<br>人民幣千元    | 一至二年<br>之間<br>人民幣千元 | 二至五年<br>之間<br>人民幣千元 | 超過五年<br>人民幣千元 | 現金流量<br>人民幣千元    |                  |
| 於二零二三年十二月三十一日   |                  |                     |                     |               |                  |                  |
| 貸款(附註32)        | 171,855          | 175,758             | 55,797              | 10,777        | 414,187          | 392,480          |
| 租賃負債(附註17)      | 139,823          | 97,266              | 71,867              | 20,302        | 329,258          | 310,869          |
| 應付賬款及應付票據(附註30) | 751,436          | -                   | -                   | -             | 751,436          | 751,436          |
| 應計費用及其他應付款項*    | 225,459          | -                   | -                   | -             | 225,459          | 225,459          |
| <b>總計</b>       | <b>1,288,573</b> | <b>273,024</b>      | <b>127,664</b>      | <b>31,079</b> | <b>1,720,340</b> | <b>1,680,244</b> |

\* 不包括應付薪金和福利金、所得稅以外的應計稅款、銷售退貨撥備及客戶合約負債。

### 39 財務風險管理(續)

#### (a) 財務風險因素(續)

##### (v) 流動資金風險(續)

於二零二四年十二月三十一日，本集團就銀行為本集團產業物業買家所授予的按揭貸款向若干銀行提供約人民幣250,023,000元(二零二三年：零)的擔保。該等擔保的公允價值並不重大，本集團認為，倘出現拖欠還款的情況，相關物業的可變現淨值將足以償還尚未償還的按揭本金連同應計利息及罰款。

#### (b) 資本風險管理

本集團管理資本的目標乃為保障本集團持續經營的能力，以為股東帶來回報及為其他利益相關方帶來利益，並維持最佳的資本架構以減少資金成本。

為維持或調整資本架構，本集團或會調整支付予股東的股息金額、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團根據負債比率監察資本。該比率按銀行貸款除以權益總額計算：

|        | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 銀行貸款總額 | 395,630        | 392,480        |
| 權益總額   | 2,021,363      | 1,928,439      |
| 負債比率   | 20%            | 20%            |

## 綜合財務報表附註

## 39 財務風險管理(續)

## (c) 公允價值估計

以公允價值入賬的金融工具按以下公允價值計量等級的不同層級披露：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第一層)；
- 除包括於第一層的報價外，有關資產或負債直接(即價格)或間接(即源自價格)可觀察的輸入(第二層)；及
- 有關資產或負債並非基於可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第三層)。

於二零二四年十二月三十一日，除分別按下列第三層公允價值計量的按公允價值計入其他全面收益的金融資產人民幣18,197,000元(二零二三年：人民幣24,761,000元)，本集團的金融工具主要為應收款項及按攤銷成本入賬之金融負債。截至二零二四年十二月三十一日止年度，第三層金融工具之分析如下：

|                    | 第一層<br>人民幣千元 | 第二層<br>人民幣千元 | 第三層<br>人民幣千元<br>(附註) | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|--------------|--------------|----------------------|-------------|
| 按公允價值計入其他全面收益的金融資產 | -            | -            | 18,197               | 18,197      |
| 於二零二四年十二月三十一日      | -            | -            | 18,197               | 18,197      |
| 按公允價值計入其他全面收益的金融資產 | -            | -            | 24,761               | 24,761      |
| 於二零二三年十二月三十一日      | -            | -            | 24,761               | 24,761      |

附註：第三層項目的變動如下：

|               | 未上市<br>股本證券<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------------|
| 於二零二三年一月一日    | 36,094               |
| 添置            | -                    |
| 出售            | (2,530)              |
| 於其他全面收益確認的虧損  | (8,803)              |
| 於二零二三年十二月三十一日 | 24,761               |
| 添置            | -                    |
| 撤資            | (3,114)              |
| 於其他全面收益確認的虧損  | (3,450)              |
| 於二零二四年十二月三十一日 | 18,197               |

## 39 財務風險管理(續)

### (c) 公允價值估計(續)

並無在活躍市場買賣的金融工具的公允價值利用估值技術釐定。該等估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，盡量少依賴實體的特定估計。如計算某一工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該工具列入第二層。如一項或多項重大輸入並非基於可觀察市場數據，則該工具列入第三層。

本集團按公允價值計入其他全面收益的金融資產之公允價值透過應用收益法技術(即貼現現金流法及通過物色類似規模、特點、營運、行業及經濟情況的可資比較公司之市場法)獲得。收益法將所有權的預計定期福利轉換為價值指標。貼現現金流考慮未來業務計劃、具體業務及財務風險。

於釐定本集團按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值時，貼現現金流量計算中已應用下列重大不可觀察輸入數據：

| 在中國從事貼身衣物製造的九間實體 | 二零二四年 | 二零二三年 |
|------------------|-------|-------|
| 貼現率              | 14.8% | 15.5% |
| 長期收入增長率          | 2%    | 6%    |
| 缺乏適銷性之貼現         | 30%   | 30%   |

於二零二四年十二月三十一日，估計在所有其他變數保持不變的情況下，貼現率每減少／增加1%(二零二三年十二月三十一日：1%)，本集團的其他全面收益將增加／減少人民幣1,402,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣2,727,000元)。於二零二四年十二月三十一日，估計在所有其他變數保持不變的情況下，長期收入增長率每減少／增加1%(二零二三年十二月三十一日：1%)，本集團的其他全面收益將減少／增加人民幣1,412,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣1,833,000元)。於二零二四年十二月三十一日，估計在所有其他變數保持不變的情況下，缺乏適銷性之貼現每減少／增加1%(二零二三年十二月三十一日：1%)，本集團的其他全面收益將增加／減少人民幣115,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣395,000元)。

## 40 比較金額

若干比較金額已重新分類，以符合本年度的呈列及披露。

## 41 批准財務報表

財務報表已於二零二五年三月二十八日獲董事會批准及授權刊發。

## 五年財務摘要

本集團過往五個財政年度之業績、資產及負債之摘要載列如下：

|                 | 截至十二月三十一日止年度     |                |                |                |                |
|-----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 二零二四年<br>人民幣千元   | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 | 二零二一年<br>人民幣千元 | 二零二零年<br>人民幣千元 |
| 收入              | <b>3,010,130</b> | 2,757,081      | 3,008,760      | 3,355,403      | 3,057,491      |
| 毛利              | <b>1,375,667</b> | 1,308,659      | 1,396,752      | 1,412,623      | 1,490,780      |
| 毛利率             | <b>45.7%</b>     | 47.5%          | 46.4%          | 42.1%          | 48.8%          |
| 經營利潤／(虧損)       | <b>188,966</b>   | 66,605         | 81,529         | (380,028)      | (85,172)       |
| 經營利潤率／(虧損)      | <b>6.3%</b>      | 2.4%           | 2.7%           | -11.3%         | -2.8%          |
| 本公司擁有人應佔利潤／(虧損) | <b>126,157</b>   | 42,483         | 33,024         | (493,988)      | (118,095)      |
| 淨利潤率／(虧損)       | <b>4.2%</b>      | 1.5%           | 1.1%           | -14.7%         | -3.8%          |

|          | 截至十二月三十一日        |                |                |                |                |
|----------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|          | 二零二四年<br>人民幣千元   | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 | 二零二一年<br>人民幣千元 | 二零二零年<br>人民幣千元 |
| 銀行結餘及現金* | <b>621,871</b>   | 681,933        | 709,458        | 755,839        | 980,913        |
| 貸款       | <b>395,630</b>   | 392,480        | 331,502        | 369,077        | 537,751        |
| 非流動資產    | <b>1,332,097</b> | 1,669,010      | 1,254,669      | 1,432,578      | 1,839,859      |
| 流動資產     | <b>2,364,711</b> | 2,146,507      | 2,227,094      | 2,612,945      | 2,655,552      |
| 非流動負債    | <b>210,059</b>   | 405,601        | 284,294        | 200,046        | 556,654        |
| 流動負債     | <b>1,465,386</b> | 1,481,477      | 1,285,294      | 1,951,571      | 1,531,110      |
| 流動資產淨值   | <b>899,325</b>   | 665,030        | 941,800        | 661,374        | 1,124,442      |
| 資產總值     | <b>3,696,808</b> | 3,815,517      | 3,481,763      | 4,045,523      | 4,495,411      |
| 負債總額     | <b>1,675,445</b> | 1,887,078      | 1,569,588      | 2,151,617      | 2,087,764      |
| 權益總額     | <b>2,021,363</b> | 1,928,439      | 1,912,175      | 1,893,906      | 2,407,647      |

\* 包括現金及現金等價物以及受限制銀行存款