

# 杉杉品牌運營股份有限公司

Shanshan Brand Management Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：1749

2022  
年報

# 目錄

	頁次
公司簡介	2
公司資料	3
財務概要	5
主席報告	7
管理層討論及分析	10
董事、監事及高級管理層履歷	20
企業管治報告	27
環境、社會及管治報告	47
董事會報告	82
監事會報告	99
獨立核數師報告	101
綜合損益及其他全面收入表	108
綜合財務狀況表	109
綜合權益變動表	111
綜合現金流量表	112
綜合財務報表附註	114
財務資料概要	196

# 公司 簡介

杉杉品牌運營股份有限公司(「本公司」)的前身寧波杉杉服裝品牌經營有限公司(「杉杉服裝品牌」)於2011年8月23日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限公司。於2016年5月18日，杉杉服裝品牌改制為股份有限公司，並更名為杉杉品牌運營股份有限公司。其註冊辦事處及總部地點的地址為中國浙江省寧波市望春工業園區雲林中路238號。本公司境外上市外資股(「H股」)自2018年6月27日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「上市」)。

本公司的業務主要涉及以FIRS及SHANSHAN兩個品牌在中國從事設計、推廣及銷售男士商務正裝及商務休閒裝，每個品牌具有不同的產品特色及品牌定位，以迎合特定年齡段及收入階層的男性消費者的喜好，並為他們提供優質的男裝產品。



# 公司 資料

## 公司名稱

杉杉品牌運營股份有限公司

## 上市資料

上市地點：聯交所主板  
股票代碼：1749

## 董事會

### 執行董事

駱葉飛先生(主席)  
曹陽先生(副主席)  
嚴靜芬女士  
周玉梅女士(於2022年6月6日獲調任)

### 非執行董事

趙春香女士  
鄭世傑先生(於2022年6月6日退任)  
杜鵬先生(於2022年6月6日獲委任)

### 獨立非執行董事

周政寧先生  
王亞山先生  
武學凱先生

## 監事

周丹娜女士  
王一軍先生  
楊依女士

## 聯席公司秘書

嚴靜芬女士  
曾若詩女士

## 授權代表

嚴靜芬女士  
曾若詩女士

## 董事委員會

### 審核委員會

周政寧先生(主席)  
王亞山先生  
武學凱先生

### 薪酬委員會

王亞山先生(主席)  
嚴靜芬女士  
武學凱先生

### 提名委員會

駱葉飛先生(主席)  
王亞山先生  
武學凱先生

## 中國註冊辦事處及總部

中國  
浙江省寧波市  
望春工業園  
雲林中路238號

## 香港主要營業地點

香港  
北角  
電氣道148號31樓

## 本公司網站

<http://www.chinafirs.com>

## 獨立核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
執業會計師和  
公眾利益實體核數師  
香港  
干諾道中111號永安中心25樓

## 法律顧問

有關香港法律  
盛德律師事務所  
香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心二期39樓

有關中國法律  
廣東信達律師事務所  
中國  
廣東省  
深圳  
福田區  
益田路6001號  
太平金融大廈11、12樓

## 主要往來銀行

上海浦東發展銀行寧波鄞州支行  
中國建設銀行寧波市分行  
中信銀行寧波分行  
中國銀行寧波市鄞州分行

## 香港H股證券登記及過戶處

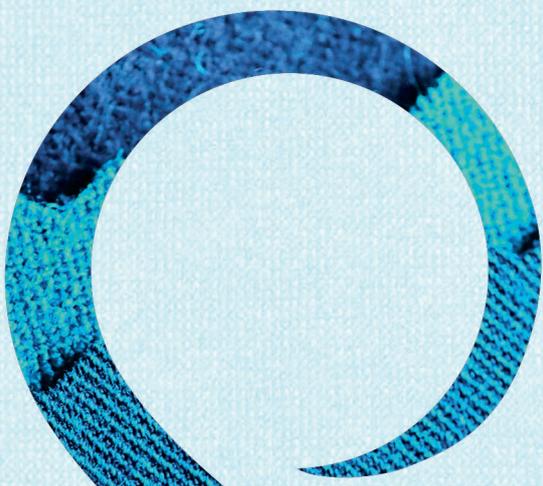
寶德隆證券登記有限公司  
香港  
北角  
電氣道148號  
21樓2103B室

# 財務 概要

業績 (附註)		截至12月31日止年度				
		2022年	2021年	2020年	2019年	2018年
		(經重列)				
收入	人民幣千元	<b>881,200</b>	993,032	887,473	1,036,440	1,025,286
利潤／(虧損)	人民幣千元	<b>16,006</b>	8,635	(75,944)	(23,178)	35,668
本公司擁有人應佔						
利潤／(虧損)	人民幣千元	<b>16,006</b>	12,372	(68,310)	(16,312)	36,210
毛利率	%	<b>43.8%</b>	48.9%	48.2%	56.2%	58.1%
利潤率／經營(虧損)	%	<b>1.8%</b>	0.9%	(8.6%)	(2.2%)	3.5%
本公司擁有人應佔						
利潤率／(虧損)	%	<b>1.8%</b>	1.2%	(7.7%)	(1.6%)	3.5%
每股盈利／(虧損)						
—基本及攤薄	人民幣分	<b>12</b>	9	(51)	(12)	31
每股末期股息	人民幣分	<b>4</b>	—	—	—	6

資產及負債		於12月31日				
		2022年	2021年	2020年	2019年	2018年
		人民幣千元				
非流動資產		<b>76,832</b>	109,895	130,186	212,689	145,902
流動資產		<b>681,745</b>	715,534	758,428	926,218	909,625
存貨		<b>311,939</b>	389,728	428,466	503,448	461,779
貿易應收賬款及應收票據		<b>205,409</b>	174,973	162,834	188,093	183,247
現金及現金等價物		<b>114,688</b>	84,265	111,326	137,476	145,399
資產總值		<b>758,577</b>	825,429	888,614	1,138,907	1,055,527
流動負債		<b>511,195</b>	592,242	658,433	813,818	745,254
貿易應付賬款及應付票據		<b>155,326</b>	160,397	168,666	229,872	218,121
計息銀行借貸		<b>157,500</b>	172,878	202,244	180,000	260,000
非流動負債		<b>19,877</b>	21,689	23,505	42,470	—
負債總額		<b>531,072</b>	613,931	681,938	856,288	745,254

附註：2020年度至2021年度之數據為本集團持續經營業務的數據，不包括本公司已自願清盤之非全資附屬公司寧波魯彼昂姆服飾有限公司（「魯彼昂姆服飾」）之相關數據，而其他年份則包括持續經營業務及已終止經營業務的數據。



主席

報告

# 主席 報告

尊敬的各位股東：

本人謹代表本公司董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)提呈本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至2022年12月31日止年度(「**本年度**」)或(「**2022財年**」)的綜合業績。

過去三年，在新型冠狀病毒的持續影響下，經濟全球化進展受阻，全球供應鏈系統性風險上升，通脹風險加劇，經濟大宗商品價格大幅波動，企業採購成本、生產成本及人工成本等持續上升。線上業務發展勢頭迅猛，給實體經濟帶來挑戰的同時也帶來了突破的機遇。縱觀全球消費力及消費指數均出現不同程度的下滑，全球經濟復甦面臨較大挑戰。受國內外嚴峻複雜的宏觀形勢以及多重超預期因素影響，本集團所在的服裝行業供需兩端嚴重承壓，經濟運行呈現持續放緩態勢。

面對本年度各地政府的嚴格防疫政策、年末國內疫情的大規模爆發、嚴峻的市場經營環境以及國內居民消費信心下滑等各項不利因素，本集團堅持圍繞「平台化發展」的戰略定位，在「穩健發展、高質量發展」的年度經營策略指導下，結合外部營商環境及內部經營現狀，集思廣益，採取多種積極有效的戰略措施應對市場不利環境帶來的衝擊和挑戰，通過公司的不懈努力，本集團於本年度經營業績的財務表現及經營狀況呈現出穩健態勢。本集團於本年度營業收入為人民幣881.2百萬元，較截至2021年12月31日止年度(「**2021財年**」)同比減少約11.3%；本集團繼續加強內部管理，採取了多種富有成效的降本增效措施使得本年度銷售及分銷開支同比下降約20.0%，以及於2021年度清盤了虧損的非全資附屬公司魯彼昂姆服飾，使得溢利淨額由2021財年的人民幣8.6百萬元增加約86.0%至本年度人民幣16.0百萬元。

2022財年儘管存在各項不利因素，但本集團仍實現了溢利增加，得益於公司戰略及時調整和各項富有成效的管理及業務舉措，具體包括但不限於以下各項：

## 一、企業文化驅動，組織升級保障

以「創造美好生活」為企業使命，「打造百年經典的時尚產業平台」為企業願景，大力落實「務實、進取、創新、共享」的企業價值，全面推進企業文化驅動戰略、業務、組織及人才的導向，切實把企業文化建設提高到企業發展戰略的高度。深入研究市場消費趨勢，強化員工理論和實踐相結合，突出員工職業素養建設，強化員工目標教育。同步推進組織機制的全面升級，組織升級由階段性調整向著持續調整發展，以積極應對經營中遇到的困難，打破固化的組織結構，提升組織彈性，以更靈活的組織形式積極甚至前置匹配公司戰略發展要求。

## 二、戰略舉措聚焦，精準費用管控

2022年伊始，本集團通過對2021年戰略復盤，結合外部市場環境和疫情發展態勢，深入剖析，科學論證，制定集團2022年度戰略規劃。明確了「向管理要效益」的經營管理方針，持續推進「兩增兩減」，即增利潤、增業績，減費用、減庫存，推動公司穩步健康及高質量發展。針對FIRS及SHANSHAN兩大核心品牌業務，明確存量市場增長目標，低產能虧損市場逐步有序退出，提高重點「產糧區」市場規模。同時強化財務管控戰略化、持續化及前置化，深入分析各項費用投入及產出比率，致本集團本年度銷售及分銷開支佔收入的37.1%，較2021財年下降約4個百分點。

## 三、擁抱消費趨勢，打造國貨之光

強化市場調研，剖析內外部經營環境、消費趨勢及消費結構變化，通過明確集團產品定位，啟動「品牌形象重塑」工程，圍繞產品研發、門店形象、供應鏈打造等進行全面升級，並推出「杉杉西服」大單品突破計劃。民族潮國貨崛起亦助推杉杉服裝品牌升級，消費者對杉杉服裝品牌的認可度不斷提高。

## 四、線上線下全渠道發力，數字化賦能各業務線

本集團自2020年開始全面發力線上業務渠道，並持續深化與專業性強的優質授權客戶合作，共同推進並擴大對新零售市場的布局；積極擁抱多元化新零售場景，推動線上線下渠道融合，強力賦能各業務線。線上業務的蓬勃發展有效彌補了線下終端門店調整所造成的損失。

企業數字化進程的加快，積極推動了集團柔性化供應鏈升級，設計端通過創新潮流的產品設計驅動消費者需求增長，消費端通過建立消費者數據平台，打通線上線下銷售數據，精準定位目標人群。尤其是本集團持續推進集團倉儲物流中心的數字化建設，有效提升集團數字化經營能力；不斷強化供應商準入及評估體系建設，加強對成本、效能以及產品質量的管控。

# 主席 報告

本集團以上述一系列卓有成效的舉措，積極應對本年度市場環境的不利因素，大幅降低了COVID-19疫情給經營帶來的不利影響。於本年度，本集團主營業務及其結構未發生重點變化。

2022財年，面對疫情反覆肆虐、全球經濟復甦艱難的宏觀經濟環境，本集團迎難而上，取得了一定的成績；2023年，本集團將乘著國內市場經濟全面復甦的勢頭，深耕FIRS、SHANSHAN兩大核心自有品牌，並將通過多元化、多合作、多渠道的經營模式激活休眠品牌及產品品類，不斷孵化新業務增長機會，促進本集團業務持續發展，為本公司股東（「股東」）創造更多的價值。

董事會主席  
駱葉飛

中國寧波，2023年3月24日

## 業務回顧

本年度，受COVID-19疫情的持續影響，國內服裝行業面臨的外部環境更趨複雜嚴峻，疫情持續帶來的影響深刻困擾著國內外市場需求的復甦，消費力及消費信心下滑、企業經營成本持續上升等多重因素疊加，行業復甦至COVID-19疫情前水平仍面臨挑戰。2022年12月，雖然全國防疫政策優化寬鬆，但大部分地區居民處於病毒感染階段，服裝內銷市場並未呈現較為明顯的復甦趨勢。

根據國家統計局數據，2022年1-12月，服裝行業規模以上企業工業增加值同比下降1.9%，增速比2021年同期下滑10.4個百分點。同期，規模以上企業完成服裝產量232.42億件，同比下降3.36%，降幅比上半年擴大1.88個百分點，比2021年同期下滑11.74個百分點。綜合來看，服裝行業2022年相較2021年度復甦勢頭有所減緩。

面對國內疫情大規模爆發以及各地政府的嚴格防疫政策、市場經營環境嚴峻、國內居民消費信心下滑等各項不利因素，本集團堅持圍繞「平台化發展」的戰略定位，在「穩健發展、高質量發展」的年度經營策略指導下，結合外部營商環境及內部經營現狀，採取多種積極有效的戰略措施，應對市場不利環境帶來的衝擊和挑戰，具體包括：加快企業數字化建設，積極佈局營銷全渠道，繼續促進線上線下零售場景融合，發力直播電商及社交電商；調研行業發展趨勢及市場消費趨勢，啟動「品牌形象重塑」工程，打造杉杉西服大單品突破策略，提升產品設計與質量；升級營銷網絡，並大力扶持優質分銷商；打造柔性化供應鏈，提高供應鏈反應效率；多渠道消化庫存產品，多舉措提升貨品周轉率，並且本集團已採取的庫存消化措施取得了顯著成效，於本年度本集團存貨餘額同比下降約20.0%；此外，本集團繼續加強內部管理，採取了多種富有成效的降本增效措施，使得本年度銷售及分銷開支同比下降約20.0%；本年度銷售及分銷開支佔收入的37.1%，較2021年度的41.2%下降約4個百分點。

# 管理層討論 及分析

本集團力求高質量發展，提升集團整體盈利能力和市場份額，聚焦集團戰略發展核心，優化終端市場佈局，深耕存量市場，強化盈利能力。本集團不斷調整表現力欠佳的低質量店鋪，優化分銷網絡，聚焦重點市場。通過對終端渠道的結構性調整，本集團零售門店數量從2021年12月31日的910間<sup>(附註)</sup>調整至2022年12月31日的766間，其中包括FIRS 464間，SHANSHAN 302間，零售店鋪總數減少約15.8%。

此外，本集團持續加強與授權經營電商運營客戶合作，加大新零售業務投入與渠道拓展，為集團線上業務的增長起到了至關重要的作用。同時，通過對職業裝市場的深耕，使得優質客戶資源及重點行業客戶資源不斷增長，該板塊業績增長約54.1%。

董事會認為，本集團採取的一系列措施對於提升本集團本年度的財務業績表現具有積極作用。但是，優勢渠道的銷售收入增長仍未能抵消零售收入的下滑，致本集團於本年度的營業收入為人民幣881.2百萬元，較2021財年減少約11.3%。本集團溢利由2021財年的人民幣8.6百萬元增加約86.0%至本年度人民幣16.0百萬元。

附註：不包括本公司已自願清盤之非全資附屬公司魯彼昂姆服飾之LUBIAM品牌店鋪數量，截至2021年12月31日，LUBIAM品牌已清盤完成並關閉全部店鋪。

## 財務回顧

### 收入

收入主要產生自本集團對分銷商的銷售、直接銷售、加盟商銷售、職業裝銷售及商標轉許收入等。本集團總收入由2021財年的人民幣993.0百萬元減少約11.3%至本年度的人民幣881.2百萬元，主要由於：(i)各地對於COVID-19疫情的防疫管控及年末全國性疫情大爆發，致自營零售店及合作安排店鋪收入分別下降約26.1%及36.0%；(ii)本年度優化SHANSHAN品牌渠道，使其店舖數量同比下降約26.0%，致SHANSHAN品牌渠道之收入下降約22.1%；及(iii)通過職業裝市場的深耕使得職業裝渠道業績增長約54.1%，但仍未能抵消零售收入下降。具體詳見下文「按銷售渠道劃分的收入」、「按品牌劃分的收入」各節。

### 按銷售渠道劃分的收入

下表列載按銷售渠道劃分的總收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
對分銷商的銷售	112,411	12.8	103,620	10.4
直接銷售				
電子商務平台	190,372	21.6	194,847	19.6
自營零售店(附註)	121,399	13.8	164,357	16.6
加盟商銷售				
合作安排	248,057	28.1	387,679	39.0
職業裝	136,424	15.5	88,506	8.9
商標轉許收入	72,537	8.2	54,023	5.5
總計	881,200	100	993,032	100

附註：不包括本公司已自願清盤之非全資附屬公司魯彼昂姆服飾於2021財年對自營零售店之銷售收入人民幣5,518千元。

# 管理層討論 及分析

## 按品牌劃分的收入

下表列載按品牌劃分的總收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>FIRS</b>	<b>513,194</b>	<b>58.2</b>	524,163	52.8
<b>SHANSHAN</b>	<b>358,617</b>	<b>40.7</b>	460,149	46.3
其他	<b>9,389</b>	<b>1.1</b>	8,720	0.9
<b>總計</b> (附註)	<b>881,200</b>	<b>100</b>	993,032	100

附註：不包括魯彼昂姆服飾之LUBIAM品牌於2021財年之收入人民幣5,518千元。

## 毛利

本集團的毛利由2021財年人民幣485.2百萬元減少約20.5%至本年度人民幣385.9百萬元，主要由於本集團收入及毛利率下降所致。

## 其他收入

其他收入主要包括本集團銀行利息收入。本集團的其他收入由2021財年之人民幣1.5百萬元減少約46.7%至本年度之人民幣0.8百萬元。

## 其他收益及虧損淨額

本年度其他收益淨額人民幣1.3百萬元，主要為收到客戶的違約金約人民幣3.4百萬元。

2021財年其他虧損淨額人民幣3.7百萬元，主要為衍生金融負債之公平值虧損人民幣10.9百萬元。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括本集團向加盟商分成、店舖及電子商務開支、員工成本、廣告及促銷開支、裝修費用及物業、廠房及設備以及使用權資產折舊。

本集團的銷售及分銷開支由2021財年人民幣409.0百萬元減少約20.0%至本年度人民幣327.1百萬元，主要由於：(i)合作安排渠道之銷售大幅下降致向加盟商支付的分成減少；及(ii)為減省成本措施有效減少廣告費、中介服務費以及使用權資產折舊等費用支出。

## 行政開支

行政開支主要包括本集團歸於行政開支的員工成本、差旅費、辦公室租金開支及法律及專業費用。

本集團的行政開支由2021財年人民幣38.7百萬元減少約4.9%至本年度人民幣36.8百萬元，主要由於行政管理開支的員工成本減少。

## 物業、廠房及設備減值虧損

本集團的物業、廠房及設備減值虧損由2021財年人民幣1.2百萬元至本年度人民幣0.3百萬元。

## 使用權資產減值虧損

本集團的使用權資產減值虧損由2021財年人民幣0.8百萬元至本年度的人民幣2.1百萬元。

## 貿易應收賬款減值虧損淨額

本集團的貿易應收賬款減值虧損由2021財年的人民幣4.9百萬元至本年度的人民幣2.4百萬元。

## 按金及其他應收款項減值虧損撥回／(減值虧損)淨額

本集團的按金及其他應收款項減值虧損撥回／(減值虧損)淨額由2021財年的減值虧損人民幣1.3百萬元至本年度撥回人民幣1.2百萬元。

## 預付款項撇銷

本集團於本年度預付款項撇銷為人民幣1.7百萬元。

# 管理層討論 及分析

## 財務費用

財務費用主要包括本集團銀行借貸利息及租賃負債利息開支。

本集團的財務費用由2021財年人民幣8.9百萬元減少約12.4%至本年度人民幣7.8百萬元。該減少乃主要由於租賃負債利息開支下降所致。

## 所得稅抵免／(開支)

所得稅抵免／(開支)主要指本集團根據中國相關所得稅法律及法規應繳的所得稅。本年度所得稅抵免為人民幣5.1百萬元，而2021財年的所得稅開支為人民幣2.2百萬元，主要由於本集團於本年度對存貨撇減增加，產生遞延稅項。

## 本年度利潤

本集團於本年度錄得的利潤由2021財年的盈利人民幣8.6百萬元增加約86.0%至本年度人民幣16.0百萬元，主要由於(i)本公司附屬公司魯彼昂姆服飾於2021財年自願清盤及終止經營業務，其業務於2021財年錄得虧損約人民幣9.3百萬元；及(ii)為減省成本措施有效減少銷售及分銷開支。

## 營運資本管理

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
存貨平均周轉天數	259	294
應收賬款平均周轉天數	79	62
應付賬款平均周轉天數	116	118

本集團的存貨平均周轉天數由截至2021年12月31日的294天減少至2022年12月31日的259天，主要由於本集團通過打造柔性化供應鏈，對市場需求快速作出反應致本年度存貨周轉天數加快。

本集團的應收賬款平均的周轉天數由截至2021年12月31日的62天增加至2022年12月31日的79天，主要因公司融合市場環境適當放寬回款期限所致。

本集團應付賬款平均的周轉天數由截至2021年12月31日的118天減少至2022年12月31日的116天，保持相對穩定。

## 流動資金及財務資源

本集團於本年度之財務狀況保持穩健，本集團的現金及現金等價物由2021年12月31日的人民幣84.3百萬元增加至2022年12月31日的人民幣114.7百萬元，及其已抵押存款由2021年12月31日的人民幣18.9百萬元減少至2022年12月31日的人民幣8.0百萬元。現金及現金等價物主要以人民幣（「人民幣」）計值。

於2022年12月31日及2021年12月31日，本集團銀行借貸總額分別約為人民幣157.5百萬元及人民幣172.9百萬元。於2022年12月31日，所有銀行借貸均以人民幣計值，並須於各年結日起計一年內償還。有關本集團銀行借貸的詳情載於本報告綜合財務報表附註30。於2022年12月31日及2021年12月31日，本集團的資產負債比率（本集團借貸總額除以資產總值）分別約為20.8%及20.9%。

## 庫務政策

本集團已針對其庫務政策採納審慎的財務管理方針，故此於本年度內一直維持穩健的流動資金狀況。董事會密切監控本集團的流動資金狀況，確保本集團資產、負債及其他承擔的流動資金架構能滿足其不時的資金需求。盈餘現金將作適當投資以使本集團將有充足的現金滿足業務營運及業務發展。

## 外匯風險及對沖

本集團大部分交易乃以人民幣計值。於2018年6月27日，按每股3.78港元之價格發行33,400,000股每股面值人民幣1元之H股（「股份發售」）所得款項淨額以港元收取，而H股股東之任何股息付款以或將以港元作出，這令本集團面臨因外匯匯率變動而帶來的市場風險。

# 管理層討論 及分析

## 股份發售所得款項用途

H股於2018年6月27日在聯交所主板上市。股份發售所得淨額總計約66.4百萬港元(相當於約人民幣55.2百萬元)。於2022年12月31日，H股發售所得款項合共人民幣53.7百萬元已就以下用途動用，該等用途與本公司日期為2018年6月12日之招股章程(「招股章程」)所披露者一致：

	於2022年 1月1日 計劃金額 人民幣(百萬元)	於2022年 1月1日 未使用結存 人民幣(百萬元)	本年度實際 已用金額 人民幣(百萬元)	於2022年 12月31日 未使用金額 人民幣(百萬元)
零售網路	20.9	-	-	-
品牌推廣及市場營銷	13.6	-	-	-
資訊科技系統	10.7	2.3	0.8	1.5(附註)
倉儲及物流中心	4.5	-	-	-
一般營運資金	5.5	-	-	-
合計	55.2	2.3	0.8	1.5

附註：由於COVID-19疫情期間項目推延，本集團預期於2023年第四季度就升級其資訊科技系統使用所得款項。

## 僱員及薪酬政策

於2022年12月31日，本集團有352名僱員(2021年12月31日：384名僱員)。本年度的僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣69.0百萬元(2021年：人民幣80.6百萬元)。董事及高級管理層的薪酬政策注重彼等的經驗、責任水平及一般市況。任何酌情花紅及其他績效獎金與本集團的溢利表現以及董事及個別高級管理層的表現掛鉤。本集團會為僱員提供及安排在職培訓。

董事會薪酬委員會(「薪酬委員會」)參考市場可資比較公司支付的薪資、董事及高級管理層付出的時間及責任以及本集團財務表現，檢討董事及高級管理層的酬金及薪酬待遇並就其審批向董事會提供推薦建議。

## 環境管理

作為一家肩負社會及環境責任的企業，本集團致力於通過日常運營及遵守相關法律及法規(包括「中華人民共和國環境保護法」及相關中國地方政府環保局實施的規定)以實現環境保護和可持續性發展。本集團亦已取得ISO14001「環境管理體系」認證。本集團將根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄二十七所載的《環境、社會及管治報告指引》發出環境、社會及管治報告，其載入本年度報告內，並分別刊載於聯交所及本公司之網站及適時寄發予股東。

## 附屬公司、聯營公司及合營企業重大投資、主要收購及出售事項

本集團於本年度並無任何資產、附屬公司、聯營公司或合營企業的重大投資、主要收購及出售事項。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

除招股章程披露有關升級本集團資訊科技系統的事項及資本承擔人民幣1.9百萬元，用作購置及添置物業、廠房及設備外，於2022年12月31日，概無任何重大投資或資本資產計劃。本公司未來一年的預期資金來源將暫為本集團現有內部資源及銀行借貸。

## 資本架構

本公司於2022年12月31日的資本架構與於2021年12月31日者相比並無變動。

## 或然負債

於2022年12月31日，本集團概無任何重大或然負債(2021年12月31日：無)。

## 資產抵押

於2022年12月31日，本集團已抵押存款人民幣8.0百萬元為應付票據作擔保(2021年12月31日：人民幣18.9百萬元為衍生金融負債作擔保)。除上述已抵押存款外，本集團並無抵押其他資產做擔保。

# 管理層討論 及分析

## 展望及策略

展望2023年，隨著國內防疫政策的全面放開，國家消費刺激政策效應漸漸顯現，消費信心亦逐步提升，生產、物流和銷售環節得以恢復正常運轉，行業運行環境趨於穩定，各行業積極開展營銷，市場活躍度逐步改善，服裝內銷市場持續恢復向好。本集團將緊握良好發展機遇，聚焦2023年度戰略核心，圍繞「高質量發展」的發展主題，繼續圍繞「人才」、「產品」、「資金」三大核心資產深度經營，打造集團各業務線「精而美」的發展模式，推動公司整體業務及利潤高速增長。

本集團將進一步加快企業數字化建設，提升全渠道營銷網絡數字化建設速度，持續佈局多元化新零售場景，強化各互聯網平台的渠道拓展與合作，依託杉杉服裝強大品牌影響力，全面發展線上業務，確保線上業務持續穩定高速增長。同時，本集團還將持續圍繞「品牌形象重塑」工程升級迭代，通過品牌定位、客戶體驗、渠道佈局、產品研發、服務意識等多維度全面升級，並加大會員體系建設，協助品牌精準對會員客戶營銷，提升消費者對線下門店品牌體驗，增強其對杉杉品牌的忠誠度。此外，本集團將繼續優化升級渠道網絡，加速佈局重點市場，開拓優質高效終端門店數量，提升品牌影響力，增強目標人群品牌植入。

本集團對未來發展前景保持樂觀的態度。本集團將繼續立足於FIRS和SHANSHAN兩大核心品牌精耕細作，通過多種業務合作模式發揮核心品牌價值。本集團將在國貨國潮崛起的大消費背景下，積極探索，繼續實施杉杉西服大單品突破策略，打造深受消費者青睞的優質產品；同時在提升現有業務利潤及規模的前提下，積極開拓新業務增長機會，進一步提升本集團市場佔有率並實現業績的可持續增長，從而更好地回饋股東、員工及客戶。

# 董事、監事及 高級管理層履歷

## 執行董事

駱葉飛先生，48歲，於2016年5月18日獲委任為執行董事，於2020年6月26日獲委任為主席及董事會提名委員會（「提名委員會」）成員及主席。駱先生亦為總經理，負責本集團的整體發展規劃及業務營運。彼亦為(i)本公司附屬公司寧波杉杉時尚服裝品牌管理有限公司（「時尚服裝品牌」）之董事；及(ii)本公司附屬公司寧波杉杉漢服文化有限公司（「杉杉漢服」）之經理。彼曾為魯彼昂姆服飾的董事，該公司為本公司的非全資附屬公司，於2021年12月13日自願清盤並註銷。彼在服裝行業擁有逾19年的經驗。駱先生於2013年6月1日加入本集團，擔任本公司前身杉杉服裝品牌的總經理。於加入本集團前，駱先生於2009年9月至2013年6月期間出任本公司主要股東陝西茂葉工貿有限公司（「陝西茂葉」，一家主要從事服飾生產及銷售的公司）的總經理及控股股東，負責該公司的生產營運管理。於2002年9月至2009年9月期間，駱先生出任陝西拓達商貿有限公司（「陝西拓達」，一家主要從事服飾銷售及生產的公司）的副總經理，負責銷售及營銷。駱先生於2009年7月及2015年6月分別獲得中國西安交通大學及中國浙江大學CEO EMBA證書。駱先生亦於2017年7月通過中國北京科技大學網絡學習獲得專科文憑。於2020年7月31日，駱先生通過網絡教育學習獲得西南大學工商管理專業專升本文憑。駱先生為執行董事周玉梅女士之丈夫。駱先生於本公司已發行股份總數中擁有8.5%權益。駱先生於陝西茂葉約80%註冊資本中擁有權益，及根據香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）被視為於周玉梅女士於陝西茂葉所持有約20%註冊資本中擁有權益。駱先生於本公司主要股東寧波聯康財品牌管理有限責任公司（「寧波聯康財」）約18.6%註冊資本中擁有權益。

# 董事、監事及 高級管理層履歷

**曹陽先生**，51歲，於2014年6月30日獲委任為董事及本公司前身杉杉服裝品牌董事會主席。彼於2016年5月獲重選為本公司副主席，負責本集團的戰略規劃。彼曾於本公司附屬公司寧波杉杉電子商務有限公司（「杉杉電子商務」）成立之日起至2021年5月期間擔任該公司之執行董事兼總經理。曹先生於戰略規劃、品牌管理、公共溝通及企業文化溝通方面擁有廣泛經驗。彼於商業管理方面擁有逾17年經驗。自2010年6月至2014年12月，曹先生擔任杉杉控股有限公司（「杉杉控股」）（一家主要從事實業投資、投資管理及研究、服飾開發及銷售的公司）策劃總監，負責戰略規劃及品牌管理、公共溝通及企業文化溝通。於2009年6月至2013年12月期間，彼擔任杉杉集團有限公司（「杉杉集團」）（一家主要從事資產管理及投資、有色金屬及化工產品貿易的公司）總裁助理及副總裁，負責品牌管理及公共溝通。於2005年5月至2009年1月期間，曹先生出任杉杉控股綜合管理部副主任及策劃部主任，負責品牌管理、公共溝通及企業文化溝通。於2004年10月，曹先生加入杉杉集團，出任策劃部部長並負責品牌管理、公共溝通及企業文化溝通。曹先生通過自學於2012年12月獲得中國南京師範大學新聞本科學歷。曹先生自2021年8月起擔任杉杉控股副總裁，分管行政、人事、信息、法務和企劃等工作；於2022年11月起擔任寧波杉杉股份有限公司（「杉杉股份」）企劃總監及於2023年1月起兼任企劃部部長。

**嚴靜芬**（曾用名為嚴雪舫）女士，49歲，於2016年5月18日獲委任為董事，於2018年5月28日獲委任為薪酬委員會成員。嚴女士亦為本公司副總裁、財務總監兼聯席公司秘書，負責本集團的財務管理、公司秘書事宜及合規事宜。同時，嚴女士為(i)本公司附屬公司時尚服裝品牌；(ii)本公司聯營公司寧波杉京服飾有限公司（「寧波杉京」）；及(iii)本集團合營企業杭州杉喜電子商務有限公司之董事。彼亦為本公司附屬公司杉杉電子商務之監事。彼曾為魯彼昂姆服飾的董事，該公司為本公司的非全資附屬公司，於2021年12月13日自願清盤並註銷。於2021年7月12日，聯交所認為，根據上市規則第3.28條，嚴女士合資格擔任公司秘書。嚴女士於財務管理方面擁有逾15年經驗。嚴女士於2010年8月2日加入本集團。自2013年6月起，彼擔任杉杉服裝品牌（本公司前身）及本公司的財務總監。於2010年8月至2013年6月，嚴女士先後擔任時尚服裝品牌財務部主管及財務總監。於2009年9月至2010年8月期間，彼擔任寧波杉杉博萊進出口有限公司（一家主要從事進出口業務的公司）的財務部主管，負責該公司的審計事宜及制定預算。於2007年7月至2009年9月期間，嚴女士擔任寧波杉杉甬江置業有限公司（一家房地產開發商）的財務部主管，負責財務預算及編製財務報表。嚴女士於2014年6月獲得寧波大紅鷹學院財務管理學士學位。嚴女士於2009年5月獲寧波市人事局評為中級會計。嚴女士於本公司主要股東寧波聯康財約19%註冊資本中擁有權益。

# 董事、監事及 高級管理層履歷

**周玉梅女士**，52歲，於2020年8月21日獲委任為非執行董事，並於2022年6月6日獲調任為執行董事。周女士自2022年3月起擔任本公司庫存消化及供應鏈整合負責人，負責主持公司整體庫存消化及供應鏈整合的全面管理及統籌工作。周女士自2009年9月起先後擔任本公司主要股東陝西茂葉（一家主要從事服飾生產及銷售的公司）的副總經理及總經理兼執行董事（彼為唯一董事），負責業務管理。於2002年9月至2009年9月期間，周女士出任陝西拓達（一家主要從事服飾銷售及生產的公司）的副總經理，負責銷售及管理。周女士為董事會主席兼執行董事駱葉飛先生之妻子。周女士於陝西茂葉約20%註冊資本中擁有權益，亦為陝西茂葉的唯一董事，及根據證券及期貨條例被視為：(i)於駱先生於陝西茂葉所持有約80%註冊資本中擁有權益；及(ii)於駱先生所持有的本公司已發行股份總數8.5%中擁有權益。

## 非執行董事

**趙春香女士**，42歲，於2020年8月21日獲委任為非執行董事。趙女士自2018年3月起，彼擔任上海群冠建築科技有限公司的採購經理。彼於2010年1月至2018年2月擔任上海康諾國際貿易有限公司的採購經理，負責採購服裝、紡織、酒店用品等項目。於2003年7月至2009年12月，彼擔任哈爾濱億鑫進出口有限公司的採購員，負責公司出口的各種產品的採購業務。趙女士於2003年6月獲得中國哈爾濱職業技術學院電子商務專科文憑，於2017年11月獲得經濟專業技術資格中級職稱；及於2018年獲得中國上海財經大學採購與供應管理學士學位。

**杜鵬（曾用名為杜賓）先生**，33歲，於2022年6月6日獲委任為非執行董事。杜先生於運營管理方面擁有11年經驗。杜先生現任本公司SHANSHAN事業部總經理，主管SHANSHAN事業部相關工作。杜先生於2023年3月23日擔任本公司全資附屬公司滕州杉山商貿有限公司（「**滕州杉山**」）執行董事兼經理。杜先生曾於2016年3月加入本公司，任職市場部運營主管，負責區域市場的經營管理工作，並於2017年3月升任為市場二部部長，負責統籌區域市場內的門店經營管理工作至2017年6月。於2019年4月，杜先生再次加入本公司擔任職業店長部部長，負責職業店長部的管理工作，並於同年7月晉任為本公司運營總監，負責銷售管理、運營管理、營銷策劃、市場開發及費用管控等工作。於2012年6月至2016年3月期間，杜先生於海瀾之家集團股份有限公司（一家在上海證券交易所上市的公司（股份代號：600398），主要從事男裝品牌經營及銷售）市場部先後擔任職業店長，負責新開業門店的經營帶教工作，以及職業店長主管，負責統籌職業店長的培訓工作。於2017年10月至2018年8月期間，杜先生擔任河南金炎珠寶有限公司總經理，全面負責公司經營管理工作。於2018年9月至2019年3月，彼擔任武漢美麗摩商貿有限公司總經理，全面負責公司經營管理工作。杜先生於2012年畢業於武漢紡織大學藝術設計專業，獲得文學學士學位。

# 董事、監事及 高級管理層履歷

## 獨立非執行董事

**周政寧先生**，54歲，於2021年6月4日獲委任為獨立非執行董事及董事會審核委員會（「**審核委員會**」）主席。彼負責向董事會提供獨立意見及判斷。周先生擁有逾22年的投資經驗，現為慧科科創的管理合夥人，慧科科創為香港風險投資基金管理者，於各地區市場如中國香港、以色列及東南亞對科技推動行業如金融科技、電子或移動商務、醫療保健、智慧城市等進行投資。慧科科創是一間香港證券及期貨事務監察委員會持牌資產管理公司，遵循最高的企業管治及商業道德標準，並於2018年被選為香港特區政府創新科技署屬下「創科創投基金公司」(ITVF)計劃的六個聯合投資夥伴之一。周先生為證券及期貨條例項下第9類(提供資產管理)受規管活動的負責人員。

周先生出生於香港，於新加坡長大，於彼邦生活了8年。彼獲得香港理工大學商學學士(榮譽)學位，並為特許金融分析師協會特許金融分析師及香港會計師公會資深會員。

周先生現為中國天然氣集團有限公司(一間於聯交所主板上市的公司，股份代號：931)之獨立非執行董事。彼於2017年4月至2020年5月擔任深圳兆日科技股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司，深交所股份代號：300333)之獨立非執行董事。

**王亞山先生**，61歲，於2018年5月28日獲委任為獨立非執行董事、薪酬委員會主席、審核委員會成員及提名委員會成員。彼負責向董事會提供獨立建議及判斷。王先生於2010年8月至2016年5月期間一直擔任北京中環國信管理諮詢有限責任公司(一家主從事提供企業管理諮詢服務的公司)的法定代表人。於2009年6月至2015年7月期間，彼亦擔任中科英華高技術有限公司(現稱諾德投資股份有限公司，一家上海證券交易所上市公司，股份代號：600110)的獨立董事。王先生於1989年4月取得中國司法部頒授的律師資格證書。彼於1984年7月獲得中國北京大學法學學士學位。

# 董事、監事及 高級管理層履歷

**武學凱先生**，52歲，於2018年5月28日獲委任為獨立非執行董事、審核委員會成員、薪酬委員會成員及提名委員會各自之成員。彼負責向董事會提供獨立建議及判斷。武先生在服裝行業擁有逾27年經驗。武先生現任上海田時服裝科技有限公司執行董事兼總經理，為中國服裝設計師協會副主席、上海服裝設計協會副會長。武先生自2002年6月至2021年5月期間擔任上海標頂服飾有限公司(一家主要提供設計服務的公司)的創意總監，負責該公司的產品設計。於1999年1月至2003年4月期間，武先生亦擔任杉杉集團的設計主管，負責產品設計及設計部管理事宜。於1996年10月至1999年1月期間，武先生擔任杉杉股份設計中心副總經理，負責產品設計。於1995年1月至1996年9月期間，武先生擔任杉杉股份旗下工廠的車間主任，負責該車間的日常營運。於2014年1月至2020年11月期間，彼曾擔任湖南華升股份有限公司(一家在上海證券交易所上市的公司(股份代號：600156))的獨立董事，負責監督及向董事會提供獨立意見。武先生於2010年7月獲上海市人力資源和社會保障局授予高級工藝美術師資格。武先生於1994年7月獲得中國天津工業大學(前稱為天津紡織工學院)服裝設計專業畢業證書。

## 監事會

**周丹娜女士**，41歲，於2016年5月18日獲委任為本公司監事會(「監事會」)主席。彼於2013年7月15日加入本集團，此前擔任本集團行政部副總監，及現擔任本集團總裁助理兼辦公室主任，主管總裁辦及行政管理相關工作。周女士亦為時尚服裝品牌、杉杉漢服、寧波魔音電子商務有限公司(「寧波魔音電子商務」)及滕州杉山之監事，該等公司均為本公司之附屬公司。彼於服裝行業擁有逾16年經驗。自2013年7月起，彼受僱於杉杉服裝品牌(本公司的前身)，擔任綜合管理部主任助理，現時擔任本公司行政辦公室主任，負責行政事宜。於2013年7月至2014年9月期間，彼歷任時尚服裝品牌綜合管理部主任助理及部門副主任，負責協助綜合管理部主任處理行政事宜。於2006年3月至2013年7月期間，周女士先後出任寧波杉杉摩頓服裝有限公司(一家主要從事服飾銷售的公司)的總經理秘書、行政助理及部門主任，負責協助總經理處理日常行政事務。周女士於2006年7月獲得中國天津工業大學藝術設計專業學士學位。

# 董事、監事及 高級管理層履歷

**王一軍先生**，45歲，於2019年6月5日獲委任為本公司監事（「監事」）。彼亦為寧波魔音電子商務之董事。彼於2017年8月25日加入本集團，現擔任本公司財務部門的部長，負責財務管理相關事宜。於加入本集團前，自2000年3月起至2017年8月，王先生就職於寧波雅戈爾服飾有限公司（雅戈爾集團股份有限公司之全資附屬公司，雅戈爾集團股份有限公司為一家上海證券交易所上市公司（股份代號：600177），主要從事銷售品牌男裝），其離職前職位為若干分公司的財務經理，負責會計及財務相關事宜。自1999年7月至2000年2月，王先生擔任寧波甬港通訊發展有限公司（主要從事提供通訊服務及銷售與維護通訊設備）的會計師及出納員，負責會計及付款相關事宜。王先生於1996年7月自浙江省鄞縣中等專業學校取得財務及會計畢業證書。

**楊依女士**，32歲，於2016年5月18日獲委任為監事。彼於內部控制運營管理方面擁有逾10年經驗。彼於2011年10月8日加入本集團並自此擔任杉杉服裝品牌（本公司前身）及現時本公司內控審計部部長，負責建立及維護本集團的內部控制系統及規劃及建立本集團的管理系統。彼於2012年6月獲得中國浙江師範大學數字媒體技術專業學士學位。

# 董事、監事及 高級管理層履歷

## 高級管理層

**王軍先生**，58歲，自2011年11月起先後擔任本集團常務副總經理及副總裁，負責本集團的生產及採購；現主管杉杉時尚及倉儲物流中心相關工作。彼亦為(i)本公司附屬公司時尚服裝品牌、杉杉漢服及寧波魔音電子商務以及本公司聯營公司寧波杉京之董事；及(ii)本公司主要股東寧波聯康財之監事。彼於服裝行業擁有逾37年經驗。王先生於2009年6月21日加入本集團，自此擔任時尚服裝品牌的副總經理。於2005年5月至2011年8月，王先生就職於寧波杉杉服裝有限公司(一家主要從事服飾銷售的公司)，先後擔任總經理助理及副總經理。在此期間，他一直負責生產及供應事宜以及協助總經理進行公司管理。於2003年6月至2005年5月期間，彼擔任杉杉股份生產部主管，負責工廠的綜合管理。於2000年7月至2003年5月期間，彼就職於寧波杉杉服裝有限公司，彼先後擔任(其中包括)該公司總經理助理及副總經理，負責生產及採購事宜。於1983年7月，王先生加入杉杉股份的前身，最初擔任杉杉股份的工人，隨後晉升為杉杉股份部門主任，負責生產及營運事宜，彼隨後於1998年12月辭任。王先生於1988年7月獲得上海市化學纖維工業公司職工大學電子自動化專業畢業證書。王先生於1994年9月獲寧波市人事局授予助理工程師資格。王先生於本公司主要股東寧波聯康財約7%註冊資本中擁有權益。

**楊勇先生**，54歲，自2011年11月起擔任本集團副總經理及設計主管，現擔任產品研發中心總經理。彼負責本集團的研發及設計。彼在服裝行業擁有逾29年的經驗。楊先生於2009年6月21日加入本集團，擔任時尚服裝品牌的副總經理及首席設計師。於加入本集團前，楊先生自1989年6月起至2006年5月止在北京順美服裝有限公司(一家主要從事生產及銷售男裝的公司)任職逾16年，彼先後擔任(其中包括)該公司經理及產品總監等職。楊先生於2015年6月修畢中國浙江大學工商管理文憑課程。

# 企業管治 報告

本公司致力履行對股東的責任，力求透過紮實的企業管治保障並提升股東的回報價值。董事深明將良好企業管治元素納入本集團管理架構、內部監控及風險管理程序以實現有效問責的重要性。

## 企業管治常規

董事會堅信，以透明及負責任的方式開展本集團的業務以及遵循良好的企業管治常規，符合企業及股東的長遠利益。本公司已採取多種措施提升其管理效率，從而保護股東權益。

本公司已採納上市規則附錄十四第二部分所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)作為其自身企業管治守則。於本年度，本公司應用企業管治守則守則並遵守本年度企業管治守則所載的所有守則條文，惟以下偏離者除外：

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，主席及行政總裁之角色應有區分，且不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之職責劃分應清晰訂明並以書面方式載列。

目前，本公司並無職銜為「行政總裁」的職位。然而，執行董事及董事會主席駱葉飛先生一直履行行政總裁的職責。董事會認為，現有架構便於執行本集團的業務策略及將其營運效率最大化。

此外，由於所有重大決策均在諮詢董事會及相關董事委員會成員後作出，並且有三名獨立非執行董事提供獨立的觀點，故董事會認為有足夠的保障措施來確保董事會內權力足夠平衡。儘管如此，董事會仍將不時檢討該架構，以確保於合適時採取適當行動。

## 願景、理念及價值

本集團之理念為創造品味生活，願景是打造百年經典的時尚產業平台，並堅守「務實、進取、創新、共享」的企業價值。本集團堅守經典傳承與時尚引領，與產業鏈同仁一道錘煉高品質的產品與服務，共同創造產業價值；本集團亦為消費者傳遞優雅品位的衣著理念，彰顯瀟灑人生態度。

上述價值支撐本公司取得成功，亦引領本公司行動，不斷實現可持續增長。其反映著我們的文化，刻劃著我們的人員的品質與行為，將我們的目標轉化為現實。

本公司旨在透過建立夥伴合作關係實現目標及價值，致力創造價值、發展及應用新興科技及創新業務方針，取得長遠業務增長。

在董事會的領導下，本公司將此等願景、理念、核心價值及可持續方針，植入我們的員工及持份者當中，亦將之融入本集團的日常營運之中。

## 董事會

### 責任

董事會主要負責監管及監督本集團之業務事宜管理及整體表現。董事會設定本集團之價值及標準，並確保具備必需之財務及人力資源，使本集團得以實現其目標。董事會履行之職能包括但不限於制訂本集團業務計劃及策略、決定所有重大財務(包括主要資本支出)及營運事項、發展、監察及審查本集團之企業管治常規及所有其他根據本公司之組織章程細則(「**組織章程細則**」)須經由董事會負責之職能。董事會轄下已設立董事委員會，並向該等董事委員會轉授其各自職權範圍載列之多項責任。該等董事委員會之責任包括監察本集團營運及財務業績，並確保具備恰當內部監控及風險管理。董事會可於其認為適當之時不時授予本集團管理層若干職能。管理層主要負責執行董事會採納的業務計劃、策略及政策以及其不時獲指派的其他職責。

董事可取閱本集團之資料，且管理層有義務向董事及時提供充足資料，以便董事履行其責任。董事有權於適當情況下徵詢獨立專業意見，費用由本公司支付。

### 組成

本公司認同，董事會中執行董事、非執行董事與獨立非執行董事(「**獨立非執行董事**」)的組合應保持均衡，使董事會具備有力的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。

於本年報日期，董事會包括九名董事(包括三名獨立非執行董事)，符合上市規則第3.10及3.10A項下的規定，即獨立非執行董事人數須佔董事會成員人數至少三分之一(1/3)，且至少有一名獨立非執行董事具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

# 企業管治 報告

於本年度內及直至本年報日期之董事會成員載列如下：

## 執行董事

駱葉飛先生(主席)  
曹陽先生(副主席)  
嚴靜芬女士(財務總監及聯席公司秘書)  
周玉梅女士(於2022年6月6日獲調任)

## 非執行董事

趙春香女士  
鄭世傑先生(於2022年6月6日退任)  
杜鵬先生(於2022年6月6日獲委任)

## 獨立非執行董事

周政寧先生  
王亞山先生  
武學凱先生

各董事之履歷詳情乃載於本年報「董事、監事及高級管理層履歷」章節。除「董事、監事及高級管理層履歷」一節所披露之有關關係外，於2022年12月31日，本公司董事、監事及高級管理層之間並無任何財務、業務、家族或其他重大關係。

執行董事負責領導、管控本公司與監控本集團業務、策略決定及履行，並透過指令及監督本公司事項，集體負責促進本公司成功。

非執行董事參與董事會會議，為有關策略、政策、表現、問責制、資源、主要的委任及行為準則提供判斷，並仔細審察本公司於實現協定企業目標及宗旨之表現。

獨立非執董負責確保董事會提供高標準之財務及其他規定匯報，並於董事會內提供平衡作用，務求有效行使對本公司企業行動的獨立判斷，以保障股東權益及本集團整體權益。

董事會授予高級管理層執行本集團日常管理及營運之權力及責任。高級管理層於訂立任何重大交易前，須先獲得董事會批准。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條書面發出的年度獨立性確認函。根據有關確認函，本公司認為，於本年度內及直至本年報日期，全體獨立非執行董事均具獨立性，並已符合上市規則第3.13條所載的獨立性指引。

於本年度，主席與獨立非執行董事共舉行一次其他董事避席之會議。

## 確保董事會可獲得獨立意見的機制

於本年度，董事會已採納廣泛而獨立的評估機制，讓董事尋求獨立專業意見，以使彼等能履行職責及職務，確保董事會保持獨立，讓董事會有效行使獨立判斷，更有效保障股東利益。

透過對董事會作獨立評估，能持續改善及發展本公司董事會及其轄下委員會的過程及程序，一套有力而有價值的意見反饋機制得以設立，此有助改善董事會的成效、使其發揮所長，同時鑒別需要改進或加強發展的方面。有關評估過程亦釐清本公司需要採取的行動，藉以維持及改善董事會的表現，例如因應各董事的需要作個別培訓及發展。

董事在履行董事職責時需作出不同決定，彼等可按需要尋求有關獨立專業意見及見解，協助彼等履行責任，行使獨立判斷，而本公司將承擔相關費用（「**有關政策**」）。獨立專業意見包括律師、核數師、會計師、財務顧問及其他專業人士的意見，範圍涵蓋法律、會計、稅務及其他監管及專業事宜。倘董事認為有需要尋求獨立專業意見及見解，董事應與公司秘書溝通，提供所涉及的事件及／或交易及／或問題以及／或其將尋求的困難、提問、疑慮或特定意見的相關背景及細節。本公司或董事須在一段合理的時段內聯絡專業顧問，尋求獨立專業意見，惟此須經主席批准。透過有關政策獲取的任何意見，須妥為存檔及可供董事會其他成員查閱。

董事會已檢討有關機制的實施及成效，並認為有關機制仍然有效，足以確保董事會自採納有關機制及直至本年報日期內可取得獨立意見及資料。

# 企業管治 報告

## 董事責任保險及補償

本公司已就保障董事及監事免受因履行董事及監事職務而產生的法律訴訟安排適當及充足保險。有關保險所涵蓋範圍每年檢討及重續。

## 董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其規管董事及監事進行證券交易的操守守則，其條款不遜於標準守則所載必守守則。經本公司向各董事及監事作出具體查詢後，全體董事及監事確認其於本年度內一直遵守標準守則。

## 董事入職及持續專業發展

各新委任董事均於首次獲委任時獲提供正式、全面及因人制宜之入職介紹，確保其可適當理解本公司營運及業務，並完全了解其於法規及普通法、上市規則、法律及其他監管規定以及本公司業務及管治政策下之董事職責。依據企業管治守則守則條文第C.1.4條，所有董事應參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能。

本公司將不時為全體董事斥資安排合適培訓及提供簡報會，以發展及更新彼等有關彼等職責及責任之知識及技巧，從而在知情情況下為董事會作出切合需要的貢獻。本公司亦鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔，且全體董事已被要求向本公司提供其培訓記錄。

於本年度內，本公司法律顧問就有關上市發行人股份計劃的《上市規則》條文修訂召開培訓座談會，且所有董事均出席上述培訓以及若干專業顧問提供的合適培訓及／或簡報會，及／或參與由專業團體／機構舉辦的持續專業發展課程，就企業管治或有關董事角色、職能及責任的法律、規則及法規的最新資料方面發展及更新其知識及技能。

根據本公司存置之培訓記錄，各董事於本年度接受之持續專業發展課程概述如下：

董事姓名	培訓類別
<b>執行董事</b>	
駱葉飛先生	A及C
曹陽先生	A及C
嚴靜芬女士	A、B及C
周玉梅女士(於2022年6月6日獲調任)	A及C
<b>非執行董事</b>	
趙春香女士	A及C
鄭世傑先生(於2022年6月6日退任)	A及C
杜鵬先生(於2022年6月6日獲委任)	A及C
<b>獨立非執行董事</b>	
周政寧先生	A、B及C
王亞山先生	A及C
武學凱先生	A及C

附註：

- A: 參加培訓課程，包括但不限於座談會、簡報會、會議、論壇及研討會
- B: 閱讀有關座談會資料、經濟、一般商務、企業管治以及董事職責及責任之材料
- C: 閱讀有關企業管治事宜、環境及社會問題或董事職責及責任之報章及期刊

## 董事會及董事委員會會議以及董事出席記錄

董事會預定每年舉行四(4)次定期會議，大概每季一次，並至少提前十四(14)日向董事發出通知。對於所有其他董事會會議而言，會至少提前三(3)日發出通知。會議議程及隨附董事會文件在會議日期前至少三(3)日寄發予董事，以確保董事有充足時間審閱有關文件及充分準備出席會議。倘董事未能出席會議，彼可以用書面形式委任另一名董事代其出席會議。授權書須訂明授權範圍。委任代表可行使授權範圍內的董事權利。未能親身或委任代表出席董事會會議的董事視作已放棄彼於有關會議上的投票權。

# 企業管治 報告

本公司聯席公司秘書(「**聯席公司秘書**」)負責保存所有董事會會議記錄。會議記錄擬稿及定稿將於各會議舉行的合理時間內向董事傳閱，以供彼等發表意見及備存，而有關會議記錄定稿則公開供董事查閱。根據上市規則，任何於董事會會議上將討論事項具有重大權益之董事及其緊密聯繫人(定義見上市規則)須就批准該等交易的決議案放棄表決，及不會被計入會議法定人數內。

於本年度，董事會舉行六(6)次會議，及一(1)次股東週年大會。各董事出席會議記錄之詳情載列如下：

董事姓名	出席次數／合資格出席會議次數	
	董事會會議	股東大會
<b>執行董事</b>		
駱葉飛先生	6/6	1/1
曹陽先生	6/6	1/1
嚴靜芬女士	6/6	1/1
周玉梅女士(於2022年6月6日獲調任)	6/6	1/1
<b>非執行董事</b>		
趙春香女士	6/6	1/1
鄭世傑先生(於2022年6月6日退任)	2/2	1/1
杜鵬先生(於2022年6月6日獲委任)	4/4	0/0
<b>獨立非執行董事</b>		
周政寧先生	6/6	1/1
王亞山先生	6/6	1/1
武學凱先生	6/6	1/1

## 董事會多元化政策

董事會已於2018年5月28日採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)，並就推行有關政策商討所有量度目標。

本公司認同並深信董事會成員多元化所帶來之裨益。其致力於確保董事會於擁有適合本公司業務所需之技能、經驗及意見多元化方面取得平衡。董事會所有委任將繼續以用人唯才為原則，並充分顧及董事會成員多元化的裨益。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、經驗(專業或其他方面)、技能及知識。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

於2022年12月31日，本集團共聘用352名員工(包括高級管理層)(2021年：384名)，分佈於各個年齡層，男女比例為39%：61%(2021年：42%：58%)，基本形成男女平等之情況。

於2022年12月31日，董事會有三名成員為女性，佔董事會三分之一。提名委員會認為董事會在性別、背景和經驗方面足夠多樣化，因此董事會沒有設定任何可衡量的目標。董事會將考慮制定可衡量的目標，以實施董事會多元化政策，並不時審查這些目標，以確保其適當性，並確定實現這些目標的進展情況。

本公司將確保於招聘本集團中高級員工時實現性別多元化，以培養一批女性高級管理層及董事會潛在繼任者。

## 董事委員會

董事會已設立轄下三個具備書面職權範圍之董事委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監控本公司不同方面之事項。董事委員會均獲提供履行其職責之充分資源。

## 審核委員會

本公司於2018年5月28日設立審核委員會，並遵照企業管治守則訂明書面職權範圍。審核委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站分別刊發。於本年報日期，審核委員會由全體獨立非執行董事即周政寧先生、王亞山先生及武學凱先生組成。周政寧先生為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責包括(其中包括)：

- 就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會作出推薦建議，以及批准外聘核數師的薪酬及委聘條款及與外聘核數師的辭任或解聘相關的任何問題；
- 根據適用標準審閱及監察外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核程序的有效性；
- 監察本公司的財務報表及年度報告、中期報告及(若編製以供刊發)季度報告的完整性，及審閱該等報告中所載的重大財務呈報；
- 審閱本公司的財務監控、風險管理及內部監控系統、本公司內部審核程序的有效性，以及本集團的財務及會計政策及常規；

# 企業管治 報告

- 與管理層討論風險管理及內部監控系統，以確保管理層已履行其建立有效系統的職責，包括確保本公司會計及財務申報職能的資源、員工資質及經驗、培訓計劃及預算的充足性；
- 考慮受董事會委派或主動進行的風險管理及內部監控事宜調查的主要結果及管理層對相關結果的應對；及
- 執行本公司的企業管治職能。

於本年度，審核委員會已舉行三(3)次會議，以審閱及監督財務申報程序及審閱本集團的風險管理及內部監控系統及審核相關事宜，並對本公司審計服務計劃作出檢討。審核委員會已審閱本集團截至2021年12月31日止年度的年末業績以及本集團截至2022年6月30日止六個月的未經審核中期業績，並將該等業績提呈至董事會供其審批。審核委員會認為該等業績的編製符合適用會計準則及規定，且已作出充足披露。審核委員會亦已執行並履行企業管治守則所載的其他職責。

於本年度，各獨立非執行董事出席審核委員會會議的情況如下：

成員	出席次數／合資格出席的會議次數
周政寧先生	3/3
王亞山先生	3/3
武學凱先生	3/3

審核委員會於2023年3月24日舉行會議，並(其中包括)審閱本集團於本年度的經審核綜合業績(包括本集團採納的會計原則及慣例)，並向董事會推薦考慮該等會計原則及慣例及於本公司將於2023年6月5日舉行的應屆股東週年大會上續聘香港立信德豪會計師事務所為本公司獨立核數師。

## 薪酬委員會

本公司於2018年5月28日設立薪酬委員會，並遵照企業管治守則訂明其書面職權範圍。於2022年11月，薪酬委員會的職權範圍已予更新，藉以反映因應於2023年1月1日生效有關購股權計劃及股份獎勵計劃的上市規則修訂而產生的薪酬委員會之額外責任。薪酬委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站分別刊發。薪酬委員會由兩(2)名獨立非執行董事，即王亞山先生及武學凱先生，及一(1)名執行董事嚴靜芬女士組成。王亞山先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責包括(其中包括)：

- 就本公司所有董事及高級管理層的薪酬政策及結構，以及就制定薪酬政策設立正式且透明的程序向董事會作出推薦建議；
- 參考董事會的企業目標及目的，審閱及批准管理層的薪酬；
- 就各執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會作出推薦建議；及
- 審閱及／或批准上市規則第十七章項下股份計劃的相關事項。

於本年度，薪酬委員會舉行兩(2)次會議，並(其中包括)審閱董事及高級管理層若干薪酬相關事宜並將相關事宜提呈予董事會以供其考慮。包括但不限於參照同類公司支付的薪金、董事的經驗、職責及表現，以及審閱本公司的薪酬政策後對董事的薪酬進行檢討。

各董事於本年度出席薪酬委員會會議之記錄載列如下：

成員	出席次數／合資格出席的會議次數
王亞山先生	2/2
武學凱先生	2/2
嚴靜芬女士	2/2

薪酬委員會於2023年3月24日舉行會議，並(其中包括)審閱董事(包括建議非執行董事)及高級管理層的薪酬待遇並作出推薦建議以供董事會批准。

## 提名委員會

本公司於2018年5月28日設立提名委員會，並遵照企業管治守則訂明其書面職權範圍。提名委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站分別刊發。提名委員會由兩(2)名獨立非執行董事，即王亞山先生及武學凱先生，及一(1)名執行董事駱葉飛先生組成。駱葉飛先生為提名委員會主席。

# 企業管治 報告

提名委員會的主要職責包括(其中包括)：

- 至少每年審閱董事會的結構、人數及組成(包括技能、知識、經驗及多樣性方面)，並就對董事會作出任何建議變動以配合本公司的企業策略作出推薦建議；
- 物色有適當資格成為董事會成員的人選，並選擇提名擔任董事的人選或就選擇提名擔任董事的人選向董事會作出推薦建議；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；
- 就董事的委任或重新委任及董事(尤其是主席及行政總裁)的繼任計劃向董事會作出推薦建議；及
- 審閱董事會成員多元化政策及董事會就實施該政策所設的可計量目標，以及達致相關目標的過程，並於本公司企業管治報告中披露董事會成員多元化政策或董事會成員多元化政策概要。

於本年度，提名委員會共舉行兩(2)次會議，並(其中包括)(i)審閱董事會的結構、人數及組成；(ii)評估獨立非執行董事的獨立性；(iii)就第三屆董事會全體董事於2022年6月6日舉行的本公司股東週年大會(「**2022年股東週年大會**」)重選事宜進行審閱及就此作出推薦建議；及(iv)於鄭世傑先生退任後，考慮董事會現有的成員組合及規模，並秉持用人唯才的準則，根據股東之建議及客觀甄選標準，該等標準包括(但不限於)董事會成員性別、年齡、文化等各方面的多元化、與本公司業務及其他相關行業有關的成就、經驗及聲譽等，審閱2022年股東週年大會上的董事委任事宜並就此作出推薦建議。

各董事於本年度出席提名委員會會議之記錄載列如下：

成員	出席次數／合資格出席的會議次數
駱葉飛先生	2/2
王亞山先生	2/2
武學凱先生	2/2

提名委員會於2023年3月24日舉行會議，並(其中包括)審閱董事會的架構、人數及組成以及評估獨立非執行董事的獨立性及建議委任非執行董事。

本公司已就委任董事會成員採納一項提名政策。委任將以用人唯才的準則，根據客觀標準考慮相關人選。評估候選人合適性的甄選標準包括：

- 誠信；
- 董事會各方面的多元化，包括(但不限於)性別、年齡、文化、教育及專業背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期；
- 可投入的時間、於其他方的利益及對本公司業務的關注；
- 與本公司業務及其他相關行業有關的成就、經驗及聲譽；
- 獨立性；
- 可為董事會帶來的潛在貢獻；及
- 委員會或董事會不時決定的任何其他相關因素。

提名委員會將根據下列程序及流程向董事會建議委任董事：

- (a) 考慮董事會現有的成員組合及規模，擬備一份基於上述甄選標準的清單，以便物色合適人選；
- (b) 在物色或甄選合適人選時可向其認為合適的任何來源查詢，例如：由董事推薦、獵頭公司推薦以及由股東建議；
- (c) 對個別人選進行面試及背景查核；
- (d) 在考慮某名候選人是否適合擔任董事一職之後，提名委員會將舉行會議及／或以書面決議案的方式(如其認為合適)向董事會建議作出委任；
- (e) 安排獲選人選與董事會成員面試(如需要)；
- (f) 向薪酬委員會提供獲選人選的有關資料，以便薪酬委員會考慮該名獲選人選的薪酬福利方案；
- (g) 向董事會建議委任獲選人選為董事，薪酬委員會將向董事會建議其擬訂薪酬福利方案；及
- (h) 董事會其後將會商議及決定委任事宜。

# 企業管治 報告

## 董事會的企業管治職能

審核委員會負責執行企業管治守則守則條文第A.2.1條所載的本公司企業管治職能，包括但不限於：

- 制定並審閱本公司的企業管治政策及常規並向董事會作出推薦建議；
- 審閱及監察本公司的董事及高級管理層培訓及持續專業發展；
- 審閱及監察本公司有關法律及監管規定合規的政策及常規；
- 制定、審閱及監察適用於本公司及其附屬公司僱員及董事的操守守則及合規手冊(如有)；及
- 審閱本公司對上市規則附錄十四企業管治守則的合規情況及本報告內的披露。

審核委員會在履行其企業管治職能時已審閱本企業管治報告，並確保符合上市規則。

## 風險管理及內部監控

董事會知悉須整體負責維持本集團之適當及有效的風險管理及內部監控系統及檢討其有效性。本公司已設立風險管理政策以解決及管理有關其業務營運的潛在風險，包括策略風險、營運風險、法律合規風險及環境、社會及管治風險。本公司已設立程序以(其中包括)識別、分析、分類、減輕及監控風險並保護資產免遭未獲授權使用或處置、備存適當的會計記錄及確保財務資料的可靠性、確保遵守相關立法及法規以及保護股東權益。本公司風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且旨在就重大失實陳述或損失提供合理而非絕對的保證。在我們的框架下，一般管理、財務、會計及內部監控部門主要負責風險管理及內部監控系統的設計、實施及維護，而董事會及審核委員會監管管理層行動及審閱該等系統有效性以解決重大缺陷及保障本集團資產。一旦發現本公司存在重大或潛在重大缺陷，本公司將立即組成工作小組分析及解決問題，並在追責問責的同時完善公司內部監控系統，必要時或將委聘獨立諮詢公司。

為籌備上市，本公司已委聘獨立內部監控諮詢公司對本集團的內部監控系統進行整體評估，包括財務、營運、合規及風險管理方面，旨在(其中包括)提升本集團的企業管治及確保遵守適用法律法規。根據其內部監控審查，獨立內部監控諮詢公司就若干內部監控改進措施向本集團提供建議，而本集團已予以採納。

為維持良好及有效之風險管理及內部監控系統，本公司已建立及維持嚴格的內部監控程序，包括採納企業管治手冊。本公司所有部門級別均已制定內部報告指引以識別潛在不合規事件，且管理層鼓勵所有僱員即時報告任何潛在或實際不合規情況。本公司已設立內部審核部門以分析及獨立評估該等系統的充足性及有效性，且本公司已設置程序保密資料及管理實際或潛在的利益衝突以及根據彼等的風險評級制定年度審核計劃。本公司已設計嚴格的內部架構，以防止濫用內幕資料及避免利益衝突。

於本年度，董事會已透過審核委員會，對本集團的風險管理及內部監控系統以及本公司內部監控程序的有效性進行年度審閱，該系統涵蓋所有重大控制，包括財務、營運及合規控制。董事會認為本集團的風險管理及內部監控屬充足有效。董事會預期將每年對風險管理及內部監控系統進行審閱。

本集團已制定舉報政策，讓僱員在保密的情況下就業務營運、財務匯報或其他事宜提出關注。有關安排將由審核委員會檢討，確保得以實行妥善安排，公平而獨立地調查有關事宜。

本集團亦已制定反貪污政策，促進及支持反貪污法例及規例。在進行業務時，本集團致力以最高誠信及倫理標準行事。

## 董事委任及重選

執行董事及非執行董事各自己與本公司訂立服務協議或委任函，任期自委任相關執行董事或非執行董事的2022年股東週年大會日期起至第三屆董事會任期結束(即2025年6月5日)時為止，且可根據服務協議或委任函各自的條款予以終止。

獨立非執行董事各自己與本公司訂立委任函，任期自委任相關獨立非執行董事的2022年股東週年大會日期起至第三屆董事會任期結束(即2025年6月5日)時為止。

# 企業管治 報告

概無董事與本公司或其任何附屬公司訂有於一(1)年內屆滿或僱主可於一(1)年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)之服務協議及委任函。

根據組織章程細則，全體董事須於股東大會上選舉或變更，任期為期三(3)年。任期屆滿後，董事符合資格重選連任。董事會委任以填補董事會臨時空缺的任何人士的任期直至本公司下屆股東大會為止且該人士其後符合資格重選連任。

現任董事會所有成員已於2022年股東週年大會上選出。

董事委任、重選及罷免的程序及流程載於組織章程細則。提名委員會負責審閱董事會組成、監察董事委任、重選及繼任計劃。

有關本年度董事及監事薪酬及本集團五(5)名最高薪酬僱員的詳情載於綜合財務報表附註12。

根據企業管治守則守則條文第E.1.5條，詳情載於本年報「董事、監事及高級管理層履歷」一節的高級管理層成員(董事及監事除外)於本年度按薪酬範圍劃分的薪酬載列如下：

薪酬範圍(人民幣)	人數
零至1,000,000元	2

## 獨立核數師的責任及薪酬

獨立核數師就其對財務報表的報告責任及意見的聲明載於本年報「獨立核數師報告」一節。

於本年度，已付或應付予本年度的獨立核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司的薪酬載列如下：

服務	已付／應付費用 人民幣千元
核數服務	1,018
非核數服務	
— 中期財務資料協定程序的專業服務費	269
— 其他專業服務	168
總計	1,455

## 董事就財務報表的責任

董事確認其負責編製本年度綜合財務報表，而該等財務報表應真實公平反映本公司事務狀況及本集團於本年度的業績及現金流量，並根據適用的法定規定及會計準則按持續經營基準妥為編製。董事並不知悉有任何重大不確定因素，可能會影響本公司之業務，或令本公司繼續作為持續經營實體之能力受到嚴重質疑。

## 披露內幕消息

本集團知悉其根據證券及期貨條例及上市規則所應履行的責任，整體原則乃內幕消息必須在有所決定後即時公佈。處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施如下：

- 本集團處理事務時會充分考慮上市規則項下的披露規定以及香港證券及期貨事務監察委員會於2012年6月頒佈的「內幕消息披露指引」；
- 本集團透過財務報告、公告及本公司網站等途徑向公眾廣泛及非獨家披露資料，以實施及披露其公平披露政策；
- 本集團已嚴格禁止未經授權使用機密或內幕消息；及
- 本集團已就外界查詢本集團事務訂立及執行回應程序，據此，只有執行董事、聯席公司秘書、財務總監及投資者關係總監獲授權與本集團之外界人士溝通。

## 聯席公司秘書

聯席公司秘書嚴靜芬女士（「嚴女士」）及曾若詩女士（「曾女士」）負責就企業管治事宜向董事會提供意見並保證董事會政策及程序以及適用的法律、規則及法規得到遵守。

曾女士於本公司的主要聯絡人為嚴女士（即在本公司具有充分資歷的人士）。

曾女士獲寶德隆企業服務（香港）有限公司（「寶德隆」）提名為聯席公司秘書，而寶德隆根據本公司與寶德隆訂立的委任函向本公司提供若干企業秘書服務。

於本年度，嚴女士及曾女士各自己根據上市規則第3.29條分別接受不少於15小時之相關專業培訓。

# 企業管治 報告

## 股息政策

為提升本公司透明度，促進股東及投資者作出本公司相關的知情投資決策，董事會採納一項本公司股息政策（「股息政策」）。

根據股息政策，日後於決定是否宣派任何股息及將於宣派股息的金額。本公司應考慮多項因素，包括但不限於：

- 經營業績；
- 現金流量；
- 財務狀況；
- 未來業務前景；及
- 本公司派付股息的法定及合約限制。

除上述者外，本公司可僅根據中國法律及組織章程細則從可供分派溢利派付股息。可供分派溢利指根據中國公認會計準則（「中國公認會計準則」）或香港財務報告準則或股份上市所在地的會計準則，減：

- 以往年度累計虧損；
- 須對法定儲備作出的撥備，根據中國公認會計準則所釐定，目前為本公司未綜合淨溢利10%，直至該公積金達至相等於本公司註冊資本的50%；
- 獲股東在股東週年大會批准的酌情盈餘儲備撥備。

本公司並無預先釐定股息分派比例或分派比率。股息宣派、派付及金額將須根據中國法律、組織章程細則及董事會的決定作出。董事會將定期檢討股息政策。

## 投資者關係

本公司認為保持高水準的透明度是加強投資者關係的關鍵。我們致力於向股東及公眾投資者公開及時披露企業資訊的政策。

本公司通過其公告、通函以及年度及中期報告更新股東最新業務發展情況和財務業績。本公司的公司網站為公眾及股東提供了有效的溝通平台。

## 股東權利

### 於股東大會上提呈建議之程序

根據組織章程細則第71條，單獨或共同持有3%或以上股份的股東將有權以書面形式向本公司提出建議（「建議」），有關建議應於股東大會召開前十(10)日呈交予本公司。本公司應於接獲建議的兩(2)日內向其他股東發出一份補充股東大會通告並將屬於股東大會職責範圍內的有關新建議事宜納入大會議程。新的議程應提呈股東大會以供審議。

股東可向本公司於中國的註冊辦事處及總部（地址為中國浙江省寧波市望春工業園區雲林中路238號）提交正式簽署的書面請求，收件人註明為董事／聯席公司秘書。

### 股東召開股東特別大會（「股東特別大會」）的程序

根據組織章程細則第66條，個別或共同持有超過10%股份的股東（「合資格股東」）有權以書面形式要求董事會召開股東特別大會。有意召開股東特別大會以於股東特別大會上動議決議案的合資格股東須向本公司於中國的註冊辦事處及總部（地址為中國浙江省寧波市望春工業園區雲林中路238號）遞交一份相關合資格股東正式簽署的書面請求（「請求」），收件人註明為董事／聯席公司秘書。

請求應明確說明相關合資格股東的名稱、其於本公司的持股、召開股東特別大會的理由及建議議程。程序的詳情載於組織章程細則，可於聯交所及本公司的相關網站查閱。

# 企業管治 報告

## 股東向董事會寄發問詢的程序

股東可向本公司中國註冊辦事處及總部(地址為中國浙江省寧波市望春工業園區雲林中路238號)寄發郵件(收件人註明為董事／聯席公司秘書)向董事會或本公司發出書面問詢。

## 股東推薦董事候選人參選之程序

股東可依據組織章程細則第117條在股東大會上推薦董事候選人參選。股東應至少於股東大會日期前七(7)天(存放有關通知的期間不早於就召開委任有關董事之大會發出通知後之日開始，及至少七(7)個完整日)將(i)有意推薦有關人士作為董事候選人(「候選人」)之書面通知(「推薦通知」)；及(ii)候選人願意候選之書面通知(「同意通知」)存放於上述本公司中國註冊辦事處之地址。

推薦通知(i)根據上市規則第13.51(2)條規定，須附上候選人資料；及(ii)須由推薦董事候選人之股東簽署。

同意通知(i)須表明候選人願意候選及同意根據上市規則第13.51(2)條規定公佈其個人資料；及(ii)須由候選人簽署。

為令各股東有充分時間考慮推薦董事候選人參選之建議，有意作出推薦之股東應在實際情況下盡早提交及送交推薦通知及同意通知。

為使各股東能夠在股東大會上就相關選舉建議作出知情決定，本公司須於收到推薦通知及同意通知後，在實際可行情況下盡早刊發公告或發出補充通函。本公司須在公告或補充通函內列入候選人資料。本公司須評估是否需要將選舉會議順延，給予股東至少十(10)個營業日，以便考慮公告或補充通函所披露之相關資料。

可於本公司網站<http://www.chinafirs.com>獲取有關程序資料。

## 股東通訊

本公司於2018年5月28日已採納一項股東通訊政策，旨在向股東提供有關本公司的詳細資料，使彼等能夠以知情的方式行使作為股東的權利。本公司將定期審閱股東通訊政策。

有關本公司資料將主要透過本公司財務報告(中期及年度報告)、股東週年大會及其他可能召開之股東大會，以及向聯交所提交之所有披露資料及分別載於聯交所及本公司網站之企業通訊知會股東及投資人士。

董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵彼等出席股東大會以直接向董事會或管理層提出任何問題。董事會成員及本集團合適的高級員工會出席大會，解答股東任何提問。董事會已審閱股東溝通政策，並確認其行之有效。

股東可隨時向本公司董事或管理層提出問題、要求索取公開資料及提供意見與建議。有關問題、要求及意見可郵寄至本公司於中國的註冊辦事處及總部(地址為中國浙江省寧波市望春工業園區雲林中路238號)，收件人為董事／聯席公司秘書。

## 章程文件的重大變動

於本年度，本公司並無變更其組織章程細則。根據上市規則第13.90條，本公司組織章程細則的最新版本可於本公司網站及聯交所網站查閱。

# 環境、社會及 管治報告

## 引言

本集團以提供高品質服裝產品為己任，致力維持於中華人民共和國（以下簡稱「中國」）男士商務正裝及休閒裝的設計、市場推廣及銷售業務的領導地位。本集團一直非常重視社會責任，在努力實現企業目標的同時，亦希望能從各方面回饋社會，達致長遠並可持續發展之目標。

有見及此，本環境、社會及管治（以下簡稱「ESG」）報告將會著重企業需要、社會需求及環境關注三方面的平衡。本集團明白將可持續發展的元素注入企業戰略已成為趨勢，我們會積極與不同的權益持份者進行溝通，以了解各方的需要，並就ESG問題上作一個周全的管理。在實施可持續發展計劃的過程中，本集團會考慮有關的短期及長期因素，當中包括我們正在面對的挑戰、對權益持份者的責任、全球趨勢、法規及風險管理等等。我們相信在現今不斷轉變的營商環境中，長遠而言，一所企業必須就ESG問題上作出承擔方可踏上成功之途。

透過仔細及深入了解本集團在ESG上所面對的不同風險及機遇，本集團會積極履行企業社會責任，遵守當地法律，為員工提供一個合適的工作環境，同時，本集團亦會關注社會議題，當中包括了負責任採購、防止濫藥、環境保育、義工活動等。我們同時亦會從減少浪費著手，為環境出一分力。作為社會的一份子，本集團定當努力為社會作出貢獻，共同協力營造一個更好的社區環境。

最後，就本集團於2022年1月1日至2022年12月31日期間於環境保護、僱傭及勞工常規、營運慣例及社區參與四個主要範疇之政策及表現，董事會在此欣然提呈本集團2022年度之ESG報告。

## 關於本環境、社會與管治報告

### 報告簡介

本ESG報告介紹了本集團在2022財年的重要ESG表現，以及對ESG的長期承諾。本ESG報告主要關注本集團主要業務，於中國內地的男士服裝設計及銷售業務，以描述本公司在為股東和其他權益持份者創造可持續價值方面取得的進展。

### 匯報範圍

本ESG報告的匯報範圍涵蓋2022年1月1日至2022年12月31日的報告期限，並根據香港聯合交易所有限公司所頒布的《主板上市規則》附錄二十七所載的《環境、社會及管治報告指引》的要求作相關披露，符合其中「不遵守就解釋」的條文。鑒於杉杉品牌運營股份有限公司（「本公司」）的營運佔本集團大部分的業績，經過管理層就集團銷售業績和經營覆蓋範圍的考慮，本ESG報告的匯報範圍均依據本公司於本年度的業務作相關匯報。

本ESG報告總結了本集團的主要營運單位，即本公司於報告年度對ESG的實踐，包含的信息有助於了解並評估本集團在中國日常業務中的ESG績效。由於本集團認為集團其他附屬公司之營運對其環境表現影響輕微，故此，本ESG報告並無載入本公司以外的業務單元之關鍵績效指標數據。

### 匯報原則

本ESG報告依循香港聯合交易所有限公司所頒布的《主板上市規則》附錄二十七中所載之《環境、社會及管治報告指引》之要求，涵蓋了重要性、量化及一致性的匯報原則。詳情載述如下：

# 環境、社會及 管治報告

## 重要性

除了內部因素，如本集團的團體價值觀、策略和核心競爭力外，本集團亦重視與內部及外部權益持份者作出溝通，並考慮了其他行業對手的ESG策略，以實現可持續發展。本集團已識別出以下對本集團ESG表現具有或可能具有重大影響的範疇：（亦請參考重要性評估章節之相關內容）

- 中國男士服裝行業的設計及市場推廣行業；
- 中國男士服裝銷售市場；
- 現今或未來本集團所處身並營運的環境及社會；
- 本集團的財務及經營業績；及
- 本集團的權益持份者的評估，決定和行動。

## 量化

於本ESG報告中披露的關鍵績效指標乃獲量化數據及可計量標準支持。所有已套用之適用數據、計算工具、方法、參考資料及換算因數等之出處會於本報告呈列排放數據時作相關披露。

## 一致性

為方便比較各年度之ESG表現，本集團於合理情況下在各財政年度均會使用一致的數據收集、計算及匯報的方法，並詳細記錄於相關部分出現的重大變動。於本報告中，除另外標註的情況，相關績效指標數據之密度計算會按本集團僱員數目進行計算。在編製本報告時，本集團參考了一些全球、本地和行業標準或最佳實踐作法，包括香港聯交所的ESG報告指引以及適用的香港會計和財務報告準則。

## 意見反饋

本集團非常重視每一位權益持份者所關注之議題，因此我們非常歡迎任何可提升本集團ESG表現的意見和建議。本集團對所有收集回來的意見和建議，均持開放及珍視之態度，以堅守集團及各權益持份者之共同利益。歡迎各權益持份者發送該等意見及建議到本集團的電子郵箱ssfz@shanshan.com。

## 關於杉杉品牌運營股份有限公司

### 本集團業務

本公司(股份代號：1749)及其附屬公司主要於中國從事男士商務正裝及休閒裝之設計、市場推廣及銷售業務，旗下服裝品牌包括FIRS及SHANSHAN。本集團之總部位於寧波市，而且於全國設有由分銷商、我們自身及加盟商經營之零售店，店鋪網絡覆蓋全國除海南省及西藏自治區以外的所有省、自治區及直轄市。而且，本集團亦有透過第三方電子商務平台(如唯品會、京東、抖音等)上向消費者提供上述品牌之產品，使我們能於更多未有實體店鋪之地區開展集團服裝品牌之銷售。

### 願景

打造百年經典的時尚產業平台。以商務男裝為基石，圍繞時尚產業，梳理產業協作關係，整合產業聯合要素、產業創新要素，以平台集聚各方資源，穩健拓寬業務邊界，將杉杉品牌打造成具有規模優勢、效益領先、創新引領的時尚產業平台，成為基業長青的百年企業。

### 使命

創造品位生活。本集團致力成為中國男裝百年經典品牌，堅守經典傳承與時尚引領，與產業鏈同仁一道錘煉高品質的產品與服務，共同創造產業價值；為消費者傳遞優雅品位的衣著理念，彰顯瀟灑人生態度。

### 目標

持續為消費者提供高品質之男士服裝。

### 董事會

截至本ESG報告日期，集團董事會成員包括：

執行董事	非執行董事	獨立非執行董事
駱葉飛先生(主席)	趙春香女士	周政寧先生
曹陽先生(副主席)	鄭世傑先生(於2022年6月6日退任)	王亞山先生
嚴靜芬女士	杜鵬先生(於2022年6月6日獲委任)	武學凱先生
周玉梅女士(於2022年6月6日獲調任)		

# 環境、社會及 管治報告

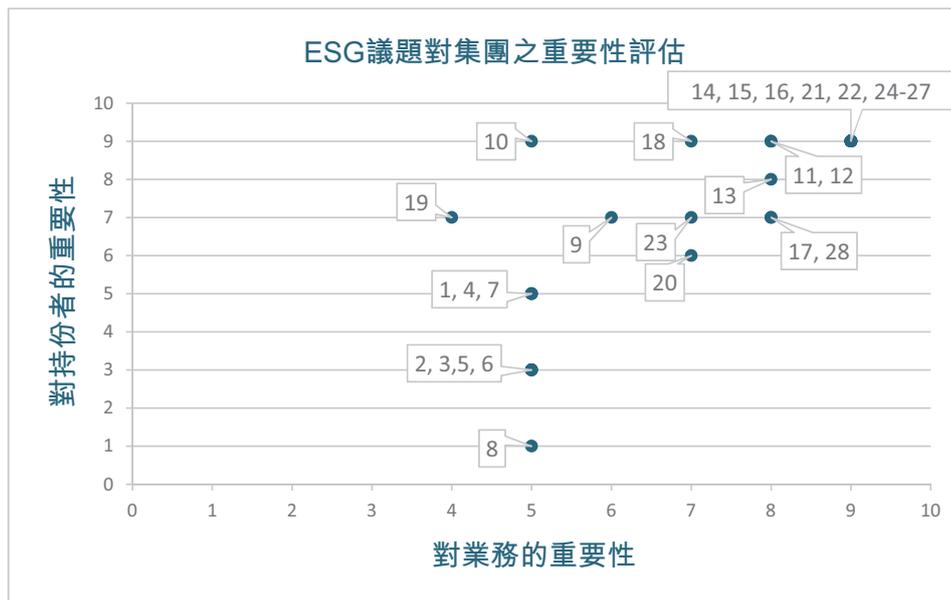
## 權益持份者的參與

本集團積極尋求一切了解我們權益持份者的機會，以確保我們的服務得到定期改進。我們堅信，我們的權益持份者在維持我們業務的成功方面發揮至關重要的作用。

權益持份者	相關議題	溝通和回饋
香港聯交所	遵從上市規則，及時與準確的公告	會議、培訓、網站更新和公告
政府	法律與法規的遵守，防止逃稅和社會福利	政府檢查、納稅申報和其他信息
供應商	付款時間表、需求穩定	業務溝通、採購合約、電子郵件及電話聯繫
投資者	公司管治體系、業務策略和績效、投資回報	組織和參與研討會，股東大會，提供予投資者和分析師財務報告或操作報告
媒體與大眾	公司管治、環境保護、人權	在公司網站上發佈通訊
顧客	產品質量、價格合理及產品價值	現場考察、售後服務
員工	權益和福利、員工薪酬、培訓與發展、工作時間、工作環境	培訓、員工面談、內部備忘錄、員工建議收集箱
社區	社區環境、就業和社區發展、社會福利	發展社區活動，員工自願活動和社區福利補貼和慈善捐款

## 重要性評估

於2022年財年，本集團通過對內部和外部利益相關者（包括管理層、員工和供應商）進行調查，識別及評估重大ESG議題，並確定其對本集團業務的運營、環境和社會方面的影響。根據集團的匯報範圍、業務特點以及各持份者的反饋作考慮，本集團已識別相關的重大ESG議題並以評分制對其進行評估，詳情如下圖及下表所示：



序號	ESG 議題	序號	ESG 議題	序號	ESG 議題
<b>環境議題：</b>			<b>社會議題：</b>		
1	溫室氣體排放／全球暖化	11	抵抗新冠肺炎疫情	21	供應鏈管理
2	廢氣排放	12	員工權益及待遇	22	客戶滿意度
3	能源使用	13	包容，平等機會及反歧視	23	客戶私隱
4	水資源使用	14	人才吸引和保留	24	產品質量與安全
5	有害廢物／廢水	15	職業健康和 safety	25	經濟績效
6	無害廢物／廢水	16	培訓與發展	26	營運合規
7	紙張使用	17	預防童工及強制勞工的措施	27	公司管治
8	不正當採伐而造成的森林損壞	18	環境保護	28	反貪腐
9	原材料和包裝材料的使用	19	社區投資及參與		
10	遵守環境保護相關的法律法規	20	供應鏈中的勞工標準		

如上所示，經過本集團的調查及評估，社會和運營方面的ESG議題的重要性較高。特別是受疫情的持續影響下，整體的經濟環境以及本集團的營運均產生了重大的影響。

# 環境、社會及 管治報告

本集團將更積極的與各利益相關方保持溝通，通過不同渠道收集各方意見以進行更全面的分析。同時，本集團將按需要修訂重要性、量化和一致性的報告原則，以便滿足報告要求及更好地符合利益相關者對ESG報告內容和信息披露的期望。

## 董事會聲明

本集團了解環境、社會及企業管治對企業可持續發展之重要性。故此，本集團已制定ESG管理框架以確保相關ESG政策在其運營中能有效的實施。本集團董事會主要負責監督有關本集團的ESG管治事宜，包括決定ESG管治方案、了解及控制與ESG相關之風險，以及監督管理層及相關部門制定及實施相關政策與措施。董事會亦要求集團管理層應及時並積極向董事會匯報ESG之相關事宜和後續發展，例如出現ESG績效指標大幅度偏離預設目標、出現嚴重ESG事故、監管機構的要求出現變化等情況。

## 董事會職責：

- 委任集團ESG事項方面的主要負責人；
- 審批ESG戰略、行動計劃和目標；
- 監控ESG相關措施的進展和績效；
- 批准執行ESG相關措施及監控所需的資源；
- 向管理層提出ESG相關的適當問題、質詢及建議；及
- 檢閱及審批年度環境、社會及管治報告。

## 管理層職責：

- 辨識、評估本集團之ESG風險及機遇，並向董事會報告；
- 制定ESG戰略、行動計劃、目標並據此安排相關工作；
- 確保設立合適及有效的ESG風險管理和內部監控系統；
- 為ESG政策和措施的實施提供指引；
- 向董事會報告ESG工作的進展和表現；及
- 審閱年度ESG報告並交予董事會批核。

## 職能部門職責：

- 協調和實施具體的ESG政策及措施；
- 定期向管理層匯報ESG工作及績效指標；
- 收集有關本集團ESG表現相關資料與數據；及
- 編製ESG年報，並向管理層報告。

董事會將繼續關注ESG相關工作，並緊貼香港聯交所最新的ESG披露要求與規定。董事會亦會確保各部門緊密的合作，以達成營運合規及肩負社會責任之目標，並在日後為本集團制定更清晰的ESG目標，以更好地符合利益相關者的期望。

## A. 環境層面

本集團明白企業發展不應以環境作為犧牲品，相反，一個健康良好的環境將成為企業可持續發展的根本。作為一所對社會及環境負責任之企業，我們致力於減少消耗環境資源，以及降低對環境構成之破壞，確保我們能於環境保育方面處於先驅地位。

於2022年財年，本集團並沒有發現任何重大與環境問題有關的違規行為。

### A1. 排放物

本集團於日常營運過程中，均會從各種源頭入手，實施不同方法以降低碳排放量。

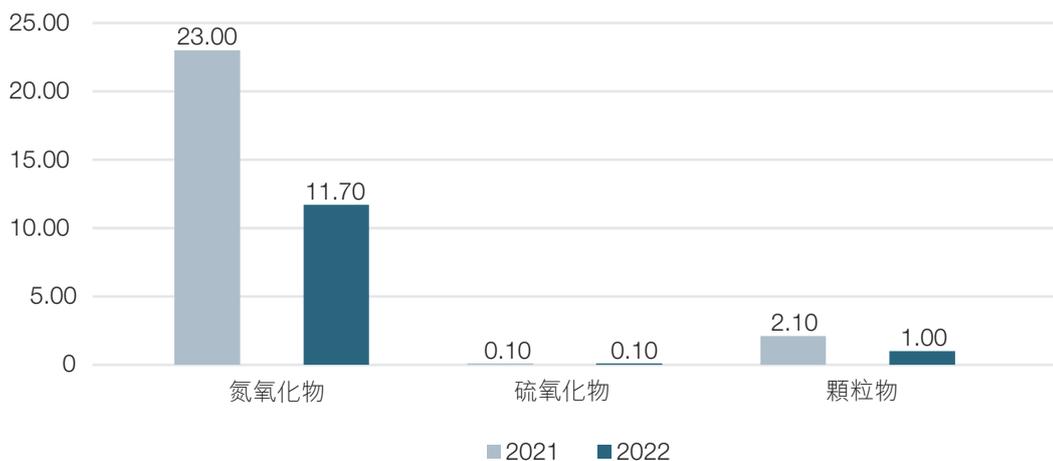
# 環境、社會及 管治報告

## 空氣污染排放物

鑒於本集團的業務範疇以男裝設計、推廣及銷售服務性質為主，在業務活動上及於生產之過程中並不涉及任何使用氣體燃料或化石燃料，主要空氣污染排放源頭來自本集團名下三輛汽車於日常接載員工及客戶所使用之汽車燃料，而排放之空氣污染物包括氮氧化物(NO<sub>x</sub>)、硫氧化物(SO<sub>x</sub>)及顆粒物(PM)。於2022財年，本集團因業務排放之空氣污染物總重量約為12.8公斤(2021：25.2公斤)，排放密度約為每輛汽車4.3公斤(2021：8.4公斤)，相較2021財年，本集團排放之空氣污染物總重量減少約49.2%，其排放密度下降約48.8%。於2022財年，因受到疫情之影響，中國內地政府因應疫情，對多個地區採取嚴格封控管理，導致本集團汽車之使用率下降。此外，本集團已實施多項措施以限制其空氣污染排放源頭，例如適當控制送貨之頻次、提前規劃路線以提高車輛使用效率、以及部分送貨也採取了快遞物流形式，減少了本集團之空氣污染排放量。即便如此，為持續減少汽車燃油消耗，本集團名下之汽車均會進行定期保養及檢查，以確保其運作正常，避免因燃油效益降低而造成額外耗油之情況。此外，本集團亦鼓勵員工於駕駛汽車前，預先規劃行車路線，以減低因行車時間延長而造成不必要之燃料消耗。

展望將來，本集團將會持續定期檢查及維修車輛，並鼓勵員工乘坐公共交通工具，務求日後在可行情況下減少空氣污染排放物的排放量，並保持不高於2022年的排放量目標值。

## 空氣污染排放物



## 溫室氣體排放

持續之溫室氣體排放會對環境造成嚴重破壞，如氣候劇變及將對全球生態系統構成巨大威脅。本集團的溫室氣體排放主要來自上述三輛汽車之使用情況及寧波基地業務活動上的電能消耗，以及其他各項業務活動間接造成之溫室氣體排放，如處理食水及污水所使用之電能及僱員乘坐飛機外出公幹等。有見及此，本集團除了定期監察車輛運作情況外，我們亦著手於減少電能及水資源消耗，包括制定關於有效使用資源的政策，以實施從源頭降低碳排放量的方案。

本集團於2022財年所產生的溫室氣體總排放量約為441.0噸(2021: 461.2噸<sup>1</sup>)，其中3.0%(2021: 3.2%)為車輛使用所造成之直接排放，90.4%(2021: 94.7%)為寧波總部之電能消耗所造成之間接排放，餘下6.6%(2021: 2.1%)為其他間接排放來源。車輛使用所產生的直接溫室氣體排放由約14.6噸下降到約13.2噸，跌幅約為9.6%。另一方面，本集團於2022年度加強了節能措施，例如在公共區域(包括洗手間、走廊等)使用了人體感應雷達電子開關，及更換節能燈具等，使得用電量由約436.70噸減小到約398.60噸，減幅約4.1%。僱員乘坐飛機外出公幹的需要大幅回升，主要由於本集團管理層為更了解各區域店鋪之情況，以提升店鋪形象、運營、產品等，管理層進行了多次各地區的巡店，因此其溫室氣體排放量顯著上升349.2%，由約6.1噸上升至約27.4噸。

鑒於絕大部分之溫室氣體排放量來自電能消耗，本集團於公司內部已張貼有標語提示員工將所有閒置電器妥善關上，亦以採納自然光的方法減低用電量。本集團於2022財年所產生的溫室氣體總排放量較2021財年輕微減小約4.4%。除了因管理層增加了巡視各地區業務使能源間接溫室氣體排放量上升外，本集團其他的間接排放量均有所下降，這反映本集團於減少碳排放方面之措施已逐步取得成效。

<sup>1</sup> 溫室氣體總排放量數據已按照新修訂的汽車使用所造成的直接排放數據進行了修改。

# 環境、社會及 管治報告

展望未來，本集團將致力盡量減少其溫室氣體排放以減低對環境的影響。為減低車輛使用所造成之直接排放，本集團鼓勵員工乘坐公共交通工具；如果通勤時間或距離小於建議的標準，建議員工乘坐公共交通工具取代使用公司車輛以減少相關的排放。此外，本集團會繼續在員工中推廣節約資源的美德、定期檢查電器用品的能源效率、及採取切實可行的措施，以避免造成不必要的電力和資源消耗，從而改善及減少溫室氣體排放。

範圍	溫室氣體排放來源	2021財年 溫室氣體排放量 (噸)	2022財年 溫室氣體排放量 (噸)
範圍1	車輛使用所產生的直接溫室氣體排放	14.6	13.2
範圍2	寧波總部購買電力的能源間接溫室氣體排放 <sup>2</sup> 棄置到堆填區的廢紙	436.7 -	398.6 -
範圍3	處理食水及污水而消耗的電力 <sup>3</sup> 僱員乘坐飛機外出公幹	3.8 6.1	1.6 27.4
<b>溫室氣體排放數據</b>			
溫室氣體總排放量(噸)		461.2	440.9
人均溫室氣體排放量(噸/員工人數) <sup>4</sup>		1.2	1.3

<sup>2</sup> 按中華人民共和國生態環境部於2022年3月15日發佈的《企業溫室氣體排放核算方法與報告指南發電設施(2022年修訂版)》，浙江省2021和2022年基準線排放因子結果為0.5810噸/兆瓦時。

<sup>3</sup> 根據香港水務署最新公佈之2020/21年數據及香港渠務署最新公佈之2020/21年數據，香港的處理食水及污水每單位耗電量分別為0.612及0.29千瓦時，而購置電力預設排放系數為0.7千克/千瓦時。基於相關中國內地數據較難取得，故以上數據設定為與內地一致。

<sup>4</sup> 溫室氣體排放密度以人均排放量計算，截至2022年12月31日之集團員工總人數為352人。

## 廢棄物管理

本集團之業務活動並無產生任何有害廢棄物，而本集團之無害廢棄物主要來自日常業務所使用之紙張。於2022財年，本集團所產生之廢紙皆以委託第三方廢紙回收公司進行回收之方式處理，因此未有任何棄置到堆填區的廢紙。為進一步節省用紙量，本集團鼓勵員工節約用紙，利用雙面印刷方法處理日常文件，亦鼓勵員工收集可循環再利用之廢紙作回收用途。本集團亦會對集團內部之日常業務流程進行監察及檢討，以電子文檔取代不必要之紙質文件以減少紙張之消耗。

除廢棄紙張外，本集團於總部設有員工飯堂，並於員工飯堂中設置廚餘回收處、食物殘渣回收處及碗筷回收處，以回收員工飯堂產生之廢棄物，減低棄置於堆填區之廢棄物總重量。

## A2 資源使用

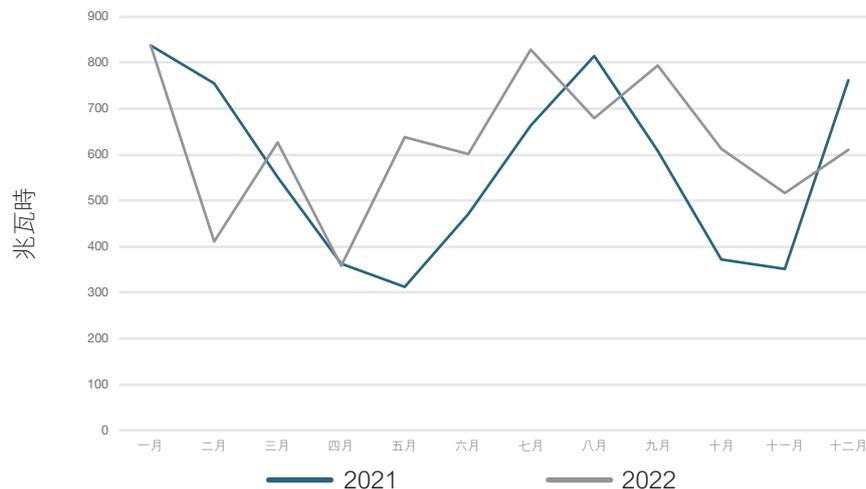
作為一家對環境負責任之企業，本集團明白要降低碳足跡必須從根源入手。除了鼓勵員工在日常工作時避免浪費水電和紙張等公共資源用外，本集團也制定了有關資源消耗的環境目標，並已實施一系列之措施，以減省資源方面之消耗及達致碳減排之目標。

### 電能消耗

本集團最主要的碳足印來自於電能消耗，於2022財年，寧波總部之電能消耗約為686.1兆瓦時，相較2021財年的751.6兆瓦時下降約8.7%；人均電能消耗維持約2.1兆瓦時／人（2021：2.1兆瓦時／人）。

# 環境、社會及 管治報告

### 電能消耗



為節省電能消耗，本集團已於辦公室及員工飯堂貼有標語提醒員工關掉閒置之電器（如空調及照明系統），辦公室之走廊及窗戶亦以自然採光之方式設計，而且辦公室之電器均以節能電器為主，務求能從各方面減省使用電力資源。

#### 能源使用目標

隨著業務的擴張，電能消耗的增加是不可避免的，但本集團仍然會繼續在員工中推廣節約能源的美德，並在日後營運中持續監控辦公室及新增展廳的用電量，以盡量維持與本年度相約的用電量水平。

#### 水資源消耗

水資源之消耗一直以來都是全球關注之環保議題，本集團在積極打造成世界品牌的同時，珍惜用水亦是本集團其中一個重要的目標。於2022年財年，本集團耗水量為2,608.2立方米（2021：6,087.0立方米），相較2021財年顯著下降約57.2%，而相關耗水量密度為人均耗水量亦同步減小至7.4立方米（2021：15.9立方米）。

本集團會繼續鼓勵員工在使用洗手間時節省用水，本集團於節省用水方面最新採用了智能感應節水小便池和小容量馬桶水箱，一個小便池預計用水量是去年的三分之一。另外，本集團取消了員工個人燒水用具及其他非必要電器使用，提供使用統一的淨水飲水一體機，以上措施既保證了辦公區用電安全，減少辦公用電量，同時在一定程度上減少水資源之消耗，從而降低本集團之碳足印。於2022財年，由於本集團之水源來自政府供水部門，因此未有出現求取水源上之任何問題。

## 用水效益目標

雖然本集團的耗水量有所下降，但是我們會繼續鼓勵員工節省用水以盡量避免造成浪費，並透過以上的措施在來年盡量維持與本年度相約的用水量。

## 包裝物料

本集團之包裝物料主要為店舖銷售服裝時使用的塑料袋，由於收集各個體店舖及各加盟店舖的相關數據較為困難，本集團無法披露於2022財年包裝材料的使用總量。儘管如此，本集團依然致力於銷售活動期間減少使用包裝材料及對廢舊包裝物品實施統一回收措施，以加強對廢舊物品回收和處理的監督工作。

## A3. 環境及天然資源

除了上述之減電節水方案，本集團於寧波之總部亦實行了各項環保措施，以實現上述各方循從源頭減排之目標。

本集團於寧波之基地以園林概念設計，透過種植各類型之植物達致綠化環境之目標，不但能為員工提供一個舒適健康之工作環境，而且於減少碳排放方面能有直接之正面影響。此外，辦公大樓內部以自然採光方式設計，避免使用不必要之照明，以節省電能消耗。

針對天然資源的維護，本集團為提倡減低因使用汽車燃料而造成之氣體排放，我們已於總部基地設立了新能源汽車充電站，為旗下員工之用電汽車提供充電服務。

# 環境、社會及 管治報告

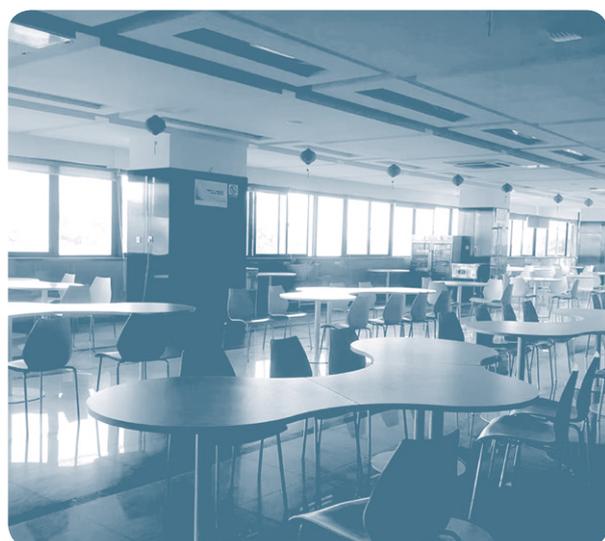
## 節能措施



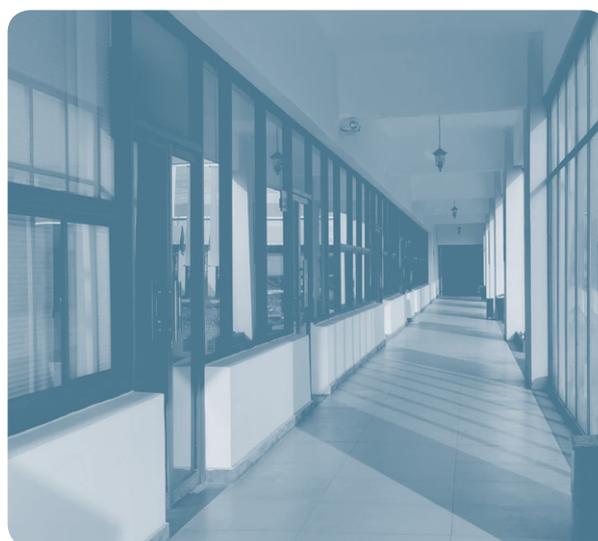
員工飯堂之節能措施



中國能效標識1級節能之電器



員工飯堂之關燈措施



辦公室之採光設計

## 寧波總部基地內部



新能源汽車充電站



總部之園林設計概念



綠化草地

# 環境、社會及 管治報告

## A4. 氣候變化

氣候變化是指溫度和天氣模式的長期變化。雖然這些變化可能由自然原因造成，但隨著經濟及工業活動迅速發展，人類活動成為氣候變化的主要原因，特別是耗用能源和資源方面如煤炭、石油和天然氣等化石燃料的燃燒。

由於氣候變化伴隨著不同方面的不確定性及風險，將氣候因素納入集團的決策過程對於制定相關應對計劃有助集團業務和運營更好的適應氣候變化。

氣候變化很大可能為本集團帶來實體風險，包括更頻繁、更劇烈的自然災害，例如暴雨、洪水、火災或颶風等。極端天氣不但影響員工的安全，甚至可能破壞有關供應鏈提供的服務，影響集團的運作並增加營運成本。為了更好地應對惡劣天氣事件，本集團已建立一個應急小組，由指定的領導人和值班員工組成，負責配合政府對天氣安排的公告為本集團制定相應的行動以確保減低潛在危機發生的風險。另外，由於本集團主要受颱風的影響，公司也會根據氣象預報向員工和部門發出預警通告以執行有關的預防措施，以加強風險管理並盡量減少潛在的損失。

另一方面，更多的氣候會議和氣候相關政策或會增加本集團在脫碳過程中面臨有關政策和市場的風險。定價機制例如徵收環境稅和碳排放交易會增加營運成本，從而影響集團業績。除此之外，為更符合消費者和市場對於企業在環境保護方面的偏好和期望，調整營運模式以保持本集團在市場上的聲譽和競爭力也會增加投資和營運成本。儘管如此，本集團致力保護環境，並力求做出的巨大努力以取得長遠成功。

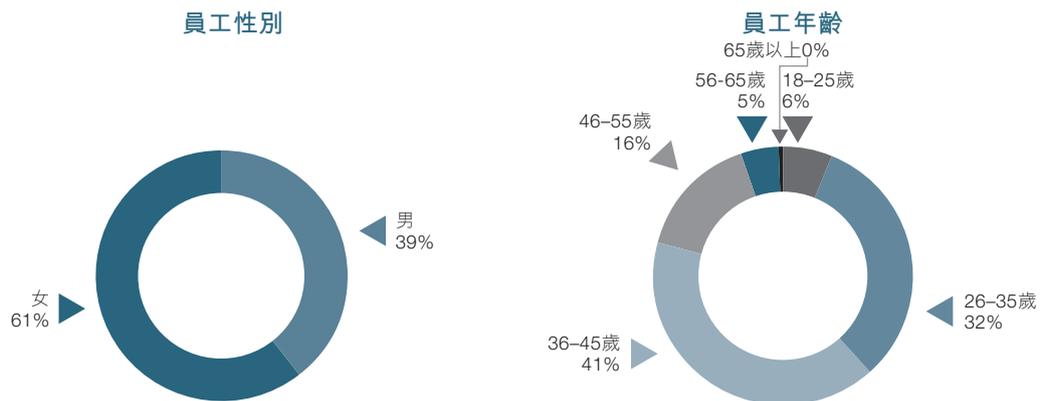
## B. 社會層面

### B1. 僱傭

員工是本集團最重要的資產之一，我們會從不同層面提供最好的待遇予員工，如優厚之員工福利、發展與培訓計劃及和諧健康之工作環境，讓員工在為本集團成就付出精力的同時，能體會我們亦為其提供強實的後盾，鼓勵員工與集團並駕齊驅，向著共同的目標努力發展。

## 我們的員工

為求能為顧客提供最優質的服務，以及能助集團面對將來的機遇及挑戰，本集團於聘請員工時，只會著重其工作經驗、工作勝任能力及所能創造之價值，並不會因其性別、性取向、年齡、民族或種族出身、家庭狀況或其他個人特徵而出現不公平對待之情況。截至2022年12月31日，本集團共聘用352名員工(2021：384名)，其中全部來自中國大陸。其男女比例為39%：61%(2021：42%：58%)，基本形成男女平等之情況，而且分佈於各個年齡層。此外，本集團亦聘用不同僱傭類型的人士，以提高員工之間的多元化和包容性，其中無限期合約的僱員佔17%，有限期合約的僱員佔82%，餘下的1%來自退休返聘合約的僱員。顯示本集團為達致和諧工作環境付出的努力已取得一定成效，亦成功讓員工產生強烈歸屬感。於本集團服務超過五年的員工達29%(2021：26%)，而超過三年的更達49%(2021：52%)，從服務超過三年及超過五年的員工比例按年上升，反映本集團與員工之間已建立更緊密之關係。



## 員工待遇

為求達致本集團與員工並駕齊驅向著集團之目標發展，本集團為員工提供具競爭力之薪酬待遇，包括但不限於在職培訓、花紅獎金、差旅補貼等，而且亦會每季度及每半年按員工的工作表現進行績效考核，鼓勵員工為自己訂立更明確之目標，根據績效考核結果予以獎勵，按程度分為「表揚」、「嘉獎」及「晉級或授予榮譽稱號」三種，用以激勵員工之持續進步，亦能確保員工之表現符合本集團之期望及要求。本集團已為所有員工購買各項社會保險及繳存住房公積金。本集團會嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國社會保險法》、《住房公積金管理條例》及其他相關之法規，以保障員工應有之福利及提供最好的待遇。

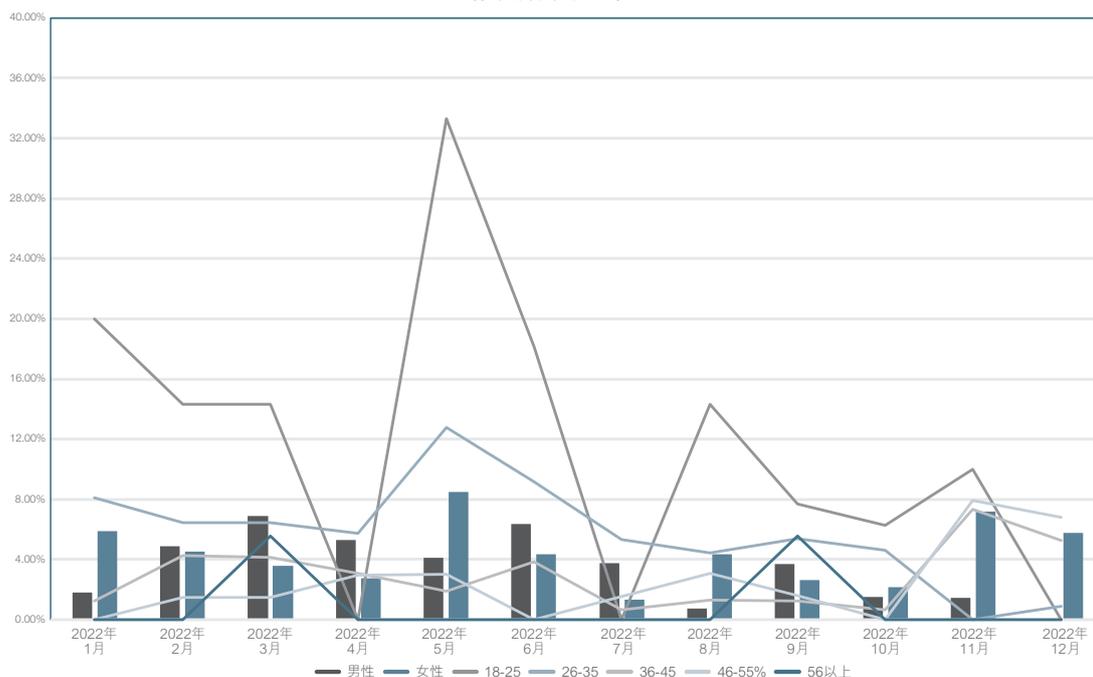
# 環境、社會及管治報告

## 工作與生活平衡

為了確保所有員工可以於工作與生活上取得平衡，並維持一個平衡健康的生活方式，本集團實行標準工時制度，規定員工每日工作時間不得超過八小時，平均每週工作時間不得超過四十四小時。除了每週休假及國家之法定節日外，員工更另外享有產假、喪假、婚假及計劃生育假，而且本集團亦會按實際情況制定員工之休假制度，以確保員工有充足的休息時間。另外，本集團為員工提供各項員工設施，包括員工飯堂，及各類型之員工活動，以加強員工對集團之歸屬感。本集團亦有為員工安排工餘的團體活動，讓不同部門的員工能從遊戲和交流增加彼此的熟悉度，透過溝通和一系列的活動體現團體合作、增進凝聚力，及加強員工之間的主動性和執行力。

基於本集團實行之一系列措施，於2022財年，本集團成功將月平均人員流失比率控制在約4%（2021：6%）。按年齡層劃分，員工平均流失率大約為12%（18-25歲）、6%（26-35歲）、3%（36-45歲）、2%（46-55歲）、1%（56-65歲）；按性別劃分的員工平均流失率大約為3%（男）及4%（女）。

僱員流失比率



## B2. 健康與安全

自2020年初起，為應對新冠病毒疫情，集團已編製一系列的措施和要求，包括《遠程辦公》、《疫情防護》和《防疫應急預案》，列明針對疫情的預警方案，疫情期間的辦公區日常管理，以及疫情爆發時之處理措施等。集團亦已嚴格監督工作環境的衛生狀況，包括為員工每日測溫，購置防疫用品，對緊急狀況進行演練等，以保障員工之安全。此外，本集團也成立了防控領導小組，並編製公司在疫情期間的實施細則，以更有效地防範新型冠狀病毒疫情的發生，妥善化解疫情安全隱患。防控領導小組亦會負責與政府防疫部門緊密聯繫，緊貼防疫政策，符合防疫要求。如若本集團之員工不幸受新冠病毒感染確診，本集團會為相關員工提供一切必要的援助，以幫助其盡快恢復健康。於2022年12月，中國內地疫情管控放鬆後，集團出現大量員工感染新冠病毒的情況，本集團已採取對應的應急措施，如實施居家辦公安排，以降低員工的感染風險，保障員工之安全，及正常工作運作。

另外，本集團承諾為員工提供安全之工作環境，並已實行下列措施。本集團編有《消防應急預案》，列明發生火警意外時之處理方案，亦定期舉辦防火培訓講座及消防演練，確保所有員工均能安全應對火警意外。而且，本集團於辦公大樓設有多個防火設備，如滅火器箱及消防栓，並定期進行檢查以確保其使用狀況良好。倘出現緊急情況，僱員可使用辦公室的急救箱進行及時應急的醫療救助。

此外，本集團亦有定期購買勞動保護用品，以確保負責生產工作崗位的僱員在工作時有足夠的防禦裝備可供使用、從而促進工作環境的健康和安全。

如任何員工因工受傷，均可按照國家相關規定享受工傷待遇，本集團亦會提供足夠的工傷假期予員工充分休息。於2022財年，本集團有2宗工傷之情況出現損失105勞動日數（2020及2021：無工傷情況）。若發生任何工傷事件，本集團亦會為受工傷之員工提供足夠之病假天數以供休養。於2022財年及過往2個財政年度內，本集團均沒有發生任何造成員工嚴重傷亡之事故，本集團會繼續致力向員工提供健康與安全之工作環境。

# 環境、社會及 管治報告

## B3. 發展及培訓

本集團了解員工之進步對集團持續發展是不可或缺的，故本集團為員工提供充足且有效之培訓，而且亦強調員工之工作勝任能力必須要達到本集團之期望及要求，方能令雙方相輔相成。所有新入職的員工均需要接受為期3個月的試用期及試用評估；過程中，部門負責人亦會按照員工的表現提供建議和意見，以確保他們的能力和表現符合公司的標準。

本集團編有《培訓管理》制度，不定期提供內部及外部培訓予員工以提升其工作能力，如有任何員工於工作表現考核成績未如理想，本集團亦會為其提供額外培訓，以確保每位員工皆能符合工作崗位之需求。除此以外，本集團亦會為前線員工提供入職培訓，讓員工熟悉部門及崗位之業務流程，以及有關員工守則，如人事制度及反貪污機制等，以便員工更容易融入及適應新工作環境。

於每次培訓課程完成後，本集團均會聆聽每位員工之反饋意見以改善培訓內容，務求令每次培訓效果達致最大化。

於2022財年，本集團之受訓人數為80人(2021：430人)，佔總人數23%(2021：100%)，而總培訓時數為1,200小時(2021：860小時)。由於疫情反覆，本集團於本年度未能就全體員工舉行培訓。在此期間，公司組織和人員結構也進行了調整，在下半年先組織針對中級管理層及高級管理層的培訓，因此本年度提供的培訓總時數較上年度有所減少。按初級僱員、中級管理層及高級管理層劃分已受訓僱員的百分比均分別約為0%，56%及44%。已受訓僱員按性別劃分的百分比分別為63%男性僱員及37%女性僱員。

另一方面，平均每位受訓員工接受約15小時(2021：2小時)之培訓。按性別劃分的每名員工的平均培訓時間，平均每位男性及女性僱員分別接受約5.64小時及1.95小時之培訓。本集團於本年度持續受疫情影響，在下半年先組織針對中級管理層及高級管理層的培訓，初級僱員、中級管理層及高級管理層平均分別接受0小時，27.1小時及18小時的培訓。儘管本年度未能就全體員工舉行培訓，但每位已受訓員工的平均培訓時間大幅上升彰顯本集團致力提高員工工作能力的決心，為提供員工整體素質作出努力，本集團將於2023年推進初級僱員之培訓。

## B4. 勞工準則

本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》，為員工提供不低於當地法定最低工資之薪酬，亦不會僱用童工或出現強制勞動的情況。本集團於聘用新員工時，已由人力資源部門負責審核應聘者之身份證明文件，確保不會聘用未成年之童工。本集團於2022財年發生了1宗勞資糾紛，然而相關糾紛已於年內駁回訴請，另外，本集團未有出現任何強制勞工之情況。本集團承諾今後均會保持嚴守法規之標準，如有任何員工面對或發現違規行為，皆可通過舉報機制向管理層通報，管理層將嚴肅對待事件並採取適當跟進行動。

## B5. 供應鏈管理

由於本集團之主營業務為設計及生產男士服裝，故本集團非常注重採購之供應鏈管理。本集團之供應商主要為代工生產商(Original Equipment Manufacturer或「OEM供應商」)，指由採購方提供設備和技術予製造方負責代為生產，隨後採購方負責銷售。

於2022財年，本集團共與201家供應商合作，其中全部位於中國內地。與本集團合作OEM供應商包括由供應商親自採購原材料並提供製成品之供應商；及就本集團採購之原材料及織物提供加工產品之供應商。於選擇供應商之過程中，本集團會先對供應商之公司背景及供貨質量進行審查，配合現場考察其生產過程，以確保供應商所提供之物料及貨品符合本集團質量之嚴格規格及標準。本集團會將通過上述審查及考察之供應商列入合格供應商名錄中，並每季對合格供應商名錄上之供應商進行考評，檢測其定價、供貨質量、效能、可靠性、準時供貨能力、信用等級等。

本集團選擇信譽良好可靠的供應商以提供優質、價格合理及可持續的產品和服務。本集團設有一個透明及獨立的採購進程，目標是促進競爭力，此舉同時亦為促進我們的股東和其他權益持份者的利益。本集團期望透過整合採購資源、推動供應商篩選與管理機制，以建立垂直整合之供應鏈管理體系，主動提供全面解決方案，滿足客戶需求。

# 環境、社會及 管治報告

本集團同時鼓勵供應商促進企業社會責任活動和遵守企業社會責任守則。所有商業交易應保持高標準的道德；賄賂或其他不正當的利益均不能提供或接受；根據適用的法律法規，供應商應定期披露有關的商業活動、結構、財務狀況和績效的信息。雖然本集團之主營業務在選擇供應商時未有牽涉環保產品和服務，但是仍然期望供應商能符合相關的環境標準和法規，並盡可能的節約資源。

## B6. 產品責任

為保持旗下服裝品牌之領導地位，及集團之持續發展，本集團所銷售之男士服裝及其他產品均嚴格遵守甚至遠優於行業之質量標準，以保障本集團之聲譽及公眾利益。此外，本集團非常重視與顧客間之長遠互信關係，達致以客為本之宗旨。

### 質量控制

本集團設有成熟之質量檢測制度，以確保所有產品均符合質量標準。

從供應商進行原材料採購時，本集團會要求供應商提供樣本送至國家認可之紡織服裝產品質量監督檢驗中心進行全面檢測，只有檢驗結果為合格之來貨方會被本集團採用。而本集團之質量保證團隊會對OEM供應商生產流程中的所有重要階段進行檢查以確保每個生產步驟均持續遵守我們制定的工藝及質量規定。於生產初期階段，本集團會就OEM供應商於生產過程所使用之原材料、半成品及部件進行現場考察檢測並進行質量測試；於生產中期及最後階段，本集團之質檢團隊均會對製成品進行抽樣檢測，審查其質量、工藝及尺寸是否符合相關合同要求。對於本集團之現有存貨，質檢團隊亦會不定期進行存貨質量之突擊檢查，將存貨樣本送至國家認可之紡織服裝產品質量監督檢驗中心進行全面檢測，以確保其並未因物流或倉存過程而造成質量問題。

## 顧客投訴及退貨處理

作為處於先驅位置之服裝銷售商，本集團非常重視售後服務，以便與顧客建立良好互信之關係。本集團已設立書面制度化之售後服務管理規定，對於顧客之查詢、投訴或退貨等，由售後服務員專責處理。售後服務員均會耐心處理顧客之申訴及要求，每宗申訴皆會紀錄在案，列明貨品存在之問題及處理之安排，包括退貨、換貨或返修等，方便日後跟進及改善，亦用以作為質檢團隊改進質量檢測標準之信息來源。於2022財年，本集團共接獲12宗(2021: 12宗)關於產品及服務的投訴，所有投訴已經由售後專員安排退換或維修，並得到全面的解決。

## 會員制度

為吸引顧客與本集團建立長期持續之關係，本集團設有會員制度，顧客登記成為本集團之VIP會員均可享有額外之消費權益。本集團高度重視會員之私隱及個人資料，只有獲授權之員工才能接觸有關資料，本集團亦已與員工簽訂保密協議，禁止員工外洩顧客資料，以保障每位顧客之利益。

## B7. 反貪污

本集團已設立書面之反貪污政策，嚴禁任何賄賂、勒索、欺詐或洗黑錢的行為，以建立良好之商業運作組織架構，集團嚴禁的不誠信行為主要包括但不限於：

- 行賄及收賄；
- 提供非法政治獻金；
- 不當慈善捐贈或贊助；
- 提供或接受不合理禮物、款待或其他不正當利益；
- 其他認為不當的行為。

# 環境、社會及 管治報告

本集團要求員工嚴格依從《防止賄賂條例》，並要求供應商簽訂《陽光協議》，承諾於從事商業行為的過程中，不得直接或間接提供、承諾、要求或收受任何不正當利益，或做出其他違反誠信、不法或違反國家規定等不誠信行為，當中包括行賄及受賄、勒索、欺詐、洗黑錢等刑事犯罪行為及其他行為(如提供非法政治獻金、不當慈善捐贈或贊助、提供或接受不合理禮物、款待或其他不正當利益、侵害營業秘密、商標權、專利權、著作權及其他智慧財產權、從事不公平競爭之行為)等。本集團要求員工必須上報任何收取的利益，由本集團作最後定奪及處置。

於2022財年，本集團及其員工均沒有發生因貪污、受賄、勒索、欺詐或洗黑錢而被起訴的案件訴訟記錄。

## 反貪污課程

為了營造肅貪倡廉的工作環境，本集團於員工參與入職培訓時，同時向員工進行反貪污之培訓課程，藉此令員工了解集團的員工守則及防貪條例，以增加員工在處理職務時的防貪及自律的意識。此外，本集團亦有安排專業的律師團隊為董事提供有關反貪污的培訓與講座，以加強他們在法律風險防範方面的理解。

## 舉報管道及政策

本集團已設立書面制度化之舉報專項事項督查流程，鼓勵員工對其發現或被告知之舞弊及不道德行為進行舉報和投訴。投訴舉報人可向綜合辦公室如實提供情況，當接受舉報事項後，綜合辦公室會對其投訴內容展開調查。綜合辦公室會把舉報人相關個人資料保密、及根據反報復機制嚴格保護舉報員工及相關證人，並於有需要的情況下，把個案轉交相關外部機構處理。本集團訂有舉報政策，員工可藉此就本集團可能存在的不當行為匿名舉報，本集團亦可及時採取積極措施及適當行動，維持其完整性及長期可持續發展。儘管如此，本集團提醒員工捏造事實乃不道德行為。偽造證據或誣告他人或引致可能的法律行動，因此不鼓勵該等行為。

## B8. 社區投資

本集團秉持回饋社會的理念，除持續穩健經營企業發展外，積極展現企業核心價值的服務精神，融入社區關懷，以及社區參與的思維，持續傾力於各項教育文化及社會公益活動。

截至2022年12月31日，本集團已向浙江千手慈善基金會及延邊朝鮮族自治州慈善總會捐獻價值人民幣1,785,832元(2021：人民幣1,035,000元)之物資和捐款，其中包括為延邊州扶貧助困的捐贈及提供給特殊教育學校的獎學金。此外，本集團亦參與了合共11小時的義務工作，並有18名僱員參加在內，值此為社會上之貧困民眾及弱勢社群略盡一點綿力。



# 環境、社會及管治報告



本集團在未來一年將於各項教育文化及社會公益活動投放更多資源，積極參與社區義工活動，表達本集團對當地社會的關心與回饋。

## 環境層面數據

	2021財年	2022財年
<b>空氣污染排放物</b>		
總空氣污染排放物	25.2公斤	<b>12.8公斤</b>
空氣污染排放物排放密度	每車輛8.4公斤	<b>每車輛4.3公斤</b>
總氮氧化物(NOx)排放	23.0公斤	<b>11.7公斤</b>
總硫氧化物(SOx)排放量	0.1公斤	<b>0.1公斤</b>
總顆粒物(PM)排放量	2.1公斤	<b>1.0公斤</b>
<b>溫室氣體排放</b>		
總溫室氣體排放	461.2噸	<b>441.0噸</b>
溫室氣體排放密度	人均1.2噸	<b>人均1.3噸</b>
範圍一—業務直接產生的溫室氣體排放	14.6噸	<b>13.2噸</b>
範圍二—「能源間接」溫室氣體排放	436.7噸	<b>398.6噸</b>
範圍三—所有其他間接溫室氣體排放	9.9噸	<b>29.0噸</b>
<b>無害廢棄物</b>		
總廢紙棄置量	—	—
廢紙棄置量密度	—	—
<b>電能消耗</b>		
總電能消耗	751.6兆瓦時	<b>686.1兆瓦時</b>
電能消耗密度	人均2.1兆瓦時	<b>人均2.1兆瓦時</b>
<b>水資源消耗</b>		
總水資源消耗	6,087.0立方米	<b>2,608.2立方米</b>
水資源消耗密度	人均15.9立方米	<b>人均7.41立方米</b>

# 環境、社會及 管治報告

## 社會層面數據

	2021財年	2022財年
<b>員工人數</b>		
總員工人數	384	<b>352</b>
<b>按性別劃分員工人數</b>		
男	163	<b>139</b>
女	221	<b>213</b>
<b>按年齡劃分員工人數</b>		
18歲以下	-	-
18-25歲	24	<b>22</b>
26-35歲	150	<b>113</b>
36-45歲	148	<b>144</b>
46-55歲	45	<b>55</b>
56歲以上	17	<b>18</b>
<b>按職級劃分員工人數</b>		
前線員工	338	<b>301</b>
中層管理人員	30	<b>31</b>
高級管理人員	16	<b>20</b>
<b>按工作年期劃分員工人數</b>		
1年以下	108	<b>77</b>
1-3年	75	<b>102</b>
3-5年	102	<b>70</b>
5-10年	71	<b>70</b>
10年以上	28	<b>33</b>
<b>按僱傭類型劃分員工人數</b>		
無限期合約	70	<b>61</b>
有限期合約	312	<b>288</b>
臨時工	-	-
退休返聘合約	2	<b>3</b>

	2021財年	2022財年
<b>按地區劃分員工人數</b>		
中國大陸	384	<b>352</b>
<b>人員流失率</b>		
平均月流失比率	5.7%	<b>4.0%</b>
<b>按性別劃分之人員流失率</b>		
男	5.5%	<b>3.4%</b>
女	5.9%	<b>4.4%</b>
<b>按年齡劃分之人員流失率</b>		
18歲以下	-	-
18-25歲	10.3%	<b>11.5%</b>
26-35歲	6.9%	<b>5.8%</b>
36-45歲	4.4%	<b>2.9%</b>
46-55歲	3.5%	<b>2.5%</b>
56歲以上	2.9%	<b>0.9%</b>
<b>按地區劃分之人員流失率</b>		
中國大陸	5.7%	<b>4.0%</b>
<b>健康與安全</b>		
呈報受傷數字	-	<b>2</b>
所失日數	-	<b>105</b>
<b>發展及培訓</b>		
僱員內部培訓總時數	860	<b>1,200</b>
獲培訓的員工總數	430	<b>80</b>
僱員人均平均受訓時數	2.2	<b>15</b>
獲培訓僱員百分比	100%	<b>23%</b>
<b>按性別劃分之員工培訓比例</b>		
男	50%	<b>63%</b>
女	50%	<b>37%</b>

# 環境、社會及 管治報告

	2021財年	2022財年
<b>按職級劃分之員工培訓比例</b>		
前線員工	87%	-
中層管理人員	8%	<b>56%</b>
高級管理人員	5%	<b>44%</b>
<b>每名員工完成培訓的平均時數</b>		
<b>按性別劃分的員工完成培訓平均時數</b>		
男	2.6	<b>5.6</b>
女	2.0	<b>2.0</b>
<b>按職級劃分的員工完成培訓平均時數</b>		
前線員工	2.2	-
中層管理人員	2.4	<b>27.1</b>
高級管理人員	2.8	<b>18</b>
<b>供應鏈管理</b>		
供應商總數	208	<b>201</b>
<b>產品責任</b>		
接獲關於產品及服務的投訴數目	12	<b>12</b>
<b>反貪污</b>		
於報告期間向發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件數目及訴訟結果	-	-
<b>社區投資</b>		
企業慈善捐助	人民幣1,035,000元	<b>人民幣1,785,832元</b>
僱員義務工作時數	11小時	<b>11小時</b>
參與義務工作僱員人數	23	<b>18</b>

## 環境、社會及管治報告指南和參考

A. 環境		本報告參考
<b>A1. 排放物</b>		<b>頁數#</b>
有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的政策及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例。		54-58
KPI A1.1	排放物種類及相關排放數據。	54-55
KPI A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	56-57
KPI A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	不適用
KPI A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	58
KPI A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	54-58
KPI A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	58
<b>A2. 資源使用</b>		<b>頁數#</b>
有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。		58-60
KPI A2.1	按類型劃分的直接及/或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	58-60
KPI A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	59-60
KPI A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	59-60
KPI A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題, 以及提升用水效益計劃及所得成果。	59-60
KPI A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。	60
<b>A3. 環境及天然資源</b>		<b>頁數#</b>
減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。		60-62
KPI A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	60

# 環境、社會及 管治報告

<b>A4. 氣候變化</b>		頁數#
識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。		63
KPI A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。	63
<b>B. 社會</b>		本報告參考
<b>B1. 僱傭</b>		頁數#
有關薪酬及解僱、招聘及晉陞、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的政策及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		63-65
KPI B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	64
KPI B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	65
<b>B2. 健康與安全</b>		頁數#
有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的政策及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		66
KPI B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率。	66
KPI B2.2	因工傷損失工作日數。	66
KPI B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	66
<b>B3. 發展及培訓</b>		頁數#
有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。		67
KPI B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	67
KPI B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	67

<b>B4. 勞工準則</b>		<b>頁數#</b>
有關防止童工或強制勞工的政策及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		68
KPI B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	68
KPI B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	68
<b>B5. 供應鏈管理</b>		<b>頁數#</b>
管理供應鏈的環境及社會風險政策。		68
KPI B5.1	按地區劃分的供應商數目。	68
KPI B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	68
KPI B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	68
KPI B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	68
<b>B6. 產品責任</b>		<b>頁數#</b>
有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的政策及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		69-70
KPI B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	不適用
KPI B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	70
KPI B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	不適用
KPI B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	70
KPI B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	70

# 環境、社會及 管治報告

<b>B7. 反貪污</b>		<b>頁數#</b>
有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的政策及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		70-71
KPI B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	71
KPI B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	71
KPI B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	71
<b>B8. 社區投資</b>		<b>頁數#</b>
有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。		72-73
KPI B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	72
KPI B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	72

董事會欣然提呈本年度的董事會報告及本集團的經審核綜合財務報表。

## 主要活動

本公司為投資控股公司，本集團乃從事以FIRS及SHANSHAN兩個品牌在中國設計、推廣及銷售男士商務正裝及商務休閒裝，每個品牌具有不同的產品特色及品牌定位，以迎合特定年齡段及收入階層消費者的喜好。我們的產品主要面向尋求優質男裝產品的男性消費者。

## 末期股息

董事會議決建議就本年度的133,400,000股股份分派末期股息，每股為人民幣0.04元(除稅前)，總金額為人民幣5,336,000元(除稅前)(2021年：無)。

有關建議股息須經股東於2023年6月5日(星期一)舉行的股東週年大會(「**2023年度股東週年大會**」)上批准，建議末期股息預計將於2023年8月4日(星期五)或之前支付予在2023年6月16日(星期五)名列於本公司股東名冊(「**股東名冊**」)內之內資股及H股持有人。建議末期股息將以人民幣宣派並以港元(H股)及人民幣派發，其匯率採用建議末期股息宣布當日之前一個公曆星期中國人民銀行公佈的兌換匯率的中間價的平均值。

於本報告日期，概無股東已放棄或同意放棄任何股息的安排。

## 股息稅項

根據於2008年1月1日生效並於2017年2月24日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》、於2008年1月1日生效並於2019年4月23日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》及國家稅務總局於2008年11月6日頒布並實施生效的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)等，中國境內企業就2008年1月1日起財政期間向非居民企業股東分派2008年及以後年度股息時，其須代該等非居民企業股東代扣代繳10%的企業所得稅。因此，作為中國境內企業，本公司在向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東(即以非個人股東名義持有H股的任何股東，包括但不限於香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人、受託人或以其他組織及集團名義登記的

# 董事會 報告

H股股東)分派年度股息前將從中代扣代繳10%作為企業所得稅。境外非居民企業股東在獲得股息之後，可以自行或通過委託代理人或本公司，向主管稅務機關提出享受稅收協定(安排)待遇的申請，提供證明自己為符合稅收協定(安排)規定的實際受益所有人的資料。主管稅務機關審核無誤後，將就已徵稅款和根據稅收協定(安排)規定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

於2011年6月28日，國家稅務總局發布了《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)(「**348號通知**」)。根據348號通知，持有境內非外商投資企業在香港發行的股份的境外居民個人股東，可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及中國和香港或澳門間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據348號通知，在香港發行股票的境內非外商投資企業向境外居民個人股東派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請稅收優惠事宜。然而，就各個境外居民個人股東而言，稅率根據其居民身份所屬國家與中國的相關稅收協定而可能有所不同。

H股個人股東為香港居民、澳門居民及其他與中國訂立10%稅率稅收協議的國家或地區的居民，本公司將按10%的稅率為該等股東代扣代繳個人所得稅。H股個人股東為與中國訂立低於10%稅率稅收協議的國家或地區的居民，本公司將按10%的稅率為該等股東代扣代繳個人所得稅。倘該等股東要求退還超出稅收協議項下應繳個人所得稅的金額，本公司可根據相關稅收協議代為辦理享受有關稅收協議待遇的申請，但股東須及時根據《非居民納稅人享受稅收協議待遇管理辦法》(國家稅務總局公告2015年第60號)及相關稅收協議的要求提供相關文件和信息。

經主管稅務機關審核批准後，本公司將協助對多扣繳稅款予以退還。

H股個人股東為與中國訂立高於10%但低於20%稅率稅收協議的國家或地區的居民，本公司將按該等稅收協議規定的適用稅率為該等股東代扣代繳個人所得稅。

H股個人股東為與中國訂立20%稅率稅收協議或未與中國訂立任何稅收協議的國家或地區及其他情況的居民，本公司將按20%的稅率為該等股東代扣代繳個人所得稅。

股東務請就持有及出售H股於中國及香港及其他稅務影響諮詢彼等的稅務顧問。

## 暫停辦理股份過戶登記

為釐定股東出席2023年度股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2023年5月31日(星期三)至2023年6月5日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，該期間將不予辦理任何股份過戶登記。

為確認股東符合資格出席2023年度股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須於2023年5月30日(星期二)下午4時30分前送達本公司H股證券登記及過戶處寶德隆證券登記有限公司(地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室)(就H股持有人(「**H股股東**」)而言)，以及本公司董事會辦公室註冊辦事處(地址為中國浙江省寧波市望春工業園雲林中路238號)(就本公司內資股持有人(「**內資股股東**」)而言)。

為釐定股東享有建議末期股息的資格，本公司將於2023年6月12日(星期一)至2023年6月16日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，該期間將不予辦理任何股份過戶登記。為釐定股東獲派建議末期股息之權利，所有過戶文件連同有關股票須於2023年6月9日(星期五)下午4時30分前送達本公司H股證券登記及過戶處寶德隆證券登記有限公司(地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室)(就H股股東而言)，以及本公司董事會辦公室註冊辦事處(地址為中國浙江省寧波市望春工業園雲林中路238號)(就內資股股東而言)，以供登記。

# 董事會 報告

## 業務回顧

有關本集團業務之回顧及本集團本年度營運表現之討論及分析分別載列於本年報第7頁至第9頁及第10頁至第19頁之「主席報告」以及「管理層討論及分析」章節。

有關本公司或會面臨的潛在風險及不確定性以及主要財務表現指標之描述載於本年報第10頁至第19頁之「管理層討論及分析」及載於招股章程第34頁至第56頁「風險因素」章節內。此外，本公司之財務風險管理目標及政策載於綜合財務報表附註41。

有關本集團業務之未來發展於本年報內討論，分別載於本年報第7頁至第9頁及第10頁至第19頁之「主席報告」以及「管理層討論及分析」章節。

自2020年1月至今，疫情已對本集團的業務及經營表現造成重大負面影響。隨著中國政府對於COVID-19疫情監管的全面放開，並且在經歷第一波疫情高峰期後，中國經濟現已呈現逐步恢復態勢。因此，本集團管理層預估本集團在2023年受到疫情的負面影響將相應減少，具體有待根據實際情況進一步評估。本集團管理層亦將持續關注疫情的發展，並積極採取應對措施以降低疫情對本集團財務狀況及經營業績的負面影響，通過各項經營策略擴大品牌影響力，提振消費者的信心。

除綜合財務報表附註44所披露者外，自2022年12月31日(即回顧財政年度末)起，並無發生影響本集團的重大事件。

## 環境、健康及安全

本集團業務於任何重大方面均遵守中國適用環境法律法規。本集團亦盡全力保障僱員的健康及安全。本集團配有若干應急藥物以備處理僱員的日常醫療事宜。在任何重大緊急的醫療情況下，本集團將即時將其僱員送至當地醫院治療。本集團亦僱用合資格的物業管理公司，為本集團園區提供物業安全服務。就董事會及本公司管理層所悉，本集團已於各重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律法規。於本年度，本集團並無嚴重違反或不遵守適用法律法規的情況。就本集團環境政策之討論載於本年報第10頁至第19頁「管理層討論及分析」一節。有關詳情請參閱本年報所載環境、社會及管治報告。

## 遵守相關法律及法規

於本年度，本集團並不知悉任何重大不遵守相關法律及法規的情況而對本集團的業務及營運構成重大影響。

## 與主要持份者的關係

就持份者關係而言，本集團深知其客戶、供應商及僱員對長期業務發展的重要性，因此專門與該等持份者建立及維持緊密及關懷的關係。

經確認本集團客戶及供應商對其業務營運起著重要作用，其通過以積極主動及有效的方式持續溝通，加強與業務夥伴的關係。尤其是，本集團與客戶保持聯絡，確保我們服務質素能滿足客戶需要及要求，因此將符合客戶的期望。此外，本集團亦致力與其供應商發展良好關係，確保為本集團日常營運穩定供應可靠及高質素的产品。

除上述外，本集團確認人力資本對其長期發展的重要性。本集團根據僱員的優勢及表現，提供公平和安全的工作環境及提供具競爭力的薪酬、福利及職業發展機會。本集團亦持續努力為僱員提供適當培訓及發展資源，旨在提供一個僱員可發揮其最大潛力及達致個人成長及職業發展的環境。

## 借款

本集團於2022年12月31日的借款詳情載於綜合財務報表附註30。

## 股本

本公司於本年度的股本變動詳情載於綜合財務報表附註33。

## 物業、廠房及設備

本年度本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註17。

# 董事會 報告

## 捐款

於本年度，本集團之慈善及其他捐款合共約人民幣1,785,832元(2021年：人民幣1,035,857元)。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於本年度，本公司並無贖回任何上市證券且本公司及其任何附屬公司並無購回或出售任何本公司上市證券。

## 儲備及可供分派儲備

於2022年12月31日，本公司的可供分派儲備(根據中國公司法的條文計算)約為人民幣51,788,189元(2021年：人民幣35,781,862元)。於本年度，本集團及本公司的儲備變動分別載於本年報第111頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註43。

## 五年財務摘要

本集團於過往五個財政年度的業績及財務狀況概要載於本年報第196頁。

## 主要客戶及供應商

於本年度，本集團最大客戶及五大客戶合共佔本集團的營業額比例分別約為4.1%及10.5%(2021年：3.1%及9.4%)。

於本年度，本集團最大供應商及五大供應商合共佔本集團的採購比例分別約為11.1%及25.9%(2021年：7.2%及13.2%)。

於本年度，概無董事或彼等任何緊密聯繫人士或任何股東(據董事所知，擁有已發行股份數目超過5%者)於本集團任何五大客戶或供應商中擁有權益。

## 稅項減免

本公司上市證券持有人並無因持有本公司證券而有權獲得任何稅項減免。

## 董事

於本年度和直至本報告日期在職的董事列載如下：

### 執行董事

駱葉飛先生  
曹陽先生  
嚴靜芬女士  
周玉梅女士(於2022年6月6日獲調任)

### 非執行董事

趙春香女士  
鄭世傑先生(於2022年6月6日退任)  
杜鵬先生(於2022年6月6日獲委任)

### 獨立非執行董事

周政寧先生  
王亞山先生  
武學凱先生

現任董事的履歷詳情載於本年報第20頁至第24頁。

## 董事資料變動

於本年度及直至本年度報告日期，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露之董事資料變動載列如下：

### 董事：

- 鄭世傑先生：於2022年6月6日退任非執行董事。
- 杜鵬先生：於2022年6月6日獲委任為非執行董事，及於2023年3月23日擔任本公司全資附屬公司滕州杉山執行董事兼經理。
- 周玉梅女士：於2022年6月6日獲調任為執行董事。
- 曹陽先生：於2022年11月擔任本公司主要股東杉杉股份企劃總監，及於2023年1月兼任杉杉股份企劃部部長。
- 周丹娜女士：於2023年3月23日擔任本公司全資附屬公司滕州杉山監事。

# 董事會 報告

## 董事及監事的服務合約

董事會及監事會之全體成員服務期均於2022年6月6日開始，並將於2025年6月5日或股東選舉第四屆董事會及監事會的日期屆滿。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條書面發出的年度獨立性確認函。根據有關確認函，於本年度及直至本報告日期，本公司認為全體獨立非執行董事均具獨立性，並已符合上市規則第3.13條所載的獨立性指引。

於本年度，概無董事或監事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立於一年後屆滿或本公司不得於一年內毋須作出賠償(法定賠償除外)而可終止的任何服務合同及／或委任函。

## 管理合約

於本年度，除僱員合約外，概無就本集團全部或任何重要部分業務的管理及行政訂立或存續任何合約。

## 獲准許的彌償條文

根據組織章程細則，且受香港法例第622章公司條例的條文規限，本公司需為每位董事及其他高級職員就履行其各自的職責而產生或蒙受或可能產生或蒙受的所有行動、費用、收費、損失、損害及開支，均可獲本公司以其資產彌償及補償，惟上述各項(如有)乃因其自身欺詐或不誠實的行為而產生或蒙受則除外。於本年度，本公司已為本公司董事、監事及高級職員安排購買適當的董事、監事及高級職員責任保險，而本公司董事、監事及高級職員的彌償條文及責任保險於截至本報告日期仍具效力。

## 董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券證的權益及淡倉

於2022年12月31日，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份及債權證中擁有登記於根據證券及期貨條例第352條本公司須予存置的登記冊的權益及淡倉；或根據標準守則(被視為同樣適用於監事，適用程度與董事相同)已另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

## 於本公司內資股（「內資股」）的好倉

董事／監事／ 最高行政人員姓名	股份類別	身份／權益性質	權益股份數目	佔相關類別 股份持股 百分比	佔股份總數 概約持股 百分比
駱葉飛先生 （「駱先生」） <small>（附註1）</small>	內資股	受控法團權益／ 公司權益； 配偶權益／ 家族權益； 實益擁有人／ 個人權益	24,674,000	24.674%	18.496%
周玉梅女士 （「周玉梅女士」） <small>（附註1及2）</small>	內資股	受控法團權益／ 公司權益； 配偶權益／ 家族權益	24,674,000	24.674%	18.496%

附註：

- 執行董事及董事會主席（「主席」）駱先生已於及被視為於24,674,000股內資股中擁有證券及期貨條例第XV部界定的權益，該等內資股相當於本公司已發行內資股總數的24.674%及已發行股份總數的18.496%，包括(i)11,339,000股內資股由駱先生直接擁有；及(ii)13,335,000股內資股由陝西茂葉工貿有限公司（「陝西茂葉」）實益擁有，而陝西茂葉由駱先生及其妻子周玉梅女士分別擁有80%及20%權益。周玉梅女士亦為陝西茂葉的唯一董事。根據證券及期貨條例，駱先生和周玉梅女士各自被視為於陝西茂葉持有的內資股中擁有權益。於2022年11月23日，李興華女士（「李女士」）與駱先生訂立有條件銷售協議，據此，李女士同意出售且駱先生同意購買2,001,000股內資股。上述內資股轉讓已於2023年1月6日完成。
- 周玉梅女士為執行董事及駱先生的妻子。根據證券及期貨條例，周玉梅女士被視為於駱先生擁有權益的相同數目內資股中擁有權益。

除上文所披露者外及就董事所知，於2022年12月31日，概無本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有或被視為擁有登記於根據證券及期貨條例第352條本公司須予存置的登記冊的任何其他權益或淡倉，或根據標準守則已另行知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉。

# 董事會 報告

## 主要股東及其他人士在本公司股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於2022年12月31日，就本公司任何董事或最高行政人員所知或另行獲知會，本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊所記錄於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉的法團或人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)詳情如下：

### 於內資股的好倉

主要股東姓名／名稱	股份類別	身份／權益性質	權益股份數目	佔相關類別 股份持股 百分比	佔股份總數 概約持股 百分比
杉杉股份(附註2、10及11)	內資股	實益擁有人／ 個人權益	25,834,600	63.182%	47.363%
	內資股	持有保證權益之 人士／其他權 益	37,347,000		
杉杉集團(附註3、10及11)	內資股	受控法團權益／ 公司權益	25,834,600	63.182%	47.363%
	內資股	受控法團權益／ 公司權益	37,347,000		
寧波甬港服裝投資有限公司 (「寧波甬港」)(附註4、10及11)	內資股	受控法團權益／ 公司權益	25,834,600	63.182%	47.363%
	內資股	受控法團權益／ 公司權益	37,347,000		
杉杉控股(附註5、10及11)	內資股	受控法團權益／ 公司權益	25,834,600	63.182%	47.363%
	內資股	受控法團權益／ 公司權益	37,347,000		

主要股東姓名／名稱	股份類別	身份／權益性質	權益股份數目	佔相關類別 股份持股 百分比	佔股份總數 概約持股 百分比
寧波青剛投資有限公司 (「青剛投資」) <sub>(附註6、10及11)</sub>	內資股	受控法團權益／ 公司權益	25,834,600	63.182%	47.363%
	內資股	受控法團權益／ 公司權益	37,347,000		
鄭永剛先生(「鄭先生」) (附註1、7、10及11)	內資股	受控法團權益／ 公司權益	25,834,600	63.182%	47.363%
	內資股	受控法團權益／ 公司權益	37,347,000		
周繼青女士(「周女士」) (附註7、10及11)	內資股	受控法團權益／ 公司權益	25,834,600	63.182%	47.363%
	內資股	受控法團權益／ 公司權益	37,347,000		
寧波聯康財 <sub>(附註8)</sub>	內資股	實益擁有人／ 個人權益； 提供證券權益之 人士／ 其他權益	24,012,000	24.012%	18.000%
李女士 <sub>(附註11及12)</sub>	內資股	實益擁有人／ 個人權益	14,807,400	14.807%	11.100%
陝西茂葉 <sub>(附註9)</sub>	內資股	實益擁有人／ 個人權益； 提供證券權益之 人士／ 其他權益	13,335,000	13.335%	9.996%
趙咏芝女士(「趙女士」) <sub>(附註12)</sub>	內資股	實益擁有人／ 個人權益	12,806,400	12.806%	9.600%
張金燦先生	內資股	實益擁有人／ 個人權益	6,670,000	6.670%	5.000%

# 董事會 報告

附註：

- (1) 鄭先生已於2023年2月10日辭世。
- (2) 杉杉股份為於中國成立的股份有限公司，其已發行股份於上海證券交易所上市(股份代號：600884)。杉杉股份由杉杉集團、寧波朋澤貿易有限公司(杉杉集團持有其100%註冊資本)、杉杉控股、寧波市鄞州捷倫投資有限公司(杉杉控股持有其100%註冊資本)、已故鄭先生及其他股東分別擁有約34.55%、約9.07%、約3.19%、約3.44%、約0.03%及約49.72%權益。
- (3) 杉杉集團直接於杉杉股份約34.55%註冊資本中擁有權益及透過寧波朋澤貿易有限公司間接於杉杉股份約9.07%註冊資本中擁有權益，(連同杉杉控股)控制杉杉股份大多數董事會。根據證券及期貨條例，杉杉集團被視為於杉杉股份於其中擁有權益的相同數目的內資股中擁有權益。
- (4) 寧波甬港於杉杉集團約10.00%註冊資本中擁有權益，(連同杉杉控股)控制杉杉股份大多數董事會。根據證券及期貨條例，寧波甬港被視為於杉杉股份於其中擁有權益的相同數目的內資股中擁有權益。
- (5) 杉杉控股直接於杉杉股份約3.19%註冊資本中擁有權益。此外，杉杉股份(a)透過(i)寧波甬港(杉杉控股擁有其約97.65%註冊資本權益的法團)；及(ii)杉杉集團(杉杉控股直接擁有約51.80%權益及透過寧波甬港間接擁有約10.00%權益的法團)間接於杉杉股份約34.55%註冊資本中擁有權益；及(b)透過寧波朋澤貿易有限公司(杉杉集團之全資附屬公司)間接於杉杉股份約9.07%註冊資本中擁有權益；及(c)透過其全資附屬公司寧波市鄞州捷倫投資有限公司間接於杉杉股份約3.44%註冊資本中擁有權益。根據證券及期貨條例，杉杉控股被視為杉杉股份於其中擁有權益的相同數目的內資股中擁有權益。
- (6) 青剛投資於杉杉控股約44.55%註冊資本中擁有權益。根據證券及期貨條例，青剛投資被視為於杉杉股份於其中擁有權益的相同數目的內資股中擁有權益。
- (7) 青剛投資由已故鄭先生及周女士分別擁有51%及49%權益。根據證券及期貨條例，已故鄭先生及周女士均被視為於杉杉股份於其中擁有權益的相同數目的內資股中擁有權益。
- (8) 寧波聯康財由駱先生及嚴靜芬女士(均為執行董事)分別擁有18.6%及19%權益。於2021年3月18日，寧波聯康財以24,012,000股內資股為杉杉股份於其授予本集團的銀行貸款的擔保責任提供擔保。
- (9) 陝西茂葉由駱先生(執行董事)及周玉梅女士(執行董事及駱先生的妻子)分別擁有80%及20%權益。根據證券及期貨條例，駱先生及周玉梅女士各自被視為於陝西茂葉持有的內資股中擁有權益。於2020年3月30日，陝西茂葉以10,000,000股內資股為杉杉股份於其授予本集團的銀行貸款的擔保責任提供擔保。於2021年3月18日，陝西茂葉以3,335,000股內資股為杉杉股份於其授予本集團的銀行貸款的擔保責任提供進一步擔保。
- (10) 於2020年3月30日，陝西茂葉以10,000,000股內資股為杉杉股份授予本集團的銀行貸款擔保之責任提供擔保。因此，根據證券及期貨條例，杉杉集團、寧波甬港、杉杉控股、青剛投資、已故鄭先生及周女士(透過直接或間接權益)各自被視為於杉杉股份持有的10,000,000股內資股保證權益中擁有權益。
- (11) 於2021年3月18日，李女士、寧波聯康財及陝西茂葉各自分別以30,815,400股、24,012,000股及3,335,000股內資股為杉杉股份於其授予本集團的銀行貸款的擔保責任提供擔保。因此，根據證券及期貨條例，杉杉集團、寧波甬港、杉杉控股、青剛投資、已故鄭先生及周女士(透過直接或間接權益)各自被視為於上述杉杉股份持有的內資股保證權益中擁有權益。於2022年4月8日，李女士不再以其所持本公司股份提供擔保。
- (12) 於2022年11月23日，李女士與駱先生及趙女士各自分別訂立有條件銷售協議，據此，李女士同意向駱先生及趙女士分別出售2,001,000股及12,806,400股內資股。於2023年1月6日，上述內資股轉讓已經完成，李女士不再為本公司主要股東。

除上文所披露者外，於2022年12月31日，就本公司董事或最高行政人員所知或另行獲知會，概無任何其他法團或人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有權益而記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊。

## 購買股份或債權證的安排

本公司或其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於本年度內任何時間概無訂立任何安排，致使董事或監事可透過購買本公司或其任何其他法人團體之股份或債權證而獲取利益。

## 股票掛鈎協議

本公司於本年度內或本年度末時並無訂立任何股票掛鈎協議。

## 董事及監事於競爭業務中的權益

於本年度及直至本報告日期，概無董事、監事或本公司控股股東、彼等各自的緊密聯繫人從事與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的任何業務(除本集團業務外)或於該等業務中擁有任何權益，該等人士與本集團亦無任何其他須於本報告披露的利益衝突。

## 董事及監事於交易、安排及合約的權益

除本年報所披露者外，於本年度內或本年度末時，董事或監事，或與董事或監事相關的實體概無於本公司或其任何附屬公司或控股公司之重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

## 控股股東於重大合約中的權益

除下文「關連交易」及「持續關連交易」各段所披露者外，於本年度內或本年度末時，概無本公司或其任何附屬公司作為訂約方而控股股東或其任何附屬公司作為另一訂約方就本集團業務訂立重大合約(無論是否就向本公司提供服務)。

## 優先購股權

組織章程細則或中國公司法並無有關優先購股權之條文規定本公司須向現有股東按比例提呈發售新股份。

# 董事會 報告

## 關聯方交易

除「關連交易」及「持續關連交易」各段所披露者外，載於綜合財務報表附註35的所有其他關聯方交易並不構成須遵守上市規則第14A章之披露規定的關連交易或持續關連交易。就本報告所披露的關連交易及持續關連交易而言，本公司已確認其已遵守上市規則第14A章的披露規定，且所有該等交易乃於一般及日常業務中進行。

## 關連交易

於本年度，本集團與被視為上市規則第14A章項下關連人士的各方訂有以下關連交易：

### 1. 與杉杉集團訂立的商標許可協議

於2021年9月30日，本公司與杉杉集團訂立商標許可協議（「商標許可協議」），據此，杉杉集團同意授予本集團就其業務營運使用特許商標（「特許商標」）的獨家許可，以及授權第三方僅就本集團業務營運使用特許商標的權利。商標許可協議自2022年1月1日起為期四年。在該商標許可協議項下，本公司應付杉杉集團的許可費總額為人民幣3,900,000元。根據商標許可協議，於本年度，本公司將不會支付許可費。

杉杉集團為杉杉股份的控股股東，而杉杉股份持有本公司全部已發行股份之約19.37%。杉杉集團可通過杉杉股份於本公司任何股東大會上控制行使10%或以上的表決權。因此，根據上市規則，杉杉集團為本公司之關連人士。有關進一步詳情，請參考本公司於2021年9月30日之公告。

## 2. 與杉杉股份訂立的租賃協議

於2021年12月17日，本公司與杉杉股份訂立租賃協議（「租賃協議I」），據此，本公司同意向杉杉股份租賃於中國的若干物業，作為辦公室、倉庫及展廳，租期由2022年1月1日至2022年12月31日止，為期一年。租賃協議I項下本公司應付杉杉股份的租金總額約為人民幣3,000,000元。由於租賃協議I已於2022年12月31日到期，於2022年12月30日，本公司與杉杉股份訂立租賃協議（「新租賃協議」），以繼續向杉杉股份租賃上述物業，租期由2023年1月1日至2024年12月31日止，為期兩年。在新租賃協議項下，本公司應付杉杉股份的租金總額約為人民幣6,000,000元。本年度之實際交易金額約為人民幣1,430,550元。

杉杉股份為主要股東，因此，根據上市規則為本公司之關連人士。有關進一步詳情，請參考本公司日期為2021年12月17日及2022年12月30日之公告。

## 持續關連交易

於本年度，本集團與被視為上市規則第14A章項下關連人士的各方訂有以下持續關連交易：

### A. 獲全面豁免遵守有關申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定的持續關連交易

#### 1. 與杉杉股份及杉杉集團訂立的商標許可協議

於2016年5月20日，本公司分別與杉杉股份及杉杉集團訂立商標許可協議（統稱為「豁免商標許可協議」），據此，杉杉股份及杉杉集團各自同意按永久、獨家及免收許可費基準授權本公司使用以彼等各自名義註冊的服裝、配飾、箱包、鞋履及帽子類別下的商標（「許可商標」），並授權本公司向本集團任何成員公司及第三方轉許許可商標。有關豁免商標許可協議的進一步詳情，請參閱招股章程「關連交易」一節。

杉杉股份及杉杉集團均為本公司主要股東，因此，根據上市規則為本公司之關連人士。

上市後，豁免商標許可協議及其項下擬進行之交易構成最低限額持續關連交易，並將獲豁免遵守上市規則第14A章下有關申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。

## B. 須遵守申報、年度審核及公告要求但豁免遵守獨立股東批准要求的持續關連交易

於2022年10月13日，本公司與買方(上海杉杉新材料有限公司、寧波杉杉新材料科技有限公司、湖州杉杉新能源科技有限公司、福建杉杉科技有限公司、郴州杉杉新材料有限公司、內蒙古杉杉科技有限公司、內蒙古杉杉新材料有限公司、四川杉杉新材料有限公司及雲南杉杉新材料有限公司)訂立供應框架協議(「供應框架協議」)，據此，本公司同意出售而買方同意採購工廠制服，期限為2022年10月13日至2024年12月31日。供應框架協議項下擬進行的交易於截至2022年12月31日止三個月及截至2024年12月31日止兩個年度的年度上限預期分別為人民幣2,500,000元、人民幣3,900,000元及人民幣3,900,000元。於2022年10月13日至2022年12月31日止期間的實際交易金額約為人民幣1,796,002元。

買方為本公司主要股東杉杉股份的附屬公司，故根據上市規則，杉杉股份及買方均為本公司的關連人士。

供應框架協議項下擬進行之交易須遵守上市規則14A章項下之申報、年度審閱及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

獨立非執行董事已檢討上述持續關連交易並確認該等交易：

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

根據《上市規則》第14A.56條，董事會已委聘本公司核數師以根據香港核證委聘準則第3000號「審核或審閱過去財務資料以外的核證委聘」，並參照香港會計師公會頒佈的實務說明第740號「關於《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」就上文所載持續關連交易執行若干程序。核數師已就持續關連交易的審查結果及結論向董事會發出載有其無保留意見的函件且本公司核數師已確認，彼等概無注意到有任何事項致使彼等認為上述任何持續關連交易：

- a. 未經董事會批准；
- b. 於所有重大方面並未根據本集團的定價政策及規管交易的相關協議訂立；及
- c. 上述持續關連交易的總金額已超過上限。

## 退休計劃

本集團根據中國及香港相關規則及法規參加各類退休福利計劃。退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註4(m)。

## 充足公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料及據董事所知，於本年度及截至本報告日期，本公司已發行股份中有超過25%由公眾持有，符合《上市規則》的規定。

## 獨立核數師

於過往三個年度，概無獨立核數師變動。

本集團於本年度的綜合財務報表已由獨立核數師香港立信德豪會計師事務所審核，其將於應屆股東週年大會退任，惟合資格並願意膺選連任。

代表董事會  
主席  
駱葉飛

中國寧波，2023年3月24日

# 監事會 報告

回顧2022年度，監事會根據中國公司法、公司章程、《監事會議事規則》及上市規則的相關規定，認真履行監督職責，維護股東及本公司的利益，勤勉主動地開展工作。

監事會由三名成員組成。監事會主席為周丹娜女士，王一軍先生及楊依女士為監事會成員。

## 一、監事會會議情況

於2022年12月31日，監事會共舉行會議五(5)次，會議的召集及召開均符合相關法規和組織章程細則的要求，並妥為送達通知及符合法定人數。監事會審議、審查的主要事項包括：

- a. 審查了2021年年度報告、2022年中期報告；
- b. 審查了2021年經審核綜合財務報表及獨立核數師報告及2021年度利潤分配議案；
- c. 審議通過了2021年度監事會工作報告。

於2022年12月31日，監事會成員依法出席或列席了所有股東大會和董事會會議，對董事會會議及股東大會的議事事項及程序的合法性實施監督。於本年度，本公司未發生監事代表公司向董事交涉對董事起訴的事項。

## 二、監事會對有關事項的獨立意見

### 1. 財務報告

本公司按照香港財務報告準則編製的2022年度財務報告已經香港立信德豪會計師事務所審計，而其已出具了無保留意見的審計報告，真實而公允地反映了本公司2022年12月31日的財務狀況以及2022年度的經營成果和資金情況。

### 2. 關聯方交易

監事會對本年度內本公司於其各自關聯人士發生的關聯方交易進行審查，認為均滿足聯交所及其適用法律的有關規定，發生的關聯方交易價格合理，公開及公允，並無發現損害本公司或股東整體利益的事項。

### 3. 內部控制情況

本年度內，本公司持續加強和完善內部控制體系建設，內部控制的健全性和有效性不斷提高，監事會未發現本公司存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。

### 4. 股東大會決議執行情況

監事會對董事會2022年內提交股東大會審議的各項報告和提案沒有異議，對股東大會決議的執行情況進行了監督，認為董事會認真執行了股東大會的相關決議。

### 5. 依法合規經營情況

於本年度內，本公司的運作正常及合理，並遵守各項適用法律、法規、規則及組織章程細則。監事會未發現本公司任何董事、高級管理人員履職時有任何違反法律法規、組織章程細則或損害本公司及股東利益的行為。

杉杉品牌運營股份有限公司

監事會

2023年3月24日

# 獨立核數師 報告



Tel : +852 2218 8288  
Fax: +852 2815 2239  
[www.bdo.com.hk](http://www.bdo.com.hk)

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話：+852 2218 8288  
傳真：+852 2815 2239  
[www.bdo.com.hk](http://www.bdo.com.hk)

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

致杉杉品牌運營股份有限公司股東  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

## 意見

吾等已審核載於第108至195頁之杉杉品牌運營股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，此等綜合財務報表包括於2022年12月31日之綜合財務狀況表與截至該日止年度之綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，綜合財務報表已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於2022年12月31日之綜合財務狀況以及其截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

## 意見基礎

吾等按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則(「香港核數準則」)執行了審核工作。吾等於該等準則項下之責任於本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任」一節中詳述。根據香港會計師公會頒佈之「專業會計師的操守守則」(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已根據守則履行其他職業道德責任。吾等相信，吾等所獲得之審核憑證能充足及適當地為吾等之意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表之審核最為重要之事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審核並形成意見的背景下進行處理的，吾等不對此等事項提供單獨的意見。

### 物業、廠房及設備以及使用權資產減值評估

(請參閱綜合財務報表附註17及18)

於2022年12月31日，貴集團有物業、廠房及設備人民幣18,403,292元以及使用權資產人民幣13,557,364元。年內，已就零售店對物業、廠房及設備以及使用權資產進行減值評估，並分別計提人民幣333,435元及人民幣2,080,460元。

管理層將每個零售店視為一個獨立的現金產生單位，因為每個商店產生獨立的現金流量，在很大程度上獨立於其他資產產生的現金流量。貴集團根據零售店的現金流量預測釐定減值撥備。評估過程本質上是主觀的，並且取決於多項估計，包括銷售增長率、每間店舖的預算毛利率及貼現率。

由於涉及重大管理層判斷及估計水平，此被認為是一項關鍵審核事項。

### 吾等的回應

吾等就管理層的物業、廠房及設備以及使用權資產減值評估進行的主要程序包括：

- 了解管理層就物業、廠房及設備以及使用權資產之減值評估採用的程序及基準；
- 評估對使用價值計算(包括經參考過往表現、管理層對市場發展的預期及貴集團的未來營運計劃的預測營業額及毛利率)當中管理層所作出的主要假設及估計的合理性；
- 參考當前市場零風險利率及行業特定風險因素，評估使用價值計算所用折現率的合理性；
- 比較經選定零售店的過往實際表現及結果與該等預測結果以評估管理層預測的質素；及
- 根據現行的會計準則規定評估物業、廠房及設備以及使用權資產減值評估在綜合財務報表中披露的合理性。

# 獨立核數師 報告

## 關鍵審核事項(續)

### 過時存貨撥備

(請參閱綜合財務報表附註23)

於2022年12月31日，存貨的賬面值約為人民幣311,939,143元。截至2022年12月31日止年度，就存貨撇減作出的撥備約為人民幣18,352,733元，其包括原材料撇減撥備撥回人民幣1,339,472元及製成品撇減撥備人民幣19,692,205元。管理層估計存貨於報告期末的可變現淨值，並就撇減價值(如有)作出撥備。

就存貨作出適當撥備的考慮因素包括存貨賬齡、存貨狀況、過往及現時銷售資料，以及影響該等存貨售價的不同市場因素。此外，於釐定因現行市況變動而就存貨撇減作出的撥備時，管理層須根據過往經驗作出重大判斷。

因此，存貨撇減評估被視為關鍵審核事項。

### 吾等的回應

吾等就存貨撇減評估進行的主要程序包括：

- 了解及評核 貴集團的存貨撥備政策、評估基準及管理層識別滯銷存貨的過程；
- 檢討及評估估計該等存貨可變現淨值的程序；
- 檢討存貨的賬齡，並分析過時存貨及其相關撥備的程度；
- 參考採購發票及後續銷售記錄，抽樣檢查採購成本及售價的測試；及
- 重新計算撥備。

## 關鍵審核事項(續)

### 貿易應收賬款減值評估

(請參閱綜合財務報表附註24)

於2022年12月31日，貴集團之貿易應收賬款總額為人民幣256,047,886元，貿易應收賬款的減值撥備為人民幣50,989,260元。該等應收款項面臨無法收回的風險。貴集團已選用簡化法計量貿易應收賬款的虧損撥備，並已根據全期預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)計算預期信貸虧損。貴集團已進行個別評估並已根據貴集團過往信貸虧損經驗設立撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

管理層作出評估後，本年度於損益內確認貿易應收賬款之減值虧損人民幣2,423,478元。

### 吾等的回應

吾等就管理層關於貿易應收賬款的減值評估進行的主要程序包括：

- 了解管理層評估貿易應收賬款減值的程序(包括使用撥備矩陣)；
- 通過檢查管理層用於做出判斷的資料，包括測試歷史違約數據的準確性，評估預期信貸虧損率是否根據當前經濟狀況及前瞻性資料進行適當調整，評價管理層虧損撥備估算的合理性；
- 檢查預期信貸虧損模型所用輸入數據的完整性及相關性；及
- 抽樣測試貿易應收賬款賬齡分析的原始文件。

# 獨立核數師 報告

## 年報內其他資料

貴公司董事（「董事」）須對其他資料負責。其他資料包括 貴公司年報所載資料，惟不包括綜合財務報表及核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不會對其他資料發表任何形式的核證結論。

就吾等審核綜合財務報表而言，吾等的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為此其他資料有重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。於此方面，吾等沒有任何報告。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

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之披露規定，編製真實而公平的綜合財務報表，並落實其認為編製綜合財務報表所必要之內部監控，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營相關的事項，並運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。

董事亦負責監管 貴集團之財務申報程序。審核委員會協助董事履行此方面之職責。

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標為就綜合財務報表整體是否不存在因欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述取得合理核證，並出具包括吾等意見的核數師報告。本報告乃依據吾等的委聘條款僅為閣下(作為一個整體)而編製，並不可用作其他用途。吾等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。

合理核證是高水平的核證，但不能保證按照香港核數準則進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決策時，則被視為重大錯誤陳述。

吾等根據香港核數準則執行審核的工作之一，是在審核的過程中運用專業判斷及保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當的審核憑證，為吾等意見提供基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，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。
- 了解與審核相關的內部監控，以設計適當的審核程序，惟並非旨在對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基準的恰當性作出結論，並根據所獲取的審核憑證，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。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，則應當修改吾等的意見。吾等的結論乃基於截至吾等的核數師報告日期止所得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。

# 獨立核數師 報告

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責集團審計的方向、監督和執行。吾等僅為吾等的審核意見承擔全部責任。

除其他事項外，吾等與審核委員會溝通了計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括吾等在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

吾等還向審核委員會提交聲明，說明吾等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吾等獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，採取降低威脅的措施或所應用的防範措施。

從與董事溝通的事項中，吾等確定哪些事項對本期綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。吾等在吾等的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，如果合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中溝通該事項。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

黎卓威

執業證書編號P07921

香港，2023年3月24日

# 綜合損益及 其他全面收入表

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
<b>持續經營業務</b>			
收入	6	<b>881,199,661</b>	993,032,379
銷售成本		<b>(495,306,671)</b>	(507,811,003)
毛利		<b>385,892,990</b>	485,221,376
其他收入	7	<b>837,915</b>	1,473,052
其他收益及虧損淨額	8	<b>1,349,484</b>	(3,742,191)
銷售及分銷開支		<b>(327,077,985)</b>	(409,008,150)
行政開支		<b>(36,820,353)</b>	(38,734,104)
物業、廠房及設備減值虧損		<b>(333,435)</b>	(1,234,532)
使用權資產減值虧損		<b>(2,080,460)</b>	(792,846)
貿易應收賬款減值虧損淨額		<b>(2,423,478)</b>	(4,945,250)
按金及其他應收款項減值虧損撥回／(減值虧損)淨額		<b>1,222,082</b>	(1,318,812)
預付款項撇銷		<b>(1,708,379)</b>	-
財務費用	9	<b>(7,795,763)</b>	(8,868,161)
應佔一間聯營公司業績		<b>5,987</b>	2,751,038
應佔一間合營企業業績		<b>(115,695)</b>	(595,569)
除所得稅前溢利	10	<b>10,952,910</b>	20,205,851
所得稅抵免／(開支)	13	<b>5,053,417</b>	(2,229,409)
<b>來自持續經營業務之本年度溢利及全面收入總額</b>		<b>16,006,327</b>	17,976,442
<b>已終止經營業務</b>			
本年度來自已終止經營業務之虧損	14	-	(9,340,962)
本年度溢利		<b>16,006,327</b>	8,635,480
<b>以下人士應佔本年度溢利及全面收入總額：</b>			
— 本公司擁有人			
— 來自持續經營業務		<b>16,006,327</b>	17,976,442
— 來自已終止經營業務		-	(5,604,577)
		<b>16,006,327</b>	12,371,865
— 非控股權益			
— 來自已終止經營業務		-	(3,736,385)
		<b>16,006,327</b>	8,635,480
本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)			
— 基本及攤薄	15		
— 來自持續經營業務		<b>0.12</b>	0.13
— 來自已終止經營業務		-	(0.04)
		<b>0.12</b>	0.09

# 綜合 財務狀況表

於2022年12月31日

	附註	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	17	<b>18,403,292</b>	35,518,392
使用權資產	18	<b>13,557,364</b>	27,717,568
無形資產	19	<b>8,312,492</b>	5,987,008
於一間聯營公司的權益	20	<b>9,350,751</b>	12,224,364
於一間合營企業的權益	21	<b>982,906</b>	1,098,601
預付款項、按金及其他應收款項	25	<b>2,655,187</b>	8,166,622
遞延稅項資產	22	<b>23,570,090</b>	19,182,507
非流動資產總值		<b>76,832,082</b>	109,895,062
<b>流動資產</b>			
存貨	23	<b>311,939,143</b>	389,727,583
合約資產		–	483,229
貿易應收賬款及應收票據	24	<b>205,408,626</b>	174,973,472
預付款項、按金及其他應收款項	25	<b>39,088,623</b>	46,143,503
按公平值計入損益的金融資產		<b>282,867</b>	–
應收一間關聯公司款項	35(c)	<b>624,293</b>	37,161
可收回所得稅		<b>1,713,320</b>	1,047,487
已抵押存款	26	<b>8,000,050</b>	18,856,703
現金及現金等價物	26	<b>114,688,165</b>	84,265,326
流動資產總值		<b>681,745,087</b>	715,534,464
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	27	<b>155,326,092</b>	160,396,647
合約負債	28	<b>28,451,996</b>	31,563,525
其他應付款項及應計費用	29	<b>158,617,606</b>	204,154,282
計息銀行借貸	30	<b>157,500,000</b>	172,877,546
應付一間合營企業款項	21	<b>856,455</b>	858,034
應付一名主要股東款項	35(c)	<b>1,200,000</b>	–
衍生金融負債	31	–	8,562,934
租賃負債	32	<b>9,242,434</b>	13,828,748
流動負債總額		<b>511,194,583</b>	592,241,716
流動資產淨值		<b>170,550,504</b>	123,292,748
資產總值減流動負債		<b>247,382,586</b>	233,187,810

# 綜合 財務狀況表

於2022年12月31日

	附註	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	29	<b>9,369,188</b>	7,710,000
租賃負債	32	<b>5,916,331</b>	13,978,594
應付一名主要股東款項	35(c)	<b>2,700,000</b>	-
合約負債	28	<b>1,891,524</b>	-
非流動負債總額		<b>19,877,043</b>	21,688,594
<b>資產淨值</b>		<b>227,505,543</b>	211,499,216
<b>資本及儲備</b>			
股本	33	<b>133,400,000</b>	133,400,000
儲備	34	<b>94,105,543</b>	78,099,216
<b>權益總額</b>		<b>227,505,543</b>	211,499,216

第108至195頁之綜合財務報表已於2023年3月24日獲董事會批准及授權刊發，並由以下人士代其簽署：

代表各董事

董事  
駱葉飛

董事  
嚴靜芬

# 綜合 權益變動表

截至2022年12月31日止年度

	本公司普通股權持有人應佔								非控股權益 人民幣元 (附註14)	權益總額 人民幣元
	股本 人民幣元 (附註33)	資本儲備 人民幣元 (附註34(a))	法定盈餘 儲備 人民幣元 (附註34(b))	合併儲備 人民幣元 (附註34(c))	建議 末期股息 人民幣元	累計利潤 人民幣元	總計 人民幣元			
於2021年1月1日	133,400,000	73,109,956	10,434,068	(41,226,670)	-	23,409,997	199,127,351	7,548,278	206,675,629	
本年度溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	12,371,865	12,371,865	(3,736,385)	8,635,480	
註銷一間附屬公司(附註14)	-	-	-	-	-	-	-	(3,811,893)	(3,811,893)	
於2021年12月31日 及2022年1月1日	133,400,000	73,109,956	10,434,068	(41,226,670)	-	35,781,862	211,499,216	-	211,499,216	
本年度溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	16,006,327	16,006,327	-	16,006,327	
2022年建議末期股息(附註16)	-	-	-	-	5,336,000	(5,336,000)	-	-	-	
於2022年12月31日	133,400,000	73,109,956	10,434,068	(41,226,670)	5,336,000	46,452,189	227,505,543	-	227,505,543	

# 綜合 現金流量表

截至2022年12月31日止年度

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
<b>經營活動所得現金流量</b>		
來自持續經營業務之除所得稅前溢利	<b>10,952,910</b>	20,205,851
來自已終止經營業務之除所得稅前虧損	-	(9,340,962)
除所得稅前溢利	<b>10,952,910</b>	10,864,889
就下列各項作出調整：		
利息收入	<b>(671,134)</b>	(688,562)
銀行借貸的利息開支	<b>6,655,387</b>	7,116,778
租賃負債的利息開支	<b>1,140,376</b>	1,751,383
貿易應收賬款減值虧損淨額	<b>2,423,478</b>	5,974,539
按金及其他應收款項(減值虧損撥回)/減值虧損淨額	<b>(1,222,082)</b>	1,318,812
預付款項撤銷	<b>1,708,379</b>	-
製成品撇減淨額	<b>19,692,205</b>	14,337,705
原材料撇減撥回淨額	<b>(1,339,472)</b>	(958,868)
物業、廠房及設備減值虧損	<b>333,435</b>	1,234,532
使用權資產減值虧損	<b>2,080,460</b>	792,846
物業、廠房及設備折舊	<b>32,953,541</b>	30,655,449
使用權資產折舊	<b>16,641,667</b>	23,061,162
無形資產攤銷	<b>1,795,398</b>	741,329
出售物業、廠房及設備之虧損	<b>1,707,810</b>	1,271,073
出售及撤銷無形資產之虧損	-	384,437
租賃修改之收益	<b>(608,984)</b>	(1,690,561)
COVID-19相關租金寬免	-	(430,217)
衍生金融負債之公平值(收益)/虧損	<b>(4,594,424)</b>	10,895,820
按公平值計入損益的金融資產之公平值收益	<b>(44,476)</b>	-
應佔一間聯營公司業績	<b>(5,987)</b>	(2,751,038)
應佔一間合營企業業績	<b>115,695</b>	595,569
匯兌虧損/(收益)淨額	<b>5,372,904</b>	(6,092,731)
營運資金變動前經營現金流量	<b>95,087,086</b>	98,384,346
存貨減少	<b>48,787,079</b>	18,748,875
貿易應收賬款及應收票據增加	<b>(32,613,794)</b>	(18,113,664)
預付款項、按金及其他應收款項減少/(增加)	<b>12,080,018</b>	(16,405,299)
合約資產增加	-	(483,229)
應收一間關聯公司款項增加/(減少)	<b>(587,132)</b>	2,000
貿易應付賬款及應付票據減少	<b>(5,070,555)</b>	(8,269,509)
合約負債減少	<b>(1,220,005)</b>	(11,603,192)

# 綜合 現金流量表

截至2022年12月31日止年度

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
其他應付款項及應計費用減少	(33,228,859)	(5,607,025)
應付一間合營企業款項減少	(1,579)	(69,346)
<b>經營活動產生的現金淨額</b>	<b>83,232,259</b>	<b>56,583,957</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>		
已收利息	671,134	688,562
已抵押存款減少	10,856,653	3,143,297
已收一間聯營公司股息	2,879,600	1,380,000
出售物業、廠房及設備所得款項	657,120	82,120
購買物業、廠房及設備	(18,536,806)	(30,949,391)
購買無形資產	(220,882)	(1,335,503)
<b>投資活動所用的現金淨額</b>	<b>(3,693,181)</b>	<b>(26,990,915)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>		
已付利息	(6,655,387)	(7,116,778)
借貸所得款項	192,500,000	227,006,582
償還借貸	(217,218,960)	(252,561,760)
已付租金的利息要素	(1,140,376)	(1,751,383)
已付租金的本金要素	(16,601,516)	(22,230,628)
<b>融資活動所用的現金淨額</b>	<b>(49,116,239)</b>	<b>(56,653,967)</b>
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>	<b>30,422,839</b>	<b>(27,060,925)</b>
年初現金及現金等價物	84,265,326	111,326,251
年末現金及現金等價物	114,688,165	84,265,326

## 1. 一般事項

本公司的前身寧波杉杉服裝品牌經營有限公司(「杉杉服裝品牌」)於2011年8月23日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限公司。於2016年5月18日，杉杉服裝品牌改制為股份有限公司，並更名為杉杉品牌運營股份有限公司。其註冊辦事處及主要營業地點的地址為中國浙江省寧波市望春工業園區雲林中路238號。本公司境外上市外資股(「H股」)自2018年6月27日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本集團主要在中國從事設計、市場推廣及銷售男士商務正裝及休閒裝。

於2022年及2021年12月31日，本公司主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	成立日期及法律實體類別	成立及營業地點	已發行及繳足股本	本公司所持實際股權比例				主要業務
				2022年		2021年		
				直接	間接	直接	間接	
寧波杉杉時尚服裝品牌管理有限公司	2009年6月17日／有限公司	中國	人民幣一億元	100%	不適用	100%	不適用	投資控股及商標轉許
寧波杉杉電子商務有限公司	2020年8月27日／有限公司	中國	人民幣一千萬元	100%	不適用	100%	不適用	通過電子商務進行男士休閒及商務裝分銷
寧波魯彼昂姆服飾有限公司(「魯彼昂姆服飾」)(附註a)	2005年12月21日／有限公司	中國	五百萬美元	不適用	不適用	不適用	不適用	設計、開發及銷售LUBIAM品牌男裝

附註(a)：本公司董事(「董事」)決議以自願清盤方式將魯彼昂姆服飾清盤。該清盤已於2021年12月13日完成，且構成香港財務報告準則第5號「持作銷售及已終止經營業務的非流動資產」項下之一項已終止經營業務。詳細資料載於附註14。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

### (a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則

香港會計師公會(「香港會計師公會」)已頒佈若干於本集團當前會計期間首次生效的新訂／經修訂香港財務報告準則：

香港會計準則(「香港會計準則」)第16號 (修訂本)	作擬定用途前的所得款項
香港會計準則第37號(修訂本)	有償合約－履行合約的成本
香港財務報告準則第3號(修訂本)	對概念架構的提述
年度改進項目	香港財務報告準則2018年至2020年的年度改進

#### **香港會計準則第16號(修訂本)，物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項**

本集團已於本年度首次應用該修訂本。該修訂本訂明，使物業、廠房及設備項目達致能夠按照管理層擬定的方式運作所必要的位置及條件過程中產生的任何項目(如測試相關物業、廠房及設備是否正常運行時產生的樣品)的成本及出售該等項目的所得款項應根據適用準則於損益中確認及計量。項目成本根據香港會計準則第2號存貨計量。

於本年度應用該修訂本對本集團之綜合財務報表並無任何影響。

#### **香港會計準則第37號(修訂本)，有償合約－履行合約的成本**

本集團已於本年度首次應用該修訂本。該修訂本訂明，當實體根據香港會計準則第37號評估合約是否屬有償時，合約項下不可避免的成本應反映退出合約的最低淨成本，即履行合約的成本及因未能履行合約而產生的任何補償或罰款兩者中之較低者。履行合約的成本包括增量成本及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如用於履行合約的物業、廠房及設備項目的折舊費用分配)。

於本年度應用該修訂本對本集團之綜合財務報表並無任何影響。

## 2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### (a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

#### *香港財務報告準則第3號(修訂本)，對概念架構的提述*

本集團已就收購日期為2022年1月1日或之後的業務合併應用該修訂本。該修訂本更新香港財務報告準則第3號業務合併中的一項參考，使其參考於2018年6月頒佈的2018年財務報告的概念框架(「概念框架」)而非財務報表的編製及呈報框架(由2010年10月頒佈的2010年財務報告概念框架取代)；增添一項規定，即就香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號徵款範圍內的交易及事件而言，收購方應用香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號而非概念框架以釐定其在業務合併中承擔的責任；以及增添一項明確聲明，即收購方並不確認在業務合併中收購的或然資產。

於本年度應用該修訂本對本集團之綜合財務報表並無任何影響。

#### *年度改進項目，香港財務報告準則2018年至2020年的年度改進*

本集團已於本年度首次應用該修訂本。有關年度改進就下列準則作出修訂：

#### 香港財務報告準則第9號金融工具

該項修訂澄清，為評估在「10%」標準下對原始金融負債條款的修改是否構成實質性修改，借款人僅包括在借款人與貸款人之間已支付或收取的費用，包括由借款人或貸款人代表其他方支付或收取的費用。

#### 香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號隨附範例第13號之修訂從範例中刪除有關出租人償還租賃裝修的說明，以消除任何潛在混淆。

#### 香港會計準則第41號農業

該項修訂刪除香港會計準則第41號第22段內就使用現值技術計量生物資產的公平值時不包括稅收現金流量之要求，以確保其與香港財務報告準則第13號公平值計量的規定一致。

於本年度應用該修訂本對本集團之綜合財務報表並無任何影響。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### (b) 已頒佈但尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則

本集團並無提前採納下列已頒佈但尚未生效且與本集團財務報表潛在相關的新訂／經修訂香港財務報告準則。本集團現時擬於其生效日期當日應用該等變動。

香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策披露 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號(包括2020年10月及2022年2月的香港財務報告準則第17號(修訂本))	保險合約 <sup>1</sup>
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 <sup>1</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號(2020年)的相關修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於2023年1月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2024年1月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納。

### 香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)，會計政策披露

香港會計準則第1號已予修訂，以將「主要會計政策」一詞出現之處全部取代為「重大會計政策資料」。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。

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

香港財務報告準則實務報告第2號作出重要性判斷(「實務報告」)亦經修訂，以說明實體如何將「四步法評估重大性流程」應用於會計政策披露及判斷有關會計政策的資料對其財務報表而言是否屬重大。實務報告已附加指引及實例。

董事現正評估應用該等修訂將對本集團之綜合財務報表造成的影響。

## 2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### (b) 已頒佈但尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

#### 香港財務報告準則第17號，保險合約

香港財務報告準則第17號確立保險合約的確認、計量、列報及披露原則，並取替香港財務報告準則第4號保險合約。

香港財務報告準則第17號勾勒一個一般模型，該模型乃對具有直接參與分紅特徵的保險合約作出修訂，稱為浮動收費法。倘使用保費分配方法計算剩餘保險責任滿足若干標準，則一般模型可予簡化。

一般模型使用當前的假設估計未來現金流的金額、時間和不確定性，並明確計量上述不確定性的成本。其考慮市場利率及保單持有人的選擇權和擔保的影響。

董事預期應用該等修訂將不會對本集團之綜合財務報表造成重大影響。

#### 香港會計準則第8號(修訂本)，會計估計的定義

該修訂本將會計估計定義為「受計量不確定性影響之財務報表中的貨幣金額」。會計政策可能要求財務報表中的項目以涉及計量不確定性的方式計量—即會計政策可能要求該等項目以無法直接觀察且必須進行估計的貨幣金額計量。在此情況下，實體制定會計估計以達致會計政策所載的目標。制定會計估計涉及根據最新可得及可靠資料作出判斷或假設。

此外，香港會計準則第8號的會計估計變動的概念予以保留，並附有進一步澄清。

董事現正評估應用該修訂本將對本集團之綜合財務報表造成的影響。

# 綜合財務報表

## 附註

截至2022年12月31日止年度

### 2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### (b) 已頒佈但尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

##### *香港會計準則第12號(修訂本)，與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項*

該修訂本將香港會計準則第12號所得稅第15及24段當中有關遞延稅項負債及遞延稅項資產的確認豁免範圍收窄，使其不再適用於初步確認時產生相等應課稅及可扣稅暫時性差額之交易。

待應用該修訂本後，本集團將就與使用權資產及租賃負債有關的可扣稅及應課稅暫時性差額確認遞延稅項資產(以可能有應課稅溢利可用於抵銷可扣稅暫時性差額為限)及遞延稅項負債。

董事現正評估該修訂本將對本集團之綜合財務報表造成的影響。

##### *香港財務報告準則第16號(修訂本)，售後租回的租賃負債*

該修訂本就滿足香港財務報告準則第15號之規定的售後租回交易增添後續計量規定，規定有關交易將作為銷售入賬。該修訂本規定賣方－承租人釐定「租賃付款」或「經修訂租賃付款」，以致賣方－承租人將不會確認與賣方－承租人所保留的使用權有關之收益或虧損。該修訂本亦澄清，應用有關規定並不妨礙賣方－承租人於損益確認與其後租賃部分或完全終止有關的任何收益或虧損。

作為修訂的一部分，香港財務報告準則第16號增添一項隨附範例第25號，以說明如何將有關規定應用於有不取決於指數或利率的可變租賃款項的售後租回交易。

董事預期應用該等修訂將不會對本集團之綜合財務報表造成重大影響。

## 2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### (b) 已頒佈但尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

#### **香港會計準則第1號(修訂本)，負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號(2020年)的相關修訂**

該等修訂就評估將結算遞延至少十二個月(自報告日期起計)以將負債分類為流動或非流動之權利作出澄清及額外指引，當中：

- 訂明將負債分類為流動或非流動應基於報告期末存在的權利。具體而言，該等修訂澄清：
  - (i) 分類不應受管理層在12個月內結清負債的意圖或預期所影響；及
  - (ii) 倘有關權利以遵守契諾為條件，則即使貸款人在較後日期方測試是否符合條件，該權利在報告期末符合條件的情況下仍然存在；
- 澄清倘負債的條款可由對手方選擇，致使可通過轉讓實體自身的權益工具進行結算，則僅當該實體將選擇權單獨確認為應用香港會計準則第32號財務工具：呈報之權益工具時，該等條款方不會影響其分類為流動或非流動。

董事現正評估應用該等修訂將對本集團之綜合財務報表造成的影響。

#### **香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)，投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資**

香港財務報告準則第10號綜合財務報表及香港會計準則第28號對聯營公司及合營企業投資之修訂處理投資者與其聯營公司或合營企業之間資產出售或注資的情況。具體而言，該等修訂指出，與聯營公司或合資企業的交易(採用權益法入賬)中，失去對不包含業務的附屬公司的控制權而產生的收益或虧損，僅在非相關投資者在該聯營公司或合資企業中的權益的範圍內，才在母公司的損益中確認。同樣，將任何前附屬公司(已成為聯營公司或合營企業，採用權益法入賬)中保留的投資進行重新計量所產生之收益或虧損以公平值計量，僅在非相關投資者在新的聯營公司或合資企業中的權益的範圍內，才在前母公司之損益中確認。

董事現正評估應用該等修訂將對本集團之綜合財務報表造成的影響。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 3. 編製基準

### (a) 合規聲明

綜合財務報表乃遵照所有適用的香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋(下文統稱「香港財務報告準則」)及香港公司條例的披露規定編製。此外，綜合財務報表載有聯交所證券上市規則(「上市規則」)規定的適用披露。

### (b) 計量基準及持續經營假設

綜合財務報表乃按照歷史成本基準編製，惟按公平值入賬的金融資產及負債乃按公平值計量。

務請注意，編製綜合財務報表時採用會計估計及假設。儘管該等估計乃基於管理層對當前的事件及行動的最佳理解及判斷而作出，惟實際結果最終可能與該等估計不同。

### (c) 功能及呈列貨幣

綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司及其附屬公司的功能貨幣相同。

## 4. 重大會計政策

### (a) 業務合併及綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(「本集團」)的財務報表。集團內各公司間的交易及結餘連同未變現溢利於編製綜合財務報表時悉數對銷。未變現虧損亦予以對銷，惟倘相關交易有證據顯示所轉讓資產出現減值，則於損益中確認相關虧損。

本年度收購或出售附屬公司的業績由收購之日或直至出售之日(如適用)計入綜合全面收入表。附屬公司的財務報表於必要時會作出調整，以使其所採用的會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

## 4. 重大會計政策(續)

### (a) 業務合併及綜合基準(續)

收購附屬公司或業務以收購法入賬。收購成本按所轉讓資產、所產生之債務及本集團(作為收購方)所發行之股本權益於收購日期之公平值總和計量。所收購之可識別資產及所承擔之負債主要按收購日期之公平值計量。本集團先前於被收購方持有之股本權益按收購日期之公平值重新計量，產生之收益或虧損於損益內確認。本集團可選擇，以逐筆交易基準，按公平值或被收購方可識別的資產淨值之適當份額計量代表目前於附屬公司擁有權益之非控股權益。所有其他非控股權益乃以公平值計量，惟香港財務報告準則規定之其他計量基準則除外。收購產生之費用以開支列賬，惟發行股本工具所產生之費用從權益扣除。

收購方將予轉讓之任何或然代價按於收購日期之公平值確認。其後對代價之調整於商譽內確認，惟僅以計量期間(自收購日期起計最多12個月)內獲得之與收購日期之公平值有關之新資料所引致者為限。對分類為資產或負債之或然代價作出之所有其他後續調整於損益內確認。

倘本集團喪失對附屬公司之控制權，則出售產生之損益乃根據(i)已收代價公平值與任何保留權益公平值之總額及(ii)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債以及任何非控股權益之過往賬面值兩者間之差額計算。先前於其他全面收入內確認與該附屬公司有關之任何金額按猶如本集團已出售相關資產或負債之相同方式入賬。

收購後，代表目前於附屬公司擁有權益之非控股權益之賬面值為該等權益於初步確認時之金額另加有關非控股權益應佔之其後權益變動。即使會導致非控股權益出現虧絀結餘，全面收入總額仍歸屬於非控股權益。

# 綜合財務報表

## 附註

截至2022年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### (b) 附屬公司

附屬公司指本公司能對其行使控制權之被投資公司。倘具備以下全部三項元素，本公司即對被投資公司擁有控制權：對被投資公司擁有權力，來自被投資方可變回報之風險或權利，對其行使權力影響有關可變回報之能力。倘有事實及情況顯示任何該等控制權元素可能有變，將會重新評估有關控制權。

於附註42披露之本公司財務狀況表中，於附屬公司之投資按成本減減值虧損(如有)列賬。附屬公司之股息於本公司收取股息的權利確立時於本公司財務報表內確認。股息於本公司損益內確認。

#### (c) 聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力的實體，既非附屬公司，亦非合營安排。重大影響力指有權參與被投資公司的財務及經營政策決策，但對該等政策並無控制或共同控制權。

聯營公司以權益法入賬，初步按成本確認，其後賬面值按本集團應佔聯營公司資產淨值於收購後的變動作出調整，惟超逾本集團於聯營公司權益的虧損將不予確認，除非本集團有責任彌補該等虧損。

本集團與其聯營公司進行交易所產生的溢利及虧損僅以無關聯投資者於聯營公司的權益為限予以確認。投資者應佔該等交易所產生的聯營公司溢利及虧損與聯營公司的賬面值對銷。倘未變現虧損證明所轉移資產出現減值，則即時於損益確認。

#### (d) 合營安排

當有合約安排賦予本集團及至少一名其他訂約方對安排的相關活動的共同控制權時，則本集團為合營安排的訂約方。共同控制權乃根據與附屬公司控制權的相同原則予以評估。

本集團將其於合營安排之權益分類為：

- 合營企業：倘若本集團僅有權享有合營安排之資產淨值；或
- 合營業務：倘若本集團有權享有合營安排之資產及有義務承擔其負債。

## 4. 重大會計政策(續)

### (d) 合營安排(續)

評估於合營安排的權益的分類時，本集團會考慮：

- 合營安排的架構；
- 透過獨立工具組織的合營安排的法律形式；
- 合營安排協議的合約條款；及
- 任何其他事實及情況(包括任何其他合約安排)。

本集團於合營企業的權益之入賬方式相同於在聯營公司的投資之入賬方式(即採用權益法一見附註4(c))。

本集團透過確認其根據合約所賦予之權利及義務而應佔的資產、負債、收益及開支對其於合營業務之權益入賬。

本公司於合營企業的權益按成本減減值虧損(如有)列賬。合營企業的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

### (e) 已終止經營業務

已終止經營業務乃本集團業務之一部分，其業務及現金流量可明顯地與本集團餘下業務區分，並代表一項獨立主要業務或地區性業務或出售一項獨立主要業務或地區性業務之單一協調計劃一部分或僅為轉售目的而購入之附屬公司。

進行處置或經營符合分類為持作出售的條件(如為較早的時間)時，便會劃歸為已終止經營業務。放棄經營亦會分類為已終止經營業務。

倘業務被分類為已終止經營，則於損益表呈列單一金額，當中包括已終止經營業務之除稅後溢利或虧損及就構成已終止經營業務之資產或出售組別計算公平值減銷售成本或於出售時所確認之除稅後收益或虧損。

# 綜合財務報表

## 附註

截至2022年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### (f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應貨品或服務或持作行政用途之有形資產。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表內按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)入賬。物業、廠房及設備之成本包括其購買價及收購有關項目直接應佔的成本。

其後成本只有在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計量時，才計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。替代部分的賬面值不予確認。所有其他維修及保養在產生的財政期間於損益確認為開支。

物業、廠房及設備於其估計可使用年期使用直線法折舊，以將其成本或估值(扣除預計剩餘價值)撇銷。於各報告期末，可使用年期、剩餘價值及折舊法會予以審閱及調整(如適用)。可使用年期如下：

租賃裝修	於租賃期內
廠房及機械	2至10年
傢具及裝置	1至5年
汽車	5年

傢具及裝置包括零售店租賃之裝修，其可使用年期為租賃期內。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則資產即時撇減至其可收回金額(見附註4(p))。

出售物業、廠房及設備項目之收益或虧損指出售所得款項淨額與其賬面值之差額，並於出售時於損益確認。

## 4. 重大會計政策(續)

### (g) 租賃—本集團作為承租人

#### (i) 租賃的定義

倘一項合約給予權利於一段時間內控制已識別資產以換取代價，則該合約為或包含租賃。

#### (ii) 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減所收取的任何租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及移除相關資產或將相關資產或其所在地點復原至租賃條款及條件所要求的狀態而產生的估計成本。

使用權資產按成本計量，減任何累計折舊及減值虧損(見附註4(p))，並就租賃負債的任何重新計量作調整，惟因Covid-19相關租金優惠所產生的租賃負債調整除外，本集團已於當中應用可行權宜方法。

於租期結束時，本集團合理地確定取得相關租賃資產所有權的使用權資產自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產以直線法於其估計使用年期及租賃期(以較短者為準)內計提折舊。

#### 將使用權資產列示為單獨的項目

本集團在綜合財務狀況表中將使用權資產列示為單獨的項目。

#### 可退回租賃按金

已付可退回租賃按金按香港財務報告準則第9號入賬，並按公平值初始計量。初始確認的公平值調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產的成本。

# 綜合財務報表

## 附註

截至2022年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### (g) 租賃—本集團作為承租人(續)

##### (iii) 租賃負債

於租賃開始日期，本集團以於當日尚未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃中隱含的利率未能輕易確定，則本集團使用租賃開始日期的增量借貸利率。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實物固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 取決於指數或利率的可變租賃付款，其於開始日期按有關指數或利率初始計量；
- 根據剩餘價值擔保本集團預期將予支付的金額；
- 購買選擇權的行使價(倘本集團合理地確定會行使該選擇權)；及
- 終止租賃之罰款付款(倘租期反映本集團行使選擇權以終止有關租賃)。

##### 貼現率

租賃付款按租賃隱含的利率貼現。倘無法釐定該利率(本集團之租賃普遍如是)，則採用承租人之增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、擔保及條件借入獲得與該使用權資產有類似價值的資產所需資金而所須支付之利率。

## 4. 重大會計政策(續)

### (g) 租賃—本集團作為承租人(續)

#### (iii) 租賃負債(續)

##### 貼現率(續)

本集團採取下列方法以釐定增量借款利率：

- 在可能的情況下，採用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點並作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動；
- 使用累加法，首先就本集團所持有租賃的信貸風險(最近並無第三方融資)調整無風險利率；及
- 對有關租賃作特定調整，例如期限、國家、貨幣及擔保。

倘個別承租人(透過近期融資或市場數據)能夠即時獲取可觀察的攤銷貸款利率，且付款情況與有關租賃相似，則本集團使用該利率作為起點釐定增量借款利率。

##### 將租賃負債列示為單獨的項目

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債列示為單獨的項目。

#### (iv) 可行權宜方法

##### 短期租賃

本集團就租賃期於開始日期起計為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃零售店應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款於租賃期間以直線基準或另一系統性基準確認為開支。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### (g) 租賃—本集團作為承租人(續)

#### (iv) 可行權宜方法(續)

##### 可變租賃付款

並不取決於指數或利率的可變租賃付款不包括於計量租賃負債及使用權資產之內，並在觸發付款之事件或條件發生的期間內確認為開支。

於開始日期後，租賃負債按利率增長及租賃付款予以調整。

#### (v) 租賃修訂

倘出現下列情況，本集團將租賃修訂作為單獨租賃入賬：

- 有關修訂透過增加一項或多項相關資產的使用權擴大租賃範圍；及
- 有關租賃的代價的金額增加相當於擴大範圍的單獨價格及就該單獨價格所作的任何適當調整以反映特定合約的情況。

就未作為單獨租賃入賬的租賃修訂而言，本集團於修訂的生效日期基於經修訂租賃的租賃期使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量租賃負債並減去應收取的任何租賃優惠。

本集團透過對相關使用權資產作出相應調整而就重新計量之租賃負債入賬。

## 4. 重大會計政策(續)

### (h) 無形資產(商譽除外)

#### (i) 分開收購的無形資產

獨立收購而其使用年期為有限的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值入賬。

具有限使用年期的無形資產之攤銷在其估計使用年期內以直線法基準確認如下。估計使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，估計之任何變動之影響以前瞻性基準入賬。

商標	4至10年
軟件	5年

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

#### (ii) 減值

當有跡象顯示一項資產出現減值，則會對具有限年期的無形資產進行減值測試。可無限期使用的無形資產及尚未可供使用的無形資產每年進行減值測試，而不論是否有任何跡象顯示可能出現減值。無形資產通過將其賬面值與其可收回金額比較進行減值測試(見附註4(p))。

倘資產之可收回金額估計低於其賬面值，則資產之賬面值將撇減至其可收回金額。

減值虧損即時確認為開支，惟倘若有關資產乃按重估金額入賬，則減值虧損將被視為重估減值，以其重估盈餘為限。

倘某項減值虧損其後撥回，則資產賬面值須增至其可回收金額經修訂後之估值，惟增加後之賬面值不得超過其可收回金額及在假設並無於過往年度確認資產的減值虧損的情況下而應產生的賬面值之間的較低者。所有撥回即時於損益中確認，除非相關資產按重估金額列賬，在此情況下，任何減值撥回應視作重估處理，並因而計入其他全面收入。然而，倘經重估資產的減值先前已於損益確認為開支，該減值虧損撥回將在損益中確認為收入。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### (i) 存貨

存貨按成本及可變現淨值之較低者入賬。存貨成本乃按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減所有估計完成成本及進行銷售的所需成本。進行銷售的所需成本包括銷售直接應佔的增量成本及本集團必須產生以進行銷售的非增量成本。

### (j) 外幣

集團實體以其經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)以外的貨幣進行的交易按交易發生時的通行匯率入賬。外幣貨幣資產及負債按報告期末通行的匯率換算。以外幣計值按公平值列賬的非貨幣項目按釐定公平值當日通行的匯率重新換算。以外幣按歷史成本計算的非貨幣項目不會重新換算。

結算貨幣項目以及換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間於損益內確認。

### (k) 撥備及或然負債

當本集團因過去事項而須承擔法定或推定責任，而該責任很可能導致經濟利益流出，且其金額能夠可靠地估計，則就未確定時間或金額的負債確認撥備。

倘經濟利益需要流出的可能性不大，或金額不能作出可靠估計，則有關責任會作為或然負債披露，惟若經濟利益流出的可能性極低則作別論。就可能產生的責任而言，如其存在僅能以一個或多個未來事項的發生或不發生來證實，亦披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極低則作別論。

## 4. 重大會計政策(續)

### (I) 金融工具

#### (i) 金融資產

金融資產(除非其為並無重大融資部分的貿易應收賬款)初次按公平值加上收購或發行金融資產應佔的直接交易成本計量(倘屬並非按公平值計入損益的金融資產)。並無重大融資部分的貿易應收賬款初次按交易價格計量。

所有以常規方式買賣的金融資產乃於交易日(即本集團承諾買賣該資產之日)確認。所有以常規方式買賣的金融資產買賣須於由相關市場一般規例或慣例所設立的時間框架內交付資產。

#### 債務工具

債務工具之後續計量取決於本集團管理資產之業務模式及該項資產之現金流量特徵。

#### 攤銷成本

為收取合約現金流量而持有且現金流量僅為支付本金及利息之資產按攤銷成本計量。按攤銷成本列賬的金融資產其後採用實際利率法計量。利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。終止確認的任何收益於損益確認。

#### 按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)

持作收回合約現金流量及出售金融資產的資產，倘該等資產現金流量指僅支付本金及利息，則按公平值計入其他全面收入計量。按公平值計入其他全面收入的債務投資其後按公平值計量。採用實際利率法計算的利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。其他收益及虧損淨額於其他全面收入確認。於其他全面收入累計的收益及虧損在終止確認時重新分類至損益。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### (I) 金融工具(續)

#### (i) 金融資產(續)

##### 債務工具(續)

##### 按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)

按公平值計入損益之金融資產包括持作買賣之金融資產，於初步確認時指定按公平值計入損益之金融資產，或強制要求按公平值計量之金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。其現金流並非僅為支付本金及利息之金融資產，不論其業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。儘管上文列出債務工具按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益分類的標準，但於初步確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公平值計入損益。

#### (ii) 金融資產的減值虧損

本集團就貿易應收賬款及按攤銷成本計量的金融資產確認預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損按以下其中一項基準計量：(1)12個月預期信貸虧損：其為於報告日期後12個月內發生的潛在違約事件導致的預期信貸虧損；及(2)全期預期信貸虧損：此乃於金融工具預計年期內所有可能的違約事件產生的預期信貸虧損。於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面臨信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損乃根據合約中應付本集團之所有合約現金流量及本集團預計收取之所有現金流量之差額計量。該差額其後按資產原有實際利率相近的差額貼現。

本集團已選擇使用簡化法計量貿易應收賬款之虧損撥備，並根據全期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。本集團已設立根據本集團預期信貸虧損率計算之撥備矩陣，並按債務人特定之前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損根據12個月預期信貸虧損釐定。然而，自開始以來信貸風險顯著增加時，撥備將以全期預期信貸虧損為基準。

## 4. 重大會計政策(續)

### (I) 金融工具(續)

#### (ii) 金融資產的減值虧損(續)

當釐定金融資產之信貸風險是否自初步確認後大幅增加，並於估計預期信貸虧損時，本集團考慮到相關及無須付出過多成本或努力後即可獲得之合理及可靠資料。此包括根據本集團之過往經驗及已知信貸評估得出定量及定性之資料及分析以及前瞻性資料。

本集團假設，倘逾期超過30日，金融資產之信貸風險會大幅增加。

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響之事件時，本集團認為金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值之證據包括以下事件的可觀察數據：

- a) 發行人或借方陷入重大財務困難；
- b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- c) 借方之貸方因與借方出現財務困難有關之經濟或合約理由而給予借方在一般情況下貸方不予考慮之優惠條件；
- d) 借方有可能破產或進行其他財務重組；及
- e) 金融資產逾期超過90日。

信貸減值金融資產之利息收入乃按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算，而無信貸減值金融資產之利息收入則按總賬面值計算。

# 綜合財務報表

## 附註

截至2022年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### (I) 金融工具(續)

##### (iii) 金融負債

本集團按照產生負債之目的對其金融負債進行分類。按攤銷成本列賬的金融負債初次會按公平值扣除所產生的直接應佔成本計量。

##### 按攤銷成本列賬的金融負債

按攤銷成本列賬的金融負債(包括貿易應付賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用、計息銀行借貸及應付一間合營企業款項)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。相關利息開支於損益內確認。

於負債終止確認時以及在攤銷過程中，收益或虧損於損益內確認。

##### 按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債以及於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

倘為於近期出售而收購金融負債，則該等金融負債分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。持作買賣的負債盈虧於損益內確認。

僅當(i)有關指定會消除或大幅減低按照不同基準計量負債或確認損益所產生的不一致處理情況時；(ii)負債構成一組金融負債的一部分，其管理及表現評估均根據風險管理策略按公平值基準進行時；或(iii)金融負債包含須單獨入賬的嵌入式衍生工具時，則金融負債方於初步確認時指定為按公平值計入損益。

於初步確認後，按公平值計入損益的金融負債乃按公平值計量，公平值變動於發生期間內於損益內確認，惟本集團自身信貸風險所產生的損益除外，有關損益呈列於其他全面收益且其後並無重新分類至損益表。於損益表確認的公平值收益或虧損淨額並不包括任何向該等金融負債所扣除的利息。

## 4. 重大會計政策(續)

### (l) 金融工具(續)

#### (iv) 實際利率法

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及於有關期間分配利息收入或利息開支的方法。實際利率為於金融資產或負債的預計年期或適用的較短期間內準確貼現估計未來現金收入或付款的利率。

#### (v) 權益工具

本公司發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

#### (vi) 終止確認

凡收取一項金融資產的未來現金流量的合約權利屆滿，或該金融資產經已轉讓，而轉讓符合香港財務報告準則第9號規定的終止確認條件，則本集團終止確認該金融資產。

當有關合約中訂明的責任獲解除、註銷或屆滿時，則會終止確認金融負債。

#### (vii) 衍生金融工具

衍生工具於訂立衍生合約時按公平值初始確認，並隨後於報告期末重新計量其公平值。所產生的收益或虧損於損益中確認。

### (m) 僱員福利

#### (i) 退休福利成本

本集團於中國營運的僱員均須參與由當地市政府運作的中央退休金計劃。本集團須按僱員薪金若干百分比對中央退休金計劃作出供款。

#### (ii) 短期僱員福利

短期僱員福利指預計在僱員提供相關服務的年度報告期末後十二個月以前將全數結付的僱員福利(離職福利除外)。短期僱員福利於僱員提供相關服務的年度內確認。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### (n) 收入確認

客戶合約收入於商品或服務的控制權轉移至客戶時按可反映本集團預期有權收取以換取該等商品或服務的代價金額(不包括代第三方收取的金額)予以確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅項,並已扣除任何貿易折扣。

視乎合約條款及合約適用的法律,商品或服務的控制權可隨時間或於某一時間點轉移。倘本集團的履約符合以下條件,商品或服務的控制權隨時間轉移:

- 客戶同時收取及消耗所提供的全部利益;
- 創建或增強於本集團履約時由客戶控制的資產;或
- 未創建對本集團具有替代用途的資產,而本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

倘商品或服務的控制權隨時間轉移,則收入參考完全達成相關履約責任的進度隨合約期限確認。否則,收入於客戶獲得商品或服務控制權的時間點確認。

倘合約包含為客戶提供重大利益的融資部分,即為向客戶轉讓商品或服務提供超過一年的融資,收入乃按應收款項的現值計量,使用合約開始時本集團可與客戶間另行訂立的一項融資交易中反映的貼現率貼現。倘合約包含向本集團提供重大融資利益的融資部分,則合約項下確認的收入包括合約負債根據實際利率法所產生的利息開支。

## 4. 重大會計政策(續)

### (n) 收入確認(續)

#### (i) 服裝產品貿易

服裝產品貿易收入一般僅包括一項履約責任。本集團已得出結論，服裝產品貿易收入應於產品控制權轉讓予客戶(一般於產品交付予且過時及損失風險已轉移予客戶)的時間點確認。

本集團部分服裝產品貿易的客戶合約規定，倘客戶於某一曆年內採購超過一定數量的服裝產品時，則會向客戶提供銷量返利。銷量返利會產生個別的履約責任(除交付標準服裝產品之履約責任外)，且倘本集團預期向客戶退款，則予以確認。本集團採用預期價值法估計退款負債之獨立售價。本集團須將交易價分配至服裝產品及退款負債。

#### (ii) 商標轉許收入

倘滿足以下所有條件，即：(a)合約規定或客戶合理預期，實體將開展對客戶有權享有之知識產權有重大影響之活動；(b)客戶因特許權授出的權利而直接面臨已確定實體活動的任何正面或負面影響；及(c)該等活動發生時不會導致貨品或服務轉讓予客戶，商標轉許收入則根據有關協議期限隨時間確認。

#### (iii) 其他收入

銷售原材料之收益於原材料之控制權轉移至客戶時於某一時間點確認。

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。

# 綜合財務報表

## 附註

截至2022年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### (n) 收入確認(續)

##### 合約資產

合約資產指本集團就本集團已轉移予客戶的商品或服務換取代價的權利，而該權利尚未成為無條件。相反，應收款項乃指本集團收取代價的無條件權利，即經過一段時間後即須支付該代價。

合約資產於提供商標轉許收入服務時確認。先前確認為合約資產的任何款項於向客戶開具發票後，重新分類為貿易應收款項。如有關代價(包括向客戶收取的預付款)超出按投入法確認至當日的收益，則本集團就有關差額確認合約負債。

##### 合約負債

合約負債指本集團因已收取客戶的代價(或代價金額到期應付)而承擔向客戶轉移服務的義務。

倘有關代價(包括向客戶收取的預付款)超出按產出法確認直至當日的收益，則本集團會就有關差額確認合約負債。

##### 服裝貿易(預付卡)

可由客戶於日後零售店消費中使用的預付卡確認為合同負債，預付卡收入於客戶贖回預付卡時確認。

##### 服裝貿易(收取客戶的墊款)

未交付貨品時收取的客戶墊款於相關貨品轉移時確認為負債，並分類為合約負債。

##### 商標轉許收入

未提供服務時收取的客戶墊款於相關服務獲履行時確認為負債，並分類為合約負債。

## 4. 重大會計政策(續)

### (o) 政府補助

政府補助於可合理確定本集團將符合有關附帶條件及將會收取有關補助時方予確認。

### (p) 資產減值(金融資產除外)

本集團於各報告期末審閱物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的賬面值，以確定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損或先前確認的減值虧損不再存在或可能有所減少：

倘資產的可收回金額(即公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者)估計低於其賬面值，則將該資產的賬面值削減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支，除非相關資產根據另一條香港財務報告準則按重估金額入賬，在此情況下，減值虧損根據該香港財務報告準則被視為重估減值。

其後撥回減值虧損時，資產的賬面值會增加至其修訂後的估計可收回金額，但增加後的賬面值不超過資產於以往年度並無確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損撥回隨即確認為收入，除非相關資產根據另一條香港財務報告準則按重估金額入賬，在此情況下，減值虧損撥回根據該香港財務報告準則被視為重估增值。

使用價值乃根據預期將自資產或現金產生單位獲得的估計未來現金流量釐定，使用可反映現時市場對金錢時間值及資產或現金產生單位特定風險的評估的稅前貼現率現值貼現。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### (q) 所得稅

本年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項乃根據日常業務的溢利或虧損，就對所得稅而言為毋須課稅或不可扣減的項目作出調整，按報告期末已制定或大致上制定的稅率而計算。

遞延稅項乃因就財務報告目的而言資產與負債的賬面值與就稅務目的而言使用的相關數額之間的暫時差額而確認。除不影響會計或應課稅溢利的商譽及已確認資產及負債外，就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。遞延稅項資產在可能有應課稅溢利可使用可扣減暫時差額進行抵銷的情況下確認。遞延稅項乃按適用於預期變現資產或清償負債賬面值的方法及於報告期末已制定或大致上制定的稅率計量。

投資附屬公司、聯營公司及共同控制實體所產生的應課稅暫時差額須確認遞延稅項負債，惟倘本集團可以控制撥回暫時差額及暫時差額可能不會在可見將來撥回者則除外。

所得稅乃於損益中確認，惟倘該等稅項與其他全面收入確認的項目有關，則該等稅項亦確認於其他全面收入；或倘該等稅項與於權益直接確認的項目有關，則該等稅項亦直接確認於權益。

當有法律上可強制執行的權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且其與同一稅務機關徵收的所得稅有關，而本集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，遞延稅項資產及負債可予抵銷。

## 4. 重大會計政策(續)

### (r) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的直系親屬與本公司有關聯：

- (i) 對本公司具有控制或共同控制權；
- (ii) 對本公司有重大影響；或
- (iii) 為本公司或本公司母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與本公司有關連：

- (i) 該實體與本公司屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為本公司或與本公司有關連的實體就僱員福利設立的離職福利計劃。
- (vi) 該實體由(a)項界定的人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)項識別的人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層人員。
- (viii) 實體(或任何一間為集團的集團成員公司)向本公司或本公司的母公司提供主要管理層人員服務。

任何人士的直系親屬是指與該實體交易時預期可影響該名人士或受該人士影響的家庭成員，包括：

- (i) 該人士的子女及配偶或家庭夥伴；
- (ii) 該人士的配偶或家庭夥伴的子女；及
- (iii) 該人士或該人士的配偶或家庭夥伴的家屬。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 5. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用本集團的會計政策時，董事須對尚無法從其他來源實時獲取的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續基準檢討。倘就會計估計的修訂只影響修訂估計的期間，則有關修訂會在該期間確認；倘有關修訂影響當期及未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

### A. 應用會計政策時之關鍵判斷

下文乃董事於應用本集團會計政策之過程中所作出對於綜合財務報表已確認金額具有最重大影響之關鍵判斷，惟該等涉及估計者除外(見下文)。

#### (a) 釐定租期

於確定租賃期限時，管理層考慮所有構成經濟誘因以行使延期選擇權或不行使終止選擇權的事實及情況。僅於租賃有合理確定的理由可予延期(或不予終止)的情況下，延期選擇權(或終止選擇權後的期間)會計入租期。

通常以下因素最為相關：

- 倘終止(或不延期)涉及巨額罰款，本集團通常會合理確定延期(或不終止)；
- 倘預期任何租賃樓宇裝修將具有可觀的剩餘價值，則本集團通常可以合理確定延期(或不終止)。
- 否則，本集團會考慮其他因素，包括歷史租賃期限、未來業務方向、管理層業務計劃以及更換租賃資產所需的成本及業務中斷。

倘實際行使(或未行使)或本集團有義務行使(或未行使)任何選擇權，則須重新評估租期。合理確定性評估僅在發生重大事件或情況發生重大變化時才修訂，才會影響該評估，並且屬於承租人的控制範圍。

## 5. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

### A. 應用會計政策時之關鍵判斷(續)

#### (b) 共同控制的評估

根據杭州杉喜電子商務有限公司(「杭州杉喜」)的組織章程細則，若干重大的業務決策須經杭州杉喜全體股東一致決議。因此，杭州杉喜被確定為本集團的合營企業，其財務業績採用權益法入賬。

### B. 估計不確定性的主要來源

下文為於報告期末有關未來的主要假設及其他估計不確定因素的主要來源，存在對下一財政年度內的資產及負債賬面值造成重大調整的風險。

#### (a) 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產減值

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產按成本減累計折舊及減值(如有)入賬。於釐定一項資產是否減值時，本集團需行使判斷及作出估計，尤其是評估：(1)是否發生可影響資產價值之事件或有任何指標如此；(2)資產的賬面值是否可由可收回金額支持，倘就使用價值而言，則按持續使用該資產而估計之未來現金流的淨現值；及(3)估計可收回金額時採用的適當主要假設，包括現金流預測及適當貼現率。倘未能估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額，則本集團估計該資產所屬之現金產生單位的可收回金額，包括可確定合理一致的分配基準時的企業資產分配，否則，可收回金額乃按現金產生單位最小組別釐定，就此相關企業資產已獲分配。變更有關假設及估計(包括貼現率或現金流預測之增長率)，可對可收回金額造成重大影響。

# 綜合財務報表

## 附註

截至2022年12月31日止年度

### 5. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

#### B. 估計不確定性的主要來源(續)

##### (b) 物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值

本集團的管理層為其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期及剩餘價值及相關相應折舊開支。該估計根據相似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗作出。倘可使用年期較之前估計年限為短，管理層將提高折舊開支，將撇銷或撇減已棄置的技術上過時或非策略性的資產，或將其出售。實際經濟年期可能與估計可使用年期不同。實際剩餘價值與估計剩餘價值亦可能不同。定期檢討可能導致可折舊年期及剩餘價值出現變動，因而影響未來期間的折舊支出。

##### (c) 合營企業估計減值

於2022年12月31日，鑑於減值指標，本集團對一間合營企業進行減值評估。釐定是否應確認減值虧損需估計相關合營企業的可收回金額，其為使用價值及公平值減出售成本之較高者。計算使用價值時，本集團管理層需估算該合營企業將收取的股息所預期產生的估計現金流淨現值以及最終出售有關投資的所得款項，當中需考慮包括貼現率及派息率等因素。倘實際現金流較預期較少或較多，或倘事實及情況有變以致需修訂未來現金流估計或貼現率，則可能產生未來減值確認，其將在有關撥回或未來確認發生的期間於損益內確認。

##### (d) 確認遞延稅項資產

於2022年12月31日，已於綜合財務報表確認與資產減值有關的遞延稅項資產、退款負債及租賃負債為人民幣23,570,090元(2021年：人民幣19,182,507元)。估計將予確認遞延稅項資產的過程涉及確定適當的稅項撥備、預測未來數個年度的應課稅收入，以及評估本集團基於未來盈利及稅項結構應用稅項優惠的能力。倘實際產生的未來溢利低於預期，可能出現重大的遞延稅項資產撥回，有關撥回將於撥回出現期間於損益內確認。現時的模型顯示遞延稅項資產可於可預見將來動用。管理層相信，任何模型假設的合理變動將不會影響其觀點。然而，任何稅例假設及估計預期以外的變動可能影響日後該等遞延稅項資產的可收回性。

## 5. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

### B. 估計不確定性的主要來源(續)

#### (e) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃以日常業務過程中的估計售價減去完成的估計成本及銷售之估計所需成本計算。該等估計乃根據目前的市場狀況及過往製造及銷售類似產品的經驗作出，並會因客戶品位及競爭對手就劇烈行業週期所採取行動而有重大變化。於各報告期末，管理層會重新評估有關估計。

#### (f) 貿易應收賬款及其他應收款項減值

根據香港財務報告準則第9號對所有類別的金融資產進行減值虧損計量須作出判斷，特別是在釐定減值虧損及評估信貸風險的大幅增加時，對未來現金流量及已收按金的金額及發生的時間的估計。此等估計受多項因素推動，當中有關的變動可能導致須作出不同程度的撥備。

於各報告日期，本集團會將通過對由報告日期至初步確認日期之間的預計年期內發生的違約風險進行比較，以評估自初步確認以來信貸風險是否有顯著增加。本集團就此會考慮相關及毋須付出過度成本或努力而可用的合理及具支持理據的資料，當中包括量化及質化資料以及前瞻性分析。

#### (g) 租賃－估計增量借款利率

本集團無法輕易確定租賃內所隱含的利率，因此，本集團使用增量借款利率(「增量借款利率」)來計量租賃負債。增量借款利率是指本集團在類似經濟環境下獲得與使用權資產價值接近的資產，在類似期間以類似抵押條件借入資金而必須支付的利率。因此，增量借款利率反映了本集團「將必須支付」的利率，當並無可觀察的利率(如並無進行融資交易的附屬公司)或需要進行調整以反映租賃條款和條件時(如，當租賃不是以附屬公司之功能貨幣安排)，則須作出利率估計。本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)(如適用)估算增量借款利率，並須作出若干特定實體的估計(如附屬公司的獨立信用評級)。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 5. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

### B. 估計不確定性的主要來源(續)

#### (h) 公平值計量

計入本集團財務報表之多項資產及負債須按公平值計量及／或作出公平值披露。本集團的金融資產及負債之公平值計量盡可能使用市場可觀察輸入數據及數值。釐定公平值計量所使用之輸入數據乃基於估值方法中所使用輸入數據的可觀察程度分為不同的等級(「公平值等級」)：

第一級： 相同項目於活躍市場所報價格(未經調整)；

第二級： 第一級輸入數據以外直接或間接可觀察輸入數據；及

第三級： 不可觀察輸入數據(即無法自市場數據衍生)。

分類為上述等級的項目乃基於所使用對該項目公平值計量產生重大影響之最低等級輸入數據確定。等級之間項目轉撥於其產生期間確認。

本集團透過損益按公平值計入應收票據(附註24)、金融資產及按公平值計量衍生金融負債(附註31)。

有關上述項目公平值計量的更多詳情，請參閱適用附註。

## 6. 分部資料及收入

### (a) 可報告分部

於報告期間，向執行董事（即就資源分配及表現評估而言為主要營運決策者）報告的資料為本集團（作為整體）根據香港財務報告準則呈報的財務資料。該等資料不包括特定產品或服務線或地區的利潤或虧損資料。因此，執行董事已釐定本集團僅有一個在中國從事服裝貿易的單一可報告分部。執行董事按合併基準分配資源及評估表現。

於下表，來自持續經營收入以主要地區市場、主要產品及服務、品牌及收入確認時間分類。

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
<b>主要地區市場</b>		
中國	<b>881,199,661</b>	993,032,379
<b>主要產品／服務</b>		
標準服裝產品	<b>808,662,717</b>	939,009,267
商標轉許收入	<b>72,536,944</b>	54,023,112
	<b>881,199,661</b>	993,032,379
<b>按品牌劃分的收入</b>		
FIRS	<b>513,193,767</b>	524,162,859
SHANSHAN	<b>358,617,136</b>	460,149,132
其他	<b>9,388,758</b>	8,720,388
	<b>881,199,661</b>	993,032,379
<b>收入確認時間</b>		
某一時間點	<b>871,810,903</b>	984,311,991
隨時間轉移	<b>9,388,758</b>	8,720,388
	<b>881,199,661</b>	993,032,379

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 6. 分部資料及收入(續)

### (b) 地區資料

於報告期間，本集團的業務及非流動資產位於中國，其收入均源自中國。

### (c) 有關主要客戶的資料

於報告期間，概無客戶與本集團的交易超過本集團收入的10%。

### (d) 收入

以下為本集團按可報告分部劃分的來自持續經營收入運作的概要：

屬香港財務報告準則第15號範圍內之客戶合約收入：	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
服裝貿易	808,662,717	939,009,267
商標轉許收入	72,536,944	54,023,112
	<b>881,199,661</b>	<b>993,032,379</b>

下表提供有關來自客戶合約的合約資產、貿易應收賬款及應收票據及合約負債的資料。

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
合約資產	-	483,229
貿易應收賬款及應收票據(附註24)	205,408,626	174,973,472
合約負債(附註28)	30,343,520	31,563,525

### 合約負債

合約負債為實體就其已收代價向客戶轉讓商品或提供服務之未履行責任。本集團之合約負債包括來自客戶的墊款。

於2022年12月31日，本集團現有合約項下剩餘履約義務的交易價格總額為人民幣30,343,520元(2021年：人民幣31,563,525元)。該金額指將來預計確認的收入。主要支付條款之詳情載於附註28。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 7. 其他收入

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
<b>持續經營業務</b>		
利息收入	671,134	688,562
銷售原材料收益(附註)	14,897	422,567
雜項收入	151,884	361,923
	<b>837,915</b>	<b>1,473,052</b>

附註：金額包括原材料撇減撥回人民幣1,339,472元(2021年：人民幣958,868元)。

## 8. 其他收益及虧損淨額

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
<b>持續經營業務</b>		
捐贈	(1,785,832)	(1,035,857)
匯兌(虧損)/收益淨額	(5,246,283)	6,013,143
衍生金融負債之公平值收益/(虧損)	4,594,424	(10,895,820)
按公平值計入損益的金融資產之公平值收益	44,476	-
政府補助	1,352,030	384,404
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	(1,707,810)	(960,877)
出售無形資產之虧損	-	(384,437)
租賃修改之收益	608,984	1,690,561
COVID-19相關租金優惠	-	430,217
違約金收入	3,389,828	1,023,235
其他	99,667	(6,760)
	<b>1,349,484</b>	<b>(3,742,191)</b>

## 9. 財務費用

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
<b>持續經營業務</b>		
銀行借貸的利息開支	6,655,387	7,116,778
租賃負債的利息開支	1,140,376	1,751,383
	<b>7,795,763</b>	<b>8,868,161</b>

# 綜合財務報表

## 附註

截至2022年12月31日止年度

### 10. 除所得稅前溢利

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
<b>持續經營業務</b>		
除所得稅前溢利乃經扣除／(抵免)下列各項計算得出：		
攤銷及折舊		
— 無形資產攤銷	1,795,398	741,329
— 使用權資產折舊	16,641,667	23,061,162
— 物業、廠房及設備折舊	32,953,541	30,650,454
攤銷及折舊總額	51,390,606	54,452,945
下列各項之減值虧損／(減值虧損撥回)		
— 貿易應收賬款淨額	2,423,478	4,945,250
— 按金及其他應收款項淨額	(1,222,082)	1,318,812
— 物業、廠房及設備	333,435	1,234,532
— 使用權資產	2,080,460	792,846
總減值虧損淨額	3,615,291	8,291,440
預付款項撇銷	1,708,379	—
存貨撇減／(撇減撥回)		
— 製成品(計入銷售成本)	19,692,205	14,337,705
— 原材料(計入其他收入)	(1,339,472)	(958,868)
總存貨撇減淨額	18,352,733	13,378,837
下列各項有關租賃的開支		
— 短期租賃	17,698,602	18,738,701
— 可變租賃付款	10,866,127	19,347,816
有關租賃的開支總額	28,564,729	38,086,517
核數師酬金		
— 審計服務	1,018,104	654,080
— 非審計服務	436,720	426,414
核數師酬金總額	1,454,824	1,080,494
廣告及推廣開支	7,817,991	13,926,450
已售存貨成本	475,614,466	493,473,298
衍生金融負債之公平值(收益)／虧損	(4,594,424)	10,895,820
按公平值計入損益的金融資產之公平值收益	(44,476)	—

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 11. 員工成本

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
<b>持續經營業務</b>		
員工成本(含董事)包括：		
— 薪金及津貼	<b>61,896,857</b>	68,073,337
— 一定額供款退休計劃的供款(附註)	<b>7,125,511</b>	12,523,552
	<b>69,022,368</b>	80,596,889

附註：誠如中國規則及法規所規定，本集團須參與由地方政府運作的中央退休金計劃，並按僱員工資成本指定百分比對中央退休金計劃作出供款，作為福利供款。當供款根據中央退休金計劃的規則成為應付款項時，有關款項自損益扣除。本集團在該等計劃下之責任僅限於應付固定百分比供款。

於損益確認的總開支指本集團於本年度就有關計劃的已付／應付供款。概無已被沒收之供款可供本集團用以抵銷日後應付之供款。

## 12. 董事及最高薪酬人士的酬金

### (a) 董事酬金

各董事於截至2022年及2021年12月31日止年度的酬金載列如下：

截至2022年12月31日止年度

	袍金 人民幣元	薪金及津貼 人民幣元	酌情花紅 人民幣元	向定額供款 退休計劃 作出的供款 人民幣元	總計 人民幣元
<b>執行董事</b>					
駱葉飛	51,959	560,400	—	24,464	636,823
曹陽	51,959	—	—	—	51,959
嚴靜芬	51,959	468,734	—	20,246	540,939
周玉梅(附註a)	51,959	250,400	—	—	302,359
<b>非執行董事</b>					
趙春香	51,959	—	—	—	51,959
杜鵬(附註b)	30,529	145,200	—	13,610	189,339
鄭世傑(附註c)	21,572	255,200	—	10,123	286,895
<b>獨立非執行董事</b>					
周政寧	103,535	—	—	—	103,535
王亞山	103,535	—	—	—	103,535
武學凱	103,535	—	—	—	103,535
	<b>622,501</b>	<b>1,679,934</b>	<b>—</b>	<b>68,443</b>	<b>2,370,878</b>

# 綜合財務報表

## 附註

截至2022年12月31日止年度

### 12. 董事及最高薪酬人士的酬金(續)

#### (a) 董事酬金(續)

截至2021年12月31日止年度

	袍金 人民幣元	薪金及津貼 人民幣元	酌情花紅 人民幣元	向定額供款 退休計劃 作出的供款 人民幣元	總計 人民幣元
<b>執行董事</b>					
駱葉飛	49,920	430,400	65,000	24,462	569,782
曹陽	49,920	30,100	-	2,083	82,103
嚴靜芬	49,920	290,400	51,667	20,244	412,231
<b>非執行董事</b>					
趙春香	49,920	-	-	-	49,920
周玉梅	49,920	-	253,237	-	303,157
鄭世傑	49,920	290,400	46,667	20,244	407,231
<b>獨立非執行董事</b>					
周政寧	50,630	-	-	-	50,630
歐陽寶豐(附註d)	49,167	-	-	-	49,167
王亞山	99,520	-	-	-	99,520
武學凱	99,700	-	-	-	99,700
	<u>598,537</u>	<u>1,041,300</u>	<u>416,571</u>	<u>67,033</u>	<u>2,123,441</u>

附註：

- (a) 周玉梅女士已於2022年6月6日由非執行董事調任為執行董事。
- (b) 杜鵬先生已於2022年6月6日獲委任為非執行董事。
- (c) 鄭世傑先生已於2022年6月6日退任非執行董事。
- (d) 歐陽寶豐先生已於2021年6月4日辭任獨立非執行董事。

## 12. 董事及最高薪酬人士的酬金(續)

### (b) 五名最高薪酬人士

本集團的五名最高薪酬人士中，三名(2021年：三名)為董事，彼等的薪酬詳情載於上文附註(a)之披露內。餘下兩名(2021年：兩名)人士之酬金詳情如下：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
薪金及其他福利	1,120,801	790,800
績效相關花紅	-	51,667
定額供款退休計劃的供款	40,493	40,488
	<b>1,161,294</b>	<b>882,955</b>

已付或應付上述人士的薪酬介乎以下範圍：

	2022年 人數	2021年 人數
零至1,000,000港元	2	2

於截至2022年及2021年12月31日止年度，本集團並無向董事支付酬金，作為吸引彼等加盟本集團或加入本集團時的獎金或離職賠償。

此外，於截至2022年及2021年12月31日止年度各年，並無董事放棄或同意放棄收取任何酬金。

## 13. 所得稅(抵免)／開支

中國企業所得稅(「企業所得稅」)指中國內地產生之估計應課稅溢利所徵收之稅項。本公司及其在中國內地營運的附屬公司須繳納稅率為25%之中國企業所得稅。

(a) 已於綜合損益及其他全面收入表確認的所得稅(抵免)／開支如下：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
持續經營業務		
中國企業所得稅	(665,834)	-
遞延稅項	(4,387,583)	2,229,409
所得稅(抵免)／開支	<b>(5,053,417)</b>	<b>2,229,409</b>

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 13. 所得稅(抵免)/開支(續)

(b) 本年度所得稅(抵免)/開支與綜合損益及其他全面收入表內除所得稅前溢利的對賬如下：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
<b>持續經營業務</b>		
除所得稅前溢利	<b>10,952,910</b>	20,205,851
按本地所得稅率計算的稅項開支	<b>2,738,228</b>	5,051,463
毋須課稅收入之稅務影響	<b>(719,900)</b>	(592,644)
不獲扣稅開支的稅務影響	<b>351,575</b>	7,828
未確認稅項虧損及可供扣減暫時差額的稅務影響	<b>1,105,521</b>	8,710
於過往年度超額撥備	<b>(665,834)</b>	-
應佔一間聯營公司業績的稅務影響	<b>(1,497)</b>	(687,760)
應佔一間合營企業業績的稅務影響	<b>28,924</b>	148,892
動用先前未確認稅項虧損	<b>(7,890,434)</b>	(1,707,080)
所得稅(抵免)/開支	<b>(5,053,417)</b>	2,229,409

本地所得稅率指本集團大部分業務所在地的中國企業所得稅稅率。

於2022年12月31日，本集團擁有估計未動用的稅項虧損約人民幣39,723,966元(2021年：人民幣71,285,702元)，可用於抵銷營運產生的未來利潤。稅項虧損須待產生稅項虧損的相關司法權區的稅務機關作最後評稅。

由於無法預測未來利潤流，因此並無就估計未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。稅項虧損可自各自產生年度起結轉五年。

## 14. 已終止經營業務／非控股權益

於2020年12月23日，本公司宣佈魯彼昂姆服飾(擁有60%權益之附屬公司)開始自願清盤程序。

自願清盤於2021年12月13日完成，並構成香港財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」下之已終止經營業務，原因為魯彼昂姆服飾為本集團的主要業務線之一。

已終止經營業務的業績分析：

綜合損益及其他全面收入表	截至2021年 12月31日止年度 人民幣元
收入	5,517,570
銷售成本	<u>(4,714,040)</u>
毛利	<u>803,530</u>
其他收入	296,057
其他收益及虧損淨額	(875,608)
銷售及分銷開支	(4,939,085)
行政開支	(5,655,145)
貿易應收賬款減值撥回淨額	<u>1,029,289</u>
來自己終止經營業務之年內虧損	<u>(9,340,962)</u>

綜合現金流量表	截至2021年 12月31日止年度 人民幣元
經營活動所得現金流出淨額	(5,404,388)
投資活動所得現金流入淨額	<u>301,362</u>
現金流出淨額	<u>(5,103,026)</u>

# 綜合財務報表

## 附註

截至2022年12月31日止年度

### 14. 已終止經營業務／非控股權益(續)

除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	截至2021年 12月31日止年度 人民幣元
物業、廠房及設備折舊	4,995
出售物業、廠房及設備之虧損	310,196
貿易應收賬款減值虧損撥回淨額	(1,029,289)
有關短期租賃的開支	185,896
商標付款	982,975

### 15. 每股盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)計算如下：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
用作計算本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)的溢利／(虧損)		
— 持續經營業務	<b>16,006,327</b>	17,976,442
— 已終止經營業務	-	(5,604,577)
	<b>16,006,327</b>	12,371,865

	2022年 股份	2021年 股份
股份數目		
用作計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)的普通股加權平均數	<b>133,400,000</b>	133,400,000

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
每股盈利／(虧損)		
— 持續經營業務	<b>0.12</b>	0.13
— 已終止經營業務	-	(0.04)
	<b>0.12</b>	0.09

截至2022年及2021年12月31日止兩個年度，概無發行在外潛在普通股，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 16. 股息

於截至2022年12月31日止年度並無派付或建議派付股息。於2023年3月24日舉行的董事會會議，董事會會議決建議派付末期股息每股普通股人民幣4.0仙(2021年：無)。於2022年12月31日，建議末期股息未獲確認為應付股息，惟已反映為截至2022年12月31日止年度的累計利潤撥備。

## 17. 物業、廠房及設備

	租賃物業裝修 人民幣元	廠房及機器 人民幣元	傢俬及 固定裝置 人民幣元	汽車 人民幣元	總計 人民幣元
<b>成本：</b>					
於2021年1月1日	12,310,438	7,532,589	102,080,148	1,442,740	123,365,915
添置	852,670	10,310	29,829,960	256,451	30,949,391
出售	(11,018,275)	-	(21,367,449)	(748,923)	(33,134,647)
於2021年12月31日及2022年1月1日	2,144,833	7,542,899	110,542,659	950,268	121,180,659
添置	-	5,550	18,531,256	-	18,536,806
出售	-	(25,580)	(12,852,689)	(59,623)	(12,937,892)
於2022年12月31日	<b>2,144,833</b>	<b>7,522,869</b>	<b>116,221,226</b>	<b>890,645</b>	<b>126,779,573</b>
<b>累計折舊及減值：</b>					
於2021年1月1日	12,182,152	5,740,058	66,597,060	1,034,470	85,553,740
本年度支出	47,365	63,581	30,455,654	88,849	30,655,449
減值	-	-	1,234,532	-	1,234,532
於出售時對銷	(10,889,987)	-	(20,176,688)	(714,779)	(31,781,454)
於2021年12月31日及2022年1月1日	1,339,530	5,803,639	78,110,558	408,540	85,662,267
本年度支出	284,190	47,766	32,471,595	149,990	32,953,541
減值	-	-	333,435	-	333,435
於出售時對銷	-	(24,815)	(10,490,313)	(57,834)	(10,572,962)
於2022年12月31日	<b>1,623,720</b>	<b>5,826,590</b>	<b>100,425,275</b>	<b>500,696</b>	<b>108,376,281</b>
<b>賬面值：</b>					
於2022年12月31日	<b>521,113</b>	<b>1,696,279</b>	<b>15,795,951</b>	<b>389,949</b>	<b>18,403,292</b>
於2021年12月31日	805,303	1,739,260	32,432,101	541,728	35,518,392

# 綜合財務報表

## 附註

截至2022年12月31日止年度

### 17. 物業、廠房及設備(續)

#### 折舊

折舊計入綜合損益及其他全面收入表中的以下類別：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
銷售及分銷開支	<b>31,127,985</b>	29,335,445
行政開支	<b>1,822,473</b>	1,308,458
銷售成本	<b>3,083</b>	11,546
	<b>32,953,541</b>	30,655,449

#### 減值評估

本集團於租賃物業經營傢具及裝置零售店，租賃期由1年至3年。管理層將每個零售店視為一個可單獨識別的現金產生單位(「現金產生單位」)，並已透過評估有關資產於零售店層面的可收回金額，為各現金產生單位進行減值評估。

於截至2022年12月31日止年度，管理層進行減值評估以估計其物業、廠房及設備以及使用權資產相應的可回收金額。

在獨立估值師旗艦資產評估顧問有限公司的協助下，董事根據使用價值計算而釐定各現金產生單位的可收回金額，當中包括以涵蓋剩餘租賃期的財務預算(獲管理層批准)為基礎準備的現金流量預測。

根據減值評估結果，若干現金產生單位的可收回金額低於其賬面值。因此，截至2022年12月31日止年度確認減值虧損為人民幣2,413,895元(2021年：人民幣2,027,378元)，其中分配至物業、廠房及設備為人民幣333,435元(2021年：人民幣1,234,532元)及使用權資產為人民幣2,080,460元(2021年：人民幣792,846元)。

截至2022年12月31日止年度，就物業、廠房及設備以及使用權資產進一步確認減值虧損，主要由於中國在2022年初為應對新冠疫情而實施嚴格的封城措施。中國多地地方政府實施較為嚴格的封鎖及限制措施。本集團經營的大部分商場門店及合作安排門店處於停止營業狀態以及因政府疫情防控要求居家，限制出行，導致客流量大幅下滑。本集團已修訂財務預算以反映目前對經濟及市場狀況的評估，並已因此評估額外減值虧損為人民幣2,413,895元。

## 17. 物業、廠房及設備(續)

管理層在計算現金產生單位的使用價值時採用的主要假設包括：

- (i) 銷售增長率為5.23%至5.60%；
- (ii) 毛利率維持在與本年度相似的水平；
- (iii) 開支膨脹為2.50%；及
- (iv) 稅前貼現率為15.00%。

該等假設乃根據過往表現及管理層對市場狀況的預期，以及對本集團有影響的經濟及政治變化而釐定。採用的稅前貼現率反映與現金產生單位從事的業務及行業相關的特定風險。

## 18. 使用權資產

### 租賃活動性質

本集團已透過租賃協議獲得將物業用作其零售店、倉庫及辦公場所以及其他的權利。租賃的租期一般介乎1年至3年內。

### 可變租賃付款

本集團基於零售店所產生的銷售額而定的可變租賃付款條款租賃多間零售店，而若干租賃亦包括固定最低年度租金付款條款。

零售店之租賃付款中高達24%乃根據可變付款條款釐定，百分比介乎每月銷售額的10%至32%。該等付款條款屬本集團營運所在地中國的零售店普遍採納之付款條款。

取決於銷售額的可變租賃付款在觸發可變租賃付款的條件發生當期於損益內確認。

於2022年12月31日，本集團所有訂有可變租賃合約的零售店銷售額增加1%將導致租賃付款總額增加人民幣557,135元(2021年：人民幣607,230元)。

使用可變租賃條款的整體財務影響為銷售額較高零售店產生較高的租金成本。預期可變租金開支將於未來數年繼續佔店舖銷售額的類似比例。

# 綜合財務報表

## 附註

截至2022年12月31日止年度

### 18. 使用權資產(續)

按相關資產類別劃分的使用權資產之賬面淨值分析如下：

	零售店 人民幣元	倉庫 人民幣元	辦公場所 及其他 人民幣元	總計 人民幣元
於2021年1月1日	24,679,122	16,583,364	1,001,112	42,263,598
添置	12,315,680	648,893	1,498,146	14,462,719
減值	(792,846)	-	-	(792,846)
租賃修改之影響	(5,154,741)	-	-	(5,154,741)
折舊	<u>(15,440,527)</u>	<u>(5,769,687)</u>	<u>(1,850,948)</u>	<u>(23,061,162)</u>
於2021年12月31日及 2022年1月1日	15,606,688	11,462,570	648,310	27,717,568
添置	4,625,047	311,984	2,819,520	7,756,551
減值	(2,080,460)	-	-	(2,080,460)
租賃修改之影響	(3,194,628)	-	-	(3,194,628)
折舊	<u>(8,575,931)</u>	<u>(4,845,912)</u>	<u>(3,219,824)</u>	<u>(16,641,667)</u>
於2022年12月31日	<b>6,380,716</b>	<b>6,928,642</b>	<b>248,006</b>	<b>13,557,364</b>

#### 折舊

折舊計入綜合損益及其他全面收入表之以下類別內：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
銷售及分銷開支	<b>14,792,874</b>	21,716,465
行政開支	<b>1,848,793</b>	1,344,697
	<b>16,641,667</b>	23,061,162

## 18. 使用權資產(續)

### 減值評估

於2022年12月31日，本集團管理層識別出若干表現持續欠佳的零售店，並估計其使用權資產相應的可收回金額。

根據有關估計，確認減值虧損人民幣2,080,460元(2021年：人民幣792,846元)，將該等使用權資產的賬面值撇減至其可收回金額。詳情披露於綜合財務報表附註17。

### 租賃現金流出總額

截至2022年12月31日止年度，租賃現金流出總額為人民幣46,227,655元(2021年：人民幣51,445,068元)。金額包括本金及租賃負債利息部分付款、可變租賃付款及短期租賃。該等金額將列示於經營活動及融資活動內。

## 19. 無形資產

	商標 人民幣元	軟件 人民幣元	總計 人民幣元
<b>成本：</b>			
於2021年1月1日	13,016,800	7,382,586	20,399,386
添置	–	1,335,503	1,335,503
出售	–	(415,094)	(415,094)
於2021年12月31日及2022年1月1日	13,016,800	8,302,995	21,319,795
添置	3,900,000	220,882	4,120,882
於2022年12月31日	<b>16,916,800</b>	<b>8,523,877</b>	<b>25,440,677</b>
<b>累計攤銷：</b>			
於2021年1月1日	13,016,800	1,605,315	14,622,115
本年度支出	–	741,329	741,329
於出售時對銷	–	(30,657)	(30,657)
於2021年12月31日及2022年1月1日	13,016,800	2,315,987	15,332,787
本年度支出	975,000	820,398	1,795,398
於2022年12月31日	<b>13,991,800</b>	<b>3,136,385</b>	<b>17,128,185</b>
<b>賬面值：</b>			
於2022年12月31日	<b>2,925,000</b>	<b>5,387,492</b>	<b>8,312,492</b>
於2021年12月31日	–	5,987,008	5,987,008

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 20. 於一間聯營公司的權益

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
應佔資產淨值	<b>9,350,751</b>	12,224,364

本集團於2022年及2021年12月31日之聯營公司的詳情如下：

聯營公司名稱	業務架構形式	註冊成立 及營業地點	本集團所持 已發行股本面值的比例		主要業務
			2022年	2021年	
寧波杉京服飾有限公司 (「寧波杉京」)	註冊成立	中國	<b>46%</b>	46%	根據分包安排製造 服裝產品

### (a) 一間聯營公司的財務資料概述

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
寧波杉京 流動資產	<b>19,622,747</b>	23,442,394
非流動資產	<b>10,039,412</b>	10,925,571
流動負債	<b>(9,334,439)</b>	(7,793,260)
收入	<b>45,292,283</b>	56,732,514
本年度利潤及全面收入總額	<b>13,015</b>	5,980,517
本集團已收股息	<b>2,879,600</b>	1,380,000

## 20. 於一間聯營公司的權益(續)

### (b) 財務資料概要對賬表

上述財務資料概述與於綜合財務報表中確認於一間聯營公司權益之賬面值對賬：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
寧波杉京 資產淨值	<b>20,327,720</b>	26,574,705
本集團之擁有權權益比例	<b>46%</b>	46%
本集團於一間聯營公司權益之賬面值	<b>9,350,751</b>	12,224,364

## 21. 於一間合營企業的權益

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
應佔資產淨值	<b>982,906</b>	1,098,601
應付一間合營企業的款項(附註)	<b>(856,455)</b>	(858,034)

本集團於2022年及2021年12月31日之合營企業的詳情如下：

合營企業名稱	業務架構形式	註冊成立 及營業地點	本集團所持 已發行股本面值的比例		主要業務
			2022年	2021年	
杭州杉喜	註冊成立	中國	<b>35%</b>	35%	透過電商買賣及 分銷服飾產品

附註：應付一間合營企業的款項包括人民幣850,000元(2021年：人民幣850,000元)，即應付一間合營企業的投資成本。該項應付一間合營企業的款項為無抵押、免息及須按要求償付。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 21. 於一間合營企業的權益(續)

### (a) 一間合營企業的財務資料概要

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
杭州杉喜 流動資產	<b>2,954,389</b>	3,148,591
非流動資產	<b>410,723</b>	578,358
流動負債	<b>(556,809)</b>	(588,088)
收入	-	156,004
年內虧損及全面收入總額	<b>(330,558)</b>	(1,701,625)

### (b) 財務資料概要對賬表

上述財務資料概述與於綜合財務報表中確認於一間合營企業權益之賬面值對賬：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
杭州杉喜 資產淨值	<b>2,808,303</b>	3,138,861
本集團之擁有權權益比例	<b>35%</b>	35%
本集團於一間合營企業權益之賬面值	<b>982,906</b>	1,098,601

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 22. 遞延稅項

	物業、廠房 及設備以 及使用權資產 減值虧損 人民幣元	貿易應收賬款 及其他應收 款項 預期信貸 虧損撥備 人民幣元	存貨撇減撥備 人民幣元	退款負債 人民幣元	租賃負債 人民幣元	合計 人民幣元
於2021年1月1日	1,204,978	10,394,208	7,870,513	1,795,422	146,795	21,411,916
計入/(扣自)損益(附註13)	245,551	(6,402,900)	3,344,710	707,582	(124,352)	(2,229,409)
於2021年12月31日及 2022年1月1日	1,450,529	3,991,308	11,215,223	2,503,004	22,443	19,182,507
計入/(扣自)損益(附註13)	603,474	172,153	4,588,183	(1,354,135)	377,908	4,387,583
於2022年12月31日	<b>2,054,003</b>	<b>4,163,461</b>	<b>15,803,406</b>	<b>1,148,869</b>	<b>400,351</b>	<b>23,570,090</b>

就財務報告目的之遞延稅項結餘分析如下：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
遞延稅項資產	<b>23,570,090</b>	19,182,507

管理層預期可能將有可供使用的應課稅溢利，因而未來數年可動用上述可扣稅暫時性差額。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 23. 存貨

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
原材料	9,143,286	8,115,693
在製品	10,429,317	10,628,350
製成品	355,580,163	415,844,430
	375,152,766	434,588,473
減：過時存貨撥備	(63,213,623)	(44,860,890)
	311,939,143	389,727,583

## 24. 貿易應收賬款及應收票據

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
貿易應收賬款	256,047,886	224,052,038
減：減值撥備	(50,989,260)	(49,078,566)
	205,058,626	174,973,472
應收票據	350,000	-
	205,408,626	174,973,472

### 賬齡分析

於報告期末，貿易應收賬款為應收賬款(經扣除減值虧損)，其基於發票日期的賬齡分析如下。

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
三個月以內	168,686,516	128,950,354
超過三個月但六個月以內	17,396,441	8,965,444
超過六個月但一年以內	17,004,797	33,636,931
超過一年	1,970,872	3,420,743
	205,058,626	174,973,472

## 24. 貿易應收賬款及應收票據(續)

### 預期信貸虧損計量

本年度貿易應收賬款相關虧損撥備賬變動如下：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
於1月1日	<b>49,078,566</b>	71,260,169
本年度撇銷款項	<b>(512,784)</b>	(27,126,853)
本年度確認之減值虧損淨額	<b>2,423,478</b>	4,945,250
於12月31日	<b>50,989,260</b>	49,078,566

本集團向其客戶提供介乎30至240天的一般信貸期，其取決於該等業務合作夥伴的財務能力。

### 應收票據

該結餘指本集團持有的由一間中國的銀行發行的應收票據，並按公平值計入其他全面收入計量，由於該應收票據乃以收回合約現金流量及出售金融資產為目的的商業模式下持有，而合約現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

# 綜合財務報表

## 附註

截至2022年12月31日止年度

### 25. 預付款項、按金及其他應收款項

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
按金及其他應收款項(附註a)	<b>11,230,076</b>	28,414,772
減：減值撥備(附註b)	<b>(178,338)</b>	(1,400,420)
	<b>11,051,738</b>	27,014,352
預付款項(附註c)	<b>30,692,072</b>	27,295,773
	<b>41,743,810</b>	54,310,125
減：計入預付款項、按金及其他應收款項的非流動部分	<b>(2,655,187)</b>	(8,166,622)
	<b>39,088,623</b>	46,143,503

(a) 按金及其他應收款項主要指已付購物中心及線上平台營運商的可退回誠意金及已付特許經營商墊款。

按金包括根據商標許可協議向一名主要股東支付人民幣600,000元。

(b) 按金及其他應收款項減值撥備之變動如下：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
於1月1日	<b>1,400,420</b>	2,403,962
撤銷	-	(2,322,354)
年內(減值虧損撥回)/減值虧損	<b>(1,222,082)</b>	1,318,812
於12月31日	<b>178,338</b>	1,400,420

## 25. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

(c) 預付款項之明細如下：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
向供應商支付之預付款項	15,412,218	7,054,982
向原始設備製造供應商支付之預付款項	3,154,791	9,070,197
短期租賃之預付款項	5,233,341	2,445,945
廣告之預付款項	2,734,444	6,379,827
裝修之預付款項	1,733,148	472,231
其他	2,424,130	1,872,591
	<b>30,692,072</b>	<b>27,295,773</b>

## 26. 已抵押存款／現金及現金等價物

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
現金及銀行結餘	114,688,165	84,265,326
就以下各項抵押之存款：		
— 應付票據(附註27)	8,000,050	—
— 衍生金融負債(附註31)	—	18,856,703
	<b>122,688,215</b>	<b>103,122,029</b>

(a) 於2022年12月31日，以人民幣計值的現金及現金等價物超過90%(2021年：超過90%)，存放於中國的銀行。

銀行結餘根據每日銀行存款利率按浮息賺取利息。

(b) 銀行結餘存放在信用可靠的銀行。董事認為，由於現金及現金等價物及已抵押存款將於短時間內到期，故其公平值與賬面值並無重大差異。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 27. 貿易應付賬款及應付票據

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
貿易應付賬款	<b>140,326,092</b>	160,396,647
應付票據	<b>15,000,000</b>	—
	<b>155,326,092</b>	160,396,647

### 賬齡分析

貿易應付賬款通常應於十二個月內結清。基於發票日期之賬齡分析如下：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
三個月以內	<b>61,483,954</b>	117,389,488
超過三個月但六個月以內	<b>34,887,327</b>	23,487,015
超過六個月但一年以內	<b>39,574,216</b>	14,035,037
超過一年	<b>4,380,595</b>	5,485,107
	<b>140,326,092</b>	160,396,647

## 28. 合約負債

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
合約負債產生於：		
服裝貿易		
— 預付卡	<b>1,611,308</b>	2,177,156
— 收取客戶的墊款	<b>24,366,072</b>	26,302,543
	<b>25,977,380</b>	28,479,699
商標轉許收入	<b>4,366,140</b>	3,083,826
	<b>30,343,520</b>	31,563,525

## 28. 合約負債(續)

合約負債的變動：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
於1月1日	<b>31,563,525</b>	43,166,717
因確認年內收入(計入年初合約負債)而產生的合約負債減少	<b>(28,872,038)</b>	(41,724,101)
因收取客戶的墊款而產生的合約負債增加	<b>27,652,033</b>	30,120,909
於12月31日	<b>30,343,520</b>	31,563,525

合約負債指就服裝貿易及商標轉許收入收取客戶的墊款。該等墊款確認為合約負債，直至交易完成為止。

除商標轉許收入的結餘人民幣1,891,524元預計於一年後確認為收入外，合約負債剩餘的結餘預計於一年內確認為收入。

### 主要支持條款

影響已確認合約負債金額的主要支付條款如下：

#### 服裝貿易(預付卡)

本集團發行永久有效的預付卡，可由客戶酌情用於日後的零售店消費。

#### 服裝貿易(收取客戶的墊款)

本集團要求若干客戶提供前期按金。倘於貨品交付指定地點前收到按金，將於合約期初導致合約負債，直至交付的貨物超過已收金額。

#### 商標轉許收入

預付轉許收入之交易價為預先收取，這將導致尚未確認收入之合約負債。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 29. 其他應付款項及應計費用

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
已收取按金(附註a)	<b>132,461,074</b>	177,842,029
其他應付稅項	<b>14,246,384</b>	12,717,616
退款負債(附註b)	<b>4,595,475</b>	10,012,015
其他	<b>16,683,861</b>	11,292,622
	<b>167,986,794</b>	211,864,282
減：計入其他應付款項及應計費用的非流動部分	<b>(9,369,188)</b>	(7,710,000)
	<b>158,617,606</b>	204,154,282

(a) 已收取按金指根據銷售合約向加盟商、分銷商及轉許用戶收取的免息可退還按金。下表列載已收取按金明細：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
向加盟商收取的按金	<b>116,849,616</b>	158,242,017
向分銷商收取的按金	<b>9,622,269</b>	12,170,823
向轉許用戶收取的按金	<b>5,989,189</b>	7,259,189
向其他人士收取的按金	<b>-</b>	170,000
	<b>132,461,074</b>	177,842,029

(b) 退款負債指將以存貨與客戶結算之估計銷量返利。退款負債撥備之變動如下：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
年初	<b>10,012,015</b>	7,181,688
額外撥備	<b>5,232,088</b>	9,441,422
動用撥備	<b>(10,648,628)</b>	(6,611,095)
年末	<b>4,595,475</b>	10,012,015

## 30. 計息銀行借貸

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
以人民幣計值的銀行借貸(附註a)	157,500,000	85,000,000
以美元(「美元」)計值的銀行借貸(附註b)	-	20,066,886
以歐元(「歐元」)計值的銀行借貸(附註c)	-	67,810,660
	<b>157,500,000</b>	<b>172,877,546</b>

(a) 於2022年12月31日，以人民幣計值的銀行借貸包括以下項目：

- 人民幣82,500,000元(2021年：人民幣85,000,000元)由本公司股東寧波杉杉股份有限公司擔保，固定年利率介乎4.79%至4.95%(2021年：5.00%至5.10%)，及須於一年內償還。

上述擔保由寧波杉杉股份有限公司作出，並由本公司兩名股東提供反擔保，該兩名股東為陝西茂葉工貿有限公司(「陝西茂葉」)及寧波聯康財品牌管理有限責任公司(「寧波聯康財」)。一名本公司董事控制陝西茂葉，而若干董事於寧波聯康財擁有權益。

- 人民幣35,000,000元由杉杉集團有限公司擔保及由董事個人擔保，固定年利率為4.35%，及須於一年內償還。
- 人民幣40,000,000元由杉杉集團有限公司擔保及由董事個人擔保連同本公司董事持有的物業的押記，浮動利率為貸款基礎利率-0.2%之年利率，及須於一年內償還。

(b) 於2021年12月31日，3,150,000美元(相當於人民幣20,066,886元)之銀行借貸由杉杉集團有限公司擔保，固定利率為倫敦銀行同業拆借利率+3.49%之年利率，及須於一年內償還。該借貸已於2022年悉數償還。

(c) 於2021年12月31日，9,400,000歐元(相當於人民幣67,810,660元)之銀行借貸按3個月歐元銀行同業拆借利率+0.28%之年利率計息，及須於一年內償還。該借貸已於2022年悉數償還。

董事通過按市場利率貼現未來現金流量估計計息銀行借貸的公平值，董事認為，本集團計息銀行借貸於各報告日期的賬面值與其公平值相若。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 31. 衍生金融負債

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
以下列貨幣計值的遠期合約：		
— 美元	—	926,872
— 歐元	—	7,636,062
	—	8,562,934

於2021年12月31日，本集團的衍生財務工具指按美元及歐元計值的外匯遠期合約，其公平值按相關外幣報價估計。該等外匯合約的主要條款如下：

名義金額	遠期合約利率
一份以購買與3,150,000美元的合約	1美元等於人民幣6.6990元
一份以購買與9,400,000歐元的合約	1歐元等於人民幣8.0979元

本集團訂立遠期外匯合約以降低與外幣波動有關的風險。外匯遠期合約並非指定為對沖工具。該等衍生財務工具初始於訂立衍生合約當日按公平值確認，其後以公平值重新計量。遠期合約的公平值乃基於相關外匯所報價格釐定。

年內，遠期合約已到期，衍生財務工具公平值收益人民幣4,594,424元（2021年：虧損人民幣10,895,820元）已於其他收益及虧損淨額（附註8）確認。

遠期合約由已抵押存款作抵押（附註26），有關已抵押存款已於遠期合約到期後解除。

## 32. 租賃負債

本集團租賃負債變動分析如下：

	零售店 人民幣元	倉庫 人民幣元	辦公場所及其他 人民幣元	總計 人民幣元
於2021年1月1日	26,013,774	15,817,923	1,019,073	42,850,770
添置新租賃	12,315,680	648,893	1,498,146	14,462,719
租賃修改的影響	(6,845,302)	–	–	(6,845,302)
利息開支(附註9)	1,025,043	661,872	64,468	1,751,383
租賃付款的利息要素	(1,025,043)	(661,872)	(64,468)	(1,751,383)
租賃付款的本金要素	(15,471,550)	(5,121,873)	(1,637,205)	(22,230,628)
Covid-19相關租金優惠(附註8)	(100,000)	(330,217)	–	(430,217)
於2021年12月31日及 2022年1月1日	15,912,602	11,014,726	880,014	27,807,342
添置新租賃	4,625,047	311,984	2,819,520	7,756,551
租賃修改的影響	(3,803,612)	–	–	(3,803,612)
利息開支(附註9)	640,068	445,591	54,717	1,140,376
租賃付款的利息要素	(640,068)	(445,591)	(54,717)	(1,140,376)
租賃付款的本金要素	(8,151,211)	(5,129,912)	(3,320,393)	(16,601,516)
於2022年12月31日	<b>8,582,826</b>	<b>6,196,798</b>	<b>379,141</b>	<b>15,158,765</b>

未來租賃付款到期情況如下：

	最低租賃付款 人民幣元	利息 人民幣元	現值 人民幣元
不遲於一年	<b>9,697,605</b>	<b>455,171</b>	<b>9,242,434</b>
遲於一年但不遲於兩年	<b>5,325,269</b>	<b>121,417</b>	<b>5,203,852</b>
遲於兩年但不遲於五年	<b>722,370</b>	<b>9,891</b>	<b>712,479</b>
於2022年12月31日	<b>15,745,244</b>	<b>586,479</b>	<b>15,158,765</b>

# 綜合財務報表

## 附註

截至2022年12月31日止年度

### 32. 租賃負債(續)

	最低租賃付款 人民幣元	利息 人民幣元	現值 人民幣元
不遲於一年	14,829,142	1,000,394	13,828,748
遲於一年但不遲於兩年	10,607,560	422,126	10,185,434
遲於兩年但不遲於五年	3,860,827	67,667	3,793,160
於2021年12月31日	29,297,529	1,490,187	27,807,342

未來租賃付款的現值分析為：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
流動負債	9,242,434	13,828,748
非流動負債	5,916,331	13,978,594
	15,158,765	27,807,342

### 33. 股本

	股份數目	人民幣元
註冊內資股股本及H股		
於2021年12月31日及2022年12月31日	133,400,000	133,400,000

### 34. 儲備用途

#### (a) 資本儲備

作為本集團重組(詳情載於日期為2018年6月12日之招股章程「歷史、重組及公司架構」一節)的一部分，經參考本公司於資本重組日期的資產淨值，本公司(前稱「杉杉服裝品牌」)股本從人民幣50,000,000元增至人民幣100,000,000元。股本增加透過使用累計利潤及法定盈餘儲備完成。資本重組日期本公司資產淨值超逾經擴大股本的餘額轉撥至資本儲備。

#### (b) 法定盈餘儲備

中國相關法律及法規規定設立法定盈餘儲備。本公司及其於中國成立的附屬公司須將其除稅後純利(按中國會計條例釐定)的10%轉撥至法定盈餘儲備直至儲備資金達到該等公司註冊資本的50%為止。本公司可將儲備用於受限制用途，包括抵銷過往年度虧損或增加本公司資本。於向該等公司權益擁有人分派股息前須轉撥該儲備。

## 34. 儲備用途(續)

### (c) 合併儲備

產生的合併儲備主要包括投資成本減出售、轉讓及註銷該等非綜合實體的所得款項。合併儲備亦包括於2016年5月26日完成的本集團重組項下的綜合實體的已發行股本及溢價金額。

## 35. 關聯方披露

### (a) 持續關聯方交易

除於本年度此等綜合財務報表其他部分所詳述之交易外，本集團已與其關聯方訂立以下重大交易，其亦構成關聯方(定義見上市規則第14A章)。

關聯方	交易性質	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
杉杉時尚產業園宿遷有限公司 (「杉杉宿遷」) <sup>*</sup>	租賃開支	—	107,382
四川杉杉新材料有限公司 <sup>#</sup>	貨品銷售	<b>943,009</b>	—
內蒙古杉杉科技有限公司 <sup>#</sup>	貨品銷售	<b>263,894</b>	—
寧波杉杉新材料科技有限公司 <sup>#</sup>	貨品銷售	<b>216,549</b>	—
福建杉杉科技有限公司 <sup>#</sup>	貨品銷售	<b>148,363</b>	—
內蒙古杉杉新材料有限公司 <sup>#</sup>	貨品銷售	<b>82,743</b>	—
上海杉杉新材料有限公司 <sup>#</sup>	貨品銷售	<b>80,150</b>	—
湖州杉杉新能源科技有限公司 <sup>#</sup>	貨品銷售	<b>42,832</b>	—
郴州杉杉新材料有限公司 <sup>#</sup>	貨品銷售	<b>18,462</b>	—

<sup>\*</sup> 杉杉宿遷為寧波杉杉股份有限公司之全資附屬公司。

<sup>#</sup> 於2022年10月13日，本公司與寧波杉杉股份有限公司及其附屬公司訂立供應框架協議以出售工廠制服。有關交易詳情載於本公司日期為2022年10月13日的公告內。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 35. 關聯方披露(續)

### (b) 與關聯方的交易

除綜合財務報表另有披露之交易外，本集團與關聯方有以下交易：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
向以下各方銷售貨品：		
— 一間合營企業	—	211,574
— 一名主要股東之一間附屬公司	<b>2,370,528</b>	—
向以下各方購買貨品：		
— 一間聯營公司	—	(2,465,590)
以下各方收取的租金開支：		
— 關聯公司	<b>(1,430,550)</b>	(1,508,859)
以下各方收取的專利權費：		
— 一間附屬公司的非控股權益	—	(982,975)
以下各方收取的水電費：		
— 一間關聯公司	<b>(1,191,854)</b>	(911,830)
向以下各方重新支付加工費：		
— 一間聯營公司	—	(58,462)

### (c) 應收／(應付)一間關聯公司／一名主要股東款項

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
<b>流動資產</b>		
應收一間關聯公司款項(附註a)	<b>624,293</b>	37,161
<b>非流動負債</b>		
應付一名主要股東款項(附註a及b)	<b>(3,900,000)</b>	—
減：流動負債內的即期部分	<b>1,200,000</b>	—
	<b>(2,700,000)</b>	—

(a) 有關款項屬無抵押、免息及按要求償還。

(b) 於2021年9月30日，本公司與一名主要股東訂立商標許可協議(「該協議」)，據此，一名主要股東同意向本集團授出就其業務營運使用特許商標的獨家許可，以及授權第三方僅為本集團的業務營運目的使用特許商標的權利。該協議之年期自2022年1月1日起計為期四年。

於2022年12月31日，人民幣2,700,000元的應付款項超過一年，並已分類為非流動負債。有關該協議的進一步詳情載於本公司日期為2021年9月30日的公告內。

## 35. 關聯方披露(續)

### (d) 主要管理層人員的薪酬

於本年度內，董事及其他主要管理層成員的薪酬如下：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
短期福利	4,256,520	4,780,823
對已界定供款退休計劃的供款	179,800	168,252
	<b>4,436,320</b>	<b>4,949,075</b>

已付或應付董事及其他主要管理層成員薪酬範圍如下：

	2022年 人數	2021年 人數
零至1,000,000港元		
— 董事	10	10
— 其他主要管理層成員	5	5

## 36. 綜合現金流量表附註

### (a) 非現金交易

於2022年已進行以下重大非現金交易：

- 就新租賃協議而言，本集團使用權資產及租賃負債之非現金增加為人民幣7,756,551元(2021年：人民幣14,462,719元)。
- 誠如附註29(b)所詳述，就清償退款負債動用人民幣10,648,628元(2021年：人民幣6,611,095元)之存貨項目。
- 貿易應收賬款人民幣574,538元已透過一間中國上市公司的股本證券結付，獲確認為按公平值計入損益的金融資產。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 36. 綜合現金流量表附註(續)

### (b) 融資活動產生的負債對賬

	計息銀行借貸 人民幣元 (附註30)	租賃負債 人民幣元 (附註32)
於2021年1月1日	202,244,422	42,850,770
融資現金流變動：		
銀行借貸所得款項	227,006,582	-
償還銀行借貸	(252,561,760)	-
已付利息	(7,116,778)	-
償還租賃負債本金部分	-	(22,230,628)
償還租賃負債利息部分	-	(1,751,383)
其他變動：		
利息開支(附註9)	7,116,778	1,751,383
租賃修改之影響	-	(6,845,302)
COVID-19相關租金優惠(附註8)	-	(430,217)
新租賃	-	14,462,719
匯兌差額	(3,811,698)	-
於2021年12月31日及2022年1月1日	<u>172,877,546</u>	<u>27,807,342</u>

## 36. 綜合現金流量表附註(續)

### (b) 融資活動產生的負債對賬(續)

	計息銀行借貸 人民幣元 (附註30)	租賃負債 人民幣元 (附註32)
於2021年12月31日及2022年1月1日	172,877,546	27,807,342
融資現金流變動：		
銀行借貸所得款項	192,500,000	-
償還銀行借貸	(217,218,960)	-
已付利息	(6,655,387)	-
償還租賃負債本金部分	-	(16,601,516)
償還租賃負債利息部分	-	(1,140,376)
其他變動：		
利息開支(附註9)	6,655,387	1,140,376
租賃修改之影響	-	(3,803,612)
新租賃	-	7,756,551
匯兌差額	9,341,414	-
於2022年12月31日	157,500,000	15,158,765

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 37. 承擔

### (a) 經營租賃承擔

經營租賃承擔均與根據香港財務報告準則第16號豁免確認相關使用權資產及租賃負債的短期租賃有關。

若干零售店的經營租賃包括額外租金，額外租金根據有關協議中訂明的條款及條件按照協議中承諾的營運收入若干百分比計算。由於於年末該等零售店的未來收入無法精確釐定，故相關或然租金尚未納入以下經營租賃承擔。

不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額到期情況如下：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
一年內	<b>4,398,233</b>	<u>6,917,408</u>

### (b) 資本承擔

除綜合財務報表其他部分所披露之資本承擔外，本集團的資本承擔如下：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
就以下各項收購事項擁有之承擔： 物業、廠房及設備	<b>1,925,118</b>	<u>1,392,137</u>

## 38. 或然負債

於2022年及2021年12月31日，本集團並無重大或然負債。

## 39. 資本風險管理

本集團管理資本的目標在於保障本集團持續經營的能力從而為股東提供回報及為其他利益相關者帶來利益並且維持最佳資本架構以減少資本成本。

本集團的資本架構包含債務，當中包括銀行借貸(附註30)、現金及現金等價物(附註26)以及本公司權益(包括股本、儲備及累計溢利)。本集團管理層定期審閱資本架構。於進行該審閱時，管理層會考慮資本成本及有關各類資本的風險。

根據管理層的推薦建議，本集團將通過發行新債務及派付股息來平衡其整體資本架構。

於年末的債務淨額對權益比率如下：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
債務	<b>157,500,000</b>	172,877,546
現金及現金等價物	<b>(114,688,165)</b>	(84,265,326)
債務淨額	<b>42,811,835</b>	88,612,220
權益	<b>227,505,543</b>	211,499,216
債務淨額對權益比率	<b>19%</b>	42%

# 綜合財務報表

## 附註

截至2022年12月31日止年度

### 40. 按類別劃分的金融資產及金融負債概要

下表載列金融資產及負債之賬面值：

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
按公平值計入其他全面收入之金融資產：		
應收票據	350,000	-
按公平值計入損益之金融資產	282,867	-
按攤銷成本計量的金融資產：		
貿易應收賬款	205,058,626	174,973,472
按金及其他應收款項	11,051,738	27,014,352
應收一間關聯公司款項	624,293	37,161
已抵押存款	8,000,050	18,856,703
現金及現金等價物	114,688,165	84,265,326
	339,422,872	305,147,014
按公平值計入損益之金融負債：		
衍生金融負債	-	8,562,934
按攤銷成本計量的金融負債：		
貿易應付賬款及應付票據	155,326,092	160,396,647
其他應付款項及應計費用	149,144,936	189,134,651
計息銀行借貸	157,500,000	172,877,546
應付一間合營企業款項	856,455	858,034
應付一名主要股東款項	3,900,000	-
	466,727,483	523,266,878
租賃負債	15,158,765	27,807,342

## 41. 財務風險管理

本集團金融工具於其日常業務中產生的主要風險為信貸風險、流動資金風險、利率風險、貨幣風險、價格風險及公平值風險。本集團透過下文所述的財務管理政策及慣例限制該等風險：

### (a) 信貸風險

於報告期末，本集團所面臨的最高信貸風險由綜合財務狀況表所列有關已確認金融資產的賬面值導致產生，倘對手方未能履行其責任，則該等風險可能導致本集團產生財務虧損。

#### 貿易應收賬款

為盡量減低與貿易應收賬款有關的信貸風險，本集團委派高級人員批核給予客戶的信貸限額及信貸條款，並採取跟進行動收回逾期債務。此外，本集團管理層於報告期末審閱各項個別應收款項的可收回金額，確保已就不可收回金額計提足額減值虧損。

本集團按相當於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收賬款的虧損撥備，而該預期信貸虧損乃使用個別評估及撥備矩陣計算。由於本集團過往信貸虧損記錄並無顯示不同客戶分部存在顯著不同的虧損模式，故並無就本集團不同客戶群體進一步區分根據逾期情況作出的虧損撥備。下表載列有關本集團於2022年及2021年12月31日所面臨貿易應收賬款信貸風險及預期信貸虧損之資料：

2022年12月31日	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣元	虧損撥備 人民幣元
未逾期	0.4%	194,113,995	726,708
逾期少於一個月	72.9%	13,796,930	10,059,311
逾期一至三個月	39.5%	5,994,451	2,365,021
逾期超過三個月	89.8%	42,142,510	37,838,220
		<b>256,047,886</b>	<b>50,989,260</b>

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 41. 財務風險管理(續)

### (a) 信貸風險(續)

#### 貿易應收賬款(續)

2021年12月31日	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣元	虧損撥備 人民幣元
未逾期	0.7%	156,871,005	1,107,903
逾期少於一個月	3.7%	972,471	35,982
逾期一至三個月	1.9%	2,798,576	53,373
逾期超過三個月	75.5%	63,409,986	47,881,308
		<u>224,052,038</u>	<u>49,078,566</u>

預期虧損率乃基於過去兩年的實際虧損經驗。該等比率經過調整以反映收集歷史數據年度之經濟狀況、當前狀況以及本集團對應收款項預計年期經濟狀況的看法之間的差異。

#### 按金及其他應收款項

於2022年及2021年12月31日，按金及其他應收款項均分類為按攤銷成本計量的金融資產。本集團管理層根據歷史結算記錄及過往經驗對按金及其他應收款項之可回收性開展定期集體評估及個別評估。本集團管理層認為，本集團按金及其他應收款項之未結算結餘整體並無重大信貸風險。因此，總體而言，虧損撥備乃根據12個月預期信貸虧損計量。本集團認為，當合約付款逾期超過30天，於此類特定情況下，信貸風險明顯增加(即預期虧損計算階段2)。本集團已評估按金及其他應收款項之預期虧損率，並認為預期虧損屬不重大。因此，已就按金及其他應收款項之減值虧損撥回於截至2022年12月31日止年度確認人民幣1,222,082元(2021年：減值人民幣1,318,812元)。於2022年及2021年12月31日，本集團並無持有抵押品，而按金及其他應收款項虧損的最大風險為人民幣11,051,738元(2021年：人民幣27,014,352元)。

#### 現金及現金等價物以及已抵押存款

本集團的大部分現金及現金等價物以及已抵押存款均於中國較有聲譽的大型金融機構持有，管理層相信該等金融機構的信貸質素較高。

## 41. 財務風險管理(續)

### (a) 信貸風險(續)

#### 集中風險

於2022年及2021年12月31日，本集團於貿易應收賬款的信貸風險的集中包括五名主要對手方，分別佔貿易應收賬款淨額的40%及29%。本集團嚴密監察應收該等對手方款項的可回收性並採取有效措施確保及時收回未償還結餘。本集團並未自客戶獲得抵押品但自若干客戶收取按金。

本集團面臨收入方面的地域風險集中，收入大部分來自位於中國的客戶。本集團嚴密監察該等中國客戶的業務表現。

### (b) 流動性風險

本集團的政策為定期監察其流動性需求，以確保其保持充足的現金儲備來滿足其短期及長期流動性需求。本公司管理層信納本集團可於可見將來在其日常業務過程中完全履行其到期財務責任。

下表詳述本集團的金融負債於報告期末的剩餘合約到期情況。該表格乃基於金融負債的未折現現金流量及本集團或須償還債務的最早日期建立。該表格包括利息及本金現金流。

	賬面值 人民幣元	已訂約未折	一年內	超過一年	超過兩年
		現現金流量	或按要	超過一年	超過兩年
		總額	求償還	但少於兩年	但少於五年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
<b>2022年12月31日</b>					
貿易應付賬款及應付票據	155,326,092	155,326,092	155,326,092	-	-
其他應付款項及應計費用	149,144,936	149,144,936	149,144,936	-	-
計息銀行借貸	157,500,000	160,501,622	160,501,622	-	-
應付一間合營企業款項	856,455	856,455	856,455	-	-
應付一名主要股東款項	3,900,000	3,900,000	1,200,000	2,700,000	-
租賃負債	15,158,765	15,745,244	9,697,605	5,325,269	722,370
	481,886,248	485,474,349	476,726,710	8,025,269	722,370

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 41. 財務風險管理(續)

### (b) 流動性風險(續)

	賬面值 人民幣元	已訂約未折	一年內	超過一年	超過兩年
		現金流量	或按要	但少於兩年	但少於五年
		總額 人民幣元	求償還 人民幣元	人民幣元	人民幣元
<b>2021年12月31日</b>					
貿易應付賬款及應付票據	160,396,647	160,396,647	160,396,647	-	-
其他應付款項及應計費用	189,134,651	189,134,651	189,134,651	-	-
計息銀行借貸	172,877,546	174,579,539	174,579,539	-	-
應付一間合營企業款項	858,034	858,034	858,034	-	-
租賃負債	27,807,342	29,297,529	14,829,142	10,607,560	3,860,827
	<u>551,074,220</u>	<u>544,266,400</u>	<u>539,798,013</u>	<u>10,607,560</u>	<u>3,860,827</u>

### (c) 利率風險

利率風險指金融工具未來現金流量的公平值因利率變動而波動之風險。浮息工具將導致本集團面臨現金流量利率風險，而定息工具將導致本集團面臨公平值利率風險。

除現金及現金等價物(附註26)、已抵押存款(附註26)及計息銀行借貸(附註30)外，本集團並無任何其他重大計息金融資產及負債。銀行不時頒佈的利率出現任何變動並不視為對本集團產生重大影響。

本集團的利率風險主要來自現金及現金等價物、已抵押存款及計息銀行借貸的浮動利率。按浮動利率計息的現金及現金等價物、已抵押存款以及計息銀行借貸導致本集團面臨現金流量利率風險。按固定利率計息的計息銀行借貸導致本集團面臨公平值利率風險。

## 41. 財務風險管理(續)

### (c) 利率風險(續)

#### 敏感度分析

於2022年12月31日，估計倘利率總體上升50個基點，而所有其他變數維持不變的情況下，本集團本年度除稅後溢利將(透過對本集團受浮動利率影響的現金及現金等價物、已抵押存款以及計息銀行借貸的影響)增加約人民幣1,181,250元(2021年：年度除稅後溢利增加人民幣132,418元)。倘利率總體下降50個基點，而所有其他變數維持不變的情況下，本集團本年度業績將受到同等但相反的影響。利率總體上升/下降對綜合權益之其他組成部分並無影響。

上述敏感度分析透過假設利率變動於各報告日期發生並已應用至該日已存在金融工具利率風險而釐定。上升或下降50個基點為管理層對截至下個報告日期止期間內利率合理可能變動的評估。

本年度，本集團一直遵從管理利率風險的措施，並認為該等措施行之有效。

### (d) 貨幣風險

於2022年12月31日，本集團主要於中國經營及投資，其大多數交易以人民幣計值及結算。所有重大金融資產及金融負債均以人民幣計值，而人民幣為本公司及與該等交易有關的中國附屬公司的功能貨幣。

於2021年12月31日，本集團計息銀行借貸為3,150,000美元(相當於人民幣20,066,886元)及9,400,000歐元(相當於人民幣67,810,660元)。

董事透過密切監察貨幣匯率波動管理貨幣風險並訂立遠期外匯合約以減輕面臨貨幣波動風險。

於2021年12月31日，本集團持有公平值為人民幣8,562,934元之遠期外匯合約已確認為衍生金融負債。

	資產		負債	
	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
歐元	-	-	-	67,810,660
美元	-	-	-	20,066,886

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 41. 財務風險管理(續)

### (d) 貨幣風險(續)

#### 敏感度分析

下表顯示因應於報告期末本集團須承受重大風險之外匯匯率之合理可能變動，本集團之本年度溢利及累計溢利可能出現之概約變動。下表正數表示當人民幣兌相關外幣表現強勁，則溢利及權益增加。當人民幣對相關外幣表現疲軟，溢利及權益將受到同等但相反的影響，則下表結餘將為負數。

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
人民幣兌有關貨幣升值	-	1%
對本年度除稅後溢利及累計溢利的影響	-	659,082

敏感度分析乃假設外匯匯率變動於報告期末已發生並應用於各集團實體後釐定。

上述變動即管理層評估外匯匯率於直至下個年度報告日期止期間的合理可能變動。上表所列示分析之結果代表對各集團實體的本年度溢利及權益之影響總額按各自功能貨幣計量並按報告期末之匯率換算為人民幣，以供呈列之用。

## 41. 財務風險管理(續)

### (e) 價格風險

本集團因其股本工具投資而面對價格風險，該等工具分類為按公平值計入損益的金融資產。董事監察價格風險並將在有需要時考慮對沖所面對的風險。本集團將密切監察有關投資的任何價值變動。

#### 敏感度分析

下表說明於各報告日期計及任何稅項影響後在於分類為按公平值計入損益的金融資產的上市股本投資投資報價上升／(下降)10%而所有其他變數維持不變的情況下的敏感度。

	對百分比變動的影響： 價格上升／(下降)10%	
	賬面值 人民幣元	年內溢利 增加／(減少) 人民幣元
於2022年12月31日 按公平值計入損益的金融資產	282,867	21,215

### (f) 公平值風險

金融資產及金融負債的公平值乃根據貼現現金流量分析釐定。董事認為由於其短期性質，於綜合財務狀況表中按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

計入綜合財務報表之多項資產及負債須按公平值計量及／或作出公平值披露。本集團的金融資產及負債之公平值計量盡可能使用市場可觀察輸入數據及數值。釐定公平值計量所使用之輸入數據乃基於估值方法中所使用輸入數據的可觀察程度分為不同的等級作公平值等級(「公平值等級」)。

- 第一級：相同項目於活躍市場所報價格(未經調整)；
- 第二級：第一級輸入數據以外直接或間接可觀察輸入數據；
- 第三級：不可觀察輸入數據(即無法自市場數據衍生)。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 41. 財務風險管理(續)

### (f) 公平值風險(續)

分類為上述等級的項目乃基於所使用對該項目公平值計量產生重大影響之最低等級輸入數據確定。等級之間項目轉撥於其產生期間確認。

下表提供以公平值列賬的金融工具按公平值等級的分析：

	第一級 人民幣元	第二級 人民幣元	第三級 人民幣元	總計 人民幣元
<b>2022年12月31日</b>				
按公平值計入其他全面 收入之金融資產 - 應收票據	-	350,000	-	350,000
按公平值計入損益之金融資產 - 按公平值計入損益之金融資產	282,867	-	-	282,867
<b>2021年12月31日</b>				
按公平值計入損益之金融負債 - 衍生金融負債	8,562,934	-	-	8,562,934

應收票據的公平值是通過使用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具當前可用之利率貼現預期未來現金流量進行計算。

於截至2022年及2021年12月31日止年度，並無於第一級與第二級公平值等級之間作出轉移，亦無轉入或轉出第三級公平值等級。

# 綜合財務報表 附註

截至2022年12月31日止年度

## 42. 本公司財務狀況表

	2022年 人民幣元	2021年 人民幣元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	15,000,010	15,000,010
物業、廠房及設備	17,876,627	34,713,087
使用權資產	13,557,364	27,717,568
無形資產	8,312,492	5,987,006
預付款項、按金及其他應收款項	2,475,189	7,986,624
遞延稅項資產	24,835,034	20,524,100
<b>非流動資產總值</b>	<b>82,056,716</b>	<b>111,928,395</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	311,734,446	387,962,774
貿易應收賬款及應收票據	197,417,013	167,602,534
預付款項、按金及其他應收款項	28,782,696	34,668,571
按公平值計入損益之金融資產	282,867	-
應收一間關聯公司款項	624,293	37,161
應收附屬公司款項	800,000	1,941,826
應收一間合營企業款項	1,739	-
可收回所得稅	1,713,320	1,713,320
已抵押存款	8,000,050	18,856,703
現金及現金等價物	97,381,773	73,088,625
<b>流動資產總值</b>	<b>646,738,197</b>	<b>685,871,514</b>
<b>流動負債</b>		
貿易應付賬款及應付票據	145,478,415	155,260,551
合約負債	25,479,492	25,630,712
其他應付款項及應計費用	155,434,976	201,425,065
計息銀行借貸	157,500,000	172,877,546
應付一間附屬公司款項	21,184,190	17,009,911
應付一名主要股東款項	1,200,000	-
衍生金融負債	-	8,562,934
租賃負債	9,242,434	13,828,748
<b>流動負債總額</b>	<b>515,519,507</b>	<b>594,595,467</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>131,218,690</b>	<b>91,276,047</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>213,275,406</b>	<b>203,204,442</b>
<b>非流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	7,720,000	5,910,000
應付一名主要股東款項	2,700,000	-
租賃負債	5,916,331	13,978,594
<b>非流動負債總額</b>	<b>16,336,331</b>	<b>19,888,594</b>
<b>資產淨值</b>	<b>196,939,075</b>	<b>183,315,848</b>
<b>資本及儲備</b>		
股本	133,400,000	133,400,000
儲備	63,539,075	49,915,848
<b>權益總額</b>	<b>196,939,075</b>	<b>183,315,848</b>

代表董事

駱葉飛  
董事

嚴靜芬  
董事

# 綜合財務報表

## 附註

截至2022年12月31日止年度

### 43. 本公司儲備

	資本儲備 人民幣元	法定盈餘儲備 人民幣元	累計(虧損)/溢利 人民幣元	總計 人民幣元
於2021年1月1日	73,109,956	8,480,611	(43,523,122)	38,067,445
本年度溢利及全面收入總額	—	—	11,848,403	11,848,403
於2021年12月31日及 2022年1月1日	73,109,956	8,480,611	(31,674,719)	49,915,848
本年度溢利及全面收入總額	—	—	13,623,227	13,623,227
於2022年12月31日	<b>73,109,956</b>	<b>8,480,611</b>	<b>(18,051,492)</b>	<b>63,539,075</b>

### 44. 期後事項

#### 租賃協議

於2023年2月28日，本公司與獨立第三方訂立租賃協議，以承租本集團將用作倉儲、車間及辦公室之物業。租賃協議項下將予收購的使用權資產總價值估計約人民幣9,000,000元。租賃協議的進一步詳情載於本公司日期為2023年2月28日之公告。

#### 一間聯營公司的主要業務

於2023年2月13日，寧波杉京(本公司一間聯營公司)已通過其董事會決議案終止根據分包安排製造服裝產品。寧波杉京董事會已成立委員會處理已終止經營業務及建議未來業務計劃。

### 45. 批准綜合財務報表

董事會於2023年3月24日批准及授權刊發綜合財務報表。

# 財務資料概要

本集團過往五個財政年度的業績以及資產及負債的概要載於下文，其乃摘錄自己刊發之經審核綜合財務報表。此概要不構成經審核綜合財務報表的一部分。

	2022年 人民幣千元	截至12月31日止年度			
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>業績</b>					
收入(附註)	<b>881,199,661</b>	993,032,379	887,472,993	1,036,439,097	1,025,285,807
毛利(附註)	<b>385,892,990</b>	485,221,376	428,130,661	582,425,190	595,759,686
除所得稅前利潤/(虧損)(附註)	<b>10,952,910</b>	20,205,851	(59,295,542)	(19,210,385)	47,661,948
所得稅抵免/(開支)	<b>5,053,417</b>	(2,229,409)	2,436,421	(3,967,997)	(11,994,103)
年內利潤/(虧損)：					
來自持續經營業務	<b>16,006,327</b>	17,976,442	(56,859,121)	(23,178,382)	35,667,845
來自已終止經營業務	<b>-</b>	(9,340,962)	(19,084,450)	-	-
	<b>16,006,327</b>	8,635,480	(75,943,571)	(23,178,382)	35,667,845

	2022年 人民幣千元	於12月31日			
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>資產及負債</b>					
非流動資產	<b>76,832,082</b>	109,895,062	130,185,908	212,688,447	145,901,776
流動資產	<b>681,745,087</b>	715,534,464	758,427,567	926,217,847	909,624,369
<b>資產總值</b>	<b>758,577,169</b>	825,429,526	888,613,475	1,138,906,294	1,055,526,145
流動負債	<b>511,194,583</b>	592,241,716	658,432,693	813,817,587	745,253,740
非流動負債	<b>19,877,043</b>	21,688,594	23,505,153	42,469,507	-
<b>負債總額</b>	<b>531,071,626</b>	613,930,310	681,937,846	856,287,094	745,253,740
<b>資產淨值</b>	<b>227,505,543</b>	211,499,216	206,675,629	282,619,200	310,272,405

附註：2021年及2020年度之數據為本集團持續經營業務的數據，不包括魯彼昂姆服飾之相關數據，而其他年份則包括持續經營業務及已終止經營業務的數據。