

LEVER STYLE CORPORATION

利華控股集團

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

中期報告

股份代號:1346

WWW.LEVERSTYLE.COM

THE APPAREL ENGINE FOR DIGITAL RETAIL

2021



 leverstyle

目錄

2	公司資料
4	管理層討論及分析
11	其他資料
18	簡明綜合損益及其他全面收益表
19	簡明綜合財務狀況表
21	簡明綜合權益變動表
22	簡明綜合現金流量表
24	簡明綜合財務報表附註

公司資料

董事會

執行董事

司徒志仁先生(主席)
陳育懋博士(行政總裁)
李耀明先生

非執行董事

Kim William Pak先生

獨立非執行董事

施德華先生
歐陽伯康先生
李承東先生

審核委員會

施德華先生(主席)
歐陽伯康先生
李承東先生

薪酬委員會

歐陽伯康先生(主席)
施德華先生
陳育懋博士

提名委員會

李承東先生(主席)
歐陽伯康先生
施德華先生

公司秘書

李耀明先生

註冊辦事處

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

香港主要營業地點

香港
九龍觀塘
興業街12號
永泰中心7樓
A76室

中國主要營業地點

中國
深圳市
寶安區
留芳路6號
庭威大廈一樓

合規顧問

浩德融資有限公司
香港
中環
永和街21號

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港金鐘道88號
太古廣場1座35樓

法律顧問

衛達仕律師事務所

香港

金鐘

金鐘道95號

統一中心30樓

公司網站

www.leverstyle.com

股份代號

1346

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

香港

皇后大道中1號

滙豐總行大廈

恒生銀行有限公司

香港

中環

德輔道中83號

中國銀行(香港)有限公司

香港

花園道1號

中銀大廈

管理層討論及分析

回顧及未來前景

於二零二一年上半年，利華控股集團（「本公司」或「利華」，連同其附屬公司統稱「本集團」）的收益不僅遠超二零二零年同期收益的57.2%，還超逾了二零一九年同期、即COVID-19疫情在全球肆虐之前的收益水平。於本期間，我們亦成功轉虧為盈。

本公司受益於我們在二零二零年下半年及二零二一年上半年進行的4次戰略性收購。倘無有關收購事項，我們本期間的收益則無法追上二零一九年上半年的收益，我們亦不會達到令人羨慕的地位——我們目前能夠製造的服裝產品，幾乎涵蓋整個衣櫃。

鐘擺再次擺動

於二零二零年初，COVID-19疫情對東亞供應鏈造成干擾，導致全球對服裝的需求坍塌，最終令企業紛紛破產，店舖和工廠連連倒閉。有人認為，由於買家取消訂單和延遲付款，令數百萬縫紉工人得不到工資，因此發展中國家現正面臨一場人道主義危機。

鐘擺自二零二一年第二季度開始再次擺動。隨着多個國家的市民復工、放假以及再次出門遊玩，被壓抑的時尚需求獲得釋放。同時，由於去年有許多工廠倒閉，以及東南亞和南亞幾個生產服裝大國持續採取封城措施，大大降低了產能，所以供應未能跟上需求。

供應短缺不僅影響服裝生產業，亦影響到貨運行業，造成集裝箱短缺和價格飆升兩個廣為人知的情況。服裝產生和貨運能力方面的供應短缺令整個服裝價值鏈的投入成本上漲、利潤率被侵蝕。假設主要經濟體的重開並無因Delta及／或其他COVID-19變種病毒而逆轉，則有關供應短缺應持續到二零二一年餘下的時間。

儘管本公司未能幸免於投入成本上漲的影響，但我們的輕資產業務模式讓我們能夠通過將生產遷入和遷出不同工廠甚至不同國家，更好地應付供應短缺的問題，從而更好地履行集團對客戶的承諾。

數碼化

於過去18個月，本公司的管理重點是在COVID-19疫情的陰霾下靈活營運，以及避開困擾服裝業和競爭對手的行業地雷。在整個服裝業處於低迷狀態下，我們趁機進行了四次戰略性收購，為我們今後的增長做好準備。在繼續尋找戰略性收購機會的同時，我們也在加強數碼化方面的工作。

現今，我們大部分收益來自網絡原生品牌及平台。我們在業內被稱為網絡零售的生產引擎，而我們在有關領域的最新客戶為中國跨境電商巨頭Shein。該公司被廣泛譽為網絡版的Zara。

憑藉網絡原生客戶組合不斷增長，我們現正處於最理想的狀態，可建立數碼服裝採購平台，以更好地服務業內具有創新能力、增長迅速的新成員。我們期望終有一天，採購服裝有如電召Uber般容易。

加強管理

為了推動數碼化及實現有機增長，Jonathan Seliger先生已獲委任為本公司執行董事、總裁兼商務總監，自二零二一年八月二十六日起生效。Jonathan於亞太地區經營全渠道的奢侈品和時尚業務方面有逾25年管理經驗，曾擔任登喜路中國的董事總經理及中國楚馳貿易(上海)有限公司的總裁兼行政總裁。彼亦曾擔任上海裸心社企管理諮詢有限公司(一間經營共享工作空間的初創企業，後來出售給WeWork)的行政總裁。Jonathan將為本公司帶來獨特並以品牌為中心的觀點與角度。

令人難忘的奧運佳績

經歷了艱辛的幾年，香港在二零二一年東京奧運創下歷來最多的獎牌數記錄，可說是為這個城市打上了亟需的強心針。其中一位備受關注的獎牌得主為單車手李慧詩(「李慧詩」)，她是唯一一位先後在兩屆不同的奧運會獲得獎牌的香港運動員。

本公司的定制運動服品牌Champion System使用香港科技大學的風洞設施研發了李慧詩的戰衣，助她順利奪得銅牌。Champion System研發及製造了李慧詩全部戰衣，全力協助她在二零一二年倫敦奧運取得銅牌、在UCI世界自由車場地錦標賽3次奪冠、在亞洲運動會取得5面獎牌，以及在亞洲錦標賽取得19面獎牌。

財務回顧

收益

本集團收益由二零二零年上半年約37.1百萬美元增加約57.2%至回顧期間約58.4百萬美元。增加反映了業務於二零二零年下半年及二零二一年上半年進行四宗戰略性收購交易後已獲擴大，並已從二零二零年COVID-19對品牌及零售商(尤其是於實體店營運的品牌)的負面影響中回彈過來。收益來自向客戶供應多種類服裝產品，涵蓋生產管理到分銷物流的整個產品開發過程。下表列載按客戶類別劃分的收益明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二零年	
	千美元	%	千美元	%
網絡原生	20,554	35.2	16,839	45.3
傳統	37,836	64.8	20,297	54.7
總計	58,390	100.0	37,136	100.0

我們來自網絡原生客戶的收益由二零二零年同期約16.8百萬美元增加至回顧期間約20.6百萬美元，增幅為約22.1%。增長主要是由於經濟已從COVID-19對零售品牌及供應鏈的負面影響中回彈過來。

來自傳統客戶的收益由二零二零年同期約20.3百萬美元增加至回顧期間約37.8百萬美元，大幅增加為約86.4%，而來自傳統客戶的收益總額佔比由二零二零年同期約54.7%增加至回顧期間約64.8%。該增幅乃主要由二零二零年下半年進行的兩宗資產收購交易產生。該等交易與為世界知名品牌生產毛衣和功能性外套有關，讓本集團得以擴大我們的服裝產品組合及業務。

銷售成本

銷售成本主要包括材料成本及分包成本。銷售成本由二零二零年上半年約26.6百萬美元增加約55.1%至回顧期間約41.3百萬美元。銷售成本佔總收益的百分比由二零二零年上半年的約71.6%減少至回顧期間的70.7%，乃得益於我們在優化供應商群及成本控制方面不斷付出的努力。

毛利及毛利率

毛利及毛利率由二零二零年上半年的約10.5百萬美元及28.4%分別增至回顧期間的約17.1百萬美元及29.3%，增幅為約62.5%及0.9%，主要歸因於在行業從COVID-19疫情中回彈之際，我們不斷努力向新的產品類別擴展，以及優化客戶及供應商組合。下表列載按客戶類別劃分的毛利及毛利率明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二零年	
	毛利 千美元	毛利率 %	毛利 千美元	毛利率 %
網絡原生	7,496	36.3	5,766	34.2
傳統	9,637	25.5	4,775	23.5
總計	17,133	29.3	10,541	28.4

網絡原生品牌的毛利率由二零二零年上半年的約34.2%增加至回顧期間約36.3%，而傳統客戶的毛利率則由二零二零年同期的23.5%增加2%至回顧期間的25.5%。

回顧期間之溢利

本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月錄得淨溢利約1.7百萬美元（截至二零二零年六月三十日止六個月：虧損2.2百萬美元）。期內溢利主要由於以下原因：

- 本集團於二零二零年下半年及二零二一年上半年完成了四宗戰略性收購事項導致營業額增加；
- 從二零二零年上半年因爆發COVID-19疫情而導致本集團收到的訂單數量減少中恢復。

流動資金及財務資源

本集團保持財務狀況穩健。於二零二一年六月三十日，本集團現金及現金等價物為約15.6百萬美元（於二零二零年十二月三十一日：17.8百萬美元）。於二零二一年六月三十日，本集團流動資產淨值為約28.7百萬美元。於二零二一年六月三十日的流動比率為約2.1倍，而二零二零年為約2.0倍。

本集團取得銀行融資以滿足我們的營運資金需求，及為採購原材料撥資，及向合約製造商付款。於二零二一年六月三十日，本集團可用銀行融資約39.4百萬美元。於可用銀行融資總額中，我們未動用銀行融資金額約22.5百萬美元。可用銀行融資金額被認為足夠支持本集團營運。

資產負債比率

於二零二一年六月三十日，本公司應佔權益金額為約33.1百萬美元(二零二零年十二月三十一日：31.4百萬美元)。於二零二一年六月三十日，本集團資產負債比率為約38.1%(二零二零年十二月三十一日：44.5%)。資產負債比率乃按期末的負債總值(銀行借款)除以資產總值計算。

由於本集團有利的現金及現金等價物狀況，於二零二一年，負債淨額與權益比率(債務總額減去現金及銀行結餘，再除以期末的權益總額)為約-9.0%(二零二零年十二月三十一日：-12.2%)。

首次公開發售所得款項用途

本公司進行首次公開發售而發行新股份的所得款項淨額為約105百萬港元(已扣除相關股份發行開支約31百萬港元)。

於二零二一年六月三十日

由上市日期直至二零二一年六月三十日期間，本集團已動用所得款項約80.5百萬港元，用於收購事項、B2B網上平台及數碼化項目、償還債務及一般營運資金。於二零二一年六月三十日尚未動用的所得款項淨額存入持牌銀行。董事擬於二零二一年前按招股章程所披露方式動用於二零二一年六月三十日的餘下所得款項淨額。動用於二零二一年六月三十日的未動用所得款項的預期時間表載列如下：

類別	日期	描述	金額 百萬港元
收購事項	二零二一年十二月	擴展至其他服裝類別	21.5
資本投資	二零二一年十二月	B2B(企業對企業)網上平台 及數碼化	3.0
總計			24.5

於二零二零年十二月三十一日

於二零二零年十二月三十一日，未動用所得款項淨額約為41.6百萬港元。動用於二零二零年十二月三十一日當時的未動用所得款項的預期時間表載列如下：

類別	日期	描述	金額 百萬港元
收購事項	二零二一年十二月	擴展至其他服裝類別	35.7
資本投資	二零二一年十二月	B2B(企業對企業)網上平台及數碼化	5.9
總計			41.6

或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零二零年十二月三十一日：無)。

僱員及薪酬

於二零二一年六月三十日，本集團合共聘有335名全職僱員(二零二零年十二月三十一日：304名僱員)。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團僱員薪酬(包括董事薪酬)總額約為6.0百萬美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：6.5百萬美元)，減少約6.8%。

本公司認同僱員為本集團最寶貴的資產之一。本公司堅持招聘合適人才、培訓及挽留彼等。本集團按僱員的表現、資歷及行業慣例釐定員工酬金，而酬金政策會定期檢討。根據表現及年度工作表現評核，僱員或會獲發放花紅及獎金。本集團亦會給予僱員獎勵或其他形式的鼓勵以推動僱員個人成長及事業發展。本公司就本集團的持續經營、增長及未來發展，採納購股計劃，目標是認可合資格僱員所作的貢獻、推動事業發展及挽留合資格僱員。有關詳情請參閱下文「購股權計劃」一段。

未來重大投資或資本資產計劃和預期資金來源

除於招股章程或本中期報告其他章節所披露的業務計劃外，於本報告日期，並無其他重大投資或資本資產計劃。

外幣風險

本集團申報和功能貨幣為美元，而本集團部份業務交易以多種其他貨幣（主要為人民幣和港元）計值。本集團目前並無設有外幣對沖政策。然而，本集團管理層會密切注視外匯風險，確保適時有效地實施適當措施。

二零二一年六月三十日後事項

於二零二一年六月三十日後概無須予披露的事項。

資產抵押

於二零二一年六月三十日，本集團的資產抵押載於未經審核簡明綜合財務報表附註19。

所持有重大投資

本集團於回顧期間概無作出須予披露的重大投資。

重大收購或出售附屬公司

於回顧期間，本集團並無進行任何須予披露之附屬公司、聯營公司或合營企業重大收購或出售。

資本承擔

於二零二一年六月三十日，本集團的資本承擔載於未經審核簡明綜合財務報表附註18。

其他資料

與股東溝通

本公司的二零二一年股東週年大會(「股東週年大會」)已於二零二一年六月十一日舉行。二零二一年股東週年大會上的所有決議案均以投票方式表決通過，而投票結果已於同日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及本公司各自的網站刊登。

中期股息

於截至二零二一年六月三十日止六個月，董事會不建議派付中期股息。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二一年六月三十日止六個月，不論本公司抑或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回任何本集團的上市證券。

董事會

於二零二一年六月三十日，董事會由以下成員組成：

執行董事

司徒志仁先生(主席)
陳育懋博士(行政總裁)
李耀明先生

非執行董事

Kim William Pak先生

獨立非執行董事

施德華先生
歐陽伯康先生
李承東先生

截至二零二一年六月三十日止六個月及直至本報告日期，概無有關董事的資料變動須根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第13.51(B)條予以披露。

董事委員會

於二零二一年六月三十日，董事委員會的組成與本公司二零二零年年報所載者維持相同。

高級管理層

於二零二一年六月三十日，本公司高級管理層的組成與本公司二零二零年年報所載者維持相同。

持續專業發展

為向董事及行政人員的持續專業發展提供協助，各董事不時獲提供企業管治題材的資料，包括可能與上市公司董事的職位、職責及職能相關的本公司重要政策。

購股權計劃

本公司運行一項於二零一九年十月十二日（「採納日期」）採納的購股權計劃（「購股權計劃」），旨在對本集團發展作出貢獻之經選定合資格參與人士給予獎勵或獎賞。除非被註銷或修訂，否則購股權計劃將由採納日期起計十年內維持有效。

於二零二一年六月一日，6,400,000份購股權獲授予一名合資格人士，即本集團的銷售總監。

除上文所披露者外，於回顧期間購股權計劃概無其他變動。

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，董事及／或本公司最高行政人員在本公司及其任何相聯法團（按香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部的涵義）的本公司的股份（「股份」）、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部條文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彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第XV部第352條須記錄於本公司所存置登記冊內的權益及淡倉，或根據董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	佔本公司的股權	
		股份數目 (附註1)	概約百分比 (附註2)
司徒志仁先生（「司徒先生」）	受控法團的權益（附註3）	317,436,000 (L)	49.67%
車慧詩女士	受控法團的權益（附註4）	317,436,000 (L)	49.67%
陳育懋博士（「陳博士」）	實益擁有人	24,000,000 (L)	3.76%
李穎婉女士	實益擁有人（附註5）	24,000,000 (L)	3.76%
李耀明先生（「李先生」）	實益擁有人	14,400,000 (L)	2.25%
姚翠萍女士	實益擁有人（附註6）	14,400,000 (L)	2.25%

附註：

1. 字母「L」表示該人士於相關股份的好倉。
2. 此乃根據於二零二一年六月三十日已發行639,100,000股股份計算。
3. Lever Style Holdings由方通女士及Imaginative Company Limited分別實益擁有14.0%及86.0%權益。Imaginative Company Limited由司徒先生全資擁有。因此，司徒先生、Imaginative Company Limited及方通女士於317,436,000股股份中擁有權益。
4. 車慧詩女士為司徒先生的配偶，因此，被視為於司徒先生（見上文附註2）持有的317,436,000股股份中擁有權益。
5. 李穎婉女士為陳博士的配偶，因此，被視為於陳博士持有的24,000,000股股份中擁有權益。
6. 姚翠萍女士為李先生的配偶，因此，被視為於李先生持有的14,400,000股股份中擁有權益。

主要股東於本公司之股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，據董事所知，以下人士(董事或本公司最高行政人員除外)在股份或本公司相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述登記冊內的權益或淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	佔本公司的股權	
		股份數目 (附註1)	概約百分比 (附註2)
Imaginative Company Limited	受控法團的權益(附註3)	317,436,000 (L)	49.67%
Lever Style Holdings	實益擁有人(附註3)	317,436,000 (L)	49.67%
Fung Trinity Holdings Limited	實益擁有人(附註4)	51,000,000 (L)	7.98%
Fung Capital Asia Fund (I) Limited	受控法團的權益(附註4)	51,000,000 (L)	7.98%
Fung Capital Limited	受控法團的權益(附註4)	51,000,000 (L)	7.98%
Poolside Ventures Limited	實益擁有人(附註5)	36,892,000 (L)	5.77%

附註：

1. 字母「L」表示該人士於相關股份的好倉。
2. 此乃根據於二零二一年六月三十日已發行639,100,000股股份計算。
3. Lever Style Holdings由方通女士及Imaginative Company Limited分別實益擁有14.0%及86.0%權益。Imaginative Company Limited由司徒先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，司徒先生、方通女士及Imaginative Company Limited於317,436,000股股份中擁有權益。
4. Fung Trinity Holdings Limited由Fung Capital Asia Fund (I) Limited全資擁有。Fung Capital Asia Fund (I) Limited的全部投票權由Fung Capital Limited擁有。Fung Capital Limited由馮氏投資有限公司全資擁有，而馮氏投資有限公司由經綸控股有限公司全資擁有，經綸控股有限公司則由馮國綸博士及HSBC Trustee (CI) Limited(即為馮國經博士家族設立的家族信託的受託人)分別法定擁有50.0%及50.0%。
5. Poolside Ventures Limited為基石投資者。

除上文所披露者，於二零二一年六月三十日，概無於股份及本公司相關股份的其他權益或淡倉須記入根據證券及期貨條例第336條所述而存置之登記冊。

企業管治

董事會及本集團管理層致力維持良好的企業管治常規及程序。本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則的守則條文（「企業管治守則」）作為其自身的企業管治守則。董事會已檢討本公司的企業管治常規，並信納本公司於回顧期間一直遵守上市規則附錄十四企業管治守則所載的所有守則條文。

有關董事證券交易的標準守則

本集團已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）為董事進行證券交易的行為守則。在向全體董事作出具體查詢後，彼等均已確認彼等於回顧期間已遵守標準守則所載規定標準。本集團已就證券交易為相關僱員制定書面指引。於回顧期間，概無注意到違反書面指引的事件。

審核委員會

本公司已於二零一九年十月十二日遵照企業管治守則設立審核委員會，並制定書面職權範圍。審核委員會由三名成員組成，即均為獨立非執行董事的施德華先生、歐陽伯康先生及李承東先生。施德華先生為審核委員會主席並擁有適當專業資格。審核委員會的主要職責為監視本集團的財務報告程序及內部控制系統、監視審核程序、審閱及監視本集團的現有及潛在風險，以及履行董事會賦予的其他職責及責任。截至二零二一年六月三十日止六個月，審核委員會與獨立核數師會面，以商討彼等在審核截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中所得的結果。審核委員會已檢討管理層為處理審核結果採取的行動，並對所完成的工作滿意。審核委員會亦已檢討就審查本集團內特定地方政策及內部控制的應用情況進行的內部審核工作，並對所進行工作的質量滿意。審核委員會概無發現任何重大事項，並向董事會建議一些舉措，以進一步加強遵守所採納及正在執行的規例。

審核委員會已與本集團管理層一同審閱本集團採納的會計原則及政策，並與其就本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表及中期業績公告進行討論，以及就所採納內容向董事會作出推薦建議。

薪酬委員會

本公司已於二零一九年十月十二日遵照企業管治守則設立薪酬委員會，並制定書面職權範圍。薪酬委員會有三名成員，歐陽伯康先生（獨立非執行董事）、施德華先生（獨立非執行董事）及陳育懋博士（執行董事）。歐陽伯康先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責為制定、審閱及就本公司有關董事及高級管理層薪酬的政策及架構、董事會及高級管理層多元化政策、就制定有關該薪酬政策確立正式及透明的程序向董事會作出推薦建議、釐定各執行董事及高級管理層的特定薪酬待遇條款，以及參考董事會不時議決的公司目標及宗旨，審閱及批准與表現掛鉤薪酬。

提名委員會

本公司已於二零一九年十月十二日遵照企業管治守則設立提名委員會，並制定書面職權範圍。提名委員會有三名成員，李承東先生、歐陽伯康先生及施德華先生，彼等全部均為獨立非執行董事。李承東先生為提名委員會主席。提名委員會的主要職責為審閱董事會架構、規模及組成；評估獨立董事委員會的獨立性及就董事委任及續任及董事繼承計劃向董事會作出推薦建議，向董事會推薦具合適資格的人士成為董事會成員，以及定期及因應需要審閱董事會架構、規模、組成及董事會多元化。

風險管理及內部監控

風險管理及內部監控系統的主要特點是提供清晰的管治架構、政策程序及匯報機制，促進本集團管理各業務營運的風險。

本集團已成立風險管理架構，由董事會、審核委員會及其高級管理層人員組成。董事會釐定本集團達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並全權負責監督風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察其整體有效性。

本集團已根據其營運手冊（「營運手冊」）實施識別及管理風險的程序。營運手冊載列識別、評估及管理重大風險的方針。高級管理層人員至少每年一次識別對本集團實現目標構成不利影響的風險，並根據一套規範的機制就所識別的風險進行評估及排序，屆時對被視為重大的該等風險制定風險緩解計劃及指定風險負責人。

此外，本集團已委聘獨立內部監控顧問，以協助董事會及審核委員會持續監督本集團的風險管理及內部監控系統，識別內部監控設計及實行中的缺陷並提出改進意見。如發現嚴重的內部監控缺失，會及時向審核委員會及董事會匯報，確保即時採取補救行動。

於回顧期間，由獨立內部監控顧問發表的中期內部審核報告已提交審核委員會及董事會並由其審閱。對本集團風險管理及內部監控系統的成效進行檢討的範圍計有（其中包括）本集團應付其業務轉變及不斷變化的外部環境的能力、管理層檢討風險及內部監控系統的範疇及質量、向董事會傳達風險及內部監控檢討結果的詳盡程度及次數、發現的重大失誤或弱項以及有關影響及遵守上市規則情況。董事會認為本集團的風險管理及內部監控系統有效。

設計風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，故只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 美元 (未經審核)	二零二零年 美元 (未經審核)
收益	4	58,390,044	37,136,205
銷售成本		(41,257,322)	(26,595,552)
毛利		17,132,722	10,540,653
其他收入	5	104,337	271,204
其他收益及虧損		(59,351)	(543)
銷售及分銷開支		(8,835,424)	(6,855,856)
行政開支		(5,993,002)	(5,843,326)
融資成本		(275,867)	(287,751)
除稅前溢利／(虧損)		2,073,415	(2,175,619)
所得稅開支	6	(356,521)	(45,553)
年內溢利／(虧損)	7	1,716,894	(2,221,172)
其他全面收益／(開支)			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務所產生匯兌差額		39,045	(21,861)
期內全面收益／(虧損)總額		1,755,939	(2,243,033)
每股盈利／(虧損)(美分)	9		
— 基本		0.27	(0.35)
— 攤薄		0.27	(0.35)

簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	於二零二一年 六月三十日 美元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 美元 (經審核)
非流動資產			
廠房及設備	10	2,058,639	1,668,198
使用權資產	11	3,575,818	5,496,316
俱樂部會籍		752,202	752,202
無形資產		800,000	–
就廠房及設備支付的按金		129,176	270,573
遞延稅項資產		74,859	159,305
		7,390,694	8,346,594
流動資產			
存貨		16,577,755	12,322,508
貿易應收款項及應收票據	12	5,214,043	3,878,992
按公平值計入其他全面收益的 貿易應收款項	13	4,591,679	5,755,737
按金、預付款項及其他應收款項		12,458,140	14,134,223
可收回稅項		231,590	229,039
銀行結餘及現金		15,627,445	17,762,584
		54,700,652	54,083,083
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	14	9,489,841	8,796,092
其他應付款項及應計費用		1,599,065	1,608,185
合約負債		1,132,882	981,722
租賃負債		758,179	1,185,334
應付稅項		344,179	137,459
銀行借貸	15	12,633,282	13,940,671
		25,957,428	26,649,463
流動資產淨值		28,743,224	27,433,620
總資產減流動負債		36,133,918	35,780,214

簡明綜合財務狀況表(續)

於二零二一年六月三十日

	附註	於二零二一年 六月三十日 美元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 美元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債		3,005,592	4,403,332
銀行借貸	15	—	4,495
		3,005,592	4,407,827
		33,128,326	31,372,387
股本及儲備			
股本	16	820,640	820,640
儲備		32,307,686	30,551,747
		33,128,326	31,372,387

簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	股本 美元	股份溢價 美元	合併儲備 美元	法定儲備 美元 (附註i)	匯兌儲備 美元	保留溢利 美元	總計 美元
於二零二零年一月一日(經審核)	821,799	29,749,900	(13,295,621)	170,405	(609,042)	17,508,488	34,345,929
期內虧損	-	-	-	-	-	(2,221,172)	(2,221,172)
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	(21,861)	-	(21,861)
期內全面虧損總額	-	-	-	-	(21,861)	(2,221,172)	(2,243,033)
確認為分派的股息	-	-	-	-	-	(3,302,459)	(3,302,459)
於二零二零年六月三十日(未經審核)	821,799	29,749,900	(13,295,621)	170,405	(630,903)	11,984,857	28,800,437
於二零二一年一月一日(經審核)	820,640	26,393,444	(13,295,621)	261,124	(332,872)	17,525,672	31,372,387
期內溢利	-	-	-	-	-	1,716,894	1,716,894
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	39,045	-	39,045
期內全面收入總額	-	-	-	-	39,045	1,716,894	1,755,939
於二零二一年六月三十日(未經審核)	820,640	26,393,444	(13,295,621)	261,124	(293,827)	19,242,566	33,128,326

附註：

- (i) 根據中華人民共和國(「中國」)的相關法律，本公司於中國成立的附屬公司須將其10%的除稅後溢利轉撥至法定儲備。對該儲備的轉撥須於向權益擁有人分派股息前作出。當儲備結餘達至各附屬公司註冊股本的50%時，可終止轉撥。該儲備可用於抵銷累計虧損或增資。

簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 美元 (未經審核)	二零二零年 美元 (未經審核)
經營活動		
除稅前溢利／(虧損)	2,073,415	(2,175,619)
調整：		
融資成本	275,867	287,751
利息收入	(15,447)	(80,253)
廠房及設備折舊	318,365	210,653
使用權資產折舊	448,233	322,463
營運資金變動前的經營現金流量	3,100,433	(1,435,005)
存貨(增加)減少	(4,250,365)	2,252,250
貿易應收款項及應收票據(增加)減少	(1,331,621)	2,286,438
按金、預付款項及其他應收款項減少(增加)	888,604	(376,583)
按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項 減少	1,164,058	8,978,021
貿易應付款項及應付票據增加(減少)	692,313	(5,980,531)
其他應付款項及應計費用減少	(3,945)	(1,941,755)
合約負債增加	151,160	55,355
營運所得現金	410,637	3,838,190
已付所得稅	(86,083)	(1,674,089)
經營活動所得現金淨額	324,554	2,164,101
投資活動		
購買廠房及設備	(544,973)	(378,210)
已收利息	15,447	80,253
投資活動所用現金淨額	(529,526)	(297,957)

簡明綜合現金流量表(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 美元 (未經審核)	二零二零年 美元 (未經審核)
融資活動		
所籌集新增銀行借款	2,619,245	3,344,227
償還信託收據貸款淨額	(442,743)	(4,863,009)
償還銀行借款	(3,488,385)	(2,590,646)
已付利息	(275,867)	(287,751)
償還租賃負債	(352,630)	(355,092)
融資活動所用現金淨額	(1,940,380)	(4,752,271)
現金及現金等價物減少淨額	(2,145,352)	(2,886,127)
期初現金及現金等價物	17,762,584	17,020,045
匯率變動影響	10,213	(15,627)
期末現金及現金等價物		
指銀行結餘及現金	15,627,445	14,118,291

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

1 一般資料

利華控股集團於二零一九年二月二十七日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位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands及本公司主要營業地點位於九龍觀塘興業街12號永泰中心7樓A76室。

其直接及最終控股公司分別為Lever Style Holdings Limited（「Lever Style Holdings」）及Imaginative Company Limited。本集團的最終控股股東為司徒志仁先生（「司徒先生」），其為本集團的控股股東（「控股股東」）。

本公司股份於二零一九年十一月十三日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

簡明綜合財務報表以美元（「美元」）呈列，與本公司的功能貨幣相同。

2 簡明綜合財務報表的編製及呈列基準

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十六的適用披露規定編製。

3 主要會計政策

簡明綜合財務報表已根據歷史成本法編製，惟若干財務工具則按公平值計量。

除因應用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）修訂本以及就無形資產應用新會計政策所產生的額外會計政策之外，截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

(a) 應用香港財務報告準則修訂本

於本中期期間，本集團已首次於編製本集團簡明綜合財務報表時應用以下由香港會計師公會頒佈並於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第16號（修訂本）	與Covid-19相關的租金優惠
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號（修訂本）	利率基準改革—第2階段

於本中期期間應用香港財務報告準則修訂本對本集團本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載披露概無重大影響。

(b) 就無形資產應用新會計政策

獨立收購之有限可使用年期之無形資產乃按成本值減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。有限可使用年期之無形資產之攤銷乃以直線法於其估計可使用年期確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，其估計之任何變動之影響按預期基準入賬。獨立收購且具有無限可使用年期之無形資產乃按成本值減任何其後的累計減值虧損入賬。

無形資產會在出售時或預期不會因使用或出售而產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生之收益或虧損（按出售所得款項淨額與該資產賬面值之差額計量）會在資產終止確認時於損益內確認。

4 收益及分部資料

本集團主要從事為知名品牌提供多個服裝類別之供應鏈解決方案。本集團的收益指向外部客戶銷售服裝的已收及應收款項。所有收益均於客戶獲得所交付貨物的控制權的時間點確認。

就資源分配及績效評估向司徒先生(即本公司的主要經營決策者)呈報的資料側重於本集團整體經營業績，因為本集團的資源整合且並無檢討不相關的營運分部財務資料。因此，並無呈列營運分部資料及僅於下文呈列實體範圍的披露。

貨物類別

以下載列期內按服裝類別劃分的收益明細：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 美元 (未經審核)	二零二零年 美元 (未經審核)
襯衫	15,431,855	12,992,832
下裝	15,358,203	13,123,190
外套	14,446,156	2,219,835
針織品	4,970,068	1,040,366
軟織品	3,259,919	3,520,192
西裝	2,170,906	3,730,525
毛衣	1,348,897	—
其他	1,404,040	509,265
總計	58,390,044	37,136,205

4 收益及分部資料(續)

地區資料

有關本集團來自外部客戶收益的資料乃按客戶品牌母國(客戶總部位置)而呈列。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 美元 (未經審核)	二零二零年 美元 (未經審核)
美國	33,394,391	23,926,641
歐洲	12,639,103	5,665,804
大中華 [#]	5,653,098	4,716,578
其他	6,703,452	2,827,182
	58,390,044	37,136,205

[#] 大中華地區主要包括中國、香港、澳門和台灣。

本集團全部可識別非流動資產均位於中國及香港。

5 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 美元 (未經審核)	二零二零年 美元 (未經審核)
已收索賠款項	73,123	157,909
銀行存款利息	15,447	82,033
其他	15,767	31,262
	104,337	271,204

6 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 美元 (未經審核)	二零二零年 美元 (未經審核)
香港利得稅：		
— 即期稅項	223,503	—
	223,503	—
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 即期稅項	34,583	45,553
— 過往年度撥備不足	13,989	—
	48,572	45,553
遞延稅項	84,446	—
	356,521	45,553

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，實施兩級利得稅稅率機制。條例草案於二零一八年三月二十八日獲簽署成為法例並於次日刊憲。根據兩級利得稅稅率機制，合資格集團實體的前2百萬港元(「港元」)溢利將按8.25%的稅率徵稅，超出2百萬港元的溢利將按16.5%的稅率徵稅。不合資格適用兩級利得稅稅率機制的集團實體的溢利將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

因此，合資格集團實體首2百萬港元的估計應課稅溢利按8.25%計算香港利得稅，而超過2百萬港元的估計應課稅溢利按16.5%計算香港利得稅。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司於兩個期間的稅率為25%。於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，本集團的附屬公司利華設計院(深圳)有限公司及利華服飾智造(深圳)有限公司(前稱漢精益服裝(深圳)有限公司)各自的年度應課稅收入都少於人民幣(「人民幣」)3百萬元，因此符合小型微利企業的資格。小型微利企業年度應課稅收入金額當中不超過人民幣1百萬元部分，應按應課稅收入金額25%的優惠稅率繳稅，並須按20%的稅率繳納企業所得稅；而年度應課稅收入金額當中超過人民幣1百萬元但不超過人民幣3百萬元部分，則應按應課稅收入金額50%的優惠稅率繳稅，並須按20%的稅率繳納企業所得稅。

除上文所披露者外，於兩個期間，本集團毋須在任何其他司法權區納稅。

7 期內溢利／(虧損)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 美元 (未經審核)	二零二零年 美元 (未經審核)
期內溢利／(虧損)在扣除下列各項後達致：		
董事薪酬	595,079	1,557,013
其他員工成本		
— 薪金及其他津貼	4,652,308	4,479,527
— 退休福利計劃供款	795,010	447,242
總員工成本	6,042,397	6,483,782
核數師酬金	142,414	109,654
作為開支的存貨成本	41,257,322	26,595,552
廠房及設備折舊	318,365	210,653
使用權資產折舊	448,233	322,463
與短期租賃有關的開支	52,395	73,463

8 股息

於本中期期間，概無派付、宣派或建議派付任何股息。本公司董事已決議不就本中期期間派付任何股息。

9 每股盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 美元 (未經審核)	二零二零年 美元 (未經審核)
盈利／(虧損)：		
用於計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)的 溢利／(虧損)	1,716,894	(2,221,172)
股份數目：		
用於計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)的 普通股加權平均數	639,100,000	639,937,714

計算截至二零二一年六月三十日止六個月每股攤薄盈利時，並無假設本公司購股權已獲行使，因為該等購股權的行使價高於本中期期間股份的平均市價。

10 物業、廠房及設備

於本中期期間，本集團為收購物業、廠房及設備產生總開支約686,000美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：約748,000美元)。

11 使用權資產

於本中期期間，本集團概無訂立任何新租賃協議。

12 貿易應收款項及應收票據

	於二零二一年 六月三十日 美元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 美元 (經審核)
貿易應收款項－客戶合約	5,230,670	3,816,496
貿易應收款項撥備	(213,270)	(212,688)
	5,017,400	3,603,828
附追索權的已貼現應收票據	196,643	275,184
	5,214,043	3,878,992

本集團給予客戶的信用期最長為65天。

以下為各報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析。

	於二零二一年 六月三十日 美元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 美元 (經審核)
0至30天	2,900,704	1,297,676
31至60天	1,526,128	1,207,268
60天以上	590,568	1,098,864
	5,017,400	3,603,808

13 按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項

作為本集團現金流及風險管理的一部分，本集團於應收款項到期償還前擁有將若干貿易應收款項向金融機構進行保理之慣例。受保理的貿易應收款項基於本集團將絕大部分風險及回報轉撥至相關對手方時終止確認。因此，該等貿易應收款項屬持有以收取合約現金流量及出售的業務模式並重新分類至按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項。

以下為各報告期末按發票日期呈列的按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項的賬齡分析。

	於二零二一年 六月三十日 美元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 美元 (經審核)
0至30天	4,399,513	4,294,232
31至60天	191,932	1,440,123
60天以上	234	21,382
	4,591,679	5,755,737

於二零二一年六月三十日，本集團概無於中期期末逾期且計入本集團按公平值計入其他全面收益的貿易應收款項結餘的應收賬款。於二零二零年十二月三十一日，本集團並無就於報告期末已逾期的賬面總值為47,457美元的應收賬款計提減值虧損撥備，因為本集團認為信貸質素並無重大變動，且由於我們與有關客戶建立了長期／持續的關係，而該等客戶擁有良好還款記錄，因此結餘仍被視為可全數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

14 貿易應付款項及應付票據

	於二零二一年 六月三十日 美元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 美元 (經審核)
貿易應付款項	9,468,188	8,707,423
應付票據	21,653	88,669
	9,489,841	8,796,092

貿易應付款項的信用期最多為60天。所有應付票據的到期期限均不足一年。

以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析。

	於二零二一年 六月三十日 美元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 美元 (經審核)
0至30天	8,106,503	7,806,589
31至60天	1,133,459	472,932
60天以上	228,226	427,902
	9,468,188	8,707,423

15 銀行借款

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團取得新銀行借款31,183,000美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：20,589,000美元)及償還銀行借款32,495,000美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：24,699,000美元)。本集團的銀行借款按市場年利率介乎1.35%至2.06%計息(二零二零年十二月三十一日：年利率1.38%至3.87%)。

16 股本

	於二零二一年 六月三十日 美元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 美元 (經審核)
已發行及繳足		
639,100,000股每股面值0.01港元的普通股	820,640	820,640

17 購股權計劃

本公司的購股權計劃乃根據於二零一九年十月十二日通過的決議案而採納，主要目的是為董事及合資格僱員提供激勵措施，並自採納日期起計10年內有效。

下表披露購股權計劃的變動：

	購股權數目
於二零二一年一月一日尚未行使	—
於期內授出	6,400,000
於二零二一年六月三十日尚未行使	6,400,000

17 購股權計劃(續)

於緊接二零二一年六月一日(授出日期)之前，本公司的股份收市價為0.415港元。於授出日期使用二項期權定價模型釐定的購股權公平值為908,958港元。

計算購股權公平值時使用了以下假設：

假設	第一批	第二批	第三批	第四批
估值日期	二零二一年六月一日	二零二一年六月一日	二零二一年六月一日	二零二一年六月一日
授出日期	二零二一年六月一日	二零二一年六月一日	二零二一年六月一日	二零二一年六月一日
行使開始日期	二零二二年 五月三十一日	二零二三年 五月三十一日	二零二四年 五月三十一日	二零二五年 五月三十一日
行使結束日期	二零二九年十月十二日	二零二九年十月十二日	二零二九年十月十二日	二零二九年十月十二日
距離到期的時限(年)	8.37	8.37	8.37	8.37
距離歸屬的時限(年)	1.00	2.00	3.00	4.00
已歸屬購股權數目	1,600,000	1,600,000	1,600,000	1,600,000
股價(港元)	0.415	0.415	0.415	0.415
行使價(港元)	0.415	0.415	0.415	0.415
行使倍數	2.80	2.80	2.80	2.80
波幅	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
無風險利率	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
股息率	5.80%	5.80%	5.80%	5.80%

二項期權定價模型已用於估計購股權公平值。計算購股權公平值時所用的變量和假設乃根據董事最佳估計而定。變量和假設的變動可能會導致購股權公平值出現變動。

預期波幅乃使用可資比較公司於過去8.37年的股價的歷史波幅釐定。

18 資本承擔

	於二零二一年 六月三十日 美元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 美元 (經審核)
就已訂約但未於綜合財務報表撥備的廠房及 設備收購的資本開支	131,854	347,753

19 資產抵押

於各報告期末，下列資產已予以抵押以獲得本集團銀行借款：

	於二零二一年 六月三十日 美元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 美元 (經審核)
汽車	15,650	23,658
應收票據	196,643	275,184
	212,293	298,842

20 關聯方交易

- (a) 於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團與關聯方進行以下交易：

關聯方名稱	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 美元 (未經審核)	二零二零年 美元 (未經審核)
Calman Limited*	租金開支	38,654	38,701

* 該公司由司徒國江先生及方通女士控制，兩人均為司徒先生的密切家庭成員。

- (b) 主要管理人員的薪酬

於中期期間，主要管理人員(即本公司董事及本集團主要行政人員)的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 美元 (未經審核)	二零二零年 美元 (未經審核)
薪金及其他津貼	485,352	444,834
績效掛鉤花紅	62,361	1,072,068
退休福利計劃供款	3,865	12,427
	551,578	1,529,329

績效掛鉤花紅乃參考本集團收益、經營業績、個人績效及可資比較市場統計數據釐定。

董事及主要行政人員薪酬乃經考慮個人績效及市場趨勢釐定。

- (c) 於二零二一年六月三十日，本集團並無與關聯方的未償還結餘(二零二零年十二月三十一日：無)。

21 金融工具公平值計量

本附註提供本集團如何釐定金融資產及金融負債的公平值的資料。

(i) 按經常基準按公平值計量的本集團金融資產的公平值

本集團的部分金融資產於報告期末按公平值計量。下表提供如何釐定該等金融資產的公平值的資料(特別是所使用的估值技術及重要輸入數據)。

	於二零二一年六月三十日 的公平值等級		於二零二零年十二月三十一日 的公平值等級		估值技術及 主要輸入數據
	第二級	總計	第二級	總計	
	美元 (未經審核)	美元 (未經審核)	美元 (經審核)	美元 (經審核)	
金融資產					
按公平值計入其他全面 收益的貿易應收款項	4,591,679	4,591,679	5,755,737	5,755,737	附註

附註：已貼現現金流。未來現金流根據保理安排下的利率進行估計。

(ii) 本集團管理層認為，綜合財務報表內按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。