

2021 年報

非凡創新 海闊天空



目錄

| | |
|----------|-----|
| 公司資料 | 1 |
| 主要財務摘要 | 2 |
| 主席報告書 | 3 |
| 行政總裁引言 | 8 |
| 管理層討論及分析 | 26 |
| 行政管理人員 | 40 |
| 董事局報告 | 45 |
| 企業管治報告 | 59 |
| 獨立核數師報告 | 74 |
| 合併財務狀況表 | 81 |
| 合併損益表 | 83 |
| 合併綜合收益表 | 84 |
| 合併權益變動表 | 85 |
| 合併現金流量表 | 86 |
| 合併財務報表附註 | 87 |
| 五年財務概要 | 168 |

聯泰是全球領先的成衣及服飾配件
製造商，近期更與NTX合作，結合
Cooltrans及納米纖維技術，領導可
持續布藝技術。

公司 資料

執行董事

瞿智鳴 (主席)
陳守仁 (永遠榮譽主席)
陳祖龍 (行政總裁)
黃杰
章民

非執行董事

莫小雲

獨立非執行董事

陳銘潤
施能翼
王京

財務總監

KORNBLUM Joerg

公司秘書

趙子祥

註冊辦事處

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

主要營業地點

香港
九龍觀塘
鴻圖道57號
南洋廣場
10樓1001-1005室

網址

<http://www.luenthai.com>

股份登記及過戶總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive,
P.O. Box 2681, Grand Cayman,
KY1-1111, Cayman Islands

香港股份登記及過戶分處

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

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
花旗銀行
恒生銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
東亞銀行有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港中環
太子大廈22樓

法律顧問

的近律師行
香港中環
遮打道18號
歷山大廈5樓

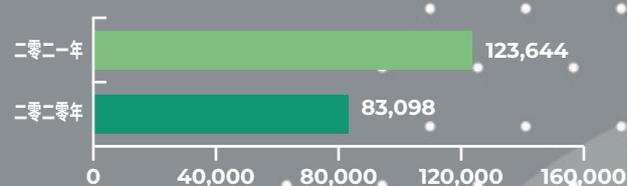
主要 財務摘要

| | 二零二一年 | 二零二零年 |
|-------------------|----------------|----------|
| | 千美元 | 千美元 |
| 收入 | 795,659 | 697,329 |
| 毛利 | 123,644 | 83,098 |
| 毛利率 | 15.5% | 11.9% |
| 經營利潤／(虧損) | 21,874 | (21,436) |
| 歸屬於本公司所有者的利潤／(虧損) | 11,195 | (28,028) |
| 每股基本收益／(虧損) | 1.1美仙 | (2.7)美仙 |
| 資產總值 | 561,995 | 538,616 |
| 股本及儲備 | | |
| 歸屬於本公司所有者 | 201,464 | 186,104 |

收入(千美元)



毛利(千美元)



主席報告書

綜覽

本人欣然代表聯泰董事(「董事」)局(「董事局」)向全體股東提呈截至二零二一年十二月三十一日止年度的年報。

於二零二一年度，新型冠狀病毒(「COVID-19」)疫情仍然為全球經濟復甦的關鍵因素。由於大部分已發展國家積極推行疫苗接種計劃，該等先進國家的經濟活動已經轉型並在一定程度上重新出發，全球經濟由去年疫情引發的衰退狀態反彈回升。在我們飽經歷練的管理團隊領導下，加上本集團全體僱員群策群力，並得到策略性客戶的支持，二零二一年的財務業績與去年比較大幅轉虧為盈。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，收入增加約14.1%至約795,659,000美元。毛利增加約48.8%至約123,644,000美元，因而錄得歸屬於本公司所有者純利(「純利」)約11,195,000美元，而去年則錄得歸屬於本公司所有者虧損淨額約28,028,000美元。本公司及本集團的業績詳情載於本年報「管理層討論及分析」一節。

團結一致，抗擊COVID-19

董事局相信，僱員是其中一項最重要的資產，本公司賴以持續創下佳績。因此，本集團將僱員的健康與安全置於首位。為保障僱員，本集團一直積極宣揚每日消毒並有效實行抗疫衛生措施。為保障僱員的健康與安全，同時確保本集團運作暢順，本集團已採取多項措施，管理COVID-19疫情的不利影響，例如在工廠範圍內提供口罩及搓手液、嚴格測量體溫及保持社交距離。

此外，本集團亦鼓勵所有僱員接種疫苗，致使我們全體保持安全，並能夠將停產風險降至合理的低水平。通過本集團全體僱員上下一心、通力合作，疫苗接種率令人滿意。截至二零二二年三月初，本集團約96%僱員已接種完整兩劑的COVID-19疫苗。本集團的中國、柬埔寨及菲律賓生產設施的僱員接種率分別約為98%、97%及96%。

主席報告書

本人謹此摯誠感謝本集團全體僱員承擔抗擊COVID-19疫情的重責。有賴於如上文所述本集團僱員主動接種疫苗，加上行政管理人員靈活妥善應對，在COVID-19疫情中，員工確診人數維持於少數及可控水平。董事局相信，本集團僱員接種率高，有助保護旗下僱員免受COVID-19感染，而萬一相關國家的COVID-19個案宗數不幸反彈，亦有機會減輕當地政府日後可能實施的任何措施所造成的影響。

可持續發展

多年來，本集團針對改善品質、速度、成本、靈活性及可持續性作出多方面投資。由營運至製造程序及供應鏈轉型，科技對旗下業務每個環節舉足輕重。通過不斷投資並於旗下業務採用顛覆性技術，本集團繼續於業內享有首發優勢。本集團成功整合不同技術，得以建立全新製造模式，此模式備有無可比擬的能力，透過垂直整合精簡程序。該等提升項目縮短產品面市時間，精簡製造流程，並可在提供財務利益的同時達致可持續性。

作為新生產技術的先驅之一，本集團致力與客戶攜手向前，以具潛力的技術協助客戶成就錦繡前程。本集團日後的競爭優勢不僅在於產能，更倚重背後的創新意念、客戶體驗以及服務能力。創新的供應鏈模型將能協助本集團提高客戶忠誠度、提升盈利能力並創造新的收入來源。

此外，本集團亦將繼續專注於與紡織技術解決方案公司NTX™的夥伴合作，將Cooltrans®及e-Nanofiber™技術整合至我們的生產及產品開發程序。藉此技術，本集團將可透過在時裝供應鏈中增加布料染色及印刷以及布料及材料創新能力，實現垂直整合。採用環保的無水紡織品染色技術大大削減水、能源以及化學品的消耗，進一步減少我們的碳足跡和廢料總量，同時保持極強市場競爭力。納米纖維塗層機則讓我們可創造抗病毒、透氣和防水的防護材料。本集團管理層相信，創新印刷技術有助本集團取得可持續增長，長遠為其股東帶來滿意回報。

主席報告書

未來前景及挑戰

在COVID-19疫情影響持續不斷並出現新變種下，預料來年將充斥着挑戰與不確定因素。考慮到先進及發展中國家復甦緩慢、步伐不一，而中美兩國貿易緊張令形勢更添陰霾，世界經濟在短期內不大可能重回正常水平。在此等史無前例的特殊情況下，本集團將保持警剔，沉着應對不斷變換的營商環境，同時改變本集團策略，以期靈活管理。

儘管年度業績有所改善，惟本集團仍舊持續加快工序自動化及搜羅先進生產技術。鑑於經營環境有欠明朗，我們的管理層將繼續嚴控生產及經營成本，並審慎管理其營運資金，確保本集團的流動資金狀況穩健。此外，本集團將與策略性客戶緊密合作，了解其特定要求以及我們能夠提供的增值服務，從而加強雙方關係。

試煉和困難可令人更成熟、更強大，此道理亦適用於企業。因此，本人深信，本集團全體僱員將朝着本集團的目標及方向奮力向前，以及執行董事局制定的工作計劃，繼而轉危為機，共同突破未來重重障礙。在本集團飽經歷練的管理團隊引領下，秉持「與客戶一同成長」的核心價值，本集團將能穩定業務營運，逐步提升生產效益。

人力資源及企業社會責任

本人相信，本集團過往的成就及未來的表現倚重僱員（尤其是主要管理人員）一貫的支持及服務。為延續過往佳績，本集團必須繼續吸引、推動及保持足夠的合資格管理及營運員工，通力合作實行本集團的增長策略。本集團着重優質的培訓及持續進修，提供培訓課程，旨在讓僱員發展不同技能，迎合顧客的需要及本公司的目標。

主席報告書

本集團關顧每名僱員的需要，致力營造舒適的工作環境，讓僱員取得工作與生活的平衡。本集團為其僱員提供具吸引力的薪酬待遇，包括薪金、酌情花紅及津貼。此外，本集團實行公平透明的晉升制度，現有合資格僱員可優先晉升內部空缺，進一步確保僱員可與本集團分享成果。

通過持續優化人力資源，本集團與其僱員保持融洽的關係。本集團於年內並無經歷嚴重影響營運的重大罷工、工業行動或勞資糾紛。由於本集團規模日益擴大，架構日見複雜，因此，秉持僱員為集團未來成功的要素之一的理念，對本集團而言至關重要。

此外，社會能否持續發展亦有賴政府、企業及大眾的參與。本集團一直積極參與濟寒賑貧及慈善捐獻，並支持環保活動，堅守盡責企業公民的使命。本集團亦鼓勵僱員及業務夥伴參與上述活動，照顧社會需要，同時提高員工保育環境的認知。

企業管治

本集團確信企業管治為創造股東價值的主要元素之一，有其必要及重要意義。本集團致力遵守監管規定及根據國際最佳常規，改善其企業管治政策。於本報告日期，本公司已於董事局層面成立審核委員會、薪酬委員會、提名委員會以及融資及銀行委員會（「各委員會」），以就有關事宜提供協助、意見及推薦建議，旨在確保本集團及本公司股東的整體利益受到保障。

於回顧年度，本公司繼續向各委員會提供足夠而合適的資源，供其履行職務及責任。董事局亦與各委員會維持有效溝通並緊密合作，因此，本公司多個項目均見驕人成果。本公司一直追求優秀的企業管治以及公平公正的決策程序，從而達致透明度高的行政管理，為各股東及投資者提供公開的溝通渠道。

主席報告書

致謝

本人謹藉此機會，代表董事局感謝本集團全體管理層及僱員在COVID-19疫情最為艱辛之時一直勇於承擔、堅忍不拔、盡忠職守。此外，本集團承蒙客戶厚愛，並得到股東鼎力支持及無比信任，本人衷心致謝。

主席

瞿智鳴

香港，二零二二年三月二十八日

非凡創新，海闊天空

於二零二一財政年度，我們在史無前例、最具挑戰的期間取得驕人的財務業績，財務以外各方面亦復現生機。儘管COVID-19疫情持續不斷、封城封關限制及地緣政治緊張已影響旗下全球業務營運，然而，我們的表現仍然遠勝預期，復甦之餘，成衣及服飾配件業務分部與去年比較更雙雙錄得溢利增長。我們的經營現金流亦見改善，資產負債表仍然穩健，足以應對市場波動。非凡業績，彰顯着我們重塑及鞏固本集團根基的重要措舉。更為重要的是，我們在危機之中展現出對抗逆境、應對迅促及團結一致的素質。表現過人歸功於聯泰統攝各業務單位的強大執行力，在加快業務轉型及聚焦可持續發展的過程中，繼續傳揚「通過業務重塑持續共享成功」的願景。

疫情影響所及，即使當前疫情消退亦將繼續對社會各界造成挑戰。我們除了專注於為全體持份者帶來正面的業績，亦必須於艱難時刻繼續發揮所長，應對轉變，因時制宜，創造機會，令公司盈利蒸蒸日上，增長潛力更勝從前。

通過
業務重塑
持續共享成功

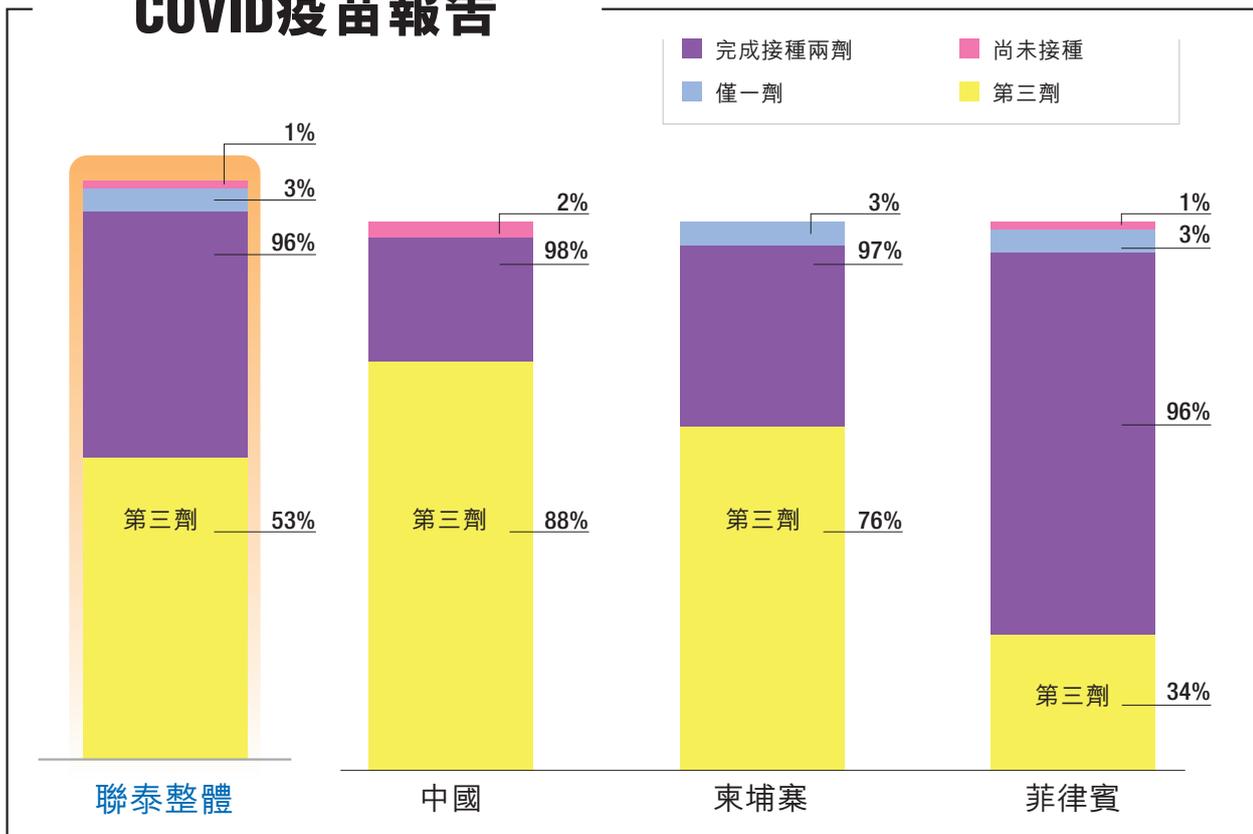


陳祖龍
行政總裁引言

解決難題， 取得進展

無庸置疑，確保旗下員工的個人健康和 safety 一直是我們的首要任務。我們正密切注視世界衛生組織(WHO)及我們所在各個市場當地政府發出的建議。我們將繼續依循嚴格指引，防止病毒傳播，並採取一切必要行動，保障僱員及其家庭。我們相信，疫苗接種率高是市場復甦的關鍵。我們響應WHO的建議，鼓勵所有合資格僱員接種疫苗，亦尊重個別人士因不同理由而對疫苗有所憂慮。我們肩負責任教育旗下員工，同時亦與集團所有成員及廣大社區分享有關疫苗的準確資訊及資源。此外，我們給予僱員額外的薪假期，推動僱員接種疫苗。二零二二年，我們對前路感到樂觀，尤其是集團上下疫苗接種率正不斷上升。截至二零二二年三月初，集團旗下世界各地超過99%僱員已接種首劑COVID-19疫苗，96%已接種第二劑，而53%已接種第三劑加強劑。我們相信，接種疫苗是向控制疫情及確保業務得以延續邁進一大步。我們將進一步加快疫苗計劃及多面向的措施，使社區各界能夠安心安全地生活。

COVID疫苗報告



我們的非凡文化在二零二零年得以彰顯，旗下僱員不分上下參與「竭盡所能」行動，在業務急促下滑之時以暫時減薪及無薪假期方式支持本集團。隨着業務復甦，我們計劃由二零二二年一月起回報僱員的部分貢獻，調撥首批資本酬謝初級人員。待財務表現穩定後，我們將全面回報僱員的貢獻。

為確保人力及資源集中投放於最優先的策略性項目，我們作出極為艱難的決定，逐步淘汰無利可圖的營運，削減全球人手約20%，令員工數目於過去兩年由約55,000名減少至約43,400名。儘管我們於二零二零年關閉三間工廠並縮減於中國的營運規模，我們仍然能夠將該等工廠的客戶訂單轉移至旗下位於不同地區的其他工廠。印尼毛衣生產工廠的訂單轉移至柬埔寨毛衣工廠；泰國服飾配件訂單指派予旗下位於柬埔寨及菲律賓的其他工廠；越南休閒服訂單則分配至旗下菲律賓生產設施。成功重組架構讓我們得以降低營運成本，有助建立更具效率的組織架構，令本公司重返疫前水平，錄得溢利增長。



旗下緬甸營運受到二零二一年二月政變後軍方重掌政權及COVID-19第三波疫情肆虐影響。

雖然二零二一年五月部分地區出現初步穩定跡象，出行限制及物流受阻情況亦見紓緩，但是整體經濟活動於年內餘下時間仍然疲弱。在此背景下，我們暫時關閉旗下工廠，至情況改善並有足夠產能滿足客戶訂單時局部重開。鑑於消費氣氛轉好，訂單增加，我們希望二零二二年可恢復正常營運。鑑於緬甸政治局勢及COVID-19疫情預期仍然反覆，我們將繼續監察事態，時刻緊記我們的員工及客戶的安全是重中之重。



於二零二一年十二月，旗下位於菲律賓宿霧的其中一所生產設施受颱風雷伊吹襲，不少僱員的家園受損。本人非常感激並樂見領導團隊在災場內外盡心竭力、不分晝夜處理災情，及時為所有受影響工人提供支援。我們即時啟動非凡關懷項目，在短短兩日不到的時間從股東東方國際集團、集團創辦人陳守仁博士及本人籌得300,000美元，解決工人及其家庭的迫切需要。

本人亦慶幸這次颱風並無造成傷亡，旗下設施在兩週後即能復工，並於一個月後全面恢復營運。

儘管我們在本年度面對重重挑戰，然而，本人對於年內所得進展非常自豪。二零二二年將為另一個非常年度，本人相信我們對追求卓越的承諾將會繼續驅使我們大步前行。



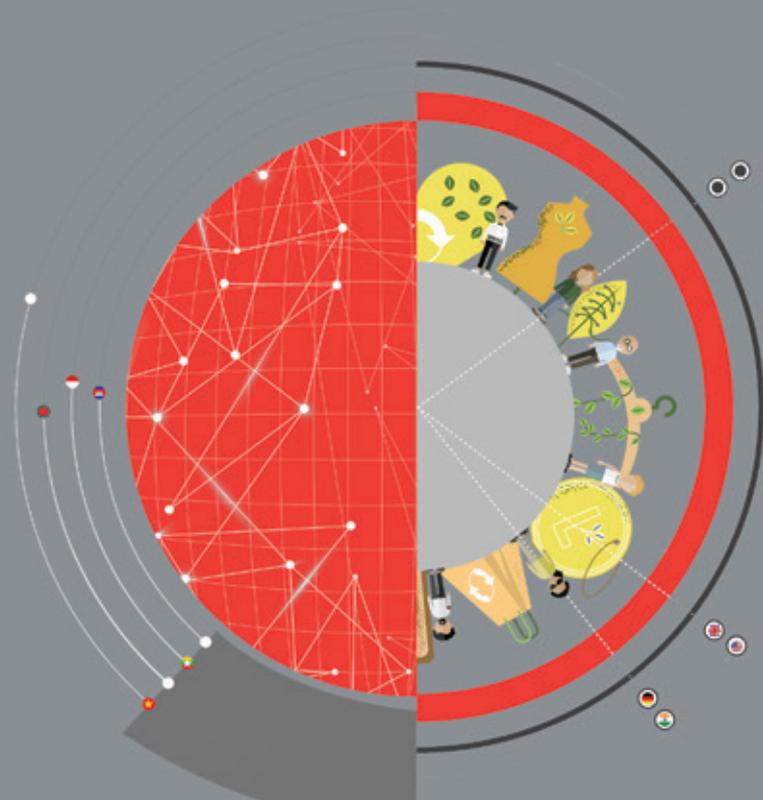
疫情期間及 過後的世界 — 全球趨勢

世界現正不斷演化，在疫情持續影響下充斥不明朗因素，前景將會繼續不明。全球疫情正從多方面重塑業務經營方式，並造成經濟、社會及政治關係重大轉變。結合並適應不斷轉變的環境，了解新趨勢，從而緊貼競爭形勢並脫穎而出，變得比以往任何時候都更為重要。

於疫情之初，各國、各組織機構及民眾表現恐慌，反映了社會缺乏韌性，亦放大了社會面對危機時的不足之處。因此，不同國家和社區重新考慮如何增強韌性，為未來的健康、經濟、社會或氣候相關震蕩作更好的準備。採納經濟、社會及環境可持續準則、數碼化、遙距工作及更形重要的純線上業務模式等方面成為世界趨勢，對全球各地組織機構及各各行各業均有重大影響。

隨着美中關係轉差，世界相比從前更為複雜動盪。新經濟秩序逐步蛻變為「一個世界，兩套系統」的格局，兩大超級強國之間的競爭日趨白熱化，而新興

的虛擬社群將人們從世界不同地方聯繫一起，影響力越來越大。我們亦正見證着全球互聯網及技術應用分為兩大標準，一套由中國主導，另一套則由美國主導。此外，兩國的Covid策略亦見分歧，前者實行「清零」政策，而後者則提倡「共存」方針，情況揭示政府架構及價值系統的差異。情況更形複雜，令供應鏈需要加強，而我們所處行業的營運風險亦有所提高，企業要成功過渡需要面對極具挑戰性的環境。





元宇宙及非同質化貨幣（「NFT」）為二零二一年的新興潮流，展現超乎想像的機會，亦為包括我們行業在內的眾多行業帶來變化。有關概念已開始實體化為產品及服務，數碼商品對普羅大眾而言不再遙不可及，因此，我們正在探究發揮新興科技價值的可能性，冀能為旗下業務帶來重大影響。

儘管在有關趨勢下存在眾多不明朗因素及風險，惟我們仍能發現改善業務表現的機會，順勢改革供應鏈及製造模式，加快數碼化及可持續發展，建立有效的遙距工作場所，同時建立新創思維，勇於創新。

打造更好的聯泰， 屹立於疫情之後

財務業績亮麗，成績有目共睹，然而除此之外，集團於二零二一年有其他成就更教人自豪。謹此與各位分享我們去年的部分佳績，以及我們在全球轉變中一直進行並於邁進二零二二年繼續建立的各項措施、目標及項目。

重整工作場所

工作場所變革出現劇烈轉變，加上僱員重新檢視對工作與生活的優次取向並希望有更大靈活性，影響到我們吸引、培訓及留住人才的方法。對今時今日的組織機構而言，進行新工作改革不是一種選擇，而是現實所需。我們迅速調整，適應此新的現實情況，開始增加工作場所方面的靈活性，以支持流動性越來越高的人手配置。除了遙距工作及彈性工時外，我們亦已將既有工序數碼化，為每天的工作制訂以應用軟件支援的解決方案。我們全面藉助既有效又便利的線上通訊方式，加強組織上下員工的聯繫。我們重新制訂過往的人才網羅策略，採用混合工作模式，以吸引不同地區的人才。我們已着手拉近管理團隊與各業務分部之間的距離，並加以整合，從而達致迅促行動，按地區以全新的分權管理架構提高營運效益。

我們相信，全賴旗下人才才得以獨佔鰲頭，以無盡創意打造各種解決方案，並提供足以打動客戶的服務。我們將繼續想方設法盡展人才價值，並提高僱員的動力、幸福感及生產力，同時打造高效、健全的組織結構，緊貼我們的價值觀並反映多元共融的文化。



中國與中國以外供應鏈 兼備的新製造模式

我們的策略在過去數年維持穩定，以可持續發展為重心，透過建立新製造模式及改革供應鏈職能，專注於達成長遠增長。我們致力於為客戶提供突破性技術解決方案，引領行業走向綠色經濟。

聯泰的新製造模式

利用人工智能，構建以可持續性發展為核心的新製造模式。利用面料／材料創新、製造流程自動化，再造轉變及智能零售等技術優勢實現時尚供應鏈全方位的轉型升級。



本人樂見我們的措舉在過去兩年得到客戶的認同，從客戶需求可見一斑。我們獲客戶選為主要策略夥伴，提供創新解決方案（如NTX™納米纖維技術、NTX™無水布料印染技術、HeatTranx產品染色技術、製造工序自動化、AI及數碼解決方案），讓布料／材料創新、按要求製造及印刷以及智能零售成為可能，同時達到最高水平的可持續發展標準。

為充分發揮出我們與NTX™的策略夥伴關係的價值，我們已與NTX™成功組建合營企業，以於柬埔寨及越南興建配備Cooltrans™染色技術的先進印染生產中心。使用環保的無水紡織品染色技術大大減少水、能源及化學品的消耗，進一步削減我們的碳足跡及廢料總量，同時保持極具競爭優勢的經濟效益。

此技術被客戶視為一大助力，有助彼等達成其宏大可持續發展目標。我們部分客戶為全球頂級運動服及時裝品牌，已表示有興趣使用我們的無水染色技術生產產品。我們旗下的柬埔寨生產中心已於二零二一年十一月交付第一批訂單，計劃將為主要客戶即將推出的二零二二年系列進行更多生產活動。預期越南方面將於二零二二年七月投產，現時亦正着手升級中國生產設施，以於來年使用Cooltrans™技術進行生產。

為透過垂直整合向客戶提供優越價值，我們新增由NTX™支持的HeatTranx技術，以增強我們的可持續供應鏈能力。HeatTranx是一種顛覆性的無水產品染色技術，取代傳統絲網印刷，可在成衣上印刷而不受顏色及最低訂單數量限制，讓我們可以大幅降低成本生產產品，提升品質，加大產出，並縮短加工時間，提速開發及生產。我們其中一名客戶為頂級運動服品牌，於二零二一年已開始使用HeatTranx技術開發及生產產品。該名客戶借助我們整套解決方案開發「新中國零售供應鏈模式」，從而達致垂直整合，精簡布料／成衣材料創新、布料染色、產品設計及開發、產品印制、OEM(原設備製造)、銷售及營銷以至採購及物流等程序。





我們亦於旗下中國自動化製造營運的整條價值鏈使用第三方AI系統，以實時數據加快決策及解難程序，從而迅速回應客戶需要及要求。新模式的目的是不僅在於推動營業額增長，亦在於大幅改善供應鏈上的品質、速度、成本、靈活性及可持續發展能力。

我們已成功重整供應鏈模式並增強製造能力，從而提高應對全球供應鏈不明朗因素、短缺及中斷的抗逆能力。我們注意到，越來越多時裝零售商及品牌轉型為需求主導的價值鏈，並加大力度透過近岸／在岸外包及自動化優化成衣／服飾配件生產。近岸／在岸外包為龐大的機會，既可應對地緣政治風險，亦可減少生產時間、庫存及廢料產生，進而推動可持續發展此一重要使命。我們已重組旗下供應鏈，以支持中國與中國以外營運的近岸及在岸外包策略；中國國內製造能力支援以中國為主的擴展，而中國以外生產設施則支援中國以外市場。於二零二一年，由於重整供應鏈，我們來自中國營運的銷售大部分或69%來自國內訂單，而中國出口業務則減少至31%。證明此乃降低貨幣及地緣政治風險的有效方法。

新創思維及 核心業務整合

我們現時正處於新創企業破壞及轉化傳統業務的年代。為把握機會並使本公司能夠取得可持續並能盈利的增長，我們需要改變思考模式，不再因循過往慣常做法，接受創新技術，勇於採取策略性的行動，以新創思維擺脫現狀，挑戰一切假設，探索新的可能性。於過去三年，我們的新創舉措已取得長足進展，憑藉集團旗下公司相互合作，令現有業務產生協同效益。

數碼化

數碼化對於全球各地組織機構解決在COVID-19主導的生態中運作的迫切需要而言日顯重要。即使在疫情之前，數碼化轉型已是我們增長策略及營運模式的重心，我們瞥見開發一套系統以助優化成衣及服飾配件行業生產及製造工序的巨大機會。結合超過五十年的第一手製造經驗及軟件開發專門技術，我們得以設計出不同解決方案，取代人手生產工作，減省成本，同時提高品質及效益。



於二零二一年，我們的新創單位LTLabs推出三項核心產品，讓工廠能夠取得及分析寶貴數據，有助點對點工作流程，支援決策及糾正行動，以加強合作並提升整體效益，令生產層面更清晰、更透明。隨着我們的解決方案推出，我們的生產程序已見顯著改變，縫紉失誤減少51%，因縫紉工序導致的非生產性時間(NPT)減少85%，每條縫紉線節省NPT 13小時。因此，我們的解決方案獲得香港商業科技卓越獎的「軟件—服裝」獎座。我們亦連續三年贏得主要客戶的最佳數碼製造獎(The Best in Digital Manufacturing award)，認可我們是全球眾多製造夥伴精英中的數碼化之首。LTLabs亦與Integrated Solutions Technology (IST)合作，為旗下所有工廠重點提供程序自動化及數碼化的無縫體驗。



上述成就顯示我們有能力及決心進行數碼化轉型，由於我們讓其他工廠使用LTLabs的數碼化解決方案，因此當中創造的價值不僅有利於聯泰的傳統業務，更造福整個成衣製造行業。

我們的電子商貿平台具有直面消費者、接單生產模式，於本年度聯同一線健身及生活時尚網紅推出多項盈利產品。此乃成功結合旗下傳統業務與新商業活動的上佳例子。我們憑藉本集團開發優質成衣產品的技術專長，配合先進的可持續印刷技術，為一眾網紅提供點對點解決方案，以我們製造流程中的額外布料及材料創製出全新且獨一無二的衣服。上述結果成效卓著，該平台現時已可於二零二二年擴大規模推出更多商業產品，長遠將可成為本集團最重要的增長動力之一。我們亦正探究發揮元宇宙及NFT潮流價值的可行方法。透過為消費者提供受到元宇宙及NFT數碼產品及服務啟發的創新產品，我們對科技的投資(包括立體剪裁及HeatTranx等不同印刷及染色技術)可成為有效連接現實與虛擬世界的橋樑。

為對抗COVID-19，我們成立了個人保護裝備(PPE)業務，迅速開發出保護力強、透氣度高的醫療級可重用口罩，當中運用了我們的材料創新能力及NTX™納米纖維技術。我們開發的優質口罩及醫用呼吸器為全球極少數符合世衛(WHO)的PPE特定表現標準並通過EN14683 Type IIR及EN149 FFP2雙認證保護標準的呼吸器之一。優秀的保護力來自抗病毒及99.99%細菌過濾效能，已取得ISO 18184及ISO 20743認證。我們的工廠亦為ISO 14644第7類無塵車間設施，並獲得ISO 13485醫療裝備質量管理體系認證。此外，我們的口罩產品為Hong Kong Business「二零二一年度香港製造獎—醫療類別(Made in Hong Kong Awards 2021—Medical Category)」得主。我們開發的口罩正在大規模生產及商業化階段。我們將繼續與合營夥伴合作，利用NTX™納米纖維技術，加大力度開發其他可持續及高功能PPE，例如世界各地均有殷切需求的醫用保護衣及手套。本人深信，我們將會成為此範疇的翹楚，矢志提供最優質的產品。

SEW
SEW
YOU
MADE FOR LIFE
NOT LANDFILL
A LUEN THAI COMPANY

 **Flashforward**



**A NEW GENERATION OF
SURGICAL RESPIRATORS**



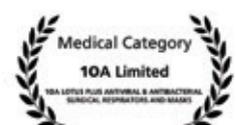
極致保護舒適技術



高效保護舒適技術



AWARD FOR MANUFACTURING EXCELLENCE



可持續發展承諾

我們在所有商業活動中均致力履行我們的企業理念，在日常活動中締造更美好的世界。以可持續方式提高回報是我們所有投資策略的中心目標，旨在謀求旗下業務長遠健康發展。在聯泰，我們繼續展現非凡關懷，目標清晰明確，就是要為員工、社會和環境帶來積極改變。

作為聯合國全球契約的積極參與者，我們認真承擔社會責任。本人欣然重申聯泰支持聯合國全球契約在人權、勞工準則、環境及反腐敗等方面十項原則的承諾。為恪守聯合國全球契約及可持續發展目標的重要精神，我們的目標為透過確保我們策略、政策及營運與其十項原則相符一致，並採取策略性行動，以合作及創新為重心，提倡更宏大的社會目標，從而加強有利營商的環境。



我们支持
联合国全球契约



為使員工能夠在聯泰茁壯成長，我們着力打造正面的環境，在工作團隊中宣揚多元共融、兼容並包的精神，讓僱員受到尊重和重視，彼此之間連接互通。本人相信多元共融需要深入遍及各項人口特徵，例如性別、年齡及種族，重視並包容各類不同差異，確保工作場所不存在歧視，讓員工能夠盡展所長。

我們的努力從性別、種族及年齡(GRA)數據可見一斑，有關數據顯示我們的團隊結構平衡，董事及以上層級的男女比例為58比42。數據亦反映我們的多元文化吸引到世界各地超過20個不同國家的人才。於二零二一年底，董事或以上層級的僱員有44%介乎18至45歲。年青專才為我們組織的未來。為進一步加強與年青人才的互動，本人開始推廣逆向導師計劃，讓較年青的專才甚至更初級的僱員擔任高級行政人員的導師。本人於去年從一名相當年輕的個人教練身上獲益良多，是次成功個人經驗令本人決定開展是項計劃。本人相信此乃跨越年齡鴻溝的有效方法，讓高級管理團隊得以從年青領袖身上學習並運用其新鮮觀點、創新意念及創造力。



我們的非凡關懷社區計劃(XO Care for Community Plan)專注提升僱員意識，推動僱員自發服務及貢獻社區更大層面。除了為維護兒童權利而設的「非凡兒童」、推動員工參與社區工作的「捐出一小時」等持續計劃外，我們亦每年於全球不同地區籌劃新計劃，加強參與，為社會作出更大貢獻。於二零二一年，我們在柬埔寨推出XO United Football Club，讓兒童能夠學習足球，為參與者訂下清晰目標及計劃，促進體能、心智及情緒三方面成長。XO United Football Club延續了我們與菲律賓Tuloy基金會長期合作為弱勢兒童免費提供足球培訓的慈善精神。



香港面對第五波疫情威脅，我們與車路士足球學校(香港)合作，舉辦向前線工人及長者捐贈急需的高保護性10A口罩的計劃。



我們知道地球當前面對的各個迫切事項，已配合全球對於二零五零年成為碳中和社會的承諾，加強我們的環境目標。我們已作出投資並採取行動，減少價值鏈上各個範疇的碳足跡。**我們透過優質產品組合及創新技術，為客戶及夥伴提供可持續的解決方案，引領轉變。**我們在二零二一年一再獲得獎項，彰顯我們在可持續發展路途上的成就，本人對此深感欣慰及自豪。我們獲其中一名客戶頒發可持續性方面的獎項，肯定我們的努力，顯出我們在同儕中對可持續發展的最大承擔。我們獲其中一名客戶評為最有價值夥伴(MVP)，認可我們是柬埔寨的最佳供應商。旗下中國生產設施在測試我們維持公平、健康及環保工作場所的能力的評估及審計中獲得最高表現評級。我們亦於旨在從品質、速度、成本、可持續性、領導力、文化及卓越製造各方面為表現評分的評估中獲得最高分數及評級。

展望未來，我們將擴大產品及服務範圍，並提高創新無水布料染色及印刷技術的使用率，推動我們的按要求製造平台，增加使用環保材料及太陽能設施，以減少排放量、廢物量以及能源及水耗量。為提高集團上下的環保意識，我們將推出一系列活動及運動，例如為減少廚餘的「光盤」行動、關燈一小時以推廣節約能源的「地球一小時」計劃、鼓勵無紙無塑工作環境的「世界環境日」等等。



柬埔寨
最具價值合作夥伴獎
數字化獎
可持續性獎
二零二一年十二月十日



中國
5C社會責任獎
二零二一年十二月



菲律賓
拼搏精神獎
二零二二年一月十四日

結語

二零二一年度，我們繼續與各持份者攜手將聯泰打造成足以自豪的企業，旗下業務以良好態勢作結，本人深感欣喜。謹此感謝全體員工在最具挑戰性、極其艱難的情況下付出無比努力執行我們的策略。對於最大股東東方國際集團及董事局於整個年度內一直給予幹練指導及鼎力支持，本人亦藉此深表謝意。我們是由非凡人員組成的非凡公司，本人深信我們將於二零二二年繼續取得優異成績，鞏固長遠根基，專注發展核心業務，同時憑藉先進技術及創新解決方案提速增長。



管理層 討論及分析



業績回顧

COVID-19疫情自二零二零年初爆發以來，扭曲世界各地所有商業及經濟活動。COVID-19疫情的長期影響及持續威脅繼續影響全球，社會各階層亦受到一定程度的影響。鑑於COVID-19疫情發展極不明朗，現時及未來可見的經濟氣候仍然面對沉重挑戰。

二零二一年，全球經濟猶如坐上雲霄飛車。隨着COVID-19疫苗接種率節節上升，加上若干經濟巨頭持續推行一系列支援及貨幣政策，全球經濟漸見起色。美國及歐洲等地區放寬社交距離限制亦令消費需求急增。然而，COVID-19出現Delta及Omicron等新變種病毒，席捲全球，消費者信心再次回落。在此情況下，縱然全球推行疫苗接種計劃，惟全球經濟復甦轉弱，而且未見同步。

幸而，消費需求由實體零售店轉向線上電子商貿甚至手機應用程式，消費者及業界均在適應COVID-19疫情下的「新常態」。雖然營商環境仍然極為困難，但是二零二一年的市道較二零二零年已出現明顯改善。年內，本集團努力進行市場推廣，對若干客戶

管理層 討論及分析

的銷售顯著上升。此外，在COVID-19疫情下，縱使旗下生產廠房經營所在的若干地區實行嚴格的封城行動，本集團仍能保持產能及營運穩定。本集團亦透過展示產品創新能力及我們久經歷練的管理層的優秀業務執行能力，繼續鞏固於各個重點地區的市場地位。

回顧年度內，儘管環球經濟狀況嚴峻，本集團收入增長14.1%至795,659,000美元，較去年同期的697,329,000美元增加98,330,000美元。由於收入錄得令人滿意的增長，加上生產成本控制措施卓有成效，生產亦見效益，毛利增加48.8%至123,644,000美元，而毛利率約為15.5%，較去年上升約3.6個百分點。隨着收入及毛利改善，本集團於年內轉虧為盈，錄得歸屬於本公司所有者的純利（「純利」）約11,195,000美元，而去年則錄得歸屬於本公司所有者的虧損淨額約28,028,000美元。

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務表現顯著改善，主要歸因於(i)由於多個生產國先前實施COVID-19相關政府措施，對本集團的生產時間表及訂單分配造成負面影響，而隨着該等措施放寬，本集團於不同生產國家／設施的製造工序於回顧年度逐步恢復正常；(ii)本集團於截至二零二一年十二月三十一日年度繼續實行若干嚴格成本控制措施及架構重組項目，成功降低本集團營運的基礎成本；及(iii)鑑於零售市場復甦，加上有關國家放寬COVID-19相關社交距離措施，本集團的銷售額逐步回升。



管理層 討論及分析



下文「分類回顧」一節將進一步闡述本集團業務的表現。

分類回顧

成衣及服飾配件業務乃本集團的兩個收入來源，分別佔回顧年度內本集團總收入約59.8%及40.2%。

成衣

回顧年度內，成衣分部錄得分類收入約475,623,000美元，較去年同期增加約67,724,000美元或16.6%。成衣分部的分類收入增加，主要源於中國運動服銷售大增，以及開發新客戶方面取得令人滿意的成果。雖然COVID-19疫情一直影響世界經濟，但是由於COVID-19疫情控制措施奏效，中國零售市場及消費需求相對平穩。此外，普羅大眾的健康及健體意識在COVID-19疫情影響揮之不去下有所提高，亦有助運動服業務於年內在中國市場大幅增長。

管理層 討論及分析

成衣分部於年內轉虧為盈，錄得分類利潤約9,481,000美元，而二零二零年則錄得分類虧損約1,316,000美元，情況亦與年內分類收入改善相符。

服飾配件

服飾配件分部的分類收入由截至二零二零年十二月三十一日止年度約289,430,000美元增加約30,606,000美元或10.6%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約320,036,000美元。服飾配件分部錄得分類利潤約13,951,000美元，而去年則錄得分類虧損約6,274,000美元。雖然二零二零年未如人意，但是服飾配件分部的分類收入及分類利潤於二零二一年回升。服飾配件分部的財務業績改善主要源於我們的柬埔寨業務有效地運用產能及品牌客戶需求增加。

市場

於回顧年度，美國、歐洲及亞洲（以中國及日本為主）依然是本集團的三大市場，與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的地區市場分佈一致。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，來自美國、歐洲及亞洲市場客戶的收入分別佔本集團總收入的50.5%、17.5%及18.6%。





中國

緬甸

菲律賓

印度

柬埔寨

環球業務



美國

管理層 討論及分析

收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無附屬公司、聯營公司或合營企業的重大收購或出售。

儘管目前的業內環境困難處處，挑戰重重，聯泰仍不斷探求符合我們嚴格規定的增值式投資機會，以期進一步壯大產品種類，加強產能，分散地區性風險。

未來計劃及前景

COVID-19疫情的不利影響仍然是本集團的一大挑戰。雖然消費氣氛看似有一定程度的反彈，但是大多數國家的經濟活動尚未全面回復到疫前水平。

此外，COVID-19疫情於二零二二年會否影響終端買家市場仍然是未知之數，尤其是疫苗接種率雖已上升，但COVID-19疫情變種續現，並影響全球無數地區。

世界經濟復甦能否持續，取決於一系列的複雜因素，包括但不限於中美貿易爭端遲遲未解，以及俄羅斯 — 烏克蘭戰事爆發令多國地緣政治局勢緊張。上述因素亦令世界經濟復甦前景不明。然而，本集團作好部署，以旗下遍佈各地的生產基地造就的靈活性降低相關營運風險。

未來一年，本集團將進一步專注於與紡織技術解決方案公司NTX™的夥伴合作，將Cooltrans®及e-Nanofiber™技術整合至我們的生產及產品開發程序。



管理層 討論及分析

藉此技術，本集團將可透過在時裝供應鏈中增加布料染色及印刷以及布料及材料創新能力，實現垂直整合。

本集團管理層亦相信，本集團僱員的福祉是本集團成功的要素。本集團管理層認為，高接種率有助保護旗下僱員免受COVID-19感染，而萬一相關國家的COVID-19個案宗數不幸反彈，亦有機會減輕當地政府日後可能實施的任何措施所造成的影響。於二零二二年三月初，本集團約96%僱員已接種完整兩劑的COVID-19疫苗。本集團中國、柬埔寨及菲律賓生產設施的僱員接種率分別約為98%、97%及96%。

誠如上文「分類回顧 — 成衣」一節所述，本集團於中國錄得運動服銷售大幅增長。中國運動服市場發展蓬勃，為爭取當中市場份額，本集團將繼續利用與一名關連方（「關連方」）的緊密合作。董事相信，與關連方的持續合作對本集團業務於中國市場的發展極其重要，為本集團抓緊中國市場復甦帶來的機遇的寶貴機會。

展望二零二二年度，董事局對本集團業務復甦及可持續發展仍然相對樂觀。本集團管理層將會繼續積極採取措施，降低本集團的營運風險，提升營運效益，降低成本並審慎地管理其現金流。本集團亦會



管理層 討論及分析



繼續密切監察市場狀況及COVID-19疫情的發展，並會於有需要時及時調整業務策略。

投資者關係及溝通

本集團確信與股東保持溝通的重要性，並已實施主動的政策以促進投資者關係，包括與分析員及投資者舉行會議及參與投資者會議、公司訪問及參觀生產廠房。召開股東週年大會前會發出不少於20個完整營業日的通知，而各董事會於股東週年大會上回答有關本集團業務的問題。

本集團致力與私人及機構投資者進行雙向溝通，並會就彼等的查詢提供豐富資料和及時回應。本集團已設立不同形式的溝通渠道，以提升本集團的透明度，包括主動及適時發放新聞稿，知會投資者有關

本集團的最新企業動向。本集團利用本公司網站 (www.luenthai.com) 以英文及中文定期提供最新公司資料，適時向所有有關人士發放。

或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團的或然負債乃關於在若干海外國家所涉及進口關稅、其他稅項及罰金的潛在風險，所涉金額合共約為21,354,000美元（二零二零年十二月三十一日：21,283,000美元）。

在上述或然負債中，5,504,000美元乃於二零一八年十月就Universal Elite Holdings Limited（「Universal」）及其附屬公司進行業務合併時確認。根據Universal股份的買賣協議，有關二零一八年十月前期間的稅項申索將由賣方全數彌償。故此，本集團已確認彌償保證資產5,504,000美元。於二零二一年十二月三十一日，有關收購Universal的或然負債及彌償保證資產的金額維持不變。

此外，11,461,000美元的或然負債乃於二零二零年四月就Sachio Investments Limited（「Sachio」）及其附屬公司進行業務合併時確認。根據Sachio股份的買賣協議，有關二零二零年四月前期間的稅務申索將由賣方全數彌償。故此，本集團已確認彌償保證資產11,461,000美元。於二零二一年十二月三十一日，有關收購Sachio的或然負債及彌償保證資產的金額維持不變。

至於餘下或然負債約4,389,000美元（二零二零年十二月三十一日：4,318,000美元），管理層認為解決該等

管理層 討論及分析

風險很可能無需流出帶有經濟利益的資源，故認為無需作出額外撥備。

流動資金及財務資源

於二零二一年十二月三十一日，本集團的現金及銀行存款總額約為99,149,000美元，較二零二零年十二月三十一日增加約32,951,000美元。於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行借貸總額約為149,769,000美元，較二零二零年十二月三十一日減少約10,821,000美元。

於二零二一年十二月三十一日，按照與銀行所訂相關貸款協議載列的償還時間表，本集團的銀行借貸

分別於五年內到期，當中約131,714,000美元須於一年內償還，約9,444,000美元須於第二年償還，而約8,611,000美元於第三至五年償還。

本公司的資本負債比率經界定為債務淨額(相等於銀行借貸扣除現金及銀行結餘)除以股東權益。於二零二一年十二月三十一日，本集團的資本負債比率為25.1%。

外匯風險管理

本集團採納審慎政策以對沖滙率波動。本集團大部分經營活動以美元、歐元、港元、越南盾、柬埔寨瑞爾、人民幣、緬甸元及菲律賓披索計值。至於以其



泰 越非凡的 司

聯泰 一間卓越 公司



他貨幣計值的業務，本集團可能會訂立遠期合同，對沖以外幣計值的應收款項及應付款項，以減低滙率波動所涉及的風險。

人力資源及企業社會責任

聯泰繼續透過針對性及戰略性人力資源策略作為招聘方針，並會採納能夠配合本公司增長和各類需要的社會責任計劃。鑒於聯泰於成衣及服飾配件製造行業具有企業社會責任方面的翹楚地位，改善管治和增強夥伴關係是所有該等措施的根基。

聯泰於世界各地約有43,400名僱員，繼續積極透過各渠道推動與僱員的公開交流。聯泰藉着僱員關懷行動向員工提供安全和愉快的工作及起居環境、公平的薪酬及福利計劃，並會透過各項正式和非正式的進修及發展計劃提供事業晉升機會，讓僱員的貢獻在深厚的企業文化下得到肯定和表揚。

作為負責任的環球企業，聯泰經營業務及制訂可持續商業策略時高瞻遠矚，推動全球供應鏈發展，亦改善鄰近環境。本集團不單謀求最大利潤，亦致力理解其他持份者的需要及顧慮。



董事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事的證券交易採納一套行為守則，條款乃不遜於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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」）載列的規定標準。經向本公司所有董事作出具體查詢後，所有董事認為彼等已於截至二零二一年十二月三十一日止年度遵守標準守則載列的規定標準及有關證券交易的行為守則。

行政 管理人員

執行董事

瞿智鳴，65歲，董事局主席兼提名委員會主席。瞿先生為亞洲(澳門)國際公開大學工商管理碩士，高級經濟師。自一九九七年起至二零零七年，瞿先生即開始在大型進出口貿易公司、家紡公司擔任總經理及董事長職位，熟悉紡織行業整體產業鏈運作。自二零零七年七月起，瞿先生加入上海紡織(集團)有限公司(本公司的主要股東兼控股股東)擔任集團總裁助理，於二零一四年二月至二零一八年十二月擔任集團副總經濟師一職。瞿先生現時擔任香港紡織商會有限公司常務副會長及慧聯織造廠有限公司董事長，主要負責集團外貿企業的經營管理以及海外項目的併購管理。瞿先生作為優秀的行業專家，對紡織行業具有敏銳的市場洞察力和判斷力。

陳守仁博士，91歲，本集團創辦人兼永遠榮譽主席。陳博士為北京大學教育基金會榮譽理事及北京大學聯泰供應鏈系統研發中心董事會主席、泉州師範學院陳守仁商學院校董會主席。陳博士為華僑大學校董會永久校董、香港紡織商會有限公司名譽會長及密克羅尼西亞聯邦駐香港特區榮譽領事。陳博士於二零一八年十一月五日獲委任為海天地悅旅集團有限公司(股份代號：1832，於二零一九年五月十六日在香港聯合交易所有限公司上市)的非執行董事兼主席。陳博士持有關島大學名譽法學博士學位，並獲香港浸會大學頒授榮譽大學院士，並為香港浸會大學基金會榮譽主席及香港中文大學榮譽院士。

陳祖龍，60歲，本公司的行政總裁、融資及銀行委員會主席，為陳守仁博士之子。陳先生於一九八九年加入本集團，具有超過31年行業經驗。陳先生曾獲頒二零零三年香港青年工業家獎及二零零三年DHL/SCMP Owner-Operator獎。於二零一二年八月，陳先生獲頒二零一二年度香港區「傑出企業家獎(Outstanding Entrepreneurship Award)」。於二零一三年，陳先生亦獲《資本雜誌》及《資本企業家》雜誌分別頒發「資本傑出領袖大獎2012」及「傑出年度企業家大獎2013」。於二零一九年一月，陳先生獲亞洲知識管理學院頒發「亞洲華人領袖獎」。陳先生為車路士基金(香港)有限公司的共同創辦人兼主席及菲律賓Tuloy Foundation的主席。陳先生畢業於關島大學，持有工商管理學士學位。

行政 管理人員

黃杰，56歲，於二零一七年二月十五日至二零二零年二月十四日為本公司非執行董事。由二零二零年二月十五日起調任本公司執行董事。黃先生是薪酬委員會成員。黃先生於一九八六年完成中國紡織大學四年全日制課程後畢業，獲得工學士學位，並曾以在職研究生身份參加一九九六年中歐國際工商管理學院EMBA課程，於一九九八年畢業獲工商管理碩士學位，經濟師，國際商務師。黃先生大學畢業後即加入上海紡織(集團)有限公司(「上海紡織」)及其附屬公司(統稱「上海紡織集團」)，先後就職於多家集團旗下附屬公司，包括自一九九五年至二零零零年擔任上海紡織集團旗下A股上市公司上海申達股份有限公司副總經理，自二零零一年至二零一零年擔任上海紡織集團旗下另一家A股上市公司上海龍頭(集團)股份有限公司副總裁，負責進出口貿易工作。自二零一八年三月至二零二零年十一月，黃先生擔任東方國際(集團)有限公司國際業務部總裁。自二零一八年三月起，黃先生擔任上海紡織(香港)有限公司董事兼總裁，並自二零二零年起擔任東方國際香港有限公司董事兼總裁，負責集團外貿業務的轉型升級及海外公司的業務經營。黃先生亦出任慧聯織造廠有限公司(東方國際(集團)有限公司的附屬公司)的董事。黃先生對紡織行業上下游運作有深刻認識和見解，擁有豐富的公司治理經驗，同時具有很強的海內外業務運作能力。

章民，49歲，執行董事兼融資及銀行委員會成員。章先生於一九九五年完成上海財經大學全日制課程後畢業，獲得經濟學學士學位。章先生亦曾以在職研究生身份在復旦大學學習，於二零零二年獲得經濟學碩士學位。章先生是註冊國際商務師。章先生於一九九五年加入東方國際(集團)有限公司(「東方國際」)，並開始參與人力資源部工作。在二零零六年至二零零七年期間，章先生成為東方國際綜合業務部部長助理，並長駐美國工作一年。二零零七年九月至二零一二年七月，章先生在香港擔任東方國際香港有限公司總經理助理，並繼續擔任東方國際綜合業務部部長助理。二零一二年七月至二零一四年八月，章先生擔任東方國際香港有限公司副總經理。二零一四年八月至二零一八年三月，章先生在東方國際擔任總裁辦公室主任和安全生產委員會辦公室主任。自二零一八年三月以來，章先生一直擔任東方國際海外企業管理部總經理。

行政 管理人員

非執行董事

莫小雲，69歲，於二零零五年六月三日至二零二零年一月三十一日為本公司執行董事。莫女士於二零二零年二月一日調任本公司非執行董事前，一直擔任本公司總裁及聯泰國際集團有限公司採購總監，莫女士現時亦為審核委員會成員。莫女士為業內專業人士，具有多年擔任主要行政人員及董事局成員的經驗，其中超過20年在太古集團公司出任多個高級管理職位。莫女士亦曾任其他知名機構的管理高職，包括利豐有限公司及在開發及擁有若干知名體育及時裝品牌、並以倫敦為基地的國際集團Pentland Group plc。莫女士畢業於香港大學，獲得文學士學位。彼亦獲贊助進修行政人員教育課程，參加由哈佛大學、清華大學及INSEAD Euro-Asia Centre舉辦的多個管理課程。莫女士由一九九八年至二零零三年為香港美國商會董事局成員，亦曾於一九九六年及一九九七年出任香港美國商會紡織委員會主席。莫女士於二零零三年加入本集團，並於二零零五年六月獲委任加入聯泰控股有限公司董事局，出任執行董事。於二零一三年，莫女士獲《資本企業家》雜誌頒發「傑出年度商界女性」。莫女士亦代表GJM(其營運公司之一)獲Ann Inc頒發「二零一三年領導大獎(Leadership Award 2013)」，以表彰GJM在履行企業社會責任以及持續致力促進女性僱員健康及改善其福利的成就。

獨立非執行董事

陳銘潤，56歲，審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。陳先生具有超過34年金融市場經驗，現為新富證券有限公司的董事總經理。彼曾任香港聯合交易所有限公司董事及證券及期貨事務監察委員會顧問委員會成員。陳先生現時為香港證券經紀業協會有限公司永遠名譽會長、經營個人衛生用品生產及分銷業務的香港聯合交易所有限公司主板上市公司恒安國際集團有限公司獨立非執行董事。陳先生亦為中國人民政治協商會議福建省廈門委員會委員。陳先生取得亞洲(澳門)國際公開大學工商管理碩士學位，並取得加拿大Carleton University文學士學位。彼於二零零四年加入本集團。

施能翼，74歲，審核委員會及薪酬委員會主席以及提名委員會成員。施先生為陳施會計師行及陳義焜會計師行的獨資股東。施先生具有超過45年的核數經驗，現為香港會計師公會註冊的執業會計師。施先生為活躍於社區慈善活動的善長，於一九八七年至一九九零年間出任香港認可慈善機構保良局的董事，並於一九九零年及一九九一年出任副主席。施先生亦於一九九六年至二零零零年擔任保良局審核委員會成員。施先生目前為香港福建同鄉會有限公司名譽會長。彼於二零零五年一月加入本集團。

行政 管理人員

王京，67歲，審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。王博士在美國、香港、台灣及中國從事投資銀行、證券、財務及資產管理業務超過29年，管理經驗豐富。王博士曾任香港滙光國際投資管理有限公司董事總經理，該公司為於香港證券及期貨事務監察委員會註冊的持牌法團，並曾任滙光國際上海發展投資有限公司(「上海有限」)執行董事，該公司為於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市的投資基金公司(股份代號：770)。王博士亦為敏實集團有限公司(股份代號：425)及中國水發興業能源集團有限公司(股份代號：750)的獨立非執行董事，兩家公司均於聯交所上市，為本公司及其關連人士的獨立第三方。王博士於一九七七年自國立台灣大學取得經濟學學士學位，其後獲休斯敦大學工商管理碩士學位及紐約市哥倫比亞大學商學研究院博士學位。彼於二零一九年四月加入本集團。

高級管理人員

宋法臨，63歲，休閒成衣部總裁，身兼菲律賓L&T International Group Inc.總裁，負責在菲律賓、柬埔寨及中國的廠房製造品牌成衣的成衣業務單位，以及在越南及印度的多個合營業務。此外，彼亦負責監察聯泰企業傳訊部，自一九九四年起任職於本集團。宋法臨先生持有Texas Southmost College/University of Texas工商管理學位。彼為菲律賓的Confederation of Wearable Exporters of the Philippines (CONWEP)及The Confederation of Philippine Manufacturers of PPE (CPMP)的董事局成員。宋法臨先生亦為香港商會成員及香港墨西哥商會成員。

KORNBLUM Joerg，58歲，本集團財務總監。Kornblum先生持有德國University of Darmstadt工商管理及機械工程碩士學位。於一九九一年至二零零二年間，彼曾擔任科德寶集團(Freudenberg Group)內多個管理高職，包括於一九九七年至二零零一年間擔任香港科德寶·寶翎有限公司的總經理。Kornblum先生於二零零二年加入聯泰的其中一個業務單位(TMS集團)擔任財務總監，其後獲委任為TMS集團的執行副總裁。彼於二零一七年四月獲委任為本集團財務總監及財務及管治委員會主席。於二零二一年一月，彼亦獲委任為聯泰的毛衣業務單位(天河集團)總裁。

霍宇山，55歲，本集團首席人才官，負責制訂本集團的僱員參與及人力資源策略，以支持本公司的整體業務計劃及策略方向。霍女士領導繼任規劃、人才管理、應變管理及組織表現等範疇。霍女士在整體業務及人力資源管理方面擁有逾20多年經驗，曾於太古集團公司擔任多個高級職位。其後，彼於二零一零年創立顧問公司，自此參與上市公司及跨國品牌的領導發展及組織文化發展顧問工作。霍女士畢業於香港大學，主修心理學，持有社會科學(行為健康)碩士學位。彼為香港大學就業諮詢委員會(Career Advisory Board)前主席，以及香港大學研究生堂前主席。

行政 管理人員

蘇科銓，40歲，YTI Cambodia、LTLabs及LTS HK總裁。彼在航天、零售、軟件開發及紡織等多個行業積逾20年管理經驗。彼於二零一四年加入聯泰，以執行副總裁身份管理本集團旗下柬埔寨、中國及菲律賓的業務營運。彼於二零二一年獲委任為總裁，負責管理本集團以柬埔寨為首的新興業務。Su先生持有Pennsylvania State University管理科學理學學士學位。

CHESSIS Sarah Anne，52歲，本集團旗下開創新穎的按需可持續服裝電子商貿平台SewSewYou(「SSY」)董事總經理。Chessis女士於二零一八年十二月加入本集團。彼率領SSY與全球最具影響力的人士及名人合作，透過使用SSY的智能系統創造及出售彼等自家的服裝或服飾配件產品。於加入聯泰前的五年期間，Sarah以企業家身份在香港創立及經營自家按需訂製服裝品牌Isabella Wren。而在創立Isabella Wren前，彼曾在富瑞證券、法國巴黎銀行、Societe Generale及ING霸菱等多家頂尖金融機構工作18年。

陳祖恒，48歲，本公司前執行副總裁。於一九九九年加入本集團前，陳先生曾任職於美林(亞太)的投資銀行部。陳先生獲委任為香港工業總會(工總)副主席、菲律賓穿戴服飾聯會(Confederation of Wearable of the Philippines)(CONWEP)主席、美國服裝及鞋業協會(American Apparel and Footwear Association)(AAFA)董事局成員、香港付貨人委員會執行委員會會員、香港生產力促進局理事會成員及香港紡織商會常務副會長。在公共服務方面，陳先生現任香港特區商務及經濟發展局工業貿易諮詢委員會成員及香港特區保安局禁毒處禁毒常務委員會成員。陳先生亦為中國人民政治協商會議河北省委員會委員。於二零一三年，陳先生獲工總頒發「青年工業家獎」。陳先生持有史丹福大學理學碩士學位及University of Wisconsin-Madison工商管理學士學位。陳先生於二零二一年十二月十九日當選紡織及製衣界功能界別的立法會議員，於二零二一年十二月三十一日辭去本公司的全職營運職務。預期陳先生將與本公司訂立合約出任高級顧問。

公司秘書

趙子祥，58歲，本公司企業財務高級副總裁及公司秘書。趙先生具有超過29年公司秘書、核數及會計經驗，於二零零二年加入本集團。彼曾在一間國際核數師行擔任核數經理。趙先生為英國特許公認會計師公會資深會員，亦為香港會計師公會會員。趙先生持有香港大學工商管理學士學位。

董事局 報告

聯泰控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)局欣然向各股東提呈本年度報告連同截至二零二一年十二月三十一日止年度的本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)經審核合併財務報表。

集團利潤

合併損益表載列於第83頁，並列出截至二零二一年十二月三十一日止年度的本集團利潤。本集團於本年度內的業績表現的討論及分析以及影響其業績及財務狀況的重大因素已載列於本年報第26至39頁。

股息

截至二零二一年六月三十日止六個月並無派發中期股息。董事建議派發末期股息每股0.325美仙(或相等於2.53港仙)，合共約3,361,000美元。擬派末期股息如於二零二二年五月二十六日的股東週年大會(「股東週年大會」)上獲股東批准，預期將於二零二二年七月八日派付予於二零二二年六月十日名列股東名冊的股東。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。主要附屬公司的業務載於合併財務報表附註9。本集團按經營分類劃分的本年度表現分析載於合併財務報表附註5。

業務回顧

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的業務回顧(包括未來業務發展、本集團面對的主要風險及不確定因素、使用關鍵財務表現指標的分析)載於本年報第3至39頁。

環境政策及社會責任

為將製造活動對環境造成的影響減至最低，本集團實施了多項環境保護政策。本集團致力推行清潔生產模式，並已委聘顧問就減少製造活動的碳排放量提供意見。於截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，本集團一直遵守旗下工廠所在司法權區的適用環境法律及法規。

有關本集團所採納的環境、社會及管治常規的詳細資料，載於環境、社會及管治報告。環境、社會及管治報告將以獨立報告形式披露，並於本財政年度結束後五個月內登載於香港交易所及本公司網站。

遵守法律及法規

本集團的生產及營運主要由本公司位於中國大陸及若干東南亞國家(包括菲律賓、越南、柬埔寨及緬甸)的附屬公司進行，而本公司本身在香港聯合交易所有限公司主板上市。本集團已安排充足資源，確保持續符合適用的法律及法規。於回顧年度及截至本報告日期，董事局並未得悉本集團在經營所在的國家有任何重大不符有關法律及法規的情況。

董事局 報告

主要風險及不確定因素

業務營運和業績可能會受多種不同因素影響，有部分為外來因素，有部分則為業務固有因素。主要的風險及不確定因素現概述如下：

(i) 宏觀經濟環境

全球經濟及業務環境仍充斥着不確定因素，消費意欲依然低迷。品牌成衣及服飾配件對於消費者而言可能並非必需品，令此等產品零售行業倍感困難。在此情況下，對本集團產品的需求可能受到不利影響。為此，本集團必須密切監察宏觀經濟環境變化，以能適時調整其業務計劃。

(ii) 熾烈競爭

成衣及服飾配件製造行業越趨集中，規模不斷擴張，足證行業的競爭日趨熾烈。一旦未能及時應對競爭對手，成本或會上漲，消費者對本集團產品的需求或會下降，繼而影響本集團的收入及利潤。

(iii) 戰略方向

本集團未來業務的成功發展倚重落實戰略方向，包括但不限於併購及於合營企業的投資。本集團投放資本及資產於適當投資，以及捕捉投資機會時會面對風險。

(iv) 社會政治不穩

自二零二一年二月緬甸發生軍事政變以來，軍政府以武力鎮壓反對其統治的聲音，在外交上無法獲得承認。政變過後一年，國際仍未有共識恢復文人執政，情況日益令人憂慮。

鑒於緬甸持續不斷的社會及政局動盪以及相關經濟不穩，旗下緬甸生產業務及前景可能受到有關不穩定因素的不利影響。本集團將繼續密切監察緬甸政局發展，對生產計劃作出相應調整。

與主要持份者的關係

本集團的成功，亦有賴於主要持份者的支持，當中包括客戶、供應商、僱員及股東。

客戶

本集團與品牌成衣及服飾配件生產業務的客戶維持穩固緊密的關係。本集團為客戶提供具競爭力的價格、卓越的品質和準確無誤的付運，致力提升客戶滿足度。本集團透過多種方式建立與客戶的有效交流，讓本集團與客戶均能達致盈利與持續增長。

供應商

與供應商建立良好關係，乃本集團成功的另一要素。為達致業務正增長，本集團與供應商維持緊密關係，藉此維持優質材料的穩定供應以實現本集團的業務目標。

董事局 報告

僱員

僱員乃本集團的重要資產之一。本集團人力資源管理的主要目的，是透過提供具競爭力的薪酬待遇及執行有效並附有適當獎賞的表現評估制度，表揚及獎勵表現良好的員工。本集團持續評估可用人力資源，並會增聘人手應付本集團業務發展需要。本集團亦為全體僱員提供足夠的培訓及發展空間，以及提供公平的職業晉升機會。

股東

為股東提供最大的回報，乃本集團的主要目標之一。本集團在顧及其業務發展需要和維持財務穩健的情況下，致力促進業務發展，以達至可持續的利潤增長並以穩定的股息分派回饋股東。

主要附屬公司及合營企業

本公司及本集團的主要附屬公司及合營企業於二零二一年十二月三十一日的詳情載列於合併財務報表附註9至10。

股本

本公司股本於年內的變動詳情載列於合併財務報表附註16。

本公司可供分派儲備

本公司於二零二一年十二月三十一日可供分派予其股東的儲備達81,542,000美元。本公司儲備的變動詳情載於合併財務報表附註33(a)。根據開曼群島公司法(經修訂)，本公司的資本儲備賬的資金可分派予本公司股東，惟於緊隨建議分派股息的日期後，本公司須能夠償還於其日常業務過程中到期償還的債務。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績、資產及負債概要載列於本年報第168頁。此概要並不構成經審核合併財務報表的一部分。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於合併財務報表附註6。

退休計劃

退休計劃詳情載列於合併財務報表附註19。

捐款

本集團年內作出的慈善及其他捐款約為325,000美元。

董事局 報告

購股權

本公司在其於二零一四年五月二十六日舉行的股東週年大會上以普通決議案批准及採納購股權計劃，據此，購股權可授予合資格參與者以認購本公司股份。購股權計劃的主要目的為給予本公司靈活途徑，以確認及肯定合資格參與者所作的貢獻，並吸引及留聘最優秀僱員及其他合資格人士，以及向彼等提供最合適酬勞。

下列人士符合資格參與購股權計劃：

- (i) 本集團任何成員公司（「集團公司」）任何董事（「集團董事」）及任何集團公司當時的任何全職僱員（「僱員」）（以及任何建議的集團董事及僱員）；
- (ii) 任何集團公司的任何客戶、供應商或服務提供者、業主或租戶、代理、合作夥伴、顧問、諮詢人、承包商或與任何集團公司有業務往來的人士；
- (iii) 任何信託的受託人而該信託的主要受益人為以上(i)或(ii)項所述的任何人士，或任何全權信託的受託人而該全權信託的全權受益人包括以上(i)或(ii)項所述的任何人士；
- (iv) 由上文(i)或(ii)項所述任何人士控制的公司；及
- (v) 董事局可全權酌情釐定為合資格參與者的其他人士（或類別人士）。行使有關酌情權時，董事局應考慮有關人士已經或可能向本集團所作任何貢獻等因素，以及董事局可能認為合適的其他因素。

根據購股權計劃，如任何人士悉數行使購股權時，將導致該名人士於直至獲授新購股權日期（包括當日）為止12個月期間內，因行使其已經及將會獲授的購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使購股權，但不包括已失效的購股權）而獲發行及將獲發行的股份總數超過於授出新購股權當日本公司已發行股份的1%，則本公司不得向該名人士授出任何購股權。

購股權計劃下釐定行使價的基準為不得少於以下最高者：

- (i) 本公司股份於授出有關購股權日期在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）每日報價表所列的收市價；
- (ii) 相等於本公司股份於緊接授出有關購股權日期前5個營業日在聯交所每日報價表所列平均收市價的款額；及
- (iii) 本公司股份的面值。

董事局 報告

購股權計劃將由二零一四年五月二十六日起持續有效，為期十年，惟根據其條款另行釐定則作別論。購股權可於董事局通知各承授人的期限內任何時間行使。董事局亦可於購股權可行使的期限內就購股權的行使設定限制。

根據購股權計劃，每名承授人於接納購股權要約時須支付10港元的代價，而購股權的行使價可於本公司資本架構出現任何改變時作出調整。

於本年度內，概無根據購股權計劃授出購股權，而於二零二一年十二月三十一日，亦無尚未行使的購股權。

於本報告日期，根據購股權計劃可予發行的股份總數為103,411,266股，相當於本公司於本報告日期已發行股本總數約10%。

管理合約

截至二零二一年十二月三十一日止年度內並無訂立或存在有關本公司業務全部或任何重大部分的管理及行政的合約。

董事

於本年度內及截至本報告日期的本公司董事如下：

執行董事

瞿智鳴
陳守仁
陳祖龍
黃杰
章民

非執行董事

莫小雲

獨立非執行董事

陳銘潤
施能翼
王京

根據本公司的組織章程細則（「細則」）第88條，莫小雲女士、施能翼先生及王京博士將於應屆股東週年大會上退任。全體退任董事均符合資格且願意於應屆股東週年大會上接受重選。

概無擬於應屆股東週年大會上接受重選的董事與本公司訂有本公司不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

董事局 報告

董事資料更新

根據上市規則第13.51B(1)條須披露的董事資料變動載列於下文：

王京博士已辭任Shanghai Limited(為於香港聯合交易所有限公司上市的投資基金公司(股份代號：770))執行董事及授權代表，亦不再為Shanghai Limited的薪酬委員會及投資委員會成員，自二零二二年三月二十三日起生效。王京博士亦已辭任香港滙光國際投資管理有限公司(於香港證券及期貨事務監察委員會註冊的持牌法團)董事總經理，自二零二二年三月二十三日起生效。

委任、重選及罷免董事

除陳祖龍先生外，各執行董事、非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立為期三年的服務合約及／或委任函，可由其中一方發出不少於三個月的書面通知或支付代通知補償終止。

根據細則，於每屆股東週年大會上，當時為數三分一的董事(或如董事人數並非三(3)的倍數，則須為最接近但不少於三分一的董事人數)均須輪席退任。而按照企業管治守則，每名董事(包括有指定任期的董事)須至少每三年輪席退任一次。退任董事符合資格接受重選，並於其告退的大會上繼續出任董事。

細則規定，任何獲董事局委任的董事(不論是為填補董事局的臨時空缺或出任現屆董事局的新增成員)僅須任職至本公司下屆股東週年大會為止，屆時將符合資格接受重選。

董事於重大交易、安排及合約的重大權益

除下文「關連交易及董事於合約的權益」一段所披露者外，於二零二一年十二月三十一日或本年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司並無進行或訂立與董事及董事的關連實體擁有重大權益(不論直接或間接)且仍然有效而與本集團業務相關的其他重大交易、安排及合約。

董事收購股份或債權證的權利

除「董事及最高行政人員於股份的權益」一段所披露者及本公司採納的購股權計劃外，於本年度內任何時間，本公司或其附屬公司概無訂立任何安排，以使董事可藉收購本公司或任何其他法團的股份、相關股份或債權證而獲得利益。

董事及高級管理層的履歷詳情

董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第40至44頁的「行政管理人員」一節。

股票掛鈎協議

除上文所披露的本公司購股權計劃外，於本年度內或於本年度結束時，本公司概無訂立將會或可導致本公司發行股份且仍然有效的股票掛鈎協議，或訂立要求本公司訂立任何協議而將會或可導致本公司發行股份且仍然有效的股票掛鈎協議。

董事局 報告

獲准許彌償條文

本公司的組織章程細則第168(1)條規定，每名董事或本公司其他高級職員均有權從本公司的資產及利潤獲得彌償，以補償履行其職務時因進行或未進行任何行為而招致的任何責任、法律行動、訴訟、索賠、要求、費用、賠償或支出(包括法律支出)，確保免於就此受損。年內，本公司亦繼續購買董事及高級職員責任保險。

董事及最高行政人員於股份的權益

於二零二一年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員在本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)所擁有而記錄在本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊，或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)已另行知會本公司及聯交所的權益如下：

股份好倉

| 董事姓名 | 身份 | 股份數目 | 佔本公司權益的百分比 (附註a) |
|------|-------------|------------|---------------------|
| 陳守仁 | 受託人(附註b) | 1,840,757 | 0.18% |
| | 控制法團權益(附註b) | 10,992,986 | 1.06% |
| 陳祖龍 | 控制法團權益(附註c) | 15,655,639 | 1.51% |
| | 配偶權益(附註c) | 2,050,000 | 0.20% |
| 莫小雲 | 實益擁有人(附註d) | 2,000,000 | 0.19% |

附註：

- 該百分比乃按二零二一年十二月三十一日本公司已發行股份總數(即1,034,112,666股)計算。
- 陳守仁博士以受託人身份間接控制Wincare International Company Limited全部已發行股本，而Wincare International Company Limited則直接持有1,840,757股本公司股份(「股份」)。陳守仁博士另控制陳守仁基金會有限公司，並為陳守仁基金會有限公司的認購人及創辦成員，而陳守仁基金會有限公司則直接擁有10,992,986股股份。
- 陳祖龍先生全資擁有騰基有限公司，而騰基有限公司則擁有15,655,639股股份。

陳祖龍先生的一名聯繫人購入合共2,050,000股股份。因此，根據證券及期貨條例第XV部，彼被視作擁有其聯繫人所購入的全部2,050,000股股份的權益。
- 莫小雲女士透過行使本公司於二零零八年四月二十一日授出的購股權擁有2,000,000股股份，而截至本報告日期，該2,000,000股股份概未出售。

董事局 報告

關連交易及董事於合約的權益

本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的關聯方交易載於合併財務報表附註31。除下文所披露者外，本公司的關聯方交易並不構成上市規則第十四A章下須遵守上市規則任何申報、公告及／或獨立股東批准規定的本公司關連交易或持續關連交易。

關連交易

於二零二一年十二月十日，Luen Thai Overseas Limited（「LTO」，本公司的全資附屬公司）與聯勝創科有限公司（「聯勝」，本集團的關連人士）訂立合營協議（「合營協議」），據此，LTO與聯勝將成立一間將名為「拾埃國際有限公司」於香港註冊成立的公司（「合營公司」）。拾埃國際的主要業務將為以「10A」名稱及／或合營公司董事局在LTO事先書面同意下不時批准的其他品牌名稱從事醫療及非醫療級個人保護裝備（包括但不限於口罩及保護衣）的開發、分銷、貿易、生產、製造、進口及／或出口。

合營協議載列（其中包括）合營公司的成立方式、合營公司的管理、合營公司股東的若干權利及義務以及彼等對合營公司的財務承擔。合營公司成立後，將由聯勝及LTO分別擁有80%及20%權益。根據合營協議，LTO的初步資本承擔為500,000美元。

根據合營協議，於合營公司成立後，合營公司將於實際可行情況下儘快與10A Limited（本公司的全資附屬公司）訂立商標特許協議，據此，10A Limited將向合營公司授出永續、免權利金、獨家及可轉授特許權，以供合營公司使用商標特許協議所載，與10A Limited擁有的「10A」品牌相關的商標（不論已申請、已註冊或未註冊），惟須支付一次性特許權費1,700,000美元。

聯勝現時由Ellison Assets Limited（「Ellison Assets」）、捷龍創科有限公司及NewTech Textile (Cayman) International Inc. 分別擁有45%、15%及40%權益。其最大股東Ellison Assets由執行董事陳守仁博士創立的酌情家族信託最終擁有，而彼控制上述家族信託酌情受託人董事局的組成。因此，聯勝為本公司的關連人士。此外，由於合營公司將由聯勝擁有80%權益並受其控制，故合營公司於成立後亦為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，根據合營協議擬進行的交易及10A Limited根據商標特許協議收取特許權費構成本公司的關連交易。

於二零二一年十二月二十日合營公司完成成立後，10A Limited與合營公司隨後於二零二一年十二月二十一日訂立商標特許協議。

有關成立合營公司及商標特許協議的詳情於日期為二零二一年十二月十日之公告載列。

董事局 報告

不獲豁免持續關連交易

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已進行下列交易，乃構成本公司的不獲豁免持續關連交易，須遵守上市規則第十四A章所載的公告、年度審核及／或獨立股東批准規定。

下表為截至二零二一年十二月三十一日止年度根據上市規則第十四A章屬於本集團進行各類別不獲豁免持續關連交易的概約總值及年度上限概要。該等關連交易的詳情根據上市規則載列如下。

| 關連人士 | 類別 | 截至二零二一年 十二月三十一日 年度的概約總值 千美元 | 截至二零二一年 十二月三十一日 年度的年度上限 千美元 |
|--------|----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| LTG集團 | 提供技術支援服務(附註a) | 1,920 | 2,400 |
| | 租賃協議 | | |
| | – 本集團作為泉州聯泰房地產及聯泰發展租戶(附註b) | 833 | 1,900 |
| | – 本集團作為東莞聯泰租戶(附註c) | 1,256 | 1,300 |
| | 向本集團提供物流服務(附註d) | 758 | 1,800 |
| | 提供服務(附註e) | 93,611 | 115,000 |
| 上海紡織集團 | 購買紡織品及相關產品(附註f) | — | 4,500 |
| | 提供服務(附註g) | — | 2,000 |

附註：

- (a) 於二零一八年十二月十四日，本公司附屬公司Luen Thai Overseas Limited(「LTO」)與Luen Thai Group Ltd.(前稱Helmsley Enterprises Limited)(「LTG」)訂立協議，由二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止為期3年，據此，LTG透過其間接全資附屬公司Integrated Solutions Technology Limited(「IST BVI」)須繼續向本集團提供技術支援服務，包括但不限於軟件及系統開發及維護服務，如程序編製、分析與設計、流程再造、調度、管理報告及分析(「舊資訊科技服務總協議」)。

自本公司於二零零四年在聯交所上市(「上市」)以來，IST BVI一直向本集團提供技術支援服務。根據舊資訊科技服務總協議收取的費用根據市場上服務支援顧問收取的類似收費收取。有關技術支援服務的費用反映按公平原則磋商的正常商業條款，與獨立第三方提供的條款相若，董事相信，IST BVI因長期提供服務而較為了解本集團的現有系統，並且一直向本集團提供暢順有效的技術支援服務，IST BVI繼續提供有關技術支援服務將可令本集團受惠。因此，該等交易讓本集團能夠從與IST BVI建立的悠久關係獲益，對本集團整體有利。董事進一步相信，IST BVI擁有本集團業務方面的專長及知識，加上負責開發本集團多個軟件及系統，均支持IST BVI繼續受聘，為本集團提供技術支援服務。

董事局 報告

基於IST BVI過去為本集團提供優質服務，以及其繼續受聘的好處，董事(包括獨立非執行董事)認為，有關技術支援服務及其各自的條款為正常商業條款，屬公平合理，並符合本集團及本公司股東的整體利益。

IST BVI為LTG的間接全資附屬公司。LTG由本公司執行董事陳守仁博士的家族信託最終擁有。因此，LTG為本公司的關連人士。故此，IST BVI被視為本公司的聯繫人並因而為本公司的關連人士。

舊資訊科技服務總協議已於二零二一年十二月三十一日屆滿，而基於IST BVI過去為本集團提供可靠的優質服務，以及其繼續受聘的好處，本公司預期會於其後繼續進行該項持續關連交易。就此，LTO與LTG於二零二一年十一月十五日訂立一份總協議(「資訊科技服務總協議」)。根據資訊科技服務總協議，本集團將就截至二零二四年十二月三十一日止三個年度各年支付的最高費用總額分別為2,400,000美元、2,400,000美元及2,400,000美元。

- (b) 於二零一八年十二月十四日，LTO與LTG就本集團與LTG及其附屬公司(統稱「LTG集團」)互相租賃物業訂立協議，據此，該等租賃安排將由二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止為期3年(「舊辦公室租賃總協議」)。

自上市以來，商業網絡廣泛多元的LTG集團一直向本集團出租物業。董事相信，本集團將受惠於該等租賃安排所帶來的成本效益，更能善用本集團辦公室物業，對本集團整體有利，而本集團亦能夠從與LTG集團建立的悠久關係獲益。

舊辦公室租賃總協議下的租金按租賃物業附近類似物業當時的市場租金水平釐定。根據舊辦公室租賃總協議，本集團應付的租金反映按公平原則磋商的正常商業條款，與由獨立第三方提供的條款相若，因此，董事認為本集團將受惠於維持租賃安排，並且可省卻因不繼續現有租賃安排而可能產生的搬遷成本。董事進一步相信，所有上述租賃安排及其各自的條款為正常商業條款，屬公平合理，並符合本集團及本公司股東的整體利益。

LTG由本公司執行董事陳守仁博士創立的酌情家族信託最終擁有，而彼控制上述家族信託酌情受託人董事局的組成。因此，LTG為本公司的關連人士。

舊辦公室租賃總協議已於二零二一年十二月三十一日屆滿，由於本公司將受惠於該等租賃安排所帶來的成本效益，更能善用本集團辦公室物業，對本集團整體有利，故本公司預期會於其後繼續進行該項持續關連交易。就此，LTO與LTG於二零二一年十二月十六日訂立新辦公室租賃總協議(「新辦公室租賃總協議」)。根據新辦公室租賃總協議，本集團將就截至二零二二年十二月三十一日止年度支付的最高費用總額不會超過950,000美元。

- (c) 於二零二零年十二月十一日，LTO與東莞聯泰製衣有限公司(「東莞聯泰」)就本集團與東莞聯泰之間租賃若干廠房物業(「廠房」)訂立一份協議(「舊廠房物業及宿舍租賃總協議」)，據此，該租賃安排將由二零二一年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止為期1年。

鑑於廠房由本集團用作製造處所，而製造設施及員工的遷置會涉及成本及潛在的勞工流失，董事建議繼續其於廠房的製造營運，而前提是有關租約的條款乃優於或至少等同於其他業主所提供的條款，並符合本集團未來的需要及營運計劃。

東莞聯泰為Winley Industries Ltd.的附屬公司，而Winley Industries Ltd.由LTG全資擁有。因此，東莞聯泰被視為本公司的聯繫人並因而為本公司的關連人士。

舊廠房物業及宿舍租賃總協議已於二零二一年十二月三十一日屆滿，而本公司因將可節省搬遷成本而預期會於其後繼續進行該項持續關連交易。就此，LTO與LTG於二零二一年十二月十六日訂立一份新租賃協議(「新廠房物業及宿舍租賃總協議」)。根據廠房物業及宿舍租賃總協議，本集團將就截至二零二二年十二月三十一日止年度支付的最高費用總額不會超過1,750,000美元。

董事局 報告

- (d) 於二零一九年十二月十九日，LTO與CTSI Holdings Limited（「CTSI」）就CTSI及其附屬公司（「CTSI集團」）提供貨運代理及物流服務訂立一份協議（「物流主協議」），據此，該等服務將由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期3年。

本集團使用由CTSI集團提供的貨運代理及物流服務，以運輸其產品。董事擬繼續使用將由CTSI集團提供的貨運代理及物流服務，以在香港、菲律賓、柬埔寨、越南及美國等地運輸其服裝及袋品，而前提是該等服務的有關條款乃優於或至少等同於其他方所提供的條款。

CTSI為Torpedo Management Limited的附屬公司，而Torpedo Management Limited由LTG全資擁有。因此，CTSI為本公司的聯繫人並因而為本公司的關連人士。

- (e) 於二零二零年十月二十九日，LTO與LTE就LTO集團向LTE集團提供成衣製造服務（「該等服務」）訂立服務總協議（「服務總協議」）。獨立股東其後於二零二零年十二月十八日批准、確認及追認服務總協議。根據服務總協議，本集團將就截至二零二三年十二月三十一日止三個年度各年收取的最高費用總額分別為115,000,000美元、160,000,000美元及200,000,000美元。

董事相信，根據服務總協議擬進行的交易將提升本集團的收入流量，同時協助提高本集團產能，有利於本集團的長遠發展。此外，董事相信，根據服務總協議與LTE集團進行的交易乃本集團參與零售業務風險較低的途徑，原因是本集團循其他途徑可能需產生有關盡職審查的額外時間及費用。

上述根據服務總協議有關該等服務的建議年度上限乃基於以下各項釐定：(i)由LTE集團預測並向LTO集團提供的截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度各年供應產品的預期交付時間表；(ii)已就服務總協議下的潛在交易設定緩衝，讓LTO集團可靈活應對未來三年提供該等服務的任何進一步增長；(iii)與LTE集團之間商業往還的過往增長及近期趨勢；(iv)服務總協議項下潛在交易的付款及信貸條款；(v)本集團於中國的產能；及(vi)未來市場走勢。

LTE由LTG全資擁有。LTG由本公司執行董事陳守仁博士的家族信託最終擁有。因此，LTE為本公司的聯繫人並因而為本公司的關連人士。

- (f) 於二零一九年十二月十九日，LTO與上海紡織(集團)有限公司（「上海紡織」）及其附屬公司（不包括本集團，「上海紡織集團」）就本集團向上海紡織集團相關成員公司採購紡織及成衣相關產品訂立一份協議（「買賣框架協議」），據此，有關交易將由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期3年。

本集團的業務包括成衣及服飾配件製造及貿易，對上海紡織集團提供的紡織及成衣相關產品類別有定期需求。董事相信，上海紡織集團乃中國紡織品製造及貿易翹楚，可以具競爭力的價格提供優質紡織及成衣相關產品，切合本集團業務需要。

上海紡織(香港)有限公司（「上海紡織香港」）為本公司的控股股東，而上海紡織（為上海紡織香港的控股公司）為上海紡織香港的聯繫人，因而亦屬於本公司的關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，根據買賣框架協議進行的交易構成本公司的持續關連交易。

董事局 報告

- (g) 於二零一九年十二月十九日，LTO與上海紡織集團就為上海紡織集團的產品提供招攬客戶、清關及物流安排等服務訂立一份協議（「服務框架協議」），據此，有關服務將由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期3年。

本集團的業務包括成衣及服飾配件製造及貿易。董事相信，本集團與上海紡織集團通力合作，可讓上海紡織集團拓展其產品的客戶基礎，本集團亦可從向上海紡織集團提供有關服務中受惠。

上海紡織香港為本公司的控股股東，而上海紡織（為上海紡織香港的控股公司）為上海紡織香港的聯繫人，因而亦屬於本公司的關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，根據服務框架協議進行的交易構成本公司的持續關連交易。

上述持續關連交易已由本公司董事（包括獨立非執行董事）審核。

根據上市規則第14A.55條，獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認該等持續關連交易(a)在本集團的一般及通常業務過程中訂立；(b)以正常商業條款或以不遜於本集團向獨立第三方提供或從獨立第三方獲取的條款訂立；及(c)根據規管該等交易的有關協議且按公平和合理並符合本公司股東整體利益的條款訂立。

本公司核數師已獲委聘根據香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號「非審核或審閱過往財務資料之鑒證工作」及參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」就本集團的持續關連交易發表報告。核數師已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14A.56段發出無保留意見函件，當中載有其有關本集團於本年報第53至56頁披露的持續關連交易的發現結果及結論。本公司已向香港聯合交易所有限公司提供核數師函件副本。

除上文所披露者外：

- (i) 於本年度結束時或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司並無訂立本公司任何一名董事擁有重大權益（不論直接或間接）且仍然有效的重大合約；及
- (ii) 概無交易須根據上市規則的規定披露為關連交易。

董事局 報告

主要股東於股份的權益

於二零二一年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第XV部第336條存置的主要股東登記冊顯示，除「董事及最高行政人員於股份的權益」所披露的權益外，以下股東曾通知本公司彼等擁有本公司已發行股本的有關權益。

股份好倉

| 股東名稱 | 附註 | 身份 | 實益持有的 普通股數目 | 佔本公司權益的 概約百分比 (附註a) |
|--------------|-----|-------------|----------------|---------------------------|
| 上海紡織香港 | (b) | 實益擁有人 | 730,461,936 | 70.64% |
| 上海紡織集團投資有限公司 | (b) | 控制法團權益 | 730,461,936 | 70.64% |
| 上海紡織 | (b) | 控制法團權益 | 730,461,936 | 70.64% |
| 東方國際(集團)有限公司 | (b) | 控制法團權益 | 730,461,936 | 70.64% |
| 上海國盛(集團)有限公司 | (b) | 控制法團權益 | 730,461,936 | 70.64% |
| 雙悅投資有限公司 | (c) | 實益擁有人 | 71,975,726 | 6.96% |
| 陳亨利博士 | (d) | 控制法團權益 | 89,179,725 | 8.62% |
| 陳趙滿菊女士 | (d) | 控制法團權益／配偶權益 | 89,179,725 | 8.62% |

附註：

- (a) 該百分比乃按二零二一年十二月三十一日本公司已發行股份總數(即1,034,112,666股)計算。
- (b) 基於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內記錄的資料，上海紡織(香港)有限公司(「上海紡織香港」)直接持有730,461,936股本公司股份。上海紡織香港由上海紡織集團投資有限公司(「上海紡織投資」)直接擁有100%權益。上海紡織投資由上海紡織(集團)有限公司(「上海紡織」)直接擁有100%權益。東方國際(集團)有限公司(「東方國際」)直接持有上海紡織84.51%權益。上海國盛(集團)有限公司直接持有東方國際34%權益。
- (c) 雙悅投資有限公司(「雙悅」)為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由陳趙滿菊女士及陳亨利博士擁有同等份額的權益。陳趙滿菊女士及陳亨利博士各自被視作擁有雙悅持有的71,975,726股股份的權益。
- (d) 如上文附註(c)所述，陳亨利博士及陳趙滿菊女士被視作擁有雙悅持有的71,975,726股股份的權益；及

陳亨利博士全資擁有Hanium Industries Limited，而Hanium Industries Limited則直接擁有17,203,999股股份。陳趙滿菊女士為陳亨利博士的妻子，根據證券及期貨條例第XV部被視作擁有陳亨利博士擁有權益的股份的權益。

董事局 報告

除上文所披露者外，就董事所知，概無其他人士（並非本公司董事或最高行政人員）擁有股份或相關股份的權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文向本公司披露，亦概無直接或間接擁有附帶權利於一切情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益。

優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島法例並無優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市股份。

公眾持股量

於年內及直至本報告日期為止，基於本公司公開所得的資料及就董事所知，本公司已維持上市規則所規定的公眾持股量。

董事於競爭業務的權益

根據上市規則第8.10條，並無任何本公司董事於當中直接或間接擁有重大權益，而於本年度結束時或於年內任何時間存續的競爭業務須予披露。

主要客戶及供應商

本集團的五大客戶佔總銷售額約67.3%（二零二零年：66.3%）。向本集團五大供應商進行的採購額佔本年度總採購額少於30%。此外，本集團的最大客戶佔總銷售額約18.8%（二零二零年：20.0%）。年內，概無董事、彼等的聯繫人或本公司任何股東（就董事所知擁有本公司5%以上股本）於該等主要客戶及供應商擁有任何權益。

企業管治

本公司的企業管治報告載於本年報第59至73頁。

核數師

本年度的合併財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。

代表董事局

行政總裁兼執行董事

陳祖龍

二零二二年三月二十八日

企業管治 報告

企業管治常規

聯泰控股有限公司連同其附屬公司(「本集團」或「聯泰」)確信企業管治為創造股東價值的主要元素之一，有其必要及重要意義。本集團致力保持高水平的企業管治，以股東的利益為依歸，力求訂立合適的政策，實行有效監管，提升公司透明度，秉承應有的道德操守。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的所有適用守則條文。本報告載有本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度有關企業管治常規的主要資料以及於該日後及直至本報告日期為止的重大事件。

董事的證券交易

本公司已就董事的證券交易採納一套行為守則，條款乃不遜於上市規則附錄十所載標準守則載列的規定標準。經向本公司所有董事作出具體查詢後，所有董事認為彼等已於截至二零二一年十二月三十一日止年度遵守標準守則載列的規定標準及有關證券交易的行為守則。

董事局

董事局

董事局擬每年舉行至少四次會議，以釐定整體策略方針及目標，並批准中期及年度業績和其他重要事項。各董事須撥出足夠時間及注意力處理本公司事務。於二零二一年，已舉行的四次董事局會議均錄得令人滿意的出席率，詳情呈列如下。

| 董事局成員 | 出席／舉行會議次數 | 平均出席率 |
|----------------|-----------|-------|
| 執行董事 | | 95% |
| 瞿智鳴 | 4/4 | 100% |
| 陳守仁 | 3/4 | 75% |
| 陳祖龍* | 4/4 | 100% |
| 黃杰 | 4/4 | 100% |
| 章民 | 4/4 | 100% |
| 非執行董事 | | 100% |
| 莫小雲 | 4/4 | 100% |
| 獨立非執行董事 | | 100% |
| 陳銘潤 | 4/4 | 100% |
| 施能翼 | 4/4 | 100% |
| 王京 | 4/4 | 100% |

* 陳守仁之子

企業管治 報告

於草擬會議議程時會諮詢董事須討論的任何事項。作為本集團最佳常規的一部分，董事局會議議程由主席在考慮其他董事（包括獨立非執行董事）建議的任何事項後敲定。通告及議程一般於至少14天前發出。本公司的組織章程細則（「組織章程細則」）規定，如主要股東或董事於重大事項上出現利益衝突，則須舉行董事局會議，而該主要股東或董事於該次會議上須放棄投票及不應計入法定人數內。有關規定亦符合企業管治守則的規定。

直至本報告日期為止，本公司主席曾在執行董事避席的情況下與非執行董事（包括獨立非執行董事）舉行多次會議。

公司秘書負責處理董事局及董事局轄下委員會（「董事委員會」）的會議紀錄。會議紀錄的草擬及最終版本會於合理時間內送交全體董事以收集意見。每份會議紀錄的最終版本可供董事／委員會成員查閱。

所有董事均可聯絡公司秘書，而公司秘書則負責確保董事局符合程序及就企業管治及法規事項向董事局提出意見。本公司亦鼓勵所有董事於有需要的情況下諮詢獨立專業人士的意見，以履行彼等的職務，有關費用將由本公司支付。倘若主要股東或董事於董事局認為重大的事宜上出現利益衝突，有關事宜將按照適用規則和規例處理，並會（倘合適）設立獨立董事委員會處理有關事宜。此外，所有董事均獲得董事及行政人員責任保險保障。

董事局的責任

董事局確認其對管理本集團的責任，並共同負責，確保維持完善而有效的內部監控制度，以保障本集團資產及股東利益。董事局負責制定本集團的整體策略、監察經營及財務表現、檢討內部監控制度是否有效及釐定本集團的企業管治政策。董事局成員可個別獨立接觸高級管理人員，並適時獲得有關本公司業務處理及發展的完整資料（包括每月報告及有關重大事宜的推薦建議）。

至於本集團的企業管治，董事局整體負責履行下列各項企業管治職責，包括：

- (i) 檢討及監察本公司遵守法律及監管規定的政策及常規；
- (ii) 制訂及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (iii) 檢討及監察董事及管理層的培訓及持續專業發展；
- (iv) 檢討本公司遵守企業管治守則及於企業管治報告內作出披露的情況；及
- (v) 制訂、檢討及監察適用於僱員及董事的行為守則及遵例手冊（如有）。

企業管治 報告

企業管治職能

董事局負責執行各項企業管治職能，包括制定、監察及檢討本集團於僱員及董事適用的操守守則、指引和合規手冊等方面的政策及常規、遵守法律及監管要求的情況、董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展以及本集團遵守企業管治守則的情況及在本企業管治報告內所作的披露。

主席及行政總裁

為確保權力制衡，董事局主席與行政總裁的角色應加以區分，不應由同一人兼任。於二零二一年及於本報告日期，瞿智鳴先生為董事局主席，陳祖龍先生為本公司行政總裁。

主席負責帶領董事局及監督董事局的職能運作，確保董事局以本集團的最佳利益行事。主席主要負責審批各董事局會議的議程，包括在適當時候考慮將其他董事提出的事項納入議程。主席在公司秘書支援協助下，致力確保全體董事均獲滙報有關在董事局會議上提出的事項，並適時接收可靠、充足而完備的資訊。主席亦積極鼓勵各董事全情投入處理董事局事務，協助董事局履行其職能。

行政總裁負責本公司的營運及日常管理，亦負責制定策略計劃及籌劃組織架構、監控制度及內部程序和過程，以供董事局批准。

成員組合

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事局由五位執行董事（包括董事局主席）、一位非執行董事及三位獨立非執行董事組成。獨立非執行董事人數佔董事局三分之一，符合上市規則第3.10(A)條的規定。因此，董事局的成員組合具有高度獨立元素。各董事均具備對本集團業務需要屬適當的有關經驗、能力及技能。在披露董事姓名的所有本公司企業傳訊內，均會明確識別獨立非執行董事的身份。

獨立非執行董事

獨立非執行董事的角色包括下列各項：

- (i) 於董事局會議上提供獨立判斷；
- (ii) 於出現潛在利益衝突時作出處理；
- (iii) 如獲邀請則出任委員會成員；及
- (iv) 於有需要時監察本集團表現。

企業管治 報告

獨立非執行董事及彼等的直屬家眷並無獲得本公司或其附屬公司的任何款項(董事袍金除外)。概無任何獨立非執行董事的家族成員現在或於過往三年受聘為本公司或其附屬公司的行政人員。獨立非執行董事須按照組織章程細則的條文於股東週年大會上告退及接受重選。各獨立非執行董事已參照上市規則第3.13條所載的獨立性指引提供其獨立性的年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

提供及查閱資料

就董事局常規會議而言，會議的議程及相關董事局文件全部資料於會議議定舉行日期前至少三天送交給各董事。管理層有責任適時地向董事局及各個委員會提供充分資料，以使各成員作出知情決定。所有董事局文件及會議紀錄亦可供董事局及其轄下委員會查閱。

持續專業發展

董事致力遵守企業管治守則有關董事培訓的守則條文A.6.5，以確保彼等繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事局作出貢獻。全體董事已參與合適的持續專業發展以發展及更新彼等的知識及技能，並已向本公司提供彼等於截至二零二一年十二月三十一日止年度接受的培訓的紀錄。

個別董事已出席與其董事專業及職責有關的研討會及／或會議或工作坊或論壇。

各董事於截至二零二一年十二月三十一日止年度的培訓紀錄概述如下：

| 董事局成員 | 培訓種類 |
|----------------|------|
| 執行董事 | |
| 瞿智鳴 | A |
| 陳守仁 | A |
| 陳祖龍* | A |
| 黃杰 | A |
| 章民 | A |
| 非執行董事 | |
| 莫小雲 | A, B |
| 獨立非執行董事 | |
| 陳銘潤 | A, B |
| 施能翼 | A, B |
| 王京 | A, B |

* 陳守仁之子

A: 出席本公司安排的培訓課程

B: 出席研討會／會議／工作坊／論壇

企業管治 報告

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，公司秘書趙子祥先生已遵照上市規則第3.29條進行不少於15小時的相關專業培訓。

董事委員會

董事局已按照企業管治守則成立本公司的審核委員會(「審核委員會」)、薪酬委員會(「薪酬委員會」)及提名委員會(「提名委員會」)(統稱「董事委員會」)，成員主要包括獨立非執行董事。該等董事委員會各自具有明確職權範圍，該等職權範圍已於本公司網站及聯交所網站登載。董事委員會擁有充足資源以履行其職務，包括接觸管理人員或於必要時取得專業意見。

審核委員會

審核委員會現時由三位獨立非執行董事及一位非執行董事組成。審核委員會成員概非外聘核數師的前任合夥人。審核委員會每年須與本公司外聘核數師舉行不少於兩次會議，或按需要舉行特別會議。委員會亦會與外聘核數師及本集團管理層舉行會議，確保妥善跟進審核時發現的事項。審核委員會獲授權聽取獨立專業意見，費用由本公司支付。審核委員會的書面職權範圍列出其權力及權責範圍，而審核委員會的主要職責包括下列各項：

- (i) 藉參考外聘核數師所履行的工作、委聘費用及條款，檢討與核數師的關係，並就委任、續聘及罷免外聘核數師向董事局提出推薦建議。
- (ii) 於向董事局提交財務報表及報告前審閱財務報表及報告，並考慮由外聘核數師或合資格會計師提出的任何重大或不尋常事項。
- (iii) 檢討本公司的財務報告制度、內部監控制度及相關程序、風險管理及企業管治事宜是否有效及足夠。
- (iv) 檢討本集團財務報告、會計及內部審核職能的員工的資源、資格、經驗、培訓計劃及預算是否足夠。

審核委員會於本年度內舉行了三次會議，以審閱財務業績及報告、檢討財務報告及合規程序、內部監控及風險管理制度、企業管治事宜以及續聘外聘核數師。審核委員會向董事局建議，待於應屆本公司股東週年大會上獲得股東批准後，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本集團二零二二年的外聘核數師。

企業管治 報告

於二零二一年，審核委員會共舉行三次會議，出席率呈列如下：

| 審核委員會成員 | 出席／舉行會議 次數 |
|----------------|---------------|
| 獨立非執行董事 | |
| 陳銘潤 | 3/3 |
| 施能翼 | 3/3 |
| 王京 | 3/3 |
| 非執行董事 | |
| 莫小雲 | 3/3 |

本年度合併財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。於本年度內，就提供審核服務而應付羅兵咸永道會計師事務所的酬金約為727,000美元。此外，就其他非審核服務而應付羅兵咸永道會計師事務所的款項約為332,000美元。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，其職責為向董事局建議所有董事及高級管理層的酬金政策。此外，薪酬委員會有效監督本公司的購股權計劃。薪酬委員會的職權及職責載於其書面職權範圍（「薪酬委員會職權範圍」）內，亦於本公司網站<http://www.luenthai.com>登載。薪酬委員會由三位獨立非執行董事及一位執行董事組成。

薪酬委員會主席須於每次會議後向董事局匯報其職責及責任範圍內的所有事項處理程序。

薪酬委員會須至少每年舉行一次會議，日期須配合財務報告及審核週期內的重要日子。

薪酬委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度舉行會議的出席率載列如下：

| 薪酬委員會成員 | 出席／舉行會議 次數 |
|----------------|---------------|
| 獨立非執行董事 | |
| 陳銘潤 | 1/1 |
| 施能翼 | 1/1 |
| 王京 | 1/1 |
| 執行董事 | |
| 黃杰 | 1/1 |

企業管治 報告

薪酬委員會獲授權調查屬於薪酬委員會職權範圍內任何事項，並可向任何僱員搜集其需要的任何資料，及於認為有需要的情況下向外部法律或其他獨立專業人士諮詢意見，有關費用將由本公司支付。薪酬委員會應就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構向董事局提出推薦建議。薪酬委員會已審閱董事及高級行政人員於二零二一年的補償。

根據企業管治守則的守則條文B.1.5，本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度向高級管理層成員（根據上市規則附錄十六於附註24(b)及34(a)披露的董事及五名最高薪人員酬金除外）支付的酬金按範圍現載如下：

| 酬金範圍 | 人數 |
|---|----|
| 192,307美元至256,409美元（相等於1,500,001港元至2,000,000港元） | 1 |
| 256,410美元至320,512美元（相等於2,000,001港元至2,500,000港元） | 2 |
| 320,513美元至384,615美元（相等於2,500,001港元至3,000,000港元） | 1 |
| 384,616美元至448,718美元（相等於3,000,001港元至3,500,000港元） | 1 |

於二零二一年，董事薪酬總額約為2,026,000美元（二零二零年：2,395,000美元）。執行董事及高級管理層的補償（包括長期獎勵）將以企業及個人表現計算。董事薪酬詳情載於合併財務報表附註34(a)。

提名委員會

本公司已於二零一二年三月成立提名委員會，提名委員會具有符合上市規則及企業管治守則規定的書面職權範圍，並已於聯交所網站及本公司網站登載。提名委員會由三位獨立非執行董事及一位執行董事組成。

於接受委任時，新任董事將獲提供足夠履新資料，包括本集團的業務簡介（如有需要）、董事責任及職責以及其他監管規定的簡介，以確保彼對業務以及作為董事的職責有適當了解。

提名委員會定期檢討董事局的架構、人數及成員組合，並可就獲提名出任董事的有關人士向董事局提出推薦建議，以供董事局考慮及批准。提名委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度舉行一次會議。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，提名委員會已檢討董事局的架構、人數及成員組合。

企業管治 報告

提名委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度舉行會議的出席率載列如下：

| 提名委員會成員 | 出席／舉行會議 次數 |
|----------------|---------------|
| 執行董事 | |
| 瞿智鳴 | 1/1 |
| 獨立非執行董事 | |
| 陳銘潤 | 1/1 |
| 施能翼 | 1/1 |
| 王京 | 1/1 |

董事局成員多元化政策

董事局已採納董事局成員多元化政策，當中載列本公司達致董事局成員多元化的方法。根據董事局成員多元化政策，本公司明白並深信董事局成員多元化的裨益，並認為在董事局層面增強多元性，乃保持競爭優勢的重要元素。一個真正多元化的董事局應包括並善用董事於技能、地區及行業經驗、背景、種族、性別及其他素質等方面的差別。本公司在制定董事局成員的最佳組合時將考慮上述的差別，並應儘可能適當地加以平衡。所有董事局成員的任命均以用人唯才為原則，並在充分顧及董事局成員多元化的裨益的前提下，按客觀條件考慮人選。

提名政策

提名委員會須向董事局提名合適候選人，供董事局考慮並建議股東在股東大會上選出該等候選人為董事，或供董事局任命以填補董事的臨時空缺。在提名委員會認為合適的情況下，提名委員會邀請董事局成員或任何人士提名候選人，並提出最終建議供董事局審批。

甄選準則

提名委員會成員在評核及甄選董事人選時，須考慮下列因素：

- (a) 候選人的年齡、技能、知識、經驗、專業知識、專業及教育履歷、背景及其他個人素質；
- (b) 對董事局組成及多元化的影響；
- (c) 候選人付出足夠時間以有效履行其職責的承諾。就此而言，候選人於公眾公司或組織任職的數目及性質，以及其他執行職位或重大承擔均在考慮之列；
- (d) 如候選人當選可能產生的潛在／實際利益衝突；

企業管治 報告

- (e) 候選人的獨立性；
- (f) 如為建議重新委任獨立非執行董事，其已服務本公司的年數；及
- (g) 提名委員會個別認為相關的其他因素。

上述因素僅供參考之用，並非意在涵蓋所有因素，亦不具決定作用。提名委員會擁有酌情權，可決定提名任何其認為合適的人士。

提名程序

董事的委任

- (a) 提名委員會物色具備合適資格可擔任董事局成員的個人，當中會充分考慮提名政策及董事局成員多元化政策，並評核建議獨立非執行董事的獨立性(如適用)；
- (b) 提名委員會可採用其認為適當的任何程序評價候選人，當中可包括個人訪談、背景調查、候選人簡報或書面陳述及第三方推薦；
- (c) 提名委員會向董事局提出推薦建議；
- (d) 董事局考慮提名委員會推薦的個別人士，當中會充分考慮提名政策、董事局成員多元化政策及企業管治指引；
- (e) 董事局確認委任個別人士為董事或推薦個別人士於股東大會候選。獲董事局委任以填補臨時空缺或作為董事局新增成員的人士，須根據本公司組織章程細則於初獲委任後的下屆股東週年大會上接受本公司股東(「股東」)重選；及
- (f) 股東批准於股東大會上候選的人士當選為董事。

董事的重新委任

- (a) 提名委員會考慮各退任董事，當中會充分考慮提名政策、董事局成員多元化政策及企業管治指引，並評核各退任獨立非執行董事的獨立性；
- (b) 提名委員會向董事局提出推薦建議；
- (c) 董事局考慮提名委員會推薦的各退任董事，當中會充分考慮提名政策、董事局成員多元化政策及企業管治指引；
- (d) 董事局推薦退任董事根據本公司組織章程細則於股東週年大會接受重選；及
- (e) 股東於股東週年大會上批准獲重選的董事。

企業管治 報告

問責性及審核

財務報告

董事有責任就每個財政期間編製真實而中肯地反映本集團該期間的財務狀況以及業績及現金流量的財務報表。在編製截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事已選用適當的會計政策及貫徹應用該等會計政策；採納適當的香港財務報告準則及香港會計準則；作出審慎及合理的調整及估計；及按持續經營基準編製財務報表。因此，董事已按持續經營基準編製財務報表。董事亦須負責保存可於任何時間以合理準確方式披露本公司財務狀況的適當會計紀錄。此外，第3至7頁的「主席報告書」、第8至25頁的「行政總裁引言」及第26至39頁的「管理層討論及分析」分別闡述本公司長遠創造或保存價值的基礎以及達致本公司宗旨的策略。

風險管理及內部監控

董事局須透過審核委員會全面負責建立本公司的風險管理及內部監控制度並檢討其成效。該制度旨在就不會有重大的失實陳述、損失或欺詐作出合理而非絕對的保證。

董事局已委派多支執行管理隊伍負責設計、執行及持續評核該等內部監控制度，而董事局則會通過審核委員會監督及檢討現有的相關內部監控及風險管理程序，以評估其是否充足及有效。本集團內的合資格人士會持續維護與監察上述監控制度。

本集團於已妥善建立的監控環境中運作，符合香港會計師公會發佈的內部監控與風險管理的基本架構所述原則。內部監控涵蓋三大主要範疇：營運成效及效率；財務報告是否可靠；以及是否遵從適用的法律及法規。

董事局致力管理、識別及監察與其業務活動相關的風險（包括環境與社會風險及機遇），並已執行有效及穩健的風險管理及內部監控制度，以保障股東權益及本集團資產。

本集團的內部監控程序設有全面的預算及財務／管理報告制度，有助管理層持續檢討及監察。業務戰略計劃及預算由個別業務的管理層每年編製，並須經由執行董事審閱及批准。於制訂預算的過程中，管理層已識別、評估及報告基本業務風險的可能性及潛在財務影響。若干程序及指引已經制訂，供管理層批准及監控，包括但不限於資本開支、併購、未獲預算項目及經營開支。

執行董事每月審閱管理層有關重大業務單位及財務業績的報告，與高級財務及營運管理團隊定期舉行會議，審閱及討論業務表現比對預算、市場前景，並適時處理任何關鍵事項的不足。

本集團已採納盡量減低財務及資本風險原則。本集團財務及資本風險管理的詳情（涵蓋市場風險（包括外匯風險及利率風險）、信貸風險及流動性風險）載於第108至115頁合併財務報表附註3。

企業管治 報告

所有重大營運均由其設有授權的標準運作程序監管，並由為相關業務單位及後援職能特設的書面政策及程序補充。該等政策及程序旨在為全球業務提供關鍵風險管理指引及監控標準，且會定期適時更新。

本集團已成立收購後管理團隊，透過結構性整合計劃(着重將營運、財務及合規監控與本集團標準及做法融合，以及預測協同效益及發展)，支援及監察所收購業務的主要整合過程。內部審核隊伍亦會向管理層及審核委員會匯報在內部審核檢討過程中所識別的任何重大的整合事宜及修正行動。

內部審核職能於二零零五年五月確立，而內部審核規章亦經審核委員會批准及接納。內部審核隊伍為本集團內部成立的獨立部門，向董事局提供本集團風險管理及內部監控制度的獨立評估，並持續評價本集團在保障股東投資及本集團資產的控制工作是否足夠及有效。內部審核部門的主管可直接向審核委員會匯報。

內部審核隊伍獨立檢討本集團政策及指引、法律及監管規定、風險管理及內部監控的合規情況，並評估其是否足夠及有效。內部審核隊伍亦接受指派，檢討審核委員會或管理層提出的特別關注或風險範疇。

內部審核計劃以風險為本，涵蓋本集團的重大週期性及循環運作。年度內部審核檢討計劃由審核委員會審閱及加簽，而內部審核主管出席年內舉行的審核委員會會議，匯報達致審核計劃的進度。內部審核範圍涵蓋重大監控，包括財務、營運及合規監控，以及風險管理政策及程序。主要發現及推薦建議(包括協定推薦建議的實施情況)於審核委員會會議上報告，並無識別出重大問題，惟有尚待改進之處。董事及審核委員會認為，本集團內部監控制度的重大環節已合理及充份地執行。

作為二零二一年年度審閱本集團風險管理及內部監控制度成效的一環，業務單位管理團隊已對業務營運以及相關會計及支援職能進行內部監控自我評估，並認為二零二一年已落實合理的風險及內部監控常規。

本集團的外聘核數師就本集團合併財務報表進行獨立法定審核。外聘核數師亦向審核委員會報告於審核過程中所得悉關於本集團內部監控的重大不足之處。負責的管理人員已回應並跟進處理外聘核數師的推薦建議。

多年來，本集團已採納一套業務操守守則，規定全體董事及僱員在進行商業活動時遵循一套高操守標準。本公司亦已採納內幕消息政策，載列根據適用法律及法規而向本集團董事及僱員發出的指引。

企業管治 報告

根據管理層及內部審核隊伍各自作出的評估及參考外聘核數師的審核工作結果，審核委員會及董事認為就二零二一年而言：

- (i) 本集團已制定風險管理、內部監控及會計制度，並可提供合理但非絕對的保證，即重大資產得到保障、本集團的業務風險受識別及監督、重大交易乃根據管理層授權而執行，以及財務報表乃為可靠以作刊行；
- (ii) 本集團已推行風險管理及內部監控制度，當中仍有改進空間，內部審核隊伍已積極跟進審核識別出的任何改進事宜；
- (iii) 可提供持續識別、評估及管理本集團所面對的重大風險的程序；及
- (iv) 本集團在會計、財務報告及內部審核職能方面的資源、員工資格及經驗、培訓計劃及預算皆充足。

外聘核數師

羅兵咸永道會計師事務所已獲委任為本公司的外聘核數師。審核委員會已獲知會羅兵咸永道會計師事務所進行的非審核服務的性質及服務收費，並認為有關服務對外聘核數師的獨立性並無不利影響。

與股東的溝通

與股東的溝通被視為讓本公司股東(「股東」)清楚評估本集團表現以及董事局問責性的有效途徑。與股東的主要溝通方法如下：

在公司網站披露資料

本集團所有重要資料的中英文版本已於本公司網站(www.luenthai.com)登載。本公司定期更新其公司資料，如年報、中期報告、企業管治常規、業務發展及營運，及時向有關人士提供有關資料。透過聯交所發佈的公佈亦將在本公司網站上載。

股東大會

本公司的股東大會為股東與董事局直接溝通的重要平台。於股東大會上已就各重大獨立事項提呈獨立的決議案。

企業管治 報告

二零二一年股東週年大會(「二零二一年股東週年大會」)已於二零二一年五月二十七日舉行。董事出席二零二一年股東週年大會的紀錄載列如下：

| | 出席／舉行 股東週年大會次數 |
|----------------|-------------------|
| 執行董事 | |
| 瞿智鳴 | 1/1 |
| 陳守仁 | 1/1 |
| 陳祖龍* | 1/1 |
| 黃杰 | 1/1 |
| 章民 | 1/1 |
| 非執行董事 | |
| 莫小雲 | 1/1 |
| 獨立非執行董事 | |
| 陳銘潤 | 1/1 |
| 施能翼 | 1/1 |
| 王京 | 1/1 |

* 陳守仁之子

本公司的獨立外聘核數師亦已出席二零二一年股東週年大會。

以投票方式表決

於本公司股東大會上提呈的決議案須以投票方式表決。以投票方式表決的程序於各股東大會開始時向股東解釋，股東有關進行表決的提問亦獲得解答。以投票方式表決的結果將於以投票方式表決的同日於聯交所網站及本公司網站登載。

股東權利

根據企業管治守則O段的強制披露規定，股東的若干權利載列如下：

股東召開股東特別大會的程序

根據組織章程細則第58條，任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(附帶於本公司股東大會上的投票權)十分之一的股東應於任何時候有權透過向董事局或本公司秘書發出書面要求，要求董事局召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘於遞呈後二十一(21)天內，董事局未有召開該大會，則遞呈要求人士可自行以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事局未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人償付。

企業管治 報告

有關書面要求應列明股東特別大會目的，並由相關要求人士簽署及遞交本公司註冊辦事處，地址為香港九龍觀塘鴻圖道57號南洋廣場10樓1001-1005室，以呈交公司秘書處理。有關要求可由多份格式相類，各自經一位或以上要求人士簽署的文件組成。

要求人士召開的股東特別大會應以與董事局召開者相同或盡可能相類的方式召開。

股東向董事局提出查詢的程序

股東可隨時以書面透過本公司的公司秘書向董事局提出查詢，聯絡詳情如下：

香港
九龍觀塘鴻圖道57號
南洋廣場10樓1001-1005室
聯泰控股有限公司
電郵：corporate_communications@luenthai.com

公司秘書將向董事局及／或本公司相關董事委員會(如適合)轉交股東的查詢及疑問，以回應股東提問。

此外，股東亦可於本公司的股東大會上向董事局提出查詢。

股東提名人選參選董事的程序

在適用法律、規則及規例(包括上市規則及組織章程細則(經不時修訂))的規限下，股東如欲提名本公司董事以外人選於任何股東大會上參選董事，應依循以下程序：

- 由正式合資格出席大會並於會上投票的股東(並非擬參選人士)簽署通告，其內表明建議提名該人士參選的意向，另外，由獲提名人士簽署通告，表明願意參選，而該等通告須呈交本公司的總辦事處或於香港的股份過戶登記處分處；
- 該等通告須於寄發大會通告當日之後的七(7)天內(或董事局可能不時釐定的其他期間，而有關期間不得少於七(7)天且不得早於寄發該大會通告翌日開始及不得遲於該股東大會舉行日期前七(7)天結束)發出；及
- 為方便本公司將有關提名知會股東，該提名董事的通告必須列明獲提名參選董事人士的全名，並載列上市規則所規定有關該人士的履歷詳情。

股東如欲提名人士於應屆股東週年大會上參選董事職位，請參閱將予刊發的股東週年大會通告內有關提名期的進一步資料。

企業管治 報告

章程文件

於二零二一年五月二十七日舉行的股東週年大會上以特別決議案方式通過修訂本公司組織章程細則，允許本公司的股東大會以電子會議或混合會議的形式舉行，從而讓股東除親身出席現場會議外，亦可以電子方式參加會議。該等修訂亦清晰載列董事局及大會主席於舉行會議方面的權力，包括作出有關出席股東大會的安排以及確保以有序及安全方式舉行會議、更改電子平台或會議地點、押後股東大會，以及於股東大會上處理不受管束行為及其他干擾事項。該等修訂尚包括其他為進行相應變動及內部改善而作出的輕微修訂。詳情請參閱本公司日期為二零二一年四月一日的公告及日期為二零二一年四月二十日的通函。本公司組織章程細則的最新版本可於香港聯交所及本公司的網站查閱。

股息政策

本公司致力在滿足股東期望與保留充足資本供本公司業務拓展及營運之間維持平衡。根據本公司的股息政策（「股息政策」），董事局於決定是否宣派或建議派付股息時，須考慮以下因素：

- 本集團的經營業績、實際和預期財務表現；
- 本集團的流動資金狀況；
- 本公司及本集團旗下各附屬公司的留存收益及可供分派儲備；
- 本集團的資本開支要求、營運資金要求及未來擴展計劃；
- 總體經濟及財務狀況、本集團的業務週期，以及對本公司的業務或財務表現及狀況構成影響的內部或外部因素；
- 法定及監管限制；及
- 董事局可能認為相關及合適的任何其他因素。

派付任何股息的建議須由董事局全權酌情決定，而任何末期股息的宣派須經股東批准，方可作實。董事局將不時檢討股息政策，概不保證將會於任何特定期間內建議派付或宣派股息。

獨立核數師 報告



羅兵咸永道

致聯泰控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股東

意見

我們已審計的內容

列載於第81至167頁的聯泰控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下簡稱「貴集團」)合併財務報表包括：

- 於二零二一年十二月三十一日的合併財務狀況表；
- 截至該日止年度的合併損益表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策及其他闡釋信息。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零二一年十二月三十一日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《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「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

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。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「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。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com



羅兵咸永道

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

1. 有關成衣分類及服飾配件分類現金產生單位的非金融資產的減值風險；及
2. 貴集團面對的潛在稅務風險。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

1. 有關成衣分類及服飾配件分類現金產生單位的非金融資產的減值風險

參閱合併財務報表附註4、6、7及8

於二零二一年十二月三十一日，貴集團有關成衣分類及服飾配件分類的非金融資產分別為114,474,000美元及91,547,000美元。貴集團已根據使用價值計算法採用貼現現金流量模型進行年度減值評估，藉此釐定成衣分類及服飾配件分類現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額。經計及減值評估的結果後，貴集團並無就該等現金產生單位計提非金融資產減值撥備。

我們已測試管理層對非金融資產作出的減值評估，該測試集中於評估用於釐定可收回金額的關鍵假設是否合理。我們進行的程序包括以下項目：

- 了解管理層識別潛在減值指標及估計現金產生單位可收回金額的內部控制及評估程序，並考慮估計不確定因素的程度及複雜性、主觀性、變化及受管理層偏頗或欺詐影響的程度等其他固有風險因素的水平，以評估重大錯報的固有風險；
- 由我們的內部估值專家評估用於釐定可收回金額的方法是否適當；
- 測試相關計算法，並与管理層所編製的最近期預算比較貼現現金流量所採用的數據；



關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

1. 有關成衣分類及服飾配件分類現金產生單位的非金融資產的減值風險(續)

我們重點審計非金融資產減值，原因在於估計可收回金額涉及一定程度的估計不確定因素。由於使用價值計算法下挑選數據釐定貼現現金流量時須作出重大假設並牽涉重大判斷，存在主觀性，故物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產減值評估相關的固有風險被視為重大。所用的關鍵假設如下：

- 平均收入增長；
- 平均毛利率；
- 永久增長率；及
- 貼現率。

- 評估以下所用的關鍵假設是否合理：
 - 透過比較減值評估中使用的假設(主要為平均收入增長、平均毛利率及永久增長率)與過往業績，評價該等假設；及
 - 以若干市場數據及行業研究對釐定可收回金額時使用的貼現率進行基準化分析；
- 對該模型內的關鍵假設進行敏感度分析，以評估可能出現的結果範圍的潛在影響；及
- 審閱將所有適當資產及負債納入現金產生單位的情況。

基於上文所述，我們認為管理層的判斷、假設及所用方法得到所取得的憑證及所進行的程序支持。



羅兵咸永道

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

2. 貴集團面對的潛在稅務風險

參閱合併財務報表附註4及26

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，貴集團若干附屬公司的相應地方稅務機關繼續向該等附屬公司提出查詢或進行審計。為回應該等查詢及審計，貴集團已於二零二一年十二月三十一日就下列項目記錄預付款項及稅項撥備：

- 一間於香港註冊成立的附屬公司享有50%至100%離岸利潤申索的資格；及
- 海外附屬公司的稅務狀況。

我們重點審計潛在稅務風險，原因在於估計當期及遞延稅項結餘涉及一定程度的估計不確定因素。由於貴集團與稅務機關對稅務規則的詮釋有分歧，上述稅務爭議的結果存在不確定因素，故與潛在稅務風險相關的固有風險被視為甚高。

我們就該等潛在稅務風險進行的程序如下：

- 了解管理層估計當期及遞延稅項結餘的內部控制及評估程序，並考慮估計不確定因素的程度及複雜性、主觀性、變化及受管理層偏頗或欺詐影響的程度等其他固有風險因素的水平，以評估重大錯報的固有風險；
- 與管理層討論彼等就該等查詢及稅務審計從外部稅務顧問取得的建議及採取的行動，並審閱任何相關文件；
- 檢視貴集團與相關稅務機關之間及貴集團與其外聘稅務顧問之間的通訊；及
- 檢視爭議事項、利用我們對有關稅務司法權區法律及其他類似稅務事項的認識以及由我們的內部稅務專家評估可得憑證及管理層計提的撥備。

誠如合併財務報表附註所載，貴集團稅務狀況能否解決須視乎日後與相關稅務機關的磋商而定，而撥備計算方法現時乃以管理層對個別稅務司法權區相關法律的詮釋及與相關稅務機關之間的最近期通訊為基礎。依照已進行的程序，我們發現管理層的評估具有憑證支持。

獨立核數師 報告



羅兵咸永道

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括我們在本核數師報告日期前取得的聯泰控股有限公司二零二一年年報（但不包括合併財務報表及我們的核數師報告）內的所有信息，以及預期會在本核數師報告日期後向我們提供的2021環境、社會及管治報告內的信息。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們既不也將不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀上述的其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所瞭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。

基於我們對在本核數師報告日前取得的其他信息所執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

當我們閱讀2021環境、社會及管治報告後，如果我們認為其中存在重大錯誤陳述，我們需要將有關事項與治理層溝通，並考慮我們的法律權利和義務後採取適當行動。

董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為使合併財務報表的擬備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。

在擬備合併財務報表時，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。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。



羅兵咸永道

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併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。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，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，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併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合併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。
- 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醒使用者注意合併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。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。

獨立核數師 報告



羅兵咸永道

- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層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。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們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，採取行動消除威脅或應用防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併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負面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賴佩玲。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二二年三月二十八日

合併 財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

| | 附註 | 於十二月三十一日 | |
|---------------------|----|----------------|--------------|
| | | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 6 | 126,157 | 137,080 |
| 使用權資產 | 7 | 34,297 | 30,178 |
| 無形資產 | 8 | 45,567 | 46,235 |
| 於合營企業及聯營公司的權益 | 10 | 2,135 | 3,649 |
| 遞延所得稅資產 | 11 | 2,426 | 2,994 |
| 按金、預付款項及其他應收款項 | 14 | 3,330 | 3,287 |
| 非流動資產總值 | | 213,912 | 223,423 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 12 | 72,696 | 71,456 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項 | 14 | 171,971 | 171,999 |
| 預付所得稅 | | 4,250 | 5,525 |
| 現金及銀行結餘 | 15 | 99,149 | 66,198 |
| 受限制現金 | 15 | 16 | 15 |
| 衍生金融工具 | 21 | 1 | — |
| 流動資產總值 | | 348,083 | 315,193 |
| 資產總值 | | 561,995 | 538,616 |
| 權益 | | | |
| 歸屬於本公司所有者的權益 | | | |
| 股本 | 16 | 10,341 | 10,341 |
| 其他儲備 | 17 | 1,610 | (2,555) |
| 留存收益 | | 189,513 | 178,318 |
| 非控制性權益 | | 201,464 | 186,104 |
| | | 2,407 | 2,490 |
| 權益總額 | | 203,871 | 188,594 |

合併 財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

| | 附註 | 於十二月三十一日 | |
|----------------|----|----------------|--------------|
| | | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 借貸 | 18 | 5,000 | 25,600 |
| 租賃負債 | 7 | 26,581 | 22,412 |
| 退休福利債務 | 19 | 11,175 | 13,061 |
| 遞延所得稅負債 | 11 | 3,100 | 3,757 |
| 非流動負債總額 | | 45,856 | 64,830 |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 20 | 154,387 | 139,173 |
| 借貸 | 18 | 144,769 | 134,990 |
| 租賃負債 | 7 | 4,833 | 3,775 |
| 衍生金融工具 | 21 | — | 129 |
| 當期所得稅負債 | | 8,279 | 7,125 |
| 流動負債總額 | | 312,268 | 285,192 |
| 負債總額 | | 358,124 | 350,022 |
| 權益及負債總額 | | 561,995 | 538,616 |

第81至167頁的合併財務報表已於二零二二年三月二十八日經董事局批准，並由以下人士代表簽署：

董事
陳祖龍

董事
瞿智鳴

上述合併財務狀況表應與隨附的附註一併閱覽。

合併 損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|--------------------------------|----|----------------|--------------|
| 收入 | 5 | 795,659 | 697,329 |
| 銷售成本 | 23 | (672,015) | (614,231) |
| 毛利 | | 123,644 | 83,098 |
| 其他收入及其他收益 – 淨額 | 22 | 1,321 | 1,265 |
| 應收貿易賬款損失撥備撥回／(撥備) | | 271 | (4,156) |
| 銷售及分銷成本 | 23 | (2,084) | (1,714) |
| 一般及行政費用 | 23 | (101,278) | (99,929) |
| 經營利潤／(虧損) | | 21,874 | (21,436) |
| 財務收入 | 25 | 551 | 386 |
| 財務費用 | 25 | (5,732) | (5,716) |
| 財務費用 – 淨額 | 25 | (5,181) | (5,330) |
| 享有合營企業及聯營公司虧損的份額 | | (2,014) | (836) |
| 除所得稅前利潤／(虧損) | | 14,679 | (27,602) |
| 所得稅費用 | 26 | (3,505) | (910) |
| 年內利潤／(虧損) | | 11,174 | (28,512) |
| 歸屬於下列人士的利潤／(虧損)： | | | |
| 本公司所有者 | | 11,195 | (28,028) |
| 非控制性權益 | | (21) | (484) |
| | | 11,174 | (28,512) |
| 年內歸屬於本公司所有者的每股收益／(虧損)(以每股美仙呈列) | | | |
| 基本及稀釋 | 27 | 1.1 | (2.7) |

上述合併損益表應與隨附的附註一併閱覽。

合併 綜合收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

| 附註 | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|----------------------------|---------------|-----------------|
| 年內利潤／(虧損) | 11,174 | (28,512) |
| 其他綜合收益／(虧損)： | | |
| 不會隨後重新分類至損益表的項目： | | |
| 退休福利債務的精算收益／(虧損) | 2,410 | (2,033) |
| 可能重新分類至損益表的項目： | | |
| 外幣折算差額 | 1,755 | (2,528) |
| 年內總綜合收益／(虧損)，已扣除所得稅 | 15,339 | (33,073) |
| 歸屬於下列人士： | | |
| 本公司所有者 | 15,360 | (32,589) |
| 非控制性權益 | (21) | (484) |
| | 15,339 | (33,073) |

上述合併綜合收益表應與隨附的附註一併閱覽。

合併 權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

| | 歸屬於本公司所有者 | | | | |
|-----------------------------|---------------------|-----------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 股本 (附註16) 千美元 | 其他儲備 (附註17) 千美元 | 留存收益 千美元 | 非控制性 權益 千美元 | 權益總額 千美元 |
| 於二零二零年一月一日的結餘 | 10,341 | 2,006 | 206,346 | — | 218,693 |
| 年內虧損 | — | — | (28,028) | (484) | (28,512) |
| 其他綜合虧損： | | | | | |
| 外幣折算差額 | — | (2,528) | — | — | (2,528) |
| 退休福利債務的精算虧損 | — | (2,033) | — | — | (2,033) |
| 綜合虧損總額 | — | (4,561) | (28,028) | (484) | (33,073) |
| 直接於權益確認的本公司所有者出資及 所得分派總額 | | | | | |
| 成立一間新附屬公司 | — | — | — | 2,900 | 2,900 |
| 出售一間附屬公司股本權益而 並無喪失控制權 | — | — | — | 74 | 74 |
| 直接於權益確認的與所有者 進行的交易總額 | — | — | — | 2,974 | 2,974 |
| 於二零二零年十二月三十一日的結餘 | 10,341 | (2,555) | 178,318 | 2,490 | 188,594 |
| 於二零二一年一月一日的結餘 | 10,341 | (2,555) | 178,318 | 2,490 | 188,594 |
| 年內利潤 | — | — | 11,195 | (21) | 11,174 |
| 其他綜合收益： | | | | | |
| 外幣折算差額 | — | 1,755 | — | — | 1,755 |
| 退休福利債務的精算收益 | — | 2,410 | — | — | 2,410 |
| 綜合收益總額 | — | 4,165 | 11,195 | (21) | 15,339 |
| 直接於權益確認的本公司所有者出資及 所得分派總額 | | | | | |
| 向非控制性權益宣派的股息 | — | — | — | (62) | (62) |
| 直接於權益確認的與所有者 進行的交易總額 | — | — | — | (62) | (62) |
| 於二零二一年十二月三十一日的結餘 | 10,341 | 1,610 | 189,513 | 2,407 | 203,871 |

上述合併權益變動表應與隨附的附註一併閱覽。

合併 現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|-----------------------------|-------|-----------------|--------------|
| 經營活動所得現金流量 | | | |
| 經營所得現金 | 29(a) | 63,363 | 27,651 |
| 已付利息 | | (5,732) | (5,716) |
| 已付所得稅 | | (1,165) | (3,951) |
| 經營活動所得現金淨額 | | 56,466 | 17,984 |
| 投資活動所得現金流量 | | | |
| 收購附屬公司 | 32(b) | — | (2,761) |
| 購買物業、廠房及設備 | 6 | (9,084) | (25,428) |
| 三個月以上到期的銀行存款減少／(增加) | | 375 | (375) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 29(a) | 1,168 | 2,887 |
| 已收利息 | | 551 | 386 |
| 出售附屬公司股本權益而並無喪失控制權的所得款項 | | — | 74 |
| 於一間合營企業的投資 | | — | (245) |
| 於一間聯營公司的投資 | | (500) | — |
| 購買土地使用權 | | — | (1,092) |
| 投資活動所用現金淨額 | | (7,490) | (26,554) |
| 融資活動所得現金流量 | | | |
| 已轉讓應收款項產生的貿易融資銀行借貸增加／(減少)淨額 | | 812 | (4,287) |
| 其他貿易融資銀行借貸減少淨額 | | (5,534) | (31,010) |
| 有期貸款銀行借貸所得款項 | | 33,938 | 89,028 |
| 償還有關貸款銀行借貸 | | (40,037) | (60,268) |
| 租賃款項的本金部分 | | (4,898) | (6,461) |
| 非控制性權益注資所得款項 | | — | 2,900 |
| 融資活動所用現金淨額 | | (15,719) | (10,098) |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額 | | 33,257 | (18,668) |
| 於年初的現金及現金等價物 | | 65,822 | 82,958 |
| 現金及銀行結餘的滙兌收益 | | 69 | 1,532 |
| 於年終的現金及現金等價物 | | 99,148 | 65,822 |

上述合併現金流量表應與隨附的附註一併閱覽。

合併 財務報表附註

1 一般資料

聯泰控股有限公司(「本公司」)為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為成衣及服飾配件製造及貿易。本集團於中華人民共和國(「中國」)、柬埔寨、菲律賓、印度及緬甸均設有生產廠房。

本公司為於開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands, 其主要營業地點位於香港九龍觀塘鴻圖道57號南洋廣場10樓1001-1005室。

本公司於香港聯合交易所有限公司主板作第一上市。

除非另有註明, 否則本合併財務報表以美元呈列。

2 編製基準及會計政策概要

編製本合併財務報表時應用的主要會計政策載列如下。除非另有註明, 否則此等政策已於所有呈列的年度貫徹應用。

2.1 編製基準

本集團的合併財務報表乃按照香港財務報告準則及香港公司條例(第622章)的披露規定編製。

合併財務報表已根據歷史成本慣例編製, 並就若干金融資產及負債(包括衍生工具)(按公允價值於損益表計量)及界定福利計劃的計劃資產(按公允價值計量)作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要採用若干關鍵會計估算。管理層亦須在採用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或極為複雜的範疇, 或涉及對合併財務報表屬重大的假設及估算的範疇於附註4披露。

2.2 主要會計政策概要

(a) 本集團採納的經修改準則

本集團於二零二一年一月一日或之後開始的年度報告期間首次應用以下經修改準則:

| | |
|----------------|----------------------------|
| 香港財務報告準則16(修改) | 二零二一年六月三十日後的Covid-19相關租金寬免 |
| 香港財務報告準則9、 | 利率基準改革 – 第2階段 |
| 香港會計準則39、 | |
| 香港財務報告準則7、 | |
| 香港財務報告準則4及 | |
| 香港財務報告準則16(修改) | |

合併
財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.2 主要會計政策概要(續)

(a) 本集團採納的經修改準則(續)

本集團選擇提早採納香港財務報告準則16有關「二零二一年六月三十日後的Covid-19相關租金寬免」的修改。詳情於附註2.29披露。

上列其他修改對過往期間的已確認金額並無影響，預期不會對本期或未來期間造成重大影響。

(b) 本集團尚未採納的新訂及經修改準則、改進項目、詮釋及會計指引

本集團並無提早採納已頒佈但並非於二零二一年一月一日或之後開始的財政年度生效的一項新訂會計準則及若干經修改現有準則、改進項目、詮釋及會計指引。

| | | 於下列日期或之後 開始的年度報告 期間生效 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------|
| 年度改進項目(修改) | 香港財務報告準則二零一八年至 二零二零年的年度改進 | 二零二二年一月一日 |
| 香港財務報告準則3、 香港會計準則16及 香港會計準則37(修改) | 小範圍修改 | 二零二二年一月一日 |
| 會計指引5(修改) | 共同控制合併的合併會計處理 | 二零二二年一月一日 |
| 香港財務報告準則17 | 保險合約及相關修改 | 二零二三年一月一日 |
| 香港會計準則1(修改) | 將負債分類為流動或非流動負債 | 二零二三年一月一日 |
| 香港會計準則1及香港財務 報告準則實務公告2(修改) | 披露會計政策 | 二零二三年一月一日 |
| 香港詮釋5 | 呈列財務報表 – 借款人將載有按要求 償還條款的有期貸款分類 | 二零二三年一月一日 |
| 香港會計準則8(修改) | 會計估計的定義 | 二零二三年一月一日 |
| 香港會計準則12(修改) | 與單一交易產生的資產及負債有關的 遞延稅項 | 二零二三年一月一日 |
| 香港財務報告準則10及 香港會計準則28(修改) | 投資者與其聯營公司或合營企業的資產 出售或投入 | 待定 |

香港會計準則12(修改)要求公司就於初始確認時產生等額應課稅及可扣稅暫時差異的交易確認遞延稅項。該等修改一般適用於承租人租賃及除役義務等交易，並要求確認額外遞延稅項資產及負債。

合併 財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.2 主要會計政策概要(續)

(b) 本集團尚未採納的新訂及經修改準則、改進項目、詮釋及會計指引(續)

因此，本集團預期將會確認若干使用權資產及租賃負債所產生的遞延稅項。本集團現正評估及量化有關影響。該等修改就於二零二三年一月一日或之後開始的財政年度強制生效，本集團於現階段無意於其生效日期前採納該等修改。

除上述修改外，該新訂會計準則及其他經修改現有準則、改進項目、詮釋及會計指引預期不會對本期或未來報告期間的本集團及可見未來的交易造成重大影響。

2.3 附屬公司

2.3.1 合併賬目

附屬公司為本集團擁有控制權的所有實體(包括結構化實體)。本集團如可獲得或有權獲得因參與實體活動而產生的可變回報，並有能力運用其指揮該實體活動的權力影響有關回報，即對該實體有控制權。附屬公司由其控制權轉移至本集團當日起合併入賬，並於控制權終止當日取消合併入賬。

(a) 合併賬目原則

本集團應用收購法將業務合併入賬。詳情見附註2.3.1(b)。公司間的交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益會作對銷。除非交易有證據顯示所轉讓資產有減值，否則未變現虧損亦會對銷。附屬公司的會計政策已按需要更改，以確保與本集團採納的政策貫徹一致。

附屬公司業績及權益內的非控制性權益分別於合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併財務狀況表內單獨列示。

(b) 業務合併

就收購附屬公司轉讓的代價包括所轉讓資產的公允價值、欠被收購業務前擁有人的負債、本集團所發行股本權益、因或然代價安排而產生的任何資產或負債的公允價值，以及於附屬公司任何先前已存在的股本權益的公允價值。於業務合併中收購的可識別資產以及承擔的負債及或然負債初始按收購日期的公允價值計量。本集團按逐項收購基準以公允價值或非控制性權益按比例享有被收購實體可識別淨資產的份額，確認於被收購實體的任何非控制性權益。除非香港財務報告準則規定使用另一計量基準，否則非控制性權益所有其他組成部分按收購日期的公允價值計量。收購會計法乃用於將所有業務合併(不包括涉及受共同控制的實體者)入賬，不論所收購是股本工具或是其他資產。

合併
財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.3 附屬公司(續)

2.3.1 合併賬目(續)

(b) 業務合併(續)

在部分業務合併中，賣家可能就一項特定資產或負債的全部或部分的相關或然或不確定狀況結果在合約上向本集團作出彌償；換言之，賣家將擔保本集團的負債不會超過指定金額或將由賣家補償。本集團應於確認獲彌償項目的同時，按與計量獲彌償項目者相同的基準確認彌償保證資產，惟受計提不可收回金額的估值備抵的需要所限。因此，倘彌償乃關於一項於收購日確認及按收購日公允價值計量的資產或負債，則本集團應於收購日確認按收購日公允價值計量的彌償保證資產。就按公允價值計量的彌償保證資產而言，因可收回性的考慮而導致未來現金流出現不確定因素的影響乃計入公允價值計量中，無需分開計提估值備抵。

收購相關成本於產生時支銷。

所轉讓代價、於被收購實體的任何非控制性權益金額及原先所持被收購實體任何股本權益於收購當日的公允價值超出所收購可識別淨資產公允價值的差額列賬為商譽。倘該等金額少於所收購業務可識別淨資產的公允價值，則差額直接於合併損益表確認為議價購買。

或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額隨後按公允價值重新計量，而公允價值變動則於合併損益表確認。倘業務合併分階段進行，則收購人原先所持被收購實體股本權益於收購日期的賬面值按當日的公允價值重新計量，而重新計量產生的任何收益或虧損於合併損益表確認。

(c) 擁有權權益變動

本集團將與非控制性權益進行而不會導致失去控制權的交易視為與本集團權益所有者進行的交易處理。擁有權權益變動導致控制性權益與非控制性權益賬面金額之間的調整，以反映彼等於附屬公司的相關權益。非控制性權益調整數額與任何已付或已收代價之間的任何差額於歸屬於本公司所有者的權益的獨立儲備確認。

合併 財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.3 附屬公司(續)

2.3.1 合併賬目(續)

(c) 擁有權權益變動(續)

當本集團因喪失控制權、共同控制權或重大影響力而終止將投資合併入賬或按權益會計法入賬時，於該實體的任何留存權益按其公允價值重新計量，而賬面金額變動則於合併損益表確認。就隨後將聯營公司、合營企業或金融資產的留存權益入賬而言，公允價值成為初始賬面金額。此外，先前於其他綜合收益確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售相關資產或負債的方式入賬。此可能意味着先前在其他綜合收益確認的金額重新分類至損益表或轉撥至適用香港財務報告準則所指明／准許的另一權益類別。

倘於合營企業的擁有權權益減少，但仍保留共同控制權或重大影響力，則僅按比例將應佔先前於其他綜合收益確認的金額重新分類至損益表(如適用)。

2.3.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值虧損入賬。成本包括投資直接歸屬的成本。附屬公司的業績按已收及應收股息由本公司入賬。

從於附屬公司的投資收取股息時，如該股息超過該附屬公司於宣派股息期間的總綜合收益，或獨立財務報表內該投資的賬面金額超過合併財務報表內被投資者資產淨值(包括商譽)的賬面金額(附註2.10)，則該等投資須作減值測試。

2.4 聯合安排及聯營公司

(a) 聯合安排

根據香港財務報告準則11，於聯合安排的投資分類為聯營或合營。有關分類視乎各投資者的合約權利及義務(而非該聯合安排的法律結構)而定。本集團已評估其聯合安排的性質，將其釐定為合營企業。合營企業採用權益法入賬。詳情見附註2.4(c)。

(b) 聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力但非控制權或共同控制權的所有實體。倘本集團持有20%至50%表決權，則大多屬於此情況。於聯營公司的投資於初始按成本確認後利用權益法入賬。詳情見附註2.4(c)。

合併
財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.4 聯合安排及聯營公司(續)

(c) 權益法

根據權益會計法，投資初始按成本確認，其後進行調整以於損益表確認本集團所享有被投資者收購後利潤或虧損的份額，並於其他綜合收益確認其所享有被投資者其他綜合收益變動的份額。已收或應收合營企業的股息確認為投資賬面金額扣減。

當本集團享有權益入賬投資虧損的份額相等於或超過其於該實體的權益(包括任何其他無抵押應收款項)時，除非已代表合營企業承擔責任或支付款項，否則本集團不會確認進一步虧損。

本集團與合營企業進行交易的未變現收益以本集團於合營企業的權益為限對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦作對銷。合營企業的會計政策已作必要變動，確保與本集團所採納的會計政策一致。

權益入賬投資的賬面金額須作減值測試(附註2.10)。

2.5 分類申報

經營分類以向主要經營決策者提供的內部報告一致的方式呈報。本公司執行董事乃視為主要經營決策者，會作出策略決定，並負責就經營分類分配資源及評估表現。

2.6 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表內的項目均以該實體營運所在的主要經濟環境通行的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以美元呈列，美元為本公司的功能貨幣，並為本集團的呈列貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的滙率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按年終滙率換算以外幣計值的貨幣資產與負債而產生的外滙收益及虧損，一般在合併損益表確認。

合併 財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.6 外幣換算(續)

(b) 交易及結餘(續)

外幣交易按交易或估值(倘項目獲重新計量)當日的滙率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按年終滙率換算以外幣計值的貨幣資產與負債而產生的外滙收益及虧損，一般在合併損益表確認。

外滙收益及虧損於合併損益表的「其他收入及其他收益－淨額」內按淨額基準呈列。

按公允價值計量並以外幣計值的非貨幣項目採用釐定公允價值當日的滙率換算。按公允價值列賬的資產及負債的滙兌差額呈報為公允價值收益或虧損的一部分。舉例說，非貨幣資產及負債(例如按公允價值於損益表列賬的權益)的換算差額在合併損益表確認為公允價值收益或虧損的一部分。

(c) 集團公司

本集團旗下所有實體如持有與呈列貨幣不一致的功能貨幣(其中並無任何實體持有嚴重通脹經濟體系的貨幣)，其業績和財務狀況均按以下方法換算為呈列貨幣：

- (i) 所呈列每項財務狀況表內的資產及負債均按照該結算日的收市滙率換算；
- (ii) 每項損益表內的收入和支出均按照平均滙率換算，但若此平均滙率未能合理地反映各交易日通行的滙率所帶來的累積影響，則按照交易當日的滙率換算此等收入和支出；及
- (iii) 所有因而產生的外幣折算差額均於其他綜合收益確認。

因收購海外實體而產生的商譽及公允價值調整均視作為海外實體的資產及負債處理，並以結算日的滙率換算。所產生的外幣折算差額於其他綜合收益確認。

合併
財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以歷史成本減折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括因收購該等項目而直接產生的支出。

其後成本於與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠地計量時，方列入資產的賬面金額或確認為獨立資產(視適用情況而定)。任何入賬列作獨立資產的組成部分於被替換時，本集團會終止確認其賬面金額。所有其他維修及保養在產生的報告期內自合併損益表扣除。

永久業權土地不作折舊。至於其他物業、廠房及設備，折舊採用直線法於其估計可使用年期或(就租賃物業裝修而言)以下的較短租期內分配其成本(扣除其剩餘價值)：

| | |
|----------|--------------------|
| 樓宇 | 20年 |
| 租賃物業裝修 | 5至20年或按尚餘租期，以較短者為準 |
| 廠房及機器 | 4至10年 |
| 傢具、裝置及設備 | 3至7年 |
| 汽車 | 3至5年 |

本集團於各報告期結束時檢討資產的剩餘價值及可使用年期，並作出適當調整。

資產的賬面金額如高於其估計可收回金額，則即時撇減至可收回金額(附註2.10)。

出售收益或虧損透過比較賬面金額與所得款項釐定，並於合併損益表的「一般及行政費用」確認。

2.8 在建工程

在建工程指在建樓宇、廠房及有待安裝的機器，乃按成本入賬。成本包括樓宇建築成本以及廠房及機器成本。在建工程於有關資產完成及可作擬定用途前不作折舊撥備。當有關資產投入運作時，成本會轉撥至其他物業、廠房及設備，並按照本節附註2.7所述的政策計算折舊。

2.9 無形資產

(a) 商譽

收購附屬公司所產生的商譽計入無形資產。商譽不作攤銷，但須每年進行減值測試，或當有顯示其可能出現減值的事件或情況轉變時更頻密地進行減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售實體的收益及虧損包括與已售實體相關的商譽的賬面金額。

合併 財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.9 無形資產(續)

(a) 商譽(續)

為進行減值測試，商譽會分配至現金產生單位。商譽僅會分配至預期將從產生商譽的業務合併中受惠的現金產生單位或現金產生單位組別。單位或單位組別乃於就內部管理監察商譽的最低層級(即經營分類)(附註5)識別。

(b) 合約客戶關係

於業務合併中收購的合約客戶關係按收購當日的公允價值確認。合約客戶關係的可使用年期有限，並按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。客戶關係於8至14年估計年期內以直線法計算攤銷。

2.10 非金融資產減值

商譽及具有不限定可使用年期的無形資產無須攤銷，但須每年進行減值測試，或當有事件或情況有變顯示其可能出現減值時更頻密地進行減值測試。其他資產須於出現任何事件或情況有變顯示可能無法收回賬面金額時進行減值測試。確認的減值虧損為資產賬面金額超越其可收回金額的數額。可收回金額為資產的公允價值減出售成本與使用價值之間的較高者。為評估減值，本集團按可獨立確認現金流入(大致獨立於其他資產或資產組合的現金流入)的最低層面(現金產生單位)劃分資產類別。出現減值的非金融資產(商譽除外)於各報告期結束時就可能撥回減值進行檢討。

2.11 投資及其他金融資產

(i) 分類

本集團按以下計量類別將其金融資產分類：

- 其後將按公允價值(於其他綜合收益或於損益表)計量者；及
- 將按攤銷成本計量者。

分類視乎實體管理金融資產的業務模型及現金流量的合約條款而定。

按公允價值計量的資產的收益及虧損將於損益表或其他綜合收益入賬。

本集團於及僅於管理該等資產的業務模型變動時將債務投資重新分類。

合併
財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.11 投資及其他金融資產(續)

(ii) 確認及終止確認

常規買賣的金融資產於交易日確認，交易日即本集團承諾買賣資產當日。當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且本集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉讓，即終止確認金融資產。

(iii) 計量

於初始確認時，本集團按金融資產的公允價值計量金融資產，如屬並非按公允價值於損益表列賬的資產，則另加收購該金融資產直接應佔的交易成本。按公允價值於損益表列賬的金融資產的交易成本計入損益。

債務工具

其後計量債務工具視乎本集團管理資產的業務模型及資產的現金流量特性。本集團將其債務工具分類為以下三個計量類別：

- 攤銷成本：為收取純粹作為本金及利息付款的合約現金流量而持有的資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益表確認，並連同外匯收益及虧損於「其他收入及其他收益 – 淨額」呈列。減值虧損於合併損益表呈列為獨立會計項目。
- 按公允價值於其他綜合收益列賬：為收取合約現金流及為出售金融資產持有的資產(而資產現金流純粹代表本息付款)會以按公允價值於其他綜合收益列賬的方式計量。除確認減值收益或虧損、利息收入以及外匯收益及虧損於損益表確認外，賬面金額的變動乃計入其他綜合收益。當該項金融資產終止確認時，之前於其他綜合收益確認的累積收益或虧損從權益重新分類至損益表，並於其他收入及其他收益 – 淨額確認。該等金融資產的利息收入利用實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損於其他收入及其他收益 – 淨額呈列，而減值費用則於合併損益表作為單項呈列。
- 按公允價值於損益表列賬：並不符合攤銷成本或按公允價值於其他綜合收益列賬條件的資產以按公允價值於損益表列賬的方式計量。其後以按公允價值於損益表列賬的方式計量的債務投資收益或虧損於損益表確認，並於產生期間內於「其他收入及其他收益 – 淨額」按淨額呈列。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團只有按攤銷成本計量及以按公允價值於損益表列賬的方式計量的金融資產。

合併 財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.11 投資及其他金融資產(續)

(iv) 減值

本集團按前瞻基準評估與按攤銷成本列賬的債務工具有關的預測信貸虧損。應用的減值方法視乎有否大幅增加信貸風險而定。

本集團就應收貿易賬款應用香港財務報告準則9准許的簡化方針，即規定由初始確認應收款項起確認預測年期虧損。

2.12 對銷金融工具

當有可在法律上強制執行的權利對銷已確認金額，並有意按淨額基準清償或同時變現金融資產及清償金融負債時，本集團會對銷金融資產及負債，淨額於合併財務狀況表呈報。可在法律上強制執行的權利不得具備取決於未來事件的或然性質，並須於正常業務過程中及在本集團或對手拖欠款項、無力償還或破產時可強制執行。

2.13 衍生金融工具

衍生工具初始按訂立衍生工具合約當日的公允價值確認，其後於各報告期結束時按其公允價值重新計量。該等衍生工具的公允價值變動即時於合併損益表的「其他收入及其他收益 – 淨額」確認。本集團並無擁有任何指定為對沖工具的衍生工具。

2.14 存貨

原料、在製品及製成品以成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本包括設計成本、直接材料、直接勞工及可變與固定間接開支的適當比例，後者按一般營運能力基準分配。有關金額不包括借貸成本。成本按加權平均成本基準分配至個別存貨項目。可變現淨值按日常業務過程中的估計售價減估計完成所需成本及銷售所需的估計成本計量。

2.15 應收貿易賬款

應收貿易賬款為就於日常業務中售出的貨品或提供的服務應收客戶的款項。應收貿易賬款倘預期於一年或以內收回，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

應收貿易賬款初始按無條件代價的金額確認，除非應收貿易賬款包含重大融資組成部分，即按公允價值確認。本集團持有應收貿易賬款，旨在收取合約現金流，因此本集團其後採用實際利率法按攤銷成本計量應收貿易賬款。

合併 財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.16 現金及現金等價物

為於合併現金流量表內呈列，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、其他流動性強並可隨時轉換作可知金額現金及價值變動風險輕微且原期限為三個月或以下的短期投資。

2.17 股本

普通股分類為權益。

因發行新股而直接遞增的成本於權益內列作扣除稅項後所得款項扣減。

2.18 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款為就報告期結束前向本集團提供貨品及服務而本集團仍未支付的負債。應付貿易賬款及其他應付款項倘於一年或以內到期支付，則分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。

應付貿易賬款及其他應付款項初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

2.19 財務擔保合約

本公司代表附屬公司向金融機構提供財務擔保，作為貸款、透支及其他銀行融資的抵押。

財務擔保合約於擔保發出之時確認為金融負債。負債初始按公允價值計量，其後則按下列的較高者計量：

- 根據香港財務報告準則9「金融工具」按照預測信貸虧損模型釐定的金額；及
- 初始確認的金額減(如適用)按照香港財務報告準則15「客戶合約收入」的原則確認的收入的累計金額。

釐定財務擔保的公允價值的基礎為債務工具下規定的合約付款與在無擔保情況下所須付款兩者的現金流差額，或為承擔義務而應向第三方支付估計金額現值。

2.20 借貸

借貸初始按公允價值(扣除已產生的交易成本)確認。借貸其後按攤銷成本計量，如扣除交易成本後的所得款項與贖回價值出現差額，則於借貸期內以實際利率法在合併損益表確認。

確立貸款融資額所支付的費用確認為貸款交易成本，惟以將可能提取部分或所有融資額為限。在此情況下，費用遞延至提取之時。若無證據顯示可能提取部分或所有融資額，則費用將撥充資本，作為流動性服務的預付款項，並於相關融資額年期內攤銷。

合併 財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.20 借貸(續)

當合約訂明的責任被解除、註銷或屆滿時，借貸自合併財務狀況表剔除。已消除或轉讓予另一方的金融負債的賬面金額與已付代價之間的差額(包括任何已轉讓的非現金資產或所承擔的負債)於合併損益表確認為其他收入或財務費用。

除非本集團有權無條件將負債結算日期遞延至報告期結束後至少十二個月，否則借貸會分類為流動負債。

有鑑於保理安排(附註14)及其他貿易融資的短期性質、金額龐大且與金融機構的收款還款往來迅速，故本集團按淨額獨立呈列該等借貸的現金流入與流出。

2.21 借貸成本

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產的一般及特定借貸成本，於完成及準備資產作擬定用途或銷售的期間內撥充資本。合資格資產指必須經過一段長時間處理方可達致擬定用途或銷售的資產。尚未用於合資格資產的特定借貸作臨時投資所賺取的投資收入，自合資格撥充資本的借貸成本扣除。

所有其他借貸成本於產生期間在合併損益表確認。

2.22 當期及遞延所得稅

期內所得稅費用或抵免為本期間應課稅收入基於各司法權區適用所得稅率的應付稅項，受暫時差異及未使用稅項虧損應佔遞延稅項資產及負債變動的調整。當期及遞延稅項於合併損益表確認，惟與於其他綜合收益或直接於權益確認的項目有關的稅項則除外。在此情況下，稅項亦會於其他綜合收益或直接於權益確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司的附屬公司、合營企業及聯營公司營運所在及產生應課稅收入的國家於報告期結束時已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並考慮稅務機關是否有可能接納不確定的稅務處理方法。本集團基於最可能金額或預期價值計量稅務結餘，視乎哪種方法更能預測不確定性的解決方法。

合併
財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.22 當期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在合併財務報表內的賬面金額兩者的暫時差異確認。然而，遞延稅項負債如在商譽初始確認時產生，則不予確認。遞延所得稅倘因初始確認業務合併以外交易的資產或負債而產生，且於交易時間對會計處理及應課稅利潤或虧損並無影響，則同樣不會入賬。遞延所得稅採用於報告期結束前已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)釐定，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債償還時應用。

本集團僅於可能有未來應課稅款項可利用暫時差異及虧損的情況下確認遞延稅項資產。

倘本集團可控制暫時差異撥回的時間，且有關差異不大可能於可見將來撥回，則本集團不會就於附屬公司及聯合安排的投資的賬面金額與稅基的暫時差異確認遞延稅項負債及資產。

(c) 對銷

當有可在法律上強制執行的權利對銷當期稅項資產及負債，且遞延稅項結餘與同一徵稅機關有關時，本集團會對銷遞延稅項資產及負債。當實體有可在法律上強制執行的權利對銷，並有意按淨額基準清償或同時變現資產及清償負債時，本集團會對銷當期稅項資產及稅項負債。

2.23 僱員福利

(a) 退休金債務

本集團設有多項退休金計劃。該等計劃一般透過向保險公司或託管人管理的基金，按根據定期精確計算後釐定的供款提供資金。本集團設有界定供款及界定福利退休金計劃。

界定供款計劃為本集團據此向獨立實體作出定額供款的退休金計劃。即使基金並無持有足夠資產以向所有僱員繳付有關僱員於本期間及過往期間服務的福利，本集團亦無法律或推定責任作進一步供款。

就界定供款計劃而言，本集團向公開或私人管理的退休金保險計劃作出強制、合約或自願性質的供款。作出供款後，本集團即再無任何其他付款責任。供款於到期時確認為僱員福利開支。預付供款以可得現金退款或可扣減未來供款為限確認為資產。

合併
財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.23 僱員福利(續)

(a) 退休金債務(續)

界定福利計劃為有別於界定供款計劃的退休金計劃。一般而言，界定福利計劃界定僱員於退休時將享有的退休金福利，金額視乎年齡、服務年期及補償等一項或多項因素而定。

於合併財務狀況表內就界定福利退休金計劃確認的負債，為於報告期結束時界定福利債務的現值減計劃資產的公允價值。界定福利債務每年由獨立精算師採用預計單位貸記法計算。

界定福利債務的現值透過以支付福利的同一貨幣計值且與相關債務相若的優質企業債券利率，貼現估計未來現金流出而釐定。於有關債券並無成熟市場的國家，則使用政府債券的市場利率。

界定福利計劃的現時服務成本於合併損益表的僱員福利開支確認(計入資產成本者除外)，反映在本年度因僱員服務而產生的界定福利債務增加、福利變動、縮減及結算。

過往服務成本即時於合併損益表確認。

利息成本淨額按界定福利債務結存淨額及計劃資產的公允價值應用貼現率計算。此成本計入合併損益表內的僱員福利開支。

因過往調整及精算假設改變而產生的重新計量收益及虧損於產生期間直接於其他綜合收益確認，並列入合併權益變動表內的僱員福利儲備以及合併財務狀況表。

(b) 長期服務金

當僱員在符合香港僱傭條例的若干情況下終止僱傭關係或退休時，本集團有關向僱員支付長期服務金的責任淨額為僱員於本期間及過往期間提供服務所賺取的日後利益金額。

責任利用預測單位貸記法計算，貼現至現值並扣減根據本集團退休計劃所享有本集團累計供款的應佔金額。貼現率為到期日與相關負債相若的優質企業債券於報告期結束時的息率。

合併
財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.23 僱員福利(續)

(b) 長期服務金(續)

當僱員在符合香港僱傭條例的若干情況下終止僱傭關係或退休時，本集團有關向僱員支付長期服務金的責任淨額為僱員於本期間及過往期間提供服務所賺取的日後利益金額。

責任利用預測單位貸記法計算，貼現至現值並扣減根據本集團退休計劃所享有本集團累計供款的應佔金額。貼現率為到期日與相關負債相若的優質企業債券於報告期結束時的息率。

(c) 離職福利

離職福利指僱員在正常退休日前被本集團終止聘用或僱員自願接受離職以換取此等福利時支付的福利。本集團會於以下日期(以較早者為準)確認離職福利：(a)本集團再無可能撤回福利；及(b)當實體確認屬於香港會計準則37範圍的重組成本，並涉及支付離職福利時。倘為鼓勵自願裁員離職計劃，離職福利根據預計接納計劃的僱員人數計量。於報告期結束後十二個月以上未付的到期福利將貼現至其現值。

(d) 利潤分成及花紅計劃

本集團根據一項公式就花紅及利潤分成確認負債及開支，該公式計及歸屬於本公司股東的利潤(經若干調整)。本集團如負有合約責任或存在過往慣例確立推定責任，則確認撥備。

(e) 僱員可享有的假期

僱員可享有的年假在歸屬於僱員時確認。本集團因應僱員截至結算日所提供的服務而就估計年假負債作出撥備。

僱員可享有的病假及產假，於僱員放假時方予確認。

(f) 其他短期債務

工資及薪金的負債(包括預期可於僱員提供相關服務期間後12個月內全數結算的非貨幣福利)就僱員截至報告期結束時的服務確認，並按預期於負債結清時將支付金額計量。該等負債於合併財務狀況表呈列為流動僱員福利債務。

合併 財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.24 以股份為基礎支付 – 以權益結算及以股份為基礎支付的交易

本集團經營一項以權益結算及以股份為基礎的補償計劃，據此，實體享用僱員的服務，作為本集團股本工具(購股權)的代價。為授出購股權而享用的僱員服務的公允價值確認為開支。將予支銷的總額乃參照所授出購股權的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件(如實體股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及於指定期限留用實體的僱員)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件(如挽留僱員或特定持股時期的規定)的影響。

於各報告期結束時，本集團會根據非市場表現及服務條件修訂所估計預期歸屬的購股權數目，並於合併損益表確認修訂原來估計數字的影響(如有)，並對權益作相應調整。

此外，在若干情況下，僱員可能於授出日期前提供服務，因此，會就確認服務開始期間至授出日期期間的開支估計授出日期公允價值。

當購股權獲行使時，本公司會發行新股份。所收取的所得款項於扣除任何直接歸屬的交易成本後，撥入股本(及股份溢價)。

2.25 撥備

當本集團因過去事件而承擔現有法律或推定責任，導致有可能需要流出資源以償付債務，且金額已可靠地估計時，本集團會確認法律申索撥備。本集團不會就未來經營虧損作出撥備。

如有多項類似債務，本集團會考慮整體債務類別，從而釐定償付債務所需流出資源的可能性。即使在同一債務類別所包含任何一個項目的相關資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按於報告期結束時為償付現有債務所需(而管理層所能作出最佳估計的)支出的現值計量。釐定現值所用的貼現率為除稅前貼現率，能反映當前市場的貨幣時間價值估計及該負債的特有風險。因時間流逝導致撥備金額的增加確認為利息費用。

合併 財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.26 或然負債

或然負債為因過去事件而可能產生的債務，其存在與否須視乎日後會否出現一項或多項非本集團可全然控制的不確定事件方能確定。或然負債亦包括因未必需要流出經濟資源或不能可靠地估計該債務金額而未有確認的過去事件而產生的現有債務。

或然負債不會獲確認，但會於合併財務報表附註內披露。當經濟資源流出的可能性出現變化以致相當可能出現流出，或然負債會被確認為撥備。

然而，倘於業務合併中承擔的或然負債為因過往事件而產生的現有責任，而其公允價值能可靠地計量，則本集團應於收購日確認該項負債。因此，本集團(作為收購人)於收購日確認於業務合併中承擔的或然負債，即使須流出帶有經濟利益的資源清償責任。

2.27 收入確認

本集團製造及買賣多種成衣及服飾配件。當產品的控制權轉移至客戶(即交付產品予客戶時)，而客戶對銷售產品的渠道及價格擁有絕對酌情權，且並無可能影響客戶接納產品的未履約義務時，本集團確認銷售。當產品付運至指定地點，陳舊及損失風險已轉移至客戶，且客戶已按照銷售合約接納產品、接納條文已經失效或本集團有客觀憑證證明所有接納條件已經達成時，則落實交付。

由於銷售以短信貸期進行，被視為並不存在融資元素，符合市場慣例。本集團根據標準保養條款替換有瑕疵產品或退款予客戶的義務確認為撥備(見附註2.25)。

由於直至到期付款為止只需要時間流逝，故當付運產品時，代價於此時間點成為無條件，所以應收款項在付運產品時確認。

合約負債於收到客戶預付款項但相關履約責任尚未履行時確認。

除買賣成衣及服飾配件外，本集團並無其他重大收入來源。若干附帶收入(例如廢料銷售)依循相同的確認政策。

合併
財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.28 每股盈利

(i) 每股基本盈利

每股基本盈利的計算方式如下：

- 歸屬於本公司所有者的利潤(不包括普通股以外的任何支付權益成本)除以
- 財政年度內已發行普通股加權平均數(已就年內發行的普通股的紅利元素作出調整，不包括庫存股份)。

(ii) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整用於釐定每股基本盈利的數字，當中計及：

- 與潛在攤薄普通股有關的利息及其他融資成本的除所得稅後影響；及
- 在假設所有潛在攤薄普通股獲轉換的情況下將為已發行的額外普通股加權平均數。

2.29 租賃

租賃於租賃資產可供本集團使用當日確認為使用權資產及相應負債。

對於本集團作為承租人的物業租賃，本集團選擇不區別租賃與非租賃組成部分，而是作為單一租賃組成部分入賬。

租期個別磋商，包含眾多不同條款及條件。除出租人持有的租賃資產抵押權益外，租賃協議不會施加任何契諾。租賃資產不得用作借款的抵押品。

租賃產生的資產與負債初始按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃款項的淨現值：

- 固定付款(包括實質上固定的款項)減任何應收租賃獎勵，及
- 終止租賃的罰款(如租期反映承租人將行使該選擇權)。

租賃於租賃資產可供本集團使用當日確認為使用權資產及相應負債。

對於本集團作為承租人的物業租賃，本集團選擇不區別租賃與非租賃組成部分，而是作為單一租賃組成部分入賬。

合併
財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.29 租賃(續)

租期個別磋商，包含眾多不同條款及條件。除出租人持有的租賃資產抵押權益外，租賃協議不會施加任何契諾。租賃資產不得用作借款的抵押品。

租賃產生的資產與負債初始按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃款項的淨現值：

- 固定付款(包括實質上固定的款項)減任何應收租賃獎勵，及
- 終止租賃的罰款(如租期反映承租人將行使該選擇權)。

租賃款項使用租賃隱含的利率貼現。倘無法釐定該利率(本集團的租賃一般屬此情況)，則使用承租人的遞增借貸利率，即承租人於類似經濟環境中以類似條款與條件取得價值相近的資產借取所需資金將須支付的利率。

為釐定遞增借貸利率，本集團在適當情況下使用個別承租人近期獲得的第三方融資為起點，予以調整以反映融資條件自取得第三方融資以來的變動。

租賃款項乃於本金與財務費用之間分配。財務費用在租期內自合併損益表扣除，以就各期間的負債餘額產生一個固定定期利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額，
- 於開始日期或之前支付的任何租賃款項，扣除任何已收租賃獎勵，及
- 任何初始直接成本。

使用權資產折舊一般採用直線法於資產可使用年期或租期兩者的較短者內計算。倘本集團合理確定會行使購買選擇權，則使用權資產折舊採用相關資產可使用年期計算。

與短期物業租賃及低價值資產租賃有關的款項以直線法於損益表確認為費用。短期租賃為租期為12個月或以下的租賃。低價值資產包括辦公室設備。

合併 財務報表附註

2 編製基準及會計政策概要(續)

2.29 租賃(續)

以本集團為出租人的經營租賃的租金收入在租期內以直線法於收入確認。相關租賃資產按其性質列入合併財務狀況表。

本集團已自二零二一年一月一日起追溯採納香港財務報告準則16(修改)「Covid-19相關租金寬免」。該修改提供可選擇的實際可行權宜方法，允許承租人選擇不評估與COVID-19相關的租金寬免是否屬租賃修訂。作此選擇的承租人可將合資格租金寬免以非租賃修訂的同一入賬方式入賬。實際權宜方法僅適用於COVID-19大流行所直接引致的租金寬免，且須符合以下所有條件：(a)租賃款項變動導致經修訂租賃代價大致等於或少於緊接變動前的租賃代價；(b)租賃款項的任何減少僅影響於二零二一年六月三十日或之前到期的款項；及(c)租賃的其他條款及條件並無實質變動。

本集團已提早採納香港財務報告準則16(修改)「二零二一年六月三十日後的Covid-19相關租金寬免」，將實際權宜方法延伸至二零二二年六月三十日或之前到期的租賃款項。

本集團已對所有符合條件的COVID-19相關租金寬免採用實際權宜方法。

2.30 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東或董事(視適用情況而定)批准的期間在本集團及本公司的財務報表確認為負債。

2.31 利息收入

採用實際利率法計算的按攤銷成本列賬列賬的金融資產的利息收入於合併損益表確認，作為財務收入的一部分。

利息收入如因持作現金管理用途的金融資產而賺取，則呈列為財務收入。利息收入透過對金融資產賬面總額應用實際利率計算。

合併
財務報表附註

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的業務面對多種財務風險：市場風險(包括外匯風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動性風險。本集團整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性，並致力盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團使用衍生金融工具對沖若干風險。

風險管理由中央財資部(「集團司庫」)根據經董事局批准的政策執行。集團司庫透過與本集團各營運單位緊密合作，確定、評估和對沖財務風險。董事局就整體風險管理及特定範圍(如外匯風險、利率風險、信貸風險、衍生金融工具及非衍生金融工具的運用以及額外流動資金投資)提供指引。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團經營國際性業務，面對因使用多種貨幣而產生的外匯風險，主要與港元、歐元、菲律賓披索(「披索」、中國人民幣(「人民幣」)及緬甸元有關。外匯風險來自日後商業交易、已確認資產與負債及海外業務的淨投資。

為管理日後商業交易及已確認資產與負債所產生的外匯風險，本集團與外界金融機構訂立遠期外匯合約，以對沖部分外匯風險。本集團亦透過設置港元、歐元、披索、人民幣及緬甸元銀行賬戶緩和此項風險，本集團使用該等賬戶支付以有關貨幣計值的交易。

由於港元與美元掛鈎，故外幣風險被視為微不足道，並無進行對沖。於二零二一年十二月三十一日，倘美元兌歐元貶值／升值5%(二零二零年：5%)而所有其他可變因素保持不變，則年內除稅後利潤(二零二零年：除稅後虧損)將增加／減少70,000美元(二零二零年：減少／增加103,000美元)，主要來自折算以歐元計值的應收貿易賬款及其他應收款項、應付貿易賬款以及現金及銀行結餘的外匯收益／虧損。

於二零二一年十二月三十一日，倘美元兌人民幣貶值／升值5%(二零二零年：5%)而所有其他可變因素保持不變，則年內除稅後利潤(二零二零年：除稅後虧損)將增加／減少368,000美元(二零二零年：減少／增加421,000美元)，主要來自折算以人民幣計值的應收貿易賬款及其他應收款項、應付貿易賬款以及現金及銀行結餘的外匯收益／虧損。

於二零二一年十二月三十一日，倘美元兌披索貶值／升值5%(二零二零年：5%)而所有其他可變因素保持不變，則年內除稅後利潤(二零二零年：除稅後虧損)將增加／減少87,000美元(二零二零年：減少／增加43,000美元)，主要來自折算以披索計值的其他應收款項、應付貿易賬款及其他應付款項以及現金及銀行結餘的外匯收益／虧損。

合併
財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

於二零二一年十二月三十一日，倘美元兌緬甸元貶值／升值5%(二零二零年：5%)而所有其他可變因素保持不變，則年內除稅後利潤(二零二零年：除稅後虧損)將增加／減少26,000美元(二零二零年：減少／增加29,000美元)，主要來自折算以緬甸元計值的現金及銀行結餘的外匯收益／虧損。

(ii) 現金流量利率風險

本集團的利率風險因銀行借貸而產生。按浮息取得的借貸令本集團面對現金流量利率風險。年內，本集團浮息借貸以美元及港元計值。按不同利率取得的借貸令本集團面對現金流量利率風險，部分被按不同利率持有的銀行存款所抵銷。

本集團透過模擬再融資、延續現有持倉額及其他融資方案等多種情況，按動態基準分析利率風險。本集團基於該等情況計算既定利率變化對合併損益表產生的影響。就各模擬情況而言，所有貨幣均採用相同利率變化。模擬情況僅為反映主要計息持倉的負債而作出。

於二零二一年十二月三十一日，倘借貸利率上調／下調50個基點(二零二零年：50個基點)而所有其他可變因素保持不變，則年內除稅後利潤(二零二零年：除稅後虧損)將減少／增加794,000美元(二零二零年：增加／減少752,000美元)，主要來自浮息借貸的利息費用增加／減少。

(b) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自銀行及金融機構存款，以及客戶的信貸風險，例如應收貿易賬款及其他應收款項以及應收關聯公司款項。該等結餘在合併財務狀況表內的賬面金額代表本集團就其金融資產所面對的最高信貸風險。

(i) 風險管理

本集團大部分銀行存款均存放於獲得獨立評級及享有高信貸評級的銀行及金融機構。由於該等銀行及金融機構過往並無違約紀錄，故管理層預料不會出現因彼等未履約而產生的任何損失。

本集團債務人可能受到經濟狀況欠佳、流動性降低及經營狀況惡化所影響，可能影響管理層對現金流量的預測及應收款項減值的評估。管理層會於計及客戶財務狀況、過往經驗及其他因素後評估客戶的信貸質素。管理層定期監察客戶遵守信貸限額的情況。

合併
財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值

本集團有兩類金融資產須受預測信貸虧損模型所限：

- 應收貿易賬款；
- 計入其他應收款項的按攤銷成本列賬的其他金融資產

雖然現金及現金等價物以及受限制現金亦須遵守香港財務報告準則9的減值規定，惟已識別的減值虧損並不重大。

應收貿易賬款

就所有應收貿易賬款而言，本集團應用香港財務報告準則9的簡化方針，使用年期預測損失撥備計量預測信貸虧損。

就突然面對經濟困難的客戶而言，減值乃就相關應收貿易賬款全額按個別基準計提。截至二零二一年十二月三十一日止年度，該等客戶的結餘為4,101,000美元(二零二零年：4,378,000美元)，而就此方面的相應損失撥備為4,101,000美元(二零二零年：4,378,000美元)。

本集團亦根據共同信貸風險特性及逾期天數將剩餘應收第三方款項分組，以個別或集體評估損失撥備概率，當中計及客戶性質及賬齡類別、結餘保險保障，並對相應應收款項賬面總額使用預測信貸虧損率，從而估計預測信貸虧損。

預測信貸虧損率乃基於一年內錄得的相應過往信貸虧損得出，且已根據可影響客戶清償應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料調整。

本集團就應收貿易賬款使用兩個組別，以反映該等賬款的信貸風險及就各組別釐定損失撥備的方法。

個別計量預測信貸虧損：

應收貿易賬款如涉及身為上市實體、信貸紀錄良好且結餘受保險保障的企業客戶，則個別就減值撥備評估預測信貸虧損。於二零二一年十二月三十一日，該等個別評估應收貿易賬款的結餘為81,760,000美元(二零二零年：82,395,000美元)，而相應損失撥備為89,000美元(二零二零年：35,000美元)。

合併
財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

應收貿易賬款(續)

集體計量預測信貸虧損：

除個別評估者以外，應收貿易賬款已根據共同類似信貸風險特性及逾期天數分組。

下表列示於二零二一年十二月三十一日集體評估的應收貿易賬款的賬面總額結餘及損失撥備：

| 二零二一年十二月三十一日 | 未逾期 千美元 | 1至30天 千美元 | 31至60天 千美元 | 61至90天 千美元 | 逾期 | | | | 總計 千美元 |
|--------------|------------|--------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------|
| | | | | | 91至120天 千美元 | 121至150天 千美元 | 151至365天 千美元 | 超過365天 千美元 | |
| 應收貿易賬款 | 8,281 | 377 | 53 | 5 | — | — | — | — | 8,716 |
| 預測虧損率 | 0.06% | 0.27% | 7.55% | 20.00% | — | — | — | — | 0.13% |
| 損失撥備 | 5 | 1 | 4 | 1 | — | — | — | — | 11 |

| 二零二零年十二月三十一日 | 未逾期 千美元 | 1至30天 千美元 | 31至60天 千美元 | 61至90天 千美元 | 逾期 | | | | 總計 千美元 |
|--------------|------------|--------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------|
| | | | | | 91至120天 千美元 | 121至150天 千美元 | 151至365天 千美元 | 超過365天 千美元 | |
| 應收貿易賬款 | 12,554 | 1,869 | 85 | 240 | 28 | 27 | 10 | 17 | 14,830 |
| 預測虧損率 | 0.15% | 0.43% | 1.18% | 12.50% | 3.57% | 3.70% | — | 29.41% | 0.44% |
| 損失撥備 | 19 | 8 | 1 | 30 | 1 | 1 | — | 5 | 65 |

合併
財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

應收貿易賬款(續)

據此，應收貿易賬款於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的年終損失撥備與年初損失撥備對賬如下：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 於一月一日 | 4,478 | 398 |
| 年內於損益表確認的損失撥備增加 | 22 | 4,156 |
| 年內因不可收回而撇銷的應收款項 | (6) | (76) |
| 轉回未動用金額 | (293) | — |
| 滙兌差額 | — | — |
| 於十二月三十一日 | 4,201 | 4,478 |

於二零二一年十二月三十一日，五大客戶佔本集團年終應收貿易賬款結餘總額的72%(二零二零年：71%)，故本集團有信貸風險集中的情況。然而，本集團的結論為有關該等客戶的信貸風險並不重大，原因為彼等近年並無拖欠款項的紀錄。

應收貿易賬款於並無合理預期收回時撇銷。並無合理預期收回的指標包括債務人未能與本集團制訂還款計劃。

應收貿易賬款減值虧損於經營利潤內呈列為減值虧損淨額。其後收回的先前撇銷金額計入同一會計項目。

其他按攤銷成本列賬的金融資產包括若干按金及其他應收款項以及應收關聯方款項。該等金融資產被視為信貸風險低，主要因為並無違約紀錄，且對手在短期內履行合約現金流責任的能力高。本集團已根據12個月預測虧損法評定該等應收款項的預測信貸虧損並不重大。因此，就該等結餘確認的損失撥備接近零。

合併
財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險

審慎的流動性風險管理包括維持充足的現金及透過獲取足夠的可用信貸額度取得資金的能力。董事旨在透過保持可用信貸額度維持資金的流動性。

管理層監察本集團流動資金需求的滾動預測，以確保隨時擁有足夠現金應付營運需要，並時刻備有足夠未提取承諾借貸融資餘額(附註18)，致使本集團不會超出任何借貸融資的借貸限額或違反任何借貸融資的契諾(視適用情況而定)。本集團各實體所持超逾營運資金管理所需結餘的現金盈餘會投資於計息銀行賬戶及具有合適期限或流動性充足的銀行存款，以提供上述預測所釐定的充足餘額。

下表分析按照由結算日起至合約到期日止剩餘期限撥入相關到期日組別的本集團非衍生金融負債。表內披露的金額為合約未貼現現金流量(包括使用合約利率或(如為浮動)根據於結算日的現行利率計算的利息付款)以及本集團可被要求支付的最早日期。

具體而言，就包含銀行可全權酌情行使的應要求償還條文的銀行貸款而言，有關分析顯示按照實體可被要求支付(即倘貸款人援引其無條件權利要求即時還款)的最早期間的現金流出。其他銀行借貸及融資租賃負債的到期日分析按照約定還款日期編製。

合併
財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險(續)

| | 應要求 千美元 | 三個月內 千美元 | 三個月至 一年內 千美元 | 一至兩年內 千美元 | 兩至五年內 千美元 | 五年以上 千美元 | 未貼現現金 流出總額 千美元 | 賬面金額 千美元 |
|---------------|------------|-------------|--------------------|--------------|--------------|-------------|----------------------|-------------|
| 本集團 | | | | | | | | |
| 於二零二一年十二月三十一日 | | | | | | | | |
| 銀行借貸 | 125,947 | 7,072 | 11,901 | 2,274 | 2,894 | — | 150,088 | 149,769 |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | — | 101,656 | 1,487 | — | — | — | 103,143 | 103,143 |
| 租賃負債 | — | 1,837 | 5,080 | 6,128 | 8,338 | 28,475 | 49,858 | 31,414 |
| | 125,947 | 110,565 | 18,468 | 8,402 | 11,232 | 28,475 | 303,089 | 284,326 |
| 於二零二零年十二月三十一日 | | | | | | | | |
| 銀行借貸 | 120,946 | 2,415 | 11,734 | 15,431 | 11,158 | — | 161,684 | 160,590 |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | — | 108,629 | 17,995 | — | — | — | 126,624 | 126,624 |
| 租賃負債 | — | 1,715 | 4,165 | 4,413 | 8,697 | 24,869 | 43,859 | 26,187 |
| | 120,946 | 112,759 | 33,894 | 19,844 | 19,855 | 24,869 | 332,167 | 313,401 |

下表按照貸款協議所載協議約定還款日期編製的包含應要求償還條文的銀行借貸到期日分析概要。金額包括使用合約利率計算的利息付款。考慮到本集團的財務狀況，董事不認為銀行將可能會行使酌情權要求即時還款。董事相信，該等銀行貸款將按照貸款協議所載約定還款日期償還。

| | 一年內 千美元 | 一至兩年內 千美元 | 兩至五年內 千美元 | 流出總額 千美元 |
|---------------|------------|--------------|--------------|-------------|
| 於二零二一年十二月三十一日 | 114,711 | 7,331 | 6,009 | 128,051 |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 110,587 | 5,085 | 7,754 | 123,426 |

合併
財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理

本集團進行資本管理旨在保障本集團能持續營運，以為股東提供回報並為其他持份者帶來利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能會調整派付予股東的股息金額、向股東退回資本、發行新股或出售資產以減少債務。本集團於年內一直透過保持淨現金水平監察資本。

3.3 公允價值估計

下表以估值方法分析本集團按公允價值列賬的金融工具。不同級別界定如下：

- 同類資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)(第一級)
- 並非納入第一級內的報價，惟可直接(即作為價格)或間接(即源自價格)觀察的資產或負債的輸入值(第二級)
- 並非依據可觀察的市場數據的資產及負債的輸入值(即不可觀察的輸入值)(第三級)

下表呈列本集團按公允價值計量的負債。

| | 第一級 千美元 | 第二級 千美元 | 第三級 千美元 | 總計 千美元 |
|---------------|------------|------------|------------|-----------|
| 於二零二一年十二月三十一日 | | | | |
| 負債 | | | | |
| – 衍生金融工具(附註i) | – | 1 | – | 1 |
| 於二零二零年十二月三十一日 | | | | |
| 負債 | | | | |
| – 衍生金融工具(附註i) | – | (129) | – | (129) |

附註：

(i) 並非於活躍市場買賣的金融工具(主要指遠期外匯合約)的公允價值利用估值技術釐定。該等估值技術最大限度地使用可獲得的可觀察市場數據，並儘量不倚賴與實體有關的特定估計。由於釐定工具公允價值所需的所有重要輸入值均可觀察，故該工具計入第二級。

倘一項或以上重要輸入值並非基於可觀察市場數據，則該工具計入第三級。

(ii) 年內，第一級、第二級與第三級之間並無轉撥。

3.4 對銷金融資產及金融負債

於二零二一年十二月三十一日，概無金融資產及金融負債受限於對銷、可強制執行總淨額結算安排及類似協議(二零二零年：同樣情況)。

合併
財務報表附註

4 重大會計估計及判斷

本集團就未來作出估計及假設。按定義，所產生的會計估計大多有別於有關實際結果。於下一財政年度有重大風險造成資產與負債賬面金額重大調整的估計及假設於下文闡述。

(a) 所得稅

本集團須繳付多個司法權區的所得稅。於釐定各地的所得稅撥備時須作出重大判斷。大量交易及計算不能明確地作最終稅項釐定。本集團根據額外稅項會否到期的估計確認預計稅務審核事宜的負債。倘有關事宜的最終評稅結果有別於初始記賬的數額，則有關差額會影響釐定有關數額的期間的當期及遞延所得稅資產及負債。詳情請參閱附註26。

(b) 物業、廠房及設備以及無形資產(商譽除外)的可使用年期

本集團的管理層為其物業、廠房及設備以及無形資產(商譽除外)釐定估計可使用年期、有關折舊及攤銷支出。此估計以性質及功能相似的物業、廠房及設備以及無形資產的實際可使用年期的過往經驗為依據。倘可使用年期較先前估計年期為短，則管理層將提高折舊及攤銷支出。本集團將撤銷或撤減已廢棄或出售技術上過時或非策略性的資產。實際經濟年期可能有別於估計的可使用年期。定期檢討可能使可折舊及攤銷年期出現變動，因而引致在未來期間的折舊及攤銷費用有所變動。

(c) 物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產(商譽除外)減值

物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產(商譽除外)於發生事件或情況出現變化，顯示賬面金額可能無法收回時(如資產市值下跌，以及利率大幅上升而可能影響計算資產可收回金額所用貼現率)，會進行減值檢討。可收回金額乃基於公允價值減出售成本計算法或使用價值計算法(以較高者為準)釐定。進行該等計算時須運用判斷及估計。

合併
財務報表附註

4 重大會計估計及判斷(續)

(d) 商譽減值

本集團每年測試商譽有否出現減值。為檢討減值，商譽的可收回金額按公允價值減出售成本計算法或使用價值計算法(以較高者為準)釐定。可收回金額計算法主要採用以管理層所批准涵蓋五年期的財務預算及預測為依據的現金流量預測以及預算期終的估計最終價值。

編製獲批准預算所涵蓋期間內的現金流量預測涉及多項假設與估計。主要的假設包括增長率及貼現率以反映所涉及風險。管理層編製反映實際與之前年度表現及市場發展預期的財務預算及預測。現金流量預測中採用的主要假設，以及主要假設的變化以至減值檢討的結果須作出判斷方能確定。

截至二零二一年十二月三十一日止年度並無確認任何減值(二零二零年：同樣情況)(附註8)。

(e) 界定福利計劃

退休金債務的現值視乎使用多項假設按精算基準釐定的多項因素而定。釐定退休金成本／收入淨額所用的假設包括貼現率。該等假設的任何變動將影響退休金債務的賬面金額。

本集團於每年年終釐定適當貼現率。此乃釐定為償付退休金債務而預期須流出的估計未來現金流出的現值時應使用的利率。釐定適當貼現率時，本集團會考慮以支付福利所用貨幣計值，且期限與相關退休金債務的期限相若的優質公司債券的利率。

退休金債務的其他主要假設部分以現行市況為基礎。額外資料於附註19披露。

(f) 應收貿易賬款減值

本集團的管理層按前瞻性基準釐定應收貿易賬款的減值撥備，並確認自初始確認資產起的預測年期虧損。撥備矩陣根據本集團信貸風險特徵相近的應收貿易賬款在預測年期內的過往觀察所得違約率釐定，並按前瞻性估計調整。於作出判斷時，管理層考慮可取得、合理及有理據支持的前瞻性資料，例如客戶經營業績的實際或預測重大變動、業務及客戶財務狀況的實際或預測重大不利變動。本集團管理層於每一個報告日期更新過往觀察所得違約率並分析前瞻性估計變動。

合併
財務報表附註

5 分類資料

本集團的主要業務為成衣及服飾配件製造及貿易。收入主要包括來自成衣及服飾配件的銷售收入。

執行董事乃視為主要經營決策者。彼等按作出策略決定時審閱的報告釐定經營分類。執行董事剔除不會定期出現但會令分類業績出現波動的若干一次性項目。

執行董事主要根據計量分類利潤評估各分類的表現，並按合併基準定期審閱本集團資產及負債。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度向執行董事提供的可予呈報分類的分類資料如下：

| | 成衣 千美元 | 服飾配件 千美元 | 總計 千美元 |
|--------------------------|-----------|-------------|-----------|
| 截至二零二一年十二月三十一日止年度 | | | |
| 收入(來自外部客戶) | 475,623 | 320,036 | 795,659 |
| 根據香港財務報告準則15確認的收入 | | | |
| – 某一時間點 | 475,402 | 319,710 | 795,112 |
| 根據香港財務報告準則16確認的租金收入 | 221 | 326 | 547 |
| | 475,623 | 320,036 | 795,659 |
| 年內分類利潤 | 9,481 | 13,951 | 23,432 |
| 年內利潤包括： | | | |
| 折舊及攤銷 | (10,948) | (12,035) | (22,983) |
| 應收貿易賬款損失撥備撥回 | 241 | 30 | 271 |
| 滯銷存貨撥備 | (76) | (858) | (934) |
| 享有合營企業及聯營公司虧損的份額 | (2,014) | – | (2,014) |
| 財務收入 | 258 | 293 | 551 |
| 財務費用 | (2,530) | (3,202) | (5,732) |
| 所得稅費用 | (3,366) | (139) | (3,505) |

合併
財務報表附註

5 分類資料(續)

| | 成衣 千美元 | 服飾配件 千美元 | 總計 千美元 |
|--------------------------|-----------|-------------|-----------|
| 截至二零二零年十二月三十一日止年度 | | | |
| 收入(來自外部客戶) | 407,899 | 289,430 | 697,329 |
| 根據香港財務報告準則15確認的收入 | | | |
| – 某一時間點 | 407,899 | 289,394 | 697,293 |
| 根據香港財務報告準則16確認的租金收入 | – | 36 | 36 |
| | 407,899 | 289,430 | 697,329 |
| 年內分類虧損 | (1,316) | (6,274) | (7,590) |
| 年內虧損包括： | | | |
| 折舊及攤銷 | (9,375) | (12,305) | (21,680) |
| 應收貿易賬款損失撥備 | (153) | (503) | (656) |
| 滯銷存貨撥備撥回／(撥備) | 1,560 | (2,433) | (873) |
| 享有合營企業虧損的份額 | (836) | – | (836) |
| 財務收入 | 296 | 90 | 386 |
| 財務費用 | (1,435) | (4,281) | (5,716) |
| 所得稅(費用)／抵免 | (1,350) | 440 | (910) |

來自外部人士的收入源自多名外部客戶，而向管理層呈報的收入按與於合併損益表內呈報一致的方式計量。管理層基於計量年內扣除公司費用前的利潤／(虧損)的方式評估經營分類的表現。

合併
財務報表附註

5 分類資料(續)

分類利潤／(虧損)總額與年內利潤／(虧損)的對賬如下：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 年內分類利潤／(虧損) | 23,432 | (7,590) |
| 公司費用(附註i) | (11,464) | (8,667) |
| 一次性項目(附註ii) | (794) | (12,255) |
| 年內利潤／(虧損) | 11,174 | (28,512) |

附註：

- (i) 公司費用指行政人員薪金及其他未分配的一般及行政費用等一般公司費用。
- (ii) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，一次性項目指滯銷存貨撥備，以及本集團一座菲律賓工廠因受颱風吹襲而損毀，導致出現物業、廠房及設備減值撥備(二零二零年：因縮減規模而終止確認租賃的收益、壞賬撥備、撇銷應收賬款及遣散費用)。

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 按類別劃分的收入分析 | | |
| 銷售成衣、紡織品及服飾配件 | 787,365 | 688,575 |
| 其他 | 8,294 | 8,754 |
| 總收入 | 795,659 | 697,329 |

本集團的收入主要來自位於美利堅合眾國(「美國」)、中國、歐洲、加拿大及日本的客戶，而本集團的業務活動主要在香港、中國、菲律賓、柬埔寨、美國及緬甸進行。

合併
財務報表附註

5 分類資料(續)

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|-------------------|----------------|--------------|
| 按地區劃分的收入分析 | | |
| 美國 | 402,054 | 337,735 |
| 中國(包括香港及澳門) | 148,109 | 122,799 |
| 歐洲 | 139,198 | 128,242 |
| 日本 | 33,253 | 35,236 |
| 加拿大 | 21,324 | 18,163 |
| 其他 | 51,721 | 55,154 |
| | 795,659 | 697,329 |

收入根據本集團客戶所在國家分配。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，約149,803,000美元(二零二零年：138,023,000美元)、147,697,000美元(二零二零年：134,734,000美元)及82,135,000美元(二零二零年：73,179,000美元)的收入源自三名單一外部客戶(二零二零年：相同)，而該等客戶的銷售額佔收入總額10%以上。此等收入歸屬於成衣及服飾配件分類。

本集團的非流動資產(不包括遞延所得稅資產及按金)按資產所在地區分析如下：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|----------------------|----------------|--------------|
| 按地區劃分的非流動資產分析 | | |
| 中國(包括香港及澳門) | 75,463 | 77,786 |
| 柬埔寨 | 66,675 | 67,352 |
| 菲律賓 | 35,020 | 34,930 |
| 緬甸 | 23,378 | 27,133 |
| 越南 | 2,405 | 2,636 |
| 泰國 | 325 | 1,336 |
| 其他 | 6,007 | 6,788 |
| | 209,273 | 217,961 |

由於在二零二一年十二月三十一日未履行(或部分未履行)的履約義務乃屬原預計年期為一年或以下的合約一部分，故作為實際可行權宜方法，並無披露該履約義務獲分配的交易價格總額(二零二零年：相同)。

合併
財務報表附註

6 物業、廠房及設備

| | 土地及樓宇 千美元 | 租賃物業裝修 千美元 | 廠房及機器 千美元 | 傢俬、裝置及 設備 千美元 | 汽車 千美元 | 在建工程 千美元 | 總計 千美元 |
|-------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------------|-----------|-------------|-----------|
| 截至二零二一年十二月三十一日止 年度 | | | | | | | |
| 年初賬面淨額 | 63,729 | 9,718 | 43,532 | 3,467 | 1,197 | 15,437 | 137,080 |
| 添置 | 2,142 | 516 | 2,616 | 1,111 | 50 | 2,649 | 9,084 |
| 出售／撤銷 | (33) | (333) | (1,516) | (101) | (14) | — | (1,997) |
| 減值(附註23) | — | — | (256) | (33) | — | — | (289) |
| 轉撥 | 11,747 | 495 | 2,989 | 1,630 | 40 | (16,901) | — |
| 折舊(附註23) | (4,481) | (1,194) | (9,626) | (2,153) | (560) | — | (18,014) |
| 滙兌差額 | 289 | 95 | (207) | 9 | 69 | 38 | 293 |
| 年終賬面淨額 | 73,393 | 9,297 | 37,532 | 3,930 | 782 | 1,223 | 126,157 |
| 於二零二一年十二月三十一日 | | | | | | | |
| 成本 | 107,404 | 28,305 | 144,035 | 23,312 | 3,246 | 1,223 | 307,525 |
| 累計折舊及減值 | (34,011) | (19,008) | (106,503) | (19,382) | (2,464) | — | (181,368) |
| 賬面淨額 | 73,393 | 9,297 | 37,532 | 3,930 | 782 | 1,223 | 126,157 |

| | 土地及樓宇 千美元 | 租賃物業裝修 千美元 | 廠房及機器 千美元 | 傢俬、裝置及 設備 千美元 | 汽車 千美元 | 在建工程 千美元 | 總計 千美元 |
|-------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------------|-----------|-------------|-----------|
| 截至二零二零年十二月三十一日止 年度 | | | | | | | |
| 年初賬面淨額 | 57,309 | 8,680 | 43,541 | 3,494 | 1,418 | 7,406 | 121,848 |
| 添置 | 7,874 | 1,038 | 4,480 | 946 | 155 | 15,585 | 30,078 |
| 向附屬公司收購(附註32) | — | 115 | 2,615 | 64 | — | — | 2,794 |
| 出售／撤銷 | (463) | (11) | (3,824) | (46) | (49) | (48) | (4,441) |
| 轉撥 | 2,311 | 875 | 4,677 | 760 | 84 | (8,707) | — |
| 折舊(附註23) | (3,789) | (1,362) | (9,254) | (1,844) | (433) | — | (16,682) |
| 滙兌差額 | 487 | 383 | 1,297 | 93 | 22 | 1,201 | 3,483 |
| 年終賬面淨額 | 63,729 | 9,718 | 43,532 | 3,467 | 1,197 | 15,437 | 137,080 |
| 於二零二零年十二月三十一日 | | | | | | | |
| 成本 | 93,589 | 29,312 | 159,359 | 21,438 | 3,596 | 15,437 | 322,731 |
| 累計折舊及減值 | (29,860) | (19,594) | (115,827) | (17,971) | (2,399) | — | (185,651) |
| 賬面淨額 | 63,729 | 9,718 | 43,532 | 3,467 | 1,197 | 15,437 | 137,080 |

附註：

- (i) 折舊費用12,053,000美元(二零二零年：12,659,000美元)已自銷售成本扣除，而5,961,000美元(二零二零年：4,023,000美元)已自一般及行政費用扣除。本集團已就颶風事件所引致對物業、廠房及設備之損毀，自銷售成本扣除減值289,000美元(二零二零年：無)。詳情見附註5。
- (ii) 於二零二一年十二月三十一日，本集團尚未取得一幢位於中國、賬面金額為1,960,000美元(二零二零年：2,540,000美元)的樓宇的房產證。詳情請參閱附註7。

合併
財務報表附註

7 租賃

本附註提供本集團作為承租人的租賃的資料。

| | 土地及物業 千美元 | 土地使用權 千美元 | 汽車 千美元 | 總計 千美元 |
|---------------|--------------|--------------|-----------|-----------|
| 使用權資產 | | | | |
| 於二零二一年一月一日 | 24,417 | 5,761 | — | 30,178 |
| 添置 | 10,347 | — | — | 10,347 |
| 出售 | (39) | — | — | (39) |
| 折舊(附註23) | (5,825) | (240) | — | (6,065) |
| 滙兌差額 | (118) | (6) | — | (124) |
| 於二零二一年十二月三十一日 | 28,782 | 5,515 | — | 34,297 |
| 於二零二零年一月一日 | 30,048 | 4,864 | 3 | 34,915 |
| 添置 | 5,366 | 1,092 | — | 6,458 |
| 出售 | (5,907) | — | — | (5,907) |
| 折舊(附註23) | (5,333) | (205) | (3) | (5,541) |
| 滙兌差額 | 243 | 10 | — | 253 |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 24,417 | 5,761 | — | 30,178 |

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團正領取一幅位於中國、賬面金額為739,000美元(二零二零年：762,000美元)的土地的土地使用權證。根據本集團的經驗並於尋求法律意見後，董事認為有關事宜不大可能對該土地的土地使用權及其上物業的賬面金額造成重大影響。

(i) 於合併財務狀況表確認的金額

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|------|--------------|--------------|
| 租賃負債 | | |
| 流動 | 4,833 | 3,775 |
| 非流動 | 26,581 | 22,412 |
| | 31,414 | 26,187 |

(ii) 於合併損益表確認的金額

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| 利息費用(計入財務費用)(附註25) | 2,018 | 1,997 |
| 與短期租賃有關的費用(計入銷售成本以及一般及行政費用) (附註23) | 890 | 1,628 |
| 使用權資產的折舊費用(附註23) | 6,065 | 5,541 |

截至二零二一年十二月三十一日止年度的租賃現金流出總額為7,806,000美元(二零二零年：10,086,000美元)。

合併
財務報表附註

8 無形資產

| | 商譽 千美元 | 客戶關係 千美元 | 總計 千美元 |
|--------------------------|-----------|-------------|-----------|
| 截至二零二一年十二月三十一日止年度 | | | |
| 年初賬面淨額 | 42,320 | 3,915 | 46,235 |
| 攤銷(附註23) | — | (668) | (668) |
| 年終賬面淨額 | 42,320 | 3,247 | 45,567 |
| 於二零二一年十二月三十一日 | | | |
| 成本 | 63,498 | 53,192 | 116,690 |
| 累計攤銷、撇銷及減值虧損撥備 | (21,178) | (49,945) | (71,123) |
| 賬面淨值 | 42,320 | 3,247 | 45,567 |
| 截至二零二零年十二月三十一日止年度 | | | |
| 年初賬面淨額 | 42,078 | 4,272 | 46,350 |
| 收購附屬公司(附註32) | 242 | 300 | 542 |
| 攤銷(附註23) | — | (657) | (657) |
| 年終賬面淨額 | 42,320 | 3,915 | 46,235 |
| 於二零二零年十二月三十一日 | | | |
| 成本 | 63,498 | 53,192 | 116,690 |
| 累計攤銷、撇銷及減值虧損撥備 | (21,178) | (49,277) | (70,455) |
| 賬面淨值 | 42,320 | 3,915 | 46,235 |

截至二零二一年十二月三十一日止年度，客戶關係攤銷668,000美元(二零二零年：657,000美元)計入一般及行政費用。

合併
財務報表附註

8 無形資產(續)

商譽減值測試

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已將其Universal Elite Holdings Limited及其附屬公司現金產生單位(「Universal集團現金產生單位」)及D'Luxe集團現金產生單位合併為一個單一服飾配件現金產生單位。於有關變動前，Universal集團現金產生單位及D'Luxe集團現金產生單位為服飾配件分類內兩個分開的現金產生單位，管理人員不同，生產場所亦分開管理。於截至二零二零年十二月三十一日止年度進行重組後，管理層已開始監督整個服飾配件現金產生單位的組織，並就服飾配件分部作出整體策略決定。客戶基礎及訂單等資源已由兩個集團分享。原Universal集團現金產生單位的商譽自此已分配至合併後的服飾配件現金產生單位。

按各經營分類劃分的商譽分配概要如下。

| | 收購附屬公司 | | 年終 千美元 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | 年初 千美元 | (附註32) 千美元 | |
| 二零二一年 | | | |
| 成衣 | 33,952 | — | 33,952 |
| 服飾配件 | 8,368 | — | 8,368 |
| | 42,320 | — | 42,320 |
| 二零二零年 | | | |
| 成衣 | 33,710 | 242 | 33,952 |
| 服飾配件 | 8,368 | — | 8,368 |
| | 42,078 | 242 | 42,320 |

按照香港會計準則36「資產減值」，現金產生單位的可收回金額乃基於公允價值減出售成本計算法或使用價值計算法(以較高者為準)釐定。本集團已參考獨立估值師發出的估值報告計算現金產生單位的可收回金額。該等計算法採用五年期除稅前現金流量預測進行。五年期後的現金流量利用下述永久增長率推算。

計算未來現金流量預測的現值涉及源自審閱預期收入增長率、毛利率、業務計劃、資金成本及(如適用)稅率的假設及估計。若干假設涉及未來市況、市價及利率。假設或估計的變動可對現金產生單位可收回金額的釐定造成重大影響，並可能因此全數抵銷現金產生單位可收回金額超出賬面值的差額，在若干情況下亦可能導致減值。

合併
財務報表附註

8 無形資產(續)

商譽減值測試(續)

使用價值計算法所用的主要假設及參數如下。

| | 二零二一年 | | 二零二零年 | |
|-------------|-------|-------|-------|-------|
| | 服飾配件 | 成衣 | 服飾配件 | 成衣 |
| 平均收入增長(附註i) | 7.6% | 9.8% | 11.1% | 10.5% |
| 平均毛利率 | 17.4% | 15.6% | 16.2% | 14.5% |
| 永久增長率(附註ii) | 3.0% | 3.0% | 3.0% | 3.0% |
| 貼現率(附註iii) | 15.0% | 16.0% | 15.0% | 16.0% |

附註：

(i) 平均收入增長率涵蓋五年預測期，乃以過往表現及管理層對市場發展的預期為依據。

(ii) 永久增長率不會超逾現金產生單位所經營的業務的長期平均增長率。

(iii) 應用於除稅前現金流量預測的除稅前貼現率。

該等假設及參數已用於分析經營分類內各現金產生單位。管理層按過往表現及其對市場發展的預期釐定財務預測。所使用的貼現率為除稅前比率，並且反映與相關分類有關的特定風險。

成衣現金產生單位基於使用價值計算的可收回金額超出賬面金額9,678,000美元(二零二零年：7,460,000美元)。年收入增長率下跌至7.9%(二零二零年：9.1%)、毛利率下跌至15.5%(二零二零年：14.3%)、長期增長率下跌至1.6%(二零二零年：1.9%)或貼現率上升至16.7%(二零二零年：16.6%)(所有變動獨立計算)應抵銷餘下差額。服飾配件現金產生單位基於使用價值計算的可收回金額超出賬面金額19,013,000美元(二零二零年：5,529,000美元)。年收入增長率下跌至2.8%(二零二零年：10.1%)、毛利率下跌至17.0%(二零二零年：16.1%)、長期增長率下跌至0.8%(二零二零年：2.1%)或貼現率上升至16.6%(二零二零年：15.4%)(所有變動獨立計算)應抵銷餘下差額。

合併 財務報表附註

9 附屬公司

董事認為列出所有附屬公司的詳情將令篇幅過於冗長，故下表僅載列對本集團業績或資產具有重大影響的附屬公司詳情。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，主要附屬公司的資料列示如下：

| 名稱 | 註冊成立/ 成立地點 | 主要業務及營業地點 | 已發行股本/ 註冊資本資料 | 本公司所持 普通股比例(%) | | 本集團所持 普通股比例(%) | |
|---------------------------------|---------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|-------|-------------------|-------|
| | | | | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零二一年 | 二零二零年 |
| Bright Sky Pte Ltd | 柬埔寨 | 在柬埔寨承包成衣製造 | 1,000股每股面值1,000美元的普通股 | — | — | 100% | 100% |
| D'Luxe Group Limited | 香港 | 在柬埔寨採購、製造及買賣紡織品及成衣產品 | 1股面值1港元的普通股 | — | — | 100% | 100% |
| Dlux International Co., Ltd. | 柬埔寨 | 在柬埔寨製造手提用袋 | 100股每股面值10,000美元的普通股 | — | — | 100% | 100% |
| Desk Top Bags Philippines, Inc. | 菲律賓 | 在菲律賓製造手提用袋 | 210,000股每股面值100披索的普通股 | — | — | 100% | 100% |
| Dlux Bags Philippines, Inc. | 菲律賓 | 在菲律賓提供外發服務 | 50,000,000股每股面值100披索的普通股 | — | — | 100% | 100% |
| 東莞環藝實業有限公司 | 中國 | 在中國提供技術服務 | 註冊及總實繳資本 10,000,000港元 | — | — | 100% | 100% |
| 東莞天河針織有限公司+ | 中國 | 在中國製造成衣 | 註冊及總實繳資本 26,771,800港元 | — | — | 100% | 100% |
| 東莞通威服裝有限公司+ | 中國 | 在中國買賣及製造成衣產品 | 註冊及總實繳資本 2,500,000美元 | — | — | 100% | 100% |
| 東莞星駝手袋有限公司+ | 中國 | 在中國製造手提用袋 | 註冊資本10,014,600港元， 總實繳資本9,930,000港元 | — | — | 100% | 100% |
| 精駿企業有限公司 | 香港 | 在香港買賣手提用袋 | 10,000股每股面值1港元的普通股 | — | — | 100% | 100% |
| EMC Manufacturing Ltd | 緬甸 | 在緬甸製造手提用袋 | 1,000股每股面值1美元的普通股 | — | — | 100% | 100% |
| Golden Dragon Apparel, Inc. | 菲律賓 | 在菲律賓製造成衣 | 62,000股每股面值100披索的普通股 | — | — | 100% | 100% |
| 廣州市捷進製衣廠有限公司+ | 中國 | 在中國製造成衣 | 註冊及總實繳資本 7,200,000美元 | — | — | 100% | 100% |
| 聯泰海外澳門離岸商業服務有限公司 ^o | 澳門 | 在澳門的採購及貿易公司 | 100,000股每股面值澳門幣1元的普通股 | — | — | 不適用 | 100% |

合併
財務報表附註

9 附屬公司(續)

| 名稱 | 註冊成立/ 成立地點 | 主要業務及營業地點 | 已發行股本/ 註冊資本資料 | 本公司所持 普通股比例(%) | | 本集團所持 普通股比例(%) | |
|--|---------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|-------|-------------------|-------|
| | | | | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零二一年 | 二零二零年 |
| L & T International Group Phils., Inc. | 菲律賓 | 在菲律賓製造成衣 | 20,000股每股面值100披索的普通股 | — | — | 100% | 100% |
| 聯泰國際集團有限公司 | 香港 | 在香港採購、製造及買賣紡織品及成衣產品 | 2股每股面值1港元的普通股 | — | — | 100% | 100% |
| 聯泰澳門離岸商業服務有限公司 | 澳門 | 在澳門的採購及貿易公司 | 25,000股每股面值澳門幣1元的普通股 | — | — | 不適用 | 100% |
| Luen Thai Overseas Limited | 巴哈馬 | 在香港作投資控股 | 16,685,806股每股面值1美元的普通股 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Ocean Sky Apparel (VN) Limited | 越南 | 在越南加工及出口成衣產品 | 註冊資本6,000,000美元，總實繳資本1,800,000美元 | — | — | 100% | 100% |
| Ocean Sky Global Singapore (S) Pte Ltd | 新加坡 | 在新加坡海外買賣及採購成衣 | 註冊及總實繳資本21,223,245美元 | — | — | 100% | 100% |
| Suntex Pte Ltd | 柬埔寨 | 在柬埔寨承包成衣製造 | 1,200,000股每股面值1美元的普通股 | — | — | 100% | 100% |
| TellaS Ltd. | 美國 | 在美國進口及分銷成衣 | 100股普通股，總實繳資本100,000美元 | — | — | 100% | 100% |
| 香港天河織造廠有限公司 | 香港 | 製造成衣產品的外發服務 | 1,000,000股每股面值1港元的普通股 | — | — | 100% | 100% |
| 天河貿易(香港)有限公司 | 香港 | 在香港買賣成衣產品 | 1,000,000股每股面值1港元的普通股 | — | — | 100% | 100% |

合併
財務報表附註

9 附屬公司(續)

| 名稱 | 註冊成立/ 成立地點 | 主要業務及營業地點 | 已發行股本/ 註冊資本資料 | 本公司所持 普通股比例(%) | | 本集團所持 普通股比例(%) | |
|-------------------------------|---------------|---------------|--|-------------------|-------|-------------------|-------|
| | | | | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零二一年 | 二零二零年 |
| 香港添時有限公司 | 香港 | 在香港買賣成衣及作投資控股 | 3,000,000股每股面值 1港元的股份 | — | — | 100% | 100% |
| TMS International Limited | 香港 | 在香港買賣成衣 | 2,000股每股面值500港元的 普通股 | — | — | 100% | 100% |
| 群力發展(亞洲)有限公司 | 香港 | 在香港買賣錢包 | 10,000股每股面值1港元的 普通股 | — | — | 100% | 100% |
| Unison Pan (Asia) Company Ltd | 泰國 | 在泰國製造錢包 | 28,000,000股每股面值 10泰銖的普通股 | — | — | 100% | 100% |
| 環球工藝製品有限公司 | 香港 | 在香港提供技術及管理服務 | 1,000股每股面值100港元的 普通股及100股每股 1,000港元的無表決權 遞延股份 | — | — | 100% | 100% |
| Verte HK Limited | 香港 | 在香港的採購及貿易公司 | 1股面值1港元的普通股 | — | — | 100% | 100% |
| Yuen Thai Philippines, Inc | 菲律賓 | 在菲律賓製造成衣 | 1,000,000股每股面值 1披索的股份 | — | — | 100% | 100% |
| 元泰工業有限公司 | 香港 | 在香港的採購及貿易公司 | 10,000股每股面值1港元的 普通股 | — | — | 100% | 100% |

+ 該等附屬公司為於中國成立的外商獨資企業。

◇ 該等附屬公司已於截至二零二一年十二月三十一日止年度取消註冊。

(a) 非控制性權益

於二零二一年十二月三十一日的非控制性權益總額為2,407,000美元(二零二零年：2,490,000美元)，主要包括本集團於Unit 15 Apparel LLP、Sew Sew You Limited及Dandong Yuen Thai Garment Limited的投資。管理層認為，有關該等附屬公司的非控制性權益對本集團而言並不重大。

合併
財務報表附註

10 於合營企業及一間聯營公司的權益

(a) 於合營企業的權益的變動提供如下：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|------------|--------------|--------------|
| 年初 | 3,649 | 4,240 |
| 增添 | — | 245 |
| 享有除稅後虧損的份額 | (1,674) | (836) |
| 年終 | 1,975 | 3,649 |

(b) 於一間聯營公司的權益的變動提供如下：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|---------------------|--------------|--------------|
| 年初 | — | — |
| 增添 | 500 | — |
| 對銷一間聯營公司商標特許收入未變現利潤 | (340) | — |
| 年終 | 160 | — |

附註：

- (i) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，並無對本集團屬重大的合營企業或聯營公司。
- (ii) 並無有關本集團於合營企業或聯營公司的投資的或然負債，而該等實體亦無重大或然負債。

11 遞延所得稅

當有可在法律上強制執行的權利對銷當期可收回所得稅與當期所得稅負債，且遞延所得稅資產及負債與同一徵稅機關就該應課稅實體或不同應課稅實體(有意以淨額基準結算結餘)徵收的所得稅有關時，本集團會對銷遞延所得稅資產與負債。對銷金額如下：

| | 二零二一年 千港元 | 二零二零年 千港元 |
|--------------------|--------------|--------------|
| 遞延所得稅資產 | 2,426 | 2,994 |
| 遞延所得稅負債 | (3,100) | (3,757) |
| 遞延所得稅(負債淨額)/(資產淨值) | (674) | (763) |

合併
財務報表附註

11 遞延所得稅(續)

年內，遞延所得稅資產及負債的變動如下，當中並未對銷同一稅務司法權區的結餘：

| 遞延所得稅負債 | 加速稅項折舊 千美元 | 無形資產 千美元 | 其他 千美元 | 總計 千美元 |
|------------------|---------------|-------------|------------|--------------|
| 於二零二零年一月一日 | 2,439 | 698 | 328 | 3,465 |
| (計入)／扣除自合併損益表 | (248) | (109) | 277 | (80) |
| 收購附屬公司 | 463 | 50 | — | 513 |
| 計入合併綜合收益表(附註26) | — | — | (84) | (84) |
| 附屬公司取消註冊 | — | — | (57) | (57) |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 2,654 | 639 | 464 | 3,757 |
| (計入)／扣除自合併損益表 | (670) | (108) | (84) | (862) |
| 扣除自合併綜合收益表(附註26) | — | — | 216 | 216 |
| 於二零二一年十二月三十一日 | 1,984 | 531 | 596 | 3,111 |

| 遞延所得稅資產 | 稅務虧損 千美元 | 撥備 千美元 | 其他 千美元 | 總計 千美元 |
|-----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| 於二零二零年一月一日 | (1,246) | (652) | (97) | (1,995) |
| 計入合併損益表 | (220) | (575) | (256) | (1,051) |
| 一間附屬公司取消註冊 | — | — | 52 | 52 |
| 於二零二零年十二月三十一日 | (1,466) | (1,227) | (301) | (2,994) |
| 扣除自／(計入)合併損益表 | 783 | (177) | (14) | 592 |
| 計入合併綜合收益表(附註26) | — | — | (35) | (35) |
| 於二零二一年十二月三十一日 | (683) | (1,404) | (350) | (2,437) |

本集團就結轉的稅項虧損確認遞延所得稅資產，惟以有可能透過日後應課稅利潤將有關稅項利益變現的數額為限。本集團並無就虧損28,420,000美元(二零二零年：25,337,000美元)確認遞延所得稅資產5,072,000美元(二零二零年：4,168,000美元)，該等虧損可結轉以抵銷日後的應課稅收入。該等稅項虧損中，9,245,000美元(二零二零年：9,962,000美元)的到期日由二零二二年至二零二七年(二零二零年：二零二一年至二零二六年)不等。其餘稅項虧損並無到期日。

合併
財務報表附註

11 遞延所得稅(續)

本集團並無就有關若干附屬公司未付滙收益的應付預扣稅及其他稅項確認遞延所得稅負債6,173,000美元(二零二零年:5,620,000美元)。該等金額永久用作再投資。於二零二一年十二月三十一日,未付滙收益共為29,390,000美元(二零二零年:26,507,000美元)。

12 存貨

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|-----|---------------|--------------|
| 原料 | 35,840 | 27,297 |
| 在製品 | 31,245 | 37,521 |
| 製成品 | 5,611 | 6,638 |
| | 72,696 | 71,456 |

491,422,000美元(二零二零年:424,602,000美元)存貨成本已確認為開支,並列入銷售成本,當中包括1,439,000美元(二零二零年:873,000美元)陳舊存貨撥備。

13 按類別劃分的金融工具

| | 按公允價值於 損益表 列賬的資產 千美元 | 按攤銷成本 列賬的資產 千美元 | 總計 千美元 |
|-------------------------|-------------------------------|-----------------------|----------------|
| 二零二一年十二月三十一日 | | | |
| 在合併財務狀況表內的金融資產 | | | |
| 應收貿易賬款及其他應收款項(不包括非金融資產) | — | 144,748 | 144,748 |
| 現金及銀行結餘 | — | 99,149 | 99,149 |
| 受限制現金 | — | 16 | 16 |
| 衍生金融工具 | 1 | — | 1 |
| 總計 | 1 | 243,913 | 243,914 |
| 二零二零年十二月三十一日 | | | |
| 在合併財務狀況表內的金融資產 | | | |
| 應收貿易賬款及其他應收款項(不包括非金融資產) | — | 162,020 | 162,020 |
| 現金及銀行結餘 | — | 66,198 | 66,198 |
| 受限制現金 | — | 15 | 15 |
| 總計 | — | 228,233 | 228,233 |

合併
財務報表附註

13 按類別劃分的金融工具(續)

| | 按公允價值 於損益表 列賬的負債 千美元 | 按攤銷成本 列賬的其他 金融負債 千美元 | 總計 千美元 |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------|
| 二零二一年十二月三十一日 | | | |
| 在合併財務狀況表內的金融負債 | | | |
| 借貸 | — | 149,769 | 149,769 |
| 應付貿易賬款及其他應付款項(不包括非金融負債) | — | 103,143 | 103,143 |
| 租賃負債 | — | 31,414 | 31,414 |
| 總計 | — | 284,326 | 284,326 |
| 二零二零年十二月三十一日 | | | |
| 在合併財務狀況表內的金融負債 | | | |
| 借貸 | — | 160,590 | 160,590 |
| 應付貿易賬款及其他應付款項(不包括非金融負債) | — | 126,621 | 126,621 |
| 租賃負債 | — | 26,187 | 26,187 |
| 衍生金融工具 | 129 | — | 129 |
| 總計 | 129 | 313,398 | 313,527 |

合併
財務報表附註

14 應收貿易賬款及其他應收款項

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 流動部分 | | |
| 應收貿易賬款 | 94,577 | 101,603 |
| 減：損失撥備 | (4,201) | (4,478) |
| 應收貿易賬款 – 淨額 | 90,376 | 97,125 |
| 按金、預付款項及其他應收款項 | 57,974 | 49,842 |
| 應收關聯方款項(附註31(b)) | 23,621 | 25,032 |
| | 171,971 | 171,999 |
| 非流動部分 | | |
| 按金 | 2,213 | 2,468 |
| 其他 | 1,117 | 819 |
| | 3,330 | 3,287 |

本集團一般給予客戶最長120天的信貸期。應收貿易賬款基於發票日期的賬齡分析如下：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|---------|--------------|--------------|
| 0至30天 | 60,055 | 60,920 |
| 31至60天 | 18,387 | 24,396 |
| 61至90天 | 10,323 | 7,979 |
| 91至120天 | 1,524 | 2,470 |
| 120天以上 | 4,288 | 5,838 |
| | 94,577 | 101,603 |

本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

合併
財務報表附註

14 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

本集團應收貿易賬款的賬面金額以下列貨幣計值：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|------|---------------|--------------|
| 美元 | 86,664 | 92,419 |
| 人民幣 | 1,961 | 2,775 |
| 歐元 | 1,201 | 1,347 |
| 其他貨幣 | 550 | 584 |
| | 90,376 | 97,125 |

(i) 已轉讓應收款項

應收貿易賬款的賬面金額包含受制於保理安排的應收款項。根據該安排，本集團已轉讓相關應收款項予保理商以換取現金，並被限制出售或質押該等應收款項。然而，本集團仍有保留延遲付款及信貸風險。因此，本集團依舊於合併財務狀況表確認整項已轉讓資產，而根據保理協議應償還的款項則呈列為有抵押借貸。本集團認為，持作收回的業務模型仍然適用於該等應收款項，因此繼續按攤銷成本計量該等應收款項。

相關賬面金額如下：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|---------|--------------|--------------|
| 已轉讓應收款項 | 2,809 | 1,794 |
| 相關有抵押借貸 | 2,247 | 1,435 |

(ii) 應收貿易賬款及其他應收款項的公允價值

有鑑於當期應收款項的短期性質，其賬面金額被視為與其公允價值相同。

(iii) 減值及風險敞口

本集團就所有應收貿易賬款應用香港財務報告準則9的簡化方針，使用年期預測損失撥備計量預測信貸虧損。有關撥備的計算詳情載於附註3.1(b)。

有關應收貿易賬款及其他應收款項減值以及本集團所面對信貸風險、外幣風險及利率風險的資料載於附註3.1。

合併
財務報表附註

15 現金及銀行結餘

(a) 現金及現金等價物

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|--------------------|--------------|--------------|
| 銀行及手頭現金 | 88,828 | 57,342 |
| 短期銀行存款 | 10,320 | 8,480 |
| 期限超過三個月的銀行存款 | 1 | 376 |
| 現金及銀行結餘 | 99,149 | 66,198 |
| 減：期限超過三個月的銀行存款 | (1) | (376) |
| 在合併現金流量表內的現金及現金等價物 | 99,148 | 65,822 |

短期銀行存款的實際利率為每年1.89%(二零二零年：1.53%)，該等存款的平均期限為7天(二零二零年：10天)。

重大限制

於二零二一年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物以及短期銀行存款包括29,657,000美元(二零二零年：23,599,000美元)的結餘，乃存放於中國及越南的銀行。將該等結餘匯出中國及越南須受相應政府頒佈的外匯管制規則及規例所限。

(b) 受限制現金

於二零二一年十二月三十一日，16,000美元(二零二零年：15,000美元)為於銀行持作結清海關關稅的受限制存款。

本集團的現金及銀行結餘以及受限制現金以下列貨幣計值：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|------|--------------|--------------|
| 美元 | 61,805 | 38,068 |
| 港元 | 3,044 | 1,131 |
| 歐元 | 683 | 1,293 |
| 人民幣 | 29,637 | 20,378 |
| 披索 | 1,673 | 1,803 |
| 緬甸元 | 661 | 684 |
| 其他貨幣 | 1,662 | 2,856 |
| | 99,165 | 66,213 |

合併
財務報表附註

16 股本

| | 股份數目 | 面值 千美元 |
|--|---------------|-----------|
| 法定 – 每股面值0.01美元的普通股 | | |
| 於二零二零年及二零二一年十二月三十一日 | 1,500,000,000 | 15,000 |
| 已發行及繳足 – 每股面值0.01美元的普通股 | | |
| 於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日及 二零二一年十二月三十一日 | 1,034,112,666 | 10,341 |

購股權

於二零一四年五月二十六日，本公司根據普通決議案批准並採納一項購股權計劃。購股權計劃的有效期限為十年，將於二零二四年五月二十五日屆滿。

根據購股權計劃，本公司可向本公司及其附屬公司經甄選的全職僱員以及董事授出購股權，以認購本公司股份。此外，本公司可不時向經董事局酌情決定的本公司及其附屬公司合資格顧問及諮詢人授出購股權。

未經本公司股東事先批准，根據購股權計劃可授出的購股權涉及的股份總數，不得超過股份上市日期本公司已發行股份10%。未經本公司股東事先批准，於任何一年內已經及可以向任何個人授出的購股權涉及的已發行及將予發行股份數目，不得超過授出有關購股權日期本公司已發行股份1%。

購股權可於有關行使期內任何時間行使。本集團並無法律或推定責任以現金購回或結清購股權。行使價乃根據以下最高者釐定：(i)本公司股份於授出日期的收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價；及(iii)本公司的股份面值。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，購股權計劃項下概無尚未行使購股權。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無購股權授出或歸屬(二零二零年：無)。

合併
財務報表附註

17 其他儲備

| | 資本儲備 (附註i) 千美元 | 其他資本儲備 (附註ii) 千美元 | 僱員福利儲備 千美元 | 滙兌儲備 千美元 | 總計 千美元 |
|---------------|----------------------|-------------------------|---------------|----------------|----------------|
| 於二零二零年一月一日 | 7,891 | (2,795) | 2,640 | (5,730) | 2,006 |
| 貨幣折算差額 | — | — | 844 | (3,372) | (2,528) |
| 退休福利債務的精算虧損 | — | — | (2,033) | — | (2,033) |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 7,891 | (2,795) | 1,451 | (9,102) | (2,555) |
| 於二零二一年一月一日 | 7,891 | (2,795) | 1,451 | (9,102) | (2,555) |
| 貨幣折算差額 | — | — | (467) | 2,222 | 1,755 |
| 退休福利債務的精算收益 | — | — | 2,410 | — | 2,410 |
| 於二零二一年十二月三十一日 | 7,891 | (2,795) | 3,394 | (6,880) | 1,610 |

附註：

- (i) 本集團的資本儲備指根據首次公開發售重組所收購附屬公司的股份面值與互換時發行的本公司股份面值的差額。
- (ii) 其他資本儲備主要指(a)初始確認有關向非控制性權益授出認沽期權的金融負債，以及其後於認沽期權獲行使、屆滿或終止後終止確認該等金融負債；及(b)非控制性權益的收購金額與已付代價公允價值兩者之間的差額。

合併
財務報表附註

18 借貸

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|--------------|----------------|--------------|
| 非流動部份 | | |
| 銀行借貸 | | |
| – 有期貸款 | 5,000 | 25,600 |
| | 5,000 | 25,600 |
| 流動部份 | | |
| 銀行貸款 | | |
| – 有期貸款 | 120,445 | 105,945 |
| – 貿易融資 | 24,324 | 29,045 |
| | 144,769 | 134,990 |
| 總借貸 | 149,769 | 160,590 |
| 非流動借貸 | | |
| – 無抵押 | 5,000 | 25,600 |
| 流動借貸 | | |
| – 有抵押 | 4,228 | 6,046 |
| – 無抵押 | 140,541 | 128,944 |
| | 149,769 | 160,590 |

計息銀行借貸(包括應要求償還者)按攤銷成本列賬。借貸的賬面金額大約相等於公允價值。

合併
財務報表附註

18 借貸(續)

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，基於貸款協議所載的預訂還款條款且不計及任何應要求償還條文的影響，本集團借貸應償還如下：

| | 貿易融資 | | 有期貨款 | | 總計 | |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
| 一年內 | 24,324 | 29,045 | 107,390 | 93,445 | 131,714 | 122,490 |
| 於一年後到期償還的銀行借貸： | | | | | | |
| 一至兩年內 | — | — | 9,444 | 20,044 | 9,444 | 20,044 |
| 兩至五年內 | — | — | 8,611 | 18,056 | 8,611 | 18,056 |
| | — | — | 18,055 | 38,100 | 18,055 | 38,100 |
| | 24,324 | 29,045 | 125,445 | 131,545 | 149,769 | 160,590 |
| 即： | | | | | | |
| 五年內到期 | 24,324 | 29,045 | 125,445 | 131,545 | 149,769 | 160,590 |

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，借貸的賬面金額以下列貨幣計值：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|----|--------------|--------------|
| 美元 | 149,769 | 158,132 |
| 港元 | — | 2,458 |
| | 149,769 | 160,590 |

合併
財務報表附註

18 借貸(續)

於結算日的實際利率如下：

| | 二零二一年 | 二零二零年 |
|------|-------|-------|
| 有期貸款 | 1.51% | 1.70% |
| 貿易融資 | 1.19% | 2.01% |

於二零二一年十二月三十一日，本集團有關透支、貸款、貿易融資及銀行擔保的銀行信貸總額約為373,496,000美元(二零二零年：400,590,000美元)。同日，未動用的信貸約為190,772,000美元(二零二零年：203,099,000美元)。

於該等貿易融資中，2,247,000美元(二零二零年：1,435,000美元)乃關於已轉讓應收款項(附註14)。其餘信貸以存貨作抵押或以本公司提供的公司擔保作擔保(附註31)：

(i) 根據信託收據銀行貸款安排所持有1,981,000美元(二零二零年：無)本集團存貨的浮動押記。

19 退休福利債務

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 下列各項的合併財務狀況表債務： | | |
| 界定福利計劃(附註b) | 10,389 | 12,408 |
| 長期服務金撥備(附註c) | 786 | 653 |
| | 11,175 | 13,061 |

合併
財務報表附註

19 退休福利債務(續)

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| 合併損益表中包括就下列各項列入經營利潤的支出(附註24(a))： | | |
| – 界定供款計劃(附註a) | 3,860 | 2,606 |
| – 界定福利計劃(附註b) | 1,770 | (1,456) |
| – 長期服務金撥備(附註c) | 224 | 573 |
| | 5,854 | 1,723 |
| 計入合併綜合收益表： | | |
| 界定福利計劃(附註b) | (2,505) | 2,141 |
| 長期服務金撥備(附註c) | (86) | (24) |
| | (2,591) | 2,117 |

本集團的主要計劃由合資格精算師採用預測單位貸記法每年進行估值。

(a) 界定供款計劃

年內，本集團為其僱員設立多項界定供款退休計劃，由獨立受託公司管理。僱員及僱主的供款根據不同僱員的總薪金百分比及服務年期計算。截至二零二一年十二月三十一日止年度向界定供款退休計劃供款的總額約為3,860,000美元(二零二零年：2,606,000美元)(附註24(a))。

(b) 界定福利計劃

界定福利計劃的資產與本集團的資產在獨立的受託管理基金內分開持有。本集團的主要計劃由合資格精算師Actuarial Exponents, Inc.及Key Actuarial Intelligence, Inc.採用預測單位貸記法每年進行估值。在合併財務狀況表確認的金額釐定如下：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 未提撥資金的債務現值 | 4,853 | 6,634 |
| 已提撥資金的債務現值 | 5,797 | 6,042 |
| 計劃資產的公允價值 | (261) | (268) |
| 合併財務狀況表內的負債 | 10,389 | 12,408 |

合併
財務報表附註

19 退休福利債務(續)

(b) 界定福利計劃(續)

界定福利債務現值於年內的變動如下。

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 於一月一日 | 12,676 | 12,263 |
| 現時服務成本 | 1,326 | 1,157 |
| 利息成本 | 444 | 497 |
| 截減年期／結算收益 | — | (3,096) |
| 總額 — 年內計入僱員福利開支 | 1,770 | (1,442) |
| 重新計量： | | |
| — 財務假設變動的(收益)／虧損 | (2,305) | 1,757 |
| — 經驗(收益)／虧損 | (201) | 367 |
| | (2,506) | 2,124 |
| 已付供款 | (477) | (1,125) |
| 滙兌差額 | (813) | 856 |
| 於十二月三十一日 | 10,650 | 12,676 |

合併
財務報表附註

19 退休福利債務(續)

(b) 界定福利計劃(續)

計劃資產於年內的公允價值變動如下。

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|------------------------|--------------|--------------|
| 於一月一日 | (268) | (258) |
| 利息收入 – 列入僱員福利開支 | (10) | (14) |
| 重新計量： | | |
| – 計劃資產虧損(不包括計入利息收入的金額) | 1 | 17 |
| 滙兌差額 | 16 | (13) |
| 於十二月三十一日 | (261) | (268) |

所採用的主要精算假設如下：

| | 二零二一年 | 二零二零年 |
|--------|-------------|-------------|
| 貼現率 | 0.90%–5.30% | 0.25%–7.00% |
| 日後薪金增幅 | 3.00%–4.00% | 3.00%–9.00% |

界定福利計劃對加權主要假設變動的敏感度為：

| | 假設變動 | 對界定福利計劃的影響 | | | | |
|--------|------|-------------------|-------------------|-------|-------------------|-------------------|
| | | 二零二一年 | | 二零二零年 | | |
| | | 假設上升 | 假設下降 | 假設變動 | 假設上升 | 假設下降 |
| 貼現率 | 1.0% | 下降1,466,000 美元 | 上升1,802,000 美元 | 1.0% | 下降1,779,000 美元 | 上升2,218,000 美元 |
| 日後薪金增幅 | 1.0% | 上升1,816,000 美元 | 下降1,500,000 美元 | 1.0% | 上升1,105,000 美元 | 下降868,000 美元 |

上述敏感度分析乃基於某項假設變動，而所有其他假設維持不變而編製。實際上，此情況甚少發生，而且若干假設的變動可能彼此相關。於計算界定福利債務對重大精算假設的敏感度時，已應用與計算於合併財務狀況表確認的退休金負債時所用者相同的方法(即於報告期結束時按預測單位貸記法計算界定福利債務的現值)。

合併
財務報表附註

19 退休福利債務(續)

(c) 長期服務金

長期服務金撥備指本集團須在若干情況下根據香港僱傭條例承擔向終止受聘的香港僱員支付長期服務金的責任。

有關債務採用預測單位貸記法計算，貼現至其現值並扣減根據本集團退休計劃所享有本集團累計供款的應佔金額，由獨立合資格精算估值師月峰精算顧問有限公司進行估值。

在合併財務狀況表確認的金額如下：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|------------|--------------|--------------|
| 未提撥資金的債務現值 | 786 | 653 |

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，概無已提撥資金的債務及計劃資產。

長期服務金於年內的變動如下。

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|------------------------|--------------|--------------|
| 於一月一日 | 653 | 234 |
| 現時服務成本 | 224 | 571 |
| 利息成本 | — | 2 |
| 總額 — 列入僱員福利開支(附註24(a)) | 224 | 573 |
| 重新計量： | | |
| — 財務假設變動的收益 | (86) | (24) |
| 強制性公積金付款 | (5) | (129) |
| 滙兌差額 | — | (1) |
| 於十二月三十一日 | 786 | 653 |

合併
財務報表附註

19 退休福利債務(續)

(c) 長期服務金(續)

採用的主要精算假設如下：

| | 二零二一年 | 二零二零年 |
|--------|-------|-------|
| 貼現率 | 0.90% | 0.25% |
| 日後薪金增幅 | 2.50% | 2.00% |

長期服務金對加權主要假設變動的敏感度為：

| | 對長期服務金的影響 | | | | | |
|--------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|-----------|
| | 二零二一年 | | | 二零二零年 | | |
| | 假設變動 | 假設上升 | 假設下降 | 假設變動 | 假設上升 | 假設下降 |
| 貼現率 | 1.0% | 下降2,000美元 | 上升2,000美元 | 1.0% | 下降3,000美元 | 上升4,000美元 |
| 日後薪金增幅 | 1.0% | 上升2,000美元 | 下降2,000美元 | 1.0% | 上升300美元 | 下降300美元 |

上述敏感度分析乃基於某項假設變動，而所有其他假設維持不變而編製。實際上，此情況甚少發生，若干假設的變動可能彼此相關。於計算長期服務金對重大精算假設的敏感度時，已應用與計算於合併財務狀況表確認的長期服務金時所用者相同的方法(即於報告期結束時按預測單位貸記法計算長期服務金的現值)。

合併
財務報表附註

19 退休福利債務(續)

(d) 界定福利計劃及長期服務金的風險

本集團因其界定福利計劃及長期服務金而面對若干風險，其中最為重大的風險詳述如下：

(i) 貼現率變動

貼現率下降將令計劃負債增加。

(ii) 通脹風險

本集團退休金債務與未來薪金升幅掛鈎。通脹上升將令未來薪金增幅上升以致計劃負債增加。

截至二零二一年十二月三十一日止年度的預期界定福利計劃供款及長期服務金撥備為1,796,000美元。

界定福利債務的加權平均期限為20.32年(二零二零年：22.22年)。

未貼現退休金的預期到期日分析如下：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|---------|---------------|--------------|
| 退休福利 | | |
| – 一年內 | 183 | 211 |
| – 一至五年內 | 1,217 | 1,133 |
| – 五年以上 | 93,957 | 102,527 |
| | 95,357 | 103,871 |

20 應付貿易賬款及其他應付款項

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|------------------|----------------|--------------|
| 應付貿易賬款及票據(附註a) | 81,134 | 72,313 |
| 合約負債(附註b) | 45 | 598 |
| 其他應付稅項 | 10,345 | 10,359 |
| 應計工資及薪金 | 23,889 | 20,064 |
| 或然負債(附註i) | 16,965 | 16,965 |
| 其他 | 20,350 | 17,689 |
| 應付關聯方款項(附註31(b)) | 1,659 | 1,185 |
| | 154,387 | 139,173 |

合併
財務報表附註

20 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

(a) 應付貿易賬款

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，應付貿易賬款基於發票日期的賬齡分析如下：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|--------|---------------|--------------|
| 0至30天 | 66,577 | 55,366 |
| 31至60天 | 3,376 | 9,543 |
| 61至90天 | 6,326 | 5,727 |
| 90天以上 | 4,855 | 1,677 |
| | 81,134 | 72,313 |

本集團應付貿易賬款的賬面金額以下列貨幣計值：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|------|---------------|--------------|
| 美元 | 59,198 | 56,496 |
| 港元 | 8,374 | 6,306 |
| 人民幣 | 11,900 | 8,061 |
| 披索 | 1,238 | 1,280 |
| 其他貨幣 | 424 | 170 |
| | 81,134 | 72,313 |

應付貿易賬款的賬面金額與公允價值相若。

(b) 合約負債

下表顯示於本報告期確認的收入中，有多少與已結轉的合約負債相關。

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 於年初計入合約負債結餘的已確認收入 | 598 | 99 |

合約負債指客戶存置的預付款項。

合併
財務報表附註

20 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

(b) 合約負債(續)

附註：

- (i) 於二零二一年十二月三十一日，本集團的或然負債乃關於在若干海外國家所涉及進口關稅、其他稅項及罰金的潛在風險，所涉金額合共約為21,354,000美元(二零二零年十二月三十一日：21,238,000美元)。

於上述或然負債中，5,504,000美元乃於二零一八年十月就Universal Elite Holdings Limited(「Universal」)及其附屬公司進行業務合併後確認。根據Universal股份的買賣協議，有關二零一八年十月前期間的稅項申索將由賣家全數彌償。故此，本集團已確認彌償保證資產5,504,000美元。於二零二一年十二月三十一日，有關收購Universal的或然負債及彌償保證資產的金額維持不變。

此外，11,461,000美元的或然負債乃於二零二零年四月就Sachio Investments Limited(「Sachio」)及其附屬公司進行業務合併後確認。根據Sachio股份的買賣協議，有關二零二零年四月前期間的稅項申索將由賣家全數彌償。故此，本集團已確認彌償保證資產11,461,000美元。於二零二一年十二月三十一日，有關收購Sachio的或然負債及彌償保證資產的金額維持不變。

至於餘下或然負債約4,389,000美元(二零二零年十二月三十一日：4,318,000美元)，管理層認為解決該等風險很可能無需流出帶有經濟利益的資源，故認為無需作出額外撥備。

21 衍生金融工具

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 資產： | | |
| 遠期外匯合約(附註i) | 1 | — |
| 負債： | | |
| 遠期外匯合約(附註i) | — | 129 |

附註：

- (i) 於二零二一年十二月三十一日，未完成遠期外匯合約的名義本金額約為1,133,000美元(二零二零年：4,055,000美元)。

合併
財務報表附註

22 其他收入及其他收益 — 淨額

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 衍生金融工具公允價值收益／(虧損) | | |
| – 遠期外匯合約收益／(虧損)淨額 | 1 | (129) |
| 結算遠期外匯合約(虧損)／收益淨額 | (48) | 19 |
| 外匯(虧損)／收益淨額 | (960) | 1,375 |
| 聯營公司的商標許可收入(附註31) | 1,700 | – |
| 貸款豁免收入 | 593 | – |
| 其他 | 35 | – |
| | 1,321 | 1,265 |

23 按性質分類的費用

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|-----------------------------|----------------|--------------|
| 已使用原料及消耗品 | 482,680 | 409,973 |
| 製成品及在製品的存貨變動 | 7,303 | 13,756 |
| 僱員福利開支(附註24(a)) | 198,308 | 202,296 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 — 淨額(附註29(a)) | 829 | 1,554 |
| 核數師酬金 | | |
| – 審核服務 | 641 | 613 |
| – 非審核服務 | 32 | 165 |
| 物業、廠房及設備折舊(附註6) | 18,014 | 16,682 |
| 使用權資產折舊(附註7) | 6,065 | 5,541 |
| 無形資產攤銷(附註8) | 668 | 657 |
| 物業、廠房及設備減值(附註6) | 289 | – |
| 滯銷存貨撥備(附註12) | 1,439 | 873 |
| COVID-19相關租金優惠 | (29) | (550) |
| 短期租賃 | | |
| – 辦公室物業及倉庫 | 677 | 1,146 |
| – 廠房及機器 | 213 | 482 |
| 交通費用 | 2,772 | 3,752 |
| 通訊、供應及公用服務 | 18,576 | 20,563 |
| 其他開支 | 36,900 | 38,371 |
| | 775,377 | 715,874 |

合併
財務報表附註

23 按性質分類的費用(續)

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|---------|----------------|--------------|
| 銷售成本 | 672,015 | 614,231 |
| 銷售及分銷費用 | 2,084 | 1,714 |
| 一般及行政費用 | 101,278 | 99,929 |
| | 775,377 | 715,874 |

24 僱員福利開支

(a) 年內的僱員福利開支如下：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|----------------|----------------|--------------|
| 工資、薪金及津貼 | 186,703 | 188,165 |
| 離職福利 | 5,751 | 12,408 |
| 退休金成本 | | |
| – 界定供款計劃(附註19) | 3,860 | 2,606 |
| – 界定福利計劃(附註19) | 1,770 | (1,456) |
| 長期服務金(附註19) | 224 | 573 |
| | 198,308 | 202,296 |

(b) 五名最高薪人士

於本年度內，本集團五名最高薪人士包括三名(二零二零年：兩名)董事，彼等的酬金於附註34呈列的分析反映。年內應付餘下兩名(二零二零年：三名)人士的酬金如下：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 基本薪金、其他津貼及實物福利 | 616 | 766 |
| 酌情花紅 | 50 | 669 |
| 退休金計劃供款 | 2 | 2 |
| 其他 | 262 | 219 |
| | 930 | 1,656 |

合併
財務報表附註

24 僱員福利開支(續)

(b) 五名最高薪人士(續)

餘下兩名(二零二零年：三名)最高薪人士的酬金介乎下列範圍：

| | 人數 | |
|---|-------|-------|
| | 二零二一年 | 二零二零年 |
| 酬金範圍 | | |
| 384,616美元至448,717美元(相等於3,000,001港元至3,500,000港元) | 1 | — |
| 448,718美元至512,821美元(相等於3,500,001港元至4,000,000港元) | 1 | 1 |
| 512,822美元至576,923美元(相等於4,000,001港元至4,500,000港元) | — | — |
| 576,924美元至641,026美元(相等於4,500,001港元至5,000,000港元) | — | 2 |
| 641,027美元至705,128美元(相等於5,000,001港元至5,500,000港元) | — | — |
| 705,129美元至769,231美元(相等於5,500,001港元至6,000,000港元) | — | — |
| | 2 | 3 |

年內並無向任何本集團該五名最高薪人士支付酬金，作為加入本集團的獎勵或離職的補償。

25 財務費用 — 淨額

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 租賃負債的利息費用(附註7) | (2,018) | (1,997) |
| 銀行借貸的利息費用 | (3,714) | (3,719) |
| 財務費用 | (5,732) | (5,716) |
| 銀行存款的利息收入 | 384 | 301 |
| 其他利息收入 | 167 | 85 |
| 財務收入 | 551 | 386 |
| 財務費用 — 淨額 | (5,181) | (5,330) |

合併
財務報表附註

26 所得稅費用

香港利得稅按16.5%(二零二零年：16.5%)的稅率就年內估計應課稅利潤作出撥備。根據香港立法會於二零一八年三月通過的利得稅兩級制制度，合資格法團的首2,000,000港元利潤將按8.25%徵稅，而超過2,000,000港元的利潤則須按16.5%徵稅。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團只有一間附屬公司享有此項稅務優惠。其他於香港註冊成立但不符合利得稅兩級制制度的本集團實體的利潤將繼續按16.5%的劃一稅率徵稅。

海外利潤稅項根據年內估計應課稅利潤按本集團營業所在國家現行的稅率計算。

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 當期所得稅 | 3,827 | 2,140 |
| 過往年度超額撥備 | (52) | (100) |
| 遞延所得稅(附註11) | (270) | (1,130) |
| 所得稅費用 | 3,505 | 910 |

就本集團除所得稅前利潤／(虧損)計算的稅項與採用適用於合併實體的利潤的加權平均稅率計算產生的理論金額的差異如下：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 除所得稅前利潤／(虧損) | 14,679 | (27,602) |
| 按適用於各有關國家利潤的當地稅率計算的稅項 | (1,704) | (5,895) |
| 無須課稅的收入 | (1,527) | (2,791) |
| 就稅務目的而言不可扣減的費用 | 6,363 | 9,637 |
| 動用之前未確認的稅項虧損 | (551) | (624) |
| 並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損 | 1,488 | 1,383 |
| 未確認應課稅暫時差異的稅務影響－淨額 | (423) | (738) |
| 享有合營企業及聯營公司業績份額的稅務影響 | (89) | 38 |
| 過往年度超額撥備 | (52) | (100) |
| 所得稅費用 | 3,505 | 910 |

合併
財務報表附註

26 所得稅費用(續)

與其他綜合收益／(虧損)組成部分有關的稅項費用如下：

| | 退休福利債務的 精算(收益)／虧損 | |
|--------------------|----------------------|--------------|
| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
| 除稅前(附註19) | (2,591) | 2,117 |
| 遞延所得稅費用／(支出)(附註11) | 181 | (84) |
| 除稅後 | (2,410) | 2,033 |

附註：

- (i) 稅務局(「稅局」)一直審核一間在香港註冊成立的附屬公司於過往年度所提出的50%或100%離岸利潤申索的資格。

對於該間在香港註冊成立的附屬公司，稅局初步否決其於過往年度所提出的50%或100%離岸利潤申索，並按照二零二零／零一至二零一一／一二評稅年度並無50%離岸免稅及二零一二／一三至二零一四／一五評稅年度並無100%離岸利潤的基準，發出有關二零二零／零一至二零一四／一五評稅年度3,820,000美元(相等於約29,797,000港元)的補加評稅／評稅通知書。於二零二一年十二月三十一日就二零二零／零一至二零二零／二一評稅年度計提的稅項撥備約為811,000美元(相等於約6,323,000港元)。該附屬公司已於法定限期內就上述二零二零／零一至二零一四／一五的評稅提出反對。在解決反對期間，該附屬公司已通過儲稅券方式就直至及包括二零一四／一五評稅年度的稅項爭議繳付合共3,695,000美元(相等於約28,823,000港元)。

管理層已徹底審視有關情況，認為該間於香港註冊成立的附屬公司有理據維持其50%或100%離岸稅務地位。管理層認為已為上述個案計提足夠但並不過份的稅項撥備。

- (ii) 於過往年度，一家海外稅務機構(「稅務機構」)對一間在海外註冊成立的附屬公司截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度內若干期間的稅務狀況進行評稅，並發出修訂評稅通知，要求補加稅款319,000美元。該在海外註冊成立的附屬公司已就上述評稅提交反對信函。截至現時為止，並無接獲稅務機構的任何回應。

此外，稅務機構對另一間在海外註冊成立的附屬公司截至二零一六年十二月三十一日止年度的稅務狀況進行評稅，並發出修訂評稅通知，要求補加稅款(包括罰金及利息)830,000美元。管理層已致函要求以豁免罰金及利息為條件清償少繳稅款。截至二零二一年十二月三十一日止年度，稅務機構已發出修訂函件及修訂通知，同意豁免50%罰金及利息，並重新評定法律責任為665,000美元。管理層已致函稅務機構，要求每月分期繳付重新評定法律責任。截至現時為止，並無接獲稅務機構的任何回應。

儘管上述個案結果並不確定，惟管理層已為上述款項悉數計提撥備，並認為於二零二一年十二月三十一日的撥備足夠但並不過份。

合併
財務報表附註

27 每股收益／(虧損)

(a) 基本

每股基本收益／(虧損)乃以歸屬於本公司所有者的利潤／(虧損)除以年內已發行普通股的加權平均股數計算。

| | 二零二一年 | 二零二零年 |
|------------------------|-----------|-----------|
| 歸屬於本公司所有者的利潤／(虧損)(千美元) | 11,195 | (28,028) |
| 已發行普通股的加權平均股數(千股) | 1,034,113 | 1,034,113 |
| 每股基本收益／(虧損)(每股美仙) | 1.1 | (2.7) |

(b) 稀釋

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，由於並無具稀釋作用的已發行潛在普通股，故每股稀釋收益／(虧損)與每股基本收益／(虧損)相同。

28 股息

(a) 於報告期結束時尚未確認的股息

於報告期結束後，本公司董事局就截至二零二一年十二月三十一日止年度建議派發末期股息，惟須經股東於應屆股東週年大會上批准。擬派股息於年終並未確認為負債。擬派股息的詳情及總額如下。

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|--|--------------|--------------|
| 截至二零二一年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股 0.325美仙或2.53港仙(二零二零年：零仙) | 3,361 | — |

合併
財務報表附註

29 現金流量資料

(a) 經營活動所得現金

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 除所得稅前利潤／(虧損) | 14,679 | (27,602) |
| 就下列各項作出的調整： | | |
| 享有合營企業及聯營公司虧損的份額(附註10) | 1,674 | 836 |
| 對銷一間聯營公司商標特許收入未變現利潤(附註10) | 340 | — |
| 財務費用(附註25) | 5,732 | 5,716 |
| 財務收入(附註25) | (551) | (386) |
| 衍生金融工具公允價值(收益)／虧損(附註22) | (1) | 129 |
| 無形資產攤銷(附註8) | 668 | 657 |
| 物業、廠房及設備折舊(附註6) | 18,014 | 16,682 |
| 物業、廠房及設備減值(附註6) | 289 | — |
| 使用權資產折舊(附註7) | 6,065 | 5,541 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損－淨額(附註23) | 829 | 1,554 |
| 出售租賃的虧損／(收益) | 13 | (385) |
| 應收貿易賬款損失(撥備撥回)／撥備，淨額 | (271) | 4,156 |
| 陳舊存貨撥備(附註12) | 1,439 | 873 |
| 未計營運資金變動的經營利潤 | 48,919 | 7,771 |
| 營運資金變動(不包括合併賬目產生的貨幣折算影響)： | | |
| 存貨 | (1,658) | 25,273 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項 | (194) | (16,512) |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 15,139 | 13,233 |
| 衍生金融工具 | (129) | (19) |
| 退休福利債務 | 1,287 | (2,095) |
| 受限制現金 | (1) | — |
| 經營所得現金 | 63,363 | 27,651 |

合併
財務報表附註

29 現金流量資料(續)

(a) 經營活動所得現金(續)

於合併現金流量表內，出售物業、廠房及設備的所得款項由以下項目組成：

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|------------------------|--------------|--------------|
| 賬面淨額(附註6) | 1,997 | 4,441 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損－淨額(附註23) | (829) | (1,554) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 1,168 | 2,887 |

(b) 融資活動所產生負債的對賬

| | 借貸 千美元 | 租賃負債 千美元 | 合計 千美元 |
|---------------|-----------|-------------|-----------|
| 於二零二一年一月一日 | 160,590 | 26,187 | 186,777 |
| 現金流量 | (14,535) | (6,916) | (21,451) |
| 添置 | — | 10,347 | 10,347 |
| 利息費用 | 3,714 | 2,018 | 5,732 |
| 終止租賃 | — | (26) | (26) |
| 滙兌差額 | — | (196) | (196) |
| 於二零二一年十二月三十一日 | 149,769 | 31,414 | 181,183 |

| | 借貸 千美元 | 租賃負債 千美元 | 合計 千美元 |
|---------------|-----------|-------------|-----------|
| 於二零二零年一月一日 | 167,127 | 32,367 | 199,494 |
| 現金流量 | (10,256) | (8,458) | (18,714) |
| 添置 | — | 5,366 | 5,366 |
| 利息費用 | 3,719 | 1,997 | 5,716 |
| 終止租賃 | — | (6,292) | (6,292) |
| 滙兌差額 | — | 1,207 | 1,207 |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 160,590 | 26,187 | 186,777 |

(c) 非現金融資活動

其他附註內披露的非現金投資及融資活動為：

- 收購使用權資產－附註7

合併
財務報表附註

30 資本承擔

於報告期結束時並無已訂約但未確認為負債的重大資本開支(二零二零年：無)。

31 關聯方交易

董事視本公司的直接控股公司為上海紡織(香港)有限公司(一間於香港註冊成立的公司)，而本公司的最終控股公司為上海紡織(集團)有限公司(一間於中國註冊成立的公司，其間接持有上海紡織(香港)有限公司100%權益)。

(a) 與關聯方進行的交易

年內，本集團與關聯公司及合營企業及聯營公司進行了下列重大交易。關聯公司包括由本公司若干董事個別、共同或集體或連同密切家族成員實益擁有或控制的公司，以及屬本公司直接或最終控股公司的關聯公司的公司。

(i) 提供貨品及服務

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 來自下列公司的租金收入 | | |
| – 關聯公司 | – | 4 |
| – 合營企業 | 220 | 198 |
| | 220 | 202 |
| 來自下列公司的服務收入 | | |
| – 合營企業 | 1,365 | 2,166 |
| 來自下列公司的外發收入 | | |
| – 關聯公司 | 188 | 50 |
| – 合營企業 | – | 1,138 |
| | 188 | 1,188 |
| 向下列公司收取的物料成本及其他費用 | | |
| – 關聯公司 | 149 | 157 |
| – 合營企業 | 937 | 2,683 |
| | 1,086 | 2,840 |
| 向下列公司銷售成衣、紡織品及服飾配件的收入 | | |
| – 關聯公司 | 77,324 | 44,185 |
| – 合營企業 | – | 6 |
| | 77,324 | 44,191 |

合併
財務報表附註

31 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方進行的交易(續)

(i) 提供貨品及服務(續)

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| 來自下列公司的技術支援及服務收入 — 關聯公司 | 3 | 298 |
| | 3 | 298 |
| 來自一間聯營公司的商標特許收入(附註22) | 1,700 | — |

(ii) 購買貨品及服務

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| 關聯公司所收取佔用辦公室物業、倉庫及 員工宿舍的租金開支 | 90 | 1,904 |
| 向關聯公司收購的使用權資產 | 2,302 | — |
| 關聯公司租賃負債產生的利息費用 | 102 | 35 |
| 付予關聯公司的專業及技術支援服務費 | 1,981 | 1,920 |
| 付予下列公司的外發費用 | | |
| — 關聯公司 | — | 256 |
| — 合營企業 | 3,879 | 26,063 |
| | 3,879 | 26,319 |
| 由下列公司收取的貨運及物流服務費用 | | |
| — 關聯公司 | 2,154 | 1,290 |
| — 合營企業 | — | 327 |
| | 2,154 | 1,617 |

合併
財務報表附註

31 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方進行的交易(續)

(ii) 購買貨品及服務(續)

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 由下列公司收取的物料成本及其他費用 | | |
| — 關聯公司 | 1,011 | 1,021 |
| — 合營企業 | 446 | 21 |
| | 1,457 | 1,042 |
| 向下列公司購買物料 | | |
| — 合營企業 | 6,982 | 4,489 |
| | 6,982 | 4,489 |
| 由合營企業收取的其他服務費 | — | 50 |

上述關聯方交易按照有關各方相互協定的條款進行。

(b) 與關聯方的結餘

(i) 買賣貨品及服務或貸款的年終結餘

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|---------------|---------------|--------------|
| 應收關聯方款項(附註14) | | |
| — 合營企業 | 19,843 | 19,000 |
| — 關聯公司 | 3,778 | 6,032 |
| | 23,621 | 25,032 |
| 應付關聯方款項(附註20) | | |
| — 關聯公司 | 1,499 | 1,185 |
| — 一間聯營公司 | 160 | — |
| | 1,659 | 1,185 |

於二零二一年十二月三十一日，應收合營企業款項中包括以股東貸款形式向一間合營企業提供的11,945,000美元(二零二零年：10,194,000美元)財務資助。有關款項為無抵押、計息及須於一年內償還。

合併
財務報表附註

31 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的結餘(續)

(i) 買賣貨品及服務或貸款的年終結餘(續)

其餘應收合營企業及關聯公司款項主要因貿易交易而產生。有關款項為無抵押、免息及須按照信貸條款還。

有關結餘減值的資料載於附註3.1(b)(ii)。

應付合營企業及關聯公司款項為無抵押、免息及須應要求償還。應付一間聯營公司款項指未向一間新成立聯營公司作出的出資。該等結餘的賬面金額與公允價值相若，以美元計值。

(ii) 租賃產生的年終結餘

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 來自與關聯公司訂立的租賃的租賃負債 | 1,679 | 787 |

於二零二一年十二月三十一日，本集團有與關聯方的租賃負債1,679,000美元(二零二零年：787,000美元)。

(c) 主要管理人員補償

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|---------|--------------|--------------|
| 基本薪金及津貼 | 3,346 | 2,982 |
| 花紅 | 50 | 1,997 |
| 退休金計劃供款 | 21 | 18 |
| | 3,417 | 4,997 |

(d) 銀行信貸

於二零二一年十二月三十一日，本集團若干銀行信貸以373,496,000美元(二零二零年：400,590,000美元)為上限，由本公司提供公司擔保。

合併
財務報表附註

32 業務合併

(a) 收購概要

於二零二零年四月一日，本公司全資附屬公司Luen Thai Overseas Limited收購Sachio Investment Limited的全部已發行股本，Sachio Investment Limited為一間投資控股公司，旗下有一間附屬公司在柬埔寨製造成衣產品。預期該項收購將使本集團的成衣業務更趨多元，客戶基礎更大更圓滿，市場滲透亦更深入。

於二零二零年四月一日，有關購買代價、所收購淨資產公允價值及商譽的詳情如下：

| | 千美元 |
|------|-------|
| 購買代價 | 3,900 |

於二零二零年四月一日，因收購而確認的資產及負債的公允價值如下：

| | 千美元 |
|---------------|----------|
| 現金及現金等價物 | 1,139 |
| 其他應收款項及預付款項 | 727 |
| 物業、廠房及設備 | 2,794 |
| 無形資產：客戶關係 | 300 |
| 彌償保證資產 | 11,461 |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | (789) |
| 遞延稅項負債 | (513) |
| 或然負債 | (11,461) |
| 所收購可識別淨資產 | 3,658 |
| 加：商譽 | 242 |
| 所收購淨資產 | 3,900 |

商譽可歸因於多項因素，其中包括預期因業務合併而產生的協同效應。商譽不可作扣稅之用。

(i) 已收購應收款項

已收購應收貿易賬款的公允價值為342,000美元。概無收購其他應收款項。

(ii) 收入及利潤貢獻

於二零二零年四月一日至十二月三十一日期間，所收購業務為本集團貢獻收入17,380,000美元及淨虧損4,020,000美元。假設收購於二零二零年一月一日發生，則截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併備考收入及淨虧損將分別為703,122,000美元及29,852,000美元。

合併
財務報表附註

32 業務合併(續)

(b) 購買代價－現金流出

為收購附屬公司而流出的現金，扣除所收購現金

| | 千美元 |
|---------------------|---------|
| 已付現金代價 | 3,900 |
| 減：所收購結餘 現金及現金等價物 | (1,139) |
| 現金流出淨額－投資活動 | 2,761 |

截至二零二一年十二月三十一日止年度，收購相關成本107,000美元計入損益表內的「一般及行政費用」及現金流量表內的「經營現金流量」。

(c) 或然負債及彌償保證資產

Sachio Investment Limited及其附屬公司有與海外進口關稅、其他稅項及罰金的潛在風險相關的或然負債約11,461,000美元。該或然負債已於業務合併時確認。根據買賣Sachio Investment Limited股份的協議（「該協議」），關於二零二零年三月前期間的相關稅項申索將由該協議的賣方全數彌償。因此，本集團亦已確認彌償保證資產。

合併
財務報表附註

33 本公司的財務狀況表及儲備變動

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|---------------------|---------------|--------------|
| 資產 | | |
| 非流動資產 | | |
| 於附屬公司的投資 | 71,564 | 71,564 |
| 流動資產 | | |
| 應收附屬公司款項 | 23,381 | 21,619 |
| 按金、預付款項及其他流動資產 | 16 | 15 |
| 現金及銀行結餘 | 60 | 51 |
| 流動資產總值 | 23,457 | 21,685 |
| 資產總值 | 95,021 | 93,249 |
| 權益 | | |
| 歸屬於本公司所有者的權益 | | |
| 股本 | 10,341 | 10,341 |
| 其他儲備 (a) | 71,564 | 71,564 |
| 留存收益 (a) | 9,978 | 9,232 |
| 權益總額 | 91,883 | 91,137 |
| 負債 | | |
| 流動負債 | | |
| 其他應付款項及應計費用 | 1,236 | 893 |
| 應付同系附屬公司款項 | 1,902 | 1,219 |
| 負債總額 | 3,138 | 2,112 |
| 權益及負債總額 | 95,021 | 93,249 |

本公司的財務狀況表已於二零二二年三月二十八日經董事局批准，並由以下人士代表簽署：

董事
陳祖龍

董事
瞿智鳴

合併
財務報表附註

33 本公司的財務狀況表及儲備變動(續)

(a) 本公司的儲備變動

| | 留存收益 千美元 | 其他儲備 千美元 | 總計 千美元 |
|---------------|--------------|---------------|---------------|
| 於二零二零年一月一日 | 11,024 | 71,564 | 82,588 |
| 年內虧損 | (1,792) | — | (1,792) |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 9,232 | 71,564 | 80,796 |
| 於二零二一年一月一日 | 9,232 | 71,564 | 80,796 |
| 年內利潤 | 746 | — | 746 |
| 於二零二一年十二月三十一日 | 9,978 | 71,564 | 81,542 |

34 董事的福利及權益

(a) 董事及高級管理人員酬金

截至二零二一年十二月三十一日止年度各董事的薪酬載列如下：

| 董事姓名 | 袍金 千美元 | 薪金 千美元 | 酌情花紅 千美元 | 其他福利 (附註i) 千美元 | 僱主的退休金 計劃供款 千美元 | 總計 千美元 |
|----------------|-----------|-----------|-------------|----------------------|-----------------------|-----------|
| 執行董事 | | | | | | |
| 瞿智鳴先生(主席) | 431 | 36 | — | — | — | 467 |
| 陳祖龍先生(行政總裁) | — | 467 | — | — | 2 | 469 |
| 黃杰先生 | 388 | 32 | — | — | — | 420 |
| 陳守仁博士 | 104 | 9 | — | — | — | 113 |
| 章民先生 | 388 | 32 | — | — | — | 420 |
| 非執行董事 | | | | | | |
| 莫小雲女士 | 44 | — | — | — | — | 44 |
| 獨立非執行董事 | | | | | | |
| 陳銘潤先生 | 31 | — | — | — | — | 31 |
| 施能翼先生 | 31 | — | — | — | — | 31 |
| 王京博士 | 31 | — | — | — | — | 31 |
| 總計 | 1,448 | 576 | — | — | 2 | 2,026 |

合併
財務報表附註

34 董事的福利及權益(續)

(a) 董事及高級管理人員酬金(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度各董事的薪酬載列如下：

| 董事姓名 | 袍金 千美元 | 薪金 千美元 | 酌情花紅 千美元 | 其他福利 (附註i) 千美元 | 僱主的退休金 計劃供款 千美元 | 總計 千美元 |
|----------------|--------------|------------|-------------|----------------------|-----------------------|--------------|
| 執行董事 | | | | | | |
| 瞿智鳴先生(主席) | 304 | — | — | — | — | 304 |
| 沈耀慶先生 | 196 | — | — | — | — | 196 |
| 陳祖龍先生(行政總裁) | — | 323 | 514 | — | 2 | 839 |
| 黃杰先生 | 214 | — | — | — | — | 214 |
| 陳守仁博士 | 78 | — | — | — | — | 78 |
| 章民先生 | 115 | — | — | — | — | 115 |
| 非執行董事 | | | | | | |
| 莫小雲女士 | 163 | 82 | 311 | — | — | 556 |
| 獨立非執行董事 | | | | | | |
| 陳銘潤先生 | 31 | — | — | — | — | 31 |
| 施能翼先生 | 31 | — | — | — | — | 31 |
| 王京博士 | 31 | — | — | — | — | 31 |
| 總計 | 1,163 | 405 | 825 | — | 2 | 2,395 |

| | 二零二一年 千美元 | 二零二零年 千美元 |
|--|--------------|--------------|
| 董事就出任本公司或其附屬公司董事而獲支付或應收的酬金總額 | 1,448 | 1,163 |
| 董事就提供與本公司或其附屬公司事務管理有關的其他服務而獲支付或應收的酬金總額 | 578 | 1,232 |
| | 2,026 | 2,395 |

合併
財務報表附註

34 董事的福利及權益(續)

(a) 董事及高級管理人員酬金(續)

附註：

- (i) 其他福利主要包括購股權及其他津貼。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無本公司董事放棄收取本集團於年內支付或應付的任何酬金(二零二零年：無)，而本集團亦無向董事支付或應付款項，作為招攬彼等加入本集團或於加入本集團時的獎勵或離職的補償(二零二零年：無)。

(b) 董事的退休福利及離職福利

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無董事已經或將會於財政年度內收取任何退休福利或離職福利(二零二零年：無)。

(c) 就獲得董事服務而向第三方提供的代價

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司並無就獲得董事服務向任何第三方支付代價(二零二零年：無)。

(d) 有關以董事、受該等董事控制的法團及實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

於二零二一年十二月三十一日，概無以董事、受該等董事控制的法團及實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易安排(二零二零年：無)。

(e) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

於年終或本財政年度內任何時間，並無任何由本公司訂立、本公司董事於當中擁有重大權益(不論直接或間接)且對本公司業務有重大影響的交易、安排及合約存續(二零二零年：無)。

五年 財務概要

| | 二零一七年 | 二零一八年 | 二零一九年 | 二零二零年 | 二零二一年 |
|--------------------|---------|---------|---------|----------|----------------|
| 財務摘要(千美元) | | | | | |
| 資產總值 | 444,177 | 520,334 | 563,129 | 538,616 | 561,995 |
| 負債總額 | 253,860 | 316,347 | 344,436 | 350,022 | 358,124 |
| 銀行借貸 | 103,139 | 147,343 | 167,127 | 160,590 | 149,769 |
| 歸屬於本公司所有者的股本及儲備 | 190,317 | 203,987 | 218,693 | 186,104 | 201,464 |
| 營運資金 | 72,230 | 63,310 | 65,132 | 30,001 | 35,815 |
| 收入 | 768,417 | 851,000 | 969,789 | 697,329 | 795,659 |
| 歸屬於本公司所有者的利潤／(虧損) | 21,905 | 23,303 | 25,165 | (28,028) | 11,195 |
| 主要比率 | | | | | |
| 流動比率 | 1.31 | 1.23 | 1.23 | 1.11 | 1.11 |
| 毛利率 | 15.4% | 15.0% | 14.7% | 11.9% | 15.5% |
| 歸屬於本公司所有者的利潤／(虧損)率 | 2.9% | 2.7% | 2.6% | (4.0)% | 1.4% |

附註：

本集團的財務概要僅供參考，並不構成經審核合併財務報表的一部分。