

KEEP GAP \ GRANT DIFFERENCE



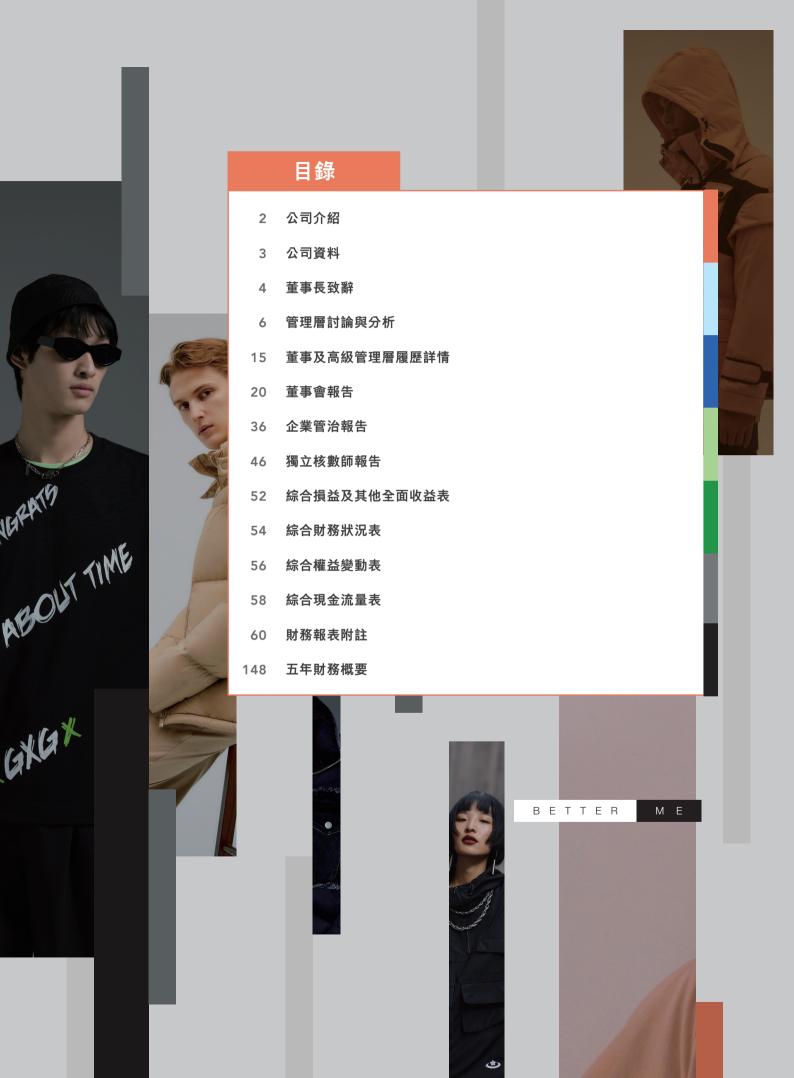




Mulsanne Group Holding Limited 慕尚集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號:1817



公司介紹

慕尚集團控股有限公司(「本公司」、「慕尚」或「我們」,連同其附屬公司為「本集團」或「慕尚集團」)是總部設於中國的領先時尚男裝公司,同時覆蓋運動服市場和其他時尚領域。憑藉我們對時裝行業的經驗、多品牌發展策略及執行能力,我們拓展品牌,把握未來市場機遇。我們的創始人於2007年首次推出旗艦GXG品牌產品,而我們於2010年引入gxg jeans,迎合不同的男裝風格,並於2012年推出gxg.kids,把GXG系列的設計理念帶入童裝市場。為了打入迅速增長的運動服行業,我們於2014年推出Yatlas,提供運動休閒服裝。自2020年初起,Yatlas已將其業務重心由休閒服飾轉向高端通勤智能男裝。於2020年,我們推出了主打親運動、親生活的休閒服品牌Free Volt及主打高質感的通勤服裝品牌MODE COMMUTER,進一步強大了本集團的品牌陣營,且兩者均涵蓋男女裝,使本集團的品牌受眾得到進一步拓展。我們的品牌各自均擁有獨特的設計形象,並且包含一系列產品,提供各種剪裁、面料、樣式,風格和價格點,旨在吸引廣泛的消費者。

我們採用一個一體化的全渠道商業模式,利用線上線下優勢,為顧客提供無縫和一致的購物體驗,提升庫存管理、供應鏈管理、產品選擇及物流方面的效率。我們根據對顧客的深入了解,採取以顧客為中心的模式,為顧客提供一站式購物體驗。我們在線上和線下渠道提供類似的產品類別及統一價格、共享庫存,以及提供靈活高效的物流支援。此外,通過以產品生命週期管理系統分析來自線上渠道及線下零售店的大數據,我們可準確計算需求水平,並通過調整生產及庫存計劃,迅速回應市場最新趨勢,對我們的庫存控制及供應鏈管理尤其重要。新零售已成為近年中國服裝行業的主要趨勢。包括我們在內的中國主要時尚服裝品牌已採用新零售商業模式,並融入創新的舉措,而在新零售整合方面,我們是眾多品牌中的領導者。

公司資料

董事會 執行董事

余勇先生(首席執行官)

非執行董事

黃晗躋先生(董事長) 楊和榮先生 林林先生 王俊先生 Ravinder Singh THAKRAN先生⁽¹⁾ Chintamani Aniruddha BHAGAT先生⁽²⁾ 陳悦先生⁽³⁾

獨立非執行董事

顧炯先生 袁濤先生 Paolo BODO先生

審核委員會

顧炯先生(主席) 袁濤先生 Paolo BODO先生

薪酬委員會

顧炯先生(主席) 袁濤先生 Paolo BODO先生 楊和榮先生 林林先生

提名委員會

黃晗躋先生(主席) 顧炯先生 袁濤先生

聯席公司秘書

丁大德先生 伍秀薇女士(FCG, FCS)

授權代表

余勇先生 伍秀薇女士

核數師

安永會計師事務所 *執業會計師及註冊公眾利益實體核數師*

註冊辦事處

Cricket Square Hutchins Drive PO Box 2681 Grand Cayman, KY1-1111 Cayman Islands

總部

中國 浙江省寧波市 海曙區 望春工業園區 杉杉路111號

香港主要營業地點

香港 銅鑼灣 勿地臣街1號 時代廣場第二座31樓

開曼群島股份過戶登記總處

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

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司中國工商銀行股份有限公司

股份代號

1817

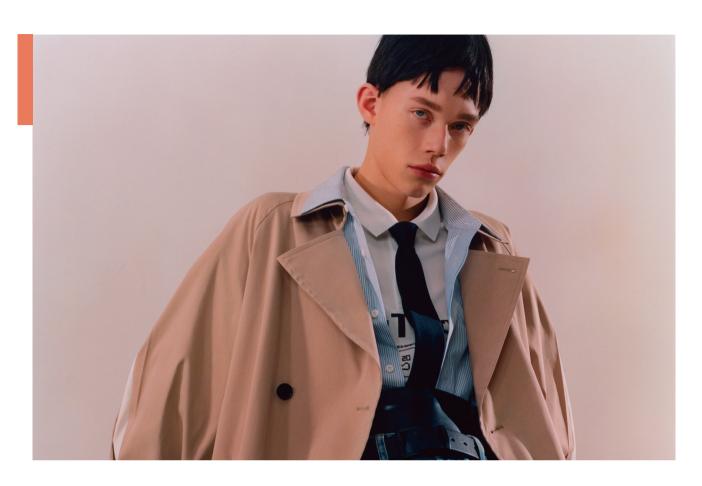
公司網站

www.gxggroup.cn

附註:

- (1) Ravinder Singh THAKRAN先生已於2020年5月22日辭任非執行 董事。
- (2) Chintamani Aniruddha BHAGAT先生於2020年7月2日獲委任為 非執行董事,並已於2021年3月26日辭任。
- (3) 陳悦先生已於2021年3月26日獲委任為非執行董事。

董事長致辭



本集團將繼續穩健發展, 持續為我們的股東創造更 大的價值,為喜愛我們的 顧客提供更優質的產品和 服務。 2020年初,新型冠狀病毒(「COVID-19」)疫情全面爆發,中國政府和人民面對了前所未有的挑戰,春節期間封城、居家隔離等措施對中國經濟,特別是線下零售消費產生重創。本公司門店配合政府工作、響應政府號召都選擇了暫時關閉門店。由此,本公司上半年的線下業績大幅下降。但是隨著疫情得到控制和人民消費信心增強,以及本公司採取的一系列優化政策,下半年,本公司業績逆勢翻盤,平均店舖銷售較19年同期實現增長。

疫情為中國服裝企業帶來了「危」,更帶來了「機」,電商經濟加速發展。受惠於多品牌國際化策略及線上渠道的明顯優勢,憑藉以大數據為主導的新零售營銷模式,並在所有員工的共同奮鬥下,本集團在嚴峻的疫情和低迷消費環境下,本公司的電商渠道銷售佔比首超50%,同比穩增5%。本集團錄得收入人民幣28.61億。

慕尚集團近來順利實現「人、貨、場」的升維,截至2020年12月31日,本公司現金流依然保持充沛,現金及現金等價物約人民幣7.72億元,經營性現金流較上年同期大幅增加人民幣1.99億元至人民幣2.47億元,足以支撐公司

董事長致辭



後續的高質量發展。同時,本集團期末存貨較上年同期減少約2.65億元(同 比減少約24.7%),線下門店關閉期間憑藉電商小程序特賣的去庫存效果明 顯,銷售情況理想。

本集團繼續踐行多品牌、國際化發展戰略,積極尋求與時尚IP品牌的合作,向細分市場滲透,公司與Keith Haring、IN NOM UH NIT、Diego Occhino、熊谷隆志、KKtP、Coolrain LABO、BLUNDLUND、PEANUTS(花生漫畫)、Études、The Smurfs(藍精靈)、國漫《一人之下》、抖音文創、PAC-MAN(吃豆人)、Godzilla(哥斯拉)、7UP(七喜)、MEIHUA(梅花)、BEYOND CLOSET、SNOOPY(史努比)、Gaspard et Lisa(卡斯波和麗莎)、Jason Freeny等近20個IP展開聯名合作,並打造了首個超級自製IP「青年羽絨製造局」。同時,也加強了粉絲的黏度和忠誠度。年內,我們推出了主打親運動、親生活的休閒服品牌Free Volt以及主打高質感的通勤服裝品牌MODE COMMUTER,進一步強大了本集團的品牌陣營,且兩者都涵蓋男女裝,本集團的品牌受眾得到進一步拓展。至此,慕尚集團旗下共擁有六大品牌陣營:GXG、gxg jeans、gxg.kids、Yatlas、Free Volt和MODE COMMUTER。慕尚,正逐步成為一個持續豐富產品品類滿足不同消費群體的著裝要求、滿足消費者各個生活場景的時尚集團。

展望未來,慕尚作為中國領先時裝公司,對自身前景充滿信心。我們將積極拓展抖音、微信小程序等新的創新線上銷售渠道,同時不斷增強本集團在天貓、淘寶、唯品會等傳統線上渠道的競爭優勢;關閉表現欠佳或產生虧損的線下店舖以優化線下銷售渠道結構,增加單店坪效;通過多品牌策略發展新的產品組合和品牌矩陣,進一步整合線上線下新零售渠道和供應鏈系統,優化組織架構,以提升本集團的運營能力,並提升會員體驗和吸引更多追隨者。

最後,本人借此機會謹代表本公司董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)衷心感謝各位股東、商業合作夥伴、顧客一直以來對本集團的信任和支持;感謝本公司同事對本公司的辛勤付出。本集團將繼續穩健發展,持續為我們的股東創造更大的價值,為喜愛我們的顧客提供更優質的產品和服務。

Mangry

董事長 **黃晗躋**

管理層討論與分析



業務概覽及展望

於2020年,由於COVID-19疫情,中國服裝業遭受重創。本集團於2020年的業務,特別是其線下零售渠道也受到影響。然而,隨著中國政府出台一系列支持公民及企業的政策,本集團認為公眾的消費力將逐步回升,並且於2021年的業績將會恢復。此外,受惠於其多品牌策略及其線上銷售渠道的優勢,以很好地適應在COVID-19疫情期間和之後客戶購物行為從線下轉向線上的加速變化,本集團對於其作為中國領先時裝公司的前景充滿信心。為協助中國時尚服裝行業的發展,本集團致力於實行下列增長策略:

- 積極拓展抖音及微信小程序等新的創新線上銷售渠道,同時不斷增強本集團在天貓、淘寶、唯品會等傳統線上渠道上的競爭優勢,以更好地適應於COVID-19疫情期間和之後客戶購物行為從線下渠道轉向線上渠道的加速變化及提升客戶忠誠度;
- 關閉表現欠佳或產生虧損的線下店舗以優化線下銷售渠道結構,並將線下店舖作為展示品牌形象、提升客戶體驗及向線上引流的渠道,以進一步整合線上線下渠道。於2020年下半年,由於中國COVID-19疫情有所緩解,本集團線下渠道的營運逐步恢復至2019年同期水平。透過上述有效整合,本集團於2020年下半年的平均店舖銷售較2019年同期實現增長;
- 通過多品牌策略發展新的產品組合和品牌矩陣,進一步整合線上線下銷售渠道,調整現有品牌策略以及推 出新產品線,滿足市場需求;

- 持續通過創新的營銷手段及大數據分析,吸引更多追隨者,並通過 新零售技術和優勢,提升會員的體驗;
- 進一步發展領先的供應鏈系統,提升行業前後端的服務能力,通過 提高產品和服務品質滿足客戶需求;及
- 透過優化組織架構及業務模式,提升營運效率,以更快地對市場作 出反應。

收入

本集團的收入主要來自透過其自營店、經銷商、合夥人及線上渠道向終端 客戶銷售產品。本集團收入經扣除退貨及貿易折扣撥備後按已售商品發票 淨值入賬。

截至2020年12月31日止年度(「本期間」),總銷售收入為人民幣2,861.5百萬元,較2019年的人民幣3,721.4百萬元減少23.1%或人民幣859.9百萬元。收入下降主要由於2020年的COVID-19疫情導致本集團線下零售渠道的收入大幅減少所致。

按品牌劃分的收入

	截至12月31日止年度				
	2020年		2019年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
GXG	2,106,142	73.6	2,355,606	63.3	
gxg jeans	444,512	15.5	649,571	17.5	
gxg.kids	212,385	7.4	598,135	16.1	
Yatlas	30,392	1.1	60,467	1.6	
2XU	17,007	0.6	15,939	0.4	
其他	51,058	1.8	41,658	1.1	
總計	2,861,496	100.0	3,721,376	100.0	

本集團的主品牌GXG、gxg jeans及gxg.kids於本期間的銷售收入較2019年分別下跌10.6%或人民幣249.5百萬元、31.6%或人民幣205.1百萬元及64.5%或人民幣385.7百萬元。有關減少主要由於(i)本集團關閉表現欠佳或產生虧損的線下店舖,導致線下店舖數目大幅減少,及(ii)為促銷所有品牌的產品而提供相對較高的折扣,以更好地應對COVID-19疫情的重大影響。



Yatlas於本期間的收入較2019年減少49.8%或人民幣30.1百萬元,主要由於本集團調整品牌定位,削減店舖數目以提高店舖效率所致。歸功於電商銷售增加及新產品開發,2XU及其他品牌於本期間的銷售均上升。

按銷售渠道劃分的收入

	截至12月31日止年度					
	2020年		2019年			
	人民幣千元	%	人民幣千元	%		
銷售服裝產品						
線下渠道						
自營店	750,731	26.2	921,229	24.8		
合夥店	167,836	5.9	334,315	9.0		
經銷店	422,306	14.8	1,027,084	27.6		
線上渠道	1,497,305	52.3	1,425,806	38.3		
銷售其他產品	7,731	0.3	12,942	0.3		
寄售服務	15,587	0.5	-	_		
總計	2,861,496	100.0	3,721,376	100.0		

由於受到COVID-19疫情的重大影響而關閉線下店舖以及本集團給予合夥店及經銷店的補貼增加,故相較於2019年,(i)自營店於本期間的銷售減少18.5%或人民幣170.5百萬元至人民幣750.7百萬元:(ii)合夥店於本期間的銷售減少49.8%或人民幣166.5百萬元至人民幣167.8百萬元:及(iii)經銷店於本期間的銷售減少58.9%或人民幣604.8百萬元至人民幣422.3百萬元。

於本期間,線上渠道銷售較2019年保持穩健增長,增加5.0%或人民幣71.5百萬元至人民幣1,497.3百萬元。由於(i)客戶購物行為從線下轉向線上的加速變化,及(ii)本集團於COVID-19疫情期間通過新增線上銷售渠道(包括抖音及微信小程序)加大促銷力度,線上渠道銷售位列第一,本期間佔本集團收入比例為52.3%。

於本期間,本集團錄得來自寄售服務的收入人民幣15.6百萬元。本集團於2020年開始向gxg.kids的經銷商提供寄售服務,這主要涉及通過本集團的電商平台銷售及促銷有關經銷商持有的低利潤過季產品。

按品牌劃分的店舖數目

	於12月31日				
	2020年		2019年		
	店舗數目	%	店舗數目	%	
GXG	999	77.0	1,118	64.4	
gxg jeans	183	14.1	336	19.3	
gxg.kids	97	7.5	249	14.3	
Yatlas	7	0.5	29	1.7	
其他	11	0.9	5	0.3	
總計	1,297	100.0	1,737	100.0	

於本期間,本集團關閉表現欠佳或產生虧損的線下店舖以更好地適應COVID-19疫情下變化後的市場環境,故總體線下店舖數目由2019年12月31日的1,737家減少至2020年12月31日的1,297家。

按渠道劃分的店舖數目

	於12月31日					
	2020年		2019年			
	店舗數目	%	店舖數目	%		
自營店	385	29.7	387	22.3		
合夥店	171	13.2	345	19.9		
經銷店	741	57.1	1,005	57.8		
總計	1,297	100.0	1,737	100.0		

因線下渠道的商圈轉移、店舖運營成本上升等市場因素、其線下渠道的升級整合及COVID-19疫情的重大影響,本集團於本期間對其店舖網絡進行調整,關閉未能達成既定銷售目標的線下店舖,導致線下店舖數目由2019年12月31日的1,737家減少至2020年12月31日的1,297家。

毛利及毛利率

本集團於本期間錄得毛利總額人民幣1,224.7百萬元,較2019年的人民幣1,798.7百萬元減少31.9%或人民幣574.0百萬元。毛利率由2019年的48.3%減少至本期間的42.8%。

按品牌劃分的毛利及毛利率

	截至12月31日止年度					
	2020年		2019年			
	毛利	毛利率	毛利	毛利率		
	人民幣千元 %		人民幣千元	%		
GXG	942,940	44.8	1,204,009	51.1		
gxg jeans	165,161	37.2	297,476	45.8		
gxg.kids	90,600	42.7	253,862	42.4		
Yatlas	5,283	17.4	22,885	37.8		
2XU	5,694	33.5	6,431	40.3		
其他	14,977	29.3	14,072	33.8		
總計	1,224,655	42.8	1,798,735	48.3		

於本期間,為應對COVID-19疫情的重大影響,本集團提供更高折扣以促銷所有品牌的產品,並向其經銷商及合夥人提供更多補貼,導致其大部分品牌的毛利率下降。

按銷售渠道劃分的毛利及毛利率

	截至12月31日止年度						
	2020年		2019年				
	毛利	毛利率	毛利	毛利率			
	人民幣千元	%	人民幣千元	%			
銷售服裝產品							
線下渠道							
自營店	498,707	66.4	603,427	65.5			
合夥店	53,557	31.9	150,518	45.0			
經銷店	189,434	44.9	476,611	46.4			
線上渠道	480,277	32.1	567,296	39.8			
銷售其他產品	401	5.2	883	6.8			
寄售服務	2,279	14.6	_	_			
總計	1,224,655	42.8	1,798,735	48.3			

本期間自營店毛利較2019年減少人民幣104.7百萬元,主要由於受COVID-19疫情重大影響而關閉線下店舖所致,而本期間毛利率為66.4%,較2019年的65.5%保持相對穩定。本期間合夥店毛利減少人民幣96.9百萬元,而毛利率較2019年減少13.1個百分點至31.9%。本期間合夥店的毛利及毛利率減少主要由於本集團向該等店舖提供更多補貼以應對COVID-19疫情對本集團線下零售渠道的重大影響。本期間經銷店毛利較2019年減少人民幣287.2百萬元,主要由於(i)2019年本集團部分毛利是由於線下全國總經銷商一次性買斷,導致毛利相對較高;及(ii)本集團向經銷店提供更多補貼以應對COVID-19疫情對本集團線下零售渠道的重大影響。本期間經銷店毛利率較2019年減少1.5個百分點至44.9%,主要由於本集團向該等店舖提供更多補貼以應對COVID-19疫情對本集團線下零售渠道的重大影響。

相較於2019年,本期間線上渠道毛利減少人民幣87.0百萬元,而毛利率減少7.7個百分點,乃由於本集團為保持其 於各電商平台的影響力而積極參與促銷活動(包括於該等平台提供更高的折扣)所致。

本期間寄售服務毛利為人民幣2.3百萬元,而毛利率為14.6%。本集團於2020年開始向gxg.kids的經銷商提供寄售服務,這主要涉及通過本集團的電商平台銷售及促銷有關經銷商持有的低利潤過季產品。

其他收入及收益

本期間其他收入及收益為人民幣27.0百萬元,較2019年的人民幣52.6百萬元減少48.7%或人民幣25.6百萬元,主要由於政府補貼及衍生金融工具公平值收益減少所致。

銷售及經銷開支

本期間銷售及經銷開支總額較2019年的人民幣1,141.1百萬元減少14.7%或人民幣167.2百萬元至人民幣973.9百萬元,乃主要由於(i)關閉表現不佳或產生虧損的線下店舖,及(ii)出租人向本集團自營店授出租金寬免所致。銷售及經銷開支佔本集團總收入百分比由2019年的30.7%增加至34.0%,主要由於本期間總收入的減幅超過銷售及經銷開支的減幅所致。

行政開支

本期間行政開支總額較2019年的人民幣229.7百萬元保持相對穩定,為人民幣225.1百萬元。行政開支總額佔本集團 總收入百分比由2019年的6.2%增加至7.9%,主要由於本期間總收益減幅超過行政開支減幅所致。

金融資產之減值虧損淨額

本期間金融資產之減值虧損淨額較2019年的人民幣54.8百萬元增加人民幣209.7百萬元至人民幣264.5百萬元,乃主要由於賬齡較長的貿易應收款項增加及相關預期信貸虧損率增加。

管理層討論與分析

其他開支

本集團於本期間的其他開支較2019年的人民幣13.9百萬元增加68.3%或人民幣9.5百萬元至人民幣23.4百萬元,主要由於(i)關閉自營店導致店舗裝修的剩餘價值一次性開支以及(ji)所售原材料成本增加所致。

財務成本

本期間財務成本較2019年的人民幣89.0百萬元減少36.5%或人民幣32.5百萬元至人民幣56.5百萬元。減少主要由於銀行貸款利息減少所致。

税前虧損

本集團於本期間錄得稅前虧損人民幣291.3百萬元,較2019年的稅前溢利人民幣322.9百萬元減少人民幣614.2百萬元。減少主要由於毛利減少所致。

所得税開支

本期間錄得所得税開支人民幣7.9百萬元,較2019年的所得税開支人民幣114.7百萬元減少人民幣106.8百萬元。

期間虧損

由於上述因素,本期間虧損為人民幣299.2百萬元,較2019年的溢利人民幣208.2百萬元減少人民幣507.4百萬元。

經營現金流量

本期間經營現金流入淨額為人民幣246.6百萬元,主要由於經營溢利產生的現金流入人民幣151.6百萬元及營運資金減少人民幣95.0百萬元。本集團本期間經營現金流入淨額較2019年的經營現金流入淨額人民幣47.9百萬元增加人民幣198.7百萬元,主要由於其加大力度(i)促銷及銷售庫存,及(ii)收回應收客戶的貿易應收款項。

資本開支

本集團的資本開支包括物流基地建造、物業、廠房及設備及無形資產所支付的款項。於本期間,本集團的資本開支為人民幣134.3百萬元,較2019年的人民幣138.1百萬元減少2.8%或人民幣3.8百萬元。

財務狀況

本集團一般以銀行借款為其業務提供資金。於2020年12月31日,本集團的銀行借款為人民幣1,041.2百萬元。於2019年及2020年12月31日,銀行借款以人民幣及美元計值。於2020年12月31日,本集團概無固定利率銀行借款。有關詳情,請參閱「財務報表附註」附註24。

本集團於2020年12月31日的現金及現金等價物及已抵押短期存款合計為人民幣784.7百萬元,較2019年末的人民幣850.4百萬元減少7.7%或人民幣65.7百萬元。於2020年12月31日,現金及現金等價物為人民幣771.7百萬元(其中85.2%以人民幣計值、14.6%以美元計值、0.1%以港幣計值及0.1%以澳門元計值)。於2020年12月31日,已抵押短期存款為人民幣13.0百萬元(全部以人民幣計值)。

13 慕尚集團控股有限公司 2020年年度報告

管理層討論與分析

資產負債率

本集團的資產負債率乃以本集團總借款除以本集團總資產計算。於2020年12月31日,本集團的資產負債率為32.3%。

所持重大投資

於本期間,本集團並無持有任何重大投資。

資金及庫務政策

本集團採用穩定的融資及庫務政策,旨在保持最佳財務狀況、最經濟的財務成本以及最低財務風險。本集團定期 審閱其資金需求,以保持充足的財務資源,支持其當前業務運營以及其未來投資及擴展計劃。

重大收購事項及重大投資的未來計劃

於本期間,本集團並無進行任何重大投資、收購事項或出售事項。此外,除本公司日期為2019年5月15日的招股章程(「**招股章程**」)「業務」及「未來計劃及所得款項用途」章節所披露的擴展計劃外,本集團並無就重大投資或重大資本資產或其他業務的收購事項制定特定計劃。然而,本集團將繼續物色業務發展的新機遇。

匯率波動風險

本集團主要於中國運營,其大部分交易以人民幣結算。然而,本集團面臨主要由美元計值的債務所產生的外匯風險。於本期間,本集團並無使用任何金融工具作對沖用途。

資產抵押

於2020年12月31日,本集團的銀行貸款226百萬美元由以下各項擔保:

- (i) 以本公司於其附屬公司悦潤有限公司及Alpha Sonic Ltd的股本權益作抵押及固定押記;及
- (ii) 以悦潤有限公司於其附屬公司寧波中哲慕尚控股有限公司及亞鋭(上海)品牌管理有限公司(「**亞鋭上海**」)的 股本權益作抵押及固定押記。

於2020年12月31日,本集團銀行貸款人民幣26.1百萬元及人民幣27.7百萬元以本集團租賃土地抵押作擔保。

或有負債

於2020年12月31日,本集團無重大或有負債。

本期間後事項

於本報告日期,2020年12月31日後並無發生任何重大事項。

管理層討論與分析

人力資源

於2020年12月31日,本集團僱員人數為842人,而於2019年12月31日則為811人。為吸引、挽留僱員及發展僱員的知識、技能及素質,本集團非常重視培訓及發展。本集團定期為各運營部門提供培訓,包括新僱員入職培訓、技術培訓、專業及管理培訓、團隊建設及溝通培訓。本集團亦提供具競爭力的薪酬待遇,包括薪金、花紅及其他利益。通常而言,本集團根據各僱員的資質、經驗、職位及資歷釐定僱員薪金。本期間員工總成本(包括基本工資及薪金、社會保險及花紅)為人民幣140.6百萬元,而2019年則為人民幣112.4百萬元。本期間員工總成本佔本集團收入4.9%,而2019年則為3.0%。增加主要由於本公司於本期間根據本公司限制性股票單位計劃向若干獲選僱員授出限制性股票單位,相當於本公司11,900,000股普通股。

15 慕尚集團控股有限公司 2020年年度報告

董事及高級管理層履歷詳情

董事

執行董事

余勇先生,43歲,於2018年8月獲委任為執行董事。余先生為本集團首席執行官。彼主要負責為本集團制定發展策略以及年度及投資計劃、檢討財政預算及整體政策以及監督資本運作。余先生目前兼任本公司附屬公司的多個職位,包括寧波中哲慕尚電子商務有限公司(「中哲慕尚電商」)的總經理;寧波中哲慕尚控股有限公司(「中哲慕尚 高」)及寧波慕尚電子商務有限公司(「慕尚電商」)各自的董事兼總經理;寧波慕尚麥斯品牌管理有限公司執行董事兼經理;途迅運動用品(寧波)有限公司(「**途迅運動**」)董事長;及上海悦行品牌管理有限公司執行董事兼總經理。彼於服裝製造業擁有逾20年的業務運營經驗。自2001年1月至2002年4月,余先生於服裝製造公司寧波博洋控股集團有限公司的長春分公司擔任總經理,管理日常運營。彼亦自2002年5月至2007年2月擔任寧波太平鳥時尚服飾股份有限公司銷售總監,期間負責監督服裝產品銷售,該公司從事服裝設計、製造及銷售並於上海證券交易所上市(股份代號:603877)。自2007年3月起,余先生擔任本集團的首席執行官。

余先生於2014年7月畢業於中國重慶大學,透過線上課程獲得市場營銷專科學歷。彼亦於2012年5月自中國上海交通大學海外教育學院獲得高級工商管理碩士學位。

非執行董事

黃晗躋先生,49歲,於2016年10月獲委任為非執行董事,並於2019年4月獲委任為本公司提名委員會(「提名委員會」)主席。黃先生為董事長。彼主要負責協調董事會事務及就本集團業務發展及管理提供策略性意見。黃先生目前兼任悦潤有限公司(「悦潤」)、Alpha Sonic Ltd及中哲慕尚各自的董事。黃先生曾於香港就職於英特爾投資、Affinity Equity Partners及D. E. Shaw & Co.。自2010年6月起,彼擔任L Catterton Asia Advisors(「L Catterton」)(即以消費者為中心的全球私募股權公司L Catterton Management Limited(「LCML」)之亞洲業務,而LCML的附屬公司L Catterton Asia Advisors(「LCAA」)為本公司的主要股東(定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」))之一)的合夥人,並管理L Capital Asia 2 Pte. Ltd.(即本公司控股股東(定義見上市規則)之一)。

黃先生於1994年7月畢業於中國寧波大學,獲得商業及經濟學學士學位。於1996年8月,彼自美國三藩市大學獲得 工商管理(MBA)碩士學位。

董事及高級管理層履歷詳情

楊和榮先生,57歲,於2018年8月獲委任為非執行董事,並於2019年4月擔任本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)成員。彼主要負責就本集團業務發展、經營及管理提供策略性意見。楊先生目前兼任中哲慕尚、中哲慕尚電商及慕尚電商各自的董事長;悦潤的董事以及亞鋭上海的執行董事。於2007年3月成立本集團前,楊先生任職於中國建設銀行股份有限公司,期間,彼自1997年10月至2001年12月擔任鄞州分行的行長。於2001年12月至2005年4月期間,彼於寧波合和進出口有限公司擔任董事長。楊先生自2005年5月至2007年10月為寧波中匯投資有限公司的董事長。自2007年11月起,彼擔任浙江中哲控股集團有限公司(現稱為中哲控股集團有限公司(「中哲控股」))的董事長。

楊先生於1982年12月畢業於中國淮南礦業學院(現合併為安徽理工大學),獲得工學學士學位。彼亦於2010年5月 自新加坡南洋理工大學獲得工商管理碩士學位。自2017年3月起,彼擔任寧波市人民代表大會代表。

林林先生,48歲,於2018年8月獲委任為非執行董事,並於2019年4月擔任薪酬委員會成員。彼負責就本集團業務發展及管理提供策略性意見。彼目前兼任悦潤、中哲慕尚及途迅運動各自的董事。林先生於財務及投資方面擁有逾20年經驗。自2000年7月至2004年3月,彼曾出任摩根士丹利集團公司的香港投資銀行部門經理。林先生其後自2005年7月至2008年7月任職於瑞士信貸(香港)有限公司上海代表處,最後職位為中國投資銀行部門總監。自2008年7月起,彼亦一直擔任私募股權公司海益得凱欣投資諮詢(上海)有限公司(Crescent Fund Management Pte. Ltd. 的投資顧問)的執行合夥人。

林先生於1995年12月畢業於美國伊利諾州立大學,獲得理學士學位。彼亦於1999年12月獲得美國芝加哥大學工商管理碩士學位。自1995年8月起,林先生為美國註冊會計師。彼亦於2001年9月獲認可為投資管理與研究協會(現稱特許金融分析師協會)的特許金融分析師。

17 慕尚集團控股有限公司 2020年年度報告

董事及高級管理層履歷詳情

王俊先生,43歲,於2019年8月獲委任為非執行董事。王先生負責就本集團業務發展及管理提供策略性意見。彼 於私募股權投資、戰略諮詢和消費者相關領域擁有超過十年經驗。王先生為L Catterton (即以消費者為中心的全球 私募股權公司LCML之亞洲業務,而LCML的附屬公司LCAA為本公司的主要股東 (定義見上市規則)之一)的顧問, 並管理L Capital Asia 2 Pte. Ltd. (即本公司的控股股東 (定義見上市規則)之一)。彼亦為資產管理公司Being Capital Partner的創始合夥人。彼憑藉自己在英國、美國、中國及東南亞的專業經驗,贏得並建立出消費者專業知識、分 析能力及投資專業知識的堅實基礎。

於加入L Catterton前,王先生為麥肯錫公司上海辦事處的高級經理,曾在多家國際和國內機構任職,負責戰略、 運營及併購相關項目。王先生亦曾於寶潔公司的織物及家居護理產品部擔任科學家及經理,並領導多個跨境消費 者創新項目。王先生為中哲慕尚的董事。彼亦為中國砂之船集團及赫基集團的董事會成員。

王先生持有哈佛商學院的工商管理碩士學位(2008年)、牛津大學的化學哲學博士學位(2002年)及中國北京大學的理學士學位(1998年)。

陳悦先生,44歲,於2021年3月獲委任為非執行董事。陳先生擔任L Catterton(即以消費者為中心的全球私募股權公司LCML之亞洲業務)的主理合夥人。LCML的附屬公司LCAA為本公司主要股東(定義見上市規則)之一,並管理 L Capital Asia 2 Pte. Ltd.(即本公司控股股東(定義見上市規則)之一)。陳先生亦在由LCAA所管理投資基金擁有的多間投資組合公司內擔任非執行董事。在加入L Catterton之前,陳先生在TPG Capital(「TPG」)任職近20年,於整個亞太地區的廣泛消費者及保健領域進行投資,最近擔任合夥人兼董事總經理。在TPG任職的二十年期間,陳先生領導TPG在大中華區進行投資,並推動TPG擴充中國的特許經營權。在加入TPG之前,彼曾在紐約供職於雷曼兄弟的科技併購部。

陳先生持有科羅拉多大學工商管理(榮譽)學士學位。

獨立非執行董事

顧炯先生,48歲,於2019年4月加入本集團,獲委任為本公司獨立非執行董事、審核委員會(「**審核委員會**」)及薪酬委員會各自的主席以及提名委員會成員。顧先生主要負責向董事會提供獨立判斷及意見。自1995年7月至2004年4月,彼任職於安永華明會計師事務所上海分所,離任時於審計部擔任高級經理。顧先生其後自2004年4月至2009年12月加入UT斯達康通訊有限公司,離職時擔任財務總監,該公司是向網絡運營商提供分組光纖傳輸及寬頻接入產品的全球電信基礎設施供應商,並於納斯達克上市(股票代碼:UTSI)。於2010年1月至2013年8月期間,彼於百視通新媒體股份有限公司擔任首席財務官,該公司主要透過媒體資源平台為電視終端、電腦終端和移動終端提供技術服務、內容服務及營銷服務,並於上海證券交易所上市(股票代碼:600637)。自2015年6月起至2020年11月,顧先生為於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)上市的房地產開發公司辰興發展控股有限公司(股份代號:2286)的獨立非執行董事。自2019年6月起至2020年11月,顧先生為途屹控股有限公司(一間出境旅遊產品及服務供應商,股份代號:1701)的獨立非執行董事。

董事及高級管理層履歷詳情

自2013年9月起,顧先生擔任專門從事國內外媒體及娛樂的投資基金華人文化產業投資基金的首席財務官。自2015年6月起,顧先生為於聯交所上市的中國物業開發商新明中國控股有限公司(股份代號:2699)的獨立非執行董事。自2015年10月起,彼擔任專注於媒體及娛樂投資的投資平台華人文化有限責任公司的首席財務官。自2017年3月起,彼獲委任為晶晨半導體(上海)有限公司(一家從事電子零件及電子通訊設備批發分銷的公司且於上海證券交易所上市,股份代號:688099)的獨立董事。自2018年4月起,顧先生出任歌禮製藥有限公司(於聯交所上市的生物技術公司,股份代號:1672)及自2018年9月起,出任大發地產集團有限公司(一間於聯交所上市的房地產開發商,股份代號:6111)的獨立非執行董事。

顧先生於1995年7月自中國復旦大學獲得財務管理學士學位。彼自2004年4月成為中國註冊會計師協會非執業會員。

袁濤先生,51歲,於2019年4月加入本集團,獲委任為獨立非執行董事及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會 各自的成員。彼主要負責向董事會提供獨立判斷及意見。袁先生被譽為中國音樂及娛樂行業的先驅及領導者,於 建立品牌形象和公共關係方面擁有逾24年豐富經驗。

於加入我們前,袁先生自1996年至2003年任職於滾石唱片(中國)公司,擔任企劃部主管,期間,彼負責台灣歌手的音樂唱片在中國的製作、策劃及宣傳。自2004年11月至2016年1月,彼成為中國頂級唱片公司華誼兄弟音樂公司的總經理,負責作出重大決策及業務運營。多年來,彼於中國為多個著名歌手及團體推出成功的推廣活動。於2016年12月,袁先生成立杭州心喜文化發展有限公司,擔任首席執行官並負責制定及建立泛娛樂業務模式及運作系統。

Paolo BODO先生,79歲,於2019年4月加入本集團,獲委任為獨立非執行董事及審核委員會及薪酬委員會各自的成員。彼主要負責向董事會提供獨立判斷及意見。Bodo先生於服裝及時尚行業擁有廣泛經驗。於加入我們前,彼自2002年至2011年擔任服裝和配飾製造商Sixty Far East Limited首席執行官,負責於不同國家的業務發展。於2014年10月,Bodo先生創立服飾零售公司Nipi Italia Srl並自此一直擔任其董事長。Bodo先生亦自2017年5月起擔任Fashion Box S.P.A. 的董事,該公司製造及分銷休閒服裝、配飾及鞋履。Bodo先生亦為意大利集團Sixty S.P.A.之董事長。

Bodo先生於2008年6月於意大利Liceo Scientifico A. Avogadro完成科學文憑。

19 慕尚集團控股有限公司 2020年年度報告

董事及高級管理層履歷詳情

高級管理層

丁大德先生,45歲,為本集團首席財務官兼財務副總裁及本公司聯席公司秘書。彼主要負責作出重大運營及管理決策、就本集團運營、管理、業務發展及項目投資提供財務意見以及就風險管理提供建議。丁先生自2010年9月及2014年8月起分別擔任中哲慕尚電商及慕尚電商的董事。於加入本集團前,丁先生自2002年7月至2010年6月擔任從事服裝進出口的寧波合和進出口有限公司的財務經理。於2010年9月至2016年8月期間,彼於寧波中匯投資有限公司擔任財務總監。丁先生於2016年9月獲委任為中哲慕尚首席財務官兼財務副總裁。

丁先生於1996年7月畢業於中國浙江財經學院(現為浙江財經大學),獲得會計學文憑。

屠光君女士,43歲,為本集團新戰略總裁兼品牌渠道總裁,彼主要負責新品牌日常運營管理及各品牌渠道規劃、開發等管理工作。屠女士目前兼任途迅運動董事。屠女士於服裝製造業擁有逾20年工作經驗。於2007年7月加入我們之前,彼自2000年6月至2002年12月擔任寧波杉杉瑞祥毛衫有限公司的銷售經理,該公司製造和銷售服裝產品。自2003年5月至2006年8月,屠女士擔任寧波太平鳥時尚服飾股份有限公司的市場部經理,該公司從事服裝設計、製造及銷售並於上海證券交易所上市(股份代號:603877)。彼其後於2007年9月加入寧波合和杰斯卡服飾有限公司(中哲慕尚的前身),擔任市場部長,並於2011年6月擔任市場總監,隨後於2016年9月獲晉升至中哲慕尚首席營運官兼營運副總裁。

吳磊先生,33歲,為本集團GXG品牌總經理兼電商總裁,彼主要負責GXG品牌線上及線下銷售轉型、運營、管理品牌形象及本集團旗下電商公司所運營的各品牌。吳先生目前兼任寧波慕新不二電子商務有限公司執行董事兼經理。吳先生於2010年7月加入寧波合和杰斯卡電子商務有限公司(中哲慕尚電商的前身)時,彼擔任高級營運主任,並於2012年4月成為營運總監。彼其後於2014年8月獲晉升至其於中哲慕尚零售副總裁兼電子商務總經理。

吴先生於2010年6月自中國浙江萬里學院獲得廣告學學士學位。

董事會報告

董事會欣然公佈截至2020年12月31日止年度之年報(「年報」)及本集團經審核綜合財務報表。

全球發售

本公司於2015年11月20日於開曼群島註冊成立為有限公司,本公司股份於2019年5月27日(「**上市日期**」)於聯交所主板上市。

主要業務

本公司為投資控股公司,其主要附屬公司之主要業務載列於財務報表附註1。

業務回顧

於本年度內,本集團的業務回顧及本集團表現的討論及分析載列於本報告第4至第5頁之董事長致辭及第6至第14 頁之管理層討論與分析。

本集團與其重要利益相關者的重要關係論述載列於本報告第4至第5頁之董事長致辭。運用財務關鍵表現指標進行之本集團年內表現分析載列於本報告第6至第14頁之管理層討論與分析。

本集團致力提升管治、促進僱員福利與發展、保護環境、履行社會責任及實現可持續增長。本集團已遵守對本集 團營運構成重大影響之相關法律及法規。

主要風險及不明朗因素

本集團面臨的主要風險及不明朗因素包括:

- 與本集團在中國經營競爭激烈的服裝業相關之風險;
- 與本集團品牌的市場認可相關之風險;
- 與線下零售網絡及線上銷售網絡的維護及擴張相關之不明朗因素;
- 與實現店舖銷售增長相關之不明朗因素;
- 與維持最佳庫存水準及降低銷貨退回率相關之不明朗因素;及
- 與本集團品牌及產品組合擴張相關之不明朗因素。

董事會報告

主要客戶及供應商

截至2020年12月31日止年度,本集團五大客戶之交易金額佔本集團總收益13.5%(2019年:19.3%),而最大客戶之交易金額佔本集團總收益9.9%(2019年:8.5%)。

截至2020年12月31日止年度,本集團五大供應商之交易金額佔本集團總採購成本23.2%(2019年:22.5%),而最大供應商之交易額佔本集團總採購成本5.9%(2019年:5.5%)。

於截至2020年12月31日止年度,非執行董事楊和榮先生於本集團五大供應商之一寧波中哲製衣有限公司擁有超過5%權益。除上文所披露者外,於截至2020年12月31日止年度,概無其他董事、彼等各自的聯繫人或本公司任何股東(就董事所知擁有本公司已發行股份數目超過5%的股東)於本集團任何五大客戶或供應商中擁有任何權益。

業績

本集團截至2020年12月31日止年度之業績載列於本報告第52頁至第147頁之財務報表。

末期股息

董事會不建議就截至2020年12月31日止年度派付任何末期股息。

股息政策

根據本公司採納的股息政策,股息宣派由董事會酌情釐定及(如需要)須經本公司股東(「**股東**」)批准。董事會考慮宣派及派付股息時,須考慮本集團的營運業績、現金流量、財務狀況、本公司派付股息的法定及監管限制、本公司的資本需求、未來業務計劃及前景以及董事會可能認為相關的任何因素。任何股息的宣派及派付以及金額亦將須遵守本公司組織章程細則(「**組織章程細則**」)及所有適用的法律及法規。董事會可不時重新評估該股息政策。

財務概要

本集團過去五個財政年度之業績及資產與負債之概要載列於本報告第148頁。該概要不構成經審核綜合財務報表之 一部分。

銀行及其他借款

本集團截至2020年12月31日止年度的銀行及其他借款詳情載列於財務報表附註24。

上市所得款項用途

本公司於2019年5月27日於聯交所主板上市,發行200,000,000股新普通股,扣除包銷費用、佣金及估計開支後,上市所得款項總淨額約為人民幣704.9百萬元(相等於約802.7百萬港元)。於2020年12月31日,所得款項共約人民幣570.5百萬元(相等於約643.1百萬港元)已使用。下列該等款項已按照招股章程及本公司日期為2019年5月22日之公告(「**發售價下調公告**」)所載之用途使用:

項目	佔總額的 概約百分比	計劃用途 所得款項 (人民幣百萬元)	2020年 實際使用金額 (人民幣百萬元)	於2020年 12月31日 實際使用金額 (人民幣百萬元)	截至2020年 12月31日止 未使用金額 (人民幣百萬元)
償還本集團現有債務及減少財務費用	45%	317	_	317	_
通過尋求品牌收購或戰略聯盟來擴大 本集團品牌及產品組合	15%	106	106	106	-
本集團線下零售店升級為智能店舖	10%	70	68	70	_
購買土地及建立本集團自有的先進智 能物流中心	20%	141	7	7	134
撥資營運資金及其他一般公司用途	10%	71	63	71	
· 總計 -	100%	705	244	571	134

於2020年12月31日,餘下約為人民幣134.4百萬元(相等於約159.6百萬港元)的所得款項將繼續按照招股章程及發售價下調公告所載之用途使用,並預計在未來18個月內使用完畢。

董事會報告

物業、廠房及設備

本集團截至2020年12月31日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載列於財務報表附註13。

股本

本公司截至2020年12月31日止年度的股本變動詳情載列於財務報表附註26。

股票掛鈎協議

於截至2020年12月31日止年度,本公司或其任何附屬公司並無訂立或年末存續的股票掛鈎協議。

儲備

本公司及本集團截至2020年12月31日止年度的儲備變動詳情分別載於財務報表附註28及綜合權益變動表內。

可供分派儲備

於2020年12月31日,本公司可供分派予股東之儲備為約人民幣3,437.7百萬元(2019年:約人民幣3,719.2百萬元)。

購買、出售或贖回之上市證券

於截至2020年12月31日止年度,本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

捐款

截至2020年12月31日止年度,本集團作出的慈善捐款為人民幣20,000元(2019年:人民幣50,000元)。

董事會報告

董事

於本年度內及截至本報告日期止,董事如下:

執行董事

余勇先生(首席執行官)

非執行董事

黃晗躋先生(董事長)

楊和榮先生

林林先生

王俊先生

Ravinder Singh THAKRAN先生(於2020年5月22日辭任)

Chintamani Aniruddha BHAGAT先生(於2020年7月2日獲委任及於2021年3月26日辭任)

陳悦先生(於2021年3月26日獲委任)

獨立非執行董事

顧炯先生

袁濤先生

Paolo BODO先生

根據組織章程細則第83(3)條,陳悦先生將留任至本公司下屆股東大會為止,彼符合資格並願意於本公司應屆股東 调年大會上鷹潠連任。

根據組織章程細則第84條,余勇先生、袁濤先生及Paolo BODO先生將於本公司應屆股東週年大會上輪值告退,彼 等均符合資格並願意於會上鷹撰連任。

有關於應屆股東週年大會上可鷹選連任的董事詳情載列於日期為2021年4月29日之致股東通函。

獨立非執行董事確認其獨立身份

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之獨立確認書。本公司認為,於本報告日期,彼等均 為獨立人士。

董事及高級管理層之履歷

本集團董事及高級管理層之履歷詳情載列於本報告第15至第19頁。

董事會報告

董事的服務合同

執行董事已於2019年4月26日與本公司訂立服務合同,且本公司已於2019年4月26日向各非執行董事及獨立非執行董事發出委任函。與執行董事訂立的服務合同的初步固定年期為三年,自2019年4月26日開始。與各非執行董事及獨立非執行董事訂立的委任函的初步固定年期為三年。服務合同及委任函可根據各自的條款終止。服務合同及委任函可根據組織章程細則及適用上市規則續期。

除上文所披露者外,概無董事與本集團任何成員公司訂有或擬訂立服務合同(於一年內屆滿或可由僱主免付賠償 (法定賠償除外)而終止的合同除外)。

薪酬政策

於2020年12月31日,本集團僱員人數總共842人。本集團定期為各運營部門提供培訓,包括新僱員入職培訓、技術培訓、專業及管理培訓、團隊建設及溝通培訓。本集團亦提供具競爭力的薪酬待遇,包括薪金、花紅及其他利益。通常而言,本集團根據各僱員的資質、經驗、職位及資歷釐定僱員薪金。薪酬委員會之設立旨在根據本集團之營運業績、董事及高級管理層之個人表現及可資比較之市場慣例檢討本集團有關董事及高級管理層之薪酬政策及架構。董事及高級管理層收取的薪酬包括薪金、花紅、津貼及實物利益以及根據適用法律、規則及法規的規定繳納的退休金計劃供款。

董事及五位最高薪人士截至2020年12月31日止年度之薪酬詳情載列於財務報表附註8及9。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

截至2020年12月31日,董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債權證中,擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉),或根據證券及期貨條例第352條登記於本公司須存置的登記冊內的權益及淡倉,或根據上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下:

	本公司/			
董事姓名	集團公司名稱	權益性質	股份數目	股權概約百分比⑷
余勇先生(2)(3)	本公司	受控法團權益	213,750,000 (L)	22.50%
		·	2 2 2 2 2 2 4 1	
		實益擁有人	2,000,000 (L)	0.21%
			215,750,000 (L)	22.71%
楊和榮先生⑵	本公司	受控法團權益	213,750,000 (L)	22.50%

附註:

- (1) 字母[L]代表該人士於本公司有關股份(「**股份**」)中的好倉。
- (2) 余勇先生及楊和榮先生各自有權行使或控制Madison International Limited (其持有GXG Trading Limited的全部股本權益)的股東大會的三分之一投票權的行使,並因而被視為於GXG Trading Limited擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) 余勇先生於本公司授出的限制性股票單位(「**限制性股票單位**」)中擁有權益,相當於受託人(定義見下文)代表其以信託持有之 2,000,000股股份。有關向余勇先生授出限制性股票單位的詳情,請參閱本公司日期為2020年12月29日的公告及本報告「限制性股票單位計劃」一節。
- (4) 截至2020年12月31日,本公司擁有950,000,000股已發行普通股。

除上文所披露者外,截至2020年12月31日,概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份、相關股份或債權證中,擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉),或根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司須存置的登記冊內的任何權益或淡倉,或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事會報告

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於2020年12月31日,以下人士(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條登記於本公司須存置的登記冊內的任何權益或淡倉或擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的任何權益或淡倉:

股東名稱/姓名	權益性質	股份數目	股權概約 百分比 ^⑷
Great World Glory Pte. Ltd. (2)	實益擁有人	363,579,785 (L)	38.27%
L Capital Asia 2 Pte. Ltd. ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
L Capital Asia 2 Sing LP ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
L Capital Asia 2 LP ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
L Capital Asia 2 Sing GP Pte. Ltd. (2)	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
L Capital Asia 2 GP ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
L Catterton Asia Advisors ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
L Catterton Asia Holdings Limited ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
L Catterton Management Limited ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
Catterton Holdings, LLC ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
L Catterton, L.P. ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
L Catterton GP, LLC ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
J. Michael Chu先生 ^⑵	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
Scott A. Dahnke先生 ⁽²⁾	受控法團權益	363,579,785 (L)	38.27%
Crescent Glory Singapore Pte. Ltd.(3)	實益擁有人	134,474,715 (L)	14.15%
Crescent Capital Investments Ltd. (3)	受控法團權益	134,474,715 (L)	14.15%
Crescent GP Ltd. ⁽³⁾	受控法團權益	134,474,715 (L)	14.15%
David McKee Hand先生 ⁽³⁾	受控法團權益	134,474,715 (L)	14.15%
GXG Trading Limited	實益擁有人	213,750,000 (L)	22.50%
Madison International Limited	受控法團權益	213,750,000 (L)	22.50%

董事會報告

附註:

- (1) 字母[L]代表該人士於有關股份中的好倉。
- (2) L Capital Asia 2 Pte. Ltd. (作為Great World Glory Pte. Ltd.的控股股東)、L Capital Asia 2 Sing LP及L Capital Asia 2 LP (作為L Capital Asia 2 Pte. Ltd.的有限合夥人)、L Capital Asia 2 Sing GP Pte. Ltd.及L Capital Asia 2 GP (分别作為L Capital Asia 2 Sing LP及L Capital Asia 2 LP 的一般合夥人)、L Catterton Asia Advisors (作為L Capital Asia 2 Sing GP Pte. Ltd.及L Capital Asia 2 GP的唯一股東)、L Catterton Asia Holdings Limited (作為L Catterton Asia Advisors的唯一股東)、L Catterton Management Limited (作為L Catterton Asia Holdings, LLC的唯一股東)、Catterton Holdings, LLC的唯一股東)、L Catterton GP, LLC(作為L Catterton Management Limited的控股股東)、L Catterton, L.P. (作為Catterton Holdings, LLC的唯一股東)、L Catterton GP, LLC(作為L Catterton, L.P.的一般合夥人)以及J. Michael Chu先生及Scott A. Dahnke先生(作為L Catterton GP, LLC的管理成員)各自被視為於股份中擁有權益。J. Michael Chu先生及Scott A. Dahnke先生放棄對股份的實益擁有權。
- (3) Crescent Capital Investments Ltd.(作為Crescent Glory Singapore Pte. Ltd.的唯一投票權股東)、Crescent GP Ltd.(作為Crescent Capital Investments Ltd.的控股股東)及David McKee Hand先生(作為Crescent GP Ltd.的控股股東)各自被視為於股份中擁有權益。David McKee Hand先生放棄對股份的實益擁有權。
- (4) 截至2020年12月31日,本公司擁有950,000,000股已發行普通股。

除上文所披露者外,截至2020年12月31日,概無任何人士(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中,擁有根據證券及期貨條例第336條須登記於本公司須存置的登記冊內的任何權益或淡倉或擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的任何權益或淡倉。

限制性股票單位計劃

於2019年4月26日,董事會批准及採納本公司限制性股票單位計劃(「**限制性股票單位計劃**」)。限制性股票單位計劃的目的是透過向高級職員提供擁有本公司股權的機會,獎勵彼等為本集團作出的貢獻,激勵及挽留熟練及經驗豐富的人員為本集團的未來發展及擴張而努力。

本公司或其任何附屬公司的現任或前任僱員、董事(不論是執行或非執行,但不包括獨立非執行董事)、顧問或高級職員為合資格根據限制性股票單位計劃獲授限制性股票單位的人士。任何獲選人士獲授限制性股票單位的資格基準應由董事會不時按彼等對本集團發展及增長作出的貢獻或董事會可能認為適當的該等其他因素而釐定。

限制性股票單位計劃將自2019年5月27日起計十年期間或直至其根據限制性股票單位計劃被終止時(以較早者為準)有效。受限制股份單位計劃剩餘年期為約八年。

根據限制性股票單位計劃可予授出的限制性股票單位數目上限合計(不包括按照限制性股票單位計劃的規則已失效或註銷的限制性股票單位)為受託人(定義見下文)就限制性股票單位計劃不時持有或將持有的有關本公司股份數目。本公司可(i)向受託人配發及發行將由受託人持有並將於行使時用於償付限制性股票單位的本公司股份及/或(ii)直接及促使受託人自任何股東收取本公司現有股份或購買本公司現有股份(不論是在場內或場外),以於行使時償付限制性股票單位。

董事會可釐定限制性股票單位歸屬的歸屬準則、條件及時間表,且該等準則、條件及時間表須於限制性股票單位授予函列明。在歸屬準則、條件及時間表已獲達致、履行、達成或豁免後的一段合理時間內,董事會將向各有關限制性股票單位參與者發出歸屬通知(「歸屬通知」)。歸屬通知將確認已獲達致、履行、達成或豁免的歸屬準則、條件及時間表的程度以及涉及的本公司股份數目(及(倘適用)該等股份相關的現金或非現金收入、股息或分派及/或非現金及以股代息分派的銷售所得款項)。本公司委任The Core Trust Company Limited作為受託人(「受託人」)協助管理及歸屬根據限制性股票單位計劃授出的限制性股票單位。

董事會報告

限制性股票單位計劃的主要條款的進一步詳情載於招股章程附錄四「法定及一般資料 - D.股份獎勵計劃」一節。於 2020年12月31日,受託人持有合共25,600,000股股份,約佔於本報告日期已發行股份的2.69%。於2020年12月31日,已根據限制性股票單位計劃向12名限制性股票單位參與者授出涉及合共11,900,000股股份(約佔於本報告日期已發行股份的1.25%)的限制性股票單位。

截至2020年12月31日止年度,已根據限制性股票單位計劃授出涉及合共11,900,000股股份的限制性股票單位,且 概無限制性股票單位已註銷或失效。

根據限制性股票單位計劃授出之限制性股票單位詳情及截至2020年12月31日止年度限制性股票單位變動詳情載列如下:

		於2020年							於2020年
		1月1日							12月31日
		限制性股票							限制性股票
承授人	於本集團	單位代表的		行使價					單位代表的
名稱	擔任的職位	股份數目	授出日期	(港元)	年內授出	年內行使	年內註銷	年內失效	股份數目
董事									
余勇先生	執行董事及本	_	2020年	2.634	2,000,000	_	_	-	2,000,000
	集團首席執行		12月29日						
	官(1)								
本公司其他	<i>也高級管理層及本</i>	公司附屬公司宣	事						
三名本公司	可高級管理層及	=	2020年	2.634	4,900,000	_	-	=	4,900,000
一名本公司	可附屬公司董事		12月29日						
本集團其他	也僱員								
本集團七名	3僱員	=	2020年	2.634	5,000,000	_	-	=	5,000,000
			12月29日						
總計					11,900,000	_	_	_	11,900,000

附註:

(1) 有關余勇先生於本集團職位之詳情,請參閱本報告「董事及高級管理層履歷詳情」一節。

限制性股票單位計劃項下之限制性股票單位變動詳情載於財務報表附註27。

上表所述根據限制性股票單位計劃獲授限制性股票單位的承授人毋須就根據限制性股票單位計劃獲授任何限制性股票單位而付款。於2020年12月29日授出之限制性股票單位於授出後即刻歸屬。

董事會報告

不競爭承諾

為保障本集團免受任何潛在競爭,非執行董事楊和榮先生(「契諾人」)已於2019年5月9日訂立有利於本集團的不競爭契據(「不競爭契據」),據此,契諾人無條件及不可撤回地向本集團承諾,其將不會(惟透過本集團及透過本集團持有的任何投資或權益除外)並將促使其緊密聯繫人(惟本集團任何成員公司除外)不會直接或間接(包括通過被提名人)、獨自或與任何個人、公司或企業一同或代表任何個人、公司或企業(其中包括)投資、參與、從事及/或經營任何與本集團任何成員公司的現有業務(即中國時尚男裝品牌及運動服)直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務或於當中擁有權益(在每種情況下,無論是作為股東、合夥人、代理人、員工或以其他方式),於自上市日期起直至下列較早日期結束的期間:(i)本公司股份被註銷或不再於聯交所上市;或(ii)契諾人不再為董事。

關於不競爭契據之詳情,見招股章程「與控股股東的關係 - 不競爭承諾 | 一節。

根據承諾人提供之資料及確認,獨立非執行董事已審閱截至2020年12月31日止年度之不競爭承諾之實施情況並且 信納契諾人遵守不競爭契據。

關連交易

楊和榮先生為非執行董事,因此根據上市規則第14A.07(1)條,彼為本公司關連人士。

2XU Pty Ltd.為一間由本公司控股股東(定義見上市規則)之一L Capital Asia 2 Pte. Ltd.間接控制的公司,因此根據上市規則,為L Capital Asia 2 Pte. Ltd.的聯繫人以及本公司關連人士。

2XU HK Limited為一間由2XU Pty Ltd.全資擁有的公司,因此根據上市規則,為L Capital Asia 2 Pte. Ltd.的聯繫人以及本公司關連人士。

截至2020年12月31日止年度,途迅運動為本公司一間間接非全資擁有附屬公司,且由2XU HK Limited直接控制,因此為本公司的關連附屬公司(定義見上市規則)。

以下由以上關連方與本集團進行之交易構成上市規則項下第14A章項下不獲豁免持續關連交易。

董事會報告

1. 向寧波松和及中哲控股租賃物業

本集團(作為租戶)與寧波松和製衣有限公司(「**寧波松和**」)及中哲控股訂立多項租賃協議。寧波松和及中哲控股均為由楊和榮先生控制的公司,因此根據上市規則,均為楊和榮先生的聯繫人及本公司關連人士。根據該等租賃協議,寧波松和及中哲控股(作為業主)分別同意向本集團出租位於中國寧波的若干物業,作為辦公室、倉庫及其他配套之用。各項租賃的租期由2018年1月1日起至2020年12月31日止為期三年。有關租賃的其他主要條款載列如下:

業主	租戶	面積	用途	付款時間表	每年租金
		平方米			人民幣
(i) 寧波松和	中哲慕尚電商	6,671.64	辦公室、倉庫及 其他配套用途	每半年期初 支付	1,200,895
(ii) 寧波松和	中哲慕尚	27,044.82	辦公室、倉庫及 其他配套用途	每半年期初 支付	4,868,068
(iii) 中哲控股	中哲慕尚	62,818.96	倉庫	每半年期初 支付	8,711,277

截至2020年12月31日止年度,上述租賃項下的租賃安排的建議年度上限為人民幣11,407,098元。該等租賃項下的年度上限乃經參考過往租金金額、三年租期以及獨立物業估值師寧波正平資產評估有限公司發出的估值報告,而獨立物業估值師已確認上述租賃項下的應付租金反映當前市值租金。截至2020年12月31日止年度,本集團向寧波松和及中哲控股應付租金總額為人民幣4,210,325元。

2. 自文墨製衣租賃物業

中哲慕尚(作為租戶)與寧波文墨製衣有限公司(「文**墨製衣**」,由楊和榮先生控制的公司)訂立租賃協議(「二**零二零年文墨製衣租賃協議**」),因此,根據上市規則各自為楊和榮先生的聯繫人及本公司的關連人士。根據該租賃,文墨製衣(作為業主)同意向中哲控股租賃位於中國寧波的若干物業,建築面積約為57,000平方米,作倉儲用途。租期為十年,自2020年11月1日起至2030年10月31日止。

租賃相關的使用權資產的估計總值約為人民幣62,790,218元。年度租金乃經參考標的物業的位置及面積、可資比較物業的現行市價、相關應付税項及標的物業的潛在市值增長釐定。租金須提前半年支付。截至2020年12月31日止年度,二零二零年文墨製衣租賃協議項下的使用權資產折舊及租賃負債利息開支為人民幣1,416,359元。截至2020年12月31日止年度,本集團已向文墨製衣支付的租金預付款總額(含税)約為人民幣3.333,333元。

3. 與2XU Pty Ltd.的製造協議

本集團與2XU Pty Ltd.訂立製造協議,據此,本集團經2XU Pty Ltd.批准,獲授權於中國(不包括香港、澳門及台灣)設計、製造及獨家經銷2XU品牌名稱的若干產品。製造協議的年期為自2017年5月5日起至2020年12月24日結束,本集團已按季度向2XU Pty Ltd.支付根據有關銷售產生的收入計算的特許權使用費。

截至2020年12月31日止年度,本集團應付年度特許權使用費總額之建議年度上限為人民幣6,099,400元。製造協議項下的年度上限乃經參考消費者對運動表現服行業不斷增長的需求、潛在業務擴張計劃及促銷活動以及與2XU Pty Ltd.協定該協議項下服裝產品銷售額預測後釐定。截至2020年12月31日止年度,本集團應付2XU Pty Ltd.之年度特許權使用費總額為人民幣475,808元。

4. 與2XU Pty Ltd.及2XU HK Limited的經銷協議

本集團與2XU Pty Ltd.及2XU HK Limited訂立經銷協議,據此,本集團是2XU產品於中國(不包括香港、澳門及台灣)的獨家經銷商。經銷協議的年期為自2017年5月5日至起至2020年12月24日結束。購買價乃按建議零售價的一定百分比釐定。建議零售價通常指美國的建議零售價,或經2XU Pty Ltd.和途迅運動雙方同意的價格。

截至2020年12月31日止年度,本集團應付的年度採購總額之建議年度上限為人民幣33,553,900元。經銷協議項下的年度上限乃經參考消費者對運動表現服行業不斷增長的需求、潛在業務擴張計劃及促銷活動、與2XU Pty Ltd.及2XU HK Limited協定該協議項下服裝產品採購額預測、美國建議零售價以及壓縮衣物產品採購量潛在增加後釐定。截至2020年12月31日止年度,本集團應付2XU Pty Ltd.及2XU HK Limited之年度採購總額為人民幣616,921元。

5. 與途迅運動的貸款服務框架協議

本集團與途迅運動訂立一項貸款服務框架協議,據此,本集團同意按中國法律及法規容許的方式向途迅運動提供貸款服務,以撥資途迅運動的部分一般營運資金。貸款服務框架協議的年期為自2018年12月21日起至2020年12月24日結束。利率乃參考商業銀行同期向本集團提供的類似貸款的利率釐定。

截至2020年12月31日止年度,本集團提供的貸款的年度本金及利息結餘之建議年度上限為人民幣40,000,000元。貸款服務框架協議項下的年度上限乃經參考過往數字、途迅運動根據潛在業務擴張計劃的財務及運營需求的潛在增長,以及中國人民銀行不時公佈的基準貸款利率後釐定。於2020年12月31日,本集團向途迅運動提供的貸款之年度本金及利息結餘為零。

33 慕尚集團控股有限公司 2020年年度報告

董事會報告

6. 與寧波中哲製衣的框架服裝製造協議

本集團與寧波中哲製衣有限公司(「**寧波中哲製衣**」)訂立框架服裝製造協議,據此,寧波中哲製衣同意為本集團製造服裝產品(尤其是上衣產品)。寧波中哲製衣由楊和榮先生控制,因此根據上市規則,為楊和榮先生的聯繫人及本公司關連人士。框架服裝製造協議的年期為自2018年7月1日至2020年12月31日。製造價格乃經參考本集團與其供應商磋商的材料成本及生產成本釐定。

截至2020年12月31日止年度,本集團應付的年度採購總額之建議年度上限為人民幣117,000,000元。框架服裝製造協議項下的年度上限乃經參考寧波中哲製衣可向本集團提供的產能預測及其供應鏈的靈活性、過往數字及由本集團的業務擴張計劃導致的採購量潛在增長以及勞工成本潛在上漲後釐定。截至2020年12月31日止年度,本集團應付寧波中哲製衣之年度採購總額為人民幣49,038,023元。

7. 與淮安中哲實業的框架服裝製造協議

本集團與淮安中哲實業有限公司(「**淮安中哲實業**」)訂立框架服裝製造協議,據此,淮安中哲實業同意為本集團製造服裝產品(尤其是褲裝產品)。淮安中哲實業為楊和榮先生控制的公司,因此根據上市規則,為楊和榮先生的聯繫人及本公司關連人士。框架服裝製造協議的年期為自2018年7月1日至2020年12月31日。製造價格乃經參考本集團與其供應商磋商的材料成本及生產成本釐定。

截至2020年12月31日止年度,本集團應付的年度採購總額的建議年度上限為人民幣35,000,000元。框架服裝製造協議之年度上限乃經參考淮安中哲實業產品可向本集團提供的產能預測及產品類別供應的可用性、過往數字及由本集團的業務擴張計劃導致的採購量潛在增長以及勞工成本潛在上漲釐定。本集團於截至2020年12月31日止年度應付淮安中哲實業的年度採購總額為人民幣3,474,339元。

聯交所授出豁免

上述「關連交易」一段中所述的交易構成本集團不獲豁免關連交易,一般須作申報及公告,但獲豁免遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准規定。聯交所已根據上市規則第14A.105條就上文第(1)、(3)至(7)段所載的不獲豁免持續關連交易向本公司授出嚴格遵守公告規定的豁免,但前提條件是年度交易價值不得超過估計年度上限(如上文所述)。本公司於截至2020年12月31日止年度一直遵守上市規則第14A章項下的適用規定,如不獲豁免持續關連交易產生任何變動,其將立即知會聯交所。

董事會報告

重續關連交易

於2020年12月,本集團重續與寧波松和及中哲控股訂立之若干租賃,其租期已於2020年12月31日屆滿,作辦公室、倉庫及其他配套用途。重續租賃的詳情載於本公司日期為2020年12月31日的公告。

持續關連交易之年度審閱

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易,並確認該等交易:

- (a) 於本集團的日常及一般業務過程中訂立;
- (b) 按正常或更佳的商業條款訂立;及
- (c) 根據規管該等交易的協議,按公平合理並符合股東整體利益的條款訂立。

根據上市規則第14A.56條,本公司核數師獲委聘以遵照香港核證委聘準則第3000號「審核或審閱歷史財務資料以外之核證委聘」,並參照香港會計師公會頒佈的實務説明第740號「關於上市規則項下持續關連交易之核數師函件」就上述持續關連交易執行若干程序。核數師已發出無保留意見函,當中載有以上所披露持續關連交易方面的結果及結論。

於財務報表附註32(a)(i)至32(a)(iii)中所述的關聯方交易構成關連交易或持續關連交易(定義見上市規則第14A章),並遵守上市規則第14A章的披露規定。

除本報告所披露者外,根據上市規則第14A章關於關連交易的披露條文,並無關連交易或持續關連交易於截至2020年12月31日止年度須由本公司披露。

優先購買權

組織章程細則及開曼群島法律並無有關優先購買權的條文,致使本公司須按比例向現有股東發售新股份。

税務寬免

本公司並不知悉股東可由於持有股份而享有任何税務寬免。

董事及控股股東於重大交易、安排或合同中的權益

除上文「關連交易」一段及本報告所披露者外,並無董事或任何控股股東直接或間接於對本集團業務而言屬重大, 及由本公司、其任何附屬公司或同系附屬公司於截至2020年12月31日止年度及直至本報告日期內所訂立之任何重 大交易、安排或合同中擁有重大權益。 35 慕尚集團控股有限公司 2020年年度報告

董事會報告

董事收購股份或債權證的權利

除本報告另有披露者外,於截至2020年12月31日止年度任何時間,本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排, 致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體股份或債權證而獲利,且並無董事或任何彼等之配偶或其未成年子 女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股權或債務證券,或已行使任何該等權利。

管理合同

於截至2020年12月31日止年度內,本公司並無就有關全部或任何重要部分業務的管理及行政工作訂立或存有任何 合同。

董事於競爭業務的權益

除本報告所披露者外,截至2020年12月31日止年度,概無董事或彼等之聯繫人於任何與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的業務中擁有任何權益。

獲准許彌償條文

根據組織章程細則及適用法律,本公司已就任何董事或高級職員於執行及履行其職責時產生或與之相關之一切成本、費用、虧損、開支及負債作出適當投保安排。截至2020年12月31日止年度及於本報告日期,組織章程細則的相關條文及該等董事與高級職員責任險已生效。

公眾持股量

根據本公司公開可得的資料及據董事所深知,於本報告日期,本公司至少25%(聯交所及上市規則規定的最低公眾持股量)的全部已發行股本由公眾持有。

審核委員會

審核委員會與董事會共同審閱由本集團採納的會計原則及慣例,並與管理層討論本集團的內部控制及財務申報事宜。審核委員會已審閱及討論本集團截至2020年12月31日止年度的年度業績。

核數師

財務報表已由安永會計師事務所審核。安永會計師事務所須於應屆股東週年大會上退任,且符合資格並願意獲重新委任。

環境、社會及管治報告

截至2020年12月31日止年度,本集團一直遵守上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》的「不遵守就解釋」條文。關於本集團環境、社會及管治(「**環境、社會及管治**」)事宜將載列於本公司適時另行刊發之環境、社會及管治報告中,並將於本公司網站及聯交所網站上可查閱。

承董事會命

董事長

黃晗躋

2020年年度報告 慕尚集團控股有限公司 36

企業管治報告

本公司致力於維持高水準的企業管治,以保障股東利益並提升企業價值及問責性。於上市後,本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「**守則**」)作為其本身的企業管治守則。

於截至2020年12月31日止年度,本公司已遵守守則的適用守則條文。本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規, 以確保遵守守則。

董事會

董事會負責領導及控制本集團的業務經營(包括企業管治職能),以及透過指引並監督本公司的事務來促進其成功。董事會擁有管理及開展本公司業務的一般權力。董事會將日常經營及管理授權予本集團管理層,管理層將執行董事會釐定的策略及方針。

自2020年1月1日至2020年5月21日,董事會由九名董事組成,包括一名執行董事余勇先生;五名非執行董事黃晗 躋先生(董事長)、楊和榮先生、林林先生、王俊先生及Ravinder Singh THAKRAN先生;以及三名獨立非執行董事顧 炯先生、袁濤先生及Paolo BODO先生。

於2020年5月22日,Ravinder Singh THAKRAN先生辭任非執行董事。

於2020年7月2日,Chintamani Aniruddha BHAGAT先生獲委任為非執行董事。

於2021年3月26日, Chintamani Aniruddha BHAGAT先生辭任非執行董事及陳悦先生獲委任為非執行董事。

董事履歷載於本報告第15至18頁的「董事及高級管理層履歷詳情」一節內。除本報告所披露者外,董事會成員之間 不存在財務、業務、家庭或其他重大關係。

董事會認為,董事會的組成能確保董事會擁有強效的獨立性,令適合本公司業務要求的技能、經驗及觀點多元化得以均衡。

根據守則之守則條文第A.2.1條,董事會主席及首席執行官角色應予以區分及由不同人士擔任。黃晗躋先生為董事會主席,負責協調董事會事務及就本集團業務發展及管理提供策略性意見。余勇先生為本集團的首席執行官,負責為本集團制定發展策略以及年度及投資計劃、檢討財政預算及整體政策以及監督資本運作。

執行董事已與本公司訂立服務合約,且本公司已向各非執行董事及獨立非執行董事發出委任函。該等服務合約及委任函的主要詳情為(i)所有董事的任期自2019年4月26日起為期三年,惟王俊先生(任期自2019年8月27日起為期三年)、Chintamani Aniruddha BHAGAT先生(任期自2020年7月2日起為期三年)及陳悦先生(任期自2021年3月26日起為期三年)除外:及(ii)可根據彼等各自的條款予以終止。服務合約及委任函的期限可根據組織章程細則及適用上市規則予以續期。

37 慕尚集團控股有限公司 2020年年度報告

企業管治報告

根據上市規則及組織章程細則,所有董事(包括獨立非執行董事)須至少每三年進行一次輪值退任。退休董事符合 資格進行膺選連任。

截至2020年12月31日止年度,應付董事的薪酬總額(包括袍金、薪金、花紅、津貼、實物福利及養老金計劃供款) 約為人民幣9.2百萬元。

董事薪酬乃參考可資比較公司所支付的薪金、董事的時間投入及職責以及本集團的表現釐定。截至2020年12月31日止年度的董事薪酬詳情載於財務報表附註8。此外,根據守則的守則條文第B.1.5條,截至2020年12月31日止年度高級管理層成員的年度薪酬範圍載列如下:

薪酬範圍	高級管理層成員人數
3,000,001港元至4,000,000港元	1
5,000,001港元至6,000,000港元	1
8,000,001港元至9,000,000港元	1

於截至2020年12月31日止年度,本集團並無支付任何酬金予董事或五名最高薪酬僱員作為加入或於加入本集團後之獎勵或作為離職補償。

於截至2020年12月31日止年度,本公司擁有三名獨立非執行董事,符合上市規則有關獨立非執行董事人數須佔董事會至少三分之一以及最少為三名的規定,其中最少一名擁有適當專業資質或會計或相關財務管理知識。

本公司已根據上市規則第3.13條收到各獨立非執行董事的獨立性書面確認,並認為於本報告日期,彼等為獨立人士。

董事可獲得聯席公司秘書的服務,以確保遵循董事會程序。丁大德先生於2019年4月獲委任為本公司的聯席公司秘書。為維持良好的企業管治及確保遵守上市規則及適用香港法律,本公司亦聘請公司秘書服務提供商達盟香港有限公司的伍秀薇女士為本公司另一名聯席公司秘書,以協助丁大德先生履行本公司的公司秘書職責。丁大德先生為伍秀薇女士於本公司的主要聯絡人。根據上市規則第3.29條,丁大德先生及伍秀薇女士於截至2020年12月31日止年度已參加不少於15小時相關專業培訓。

2020年年度報告 慕尚集團控股有限公司 38

企業管治報告

根據守則條文第A.6.5條,全體董事應參與持續專業培訓,以發展及更新其知識及技能,以確保繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下向董事會作出貢獻。於年內,董事已透過閱覽相關方面的材料參與持續專業發展,以發展及更新其知識及技能。下表載列截至2020年12月31日止年度本公司全體董事遵守守則條文第A.6.5條的情況:



附註:

- (1) Ravinder Singh THAKRAN先生已於2020年5月22日辭任非執行董事。
- (2) Chintamani Aniruddha BHAGAT先生於2020年7月2日獲委任為非執行董事,並已於2021年3月26日辭任。

於截至2020年12月31日止年度,董事會舉行了六次會議,董事會於會上討論並通過有關本公司的整體戰略及關連交易事宜的議案,審議並通過本公司2019年全年業績公告、2019年年報、2019年環境、社會及管治報告、2020年中期業績公告、2020年中期報告及非執行董事變動。本公司已於2020年6月15日舉行股東週年大會。

39 慕尚集團控股有限公司 2020年年度報告

企業管治報告

下表載列於截至2020年12月31日止年度各董事會會議成員出席會議的詳情:

	應出席董事會	出席董事會
董事	會議次數	會議次數
執行董事		
余勇先生	6	6
非執行董事		
黃晗躋先生	6	6
楊和榮先生	6	2
林林先生	6	1
王俊先生	6	6
Ravinder Singh THAKRAN先生 ^⑴	2	1
Chintamani Aniruddha BHAGAT先生 ^②	3	1
獨立非執行董事		
顧炯先生	6	6
袁濤先生	6	6
Paolo BODO先生	6	1

附註:

- (1) Ravinder Singh THAKRAN先生已於2020年5月22日辭任非執行董事。
- (2) Chintamani Aniruddha BHAGAT先生於2020年7月2日獲委任為非執行董事,並已於2021年3月26日辭任。

守則的守則條文第E.1.2規定董事會主席以及審核委員會、薪酬委員會、提名委員會的主席(若有關委員會主席未能出席,則另一名委員)應出席股東大會。除了余勇先生及楊和榮先生出席了本公司於2020年6月15日舉行的股東週年大會,所有其他董事因COVID-19疫情未能出席該股東週年大會。

企業管治職能

董事會負責履行守則的守則條文第D.3.1條所載的職能。董事會已審閱本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司遵守法律法規規定的政策及常規、標準守則及書面僱員指引的遵守情況,以及本公司遵守守則及在本企業管治報告中披露的情況。

董事委員會

本公司設有三個主要董事委員會,即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。各個董事委員會均按其職權範圍運作。董事委員會的職權範圍於本公司網站及聯交所網站可供查閱。

審核委員會

審核委員會由三名成員組成。顧炯先生為審核委員會主席,而另外兩名成員為哀濤先生及Paolo BODO先生。審核委員會的全體成員均為獨立非執行董事。審核委員會的主要職責為檢討並監督本集團的財務報告流程以及風險管理及內部控制系統,並向董事會提供建議及意見。

於截至2020年12月31日止年度,審核委員會舉行了兩次會議,以審閱本公司2019年全年業績公告、2019年年報、 2020年中期業績公告及2020年中期報告。審核委員會亦已評核本公司的風險管理及內部控制措施以及本公司內部 審計職能的成效。

下表載列於截至2020年12月31日止年度各審核委員會成員出席會議的詳情:

董事	應出席會議次數	出席會議次數
顧炯先生	2	2
袁濤先生	2	2
Paolo BODO先生	2	1

薪酬委員會

本公司根據上市規則附錄十四所載的守則成立薪酬委員會,並訂立書面職權範圍。本公司已於薪酬委員會書面職權範圍採納守則的守則條文第B.1.2(c)(ii)條所述的模式。薪酬委員會由五名成員組成,即三名獨立非執行董事顧炯先生、袁濤先生及Paolo BODO先生,以及兩名非執行董事楊和榮先生及林林先生。顧炯先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責為建立及審閱有關董事及高級管理層的薪酬政策及架構,並就僱員福利安排向董事會提供推薦意見。

於截至2020年12月31日止年度,薪酬委員會舉行了一次會議,以審閱董事及本公司高級管理層之薪酬以及董事及 本公司高級管理層之薪酬政策及架構。

下表載列於截至2020年12月31日止年度各薪酬委員會成員出席會議的詳情:

董事	應出席會議次數	出席會議次數
顧炯先生	1	1
袁濤先生	1	0
Paolo BODO先生	1	0
楊和榮先生	1	1
林林先生	1	0

提名委員會

本公司根據上市規則附錄十四所載的守則成立提名委員會,並訂立書面職權範圍。提名委員會由兩名獨立非執行董事顧炯先生及袁濤先生以及一名非執行董事黃晗躋先生組成,黃晗躋先生為提名委員會主席。提名委員會負責檢討並評估董事會的組成及獨立非執行董事的獨立性,並就委任及罷免董事向董事會提供推薦意見。

於截至2020年12月31日止年度,提名委員會舉行了一次會議,以審閱Chintamani Aniruddha BHAGAT先生的委任事宜。

下表載列於截至2020年12月31日止年度各提名委員會成員出席會議的詳情:

董事	應出席會議次數	出席會議次數
黃晗躋先生	1	1
顧炯先生	1	1
袁濤先生	1	1

提名流程

本公司已採納一套提名政策(「提名政策|),其中載列提名委員會甄撰、委任及重新委任董事的指導方法。

提名委員會將根據提名政策所載下列程序及流程,就委任董事向董事會提供推薦建議:

- (i) 提名委員會將在慮及董事會當前組成及人數的情況下,首先制定一份所需技能、觀點及經驗清單,以便集中精力物色合適候撰人;
- (ii) 於物色或甄選合適候選人時,提名委員會可諮詢其視為適當的任何來源,如現任董事推介、廣告、獨立代 理公司的推薦及股東的建議,並充分考慮提名政策所載的準則;
- (iii) 於評估候選人是否合適時,提名委員會可採納任何其視為適當的流程,如進行面試、背景審查、陳述及核 查第三方推薦;
- (iv) 於評定候選人適合出任董事後,提名委員會將舉行會議及/或以書面決議案的方式,酌情批准向董事會作 出委任推薦;
- (v) 提名委員會將隨後就建議委任及建議薪酬方案向董事會提供推薦建議;及
- (vi) 董事會將對決定提名人選擁有最終審批權,且所有董事委任將透過相關董事提交出任董事的同意書(或視情況而定,相關董事就確認或接納董事委任而須提交的任何其他類似文件)予以確認。

董事會多元化政策

為提高董事會的成效並維持高水準的企業管治,本公司已制定並採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」),以符合上市規則及有關董事會成員多元化守則的守則條文。董事會多元化政策列明實現及維持董事會多元化的目標及方法。

董事會不斷努力提升其效能,維持高水準的企業管治,並深明董事會層面的多元化,乃是保持競爭優勢及可持續發展的必要元素。本公司在設定董事會組成時從多個方面考慮董事會成員多元化,包括但不限於專業經驗、技能、知識、性別、年齡、文化及教育背景、種族及服務年期。本公司亦將考慮與其本身業務模式及不時的具體需求有關的因素。最終決定將以用人唯才為原則,並考慮所挑選的人選將對董事會作出的貢獻。

董事會擁有均衡的知識及技能搭配,包括在商業管理、時尚、零售市場營銷、金融、投資、審計及會計等領域的 知識及經驗。董事獲得各項專業學位,包括商業及經濟、市場營銷、工商管理、工程、科學及財務管理。獨立非 執行董事具備不同行業背景,佔董事會成員的三分之一。

董事會力求確保其具備適當的技能、經驗、知識及觀點多元化,從而協助董事會執行其業務策略,令董事會保持有效運作。董事會亦已經及將繼續採取措施在本公司各個層級促進性別多元化,包括但不限於董事會及管理層。

提名標準

於推薦人選以委任加入董事會時,提名委員會將按客觀標準考慮人選,並適度顧及董事會成員多元化的裨益。

截至2020年12月31日止年度有關提名及委任Chintamani Aniruddha BHAGAT先生為非執行董事,已應用以上所載流程及標準。

風險管理及內部控制

董事會深明其有責任維持穩健及有效的風險管理及內部控制系統,以保障本集團的資產及股東利益,並每年檢討本公司風險管理及內部控制系統的成效,以確保風險管理及內部控制系統充足到位。實施風險管理及內部控制系統旨在管理而並非消除本集團面臨的風險。因此,該等制度可就重大錯報或損失提供合理但並非絕對的保證。本公司亦設有內部審計職能,主要對本公司風險管理及內部控制系統的充分性及有效性進行分析及獨立評估,並至少每年向董事會匯報其結果。

本公司已建立穩健的風險管理及內部控制系統,其涵蓋採購、質控、市場推廣、財務、財資活動、財務及人力資源管理等全方位業務,配有完善的組織架構且權責明確。本集團的內部控制系統包括完善且權責明確的組織架構。部門的日常運作委託予各自部門,各部門對自身運作及表現負責,並要求在授權範圍內經營自身部門的業務,執行並嚴格遵守本公司不時制定的策略及政策。各部門亦須定期向董事會匯報部門業務的重大發展,以及董事會所訂明的政策及策略的實施情況。

識別、評估及管理重大風險的程序

- 1. **建立風險背景**:評估並審閱本集團風險管理及內部控制系統的成效,以降低營運風險成本並確保本公司合規營運。
- 2. 制定風險管理政策:確保本集團執行一致的風險識別、衡量及報告程序與標準。
- 3. 識別風險: 識別各業務分部及關鍵程序的任何潛在風險。
- 4. 評估風險:評估對業務的影響及其識別風險的可能性。
- 5. 應對風險:評估風險管理解決方案及風險管理的成效。
- 6. **報告與監察**:監察並檢討風險管理的政策及程序以及管理和控制重大風險成效的措施,並向董事會匯報調 查結果。

處理及散佈內幕消息的程序及內部控制

董事會定期檢討及評估內幕消息,與本公司管理層或獲授權人士討論披露內幕消息事宜,一旦發現任何內幕消息 需要披露,即向董事會匯報。制訂內幕消息披露政策,旨在向員工提供報告及散佈內幕消息、保密及遵守交易限 制的指引。

截至2020年12月31日止年度,董事會已對本集團風險管理及內部控制系統的成效進行了一次檢討,以確保管理層按照訂明的程序及標準維持及運作完善的系統。此次檢討涵蓋了所有重大控制,包括財務、運營及合規控制以及風險管理職能。尤其是,董事會已考慮本公司會計、內部審計及財務報告職能的資源、員工資歷及經驗、培訓計劃及預算是否充足,以及本公司內部審計職能的成效。此次檢討乃透過與本公司管理層、其內部核數師的討論,以及審核委員會進行的評估作出。董事會相信,現有的風險管理及內部控制系統屬充足且有效,特別是在財務報告及遵守上市規則方面。

董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的標準守則,作為有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後,彼等均確認已於截至2020年12月31日止年度及直至本報告日期遵守標準守則所載的規定守則,惟執行董事余勇先生因於2021年2月11日在刊發2020年全年業績公告前的董事交易禁售期內在未通知董事會主席的情況下進行1.500股股份交易而違反標準守則第A.3及B.8條除外。

為避免日後再次發生類似事件,本公司於緊接上述違規事件後再次提醒全體董事禁售期內的買賣交易及其他標準守則規定。未來,本公司計劃每年至少為全體董事安排一次培訓,以增強彼等作為一家上市公司董事的持續職責及義務的知識及認識。

外聘核數師

安永會計師事務所獲委任為本公司的外聘核數師。

截至2020年12月31日止年度,就本集團財務報表的審核已付或應付安永會計師事務所的費用為人民幣3.7百萬元。

於年內,就向本集團所提供非審核服務已付或應付安永會計師事務所的費用為人民幣0.2百萬元。所進行的非審核服務包括本公司稅務事宜諮詢。

問責性及審核

董事負責監督財務報表的編製工作,以真實公平地反映本集團的事務狀況以及報告期間的業績及現金流量。核數師就其對財務報表的申報責任的聲明載於本報告第46至51頁。於編製截至2020年12月31日止年度的財務報表時,董事已選擇合適的會計政策並貫徹應用,作出審慎、公平及合理的判斷及估計,並按持續基準編製財務報表。

股東

本公司於開曼群島註冊成立。根據組織章程細則,董事會可在其認為適當的時候召開臨時股東大會。任何一名或多名於遞呈請求書當日持有表決權在本公司股東大會上投票的本公司繳足股本不少於十分之一的股東,在任何時間均有權向董事會或公司秘書提出書面要求,要求董事會召開臨時股東大會,以處理該請求書所列明的任何事務;以及有關會議須在遞呈該請求書後兩個月內舉行。倘董事會在請求書遞呈日期起計21天內未能進行召開有關會議,則請求人(或多名請求人)可用相同方式自行召開會議,且請求人因董事會未有妥為召開會議而招致的所有合理費用,須由本公司償還請求人。

為保障股東的權益及權利,本公司將就各重大事宜(包括選舉個別董事)於股東大會提呈獨立決議案。

股東提名人士參選董事的程序於本公司網站(www.gxggroup.cn)可供查閱。股東可將書面建議送交本公司之公司秘書(地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓),惟遞交該書面通知的最短期限須至少為七天,且提交該通知的期限不應早於寄發就有關選舉而召開有關股東大會通告日期翌日開始,及不得遲於舉行有關股東大會日期前七天完結。為確保其他股東有充足時間接收及考慮獲提名董事候選人的資料,謹請股東於相關股東大會前盡早且無論如何不遲於相關股東大會擬定舉行日期前12個營業日(定義見上市規則,即聯交所開市進行證券買賣的日子)提交建議提名相關人士參選董事的書面通知,使本公司能與本公司的股份過戶登記處完成核查程序,及遵循上市規則項下適用規定促使刊發公告及/或向股東寄發補充通函。倘本公司於相關股東大會舉行日期前第12個營業日後接獲任何有關書面通知,則本公司將需要考慮是否押後相關會議,以根據上市規則提前至少10個營業日通知股東有關議案。

如欲向董事會作出有關本公司的任何查詢,可聯絡本公司或於股東週年大會或臨時股東大會上直接提問。本公司的聯絡方式詳情載於本公司網站(www.gxggroup.cn)。股東亦可向本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)作出有關彼等持股量的查詢。

章程文件變動

截至2020年12月31日止年度及直至本報告日期,本公司的組織章程大綱及細則並無發生變動。本公司的組織章程 大綱及細則於本公司網站(www.gxggroup.cn)及聯交所網站可供查閱。 2020年年度報告 慕尚集團控股有限公司 46

獨立核數師報告



Ernst & Young 22/F, CITIC Tower 1 Tim Mei Avenue Central, Hong Kong 安永會計師事務所 香港中環添美道1號 中信大廈22樓 Tel 電話: +852 2846 9888 Fax 傳真: +852 2868 4432 ey.com

獨立核數師報告

致慕尚集團控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核第52至147頁所載慕尚集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表,包括於2020年12月31日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

吾等認為,綜合財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製,足以 真實及公平地顯示 貴集團於2020年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流 量,並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見的基礎

吾等的審核工作按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行。吾等就該 等準則承擔的責任在本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節中進一步闡述。根據香港會計師公會的 職業會計師道德守則(「守則」),吾等獨立於 貴集團,並已履行守則中的其他職業道德責任。吾等相信,吾等所 取得的審核憑證就提出審核意見而言屬充分恰當。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據吾等的職業判斷,對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。該等事項是在吾等審核整體 綜合財務報表及出具意見時處理,且吾等不會對該等事項提供單獨的意見。有關吾等在審核過程中如何處理下述 事項的描述乃以此為背景。

吾等已履行本報告*核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任*一節所闡述的責任,包括與該等關鍵審核事項相關的 責任。相應地,吾等的審核工作包括執行為應對綜合財務報表重大錯誤陳述風險的評估而設計的審核程序。吾等 執行審核程序的結果,包括應對下述事項所執行的程序,為就相關綜合財務報表發表審核意見提供了基礎。

獨立核數師報告

關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項

庫存減值

於 2020 年 12 月 3 1 日 , 庫 存 賬 面 淨 值 為 人 民 幣 806,389,000 元 (經扣除減值 撥 備 人 民 幣 88,497,000 元), 佔 貴集團資產總額的 25.0%。

貴集團的庫存以成本與可變現淨值兩者中的較低者 列賬,其要求管理層基於歷史經驗、當前市場狀 況、客戶需求及流行趨勢、預期售價、估計銷售成 本對不同品牌不同季節的庫存可變現淨值進行重大 估計,及釐定已確認剩餘或陳舊項目的庫存撥備適 當水平時作出判斷。

貴集團有關庫存減值的披露載於財務報表附註2.4及 3。

吾等在審核過程中如何處理關鍵審核事項

吾等通過參考分類為不同季節、不同品牌的庫存規格審閱賬齡分析,並評估庫存的過往及預測銷售,以評估管理層對庫存撥備的評估。吾等通過參考庫存的過往定價評估不同品牌每個季節的預期售價,且通過審查過往產生的成本估計銷售成本。吾等亦抽樣進行庫存盤點,以評估庫存狀況並評估滯銷及陳舊庫存撥備。

退貨權的可變代價

貴集團向其客戶提供若干產品於指定期間內的退貨權。該等安排導致收入總額減少,且增加 貴集團向客戶提供退貨權的責任。就預期將退回的產品已收或應收客戶代價確認為退款負債。

貴集團使用預期價值法估計將自客戶退回的產品數量,其基於已訂約銷售退貨率、 貴集團銷售退貨政策、營銷政策及過往銷售退貨率釐定各品牌已售產品的適當預期銷售退貨率及其產品生命週期時需要管理層作出重大判斷及估計。

貴集團有關經銷店估計退貨權的可變代價的披露載 於財務報表附註2.4及3。 吾等抽樣審查客戶合約,以測試與銷售退貨有關的條款及條件。吾等通過比較過往銷售退貨、已訂約銷售退貨率、 貴集團銷售退貨政策及期末後已記錄實際退貨水平對管理層估計的預期銷售退貨進行評估。吾等亦審查預期銷售退貨的計算方法及自收入扣除金額以及退款負債的確認。

關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項

吾等在審核過程中如何處理關鍵審核事項

貿易應收款項減值

於2020年12月31日,貿易應收款項賬面淨值為人 民幣585,251,000元(經扣除減值虧損撥備人民幣 296.045,000元),佔 貴集團資產總額的18.2%。

貿易應收款項的減值按預期信貸虧損模式評定,其 要求管理層作出重大判斷及估計。評估貿易應收款 項的預期信貸虧損時,管理層已考慮眾多因素,如 結餘賬齡、是否存在爭議、最近的過往付款模式、 任何其他有關對手方信用的資料以及前瞻性資料。 評估涉及高度判斷。

貴集團有關貿易應收款項減值的披露載於財務報表 附註2.4、3及18。 吾等評估 貴集團使用的預期信貸虧損撥備方法。 吾等亦通過審閱應收款項賬齡詳情分析、抽樣測試 年末後收取的付款及過往付款模式、審閱所涉各方 之間任何爭議有關的通信以及有關對手方的信用狀 況(如可獲取)的市場資料、並評估宏觀經濟對 貴 集團客戶虧損率的影響分析,以評估管理層對客戶 現時財務狀況及前瞻性調整的估計評定。

載於年報的其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括吾等已於本核數師報告日期前獲取的年報內的管理層討論與分析(惟不包括綜合財務報表及核數師報告)以及董事長致辭、董事會報告及企業管治報告(預期將於該日期後向吾等提供)。

吾等對綜合財務報表作出的意見並無涵蓋其他資料,而吾等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,從而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。倘若吾等基於吾等就吾等於本核數師報告日期前 已獲得的其他資料所進行的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述,吾等須報告有關事實。就此,吾等毋須作出報 告。

當吾等閱讀董事長致辭、董事會報告及企業管治報告時,如吾等認為其中存在重大錯誤陳述,則吾等須就該事宜與審核委員會進行溝通。

獨立核數師報告

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定,編製真實而公平地反映情況的綜合財務報表,並進行董事釐定對編製綜合財務報表屬必要的有關內部監控,以使該等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。

在編製綜合財務報表時, 貴公司董事須負責評估 貴集團持續經營的能力,並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非 貴公司董事擬將 貴集團清盤或停止營運,或除此之外並無其他實際可行的辦法,否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

審核委員會協助 貴公司董事履行彼等監督 貴集團財務報告程序的責任。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標為合理確定此等綜合財務報表整體而言不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述,並發出載有 吾等意見的核數師報告。本報告的編製,僅向全體股東報告,除此以外不可作其他用途。吾等概不就本報告的內 容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證,惟根據香港審計準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。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綜合財務報表作出的經濟決定時, 則被視為重大錯誤陳述。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任續

在根據香港審計準則進行審核的過程中,吾等運用專業判斷,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,以及獲取充足和適當的審核憑證,作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況,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和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論,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,則修訂吾 等的意見。吾等的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審核憑證而作出。然而,未來事項或情況可 能導致 貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈報方式、結構及內容,包括披露資料,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 等負責集團審核的方向、監督及執行。吾等就審核意見承擔全部責任。

吾等與審核委員會就(其中包括)審核的計劃範圍、時間安排及重大審核發現進行溝通,該等發現包括吾等在審核 過程中識別的內部監控的任何重大缺失。 51 慕尚集團控股有限公司 2020年年度報告

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)

吾等亦向審核委員會作出聲明,指出吾等已符合有關獨立性的相關道德要求,並與彼等溝通可能被合理認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事宜,以及為消除威脅而採取的行動或防範措施(如適用)。

從與審核委員會溝通的事項中,吾等確定對本期間綜合財務報表的審核至關重要的事項,因而構成關鍵審核事項。吾等在核數師報告中描述該等事項,除非法律或法規不允許公開披露該等事項,或在極端罕見的情況下,倘合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超出產生的公眾利益,則吾等決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為黎志光。

安永會計師事務所 執業會計師 香港 2021年3月26日 2020年年度報告 慕尚集團控股有限公司 52

綜合損益及其他全面收益表

		2020年	2019年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收入	5	2,861,496	3,721,376
銷售成本		(1,636,841)	(1,922,641)
<u>如日风</u> 个		(1,030,041)	(1,922,041)
毛利		1,224,655	1,798,735
		3,22 3,333	.,. , , , , , ,
其他收入及收益	5	26,992	52,595
銷售及經銷開支		(973,918)	(1,141,136)
行政開支		(225,073)	(229,673)
金融資產之減值虧損淨額	6	(264,485)	(54,784)
其他開支		(23,421)	(13,869)
財務成本	7	(56,467)	(88,956)
分佔聯營公司溢利/(虧損)		446	(50)
除税前溢利(虧損)/溢利	6	(291,271)	322,862
所得税開支	10	(7,921)	(114,694)
年內(虧損)/溢利		(299,192)	208,168
以下人士應佔:			
母公司擁有人		(301,348)	209,547
非控股權益		2,156	(1,379)
		(299,192)	208,168
母公司普通股權益持有人應佔每股(虧損)/盈利			
基本及攤薄	12	人民幣(33.0)分	人民幣24.1分

綜合損益及其他全面收益表

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
年內(虧損)/溢利	(299,192)	208,168
其他全面收益 / (虧損) 		
其後期間可能重新分類至損益的其他全面收益: 換算海外業務的匯兑差額	10,645	2,837
其後期間將不會重新分類至損益的其他全面收益/(虧損):		
換算本公司財務報表至呈列貨幣的匯兑差額	44,552	(13,904)
年內其他全面收益/(虧損),已扣除税項	55,197	(11,067)
全面(虧損)/收益總額	(243,995)	197,101
以下人士應佔:		
母公司擁有人	(246,151)	198,480
非控股權益	2,156	(1,379)
	(243,995)	197,101

綜合財務狀況表

2020年12月31日

		2020年	2019年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	176,603	146,981
使用權資產	14(a)	238,418	273,642
無形資產	15	28,913	10,758
於聯營公司的投資	16	10,446	_
遞延税項資產	25	159,311	119,823
非流動資產總額		613,691	551,204
7 MI SI SI ZE NO HA		013/071	331,201
流動資產			
存貨	17	806,389	1,070,922
退貨權資產		45,077	63,791
貿易應收款項及應收票據	18	632,214	1,032,574
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	339,963	330,813
應收關聯方款項	32(b)(i)	228	230
已抵押短期存款	20	12,960	29,566
現金及現金等價物	20	771,692	820,788
流動資產總額		2,608,523	3,348,684
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	21	621,148	886,193
其他應付款項及應計費用	23	275,890	249,359
退款負債	5(iii)	135,237	183,212
合同負債	22	50,845	57,133
計息銀行及其他借款	24	284,034	134,240
租賃負債	14(b)	87,028	131,127
應付税項	17(0)	18,109	109,414
應付關聯方款項	32(b)(ii)	131	126
流動負債總額		1,472,422	1,750,804
流動資產淨額		1,136,101	1,597,880
資產總額減流動負債		1,749,792	2,149,084

綜合財務狀況表

2020年12月31日

	2020年	2019年
附註	人民幣千元	人民幣千元
資產總額減流動負債	1,749,792	2,149,084
非流動負債		
計息銀行及其他借款 24	757,168	1,006,002
租賃負債 14(b)	126,398	101,940
遞延税項負債 25	51,512	4,717
非流動負債總額	935,078	1,112,659
資產淨值	814,714	1,036,425
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本 26	8,343	8,343
儲備 28	805,988	1,029,855
	814,331	1,038,198
非控股權益	383	(1,773)
權益總額	814,714	1,036,425

黃晗躋

余勇

董事

綜合權益變動表

					E	引掘有人M	態佔					
			股份	合併	資本	法定	股份獎勵	進率	累計		非控股	
		股本	溢價賬	儲備	儲備	公積金	儲備	波動儲備	虧損	總計	權益	權益總額
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註26)	(附註28)	(附註28)	(附註28)	(附註28)	(附註27)	(附註28)				
於2019年1月1日		-	-	(205,542)	765,360	113,879	-	(6,951)	(567,154)	99,592	(1,281)	98,311
年度溢利		-	-	-	-	-	-	-	209,547	209,547	(1,379)	208,168
年度其他全面虧損:												
換算海外業務的匯兑差額		_	-	-	-	-	_	(11,067)	-	(11,067)	-	(11,067)
年度全面收益總額		-	-	-	-	-	-	(11,067)	209,547	198,480	(1,379)	197,101
收購非控股權益			-	(2,887)	-		-	-	=.	(2,887)	887	(2,000)
發行股份予當時股東	26	2	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
資本化發行	26	6,585	(6,585)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
首次公開發行股份	26	1,756	769,294	-	-	-	-	-	-	771,050	-	771,050
股份發行開支		=	(28,037)	=	=	=	=	=	=	(28,037)	=	(28,037)
轉撥至法定公積金		_	=	-	-	21,625	-	-	(21,625)	-	-	
於2019年12月31日		8,343	734,670*	(208,429)*	765,360*	135,504*	_*	(18,018)*	(379,232)*	1,038,198	(1,773)	1,036,425

綜合權益變動表

					E	母公司擁有人 B	態佔					
			股份	合併	資本	法定	股份獎勵	匯率	累計		非控股	
		股本	溢價賬	儲備	儲備	公積金	儲備	波動儲備	虧損	總計	權益	權益總額
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註26)	(附註28)	(附註28)	(附註28)	(附註28)	(附註27)	(附註28)				
於2020年1月1日		8,343	734,670	(208,429)	765,360	135,504	-	(18,018)	(379,232)	1,038,198	(1,773)	1,036,425
年度虧損		-	-	-	-	-	-	-	(301,348)	(301,348)	2,156	(299,192)
年度其他全面收益:												
換算海外業務的匯兑差額		-	-	-	-	-	-	55,197	-	55,197	-	55,197
年度全面虧損總額		_	_	_	_	_	_	55,197	(301,348)	(246,151)	2,156	(243,995)
以股權結算的股份獎勵安排	27	_	_	_	_	_	22,284	· -	-	22,284	· -	22,284
於2020年12月31日		8,343	734,670*	(208,429)*	765,360*	135,504*	22,284*	37,179*	(680,580)*	814,331	383	814,714

^{*} 該等儲備賬包括於綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣805,988,000元(2019年:人民幣1,029,855,000元)。

綜合現金流量表

	2020年	2019年
M註	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量		
税前(虧損)/溢利	(291,271)	322,862
就下列各項作出調整:		
貿易及其他應收款項減值淨額 18,19	264,485	54,784
物業、廠房及設備減值 13	2,303	9,899
使用權資產減值 14(a)	2,841	_
庫存(撇減撥回)/撇減至可變現淨值 6	(26,634)	52,907
物業、廠房及設備折舊 13	72,019	121,635
使用權資產折舊 14(a)	155,518	133,922
無形資產攤銷 15 15 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11	3,511	6,070
出售物業、廠房及設備項目的虧損/(增益)淨額 6	10,848	(105)
匯兑差額,淨額 6	(2,657)	323
財務成本 7	56,467	88,956
分佔聯營公司溢利 / (虧損) 16	(446)	50
定期存款投資收入 5	(3,259)	_
非控股股東免除一間附屬公司債務 5	(1,875)	_
終止租賃(收益)/虧損淨額 14(c)	(2,519)	997
衍生金融工具公平值收益 — 不符合對沖資格的交易 5	_	(11,496)
出租人Covid-19相關租金減免 14(b)	(18,069)	_
以股權結算的股份獎勵開支 27	22,284	_
	243,546	780,804
貿易應收款項及應收票據減少/(增加)	106,507	(361,454)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加	(46,037)	(68,024)
應收關聯方款項增加	-	(146)
庫存減少/(増加)	291,167	(157,667)
退貨權資產減少	18,714	45,940
已抵押短期存款減少	16,606	4,429
貿易應付款項及應付票據(減少)/增加	(263,170)	103,213
其他應付款項及應計費用增加/(減少)	25,426	(105,409)
退款負債減少	(47,975)	(80,985)
合同負債(減少)/增加	(6,288)	16,398
應付關聯方款項減少 29(b)	-	(127)
經營所得現金	338,496	176,972
已付所得税	(91,919)	(129,110)
經營活動所得現金流量淨額	246,577	47,862

綜合現金流量表

		2020年	2019年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(132,340)	(131,672)
購買無形資產	15	(1,916)	(6,476)
出售衍生金融工具的所得款項		-	30,462
定期存款投資收入		3,259	-
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		485	352
購買一家聯營公司股權		(10,000)	_
投資活動所用現金流量淨額		(140,512)	(107,334)
融資活動所得現金流量			
銀行及其他借款的所得款項	29(b)	957,798	468,190
發行股份所得款項		_	771,050
股份發行開支		_	(20,423)
收購非控股權益		_	(2,000)
償還銀行及其他借款	29(b)	(921,202)	(741,834)
租賃款項的本金部分	29(b)	(122,240)	(141,684)
應付關聯方款項減少	29(b)	-	(30,190)
已付利息		(56,119)	(87,407)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額		(141,763)	215,702
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(35,698)	156,230
年初的現金及現金等價物		820,788	653,502
匯率變動影響淨額		(13,398)	11,056
年末的現金及現金等價物	20	771,692	820,788
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	20	771,692	820,788

2020年年度報告 慕尚集團控股有限公司 60

財務報表附註

2020年12月31日

1. 公司及集團資料

本公司為於開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊地點為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。於中國的主要營業地點位於中華人民共和國(「中國」)浙江省寧波市海曙區望春工業園區杉杉路111號。

本公司為投資控股公司。於年內,本公司的附屬公司主要從事於設計、營銷及銷售服裝產品。

本公司股份於2019年5月27日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

董事認為,本公司的控股股東為Great World Glory Pte. Ltd.及L Capital Asia 2 Pte. Ltd.,彼等均為於新加坡註冊成立的有限公司。

有關附屬公司的資料

本公司的附屬公司詳情如下:

	註冊成立/	已發行普通股/	本公司應佔股權百分比		
名稱	註冊及營業地點	註冊股本	直接	間接	主要業務
悦潤有限公司(「悦潤」)	香港	39,612,903美元	100	_	投資控股、
		(「美元」)			銷售服裝產品及
					諮詢服務
Alpha Sonic Ltd	開曼群島	1美元	100	-	投資控股
(「Alpha Sonic」)					
寧波中哲慕尚控股有限	中國/	人民幣	_	100	設計、營銷及
公司(「中哲慕尚」) <i>(i)</i>	中國內地	400,000,000元			銷售服裝產品
寧波中哲慕尚電子商務	中國/	人民幣	-	100	線上營銷及
有限公司(ii)	中國內地	10,000,000元			銷售服裝產品
寧波慕尚電子商務有限	中國/	人民幣	-	100	線上營銷及
公司(「慕尚電商」) <i>(ii)</i>	中國內地	5,000,000元			銷售服裝產品

2020年12月31日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司的附屬公司詳情如下:(續)

	註冊成立/	已發行普通股/	本公司應佔股權百分比		
	註冊及營業地點	註冊股本	直接	間接	主要業務
寧波悦行品牌管理	中國/	人民幣	-	100	營銷及銷售
有限公司 <i>(ii)</i>	中國內地	5,000,000元			服裝產品
上海悦行品牌管理	中國/	人民幣	_	100	營銷及銷售
有限公司 (ii)	中國內地	5,000,000元			服裝產品
U → IV <= □ U ← ff = □	L [7] /	I 57 1/5			dult Astr To Astr (As
北京悦行品牌管理	中國/	人民幣	_	100	營銷及銷售
有限公司 (ii)	中國內地	1,000,000元			服裝產品
亞鋭(上海)品牌管理有限	中國/	人民幣	_	100	設計、營銷及
公司(「亞銳上海」)(i)	中國內地	10,000,000元		100	銷售服裝產品
△ 1.1 (1 正 3/6 工 / → 1 / (1)	1 121 125	10,000,000			到日加松外产品
寧波慕尚麥斯品牌	中國/	人民幣	_	100	設計、營銷及
管理有限公司	中國內地	20,500,000元			銷售服裝產品
(「慕尚麥斯」) <i>(ii) (iii)</i>					
途迅運動用品(寧波)	中國/	人民幣	-	70	設計、營銷及
有限公司 <i>(ii)</i>	中國內地	15,000,000元			銷售服裝產品
()+00)	_ ==) -			dult Arts == Arts O
GXG(澳門)一人有限公司	澳門	100,000澳門元	=	100	營銷及銷售
(「GXG澳門」)		(「澳門元」)			服裝產品
寧波慕新不二電子	中國/	人民幣		100	設計、營銷及
商務有限公司 (ii)	中國人中國內地	7、八八帝 5,000,000元	_	100	(京)
	. I . EST I. 17-E	J,000,0007L			<u> </u>

2020年12月31日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司的附屬公司詳情如下:(續)

	註冊成立/	已發行普通股/	本公司應佔股權百分比		
名稱	註冊及營業地點	註冊股本	直接	間接	主要業務
寧波慕尚悦製衣	中國/	人民幣	-	100	設計、營銷及
有限公司 (ii)	中國內地	45,000,000元			銷售服裝產品
寧波慕果服裝設計	中國/	人民幣	-	100	設計、製造及
有限公司 (ii)	中國內地	500,000元			銷售服裝產品
寧波名格服裝設計	中國/	人民幣	_	100	設計、製造及
有限公司 <i>(ii)</i>	中國內地	500,000元			銷售服裝產品
南冲日 位四井和71		I 🗆 **#			
寧波晟迎服裝設計	中國/	人民幣	_	100	設計、製造及
有限公司 (ii)	中國內地	500,000元			銷售服裝產品
寧波沐創品牌管理	中國/	人民幣		100	設計、營銷及
有限公司(ii)	中國內地	1,000,000元		100	銷售服裝產品
有限なり (II)	1.521.176	1,000,00076			斯口瓜 孜 <u></u> 庄吅
寧波慕悦製衣有限公司 (ii)	中國/	人民幣	_	100	設計、營銷及
	中國內地	5,000,000元			銷售服裝產品
寧波中悦電子商務	中國/	人民幣	_	100	線上營銷及
有限公司 (ii)	中國內地	5,000,000元			銷售服裝產品

附註:

- (i) 該等實體為根據中國法律成立的外商獨資公司。
- (ii) 該等實體為根據中國法律成立的有限責任公司。
- (iii) 年內,該實體的註冊資本由人民幣10,000,000元增加至人民幣20,500,000元。

2020年12月31日

2.1 編製基準

該等財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表乃根據歷史成本法編製,惟以公平值計入其他全面收益的負債工具按公平值計量。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列,除另有指明外,所有價值均約整至最接近的千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2020年12月31日止年度的財務報表。附屬公司指本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團就參與投資對象業務而承擔可變回報風險或享有可變回報權利以及能透過對投資對象行使權力(即現有的可讓本集團有能力主導投資對象相關活動的權利)影響該等回報時,即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有投資對象半數或以下的投票權或類似權利,則本集團於評估其是否可對投資對象 行使權力時會考慮一切相關事實及情況,包括:

- (a) 與投資對象其他投票持有人訂立的合同安排;
- (b) 根據其他合同安排享有的權利;及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表按與本公司相同的報告期,並採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取 得控制權之日起直至該控制權終止之日止綜合入賬。

損益及各個其他全面收益組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益,即使此舉導致非控股權益出 現虧絀結餘。集團內公司間的所有資產及負債、權益、收入、開支以及本集團成員公司間交易的相關現金 流量於合併時悉數對銷。

如果有事實及情況顯示上述三項控制元素中的一項或以上出現變動,本集團將重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司所有權權益變動(如並無失去控制權)乃列作股權交易。

倘本集團失去對一家附屬公司的控制權,則其取消確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債,(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益記賬的累計換算差額;並確認(i)已收代價的公平值,(ii)任何保留投資的公平值及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧絀。本集團分佔先前於其他全面收益確認的部分已重新分類至損益或保留溢利(如適用),並採用倘本集團已直接出售有關資產或負債所須的相同基準。

2020年年度報告 慕尚集團控股有限公司 64

財務報表附註

2020年12月31日

2.2 會計政策變更及披露

本集團已為本年度財務報表首度採納2018年財務報告概念框架以及下列經修訂國際財務報告準則。

業務之定義

國際財務報告準則第3號(修訂本)

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及 利率基準改革

國際財務報告準則第7號(修訂本)

國際財務報告準則第16號(修訂本) Covid-19相關租金寬免(提早採納)

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本) 重要性之定義

2018年財務報告概念框架及經修訂國際財務報準則的性質及影響載述如下:

- (a) 2018年財務報告概念框架(「概念框架」)規定一套完整財務報告概念及準則設定,並為制定連貫會計政策的財務報表編製者提供指引以及協助各人士了解及詮釋準則。概念框架包括計量及申報財務表現的新章節、資產及負債終止確認的新指引、以及最新資產及負債界定及確認準則,亦釐清監管、審慎及計量不確定性於財務報告之作用。概念框架並非屬於準則,且其載述的概念概無替代任何準則內的概念或規定。概念框架對本集團的財務狀況及表現並無造成任何重大影響。
- (b) 國際財務報告準則第3號(修訂本)釐清並就業務之定義提供額外指引。該等修訂本釐清,一系列整合活動及資產若要被視為一項業務,則必須至少包括一項投入及一項實質過程,而兩者共同對帶來產出的能力有顯著貢獻。不包括帶來產出所需的所有投入及過程亦可構成一項業務。該等修訂本取消對市場參與者是否有能力獲得業務並繼續帶來產出的評估,而重點關注所獲得的投入及取得的實質過程是否共同對帶來產出的能力有顯著貢獻。該等修訂本亦縮小產出的定義,重點關注向客戶提供的商品或服務、投資收入或日常活動產生的其他收入。此外,該等修訂本提供指引以評估所取得的過程是否屬實質性,並引入選擇性的公平值集中度測試,允許就所獲得的一系列活動及資產是否並非一項業務進行簡化評估。本集團已就於2020年1月1日或之後發生的交易或其他事件前瞻應用該等修訂。該等修訂本並無對本集團財務狀況及表現造成任何影響。

2020年12月31日

2.2 會計政策變更及披露(續)

- (c) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)解決其他無風險 利率(「無風險利率」)取代現有利率基準前影響期內財務報告的問題。該等修訂本提供可在引入其他 無風險利率前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外,該等修訂本規定公 司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂本概無對本集 團的財務狀況及表現產生任何影響,原因為本集團並無任何利率對沖關係。
- (d) 國際財務報告準則第16號(修訂本)為承租人提供可行權宜方法以選擇就covid-19疫情的直接後果產生的租金寬免不應用租賃修改會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於疫情直接後果產生的租金寬免,且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修改,而經修改的代價與緊接變動前租賃代價大致相同,或少於緊接變動前租賃代價:(ii)租賃付款的任何減幅僅影響2021年6月30日或之前原到期的付款;及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂本2020年6月1日或之後開始的年度期間有效,允許提早應用及將追溯採用。

截至2020年12月31日止年度,出租人因疫情已減少或豁免本集團商場、專賣店、倉庫及辦公室租賃的若干月度租賃款項,而租賃條款並無其他變動。本集團已於2020年1月1日提早採用修訂本,並選擇不就截至2020年12月31日止年度出租人因疫情授出的所有租金寬免應用租賃修改會計處理。因此,截至2020年12月31日止年度,租金寬免產生的租賃款項減少人民幣18,069,000元已透過終止確認部分租賃負債將其作為浮動租賃款項入賬並計入損益。

(e) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)為重要性提供了新的定義。新定義指出,如果可合理預計漏報、錯報或掩蓋某資料會影響通用目的財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決策,則該資料具有重要性。該等修訂本澄清,重要性將取決於資料的性質或規模或兩者兼有。該等修訂本並無對本集團的財務狀況及表現造成任何重大影響。

2020年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團於編製該等財務報表時尚未應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號(修訂本)

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、國際會計準則第4號及 國際財務報告準則第16號(修訂本)

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號 (修訂本)

國際財務報告準則第17號

國際財務報告準則第17號(修訂本)

國際會計準則第1號(修訂本)

國際會計準則第1號(修訂本)

國際會計準則第8號(修訂本)

國際會計準則第16號(修訂本)

國際會計準則第37號(修訂本)

國際財務報告準則2018年至2020年之年度改進

概念框架之提述² 利率基準改革 - 第2階段¹

投資者及其聯營公司或合營企業間的

資產出售或注資

保險合同3

保險合同3,5

負債分類為流動或非流動3

會計政策披露。

會計估計的定義3

物業、廠房及設備 - 擬定用途前的所得款項2

有償合同一合同履行成本2

國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則 第9號、國際財務報告準則第16號隨附之範例及 國際會計準則第41號(修訂本)²

- 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 2 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 3 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 4 未有強制生效日期但可以採用
- 5 由於2020年6月刊發國際財報告準則第17號(修訂本),國際財務報告準則第4號已修訂以延長臨時豁免,容許保險人於2023 年1月1日前開始的年度期間採用國際會計準則第39號而非國際財務報告準則第9號

有關預期將適用於本集團的該等國際財務報告準則的進一步資料載述如下。

國際財務報告準則第3號(修訂本)旨在以2018年3月發佈財務報告概念框架的提述取代先前編製及呈列財務報表的框架提述,而無需重大改變其要求。該等修訂本亦為國際財務報告準則第3號增加確認原則的例外情況,實體可參考概念框架釐定資產或負債的構成要素。該例外情況規定,對於單獨而非於業務合併中承擔且屬於國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會第21號的負債及或然負債,採用國際財務報告準則第3號的實體應分別提述國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會第21號,而非概念框架。此外,該等修訂本澄清或然資產於收購日期不符合確認資格。本集團預期自2022年1月1日起前瞻採用有關修訂。由於該等修訂本可能對收購日期為首次採納日期或之後的業務合併前瞻性採納,本集團於過渡日期將不會受到該等修訂本的影響。

2020年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

當現有利率基準以其他無風險利率替代時會影響財務報告時,國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)解決先前修訂中未涉及的問題。第2階段修訂本提供實際權宜方法,於入賬釐定金融資產及負債合約現金流的基準變動時,倘變動因利率基準改革直接引致,且釐定合約現金流量的新基準經濟上相當於緊接變動前的先前基準,在不調整賬面值的情況下更新實際利率。此外,該等修訂本允許利率基準改革要求就對沖名稱及對沖文件作出的變動,而不中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均透過國際財務報告準則第9號的正常要求進行處理,以衡量及確認對沖無效性。當無風險利率被指定為風險組成部分時,該等修訂本亦暫時寬免實體須符合可單獨識別的規定。寬免允許實體於指定對沖時假設符合可單獨識別的規定,前提是實體合理預期無風險利率風險成分於未來24個月內將可單獨識別。此外,該等修訂本亦要求實體披露其他資料,以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體金融工具及風險管理策略的影響。該等修訂本自2021年1月1日或之後開始的年度期間生效,並應追溯應用,惟實體毋須重列比較資料。

本集團於2020年12月31日在中國內地持有根據倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)及貸款基礎利率(「貸款基礎利率」)以美元及人民幣計值的若干計息銀行借款。倘該等借款的利率於未來期間由無風險利率代替,本集團於滿足「經濟上相當」標準修改有關借款時將採用此實際權宜方法,並預計不會因採用該等變動修訂而產生重大修改收益或虧損。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本解決國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間資產出售或投入的規定的不一致性。該等修訂本要求於投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入構成一項業務時,確認全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易,交易所產生的收益或虧損僅以無關連的投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限,於投資者的損益中確認。該等修訂本將前瞻應用。國際會計準則理事會已於2015年12月剔除國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂本以往強制生效日期,而新的強制生效日期將於對聯營公司及合營企業的會計處理完成更廣泛的檢討後釐定。然而,該等修訂可於現時應用。

國際會計準則第1號(修訂本)澄清劃分負債為流動或非流動的規定。該等修訂本載明,倘實體推遲清償負債的權利受限於該實體須符合特定條件,則倘該實體符合當日之條件,其有權於報告期末推遲清償負債。負債的分類不受實體行使其權利延遲清償負債的可能性的影響。該等修訂本亦澄清被認為清償負債的情況。該等修訂本自2023年1月1日或之後開始的年度期間生效,並將追溯應用。允許提早採納。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

2020年年度報告 慕尚集團控股有限公司 68

財務報表附註

2020年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際會計準則第1號(修訂本)將披露「主要」會計政策的要求替換為披露「重大性」會計政策的要求。國際財務報告準則實務聲明第2號作出重要性判斷亦加入指導意見及實例,以於就會計政策披露作出判斷時協助應用重大性概念。該等修訂本自2023年1月1日起或之後開始的年度期間生效。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第8號(修訂本)引入會計估計的新定義。會計估計被界定為「存在計量不明朗因素之財務報表 之貨幣金額」。該等修訂本在澄清會計估計變更及會計政策變更以及錯誤修正之間的區別。該等修訂本自 2023年1月1日起或之後開始的年度報告期間生效。允許提早採納。預期該等修訂本不會對本集團的財務報 表產生任何重大影響。

國際會計準則第16號(修訂本)禁止實體從物業、廠房及設備成本中扣除資產達到管理層預定的可使用狀態(包括位置與條件)過程中產生的全部出售所得。相反,實體須將出售任何有關項目的所得款項及成本計入損益。該等修訂本自2022年1月1日或之後開始的年度期間生效,並僅對實體首次應用有關修訂本的歷史財務資料呈列的最早期間開始時或之後可供使用的物業、廠房及設備項目追溯應用。允許提早採納。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

2020年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際會計準則第37號(修訂本)澄清,就根據國際會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言,履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合約管理與監督成本)。一般及行政費用與合約並無直接關係,除非合約明確向對手方收費,否則將其排除在外。該等修訂本自2022年1月1日或之後開始的年度期間生效,並適用於實體首次應用有關修訂本的年度報告期間開始時實體尚未履行其全部責任的合約。允許提早採納。初步應用修訂的任何累積影響應於初始應用日期確認為期初權益的調整,且毋須重列比較資料。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告準則2018年至2020年度改進載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號隨附之範例及國際會計準則第41號之修訂本。預計適用於目標公司的該等修訂本詳情如下:

- 國際財務報告準則第9號金融工具:澄清於實體評估是否新訂或經修改金融負債的條款與原金融負債的條款存在實質差異時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或收取的費用,包括借款人或貸款人代表其他方支付或收取的費用。實體將有關修訂本應用於實體首次應用有關修訂本的年度報告期開始或之後修改或交換的金融負債。該等修訂本自2022年1月1日或之後開始的年度期間生效。允許提早採納。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- *國際財務報告準則第16號租賃*:刪除國際財務報告準則第16號隨附之範例13中有關租賃物業裝修的 出租人付款説明。此舉消除於採用國際財務報告準則第16號有關租賃激勵措施處理方面的潛在困惑。

2020年12月31日

2.4 重大會計政策概要

於聯營公司的投資

聯營公司指本集團對其持有一般不低於20%表決權之長期權益,並對其有重大影響力的實體。重大影響力 指參與投資對象財務及經營決策的權力,但非控制或聯合控制該等政策。

本集團於聯營公司的投資乃按權益會計法,在綜合財務狀況表內,按本集團應佔的資產淨值扣除減值虧損呈列。倘會計政策存在任何不一致,則會作出相應調整。本集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益份額分別計入綜合損益及其他全面收益表。此外,倘於聯營公司的權益內直接確認一項變動,則本集團會於綜合權益變動表內確認其於任何有關變動的應佔份額(倘適用)。本集團與其聯營公司交易所產生的未變現盈虧,均按本集團於聯營公司的投資為限進行抵銷,除非未變現虧損顯示已轉讓資產出現減值則除外。收購聯營公司所產生的商譽計入本集團於聯營公司的投資內作為其中一部分。

倘於聯營公司的投資變成於合營企業的投資(或相反情況),則不會重新計量保留權益。取而代之,該投資繼續按權益法入賬。在所有其他情況下,於失去對聯營公司的重大影響力或合營企業的共同控制權後,本集團按其公平值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響力或共同控制權時聯營公司或合營企業的賬面值與保留投資的公平值及出售所得款項之間的任何差額於損益內確認。

公平值計量

於各報告期末,本集團按公平值計量按公平值計入其他全面收益的債務工具。公平值為市場參與者之間於有序交易中於計量日期出售資產收取或轉讓負債時支付的價格。公平值計量乃以假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場中進行為基礎,或倘並無主要市場,則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須為可讓本集團參與的市場。資產或負債的公平值乃按市場參與者對資產或負債進行定價所使用的假設計量,並假設市場參與者按其最佳經濟利益行動。

非金融資產的公平值計量須計及市場參與者通過使用該資產之最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟效益的能力。

本集團按情況並於有可計量公平值的足夠資訊情況下使用適合的估值技術,以盡量使用有關可觀察輸入數據並盡量避免使用不可觀察輸入數據。

2020年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

公平值計量(續)

於財務報表中計量或披露公平值的所有資產及負債於公平值層級中獲分類(如下所述),分類乃根據對整體 公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據:

第一級 - 根據相同資產或負債於活躍市場所報的價格(未經調整)

第二級 - 根據對公平值計量而言屬重大且可觀察(不論直接或間接)的最低層級輸入數據的估值技術

第三級 - 根據對公平值計量而言屬重大惟不可觀察的最低層級輸入數據的估值技術

就按經常基準於財務報表中確認的資產及負債而言,本集團於各報告期末會重新評估分類方法(根據對整體 公平值計量而言屬重大的最低層級輸入數據),以釐定轉撥是否已於各層級之間發生。

非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值,或須就資產(庫存、退貨權資產、遞延稅項資產及金融資產除外)進行年度減值測試時,則評估資產之可收回款項。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位的使用價值,以及其公平值減出售成本兩者的較高者,並就個別資產釐定,除非資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入,在此情況下,可收回金額則按資產所屬的現金產生單位予以釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時,方會確認減值虧損。評估使用價值時,估計未來現金流量使用除 税前折現率折現至現值,而該折現率反映市場當時所評估的貨幣時間價值及該資產的特有風險。減值虧損 於產生期間自損益中與減值資產功能一致的有關開支類別扣除。

於各報告期末均會評估,是否有任何跡象顯示過往確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。如有任何該等跡象,則會估計可收回金額。先前就資產(不包括商譽)確認的減值虧損,僅於用以釐定該資產可收回金額的估計有變時予以撥回,但撥回後金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有的賬面值(扣除任何折舊/攤銷)。減值虧損的撥回於產生期間計入損益中。

財務報表附註

2020年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

關聯方

在下列情況下,一方被認為與本集團有關聯:

- (a) 該方為某人十或其關係密切的家庭成員,且該人十
 - (i) 對本集團有控制權或共同控制權;
 - (ii) 對本集團有重大影響力;或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員;

或

- (b) 該方為符合以下任何條件的實體:
 - (i) 該實體與本集團為同一集團的成員公司;
 - (ii) 一個實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業;
 - (iii) 該實體及本集團均為同一第三方的合營企業;
 - (iv) 一個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) 該實體為以本集團或與本集團有關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃;
 - (vi) 該實體由(a)項界定的人士控制或共同控制;
 - (vii) (a)(i)項界定的人士對該實體有重大影響,或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員: 及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

2020年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外,物業、廠房及設備按成本扣除累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及使資產達到擬定用途運作狀態及地點而直接產生的任何成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的維修及保養等開支,通常於費用產生期間在損益內扣除。在達成確認條件的情況下,重大檢修開支會資本化,作為重置成本,記入資產賬面值。倘物業、廠房及設備的重大部分須不時重置,本集團會確認該等部分為具特定可使用年期的獨立資產,並相應折舊。

折舊以直線法按各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期將其成本撇銷至剩餘價值。物業、廠房及設備 的估計可使用年期如下:

樓宇20年租賃物業裝修2-3年機械及設備3-10年汽車4年電腦及辦公設備3-5年

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同可使用年期,則在各部分間合理分配該項目的成本,且按各部分單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度結束時檢討及調整(如適用)。

初步確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重大部分)於出售或預期使用或出售不會再產生任何未來經濟 利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益內確認的任何出售或報廢盈虧,為有關資產出售所得款項淨 額與賬面值的差額。

在建工程指建設中的樓宇、租賃物業裝修及業務操作系統,其按成本減任何減值虧損列賬,且不計提折舊。成本為建設直接成本。在建工程於完成及可供使用時重新分類至適當的物業、廠房及設備或無形資產類別。

財務報表附註

2020年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)

獨立收購的無形資產於初步確認時按成本計量。業務合併中所收購無形資產的成本為該資產於收購日期的公平值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。可使用年期有限的無形資產隨後於可使用經濟年限內攤銷,並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各個財政年度結束時進行檢討。

軟件

所購入的軟件按成本減任何減值虧損列賬,並按直線法於其5年期的估計可使用年期內攤銷。

商標

所購入的商標按成本減任何減值虧損列賬,並按直線法於其10年期的估計可使用年期內攤銷。

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否是或包含租賃。倘合約為換取代價而給予一段時間內控制可識別資產使 用的權利,則該合約是租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃(短期租賃除外)採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃款項,而使 用權資產指使用相關資產的權利。於包含租賃組成部分及非租賃組成部分之合約開始或獲重新評估時,本 集團採納可行權宜方法,並不區分非租賃組成部分及就租賃組成部分及相關非租賃組成部分(例如:物業租 賃的物業管理服務)作為單一租賃組成部分入賬。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及 減值虧損計量,並就任何租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債 金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用 權資產於租賃期及資產估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法計算折舊,如下:

租賃土地 40年

租賃商場、專賣店、倉庫及辦公室

2-10年

倘租賃資產的擁有權於租賃期結束時轉移至本集團或成本反映行使購買選擇權,則使用資產的估計 可使用年期計算折舊。

2020年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期以租賃期內將予作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變租賃付款及剩餘價值擔保下的預期支付款項。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買權的行使價格及終止租賃而支付的罰款(倘租賃期反映本集團正行使終止租賃權)。並非基於指數或利率的可變租賃付款將在導致付款的事件或條件所發生期間確認為支出。

在計算租賃付款的現值時,倘租賃中所隱含的利率不易確定,則本集團在租賃開始日期使用增量借款利率。在開始日期後,租賃負債的金額將會增加以反映利息的增加及就已作出的租賃付款作出扣減。此外,如有修改、租賃期限變化、租賃付款變動(如由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動)或購買相關資產的評估變更,租賃負債的賬面值將重新計量。

本集團的租賃負債於財務狀況表內單獨呈列。

(c) 短期租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於其商場及專賣店的短期租賃(即自租賃開始日期起計租賃期為12個 月或以下,並且不包含購買選擇權的租賃)。短期租賃的租賃付款於租賃期內按直線法確認為開支。

本集團作為出租人

本集團作為出租人時,於租賃開始時(或存在租賃修改時)將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

所有本集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。當合約包含租賃及 非租賃組成部分時,本集團將合約代價按相對獨立售價基準分配至各組成部分。租金收入因其非經營性質 於租賃期內按直線法列賬並計入損益內其他收入。

財務報表附註

2020年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時劃分為其後按攤銷成本計量及按公平值計入其他全面收益。

於初始確認時,金融資產分類取決於金融資產的合同現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法不對重大融資成分之影響作出調整的貿易應收款項外,本集團初步按公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格,遵照下文「收入確認」所載政策計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益進行分類及計量,需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產,不論其業務模式,均按公平值計入損益進行分類及計量。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來 自收集合同現金流量、出售金融資產,或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資 產以收取合同現金流量的業務模式中持有,而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產於旨在持 有以收取合同現金流量及出售的業務模式中持有。並非按上述業務模式持有的金融資產按公平值計入損益 分類及計量。

所有以常規方式購入或出售的金融資產均於交易日期確認,即本集團承諾購入或出售該資產的日期。以常 規方式購入或出售指須於市場規例或慣例一般所訂時限內交付資產的金融資產的購入或出售。

後續計量

金融資產後續計量取決於以下分類:

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量,並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時,收益及虧損於損益中確認。

按公平值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就按公平值計入其他全面收益的債務工具而言,利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益中確認,並 按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。其餘公平值變動於其他全面收益中確認。終止確認時, 於其他全面收益中確認的累計公平值變動將重新計入損益中。

2020年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

終止確認金融資產

金融資產(或(倘適用)金融資產的部分或一組同類金融資產的部分)主要在下列情況下終止確認(即從本集團綜合財務狀況表刪除):

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿;或
- 本集團已轉讓自資產收取現金流量的權利,或已根據「轉遞」安排承擔在無重大延誤的情況下將全數所得現金流量支付予第三方的責任;及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報,或(b)本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報,惟已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓自資產收取現金流量的權利,或已訂立轉遞安排,則會評估是否保留資產擁有權風險及回報以及保留的程度。倘本集團並無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報,且無轉讓資產的控制權,則本集團按持續參與的程度繼續確認已轉讓資產。在該情況下,本集團亦會確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映本集團已保留權利及義務的基準計量。

採取就已轉讓資產作出擔保的形式的持續參與,以資產的原賬面值及本集團或須償還的最高代價金額中的 較低者計量。

金融資產減值

本集團確認對並非按公平值計入損益持有的所有債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合同到期的合同現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定,並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合同條款的其他信貸提升措施。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言,預期信貸虧損提供予由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)。就自初始確認起已顯著增加的信貸風險而言,不論何時發生違約,於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

財務報表附註

2020年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方法(續)

於各報告日期,本集團評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否出現顯著增加。作出評估時,本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險,並考慮毋須花費不必要成本或努力即可獲得的合理及有理據的資料,包括歷史及前瞻性資料。

就按公平值計入其他全面收益的債務投資而言,本集團應用低信貸風險簡化法。於各報告日期,本集團運用一切毋須花費不必要成本或努力即可獲得的合理及有理據的資料,評估債務投資是否被視為具有低信貸風險。於評估時,本集團重新評估債務投資的外部信貸評級。此外,倘合同款項逾期超過30天以上,則本集團認為信貸風險顯著增加。

倘合同已逾期還款90日,則本集團認為金融資產違約。然而,在若干情況下,倘內部或外部資料反映,在 計及本集團持有的任何信貸提升措施前,本集團不大可能悉數收到未償還合同款項,則本集團亦可認為金 融資產違約。倘無法合理預期收回合同現金流量,則撇銷金融資產。

按公平值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本列賬的金融資產根據一般方法受減值影響,並分類至以下階段以計量預期信貸虧損,惟如下文詳述採用簡化方法計算的貿易應收款項則除外。

第一階段 – 金融工具自初始確認起其信貸風險並無大幅增加,並按相等於12個月預期信貸虧損的金額 計提虧損撥備

第二階段 - 金融工具自初始確認起其信貸風險大幅增加,但金融資產並無信貸減值,並按相等於全期 預期信貸虧損的金額計提虧損撥備

第三階段 - 金融資產於報告日期發生信貸減值(但並非購入或源生信貸減值),並按相等於全期預期信貸虧損的金額計提虧損撥備

簡化方法

就並無重大融資成分或本集團應用可行權宜方法不對重大融資成分之影響作出調整的貿易應收款項而言,本集團於計算預期信貸虧損時採用簡化方法。根據簡化方法,本集團並無追蹤信貸風險的變化,但於各報告日期按全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已按其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣,並就債務人及經濟環境的指定前瞻性因素作出調整。

2020年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項或於有效對沖中指定為對沖工具的衍生工具(倘適用)。

所有金融負債初始按公平值確認,如屬貸款及借款以及應付款項,則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、租賃負債、計息銀行及其他 借款以及應付關聯方款項。

後續計量

基於其分類的金融負債的後續計量如下:

按攤銷成本列賬的金融負債(貸款及借款)

於初始確認後,計息貸款及借款隨後以實際利率法後續按攤銷成本計量,但若貼現的影響不重大,在此情況下,則以成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時,其收益及虧損於損益內確認。

計算攤銷成本時會計及收購的任何折讓或溢價,以及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率的攤銷計入損益中的財務成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債的責任已解除或撤銷或屆滿時終止確認。

當現有金融負債為同一貸款人以大不相同的條款的另一項負債取代,或現有負債的條款經大幅修改時,有關交換或修改視為終止確認原有負債及確認新負債,而各自賬面值的差額於損益中確認。

抵銷金融工具

倘現時存在可執行合法權利抵銷已確認金額,且有意以淨額基準結算,同時變現資產及清償負債,則抵銷 金融資產與金融負債,淨額於財務狀況表呈報。

財務報表附註

2020年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

庫存

庫存以成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本乃使用加權平均法釐定。製成品的成本包括購買成本。 可變現淨值為日常業務過程的估計售價減適用可變銷售開支。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言,現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款,以及期限短、流動性強、易於轉換 為已知金額現金、價值變動風險小且一般於收購後三個月內的較短期限到期的投資,並構成本集團現金管 理的組成部分。

就綜合財務狀況表而言,現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭及銀行現金,包括定期存款。

撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定),而履行該責任可能導致未來資源外流,則確認撥備,前提是 該責任所涉金額能夠可靠估計。

倘折現影響重大,則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。折現現值隨時間增加的金額計入損益的財務成本。

所得税

所得税包括即期及遞延税項。與於損益外確認的項目有關的所得稅於損益外確認,即於其他全面收益或直接於權益確認。

即期税項資產及負債按預期可自稅務機關收回或向其支付的金額計算,採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或已實際頒佈者,並已計及本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延税項乃使用負債法就於報告期末的資產及負債的税基與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

2020年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

所得税(續)

除下列情況外,對所有應課税暫時差額確認遞延税項負債:

- 遞延税項負債源於初始確認並非業務合併的交易中的資產或負債,且於該項交易進行時並不影響會 計溢利及應課税損益;及
- 就與在附屬公司及聯營公司的投資有關的應課税暫時差額而言,暫時差額的撥回時間可予控制,而 該暫時差額於可見未來很可能不會撥回。

遞延税項資產乃就所有可扣減暫時差額、結轉未動用税項抵免及任何未動用税項虧損予以確認。遞延税項 資產在很可能有應課税溢利可用作抵銷可扣減暫時差額及結轉未動用税項抵免以及未動用税項虧損的情況 下,方予以確認,惟下列情況除外:

- 有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產源於初始確認並非業務合併的交易中的資產或負債,且於該項 交易進行時並不影響會計溢利及應課稅損益;及
- 就與在附屬公司及聯營公司的投資有關的可扣減暫時差額而言,遞延税項資產僅會於暫時差額很可能於可預見未來撥回及有應課稅溢利可用作抵銷該暫時差額的情況下,方予以確認。

遞延税項資產的賬面值於各報告期末審核,並沖減至不可能再有足夠應課税溢利以致可動用全部或部分遞 延税項資產的水平。未確認的遞延税項資產將於各報告期末重新評估,並於很可能將有足夠的應課稅溢利 以致可收回全部或部分遞延税項資產時予以確認。

遞延税項資產及負債乃按預期資產變現或負債清償期間所適用的税率(以報告期末已頒佈或已實質頒佈的税率(及税法)為基準)計算。

僅當本集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷,且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時,擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同稅務實體徵收的所得稅相關,則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

財務報表附註

2020年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

政府補貼

政府補貼於可合理保證實體將會收到補貼及將遵守相關附帶條件時按公平值確認。倘補貼與開支項目有關,則會於擬補貼的相關成本支銷期間按系統基準確認為收益。

收入確認

客戶合同收入

當貨品或服務的控制權按反映本集團預期有權獲得以交換該等商品或服務的代價金額轉移至客戶時,確認客戶合同收入。

倘合同代價包括可變金額時,則代價金額估計為本集團就交換向客戶轉讓商品或服務而有權收取的代價金額。可變代價於合同開始時估計並加以限制,直至已確認累計收入金額的重大收入撥回不太可能發生(倘可變代價的相關不確定因素其後得以解決)為止。

倘合同包括向客戶提供一年以上有關向客戶轉讓商品或服務之重大融資利益的融資成分,則收入按應收金額的現行價值計量,並於合同開始時運用將於本集團與客戶之間的獨立融資交易中反映的貼現率折讓。倘合同包括提供本集團一年以上重大融資利益的融資成分,則根據該合同確認的收入包括根據實際利率法合同責任附有的利息開支。對於客戶付款與承諾商品或服務轉移期間為一年或以下的合同,乃不就重大融資成分的影響運用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法對交易價格進行調整。

銷售產品的收入於資產控制權轉移至客戶的時間點予以確認。

(a) 銷售產品 - 經銷商及合夥人

本集團產品大部分銷售予經銷商及合夥人,經銷商及合夥人可酌情決定於其指定地理區域銷售產品 的價格及分銷方式。

收入於交付(即經銷商於本集團的處所提取商品,或商品交付經銷商指定的第三方代理,或商品由合 夥店終端顧客接收)、廢棄和損失風險已轉移予經銷商及合夥人且經銷商及合夥人已接收商品時,方 會確認。接收指下列任一情況發生:經銷商及合夥人根據銷售合同接收商品,或接收條款失效,或 本集團有客觀證據證明已滿足所有接收條款且概無可影響經銷商及合夥人接受產品的未履行責任。

2020年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

收入確認(續)

客戶合同收入(續)

(a) 銷售產品 - 經銷商及合夥人(續)

銷售產品的若干合同為客戶提供退貨權及大額回扣。退貨權及大額回扣會產生可變代價。

(i) 退貨權

就賦予客戶可於特定期限內退貨的權利的合同而言,本集團使用預期價值方法估計將不會被退回的商品量,因為該方法最佳預測本集團將有權收取的可變代價金額。國際財務報告準則第15號關於可變代價估計限制的要求亦適用,從而釐定可計入交易價的可變代價金額。就預期將被退回的商品而言,本集團確認為退款負債,而非收入。退貨權資產(及對銷售成本的相應調整)亦就自客戶收回產品的權利而予以確認。

(ii) 大額回扣

一旦於期間內所購產品數量超出合同規定的門檻時,本集團可能會向若干客戶提供追溯大額 回扣。回扣乃與客戶應付的金額相抵銷。為估計預期未來回扣的可變代價,對單一交易量門 檻的合同採用最可能的金額,而對不止一個交易量門檻的合同採用預期價值方法。最佳預測 可變代價金額的所選方法主要取決於合同所載交易量門檻的數量。本集團已應用可變代價估 計限制的要求,並就預期未來回扣確認為退款負債。

(b) 銷售產品 - 零售

本集團透過本集團連鎖零售店或天貓及淘寶等第三方線上零售平台銷售產品予終端顧客。當本集團 能合理預測終端顧客接收產品後方會確認收入。就線下零售額而言,終端顧客的接收乃基於過往產 品退貨經驗預測。就線上零售額而言,當線上支付交易透過第三方支付平台完成時,一般可預測為 接收。

(c) 忠誠積分計劃

本集團推行忠誠積分計劃,可使客戶積累積分,從而以折扣券兑換產品。忠誠積分由於向客戶提供 選擇權,會產生獨立履約責任。部分交易價根據相關單獨售價分攤至向客戶授出的忠誠積分,並確 認為合同負債直至積分予以兑換或屆滿。

當估計忠誠積分的獨立售價時,本集團考慮客戶將兑換積分的可能性。本集團每季對將予兑換的積分估計進行更新,而對合同負債結餘的任何調整於收入扣除。

財務報表附註

2020年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

收入確認(續)

其他收入

利息收入採用將金融工具在預計年期或較短期間(倘適用)內估計日後收取的現金準確折現至金融資產賬面淨值的利率,按應計基準以實際利率法確認。

當股東收取付款的權利獲確立,本集團可能有與股息相關的經濟利益並能可靠計量股息金額時,股息收入予以確認。

租金收入以時間比例基準於租賃期確認。

合同負債

當本集團轉移相關商品或服務之前,收到客戶的款項或應付款(以較早者為準)時確認為合同負債。合同負債於本集團根據合同履約時確認為收入(即將相關商品或服務的控制權轉讓給客戶)。

退貨權資產

退貨權資產確認為有權收回預期客戶退回的貨物。資產按退回貨物的前賬面值減收回貨物的任何預期成本,及退回貨物的任何潛在減值計量。本集團就其預期退貨水平的任何修訂,以及退回產品價值的任何額外減少更新對所記錄的資產的計量。

退款負債

退款負債確認為退還部分或全部自客戶收取的代價(或應收款項)的責任,並按本集團最終預期必須退還給客戶的金額計量。本集團於各報告期末更新其退款負債(及交易價格的相應變動)的估計。

2020年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

以股份為基礎付款

本公司設有股票單位計劃藉以鼓勵及回饋對本集團之成功經營作出貢獻之合資格參與者。本集團僱員(包括董事)以股份為基礎付款之方式收取報酬,而僱員則提供服務作為股權工具(「股權結算交易」)之代價。

與僱員進行股權結算交易之成本乃參考授出當日股份之公平值計量。該公平值由外聘估值師採用二項式模式 式釐定,進一步詳情載於財務報表附註27。

股權結算交易之成本於達成表現及/或服務條件之期間內在僱員福利開支確認,並於權益作出相應增加。在歸屬日期前於各財政年度/期間結算日就股權結算交易確認的累計開支反映歸屬期間屆滿,以及本集團對最終能歸屬之股權工具數目之最佳估計。於某一期間在損益扣除或計入之款項為於該期間期初及期末時確認之累計開支變動。

在釐定獎賞之授出日期公平值時不會考慮服務及非市場表現條件,惟將會評估達成條件之可能性,其為本集團對最終能歸屬之股權工具數目之最佳估計之一部份。市場表現條件將在授出日期公平值內反映。附帶於獎賞中之任何其他條件,如並無相關服務要求,均被視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎賞公平值內反映,並導致獎賞即時支銷,惟如亦包括服務及/或表現條件則除外。

因未能達致非市場表現及/或服務條件而最終並無歸屬之獎賞不會確認開支。倘獎賞包括一項市場或非歸屬條件,不論市場或非歸屬條件是否獲達成,有關交易均會視作已歸屬處理,惟所有其他表現及/或服務條件必須達成。

倘股權結算獎賞之條款被修訂,而獎賞之原有條款已獲達致,所確認之開支最少須達到猶如條款並無修改 時所確認水平。此外,任何會增加以股份為基礎的付款的交易公平值總額,或於修訂當日計量時對僱員有 利的修訂,均須確認開支。

倘股權結算獎賞被註銷,其將視作已於註銷日期歸屬般處理,而有關獎賞之任何未確認開支須即時確認。 此包括在本集團或僱員控制範圍內之非歸屬條件未能達成之任何獎賞。然而,倘有新獎賞取代被註銷之獎 賞,並於授出日期被指定為替代獎賞,則被註銷及新作出之獎賞將視作原有獎賞被修訂般處理(如前段所述)。

於計算每股盈利時,未行使獎賞的攤薄影響反映為額外股份攤薄。

財務報表附註

2020年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

其他僱員福利

退休福利

根據定額供款退休計劃向政府退休福利基金供款於產生時自損益扣除。

本集團參加運營所在國家法律界定的國家退休金計劃。根據中國的現行法規,於中國內地成立及運營的附屬公司須向僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款乃按中國法規所指定的比率計提撥備並向由政府機關管理的退休基金作出,有關政府機關負責管理附屬公司僱員的供款。

離職福利

離職福利於本集團不能撤回提供該等福利時及本集團確認重組成本並涉及支付離職福利時(以較早日期為準)確認。

借款成本

因收購、興建或生產合資格資產(即需要長時間方可達致擬定用途或出售的資產)而直接應計的借款成本,一律撥充作為該等資產的部分成本。一旦資產大致可供擬定用途或出售,則有關借款成本不再撥充資本。特定借款於用作合資格資產支出前的臨時投資所賺取的投資收入於已資本化的借款成本中扣減。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

股息

末期股息在股東大會上獲股東批准時確認為負債。建議末期股息於財務報表附註披露。

由於本公司組織章程大綱及細則賦予董事宣派中期股息的權力,故中期股息同時建議及宣派。因此,中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

2020年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

外幣

本財務報表以人民幣呈列。本公司及若干在中國內地境外註冊成立的附屬公司的功能貨幣為美元,而在中國內地成立的附屬公司的功能貨幣為人民幣(為該等實體經營所在主要經濟環境的貨幣)。由於本集團的主要經營業務在中國內地,故本集團的呈列貨幣為人民幣。本集團旗下各實體自行決定其功能貨幣,而各實體財務報表所包含的項目均以該功能貨幣計量。本集團旗下各實體所錄得的外幣交易初步按彼等各自於交易日適用的功能貨幣匯率換算入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末適用的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益中確認。

根據外幣歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。根據外幣公平值計量的非貨幣項目按釐 定公平值當日的匯率換算。按公平值計量的非貨幣項目換算產生的增益或虧損與該項目公平值變動的增益 或虧損的確認方法一致(即於其他全面收益或損益中確認公平值增益或虧損的項目換算差額亦分別於其他全 面收益或損益中確認)。

就終止確認與預付代價相關的非貨幣資產或非貨幣負債釐定首次確認相關資產、開支或收入所用的匯率時,首次交易日期為本集團首次確認預付代價所產生的非貨幣資產或非貨幣負債之日。倘有多筆預付款項或預收款項,則本集團必須就預付代價的每筆收款或付款釐定一個交易日期。

本公司及若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末,該等實體的資產及負債按報告期末的適用匯率換算為人民幣,其損益按年內加權平均匯率換算為人民幣。

所產生的匯兑差額於其他全面收益確認,並於匯率波動儲備累計。出售海外業務時,與該特定海外業務有關的其他全面收益部分於損益內確認。

收購境外業務所產生的任何商譽及收購時產生的資產及負債賬面值的任何公平值調整均被視為該境外業務 的資產及負債,並按收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言,本公司及海外附屬公司的現金流按現金流日期的匯率換算為人民幣。該等實體於 整個年度的經常性現金流則按年內加權平均匯率換算為人民幣。

財務報表附註

2020年12月31日

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團財務報表時須管理層作出會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額、其隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素會導致須對未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

在應用本集團的會計政策的過程中,管理層除作出涉及估計的判斷外,還作出以下對在財務報表中確認的金額最具重大影響的判斷:

確定估計可變代價及評估限制的方式

部分銷售貨品的合同包括引致可變代價的退貨權利。於估計可變代價時,本集團須使用預期價值法或較常 用的數額法,視哪種方式較有效預計其可享有的代價數額而定。

本集團確定預期價值法為用以估計附帶退貨權利的貨品銷售的可變代價的合適方法,此乃由於大量客戶合 同具有相同特徵。

將任何可變代價金額計入交易價格前,本集團考慮可變代價的金額是否受到限制。本集團確定,估計可變代價受到限制,直至隨後按照其過往經驗、業務預測及目前經濟狀況消除相關不確定因素為止。

分派股息所產生的預扣税

就根據司法權區所頒佈的相關稅務規則若干中國附屬公司分派股息產生的預扣稅是否導致須計提遞延稅項 負債而言,本集團的判定乃受限於對分派股息計劃的判斷。該判斷乃參照本集團於中國內地境外的業務計 劃及未來現金要求作出。

估計不確定因素

涉及未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源(該等因素均擁有導致下個財政年度的資產及負債的賬面值出現重大調整的重大風險)載述如下。

退貨權的估計可變代價

本集團就銷售附帶退貨權利的貨品的交易價格所列的可變代價作出估計。

本集團建立統計模型,以預測銷售退貨。該模型採用各類產品的過往退貸數據計算預期退貨百分比。該等百分比乃用於釐定可變代價的預期價值。倘經驗相較過往退回模式出現重大變動,將會影響本集團估計的預期退貸百分比。

2020年12月31日

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

退貨權的估計可變代價(續)

本集團按季更新其對預期退貸的評估,並按此調整退款負債。估計預期退貨易受不同情況變動及本集團在 退貨方面的經驗未必代表客戶日後的實際退貨情況。於2020年12月31日,就預期退貨確認的退款負債金額 為人民幣99,147,000元(2019年:人民幣145,224,000元)。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項預期信貸虧損。撥備率乃按具有相似虧損模式的各組不同客戶類別的逾期天數而定(即按客戶類別與等級)。

撥備矩陣初步基於本集團過往觀察所得違約率。本集團會調校矩陣,以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如,倘預測經濟狀況(即國內生產總值)於來年惡化,而可能引致違約宗數增加,則調整過往違約率。於各報告日期,會更新過往觀察所得違約率,並分析前瞻性估計的變動。

評估過往觀察所得違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的關係為重大估計。預期信貸虧損數額易受不同情況變動及預測經濟狀況變動影響。本集團的過往信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦未必代表未來 實際客戶違約情況。有關本集團貿易應收款項預期信貸虧損的信息於財務報表附註18披露。

租賃 - 估計增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率,因此,使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產,而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此,增量借款利率反映了本集團「應支付」的利率,當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時),則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時,本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的獨立信用評級)。

非金融資產減值(商譽除外)

本集團於各報告期末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否存在任何減值跡象。非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額(為其公平值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者),即存在減值。公平值減出售成本按類似資產的公平交易中具約束力銷售交易所得數據或可觀察市價減出售該項資產的遞增成本計算。於計算使用價值時,管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量,並選擇合適折現率以計算該等現金流量的現值。有關物業、廠房及設備、使用權資產及其他無形資產的賬面值詳情分別載於財務報表附註13、14(a)及15。

2020年12月31日

3. 重大會計政策概要(續)

估計不確定因素(續)

遞延税項資產

倘可能有應課税溢利可用以抵銷虧損及可扣減暫時差額,則就未動用税項虧損及可扣減暫時差額確認遞延税項資產。於釐定可確認的遞延税項資產金額時,管理層須根據未來應課税溢利的大致時間與數額以及未來稅務計劃策略作出重要判斷。於2020年12月31日,已確認稅項虧損有關的遞延稅項資產賬面值及可扣暫時性差額分別為人民幣16,817,000元(2019年:無)及人民幣189,287,000元(2019年:人民幣176,498,000元)。於2020年12月31日的未經確認稅項虧損及可扣暫時性差額分別為人民幣80,208,000元(2019年:人民幣66,680,000元)及人民幣45,093,000元(2019年:人民幣9,359,000元)。進一步詳情載於財務報表附註25。

滯銷庫存及庫存可變現淨值撥備

如必要,會就陳舊及滯銷庫存作出撥備以調整庫存的賬面值至成本與可變現淨值的較低者。管理層根據報告期末庫存賬齡分析的審閱結果估計陳舊及滯銷庫存撥備。撥備的評估需要管理層對市況作出判斷及估計。倘實際結果或未來預期有別於原有估計,則有關差額將影響有關估計變動期間庫存的賬面值及庫存的撇減額/撥回額。於2020年12月31日,本集團存貨為人民幣806,389,000元(2019年:人民幣1,070,922,000元)。

4. 經營分部資料

本集團主要從事服裝產品銷售。此外,本集團亦向合夥店及經銷店銷售其他產品,如店舗裝飾品及產品包裝材料。本集團透過銷售渠道管理其服裝產品銷售主要業務。服裝產品銷售共有兩個經營分部:線下渠道 及線上渠道。線下渠道指零售店線下網絡,包括自營店和合夥店以及線下經銷店網絡,而線上渠道指線上 零售平台,例如天貓、淘寶、唯品會、抖音及微信小程序。

本集團的主要運營決策人為首席執行官,彼分別審閱服裝產品銷售線下渠道、服裝產品銷售線上渠道及其 他產品銷售的收入和業績,以作出有關資源分配及分部表現評估的決定。分部業績根據毛利進行評估。概 無披露本集團按經營分部劃分的資產及負債分析,原因是並無定期向主要運營決策人提供有關分析以供審 閱。

2020年12月31日

4. 經營分部資料(續)

按銷售渠道劃分的分部資料:

	截至2020年12月31日止年度			
	服裝產品		_	
	線下渠道	線上渠道	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入				
向外部客戶銷售	1,340,873	1,497,305	23,318	2,861,496
收入總額	1,340,873	1,497,305	23,318	2,861,496
分部業績	741,698	480,277	2,680	1,224,655
	,		,	, , ,
其他收入及收益				26,992
銷售及經銷開支				(973,918)
行政開支				(225,073)
金融資產之減值虧損淨額				(264,485)
其他開支				(23,421)
財務成本				(56,467)
分佔聯營公司溢利				446
除税前虧損				(291,271)

2020年12月31日

4. 經營分部資料(續)

按銷售渠道劃分的分部資料:(績)

	截至2019年12月31日止年度			
	服裝產品		_	
	線下渠道	線上渠道	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入 分部收入				
向外部客戶銷售	2,282,628	1,425,806	12,942	3,721,376
收入總額	2,282,628	1,425,806	12,942	3,721,376
			,	
分部業績	1,230,556	567,296	883	1,798,735
其他收入及收益				52,595
銷售及經銷開支				(1,141,136)
行政開支				(229,673)
金融資產之減值虧損淨額				(54,784)
其他開支				(13,869)
財務成本				(88,956)
分佔聯營公司虧損				(50)
除税前溢利				322,862

2020年12月31日

4. 經營分部資料(續)

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	2,860,190	3,713,683
澳門	1,306	7,693
總計	2,861,496	3,721,376

以上收入資料根據客戶地點作出。

(b) 非流動資產

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	442,985	423,890
香港	949	1,448
澳門	-	6,043
總計	443,934	431,381

以上非流動資產資料根據資產地點作出,且不包括於聯營公司的投資及遞延税項資產。

有關主要客戶的資料

年內,本集團概無對單一客戶的銷售收入佔本集團總收入的10%或以上(2019年:無)。

2020年12月31日

5. 收入、其他收入及收益

收入的分析如下:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約收入		
銷售服裝產品		
線上渠道	1,497,305	1,425,806
線下渠道		
自營店	750,731	921,229
合夥店	167,836	334,315
經銷店	422,306	1,027,084
銷售其他產品	7,731	12,942
寄售服務	15,587	_
總計	2,861,496	3,721,376

客戶合約收入

(i) 細分收入資料

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
收入確認的時間		
於某一時間點轉移貨品	2,845,909	3,721,376
於某一時間點轉移服務	15,587	_
客戶合約收入總額	2,861,496	3,721,376

2020年12月31日

5. 收入、其他收入及收益(續)

客戶合約收入(續)

(i) 細分收入資料(續)

下表載列於本報告期間計入報告期初合同負債及自過往期間已達成履約責任所確認的已確認收入金額:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
計入報告期初合同負債的已確認收入:		
產品銷售	57,133	40,735

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
自過往期間已達成履約責任所確認的收入:		
過往由於各種因素限制未確認的產品銷售	3,920	14,980

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下:

銷售服裝產品

履約責任於服裝產品控制權發生轉讓後獲履行,且支付款項通常於發貨後一至三個月內支付,大客戶可延長至一年,惟新客戶通常需提前支付。一些合同向客戶提供退貨權,這會產生受限制的可變代價。

於2020年12月31日,剩餘履約責任(未達成或部分未達成)預期將於一年內確認。誠如國際財務報告 準則第15號所允許,分配至該等未達成合同的交易價格未予披露。

2020年12月31日

5. 收入、其他收入及收益(續)

客戶合約收入(續)

(iii) 退款負債

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售退貨產生的退款負債	99,147	145,224
銷售返利產生的退款負債	36,090	37,988
	135,237	183,212

其他收入及收益

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行利息收入	4,046	3,140
定期存款投資收入	3,259	_
自經銷商收到的罰款	2,860	2,153
租金收入	-	1,205
政府補貼*	8,274	32,741
匯兑收益淨額	2,657	_
終止租賃收益淨額	2,519	_
非控股股東免除一間附屬公司債務	1,875	_
原材料銷售	386	_
出售物業、廠房及設備項目收益	-	105
衍生金融工具公平值收益 — 不符合對沖資格的交易	-	11,496
其他	1,116	1,755
	26,992	52,595

^{*} 該金額指本集團附屬公司收到的中國地方政府部門為鼓勵商業發展向地方商務企業提供若干財政支持的補助。概無有關該等補助的未履行條件及其他或然情況。

2020年12月31日

6. 除税前(虧損)/溢利

本集團除税前(虧損)/溢利乃扣除/(計入)以下各項後達致:

		2020年	2019年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨成本		1,650,167	1,869,734
已提供服務成本		13,308	_
已售原材料成本		6,185	_
物業、廠房及設備折舊	13	72,019	121,635
物業、廠房及設備減值	13	2,303	9,899
使用權資產減值	14(a)	2,841	_
使用權資產折舊	14(a)	155,518	133,922
終止租賃(收益)/虧損淨額	14(c)	(2,519)	997
無形資產攤銷*	15	3,511	6,070
貿易應收款項減值淨額	18	225,663	52,382
其他應收款項減值淨額	19	38,822	2,402
存貨(撇減撥回)/撇減至可變現淨值**		(26,634)	52,907
未計入租賃負債計量的租賃付款	14(c)	32,778	51,257
核數師薪酬		3,740	3,740
上市開支		-	25,342
出售物業、廠房及設備項目虧損/(收益)淨額		10,848	(105)
非控股股東免除一間附屬公司債務		(1,875)	_
匯兑差額淨額		(2,657)	323
僱員福利開支(不包括董事及主要行政人員薪酬(附註8)):			
工資及薪金		110,307	94,291
以股權結算的股份獎勵開支		18,442	_
養老金計劃供款		7,750	13,368
僱員福利開支		7,516	13,628
		144,015	121,287

^{*} 無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表「行政開支」。

^{**} 存貨(撇減撥回)/撇減至可變現淨值計入綜合損益及其他全面收益表「銷售成本」。

2020年12月31日

7. 財務成本

財務成本分析如下:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款利息	47,045	76,690
租賃負債利息	9,422	12,266
	56,467	88,956

8. 董事及最高行政人員薪酬

根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部所披露的董事及最高行政人員年內薪酬如下:

	本負	團
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
 袍金	900	600
其他酬金:		
薪金、津貼及實物福利	842	520
表現相關花紅	3,572	4,191
以股權結算的股份獎勵開支	3,842	_
退休金計劃供款	4	30
	8,260	4,741
	9,160	5,341

於年內,根據本公司的限制性股票單位計劃(「限制性股票單位計劃」),本集團就若干董事對本集團的服務 向彼等授出股份獎勵,有關進一步詳情於財務報表附註27披露。該等限制性股票單位(「限制性股票單位」) 的公平值已於歸屬期間於損益確認,並於授予日期釐定,且本年度財務報表的金額已於上述董事及最高行 政人員薪酬中披露。

2020年12月31日

8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

(a) 獨立非執行董事

年內支付予或獨立非執行董事應收的袍金如下:

	2020年 人民幣千元	2019年 <i>人民幣千元</i>
顧炯 袁濤 Paolo BODO	300 300 300	200 200 200
	900	600

於年內概無應付獨立非執行董事的其他酬金(2019年:無)。

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	薪金、津貼	表現	以股權結算的	退休金	薪酬
	及實物福利	相關花紅	股份獎勵開支	計劃供款	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2020年					
執行董事:					
余勇(最高行政人員)	842	3,572	3,842	4	8,260
非執行董事:					
黃晗躋	-	-	_	-	_
楊和榮	-	-	_	-	_
林林	-	-	_	-	_
Ravinder Singh THAKRAN*	-	-	-	-	-
王俊**	-	-	-	-	-
Chintamani Aniruddha BHAGAT*	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	842	3,572	3,842	4	8,260

2020年12月31日

8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員(續)

	薪金、津貼 及實物福利 <i>人民幣千元</i>	表現 相關花紅 <i>人民幣千元</i>	以股權結算的 股份獎勵開支 <i>人民幣千元</i>	退休金 計劃供款 <i>人民幣千元</i>	薪酬 總額 <i>人民幣千元</i>
2019年					
執行董事:					
余勇(最高行政人員)	520	4,191	_	30	4,741
非執行董事:					
黃晗躋	-	-	-	_	
楊和榮	=	=	=	=	-
林林	=	=	=	=	=
ONG Yew Thiong, Gilbert**	=	=	=	=	=
Ravinder Singh THAKRAN	_	-	-	_	_
王俊**					
		_			
	520	4,191	_	30	4,741

^{*} Ravinder Singh THAKRAN於2020年5月22日辭任非執行董事,而Chintamani Aniruddha BHAGAT於2020年7月2日獲委 任為非執行董事。

於年內,概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

^{**} ONG Yew Thiong, Gilbert於2019年8月27日辭任非執行董事,而王俊於2019年8月27日獲委任為非執行董事。

2020年12月31日

9. 五名最高薪酬僱員

於年內,五名最高薪酬僱員中包括一名董事兼最高行政人員(2019年:一名董事兼最高行政人員),其薪酬 詳情載於上文附註8。年內餘下四名(2019年:四名)最高薪酬僱員(並非本公司董事或最高行政人員)的薪 酬詳情如下:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,815	1,738
表現相關花紅	6,578	4,709
以股權結算的股份獎勵開支	10,428	_
退休金計劃供款	78	120
	18,899	6,567

薪酬介乎以下範圍的非董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員的人數如下:

	僱員	人數
	2020年	2019年
零至1,000,000港元	-	1
1,000,001港元至2,000,000港元	-	1
2,000,001港元至3,000,000港元	-	1
3,000,001港元至4,000,000港元	2	1
5,000,001港元至6,000,000港元	1	-
8,000,001港元至9,000,000港元	1	
	4	4

於年內,本集團就若干非董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員對本集團的服務向彼等授出限制性股票單位,有關進一步詳情於財務報表附註27披露。該等限制性股票單位的公平值已於歸屬期間於損益確認,並於授予日期釐定,且本年度財務報表的金額已於上述非董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬中披露。

財務報表附註

2020年12月31日

10. 所得税

本集團須根據本集團成員公司註冊及經營業務所在司法權區所產生或源自該等司法權區的溢利按實體基準繳納所得稅。

根據開曼群島的規則及規例,本公司毋須於該司法權區繳納任何所得稅。

根據香港特別行政區的相關稅法,已就源自香港的估計應課稅溢利按16.5%稅率計提香港利得稅撥備。香港 附屬公司悦潤為兩級利得稅率制度合資格實體。該附屬公司首2,000,000港元(2019年:2,000,000港元)應課 稅溢利按8.25%(2019年:8.25%)稅率課稅及剩餘應課稅溢利按16.5%(2019年:16.5%)稅率課稅。

根據澳門特別行政區的相關稅法,澳門利得稅乃根據於澳門產生的估計應課稅溢利按稅率12%計提撥備。

中國內地企業所得稅乃根據中國企業所得稅法(於2008年1月1日批准及生效)釐定的本集團的中國附屬公司應課稅溢利按法定稅率25%作出撥備。

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
即期税項:		
年內扣減	1,783	134,845
過往年度超額撥備	(1,169)	_
遞延税項 <i>(附註25)</i>	7,307	(20,151)
年內扣減税項總額	7,921	114,694

2020年12月31日

10. 所得税(續)

使用中國內地法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支之間的對賬如下:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
除税前(虧損)/溢利	(291,271)	322,862
按中國法定所得税税率25%	(72,818)	80,716
特定省份或地方部門頒佈的較低税率	3,589	30
不可扣税開支	17,141	23,541
過往年度即期税項調整	(1,169)	_
已動用過往年度税項虧損	(932)	_
一間聯營公司應佔溢利	(22)	_
未確認暫時差額及税項虧損	10,901	10,407
5%預扣税對本集團中國附屬公司可分派溢利的影響(附註25)	51,231	-
按本集團實際税率計算的税項開支	7,921	114,694

11. 股息

董事會並無建議派付任何年內末期股息(2019年:無)。

財務報表附註

2020年12月31日

12. 母公司普通股權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

年內每股基本虧損(2019年:盈利)乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內虧損(2019年:溢利)及年內已發行普通股的加權平均數912,500,000股(2019年:869,452,055股)計算。本期間的股份數目乃經扣除本公司根據限制性股票單位計劃持有的股份後達致。

每股攤薄(虧損)/盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內(虧損)/溢利計算。計算當中使用的加權平均普通股數目為計算每股基本(虧損)/盈利中使用的普通股數目,以及假設本公司授出的限制性股票單位產生的所有具有攤薄效果的潛在普通股視作獲行使時已發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃根據下列數據計算:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
(虧損)/盈利		
母公司普通股權益持有人應佔(虧損)/溢利	(301,348)	209,547

	股份	數目
	2020年	2019年
股份 用於計算每股基本虧損/盈利的年內已發行普通股之加權平均數 攤薄影響-限制性股票單位產生的普通股加權平均數	912,500,000 54,781	869,452,055 <u> </u>
	912,554,781*	869,452,055

^{*} 由於計及限制性股票單位時每股攤薄虧損金額會減少,故限制性股票單位對年內每股基本虧損具有反攤薄影響,於計算每股攤薄虧損時已被忽略。因此,年內每股攤薄虧損金額與每股基本虧損金額一致。

2020年12月31日

13. 物業、廠房及設備

樓宇	租賃物業裝修 人民幣千元 269,744 (168,852) 100,892 100,892 34,624	機械及設備 人民幣千元 9,863 (3,952) 5,911 5,911 265	汽車 人民幣千元 10,931 (5,833) 5,098	電腦及 辦公室設備 <i>人民幣千元</i> 45,014 (34,524) 10,490	在建工程 人民幣千元 24,590 - 24,590	總計 人民幣千元 360,142 (213,161) 146,981
<u> </u>	人民幣千元 269,744 (168,852) 100,892	<i>人民幣千元</i> 9,863 (3,952) 5,911	人民幣千元 10,931 (5,833) 5,098	人民幣千元 45,014 (34,524) 10,490	人民幣千元 24,590 - 24,590	人民幣千元 360,142 (213,161) 146,981
	269,744 (168,852) 100,892	9,863 (3,952) 5,911	10,931 (5,833) 5,098	45,014 (34,524) 10,490	24,590 - 24,590	360,142 (213,161) 146,981
- -	100,892	(3,952) 5,911 5,911	5,098	10,490	24,590	146,981
- - -	100,892	(3,952) 5,911 5,911	5,098	10,490	24,590	146,981
- - -	100,892	(3,952) 5,911 5,911	5,098	10,490	24,590	146,981
- -	100,892	(3,952) 5,911 5,911	5,098	10,490	24,590	146,981
- - -	100,892	(3,952) 5,911 5,911	5,098	10,490	24,590	146,981
	100,892	5,911	5,098	10,490	24,590	146,981
<u>-</u> - -	100,892	5,911				
- - -	100,892	5,911				
-			5,098	10,490	24,590	146.981
-			5,098	10,490	24,590	146.981
-			5,098	10,490	24,590	146,981
-	34,624	265				,
		203	1,623	2,368	96,251	135,131
-	(61,839)	(3,380)	(2,179)	(4,621)	-	(72,019)
-	(2,303)	-	-	-	-	(2,303)
-	(10,932)	(21)	(340)	(40)	-	(11,333)
-	2,189	6,463	-	337	(28,816)	(19,827)
-	(27)	_	_		_	(27)
-	62,604	9,238	4,202	8,534	92,025	176,603
-	222,212	16,565	10,100	47,498	92,025	388,400
-	(159,608)	(7,327)	(5,898)	(38,964)	-	(211,797)
						176,603
	- - -	- 222,212	- 222,212 16,565 - (159,608) (7,327)	- 222,212 16,565 10,100 - (159,608) (7,327) (5,898)	- 222,212 16,565 10,100 47,498 - (159,608) (7,327) (5,898) (38,964)	- 222,212 16,565 10,100 47,498 92,025

2020年12月31日

13. 物業、廠房及設備(續)

					電腦及		
	樓宇	租賃物業裝修	機械及設備	汽車	辦公室設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2019年12月31日							
於2019年1月1日:							
成本	15,387	355,940	5,503	10,058	39,871	6,273	433,032
累計折舊及減值	(15,387)	(209,191)	(2,489)	(4,182)	(30,258)	-	(261,507)
賬面淨值	=	146,749	3,014	5,876	9,613	6,273	171,525
				,	1	1	
於2019年1月1日,							
扣除累計折舊及減值	-	146,749	3,014	5,876	9,613	6,273	171,525
添置	=	95,934	4,421	1,533	5,566	24,590	132,044
年內折舊撥備 <i>(附註6)</i>	=	(113,358)	(1,470)	(2,171)	(4,636)	=	(121,635)
減值 <i>(附註6)</i>	_	(9,899)	-	-	_	_	(9,899)
出售	_	(24,831)	(54)	(140)	(53)	_	(25,078)
轉讓	=	6,273	=	=	=	(6,273)	=
匯兑調整		24	_	_	_	_	24
於2019年12月31日,							
扣除累計折舊及減值		100,892	5,911	5,098	10,490	24,590	146,981
於2019年12月31日:							
成本	-	269,744	9,863	10,931	45,014	24,590	360,142
累計折舊及減值	-	(168,852)	(3,952)	(5,833)	(34,524)	-	(213,161)
賬面淨值	-	100,892	5,911	5,098	10,490	24,590	146,981

2020年12月31日

13. 物業、廠房及設備(續)

由於管理層計劃在不久的將來關閉表現不佳的商場及專賣店,且預期不會產生重大現金流量,故該等表現不佳的商場及專賣店的若干租賃物業裝修及使用權資產的可收回金額已釐定為零。於損益內就租賃物業裝修及使用權資產分別確認減值撥備人民幣2,303,000元(2019年:人民幣9,899,000元)及人民幣2,841,000元(2019年:無)(附註14(a))。

14. 租賃

本集團作為承租人

本集團有用於其業務營運的商場、專賣店、倉庫及辦公室的租賃合約。已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地,租期為40年,而根據該等土地租賃的條款,將不會繼續支付任何款項。商場及專賣店的租期通常介乎2至5年,而倉庫的租期通常介乎3至10年以及辦公室的租期通常為3年。一般而言,本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

本集團於年內使用權資產的賬面值及變動如下:

	租賃土地	物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日	22,976	263,791	286,767
添置	_	151,900	151,900
因租賃修改產生的扣減	_	(31,103)	(31,103)
折舊開支	(661)	(133,261)	(133,922)
於2019年12月31日及2020年1月1日	22,315	251,327	273,642
添置	_	146,804	146,804
因租賃終止產生的扣減	_	(23,331)	(23,331)
折舊開支	(661)	(154,857)	(155,518)
減值	_	(2,841)	(2,841)
匯兑調整	_	(338)	(338)
於2020年12月31日	21,654	216,764	238,418

於2020年12月31日,本集團賬面淨值約為人民幣21,654,000元的租賃土地已質押,以為授予本集團的一般銀行融資提供擔保(附註24(b))。

2020年年度報告 慕尚集團控股有限公司 108

財務報表附註

2020年12月31日

14. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

年內租賃負債的賬面值及變動如下:

	2020年 <i>人民幣千元</i>	2019年 <i>人民幣千元</i>
於1月1日的賬面值 新租賃	233,067 146,804	252,957 151,900
因租賃終止產生的扣減	(25,850)	(30,106)
年內已確認利息增加	9,422	12,266
出租人Covid-19相關租金減免	(18,069)	_
付款	(131,662)	(153,950)
運 兑調整	(286)	_
於12月31日的賬面值	213,426	233,067
分析為: 即期部分 非即期部分	87,028 126,398	131,127 101,940

租賃負債的到期日分析於財務報表附註35中披露。

如財務報表附註2.2所披露,本集團已提早採納國際財務報告準則第16號(修訂本),並對年內出租人就若干商場、專賣店、倉庫及辦公室的租賃授出的所有合資格租金減免應用可行權宜方法。

(c) 於損益中確認的租賃相關款項如下:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	9,422	12,266
使用權資產折舊開支	155,518	133,922
終止租賃(收益)/虧損淨額	(2,519)	997
與短期租賃及餘下租期於2019年12月31日或之前屆滿的其他		
租賃的開支(計入銷售及分銷開支以及行政開支)(附註6)	32,778	51,257
出租人Covid-19相關租金減免	(18,069)	-
使用權資產減值	2,841	_
於損益中確認款項總額	179,971	198,442

(d) 租賃的現金流出總額於財務報表附註29(c)中披露。

2020年12月31日

15. 無形資產

	軟件	商標	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2020年12月31日			
於2020年1月1日的成本,扣除累計攤銷	8,763	1,995	10,758
添置	1,744	172	1,916
轉讓	19,827	-	19,827
年內攤銷撥備	(3,093)	(418)	(3,511)
正)	_	(77)	(77)
於2020年12月31日	27,241	1,672	28,913
於2020年12月31日:			
成本	41,401	2,270	43,671
累計攤銷	(14,160)	(598)	(14,758)
賬面淨值	27,241	1,672	28,913
2019年12月31日			
於2019年1月1日的成本,扣除累計攤銷	4,560	5,779	10,339
添置	6,184	292	6,476
年內攤銷撥備	(1,981)	(4,089)	(6,070)
匯兑調整	_	13	13
於2019年12月31日	8,763	1,995	10,758
於2019年12月31日:			
成本	19,830	6,398	26,228
累計攤銷	(11,067)	(4,403)	(15,470)
賬面淨值	8,763	1,995	10,758

2020年12月31日

16. 於聯營公司的投資

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
於聯營公司的投資	10,446	_

本集團與聯營公司的貿易應收款項結餘於財務報表附註18披露。

聯營公司的詳情如下:

			本集團	
名稱	所持已發行 股份詳情	註冊成立/ 註冊及業務地點	應佔擁有權 權益百分比	主要業務
寧波耐佐服飾有限公司 (「耐佐服飾」)	普通股	中國/中國內地	20	營銷及銷售服裝產品
寧波莫咖服飾有限公司 (「莫咖服飾」)	普通股	中國/中國內地	20	營銷及銷售服裝產品
寧波聳娃夏夏電子商務有限公司(「聳娃夏夏」)	普通股	中國/中國內地	20	營銷及銷售服裝產品
意優米品牌管理(寧波)有限 公司(「意優米」)	普通股	中國/中國內地	20	營銷及銷售服裝產品

本集團於該等聯營公司的持股包括所有股權股份。於2018年6月建立的耐佐服飾、莫咖服飾及聳娃夏夏的股權乃透過本公司附屬公司慕尚電商持有。於2019年12月建立的意優米股權透過本公司附屬公司慕尚麥斯持有。

由於應佔聯營公司虧損超過本集團於聯營公司之權益及本集團概無承擔其他虧損之責任,本集團終止確認 其應佔聯營公司(即耐佐服飾、莫咖服飾及聳娃夏夏)虧損。本集團本年度及累計未確認應佔聯營公司虧損 分別為人民幣433,000元(2019年:人民幣1,124,000元)及人民幣1,630,000元(2019年:人民幣1,197,000元)。

2020年12月31日

16. 於聯營公司的投資(續)

意優米被視為本集團的重大聯營公司,為本集團從事營銷及銷售服裝產品的策略夥伴,並使用權益法入賬。

下表闡述意優米的財務資料概要及與綜合財務報表內的賬面值對賬:

	2020年
	人民幣千元
流動資產	56,649
非流動資產	2,481
流動負債	(6,901)
資產淨值	52,229
本集團於聯營公司的權益對賬:	
本集團的擁有權比例	20%
投資的賬面值	10,446
收益	21,728
年內溢利及全面收益總額 	2,229

下表闡述對本集團並不個別重大的聯營公司的合併計算財務資料:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
年內分佔聯營公司虧損	_	(50)

2020年12月31日

17. 庫存

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料	3,949	11,860
裝飾品	12,502	17,843
製成品	789,938	1,041,219
	806,389	1,070,922

18. 貿易應收款項及應收票據

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	881,296	1,030,706
應收票據	46,963	72,250
	928,259	1,102,956
貿易應收款項減值	(296,045)	(70,382)
	632,214	1,032,574

本集團與其客戶(零售客戶除外)的貿易條款主要根據信貸及墊款作出。信用期一般為一個月至三個月,重要客戶最多延長到一年。本集團尋求對其尚未收回應收款項保持嚴格控制,而逾期結餘則定期由高級管理層審閱。鑒於上文所述及本集團的貿易應收款項與眾多多元化客戶有關,因此並無重大信貸風險集中情況。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押或其他信貸增級。貿易應收款項為免息。

本集團貿易應收款項包括應收本集團關聯方款項人民幣500,000元(2019年:人民幣623,000元),須按向本集團主要客戶提供的類似信貸條款償還。

於2019年12月31日,人民幣4,000,000元的應收票據的公平值與其賬面值相若,該應收票據根據國際財務報告準則第9號分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產,而其餘應收票據按攤銷成本計量。該等按公平值計入其他全面收益的應收票據的公平值變動並不重大。

2020年12月31日

18. 貿易應收款項及應收票據(續)

於報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
3個月以下	350,691	463,182
3至6個月	63,922	243,035
6至12個月	81,053	183,283
1至2年	303,409	135,496
超過2年	82,221	5,710
	881,296	1,030,706

貿易應收款項的減值虧損撥備的變動如下:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	70,382	18,000
減值虧損淨額(附註6)	225,663	52,382
年末	296,045	70,382

虧損撥備的增加(2019年:增加)主要是由於以下賬面總值的重大變動:

- (i) 主要因賬齡為一年以上的貿易應收款項的增加而引起虧損撥備增加人民幣205,051,000元(2019年:主要因賬齡為六個月以上的貿易應收款項的增加而引起虧損撥備增加人民幣47,922,000元)及相關預期 信貸虧損率增加:及
- (ii) 主要因預期信貸虧損率增加而引起賬齡為六個月以下的貿易應收款項的虧損撥備增加人民幣 20,133,000元。

本集團的應收票據賬齡均為六個月內,並無逾期亦無減值。

於各報告日期透過撥備矩陣進行減值分析以計算預期信貸虧損。撥備率乃按具有相似虧損模式的各組不同客戶類別的逾期天數而定(例如,按客戶類型及評級)。該計算反映了概率加權結果、貨幣時間價值及於本報告日期可獲得之關於過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測之合理及可靠資料。

2020年12月31日

18. 貿易應收款項及應收票據(續)

有關透過撥備矩陣之本集團貿易應收款項信貸風險敞口資料如下:

於2020年12月31日

		預期	預期
	賬面總值	信貸虧損率	信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
拖欠應收款項	18,680	100.00%	18,680
線上渠道及自營店貿易應收款項	154,399	0.06%	85
賬齡如下的其他貿易應收款項:			
少於6個月	262,201	8.85%	23,197
7至12個月	79,861	13.73%	10,968
1至2年	297,025	58.58%	173,985
超過2年	69,130	100.00%	69,130
	881,296	33.59%	296,045

於2019年12月31日

		預期	預期
	賬面總值	信貸虧損率	信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
拖欠應收款項	14,088	100.00%	14,088
線上渠道及自營店貿易應收款項	141,749	0.06%	88
賬齡如下的其他貿易應收款項:			
少於6個月	571,185	0.54%	3,064
7至12個月	180,121	8.37%	15,078
1至2年	123,563	30.81%	38,064
	1,030,706	6.83%	70,382

2020年12月31日

18. 貿易應收款項及應收票據(續)

於2020年12月31日,本集團折現若干應收票據(「已折現票據」)合計賬面值為人民幣46,463,000元(2019年:人民幣68,190,000元)(「折現」)。於報告期末,已折現票據的期限介乎一至五個月。根據中華人民共和國票據法,倘中國的銀行或對手方違約,已折現票據持有人有權向本集團追索。

於2020年12月31日,本集團折現已折現票據人民幣46,463,000元(2019年:人民幣68,190,000元),所得款項確認為短期貸款(附註24),原因是董事認為本集團保留絕大部分風險及回報,包括有關該等已折現票據的違約風險。

19. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項	253,486	257,897
預付開支	44,904	37,166
預付款項	70,591	16,330
可收回税項	9,589	22,889
其他	866	886
	379,436	335,168
減值	(39,473)	(4,355)
	339,963	330,813

其他應收款項主要指租金按金及向第三方墊款。透過考慮根據已公佈信貸評級的可資比較公司之違約概率於各報告日期進行減值分析(倘適用)。於2020年12月31日,除違約其他應收款項人民幣36,781,000元(2019年:人民幣1,343,000元)外,應用的違約概率範圍為0.05%至2.00%(2019年:0.05%至2.00%)及違約虧損率程度之評估為100%(2019年:100%)。倘概無具有信貸評級的可資比較公司可予識別,則預期信貸虧損乃透過參考本集團過往虧損記錄,應用虧損率的方法評估。該虧損率於合適時調整以反映當前狀況及未來經濟狀況預測。於2020年12月31日,無可資比較公司時的虧損率為2.00%(2019年:2.00%)。

預付款項、其他應收款項及其他資產包括向本集團關聯方作出的預付款項人民幣17,558,000元(2019年:人民幣10,147,000元)及其他應收本集團關聯方款項人民幣2,000,000元(2019年:無)。

2020年12月31日

19. 預付款項、其他應收款項及其他資產(續)

其他應收款項的減值虧損撥備變動如下:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	4,355	3,653
減值虧損淨額	38,822	2,402
撇銷不可收回金額	(1,769)	(1,700)
匯兑調整	(1,935)	_
	39,473	4,355
	·	

20. 現金及現金等價物以及已抵押短期存款

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	771,692	820,788
短期存款	12,960	29,566
	784,652	850,354
減:已抵押短期存款:		
已抵押應付票據	(12,960)	(29,566)
現金及現金等價物	771,692	820,788
	771,032	020,700
以人民幣計值	659,234	590,108
以美元計值	112,317	144,997
以港元計值	32	85,366
以澳門元計值	109	317
現金及現金等價物	771,692	820,788

人民幣不能自由兑換為其他貨幣,然而,根據中國內地的外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定, 本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兑換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。短期存款就於一至四個月到期的應付票據供作抵押。銀行結餘及已抵押短期存款存於近期並無違約記錄且信譽良好的銀行。

2020年12月31日

21. 貿易應付款項及應付票據

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	491,748	631,663
應付票據	129,400	254,530
	621,148	886,193

於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	456,777	606,574
3至6個月	20,981	17,999
6至12個月	8,288	3,663
1至2年	4,959	2,804
2年以上	743	623
	491,748	631,663

貿易應付款項及應付票據包含應付本集團關聯方的貿易應付款項人民幣13,239,000元(2019年:人民幣17,124,000元),有關款項須於120日內償還,而信用期與關聯方向其主要客戶提供者相若。

貿易應付款項不計息,一般於120日的期限結清。

2020年12月31日

22. 合同負債

合同負債詳情如下:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
已收客戶短期墊款		
產品銷售	47,301	53,929
忠誠積分計劃	3,544	3,204
合同負債總額	50,845	57,133

合同負債包括運送產品的已收短期墊款。2020年合同負債減少的主要原因為本年度末有關產品銷售的已收 客戶短期墊款減少。

23. 其他應付款項及應計費用

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項	110,435	135,243
應計工資	62,847	60,299
應計開支	52,121	43,198
除企業所得税外的應付税項	50,487	8,933
應付利息	-	1,686
	275,890	249,359

其他應付款項及應計費用包含應付本集團關聯方的其他應付款項零(2019年:人民幣1,545,000元)。

其他應付款項不計息,並須按要求償還。

2020年12月31日

24. 計息銀行及其他借款

		020年12月31	B		019年12月31	日
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率	到期日	人民幣千元
	(70)	<u> </u>	八八十八	(70)	<i>刘和日</i>	八八市「儿
即期				(7. 5	<i>4</i> -3	
長期銀行貸款即期部分 一有擔保銀行貸款	1個月 倫敦銀行	2021年內	234,171	1個月 倫敦銀行	2020年內	66,050
226,000,000美元	同業拆息			同業拆息		
,,,,,	加3.90%			加2.50%		
長期銀行貸款即期部分	五年貸款	2021年內	1,650	_	-	-
一 有擔保銀行貸款 	基礎利率					
人民幣26,118,000元						
長期銀行貸款即期部分	五年貸款	2021年內	1,750	_	_	_
一有擔保銀行貸款 - 日本第23,600,000 =	基礎利率					
人民幣27,698,000元						
未折現應收票據(附註18)	-	2021年內	46,463	-	2020年內	68,190
			284,034			134,240
非即期						
■ チル知 ■ 銀行貸款 − 有擔保銀行貸款	1個月	2022年	706,752	1個月	2021年至	1,006,002
226,000,000美元	倫敦銀行			倫敦銀行	2022年	.,000,002
	同業拆息			同業拆息		
	加3.90%			加2.50%		
銀行貸款 - 有擔保銀行貸款	五年貸款	2022年至	24,468	_	_	_
人民幣26,118,000元	基礎利率	2028年	,			
銀行貸款 一有擔保銀行貸款	五年貸款	2022年至	25,948	_	_	_
人民幣27,698,000元	基礎利率	2028年				
			757,168			1,006,002
			4.046.000			1.1.40.0.40
			1,041,202			1,140,242

2020年12月31日

24. 計息銀行及其他借款(續)

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
分析為:		
應償還銀行貸款:		
一年內或按要求	284,034	134,240
於第二年	714,652	250,367
於第三至第五年(首尾兩年包括在內)	23,700	755,635
超過五年	18,816	_
	1,041,202	1,140,242

附註:

- (a) 226,000,000美元銀行貸款由以下擔保:
 - i. 以本公司於悦潤及Alpha Sonic的股本權益供作抵押及固定押記;及
 - ii. 以悦潤於中哲慕尚及亞鋭上海的股本權益供作抵押及固定押記。
- (b) 銀行貸款人民幣26,118,000元及人民幣27,698,000元以本集團於報告期末賬面淨值約為人民幣21,654,000元的租賃土地作 抵押(附註14(a))。
- (c) 除以美元計值的226,000,000美元銀行貸款外,所有貸款均以人民幣計值。

2020年12月31日

遞延税項資產

於年內遞延稅項資產及負債的變動如下:

遞延税項 資產總額 94,955 81,543 176,498 29,606 206,104 人民幣千元 税項虧損 16,817 16,817 人民幣千元 (388) 1,645 未變現溢利 人民幣千元 1,873 1,485 160 來自公司間 租賃負債 (10,363)46,578 人民幣千元 56,941 56,941 (1,164) 設備減值 2,336 (1,308) 1,028 物業、 廠房及 人民幣千元 3,500 (1,823) (1,477) 為稅收目的 減速折舊 2,298 人民幣千元 4,121 821 (827) 應計開支 14,162 13,335 13,495 人民幣千元 160 (1,077) 銷售回扣 10,574 9,497 (474) 9,023 人民幣千元 (3,966) (1,859) 僱員福利 6,040 11,865 7,899 人民幣千元 (22,788) 13,518 退貨撥備 36,306 8,264 人民幣千元 庫存減值 (6,335) 15,407 12,497 27,904 21,569 人民幣千元 18,497 貿易及 其他應收 款項減值 5,411 13,086 57,073 75,570 於年內計入/(扣除自)損益的 損益的遞延税項(附註10) 於年內計入/(扣除自) 於2019年12月31日及 遞延税項(附註10) 於2020年12月31日 於2019年1月1日 2020年1月1日

遞延税項

2020年12月31日

25. 遞延税項(續)

於年內遞延稅項資產及負債的變動如下:(續)

遞延税項負債

	使用權資產	預扣税	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Manaa (5 + □ + □ + □			
於2019年1月1日	_	_	_
於年內計入損益的遞延税項(附註10)	61,392	_	61,392
Maria Car Car Car Car Car Car Car Car Car Ca			
於2019年12月31日及2020年1月1日	61,392	_	61,392
於年內扣除自/(計入)損益的遞延税項(附註10)	(14,318)	51,231	36,913
於2020年12月31日	47,074	51,231	98,305

就呈列而言,若干遞延税項資產及負債於財務狀況表中抵銷。本集團作財務報告用途的遞延税項結餘分析如下:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延税項資產淨值	159,311	119,823
於綜合財務狀況表確認的遞延税項負債淨值	(51,512)	(4,717)
	107,799	115,106

2020年12月31日

25. 遞延税項(續)

遞延税項負債(續)

並無就下列各項確認遞延税項資產:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
税項虧損	80,208	66,680
可扣減暫時差額	45,093	9,359
	125,301	76,039

本集團自中國內地產生的税項虧損為人民幣63,438,000元(2019年:人民幣53,471,000),該等税項虧損於一至五年內於屆滿前用作抵銷產生該虧損的公司的未來應課稅溢利。

本集團亦自澳門產生的税項虧損為人民幣16,770,000元(2019年:人民幣13,209,000元),該等虧損於一至三年內於屆滿前用作抵銷產生該虧損的GXG澳門的未來應課稅溢利。

由於該等虧損自於一段時間錄得虧損的附屬公司產生,及認為不太可能有應課稅溢利需動用該等稅項虧損予以沖銷,故並未就上述項目確認遞延稅項資產。

根據中華人民共和國企業所得稅法,於中國內地成立的外商投資企業向境外投資者所宣派的股息須繳納10%預扣稅。有關規定自2008年1月1日起生效,且適用於2007年12月31日後的盈利。倘中國內地與境外投資者所屬的司法權區訂立稅務安排,則可能應用較低的預扣稅率。就本集團而言,適用稅率為5%。因此,本集團有責任就於中國內地成立的該等附屬公司於2008年1月1日起產生的盈利所分派的股息繳付預扣稅。

於2020年12月31日,除若干中國附屬公司的未匯回盈利人民幣1,024,620,000元(2019年:無)外,概無根據本集團於中國內地成立的該等附屬公司之預扣稅就未匯回盈利須繳納的預扣稅確認遞延稅項。董事認為,由於本集團的業務發展在中國內地,該等附屬公司在可見未來不大可能分派該等盈利。於2020年12月31日,與於中國內地附屬公司的投資有關的臨時差額(並無確認遞延稅項負債)的總金額約為人民幣42,688,000元(2019年:人民幣1,228,008,000)元。

本公司向其股東派付的股息對所得税並無影響。

2020年12月31日

26. 股本

股份

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
法定:		
10,000,000,000股(2019年:10,000,000,000股)		
每股面值0.01港元的普通股	88,181	88,181
已發行及繳足:		
950,000,000股(2019年:950,000,000股)		
每股面值0.01港元的普通股	8,343	8,343

本公司股本的變動概述如下:

	已發行	
	股份數目	股本
		人民幣千元
於2019年1月1日	1,560	-
於2019年4月26日的新發行(附註a)	198,440	2
資本化發行(附註a)	749,800,000	6,585
於2019年5月27日的新發行 <i>(附註b)</i>	200,000,000	1,756
於2019年12月31日、2020年1月1日及2020年12月31日	950,000,000	8,343

附註:

- (a) 於2019年4月26日,本公司股份溢價賬的進賬額2,000港元透過按股東當時的現有持股比例按每股面值0.01港元向其發行198,440股全數繳足股份予以資本化。
 - 根據於2019年4月26日通過的一項普通決議案,749,800,000股每股面值0.01港元的股份已透過資本化的方式從股份溢價賬向於2019年4月26日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股份持有人按彼等各自的股權比例配發及發行並入賬列為繳足。本次配發及資本化發行的條件為股份溢價賬須因下文附註(b)所詳述的本公司首次公開發售向公眾發行新股而進賬。
- (b) 就本公司首次公開發售而言,200,000,000股每股面值0.01港元的普通股已按每股4.39港元的價格發行,總現金代價為(未扣除開支)約為878,000,000港元(相等於人民幣771,050,000元)。該等股份於2019年5月27日開始在聯交所買賣。

2020年12月31日

27. 股份獎勵計劃

本公司實施限制性股票單位計劃,旨在獎勵彼等為本集團作出的貢獻,激勵及挽留熟練與經驗豐富的人員 為本集團的未來發展及擴張而努力。限制性股票單位計劃的合資格參與者包括本公司或其任何附屬公司的 現任或前任僱員、董事(不論是執行或非執行,但不包括獨立非執行董事)、顧問或高級職員。限制性股票 單位計劃將自2019年5月27日起計十年期間或直至其根據限制性股票單位計劃被終止時(以較早者為準)有 效。

根據限制性股票單位計劃可予授出的限制性股票單位數目上限合計(不包括按照限制性股票單位計劃的規則已失效或註銷的限制性股票單位)為受託人(定義見下文)就限制性股票單位計劃不時持有或將持有的有關本公司股份數目。本公司可(i)向受託人配發及發行將由受託人持有並將於行使時用於償付限制性股票單位的本公司股份及/或(ii)直接及促使受託人自任何股東收取本公司現有股份或購買本公司現有股份(不論是在場外或場外),以於行使時償付限制性股票單位。

董事會可釐定限制性股票單位歸屬的歸屬準則、條件及時間表,且該等準則、條件及時間表須於限制性股票單位授予函列明。在歸屬準則、條件及時間表已獲達致、履行、達成或豁免後的一段合理時間內,董事會將向各有關限制性股票單位參與者發出歸屬通知(「歸屬通知」)。歸屬通知將確認已達致、履行、達成或獲豁免的歸屬準則、條件及時間表的程度以及涉及的本公司股份數目(及(倘適用)該等股份相關的現金或非現金收入、股息或分派及/或非現金及非以股代息分派的銷售所得款項)。本公司委任The Core Trust Company Limited作為受託人(「受託人」)協助管理及歸屬根據限制性股票單位計劃授出的限制性股票單位。

年內限制性股票單位計劃項下未獲行使限制性股票單位載列如下:

	2020年	
	限制性	
	股票加權	
	平均行使價	單位數目
	每股港元	千股
於1月1日	_	-
年內授出	2.634	11,900
於12月31日	2.634	11,900

行使期為自授出日期起至限制性股票單位計劃有效期結束止。

2020年年度報告 慕尚集團控股有限公司 126

財務報表附註

2020年12月31日

27. 股份獎勵計劃(續)

年內授出的限制性股票單位的公平值為人民幣22,284,000元(2019年:無),且於截至2020年12月31日止年度由本集團確認為股份獎勵開支。

所授以股權結算的限制性股票單位的公平值乃於授出日期使用二項式模型估計,並考慮授出獎勵的條款及 條件。下表載列模型所用的主要假設:

	2020年
預期波幅(%)	43.2
無風險利率(%)	0.76
預期獎勵年期(年)	10
加權平均股價(每股港元)	3.933

預期波幅反映歷史波幅為未來走勢指標的假設,其未必為實際結果。

公平值計量並未包含所授限制性股票單位的其他特徵。

28. 儲備

本集團的儲備金額及儲備於報告期間的變動乃呈列於本報告第56至57頁的綜合權益變動表內。

股份溢價

在開曼群島公司法的規限下應用股份溢價賬。根據組織章程文件及開曼群島公司法,倘本公司於擬派付股息之日有能力償還在日常業務中到期應付的債項,則可自股份溢價賬派付股息。

法定公積金

根據中華人民共和國公司法,本集團若干屬國內企業的附屬公司須按照相關中國會計準則所釐定分配其 10%稅後溢利至其各自法定公積金,直至有關儲備達到其各自註冊資本的50%為止。在中國公司法所載的若 干限制規限下,部分法定公積金可被轉換以增加股本,惟資本化後的餘額不得少於註冊資本的25%。

2020年12月31日

28. 儲備(續)

外匯波動儲備

外匯波動儲備用以記錄功能貨幣並非人民幣的實體的財務報表換算所產生的匯兑差額。

合併儲備

合併儲備指本公司根據重組收購的附屬公司的繳足股本及資本儲備。此外,合併儲備亦包括代價與非控股權 益 時面值變動的差額。

資本儲備

本集團的資本儲備指本公司股東貢獻的股份溢價。

29. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於年內,本集團就商場、專賣店、倉庫及辦公室的租賃安排於使用權資產及租賃負債的非現金添置 分別為人民幣146,804,000元(2019年:人民幣151,900,000元)及人民幣146,804,000元(2019年:人民 幣151,900,000元)。

2020年12月31日

29. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 融資活動產生的負債變動

計息銀行及其他借款

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	1,140,242	1,495,560
融資現金流量變動:		
銀行及其他借款所得款項	957,798	468,190
償還銀行及其他借款	(921,202)	(741,834)
非現金變動:		
於到期日終止確認的已折現應收票據	(68,190)	(107,321)
遞延財務費用	2,015	2,741
外匯變動	(69,461)	22,906
年末	1,041,202	1,140,242

租賃負債

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	233,067	252,957
融資現金流量變動:		
租賃付款之本金部分	(122,240)	(141,684)
已付利息	(9,422)	(12,266)
非現金變動:		
新租賃	146,804	151,900
利息開支	9,422	12,266
出租人Covid-19相關租金減免	(18,069)	_
租賃終止產生的調減	(25,850)	(30,106)
外匯變動	(286)	_
年末	213,426	233,067

2020年12月31日

29. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 融資活動產生的負債變動(續)

應付關聯方款項

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	126	31,633
融資現金流量變動:		
還款予關聯方	-	(30,190)
已付利息	-	(1,192)
經營現金流量變動:		
還款予關聯方	-	(127)
非現金變動:		
外匯變動	5	2
年末	131	126

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動內	32,778	51,257
融資活動內	131,662	153,950
	164,440	205,207

2020年12月31日

30. 或然負債

本公司與萬成資源有限公司(「萬成」) 訂立合營企業協議(「合營協議」),自2019年12月2日起生效,以於中國成立一間合營企業公司。於2020年7月30日,本公司收到萬成的中國法律顧問發出的函件(「該函件」),聲言(其中包括)合營協議終止、本公司違反合營協議以及申索人民幣50,000,000元的違約賠償。本公司並不接受該函件內作出的任何指控,並擬就本公司在合營協議項下的權利及萬成可能提出的任何訴訟極力抗辯。根據本集團的中國法律顧問意見及董事對當前情況的了解,董事有理由相信本公司可就該項指控作出有效抗辯,因此並無就該項指控引起的任何申索計提撥備。

31. 承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備: 樓宇 機械及設備	60,969 9,800	7,730
	70,769	7,730

2020年12月31日

32. 關聯方交易

本集團主要關聯方的詳情如下:

名稱	關係
Glory Cayman Holding Limited (「Glory Cayman」)	由一名控股股東控制的實體
Glorious Cayman Ltd. (「Glorious Cayman」)	由一名控股股東控制的實體
2XU Pty Ltd.	由一名控股股東控制的實體
2XU HK Limited	由一名控股股東控制的實體
寧波中哲文墨品牌管理有限公司(「中哲文墨」)	由一名董事控制的實體
寧波中哲文墨電子商務有限公司(「文墨電商」)	由一名董事控制的實體
寧波文墨製衣有限公司(「文墨製衣」)	由一名董事控制的實體
中哲控股集團有限公司(「中哲控股」)	由一名董事控制的實體
寧波松和製衣有限公司(「松和製衣」)	由一名董事控制的實體
寧波中哲實業科技有限公司(前稱寧波中哲製衣有限公司) (「寧波中哲實業」)	由一名董事控制的實體
淮安中哲實業有限公司(「淮安中哲實業」)	由一名董事控制的實體
Joy Asia International Limited (「Joy Asia」)	由一名董事控制的實體
寧波莫咖服飾有限公司(「莫咖服飾」)	聯營公司

2020年12月31日

32. 關聯方交易(續)

(a) 除本財務報表其他部分所詳述的交易外,本集團於年內與關聯方訂有以下交易:

		2020年	2019年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
產品購自:			
淮安中哲實業	(i)	3,474	16,719
寧波中哲實業	(i)	49,038	63,880
2XU Pty Ltd.	(i)	617	5,198
(+, cp. +, \lambda = c ++			
使用權資產折舊:	(11)		
松和製衣	(ii)	3,643	3,643
中哲控股	(ii)	6,224	6,224
文墨製衣	(ii)	982	-
租賃負債之利息開支:			
松和製衣	(ii)	135	307
中哲控股	(ii)	230	525
文墨製衣	(ii)	434	_
│ │ 特許權使用費予:			
2XU Pty Ltd.	(iii)	476	234
租金收入來自:			
中哲文墨	(iv)	_	1,060
文墨電商	(iv)	-	145
 償還貸款予:			
Joy Asia	(v)	_	20,190
償還利息予:			
Joy Asia	(v)	_	1,192

附註:

- (i) 來自關聯方的採購根據關聯方向其主要客戶提供的公佈價格及條件作出。
- (ii) 根據本集團與關聯方簽訂協議的條款自關聯方租賃倉庫及辦公室有關的使用權資產折舊及租賃負債之利息開支根據國際財務報告準則第16號計入損益。本集團應付關聯方的租賃負債計入財務報表附註14(b)。
- (iii) 特許權使用費釐定為銷售指定產品產生的實際收益的若干百分比。
- (iv) 已就租賃倉庫予關聯方收取租金收入。租金收入根據本集團與關聯方簽訂協議之條款支銷。
- (v) 來自Joy Asia的貸款用作為臨時營運資金。貸款為無抵押,按年利率5%計息及於2019年1月償還。

2020年12月31日

32. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的未結算餘額:

(i) 應收關聯方款項

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
Glorious Cayman	228	230

(ii) 應付關聯方款項

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
Glory Cayman	131	126

(iii) 貿易應收款項

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
莫咖服飾	500	500
文墨電商	-	123
	500	623

(iv) 貿易應付款項

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
寧波中哲實業	9,884	17,124
淮安中哲實業	3,355	_
	13,239	17,124

2020年12月31日

32. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的未結算餘額:(續)

(v) 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2020年 <i>人民幣千元</i>	2019年 人民幣千元
淮安中哲實業 文墨製衣	17,558 2,000	10,147 -
	19,558	10,147

(vi) 其他應付款項及應計費用

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
松和製衣	-	1,545

關聯方結餘為無抵押、免息及須按要求償還,惟財務報表附註18、19及21其他部分所詳述的 結餘除外。

上文(i)至(ii)項所列的關聯方結餘屬非貿易性質,而上文(iii)至(vi)項所列的關聯方結餘則屬貿易性質。

2020年12月31日

32. 關聯方交易(續)

(c) 本集團主要管理人員的薪酬:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利	11,662	10,352
退休金計劃供款	57	120
以股權結算的股份獎勵開支	12,103	-
已付主要管理人員薪酬總額	23,822	10,472

董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於財務報表附註8。

上述(a)(i)至(a)(iii)項中涉及的關聯方交易亦構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。

33. 按類別劃分的金融工具

各個類別的金融工具於各報告期末的賬面值如下:

金融資產

2020年12月31日

	按攤銷	
	成本計量的	
	金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	632,214	632,214
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	214,013	214,013
應收關聯方款項	228	228
已抵押短期存款	12,960	12,960
現金及現金等價物	771,692	771,692
	1,631,107	1,631,107

2020年12月31日

33. 按類別劃分的金融工具(續)

各個類別的金融工具於各報告期末的賬面值如下:(續)

金融資產(續)

2019年12月31日

	按公平值計入 其他全面收益 的金融資產	按攤銷 成本計量的	
	債務投資	金融資產	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 應收關聯方款項 已抵押短期存款 現金及現金等價物	4,000 - - - -	1,028,574 253,542 230 29,566 820,788	1,032,574 253,542 230 29,566 820,788
	4,000	2,132,700	2,136,700

按攤銷成本計量的金融負債

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	621,148	886,193
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	162,556	180,127
計息銀行及其他借款	1,041,202	1,140,242
應付關聯方款項	131	126
租賃負債	213,426	233,067
	2,038,463	2,439,755

2020年12月31日

34. 金融工具的公平值及公平值等級

本集團所有金融工具的賬面值與其各自的公平值相若。

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押短期存款、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應收/應付關聯方款項、計息銀行及其他借款的即期部分的公平值與其賬面值相若,主要是由於該等工具屬短期性質。

本集團由財務經理主管的財務部負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官 匯報。於各報告日期,財務部分析金融工具的價值變動,並釐定估值所用的主要輸入數據。首席財務官審 閱及批准估值。審核委員會就年度財務報告每年一次討論估值過程及結果。

金融資產及負債的公平值計入以該工具按交易雙方自願進行的現行交易(被迫或清盤銷售除外)下可交易的金額。下列方法及假設乃用作估計公平值:

根據國際財務報告準則第9號分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產的應收票據公平值已透過折現預期未來現金流量(即應收票據的面值)計算。此外,應收票據將於六個月內到期,故其公平值與其賬面值相若。

計息銀行借款的非即期部分的公平值透過使用具有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的現行利率折現預期未來現金流量計算。本集團本身於2020年12月31日有關計息銀行借款的不履約風險之公平值變動被評定為並不重大。

2020年年度報告 慕尚集團控股有限公司 138

財務報表附註

2020年12月31日

34. 金融工具的公平值及公平值等級(績) 公平值等級

下表説明本集團金融工具的公平值計量等級:

按公平值計量的資產:

於2019年12月31日

	使用以下各項作出的公平值計量			
		重大	重大	
	活躍市場	可觀察	不可觀察	
	的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據		4,000		4,000

於2020年12月31日,本集團概無任何以公平值計量的金融資產。

於2020年及2019年12月31日,本集團概無任何以公平值計量的金融負債。

年內,金融資產及金融負債的第一級與第二級之間均無公平值計量轉移,亦無向第三級或自第三級的轉移 (2019年:無)。

2020年12月31日

35. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括計息銀行及其他借款,以及現金及短期存款。該等金融工具的主要目的是為本 集團的運營融資。本集團擁有貿易應收款項及貿易應付款項等多種其他金融資產及負債,乃由其運營直接 產生。

本集團的金融工具所產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及同意有關管理各項該等風險的政策,現概述如下。

利率風險

本集團須承擔市場利率變化的風險主要與本集團按浮動利率計息的銀行及其他借款有關。

本集團的政策為使用定息及可變利率債務管理利息成本。

下表列示由於利率的合理可能變動,在所有其他變數保持不變的情況下,對本集團的稅前虧損/溢利(透過對浮息借款的影響)及本集團權益的敏感度。

2020年12月31日

	基點增加/	税前虧損	權益增加/
	(減少)	(增加)/減少	(減少)
		人民幣千元	人民幣千元
美元	50	(4,705)	(4,705)
美元	(50)	4,705	4,705
人民幣	50	(269)	(269)
人民幣	(50)	269	269

2020年12月31日

35. 財務風險管理目標及政策(續)

利率風險(續)

2019年12月31日

	基點增加/	税前溢利	權益增加/
	(減少)	增加/(減少)	(減少)
		人民幣千元	人民幣千元
美元	50	(5,360)	(5,360)
美元	(50)	5,360	5,360

外幣風險

外匯風險是指因匯率變動產生損失的風險。人民幣與本集團從事業務地區的其他貨幣之間的匯率波動可影響本集團的財務狀況及經營業績。本集團務求通過盡量減少外匯淨額及使用外匯期權來限制外匯風險。

下表列示由於外幣匯率的合理可能變動,在所有其他變數保持不變的情況下,對各報告期末本集團的稅前虧損/溢利(基於貨幣資產及負債的公平值變動)及本集團權益的敏感度。

2020年

	外幣匯率	税前虧損	權益增加/
	增加/(減少)	(增加)/減少	(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
倘人民幣兑美元貶值	5	(41,588)	(43,419)
倘人民幣兑美元升值	(5)	41,588	43,419
倘人民幣兑港元貶值	5	33	33
倘人民幣兑港元升值	(5)	(33)	(33)
倘人民幣兑澳門元貶值	5	114	86
倘人民幣兑澳門元升值	(5)	(114)	(86)

2020年12月31日

35. 財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

2019年

	外幣匯率	税前溢利	權益增加/
	增加/(減少)	增加/(減少)	(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
倘人民幣兑美元貶值	5	(46,613)	(45,753)
倘人民幣兑美元升值	(5)	46,613	45,753
倘人民幣兑港元貶值	5	4,298	4,298
倘人民幣兑港元升值	(5)	(4,298)	(4,298)
倘人民幣兑澳門元貶值	5	132	157
倘人民幣兑澳門元升值	(5)	(132)	(157)

信貸風險

本集團主要與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。本集團的政策為所有擬按信用期進行交易的客戶,必 須遵守信貸核實程序。此外,應收款項結餘按持續基準監察。就並非以相關運營單位功能貨幣計值的交易 而言,除非取得高級管理層的特別批准,否則本集團不會提供信用期。

2020年12月31日

35. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

最高風險及年末階段

下表載列基於本集團的信貸政策的信貸質素及最高信貸風險(主要基於逾期資料,除非其他資料可在無須付出不必要成本或努力的情況下獲得),及於12月31日的年末階段分類。所呈列的金額為金融資產的賬面總值。

於2020年12月31日

	12個月				
	預期信貸				
	虧損	全	期預期信貸雇	5損	_
	階段1	階段2	階段3	簡化方法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	-	-	-	881,296	881,296
應收票據**	46,963	-	-	_	46,963
計入預付款項、其他應收款項及					
其他資產的金融資產					
一正常**	216,705	-	-	_	216,705
一存疑**	-	-	36,781	_	36,781
應收關聯方款項	228	-	-	-	228
已抵押存款					
一尚未逾期	12,960	-	-	_	12,960
現金及現金等價物					
一尚未逾期	771,692	-	_	-	771,692
	1,048,548	-	36,781	881,296	1,966,625

2020年12月31日

35. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

最高風險及年末階段(續)

於2019年12月31日

12個月 預期信貸 虧損	全	期預期信貸虐	損	
 階段1	- <u> </u> 階段2	階段3	簡化方法	- 總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
-	-	-	1,030,706	1,030,706
72,250	-	-	_	72,250
256,554	_	_	_	256,554
_	_	1,343	_	1,343
230		-	-	230
29,566	_	_	=	29,566
820,788		_	_	820,788
1,179,388		1,343	1,030,706	2,211,437
	預期信貸 虧損 階段1 人民幣千元 - 72,250 256,554 - 230 29,566 820,788	預期信貸 虧損 全 階段1 階段2 人民幣千元 人民幣千元 72,250 - 256,554 - 230 - 29,566 - 820,788 -	預期信貸	預期信貸 虧損 全期預期信貸虧損 階段1 階段2 階段3 簡化方法 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元 - - - 1,030,706 72,250 - - - 256,554 - - - 230 - 1,343 - 29,566 - - - 820,788 - - -

- * 就本集團應用簡化減值方法的貿易應收款項而言,基於撥備矩陣的資料於財務報表附註18披露。
- ** 應收票據及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產倘尚未逾期,且並無資料顯示金融資產自初步確認以來信貸風險顯著增加,則彼等的信貸質素被視為「正常」。否則,金融資產的信貸質素被視為「存疑」。

本集團就貿易及其他應收款項承受信貸風險的進一步定量數據於財務報表附註18及19披露。

由於本集團主要與獲認可及信譽良好的第三方進行交易,故毋須作出抵押。信貸風險集中性按客戶/交易對手方及銷售渠道管理。於2020年12月31日,本集團存在若干信貸風險集中,原因為本集團貿易應收款項的24.7%(2019年:27.5%)及41.1%(2019年:43.1%)分別來自本集團的最大債務人及五大債務人。

2020年年度報告 慕尚集團控股有限公司 144

財務報表附註

2020年12月31日

35. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

本集團採用經常性流動資金計劃工具監控資金短缺的風險。該工具考慮金融工具與金融資產(如貿易應收款項)之到期日以及來自營運之預期現金流量。

本集團的目標為透過使用計息銀行及其他借款以維持資金持續性與靈活性之間的平衡,從而滿足其營運資 金需求。

於報告期末,本集團基於合同未折現付款的金融負債的到期情況如下:

			於 2020 ^年	F12月31日		
	按要求	少於3個月	3至12個月	1至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	-	35,176	289,197	775,186	21,614	1,121,173
貿易應付款項及應付票據	-	530,147	91,001	-	-	621,148
計入其他應付款項及應計費用的						
金融負債	162,556	-	-	-	-	162,556
應付關聯方款項	131	-	-	-	-	131
租賃負債	-	26,443	71,689	106,440	35,051	239,623
	162,687	591,766	451,887	881,626	56,665	2,144,631

		於2019年12月31日						
	按要求	少於3個月	3至12個月	1至5年	超過5年	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
計息銀行及其他借款	-	99,568	78,324	1,068,327	-	1,246,219		
貿易應付款項及應付票據	=	416,010	470,183	=	=	886,193		
計入其他應付款項及應計費用的								
金融負債	180,127	=	=	=	=	180,127		
應付關聯方款項	126	=	=	=	=	126		
租賃負債		38,784	102,449	106,560	_	247,793		
	180,253	554,362	650,956	1,174,887	_	2,560,458		

2020年12月31日

35. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團持續經營的能力,以及維持強勁信貸評級及穩健資本比率以支持 其業務及盡量提高股東價值。

本集團管理其資本架構並因應經濟狀況的變動及相關資產的風險特徵對其作出調整。為維持或調整資本架構,本集團或會調整向股東支付的股息、將資本退回予股東或發行新股份。本集團毋須遵守任何外在施加的資本要求。於截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度,概無就管理資本而變更目標、政策或程序。

本集團使用資產負債率(即債務淨額除以資本加債務淨額)監察資本。債務淨額包括計息銀行及其他借款、 租賃負債、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用以及應付關聯方款項,並扣除現金及現金 等價物以及已抵押短期存款。資本是指母公司擁有人應佔權益。於各報告期末的資產負債率如下:

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	1,041,202	1,140,242
租賃負債	213,426	233,067
貿易應付款項及應付票據	621,148	886,193
其他應付款項及應計費用	275,890	249,359
應付關聯方款項	131	126
減:現金及現金等價物	(771,692)	(820,788)
已抵押短期存款	(12,960)	(29,566)
債務淨額	1,367,145	1,658,633
母公司擁有人應佔權益	814,331	1,038,198
資本及債務淨額	2,181,476	2,696,831
資產負債率	63%	62%
ALAK I		0270

2020年12月31日

36. 本公司的財務狀況表

於報告期末本公司的財務狀況表資料如下:

	2020年	2019年	
	人民幣千元	人民幣千元	
! <mark>非流動資產</mark>			
無形資產	9	10	
於附屬公司的投資	4,054,929	4,557,000	
非流動資產總值	4,054,938	4,557,010	
流動資產			
預付款項、其他應收款項及其他資產	1,140	189	
應收附屬公司款項 應收關聯方款項	201,049 215	221,847 230	
現金及現金等價物	89,026	195,954	
	05,020	173,753 1	
流動資產總值	291,430	418,220	
, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	, , ,		
流動負債			
其他應付款項及應計費用	902	2,284	
計息銀行及其他借款	234,171	66,050	
應付關聯方款項	131	140	
流動負債總額	235,204	68,474	

流動資產淨值	56,226	349,746	
資產總額減流動負債	4 1 1 1 1 6 4	4 006 756	
貝性総領機制到貝貝	4,111,164	4,906,756	
) 非流動負債			
計息銀行及其他借款	706,752	1,006,002	
HI JOSAN I JAZZANICIH MA	700,752	1,000,002	
資產淨值	3,404,412	3,900,754	
	. , _	,,	
權益			
股本	8,343	8,343	
儲備(附註)	3,396,069	3,892,411	
權益總額	3,404,412	3,900,754	

2020年12月31日

37. 本公司的財務狀況表(績)

於報告期末本公司的財務狀況表資料如下:(續)

附註:

本公司的儲備概述如下:

	股份溢價賬 <i>人民幣千元</i>	資本儲備 <i>人民幣千元</i>	股份獎勵 儲備 <i>人民幣千元</i>	匯率 波動儲備 <i>人民幣千元</i>	保留溢利 <i>人民幣千元</i>	權益 總額 <i>人民幣千元</i>
於2019年1月1日	-	765,317	-	113,815	2,700,213	3,579,345
年度全面虧損總額	_	_	_	59,375	(480,979)	(421,604)
向當時股東發行股份	(2)	_	_	_	_	(2)
首次公開發售發行股份	769,294	_	-	-	-	769,294
資本化發行	(6,585)	_	-	-	-	(6,585)
股份發行開支	(28,037)		_		_	(28,037)
於2019年12月31日及2020年1月1日	734,670	765,317	-	173,190	2,219,234	3,892,411
年度全面虧損總額	_	-	-	(237,137)	(281,489)	(518,626)
以股權結算的股份獎勵安排			22,284			22,284
於2020年12月31日	734,670	765,317	22,284	(63,947)	1,937,745	3,396,069

37. 財務報表批准

於2021年3月26日,董事會批准及授權發行財務報表。

2020年年度報告 慕尚集團控股有限公司 148

五年財務概要

業績	截至12月31日止年度							
	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
收入	2,861,496	3,721,376	3,787,042	3,510,301	3,017,838			
毛利	1,224,655	1,798,735	2,032,207	1,899,479	1,617,610			
除税前(虧損)/溢利	(291,271)	322,862	507,684	587,403	573,309			
所得税開支	(7,921)	(114,694)	(133,182)	(165,612)	(173,629)			
年內(虧損)/溢利	(299,192)	208,168	374,502	421,791	399,680			

資產、負債及權益			於12月31日		
	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總額	3,222,214	3,899,888	3,176,976	2,962,967	2,446,731
負債總額	2,407,500	2,863,463	3,078,665	3,193,464	1,439,251
權益總額	814,714	1,036,425	98,311	(230,497)	1,007,480