

ANNUAL REPORT 2023 年報



胜道^{OM}体育



POU SHENG INTERNATIONAL (HOLDINGS) LIMITED

寶勝國際(控股)有限公司

(Incorporated in Bermuda with limited liability)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(Stock Code 股份代號:3813)

MAKE SPORTS YOUR LIFE



我們的願景

讓運動融入你的生活！

我們的使命

打造充滿高品質運動服務與產品的特色渠道，讓你每天都能方便又有趣的享受運動，開啟你對運動恆久的熱情。

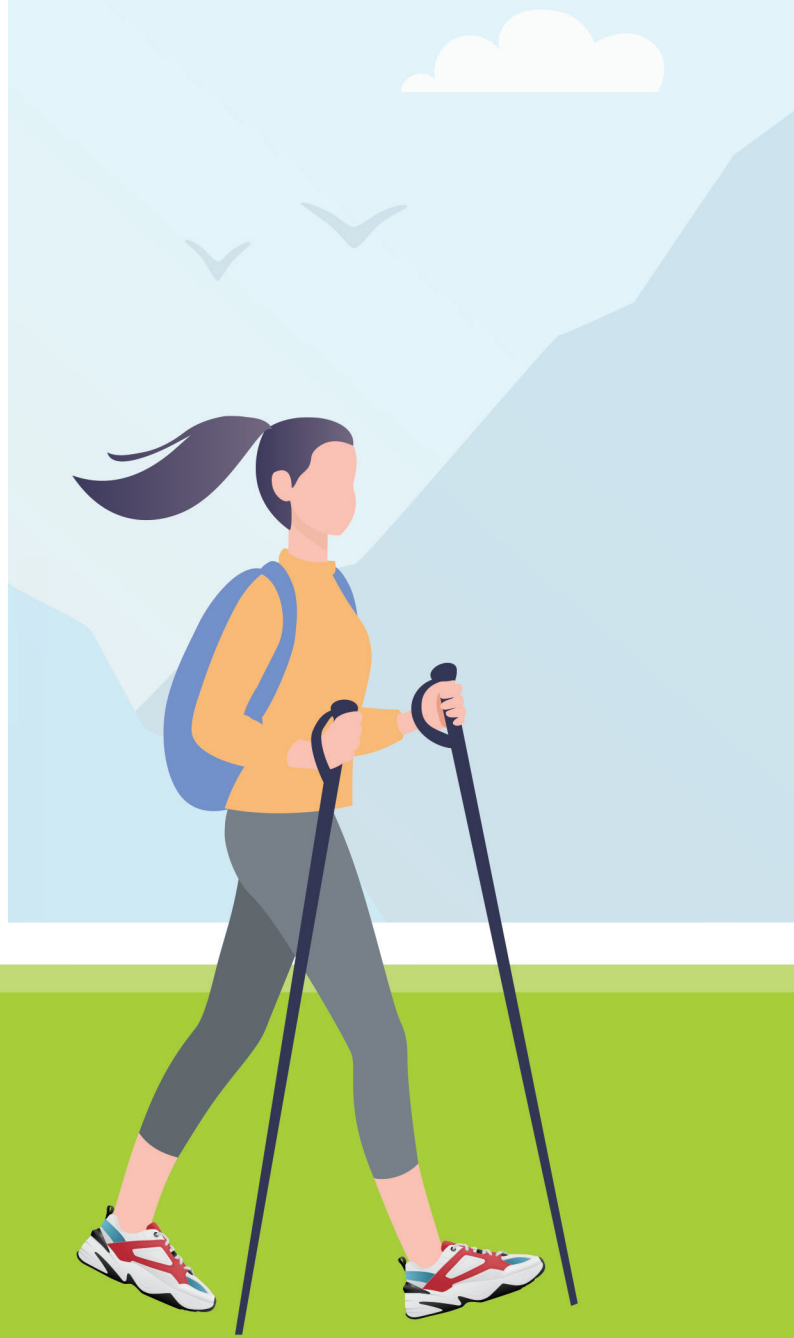


目 錄

2	公司概況	69	獨立核數師報告
5	公司資料	75	綜合收益表
6	主席報告	76	綜合全面收益表
10	管理層討論及分析	77	綜合財務狀況表
20	董事、主要行政人員及高級管理人員之個人資料	79	綜合權益變動表
25	董事會報告	81	綜合現金流量表
49	企業管治報告	84	綜合財務報表附註
		168	財務概要

公司概況





公司概況

本集團財務摘要

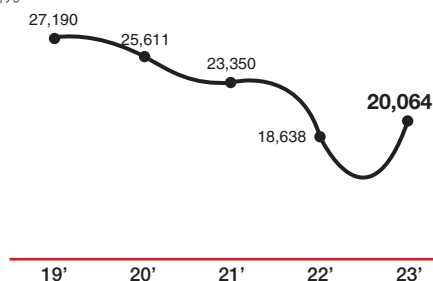
財務表現	截至十二月三十一日 止年度		變動
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	
營業收入	20,064,497	18,638,021	7.7%
毛利	6,755,980	6,688,046	1.0%
經營溢利	735,861	414,530	77.5%
本公司擁有人應佔溢利	490,425	89,164	450.0%
毛利率 (%)	33.7%	35.9%	-2.2個百分點
經營溢利率 (%)	3.7%	2.2%	1.5個百分點
每股基本盈利 (人民幣分)	9.47	1.72	450.6%
每股股息			
中期股息 (港元)	0.0185	-	不適用
末期股息 (建議) (港元)	0.0120	-	不適用

財務狀況	於十二月三十一日		變動
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	
存貨	4,704,713	6,071,858	-22.5%
應收貨款及其他應收款項	2,101,577	2,149,713	-2.2%
現金及等同現金項目	1,827,563	1,190,148	53.6%
銀行借貸	39,202	456,162	-91.4%

主要股東價值指標

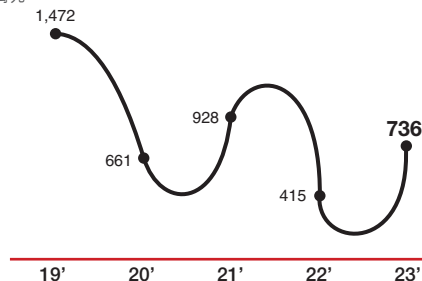
營業收入

人民幣百萬元



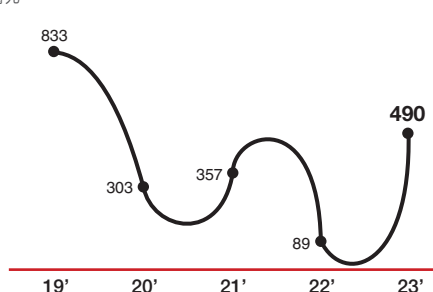
經營溢利

人民幣百萬元



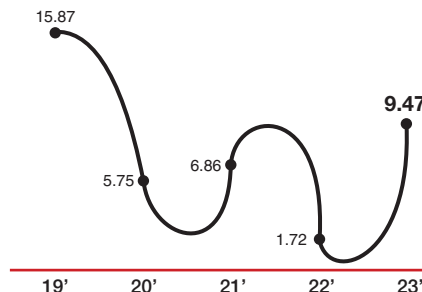
本公司擁有人應佔溢利

人民幣百萬元



每股基本盈利

人民幣分





公司資料

(截至二零二四年三月十三日)

董事

執行董事

余煥章 (主席)
胡嘉和
陳立傑 (首席財務官)

非執行董事

蔡佩君
李義男

獨立非執行董事

陳煥鐘
馮雷明
劉詩亮

審核委員會

陳煥鐘 (主席)
蔡佩君
馮雷明

薪酬委員會

劉詩亮 (主席)
陳煥鐘
李義男

提名委員會

馮雷明 (主席)
陳煥鐘
胡嘉和

披露委員會

余煥章 (主席)
胡嘉和
陳立傑

授權代表

余煥章
葉永明

首席執行官

王軍

公司秘書

葉永明

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

主要營業地點

香港九龍
觀塘偉業街108號
絲寶國際大廈22樓

獨立核數師

德勤•關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師

主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
4th floor North
Cedar House
41 Cedar Avenue
Hamilton HM 12
Bermuda

香港股份過戶登記分處

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

律師

禮德齊伯禮律師行有限法律責任合夥

主要往來銀行

澳大利亞和新西蘭銀行(中國)有限公司
澳商澳盛銀行集團股份有限公司
花旗銀行(中國)有限公司
中國工商銀行股份有限公司
瑞穗銀行(中國)有限公司
日商瑞穗銀行股份有限公司
渣打銀行(中國)有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
渣打國際商業銀行股份有限公司
台北富邦商業銀行股份有限公司
台新國際商業銀行股份有限公司
新加坡商大華銀行有限公司

網址

www.pousheng.com

股份代號

3813

主席報告







主席報告

各位股東：

本人欣然向本公司諸位股東（「股東」）呈報寶勝國際（控股）有限公司（「本公司」）及其子公司，統稱「本集團」截至二零二三年十二月三十一日止財政年度的年度業績。

二零二三年的中國大陸景氣迎來溫和復甦。零售環境多變而消費模式分化，在低基期效應的支持下，實體零售店舖的銷售趨勢及客流量雖有所回暖但未臻穩定。消費者對整體經濟環境信心疲弱，導致下半年銷售依然波動。

儘管面臨的挑戰超出預期，本集團聚焦敏捷營運及永續成長，透過優化門店、數位化轉型、降本增效及高效庫存管理等一系列舉措，以確保盈利能力的良好復甦。在競爭激烈的促銷環境下，我們高效管控折扣，同時去化溢出庫存，庫存金額及庫存天數於年底均回到健康水平。我們持續優化庫存打通計劃，與品牌夥伴高效推動商品共享，藉以提升銷售流轉及現金週轉效率，並進一步優化庫存結構。

隨著品牌夥伴調整渠道策略，重新聚焦携手批發零售盟友，我們作為其中不可或缺的策略助力，憑藉完善的渠道網絡及零售運營實力，以頂級購物體驗及多元消費者觸達為先，進一步加深與品牌夥伴的合作。這亦包括深化會員計劃的互聯互通，讓消費者可同時享有我們的門店及品牌夥伴於大中華地區直營店舖所提供一致的會員專屬產品與服務。

我們積極發展全渠道中較高利潤率的私域流量渠道，透過量身打造消費者導向的泛微店生態圈，同時以微店和螞蟻雄兵抖音直播帶貨，持續為客戶拓展數位化的優質體驗，推動整體全渠道實現22%的快速增長。致力發展該渠道為我們數位化轉型策略的核心環節，結合有溫度的線下社交場景及線上矩陣社群運營，帶來更佳的轉換率及增量機遇、縮短銷售週期，並提升當季正價銷售貢獻。

與此同時，我們用一年時間積極籌備SAP系統導入專案，並於二零二四年初正式上線，從財務、業務、營運以至績效指標監測，實現業務財務一體化（「業財一體」），為提升管理決策效益奠定基礎。

綜合上述努力成果體現了本集團穩健的財務實力，我們於年內派發自二零一六年以來首次的中期股息。加上建議末期股息，全年派息率達30%，實現我們提升股東回報的承諾。踏入二零二四年，基於宏觀經濟挑戰仍在、消費者信心持續波動，我們將以數位優化繼續提升高度敏捷靈活的決策模式，以利潤為先，同時深化與品牌夥伴的策略合作，以推動有品質的增長、加速銷售流轉、促進良性庫存週期，並採取全國一盤棋模式推進渠道規劃及管理。



主席報告

根據中國國家體育總局發佈的《中國戶外運動產業發展報告(2022-2023)》，「90後」是目前戶外運動市場中最大的消費群體，佔比36.1%，另女性佔比達59.9%。麥肯錫近期的《二零二四年體育用品報告》中顯示，到二零二五年，中國大陸45歲以上消費族群將成為支出增長最快群體，複合年增長率達8.3%至9.7%。中國大陸的人口結構變化為運動品牌帶來契機，除了目前以女性為主、針對年輕消費者的行銷活動外，高齡化的消費市場蘊藏潛力無窮。由此可見，消費者群體比以往更為多元化且以數位化為導向，未來捕捉細分市場之機遇及多元渠道佈局對於吸引及觸達潛在消費族群至關重要。

該報告中亦表示，預計全球體育產業二零二三至二零二七年複合年增長率達7%，其中亞太地區達10%。中國運動市場具有強勁增長潛力，將繼續為我們業務的長期增長奠定堅實的基礎。而根據中國馬拉松信息平台統計，二零二三年中國大陸共舉辦了580場路跑賽事，吸引550萬人次參賽，進一步帶動「讓運動融入你的生活」的健康趨勢。

年內即將要舉行的巴黎夏季奧運會、卡塔爾亞足聯亞洲盃和歐洲國家盃等全球大型運動盛事，鼓勵普羅大眾參與其中。再次重返中國大陸舉行的ATP和WTA全球職業網球巡迴賽，亦有助支持當地運動產業的發展。

我們將充分把握這些機遇和整體增長趨勢，憑藉以體驗為導向的實體店、公域及私域流量渠道、會員計劃等競爭優勢，並進一步深化與品牌夥伴的聯繫和合作，為入門及資深的運動愛好者帶來難忘的購物體驗。

本人謹代表本集團，誠摯感謝我們的客戶、業務夥伴、金融機構、股東及我們敬業的員工一直以來的支持、信任及努力。我們期盼未來年月裡繼續大放異彩，為股東帶來優質回報。

主席
余煥章

香港
二零二四年三月十三日

管理層討論 及分析







管理層討論及分析

業務回顧

經營模式及業務環境

業務環境

二零二三年內中國大陸的消費零售溫和復甦及本集團經營的實體店（「實體店」）的客流量回穩，帶動本集團整體銷售增長。儘管下半年消費格局錯綜複雜、宏觀消費放緩，銷售競爭激烈而整體趨勢轉弱，但鞋服零售行業復甦表現繼續優於整體消費數據。根據中國國家統計局，於二零二三年，服裝、鞋帽和針紡織品類的商品零售額按年增長12.9%，而社會消費品零售總額增長為7.2%。

本集團秉持高度敏捷靈活的決策模式，推進精緻化零售策略、提升店效，同時強化線上公域及私域流量渠道，多元化渠道組合。全渠道（包括微店、抖音直播帶貨和商場會員平台）的銷售按年錄得超過22%的增長佳績，足證本集團持續推進數位化轉型的成效，為線下銷售帶來業務增量及互補綜效。

在多變的市場及促銷環境下，透過高效措施加強其全渠道實力、嚴謹費用管控及庫存優化，聚焦敏捷營運及永續成長，同時繼續著重提高銷售轉換率及當季正價銷售，加深與消費者的互動，帶動本集團優異表現。本集團亦繼續深化與品牌夥伴的合作，為消費者打造無縫的購物體驗，以更健康的銷售循環為先，並加強會員計劃及庫存整合。因此，快速提升的經營效益加上低基期效應，帶動本集團強勁的盈利表現，突顯其零售之卓越營運實力。

綜合渠道管理－實體店

於二零二三年，店舖客流量雖已回暖但未臻穩定，低基期效應造就了本集團實體店的銷售復甦，儘管二零二二年中國大陸各區的封控措施導致月度表現有顯著差異。

管理層討論及分析

於本年度，本集團繼續推進其精緻化零售策略，關閉或升級業績不佳的店舖，降低成本並提高單店效益，同時一盤棋規劃開設新店：為改善投資報酬率，本集團就各業務區塊作整體規劃發展，優先考慮出色營運往績及具備潛力的地區，於開店前進行全面評估，以利潤率及業務體質為先。於二零二三年十二月三十一日，本集團於大中華地區共有3,523間直營店舖。

於以下日期止年度，直營店舖數目的變動：

	二零二三年 十二月三十一日	二零二二年 十二月三十一日
於年初	4,093	4,631
淨減少	(570)	(538)
於年末	3,523	4,093

於以下日期，以單店規模劃分之直營店舖數目及百分比：

	二零二三年 十二月三十一日		二零二二年 十二月三十一日	
	數目	百分比	數目	百分比
銷售面積				
300 平方米或以下	2,799	79	3,332	81
大於 300 平方米	724	21	761	19
合計	3,523	100	4,093	100

對於希望探索新品、享有獨特個性化及無縫運動產品和服務的購物體驗的大中華地區消費者而言，實體店的零售渠道仍然是至關重要且不可替代的銷售觸點。於本年度，本集團繼續投資於優化店舖格局，並透過將其微店、會員計劃及其他數位服務及工具和實體店網絡整合，以加速數位化轉型，進而豐富消費者體驗，帶動更高客單價。雖於本年度內短期的折扣店舖渠道組合佔比較高，本集團將繼續致力提升其主力實體店舖複購率及高利潤率的當季銷售。



管理層討論及分析

綜合渠道管理－全渠道

本集團全渠道包括日益重要的私域流量渠道－泛微店生態圈，涵蓋微店、抖音直播帶貨和商場會員平台，以及高效去化老舊庫存、增進現金週轉效益的公域流量渠道（包括天貓、京東及唯品會等第三方平台）及B2B渠道。於本年度，本集團繼續加強及提升全渠道規模，藉其差異化的多維度營運矩陣進一步加深並擴大與消費者的互動，帶來更佳的營運效率。

儘管實體店網絡的客流量和線下銷售有所復甦，本集團的線上銷售趨勢依然強勁，推動營收增長和高效庫存去化。於二零二三年，本集團的全渠道對其總銷售額貢獻約27%，再創新高，相比二零二二年其線下渠道受防疫措施的不利影響之時，全渠道佔比為24%。

隨著本集團持續提升其數位化營運能力，私域流量渠道於本年度錄得強勁銷售增長，對線下直營零售銷售的貢獻提高。

本集團的泛微店生態圈作為實體店網絡的延伸場景，提供優質、全面而有溫度的客戶服務。於本年度，本集團進一步升級抖音直播螞蟻雄兵的運作機制，整合區部級與店舖級在地化營運，並繼續透過與品牌夥伴的會員整合計劃為泛微店生態圈引入更多增值服務、多元化內容及會員專屬福利，實現增量銷售與帶動複購。

加強與業務夥伴的策略同盟

本集團以頂級購物體驗及多元化消費者觸達為先，進一步加深與業務夥伴的策略合作。於大中華地區透過YYsports微信小程序及直播賦能佈局數位會員整合計劃，同時提供多元化的運動服務內容、互動功能及其他相關服務，以支持深度會員管理及促進優質無縫的線上線下消費者體驗，並透過加強與品牌夥伴的會員計劃的整合及連結，進一步帶動會員增長及增加當季銷售。



管理層討論及分析

本集團亦持續投資於其商品共享平台(「商品共享平台」)，進一步提升商品調撥及物流管理效率，並加強與品牌夥伴推出的庫存整合計劃，以更有效地跨越不同平台渠道共享產品及服務，藉以優化庫齡結構、加速銷售流轉，並向忠實會員及消費者提供更優質的服務。

數位化轉型強化卓越營運

於本年度，本集團進一步投資升級其企業資源規劃(「ERP」)系統。於二零二四年一月一日正式導入SAP多項模組，實現業務財務一體化，奠定管理階層運籌帷幄之堅實基礎。該等模組的成功乃由於歷時一年積極籌備SAP系統導入專案，速效完成全方位的設計及集成測試。模組涵蓋多種功能，包括數據分析、商品管理、銷售管理、財務運作、預算監測。此外，本集團亦結合商業智能系統，以數位雲端財務大屏即時督導經營全局，並善用其他數位化工具，尤其在店內實時效率、資源優化及數位化賦能會員服務等方面，以推動未來的卓越零售。本集團亦在實體店引進個人數位化助理(「PDA」)，該數據儀表板有助銷售導購更有效地管理庫存，提高店效。

本集團在全渠道、精緻化零售的持續投資以至數位化卓越營運策略對於發展其獨特核心能力、維持競爭力及支持長期發展尤為重要。其亦致力精簡營運模式以提升人效、成本競爭力並縮短銷售週期。通過上述努力，本集團有信心更能適應不斷變化的營運環境，同時把握長期增長的機遇。

業績分析

財務回顧

於二零二三年，本集團錄得營業收入為人民幣20,064.5百萬元，較二零二二年財政年度增加7.7%。毛利為人民幣6,756.0百萬元，較二零二二年財政年度增加1.0%。於二零二三年，本公司擁有人應佔溢利大幅增加450.0%至人民幣490.4百萬元。



管理層討論及分析

營業收入

於二零二三年，本集團營業收入總額較二零二二年財政年度增加7.7%至人民幣20,064.5百萬元。增長主要受惠於聚焦敏捷營運及永續成長、全渠道的泛微店生態圈表現尤為穩健，以及低基期效應。

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元	
營業收入	20,064.5	18,638.0	7.7%
銷售成本	(13,308.5)	(11,950.0)	11.4%
毛利	6,756.0	6,688.0	1.0%
毛利率 (%)	33.7%	35.9%	-2.2 個百分點

毛利

本集團於二零二三年的毛利為人民幣6,756.0百萬元，毛利率為33.7%。儘管折扣管控有成，毛利率仍較二零二二年財政年度下降2.2個百分點，主要是由於溢利率較低的渠道貢獻較大，從而加強多元化渠道消化過剩庫存。

銷售及經銷開支及行政開支

本集團於二零二三年的銷售及經銷開支為人民幣5,588.2百萬元（二零二二年：人民幣5,806.8百萬元），佔本集團營業收入的27.9%（二零二二年：31.2%）。銷售及經銷開支主要包括特許專櫃銷售費用、與店舖有關的使用權資產折舊、銷售人員薪金及佣金、其他折舊及攤銷費用以及其他開支（主要包括店舖營運開支、物業管理費用、物流開支及其他開支）。

二零二三年行政開支為人民幣751.7百萬元（二零二二年：人民幣809.6百萬元），佔本集團營業收入的3.7%（二零二二年：4.3%）。行政開支主要包括管理層及行政人員薪金、折舊及攤銷費用以及其他開支。

於二零二三年，本集團的銷售及經銷開支及行政開支為人民幣6,339.9百萬元，較二零二二年財政年度減少4.2%，佔營業收入總額的31.6%，按年下降3.9個百分點，歸因於本集團積極推動租金控管及人效提升等降本增效舉措，致力卓越營運，以及營運槓桿效益帶動。



管理層討論及分析

經營溢利

於二零二三年，本集團的經營溢利為人民幣735.9百萬元，按年上升77.5%。經營溢利率為3.7%，按年上升1.5個百分點。

財務收入及融資成本

二零二三年的財務收入為人民幣37.6百萬元，而二零二二年財政年度為人民幣22.2百萬元。於本年度的融資成本相較二零二二年財政年度的人民幣166.8百萬元，大幅下降44.6%至人民幣92.3百萬元，主要由於本年度致力提升現金管理效益以償還借貸，及租賃負債的利息開支減少所致。

本年度溢利

綜上努力的成果，本集團於二零二三年錄得溢利淨額人民幣503.2百萬元，較二零二二年財政年度大升402.0%。於二零二三年，本公司擁有人應佔溢利則較二零二二年財政年度增加450.0%至人民幣490.4百萬元。

營運資金效益

於二零二三年的平均庫存週轉期顯著改善至148天(二零二二年：208天)。由於本集團致力去化溢出生存、提升庫存流轉效益，因此，於二零二三年十二月三十一日，庫存金額從二零二二年十二月三十一日的人民幣6,071.9百萬元下降至人民幣4,704.7百萬元。應收貨款平均週轉期為17天(二零二二年：20天)，符合本集團給予其百貨公司專櫃及零售分銷商客戶之30至60天信貸期。於二零二三年的應付貨款平均週轉期為28天(二零二二年：38天)。

流動資金及財務資源

於二零二三年十二月三十一日，本集團的資產負債表極其穩健，銀行結餘及現金(包括超過三個月的銀行存款以及現金及等同現金項目)達人民幣2,874.2百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣1,190.1百萬元)，而營運資金(流動資產減流動負債)為人民幣6,011.3百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣5,475.0百萬元)。銀行借貸總額減少91.4%至人民幣39.2百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣456.2百萬元)。銀行借貸皆為短期性質，須在一年內償還。有關銀行結餘及現金，以及銀行借貸大部分以人民幣計值。本集團固定利率安排下的貸款約佔其銀行借貸總額的100%(二零二二年十二月三十一日：92%)。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的資產負債比率(計息借貸總額(不包括租賃負債)除以權益總額列示之百分比)為0.5%(二零二二年十二月三十一日：5.6%)。淨現金水平(銀行結餘及現金減銀行借貸)大幅提升至人民幣2,835.0百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣734.0百萬元)。



管理層討論及分析

於二零二三年，經營活動所得現金淨額為人民幣3,404.2百萬元。本集團相信可藉經營活動及未來銀行借貸所得的資金來滿足流動資金所需。於二零二三年的投資活動所用現金淨額為人民幣1,315.3百萬元，而融資活動所用現金淨額為人民幣1,450.7百萬元。

資本開支

本集團繼續以嚴格且審慎的方針就多個範疇規劃資本開支，涵蓋策略性開設新店、持續升級及拓展以體驗為導向的實體店以提供更佳購物體驗、提升店效，以及進一步推動其長期數位化轉型策略，導入SAP ERP系統。於二零二三年，資本開支總額增加至人民幣344.2百萬元（二零二二年：人民幣311.6百萬元）。於二零二三年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

於二零二三年十二月三十一日，已訂約但未於綜合財務報表作出撥備之有關收購物業、機器及設備和無形資產之資本開支為人民幣63.6百萬元（二零二二年十二月三十一日：人民幣62.7百萬元）。本集團亦就數間零售店舖所訂立租賃期尚未開始的新租約，不可撤銷期平均為1至3年（二零二二年：1至3年），於不可撤銷期內的未來未折現現金流量總額為人民幣5.7百萬元（二零二二年十二月三十一日：人民幣21.4百萬元）。

外幣匯兌

本集團主要於大中華地區經營業務，其大部分交易以人民幣計值。於二零二三年十二月三十一日，本集團並無使用外匯避險的重大對沖金融工具。由於人民幣兌外幣的匯率可能出現波動，本集團或於需要時訂立遠期合約、外匯掉期或期權以對沖外幣交易所產生的貨幣風險。

本集團設有一個專責的財政部門和內部資金政策及審批指引，以管理及監控本集團在結構性存款投資所面對的風險。於二零二三年，使用衍生工具及審批流程均遵循本集團之內部政策及指引。

前景及未來發展

於二零二四年，本集團將以利潤率為首要之務，並致力有品質的增長。面對愈趨多變的零售環境，本集團將持續著重卓越營運，透過數位化轉型策略、強化商業模式及渠道組合、策略動態庫存管控，以及重中之重的高效營運資金管理，藉以提升盈利能力。



管理層討論及分析

本集團將繼續通過推行精緻化零售策略，提供數位化而卓越的客戶體驗，並動態佈局零售版圖，並優化全渠道，減少對促銷的依賴。本集團亦將繼續完善其SAP系統導入、整合及升級，藉由其多工模組實現業財一體，奠定管理階層運籌帷幄之堅實基礎。本集團亦將結合商業智能系統，以數位雲端財務大屏即時督導經營全局，並善用其他數位化工具以推動營運效益，優化庫存管理並提高營運資金的效率。此外，本集團將繼續推動優質銷售增長，通過商品共享平台、更靈活調撥的採購及庫存管理策略來加強當季銷售、過季清貨及利潤率增長。

本集團將繼續擴大與業務夥伴的策略合作，包括致力推進庫存共享計劃，並拓展與品牌夥伴合作的會員整合計劃，將會員服務與更多數位化店鋪接軌，讓消費者可享有與品牌於大中華地區直營店鋪所提供一致的會員專屬優質產品、優惠及體驗，同時亦會探索以把握各細分市場增長潛力之機遇。

儘管外部環境充滿挑戰，但大中華地區的運動產業前景依然可期。隨著政府繼續致力於優質體育發展，推動相關消費，預期產業價值規模於二零二五年將達到人民幣5萬億元，而即將舉行的巴黎奧運預期進一步推動消費增長。這將有助本集團推動永續增長，同時提升其長遠經營業績及盈利能力。

人力資源

於二零二三年十二月三十一日，本集團共有約22,100名員工。本集團提供經參考當前市場薪酬水平及個人表現而釐定之具競爭力薪酬組合。本公司向合資格僱員提供股份獎勵，藉此激勵及肯定彼等之貢獻和不懈努力。此外，本集團提供其他員工福利，例如社會保險、強制性公積金、醫療福利及為員工因應個人事業發展所提供之培訓計劃。



董事、主要行政人員及高級管理人員之個人資料

董事之個人資料

余煥章先生

余煥章，59歲，自二零二二年九月起出任本公司執行董事。彼亦為本公司主席、董事會屬下披露委員會主席及本公司若干子公司之董事。彼持有上海中歐國際工商學院工商管理碩士學位及輔仁大學管理學研究所碩士學位。余先生於二零二零年四月至二零二二年九月初期間曾為裕元工業(集團)有限公司(「裕元」，一間於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市之公司，並為本公司之控股股東)之執行董事、首席財務官及若干子公司之董事，以及於二零二零年十一月至二零二二年九月初擔任寶成工業股份有限公司(「寶成」，一間於臺灣證券交易所股份有限公司(「臺交所」)上市之公司，並為裕元之控股股東)之策略投資部主管。此外，於二零二二年四月至七月，彼曾為精英電腦股份有限公司(一間於臺交所上市之公司)之董事。於加入裕元前，余先生於二零一五年至二零一九年曾擔任Castle Snack International (HK) Limited首席財務官。彼於二零一零年至二零一五年曾擔任康師傅控股有限公司(一間於聯交所上市之公司)之飲品控股總部財務部主管及投資管理部主管。於二零一二年至二零一三年，余先生同時任職百事(中國)投資有限公司首席財務官及副總裁。於二零零四年至二零一零年，彼曾擔任宏正自動科技股份有限公司(一間於臺交所上市之公司)之財務長、總管理處及全球行政管理中心主管。

胡嘉和先生

胡嘉和，55歲，自二零二二年七月起出任本公司執行董事及董事會屬下提名委員會與披露委員會成員。彼持有美利堅合眾國威斯康辛大學理學碩士學位。胡先生於二零一五年三月至二零二二年六月期間曾為裕元之執行董事。彼亦為裕元若干子公司之董事。彼於一九九七年加入寶成。彼現為寶成副總經理之一，曾擔任人力資源部主管，並於二零二零年四月起擔任執行長辦公室主管，以及於二零二三年十月起擔任整合應用部主管。胡先生於人力資源管理及業務推展方面擁有廣泛的經驗。裕元及寶成(透過其於裕元之權益)被視為於本公司之股份中擁有權益，根據香港法例第571章《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部第2及3分部規定須予披露。彼自二零二零年十二月起，擔任聯交所上市公司鷹美(國際)控股有限公司之執行董事。在加入寶成之前，胡先生曾任職台灣花旗銀行，負責企業融資及相關業務。



董事、主要行政人員及 高級管理人員之個人資料

董事之個人資料(續)

陳立傑先生

陳立傑，48歲，自二零二三年九月起出任本公司執行董事及董事會屬下披露委員會成員。彼亦為本公司首席財務官，以及本公司若干子公司之董事及數間子公司之監事。陳先生於二零二零年五月加入本集團，主管零售大區財務及稅務。彼亦為裕元數間子公司之董事及監事。裕元於本公司之股份中擁有權益，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須予披露。彼畢業於臺灣淡江大學並獲得會計學學士學位。在加入本集團前，陳先生於二零零七年二月至二零二零年二月曾任職於寶成，擔任中國華南區稅務主管及財務主管。此外，陳先生曾於一間國際會計師事務所工作。彼於審計、稅務及財務管理方面擁有超過二十年經驗。

蔡佩君女士

蔡佩君，44歲，自二零零八年四月起出任本公司非執行董事。彼亦為董事會屬下審核委員會成員。蔡女士於二零零二年畢業於美國賓夕法尼亞大學華頓商學院，取得經濟學理學士學位，主修金融學及副修心理學。蔡女士於二零零二年加入裕元集團。彼分別自二零零五年一月及二零一三年六月起出任裕元執行董事及董事總經理。彼負責裕元集團的策略性規劃及企業發展。蔡女士現亦為寶成國際集團的執行長、寶成及Wealthplus Holdings Limited (「Wealthplus」) 之董事。寶成、Wealthplus及裕元被視為於本公司之股份中擁有權益，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須予披露。彼曾任於臺交所上市之兆豐金融控股股份有限公司的董事。



董事、主要行政人員及 高級管理人員之個人資料

董事之個人資料(續)

李義男先生

李義男，82歲，自二零一三年三月起出任本公司非執行董事。彼亦為董事會屬下薪酬委員會成員。李先生先後獲台灣國立政治大學頒授文學士及文學碩士銜，以及美國南加州大學頒授文學碩士銜。彼現為裕元教育基金會董事會主席，參與基金會各項籌劃及執行專案。李先生從事鞋類相關業務多年。彼於一九九二年加入裕元集團，負責裕元集團之財務運作，亦曾為裕元之執行董事。李先生曾為香港上市公司新豐集團有限公司(「新豐集團」)的非執行董事。

陳煥鐘先生

陳煥鐘，68歲，自二零零八年四月起出任本公司獨立非執行董事。彼亦為董事會屬下審核委員會主席、提名委員會及薪酬委員會成員。陳先生於一九八三年取得國立台灣科技大學(前稱國立台灣工業技術學院)工業管理系學士學位。陳先生為萬通聯合會計師事務所會計師合夥人、台灣執業會計師及台灣證券投資分析師。陳先生於二零一八年六月獲委任為寶成之獨立董事。彼現亦為寶成審計委員會召集人及提名委員會與薪資報酬委員會之委員。彼過往曾為寶成的監察人。寶成為裕元的控股股東，並且透過裕元被視為於本公司之股份中擁有權益，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須予披露。陳先生曾於台灣玉山票券金融(股)公司擔任副總經理。



董事、主要行政人員及 高級管理人員之個人資料

董事之個人資料(續)

馮雷明先生

馮雷明，66歲，自二零一八年九月起出任本公司獨立非執行董事、董事會屬下審核委員會成員及自二零二二年七月起出任提名委員會主席。彼持有美國田納西州孟斐斯大學頒授之工商管理碩士學位。馮先生於香港證券業擁有豐富經驗，彼現任北京台資企業協會副會長。彼曾擔任御領資本有限公司負責人員、寶健(中國)有限公司董事總經理、寶健(北京)生物技術有限公司董事兼法定代表人及新豐集團的獨立非執行董事。

劉詩亮先生

劉詩亮，59歲，自二零二二年三月起出任本公司獨立非執行董事及董事會屬下薪酬委員會主席。彼持有台灣國立政治大學外交系學士學位及美國密西根大學工商管理碩士學位。彼現為TPK Holding Co., Ltd. (「TPK」，其股份於臺交所上市)之董事、資深副總經理兼策略長、益登科技股份有限公司(其股份於臺交所上市)之獨立董事及審計委員會與薪酬委員會成員、Just Kitchen Holdings Corp. (其股份於多倫多證券交易所上市)之董事及審計委員會成員、璞石資本集團合夥人以及鼎固控股有限公司(其股份於臺交所上市)之獨立董事及審計委員會與永續發展暨風險管理委員會之委員，以及薪資報酬委員會之召集人。彼曾任TPK財務長及成功於二零一零年帶領TPK於臺交所上市。此外，劉先生亦曾任日月光半導體製造股份有限公司之財務副總經理、新加坡福雷電子股份有限公司之財務長及台灣花旗銀行企業融資部副總裁。



董事、主要行政人員及高級管理人員之個人資料

主要行政人員及高級管理人員之個人資料

王軍先生

王軍，55歲，現職本公司首席執行官（「首席執行官」），並直管零售運營總部。彼於二零二二年七月至二零二三年三月期間曾為代理首席執行官。王先生亦為本公司若干子公司之董事。彼於二零一四年四月加入本集團為副總經理，主管品牌商品管理部。王先生於北京首都經濟貿易大學市場營銷系畢業。彼在企業戰略決策、市場營銷策劃、品牌策劃及大型零售運營等方面擁有豐富經驗和良好成績。

張舒卿女士

張舒卿，59歲，現職本集團副總經理，主管全渠道平台總部及營運規劃管理部。彼亦為本公司若干子公司之董事。彼於二零一一年九月獲委任為本集團財務部副總經理。張女士畢業於國立臺灣大學，並獲得財務金融碩士學位。彼於資金管理及財務規劃具有超過二十年的工作經驗。

宋華先生

宋華，49歲，現職本集團副總經理，主管零售運營總部大區二部。彼亦為本公司若干子公司之董事。彼於二零零八年十二月加入本集團，並於二零一八年三月晉升為副總經理。宋先生於中北大學工業電氣自動化系畢業。彼在企業戰略決策、市場營銷策劃、品牌策劃及大型零售運營等方面擁有豐富經驗和良好成績。

唐國興先生

唐國興，57歲，現職本集團副總經理，主管品牌與渠道發展總部。彼亦為本公司數間子公司之董事。彼於二零一零年十二月加入本集團，並於二零一九年三月晉升為副總經理。唐先生畢業於江蘇開放大學（前稱江蘇廣播電視大學）商業企業管理專業。彼在企業戰略決策、市場營銷策劃、品牌策劃及大型零售運營等方面擁有豐富經驗和良好成績。

葉永明先生

葉永明，37歲，現職本公司公司秘書及財務總監。彼亦為本公司若干子公司之董事。葉先生於二零一七年二月加入本公司。彼持有香港科技大學工商管理學士（財務學及經濟學）甲等榮譽學位。葉先生為香港會計師公會之會員。在加入本公司前，彼曾於一間國際會計師事務所工作。葉先生於會計、審計及財務管理方面擁有逾十年的豐富經驗。



董事會報告

寶勝國際(控股)有限公司(「本公司」)董事(「董事」或「董事會」)欣然提呈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零二三年十二月三十一日止年度之年報(「年報」)及經審核綜合財務報表。

下文所有對年報其他章節、報告或附註以及本集團二零二三年環境、社會及管治(「ESG」)報告(「ESG報告」)之提述均為本報告之組成部分。

環境、社會及管治報告

為減少紙張使用量，本集團ESG報告另行刊發，並僅提供電子版本。ESG報告可於本公司網站 www.pousheng.com 及香港交易及結算所有限公司網站 www.hkexnews.hk 查閱。

主要業務

本公司為一間投資控股公司。本集團之主要業務為經銷及零售運動服裝和鞋類產品，並為零售商和分銷商提供大型商場空間以賺取特許專櫃銷售佣金。

業績及分派

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之業績載於第75及76頁之綜合收益表及綜合全面收益表。

本集團本年度之溢利分派載於第79至80頁之綜合權益變動表。

股息

於本年度，本公司已於二零二三年十月六日就本公司之普通股(「股份」)向股份持有人(「股東」)以現金派付截至二零二三年六月三十日止六個月之中期股息每股0.0185港元(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)，總額約87.9百萬港元(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

於年末後，董事建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度向於二零二四年六月四日(星期二)名列本公司股東名冊(「股東名冊」)之股東以現金派付末期股息每股0.0120港元(二零二二年：無)，總額約63.9百萬港元(二零二二年：無)，須待股東於本公司將於二零二四年五月二十四日(星期五)舉行的股東週年大會(「二零二四年股東週年大會」)批准方可作實。



董事會報告

五年財務概要

本集團過去五個財政年度之財務概要載於第168頁。

業務審視

根據公司條例(香港法例第622章)附表5所規定之本集團本年度業務審視載於本年報不同章節、報告或附註以及ESG報告，該等部分均為本審視的組成部分。

業務的中肯審視

有關資料載於第6至9頁之主席報告及第10至19頁之管理層討論及分析。

主要風險及不確定因素

董事會、主要行政人員及本集團的高級管理層持續致力投注時間及動用資源以審查本集團的特定風險，並發展出一套儘量降低風險的均衡觀念。本集團訂有具體政策及管理制度以確保妥善評估並管理本集團內風險於適當水平。

可能會影響本集團表現的主要風險及不確定因素以及所採取的舒緩措施將於下文論述。有關本集團財務風險管理的詳情載於綜合財務報表附註33(b)。

風險及不確定因素的描述及影響

舒緩措施

資訊科技及數據安全

本集團之營運相當依賴資訊科技(「資訊科技」)系統，任何故障均可能會對業務運作產生不良影響。

資訊科技系統或會存有安全漏洞，從而可導致關鍵公司及財務資料、商業秘密及敏感客戶與個人資料被竊、洩露或損毀，繼而嚴重影響本集團的聲譽、受有關當局的懲罰或監管行動。

本集團於科技基礎設施方面作出了重大投資。系統會定期及在有需要時備份及升級，如已採用一套新SAP ERP系統。設有應變及災難復修計劃以應付任何系統故障。

本集團已經建立信息安全檢查機制。機密文件已作加密處理及／或設密碼保護。僅相關僱員方可存取敏感資料，特別是財務資料。在更新推出前會先進行全面及具抵禦力的監控以及弱點掃描測試，以減少被入侵的風險。防毒軟件升級至終點檢測和響應層級，以更好地抵禦勒索軟件等網絡攻擊。



董事會報告

業務審視(續)

主要風險及不確定因素(續)

風險及不確定因素的描述及影響

舒緩措施

人力資源

流失主要管理人員可導致戰略目標的執行受阻。

本集團已設有有效的留聘制度、繼任規劃、職涯發展計劃及系統化培訓，以發掘及培訓人才，以及確保領導力及專業技能可在無間斷的情況下有效延續。

本集團需要吸引及挽留具相關經驗及知識的人才和僱員，從而進行所需轉營及把握所有發展機遇以達成戰略目標及維持其高質素的服務。

本集團一直致力於擴大本身的人才儲備。績效管理系統之設計旨在提供回報、具競爭力的薪酬架構及具挑戰性的發展機會，以吸引人才及挽留僱員。

市場

本集團業務所在的市場競爭激烈，並由顧客主導，零售商種類極為多元化，令本集團難於脫穎而出及與客戶建立長期關係。

本集團持續致力提升客戶滿意度。提供會員限定及量身訂制的禮遇，以及有溫度的客戶服務，藉以提升客戶黏著度。建立內容及體驗豐富的銷售渠道，以帶動消費者的消費意欲。使用商業智能工具及成立專責部門推展卓越零售。

實體零售店舖的位置對本集團的成功有著舉足輕重的份量，乃因為本集團大部分營業收入源自實體零售店舖的銷售。錯誤的店舖位置或會導致前期投資的浪費及打亂市場營銷策略。

使用客觀的科學方法及一盤棋式規劃新店舖位置篩選及開設。與全國性之業主建立密切及雙贏的關係。持續追蹤店舖客流量及轉換率以提升效益。本集團持續關閉或升級業績不佳的店舖，以精緻化實體零售店舖網絡。



董事會報告

業務審視(續)

主要風險及不確定因素(續)

風險及不確定因素的描述及影響

舒緩措施

自然環境及公共健康

更頻繁及嚴重的天災事故(例如：中華人民共和國(「中國」)各地因颱風杜蘇芮及海葵導致的嚴重水災及山泥傾瀉，以及二零二三年全球各地之氣溫錄得記錄新高，此可導致長期乾旱、極端降雨及更具破壞力之颱風等)對本集團的僱員和財物安全均構成非常嚴重的潛在威脅。此等重大事故或有可能導致營運中斷，例如分銷渠道之中斷。

監管機構及投資市場越來越重視環境或氣候相關的管理和披露，尤其是碳排放管理。未能緊貼低碳經濟的趨勢可能有損本集團的聲望，進而影響本集團的商機、盈利能力及競爭力。更趨嚴格的監管規定將產生額外營運成本及不合規風險。

傳染病的大爆發有可能導致本集團的實體零售店舖暫停營業，以及消費意欲大幅下降。這些因素皆可能嚴重影響本集團的業績。

本集團已成立永續發展小組及ESG工作專責小組，管理與環境有關的風險。本集團的財物均已妥善投保。設立員工急難救助計劃，為員工及其家屬提供全面支持。存貨存放於不同地點，物流網路設計周詳，可支援靈活的配送調動安排。

本集團已制訂氣候變化政策。每年皆會對氣候相關風險進行檢討。本集團積極留意相關的未來監管變動。本集團已實施多項措施以減少碳排放，尤其在節能方面，有關詳情載於ESG報告。

加強及多元化線上公域及私域流量渠道(尤其是泛微店生態圈)，以提升渠道組合。完善開發資訊科技基礎設施(例如：商業智能系統)，以支持數位轉型及卓越營運。



董事會報告

業務審視(續)

主要風險及不確定因素(續)

風險及不確定因素的描述及影響

舒緩措施

策略及營運

本集團大部分營業收入來自若干頂級品牌的產品。與該等頂級品牌的關係出現緊張或其號召力減退，將會對本集團的業務及財務狀況產生不利影響。

務求向頂級品牌展示本集團對成為其最具價值的夥伴的決心和誠意，本集團致力加強自身之多動向全銷售渠道營運實力。與品牌夥伴開展更多策略性互惠項目(例如：會員整合計劃)。本集團的品牌組合變得更多元化。

隨著本集團數位銷售的擴張，物流及快遞支援變得重要。低效的物流及快遞或會造成非常高昂的營運成本及客戶的流失。

本集團對物流及快遞基礎設施作出重大投資。為有效控制成本及安排物流，已使用智能管理系統。

庫存管理對本集團業務取得成功尤關重要。庫存管理不善或會影響本集團迎合客戶需求的能力及損害本集團的盈利能力。

建立嚴謹的採購和庫存管理政策及作業程序。採用線上線下整合的銷售策略，以加強當季商品之銷售及有效地將過季商品清貨。與品牌夥伴推出產品共享全樞紐計劃，以優化庫存組合。

本集團對新興品牌的市場拓展經驗及決心有限。錯誤的品牌定位可能會對該等新興品牌的銷售表現造成重大不利影響，以及削弱本集團的整體盈利能力。

本集團已制訂系統化及專門性的人才培養計劃。為新興品牌選取最適當的經銷渠道及目標客戶，以打造可讓其茁壯成長的優良環境。



董事會報告

業務審視(續)

主要風險及不確定因素(續)

風險及不確定因素的描述及影響

舒緩措施

法律合規

本集團須遵守不同且不斷變更改的法例、守則、法規及會計準則。任何違反及不合規均會損害本集團的形象及聲譽並影響其業務營運。

本集團積極尋求識別及履行其監管責任以及配合新規定，並已設立企業管治政策，以確保具備良好的管治和道德行為操守。適當的管控措施亦已到位。

本集團與各個合作夥伴訂立了各種協議。任何違反該等協議的行為將可能導致本集團產生重大金錢債務及失去未來商機。

所有協議於簽署前須經不同的部門反覆審閱，並作良好的記錄保存。於需要時，會尋求獨立專業意見。

經濟及社會環境

本集團業務主要於中國經營，故中國經濟及社會環境對本集團的業務及前景具重大影響力。若中國經濟長期不景氣，將可能大幅削弱消費意欲。

本集團持續主動關注中國的經濟及社會發展，以確保本集團能夠有效地應付有關變動。為帶動消費者的消費意欲，本集團持續探索及加強品牌與產品組合及銷售策略。

報告期後事件

於報告期結束後直至本報告日期，概無發生對本集團有重大影響的事件。

業務未來發展

有關資料載於第6至9頁之主席報告及第10至19頁之管理層討論及分析。

財務關鍵表現指標

財務關鍵表現指標載於第4頁之公司概況，有關分析載於第6至9頁之主席報告及第10至19頁之管理層討論及分析。



董事會報告

業務審視(續)

環境政策及表現

為成為可永續發展的幸福企業及實現更好的ESG抱負，本集團已成立若干專責單位，如永續發展小組、ESG工作專責小組及ESG聯絡人。

因氣候轉變而引致的顯著環境惡化及頻繁的極端天氣事件驅使我們減少能源及資源的消耗。為有效應對氣候變化，本集團已制訂氣候變化政策，以評估、識別及管理氣候相關風險及機遇。

本集團遵循當地有關環保的法律以及於無抵觸的情況下，採納本集團所經銷的多個品牌的相關環境政策。由於零售業務的性質，本集團的營運並不會直接致使任何有害污染物的排放，所以本集團必須遵守的污染物排放標準相對簡單。我們盡可能有效地運用我們的原料及資源。採用標準化方法及工具，以確保廢物優化及低排放處理流程覆蓋整條價值鏈。

有關進一步詳情，請參閱本公司單獨刊發之ESG報告。

遵守法例及法規

於本年度，本集團並不知悉任何對本集團經營有重大影響的相關法律及法規不合規事宜。

與持份者的關係

我們致力透過讓人們能方便又有趣的享受運動，去推廣有品質且精力充沛的健康生活。在為股東創造價值的同時，我們亦尋求滿足及平衡所有持份者的期望。本集團每年皆會識別主要持份者群組，當中包括股東及投資者、僱員、客戶及供應商，以及其他持份者。

我們與股東及投資者的關係

我們致力為股東及投資者創造價值及並提供穩定及漸進的回報。為保障股東及投資者的權益，我們透過不同溝通渠道(例如本公司及香港交易所網站、股東大會、定期業績簡報會、非交易路演、投資者會議及一對一會議)以詳盡、真實及適時的方式定期通知彼等有關本公司業務表現及前景的資料，以維持開放、透明及互動的對話。



董事會報告

業務審視(續)

與持份者的關係(續)

我們與僱員的關係

我們的僱員是我們成功的基石。尊重、欣賞及公平待遇是我們與僱員關係的原則。構思工作環境時，我們已將所有原則融入其中。在任何情況下，我們都不容許工作場所發生任何歧視、騷擾、誹謗及傷害他人的行為。我們絕不以種族、族群、宗教、政治取向、殘疾或年齡為原因歧視任何僱員或求職者。我們期望各階層均能展現專業能力、典範性的管理作業及高效的團隊協作。我們要求員工誠實、盡責、值得信賴與願意接納我們的企業責任原則，以及成為典範，並透過應用以上原則竭盡所能在各方面為公司的成功作出最佳貢獻。

我們與客戶及供應商的關係

我們務求成為業內領先及創新的公司。可持續的客戶及供應商關係只能建基於誠實與信任。我們相信這些原則將保衛並提升我們及我們供應商的成就。我們所遵守的合規指引及可靠的供應鏈管理原則將幫助我們達成此目標。我們視供應商為對我們業務成功作出重大貢獻的合作夥伴。我們的客戶可按其喜好選擇於店舖或網店進行購物。本集團採取最佳的實務指引，以確保客戶在惠顧我們時可全程獲得公平對待與優良的客戶服務。就批發業務而言，本集團當遵循以下守則：(1)通常以「貨到付款」方式進行交易；(2)向本集團視為信用可靠的零售商提供短期信貸；及(3)致力確保所承諾的按時送貨。

我們與其他持份者的關係

我們努力提升企業管治及積極與傳媒、地方政府及社區公開且透明的進行溝通。識別、了解及與其他持份者聯繫對確保本集團的永續發展至關重要。

更多詳情載於單獨刊發之ESG報告。

股東週年大會

二零二四年股東週年大會將於二零二四年五月二十四日(星期五)上午十時正假座香港九龍觀塘偉業街108號絲寶國際大廈22樓舉行。

暫停辦理股東登記手續

出席二零二四年股東週年大會並於會上投票之資格

為確定有權出席二零二四年股東週年大會並於會上投票之資格(「二零二四年股東週年大會資格」)，本公司將於二零二四年五月二十一日(星期二)至二零二四年五月二十四日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間不會辦理任何股份過戶手續。為符合資格出席二零二四年股東週年大會並於會上投票，所有過戶登記文件連同相關股票必須不遲於二零二四年五月二十日(星期一)下午四時三十分前，送交本公司之香港股份過戶登記分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號舖辦理登記手續。二零二四年股東週年大會資格之記錄日期將為二零二四年五月二十四日(星期五)。



董事會報告

暫停辦理股東登記手續(續)

享有建議末期股息之資格

為確定有權獲得建議末期股息之資格(「末期股息資格」)，本公司將於二零二四年六月四日(星期二)至二零二四年六月七日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間不會辦理任何股份過戶手續。為符合資格享有於二零二四年六月二十一日(星期五)派付之建議末期股息，所有過戶登記文件連同相關股票必須不遲於二零二四年六月三日(星期一)下午四時三十分前，送交本公司之香港股份過戶登記分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號舖辦理登記手續。股息單將於二零二四年六月二十一日(星期五)寄發。末期股息資格之記錄日期將為二零二四年六月四日(星期二)。

捐款

於本年度，本集團作出的捐款合計約人民幣1.1百萬元(二零二二年：人民幣0.5百萬元)。

主要子公司

本集團於二零二三年十二月三十一日之主要子公司詳情載於綜合財務報表附註35。

物業、機器及設備

有關本集團之物業、機器及設備於本年度之變動詳情載於綜合財務報表附註13。

資產抵押

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無重大資產抵押(二零二二年十二月三十一日：無)。

股本／發行股本證券

本公司於本年度之股本變動詳情載於綜合財務報表附註26。

股票掛鈎協議

於年內或於本年度結束時，本公司概無訂立或存有任何將會或可能導致本公司發行股份或規定本公司訂立將會或可導致本公司發行股份的任何協議的股票掛鈎協議。



董事會報告

可供分派儲備

於二零二三年十二月三十一日，本公司之可供分派儲備包括繳納盈餘約人民幣1,136.5百萬元（二零二二年十二月三十一日：人民幣1,136.5百萬元）加累計溢利約人民幣367.2百萬元（二零二二年十二月三十一日：人民幣481.2百萬元）。

根據百慕達一九八一年公司法（修訂本），本公司之繳納盈餘賬可供分派。然而，倘發生以下情況，本公司不得自繳納盈餘宣派或派付股息或作出分派：

- (a) 本公司於當時或於分派後將會無法支付其到期負債；或
- (b) 本公司資產之可變現淨值將因此而低於負債。

購入、出售或贖回上市證券

於截至二零二三年十二月三十一日止年度期間，本公司或其任何子公司概無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券（二零二二年：無）。

優先購股權

本公司章程細則（「章程細則」）或百慕達法例並無載有優先購股權之條文，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

稅項減免

本公司並不知悉股東因持有股份而可獲得的任何稅項減免。倘股東對購買、持有、出售、交易股份或行使有關股份的任何權利所引致的稅務影響有疑問，彼等應諮詢專業顧問。

董事

於年內及截至本報告日期之董事如下：

執行董事（「執行董事」）

余煥章（主席）
胡嘉和
陳立傑（首席財務官）（於二零二三年九月四日獲委任）
廖元煌（於二零二三年九月四日辭任）

非執行董事（「非執行董事」）

蔡佩君
李義男

獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）

陳煥鐘
馮雷明
劉詩亮



董事會報告

董事(續)

根據章程細則，李義男先生、陳煥鐘先生及劉詩亮先生將於二零二四年股東週年大會上輪值告退，惟彼等符合資格並願意重選連任。此外，陳立傑先生於二零二三年九月四日已獲董事委任為執行董事，以填補臨時空缺，將任職至二零二四年股東週年大會為止，惟彼符合資格並願意重選連任。

就彼之辭任，廖元煌先生已確認彼與董事會並無任何意見分歧，亦無有關彼之辭任之事宜須敦請股東及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)垂注。

董事、主要行政人員及高級管理人員之個人資料

本集團董事、主要行政人員及高級管理人員之個人資料載於第20至24頁。

董事之服務合約

全體董事的指定任期為三年，而全體董事皆須根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)及章程細則規定輪值退任。

擬在二零二四年股東週年大會上膺選連任之董事，概無與本集團訂立不可由本集團於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)之服務合約。

獲准許之彌償條文

根據章程細則，及受適用法律法規所限，每一位董事均可從本公司的資產及利潤獲得彌償，彼等或彼等任何一人就其各自職務執行其職責時招致或蒙受之所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，可獲確保免就此受任何損害，惟有關彌償保證不延伸至任何與欺詐或不誠實有關的事宜。

獲准許之彌償條文已於二零二三年十二月三十一日止整個年度內仍然生效，並於本報告日期維持生效。本公司已為本集團董事及高級人員安排合適的董事及高級人員責任保險。

董事及控股股東於交易、安排或合約之權益

除「持續關連交易」一節及綜合財務報表附註9(d)所披露者外，於年內任何時間或本年度結束時，本公司或其任何子公司概無訂立或存有與本集團業務有關，而董事或與董事有關連之實體或控股股東或其任何子公司直接或間接於其中擁有重大權益之重要交易、安排或合約。

此外，於年內任何時間或本年度結束時，控股股東或其任何子公司概無訂立或存有向本公司或其任何子公司提供服務之重要合約。

董事會報告

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零二三年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員（「主要行政人員」）於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（香港法例第571章）（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中(a)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部通知本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例有關條文而被當作或視為擁有之權益或淡倉）；或(b)已載於本公司根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊內；或(c)根據上市規則所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）已通知本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

於股份及相關股份之好倉

(a) 本公司

本公司每股面值0.01港元之普通股

董事/ 主要行政人員姓名	身份	所持股份／相關股份數目				合計	佔已發行 股份百分比 ¹
		個人權益	家族權益	公司權益	其他權益		
蔡佩君	實益擁有人	19,523,000	-	-	-	19,523,000	0.37%
余煥章	實益擁有人	1,200,000 ²	-	-	-	1,200,000	0.02%
王軍	實益擁有人	3,748,040 ³	-	-	-	3,748,040	0.07%

附註：

- 1 於二零二三年十二月三十一日之已發行股份總數為5,326,179,615股。
- 2 包括根據本公司之股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）所授出的840,000股獎勵股份的權益，該等股份受限於若干歸屬條件而於二零二三年十二月三十一日仍未歸屬。有關獎勵股份詳情載於「股份獎勵計劃」一節。
- 3 包括根據股份獎勵計劃所授出的240,000股獎勵股份的權益，該等股份受限於若干歸屬條件而於二零二三年十二月三十一日仍未歸屬。有關獎勵股份詳情載於「股份獎勵計劃」一節。

董事會報告

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續) 於股份及相關股份之好倉(續)

(b) 相聯法團－裕元工業(集團)有限公司(「裕元」)

裕元每股面值0.25港元之普通股

董事/ 主要行政人員姓名	身份	所持股份/相關股份數目				合計	佔裕元已發行 股份百分比 ¹
		個人權益	家族權益	公司權益	其他權益		
余煥章	實益擁有人	120,000 ²	-	-	-	120,000	0.01%
胡嘉和	實益擁有人	380,000 ³	-	-	-	380,000	0.02%

附註：

- 1 於二零二三年十二月三十一日，裕元之已發行股份總數為1,612,183,986股。
- 2 包括裕元根據裕元之股份獎勵計劃(「裕元股份獎勵計劃」)所授出的90,000股獎勵股份的權益，該等股份受限於若干歸屬條件而於二零二三年十二月三十一日仍未歸屬。有關獎勵股份之詳情載於「購入股份或債券之安排」一節。
- 3 包括裕元根據裕元股份獎勵計劃所授出的45,000股獎勵股份的權益，該等權益受限於若干歸屬條件而於二零二三年十二月三十一日仍未歸屬。有關獎勵股份詳情載於「購入股份或債券之安排」一節。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，概無董事或主要行政人員於本公司或任何其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有或被視為擁有任何(a)必須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部通知本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例有關條文而被當作或視為擁有之權益或淡倉)；或(b)已載於本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內；或(c)須根據標準守則通知本公司及聯交所之權益或淡倉。



董事會報告

董事於競爭業務之權益

本公司與裕元之間

於報告期內及截至本報告日期止，根據本公司按照證券及期貨條例第336條存置之主要股東於股份之權益及淡倉登記冊，裕元為控股股東並持有本公司約62.55%之間接股份權益。裕元之主要業務為原廠委託製造／原廠委託設計製造及銷售鞋履產品。其客戶大多數為主要國際品牌。於出任本公司董事之同時，蔡佩君女士為裕元之董事兼董事總經理，而胡嘉和先生、陳立傑先生（於二零二三年九月四日獲委任）及廖元煌先生（於二零二三年九月四日辭任）則為裕元若干子公司之董事及／或監事。於報告期內，余煥章先生、胡嘉和先生及廖元煌先生亦於裕元之股份及相關股份中擁有權益，詳情載於「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」及「購入股份或債券之安排」兩節。因此，上述董事被視為於裕元擁有權益。

儘管上文所闡述，由於本公司及裕元為獨立上市實體，並主要由不同且獨立管理團隊經營，故董事相信本公司有能力獨立於裕元按公平原則繼續經營本身業務。由於本公司不再擁有任何鞋履製造業務，預計本公司與裕元間並不存在及將不存在任何鞋履製造業務領域之競爭。

除上文所披露者外，於報告期內及截至本報告日期止，概無董事於任何與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有須根據上市規則第8.10條披露之任何權益。



董事會報告

董事及主要行政人員資料更新

根據上市規則第13.51B(1)條，自本公司二零二三年中期報告刊發日期起的董事及主要行政人員資料變動載列如下：

1. 於二零二三年九月四日，廖元煌先生辭任其於本集團的所有職位，包括執行董事及董事會披露委員會（「披露委員會」）成員。
2. 於二零二三年九月四日，本公司首席財務官（「首席財務官」）陳立傑先生獲委任為執行董事及披露委員會之成員。根據章程細則，彼之任期直至二零二四年股東週年大會為止，並符合資格於其後膺選連任。於同日，本公司與陳先生訂立擔任執行董事兼首席財務官的服務協議，為期三年，自二零二三年九月四日起至二零二六年九月三日止。
3. 於二零二三年十月一日，胡嘉和先生亦成為寶成工業股份有限公司（「寶成」）整合應用部主管。寶成於臺灣證券交易所股份有限公司上市，乃控股股東裕元的控股股東，並且透過其於裕元的權益而被視為於股份中擁有權益，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須予披露。
4. 董事及主要行政人員薪酬變動之詳情載於綜合財務報表附註9(a)。

股份獎勵計劃

股份獎勵計劃於二零一四年五月九日採納，並於二零一六年十一月十一日作正式修訂，作為對若干人士（包括本集團董事及僱員）所作貢獻的肯定、提供獎勵挽留彼等繼續為本集團的營運及發展作出努力，以及為本集團的未來發展吸引合適人才。本集團全體人員均有權參與。其僅涉及本公司現有股份，並不涉及發行新股份。

任何獎勵建議應按個人表現釐定，且必須由董事會屬下之薪酬委員會（「薪酬委員會」）推薦並經董事會批准。根據股份獎勵計劃授出的所有獎勵股份均應根據由董事會釐定之條件（例如僱傭狀況、個人表現及共同關鍵績效指標）及時間表（即歸屬期）而歸屬。就董事或本集團僱員而言，承授人須於任何時候皆為董事或本集團僱員。倘若在歸屬日期之前出現極為遜色的表現、行為不當或嚴重違反本公司僱用條款或規則或政策的狀況，將採取退扣行動，董事會將決定更改或取消相關獎勵。



董事會報告

股份獎勵計劃(續)

獎勵股份一般按相關承授人的個人表現授出，並於三年內分三批歸屬(日期由董事會釐定)，惟須達到表現目標及條件。最常設置的表現目標為「歸屬期內每次績效考核評級必須達「良好」或以上之等級」。經考慮「分批歸屬」，授出獎勵股份的歸屬期一般為一至三年。

根據獎授函，接納獎勵股份授出的應付金額為1.00港元，並無指定付款期限。承授人毋須就股份獎勵計劃項下所獲獎授的股份獎勵作出任何金錢付款。

根據股份獎勵計劃獎授的股份總數不得超過授出日期已發行股份總數(即5,326,179,615股)的4%，即213,047,184股。每名獲選參與者可獲獎授的最高股份數目(包括已歸屬及未歸屬的股份)不得超過不時已發行股份的1%，即53,261,796股。

於本報告日期，股份獎勵計劃項下之已獎授股份總數為111,721,810股，約佔已發行股份的2.10%，可進一步獎授的股份總數為101,325,374股，約佔已發行股份的1.90%。

經董事會選定參與股份獎勵計劃之合資格參與者無權就歸屬前信託持有之任何股份收取股息(有關股息將構成剩餘現金之一部份)或任何歸還股份。股份獎勵計劃之受託人不得就根據其信託持有之任何股份(包括但不限於獎勵股份、歸還股份、任何紅利股份及代息股份)行使投票權。

股份獎勵計劃有效期為十年，自二零一四年五月九日起至二零二四年五月八日止。股份獎勵計劃的有效期終止或屆滿後不得再授出股份獎勵。鑑於股份獎勵計劃將於二零二四年五月八日完結時屆滿，董事會於二零二三年十一月十三日舉行的會議上，根據薪酬委員會之建議，決議藉由修訂及重列股份獎勵計劃之規則和信託契約(生效日期為二零二四年五月九日)將股份獎勵計劃的有效期自二零二四年五月九日起計延長十年。根據修訂及重列，除延長股份獎勵計劃有效期外，規則和信託契約的若干其他條款亦有作出修訂及重列，以確保股份獎勵計劃與時並進及符合上市規則的最新規定。此外，為改善股份獎勵計劃的效益，讓其有效激勵本集團僱員竭盡所能投入工作，董事會同時根據薪酬委員會之建議，決議修訂與僱員個人表現掛鈎的一般性歸屬條件(即緊接有關批次獎勵股份歸屬日期前的一次績效考核評級必須達「良好」或以上之等級)，其將於二零二四年五月九日生效。

董事會報告

股份獎勵計劃(續)

根據股份獎勵計劃，年內獎勵股份之變動載列如下：

	授出日期	歸屬期	獎勵股份數目				
			於 二零二三年 一月一日 之結餘	年內授出	年內失效/ 註銷	於 二零二三年 十二月三十一日 之結餘	
董事/主要行政人員							
余煥章	11.11.2022	11.11.2022-10.11.2023	360,000	-	-	(360,000)	-
	11.11.2022	11.11.2022-10.11.2024	360,000	-	-	-	360,000
	11.11.2022	11.11.2022-10.11.2025	480,000	-	-	-	480,000
王軍	24.03.2021	24.03.2021-23.09.2023	144,000	-	-	(144,000)	-
	24.03.2021	24.03.2021-23.03.2024	240,000	-	-	-	240,000
小計			1,584,000	-	-	(504,000)	1,080,000
僱員總計							
	24.03.2021	24.03.2021-23.09.2023	1,759,500	-	(108,300)	(1,651,200)	-
	24.03.2021	24.03.2021-23.03.2024	2,932,500	-	(180,500)	-	2,752,000
	13.08.2021	13.08.2021-12.02.2023	377,400	-	-	(377,400)	-
	13.08.2021	13.08.2021-12.02.2024	566,100	-	(42,900)	-	523,200
	13.08.2021	13.08.2021-12.08.2024	943,500	-	(71,500)	-	872,000
小計			6,579,000	-	(403,200)	(2,028,600)	4,147,200
總計			8,163,000	-	(403,200)	(2,532,600)	5,227,200
五名最高薪酬人士總計							
	24.03.2021	24.03.2021-23.09.2023	463,500	-	-	(463,500)	-
	24.03.2021	24.03.2021-23.03.2024	772,500	-	-	-	772,500
總計			1,236,000	-	-	(463,500)	772,500

股份在緊接於年內歸屬的獎勵股份歸屬日期前的加權平均收市價為每股0.68港元。

有關股份獎勵計劃之進一步詳情載於綜合財務報表附註27。



董事會報告

購入股份或債券之安排

根據裕元股份獎勵計劃並受限於若干歸屬條件，以下董事獲獎授裕元普通股，詳情如下：

董事姓名	獎授日期	獎授股份數目	歸屬日期	歸屬股份數目	未歸屬股份數目
余煥章	01.06.2021	30,000	31.05.2023	30,000	-
	28.06.2023	90,000	31.05.2025	-	90,000
胡嘉和	01.06.2021	60,000	31.05.2023	60,000	-
	23.03.2023	62,000	01.06.2023	62,000	-
	28.06.2023	45,000	31.05.2025	-	45,000
廖元煌 ¹	01.06.2021	30,000	31.05.2023	30,000	-
	28.06.2023	90,000	31.05.2025	-	90,000

附註：

¹ 廖元煌先生於二零二三年九月四日辭任其於本集團之所有職務。

除本文所披露者及上文「股份獎勵計劃」一節所述外，於年內任何時間，本公司或其任何控股公司、同系子公司或子公司概無參與任何安排，以使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債務證券（包括債券）而獲得利益。



董事會報告

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二三年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東股份權益及淡倉登記冊所示，除「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節所披露之權益外，下列股東已就其於已發行股份之相關權益通知本公司：

於股份之好倉

股東名稱	附註	身份／ 權益性質	所持股份數目	佔已發行 股份百分比
禮尚管理有限公司（「禮尚」）	(a)	實益擁有人	3,331,551,560	62.55%
裕元	(a), (b)	於受控法團之權益／ 實益擁有人	3,331,551,560	62.55%
Wealthplus Holdings Limited （「Wealthplus」）	(b)	於受控法團之權益	3,331,551,560	62.55%
寶成	(b)	於受控法團之權益	3,331,551,560	62.55%

附註：

於二零二三年十二月三十一日之已發行股份總數為5,326,179,615股。

- (a) 3,331,551,560股股份乃由裕元之全資子公司禮尚持有。
- (b) 禮尚全部已發行股份由裕元持有，而Wealthplus及Win Fortune Investments Limited（「Win Fortune」）分別持有裕元47.95%及3.16%的具表決權股份。Wealthplus及Win Fortune則由寶成全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，裕元、Wealthplus及寶成均被視為擁有該等股份之權益。

董事蔡佩君女士亦為裕元、Wealthplus及寶成之董事。董事陳煥鐘先生亦為寶成之獨立董事。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，董事並不知悉有任何其他人士（除董事或主要行政人員外）於股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉；或根據證券及期貨條例第336條須記入該條文所述登記冊之權益或淡倉。



董事會報告

持續關連交易

自裕元購買鞋類產品

於二零二一年十一月十一日，本公司與裕元訂立框架協議（「裕元鞋類協議」），據此，本公司可於二零二二年一月一日至二零二四年十二月三十一日期間透過其子公司、共同控制實體及聯營公司，按成本加成基準（當中計及原材料及人工成本、工廠管理及銷售開支以及利潤率），向裕元之子公司、共同控制實體及聯營公司（「裕元子公司集團」）及／或裕元子公司集團的成員公司所營運及／或委聘的任何工廠購買鞋類產品，惟受以下年度上限約束：

年度	年度上限（不包括增值稅 （「增值稅」））
二零二二年一月一日至二零二二年十二月三十一日	人民幣12,100,000元
二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日	人民幣13,000,000元
二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日	人民幣15,600,000元

於二零二一年十一月十一日，由於裕元為本公司的控股股東，持有3,311,090,560股股份（相當於當時已發行股份約61.81%），其為本公司的關連人士。

裕元鞋類協議及其項下擬進行之交易的詳情載於本公司日期為二零二一年十一月十一日之公告。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，裕元鞋類協議項下並無進行任何購買交易。

一間子公司向山東力威經貿有限公司（「山東力威」）作出經銷銷售

於二零二二年十二月十九日，本公司之間接非全資子公司青島寶勝國際體育用品有限公司（「青島寶勝」）與山東力威訂立加盟／經銷合同主協議（「二零二三年經銷協議」），據此，青島寶勝同意於二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日期間以非獨家方式向山東力威供應運動服裝及鞋類產品，受限於最高年度上限人民幣50.0百萬元。

運動服裝及鞋類產品應按成本加成基準供應，平均毛利率（扣除折扣）應介乎10%至15%，當中計及於中國境內經銷同類產品的整體毛利率。

二零二三年經銷協議及其項下擬進行之交易的詳情載於本公司日期為二零二二年十二月十九日之公告。

二零二三年經銷協議及其項下擬進行之交易的交易總額約為人民幣34.7百萬元。



董事會報告

持續關連交易(續)

一間子公司向山東力威經貿有限公司(「山東力威」)作出經銷銷售(續)

茲因二零二三年經銷協議於二零二三年十二月三十一日屆滿，故於二零二三年十二月二十七日，青島寶勝與山東力威訂立新的加盟／經銷合同主協議(「二零二四至二六年經銷協議」)，據此，青島寶勝同意於二零二四年一月一日至二零二六年十二月三十一日期間以非獨家方式向山東力威供應運動服裝及鞋類產品，惟受以下最高年度上限約束：

年度	最高年度上限
二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日	人民幣44,000,000元
二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日	人民幣45,000,000元
二零二六年一月一日至二零二六年十二月三十一日	人民幣47,000,000元

除平均毛利率(扣除折扣)應介乎10%至20%，運動服裝及鞋類產品應按與二零二三年經銷協議定價基準相同的基準供應。

二零二四至二六年經銷協議及其項下擬進行之交易的詳情載於本公司日期為二零二三年十二月二十七日之公告。

於訂立二零二三年經銷協議及二零二四至二六年經銷協議當天，由於山東力威為青島寶勝的主要股東，並由青島寶勝其中一名董事劉國忠先生擁有70%權益，其為本公司子公司層面的關連人士。

一間子公司之分公司與鴻德投資有限公司(「鴻德」)的租賃

於二零二二年十二月十九日，本公司的間接全資子公司的分公司裕盛(太倉)鞋業有限公司東莞分公司(「裕盛太倉」)與鴻德訂立租賃合同書(「租賃合同書」)，據此，鴻德同意於二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日向裕盛太倉出租中國廣東省東莞市高埗鎮裕元工業區F棟的廠房大樓作物流及倉儲用途。租賃合同書項下的月租(含5%增值稅)及租賃保證金約為人民幣296,000元及人民幣900,000元，年度上限約為人民幣4,444,000元。

月租乃按公開市場租值釐定，乃參考獨立專業估值師戴德梁行所進行的估值，且不高於該獨立估值師所評估的月租。

於二零二二年十二月十九日，鴻德為Godalming Industries Limited的全資子公司，而Godalming Industries Limited由一全權信託及其子基金持有約85.45%之權益，受益人為蔡氏家族成員(包括非執行董事蔡佩君女士)。因此，鴻德為蔡女士之聯繫人及本公司的關連人士。

租賃合同書及其項下擬進行之交易的詳情載於本公司日期為二零二二年十二月十九日的公告。



董事會報告

持續關連交易(續)

一間子公司之分公司與鴻德投資有限公司(「鴻德」)的租賃(續)

租賃合同書項下之已付總租金及租賃保證金約為人民幣4.44百萬元(含5%增值稅)。

持續關連交易之年度審閱

根據上市規則第14A.55條，獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易已按下述條件進行：

- (a) 於本集團一般及日常業務過程中訂立；
- (b) 按照一般商務條款或更佳條款進行；及
- (c) 根據規範該等交易之協議進行，條款屬公平合理並且符合本公司及股東的整體利益。

本公司獨立核數師已獲委聘，根據香港會計師公會頒佈之香港鑒證業務準則第3000號(經修訂)「非審核或審閱過往財務資料之鑒證工作」，並參照實務說明第740號(經修訂)「關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」之規定，呈報上述持續關連交易。獨立核數師已就上述持續關連交易簽發載有其發現及結論之無保留意見報告，並確認上述持續關連交易並無任何就上市規則第14A.56條所規定之事項引起彼等注意。

相關人士交易

有關本年度相關人士交易詳情載於綜合財務報表附註31。

除上文所披露之關連交易及持續關連交易外，所有其他相關人士交易均不屬於上市規則第14A章中所界定的須遵守上市規則項下任何申報、公告及／或獨立股東批准的任何規定的「關連交易」或「持續關連交易」(視情況而定)。

就上文「持續關連交易」一節所載可同時構成關連交易或持續關連交易之相關人士交易而言，本公司已遵守適用於上市規則第14A章之披露規定(如適用)。

賬目審閱

董事會屬下審核委員會已與管理層及本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行審閱本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表、本集團所採納之會計原則及慣例，並已就審核、風險管理及內部監控以及財務匯報事宜作出討論。



董事會報告

管理合約

於年內，除僱傭合約外，概無訂立或存有任何有關本公司整體或任何重要業務之管理或行政之合約。

主要客戶及供應商

本集團五個最大客戶所佔銷售總額合共佔本集團本年度總銷售額少於30%。

本集團向最大及五個最大供應商之採購總額分別佔本集團本年度總採購額61%及96%。

於年內任何時間，概無董事或其緊密聯繫人或股東（據董事所知擁有本公司已發行股份5%以上者）於本集團任何五個最大客戶或供應商擁有權益。

薪酬政策

本集團僱員之薪酬政策乃由董事會制訂。僱員薪酬乃參照市場上之現行薪金水平按僱員之績效、資歷及能力釐定。此外，本集團亦提供其他附加福利，如社會保險、強制性公積金與醫療福利，並會因應個人職涯發展為僱員提供培訓項目。

董事之薪酬乃董事會依據股東於股東週年大會上授出之授權按薪酬委員會之評估及建議而作決定，當中經考慮本集團之表現及財務狀況、個人表現及可供比較之市場統計數據。進一步詳情載於第56頁企業管治報告內「薪酬委員會」一節。

根據企業管治守則（「企管守則」）的守則條文第E.1.5條，本公司高級管理人員於截至二零二三年十二月三十一日止年度的酬金按範圍分析載於綜合財務報表附註9(b)。

本公司已採納股份獎勵計劃，以向董事及本集團合資格僱員提供獎勵，並認可彼等的貢獻及不懈的努力。有關詳情載於「股份獎勵計劃」一節，以及綜合財務報表附註27。

退休金計劃

本集團致力遵守所有本集團經營所在司法權區有關工作退休金的所有適用法律及法規。

於中國受僱之僱員均為中國政府管理之國營退休福利計劃的成員。本集團中國子公司須按僱員薪酬之已界定百分比向退休福利計劃供款。本集團就退休福利計劃所需承擔之唯一責任乃根據該計劃作出規定供款。



董事會報告

退休金計劃(續)

本集團亦已為其所有合資格香港僱員登記參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。該強積金計劃之資產與本集團資產分開存放，由獨立受託人管理之信託持有。根據相關之強積金計劃條例及規例，僱主及其僱員須各自按指定之百分比向計劃供款。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團向上述計劃供款約人民幣322.4百萬元。

進一步資料載於綜合財務報表附註29。

充足公眾持股量

於二零二三年十二月三十一日止整個年度內及截至本報告日期止，根據本公司可公開獲得之資料及據董事所知，本公司已按上市規則所規定維持充足公眾持股量。

獨立核數師

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由執業會計師德勤•關黃陳方會計師行審核，德勤•關黃陳方會計師行將於二零二四年股東週年大會上退任並合資格且願意重選連任本公司獨立核數師。

代表董事會

主席

余煥章

香港

二零二四年三月十三日



企業管治報告

實勝國際(控股)有限公司(「本公司」,及其子公司,統稱「本集團」)董事會(「董事會」)及本公司管理層認同,維持良好的企業管治常規與程序,實踐企業透明度及問責性攸關重要。本公司相信,良好的企業管治可為達致有效的管理、健康的企業文化以及穩健的業務增長提供基礎,從而提升本公司股東(「股東」)回報。董事會致力達致高水平的企業管治,帶領本集團遵循集團目標及使命有效率地成長。本集團有效的管治架構讓董事會獲得獨立的觀點和意見。

企業管治常規

於截至二零二三年十二月三十一日止年度期間,本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則(分別為「聯交所」及「上市規則」)附錄C1內企業管治守則(「企管守則」)所載的原則,並已遵守所有適用守則條文及建議最佳常規(如適用)。

董事會

董事會

本公司認為董事會內本公司執行、非執行及獨立非執行董事(「董事」)的組合應達致均衡,以使董事會上有強大的獨立元素,能夠有效作出獨立判斷。

於本報告日期,董事會由以下八名董事組成:

執行董事(「執行董事」)

余煥章先生(主席)
胡嘉和先生
陳立傑先生(首席財務官)¹

非執行董事(「非執行董事」)

蔡佩君女士
李義男先生

獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)

陳煥鐘先生
馮雷明先生
劉詩亮先生

附註:

¹ 陳立傑先生獲委任為執行董事,自二零二三年九月四日起生效。

於本報告日期,董事會成員之間概無任何關係。



企業管治報告

董事會(續)

董事會(續)

董事會全權負責制訂本集團的策略性發展，監控本集團的營運及財務表現，並履行企業管治職責。

管理層在本公司首席執行官(「首席執行官」)之領導及監督下獲授權負責本集團之日常營運。首席執行官與管理層團隊合作，負責監察及管理本集團業務，包括執行董事會所委派及採納之措施及政策，並就本集團營運對董事會負上全部責任。

董事會大約每季及在業務有需要時召開會議，以討論及檢討本集團之整體策略、經營及財務表現與及董事會之其他職責。年內共舉行五次董事會會議及一次股東會議。於年內，本公司主席(「主席」)亦在其他董事未有出席之情況下，與獨立非執行董事舉行一次會議。董事之出席記錄載於本文的列表內。董事在二零二三年開始前獲發年度會議時間表，讓董事有機會安排出席會議。董事會例會之通告於舉行會議前最少14日送交全體董事，確保全體董事均獲給予機會安排彼等之日程以出席會議及提出新增議題作討論。議程及董事會文件一般於董事會例會前最少3日送交全體董事，讓彼等獲得充足資料以作知情決定。所有董事有權全面查詢本集團資料，且在合適情況下或彼等提出要求時，可尋求履行其職責所需要之獨立專業意見，並由本公司承擔有關的費用。

所有董事會及委員會會議記錄連同相關董事會或委員會會議文件均由本公司的公司秘書(「公司秘書」)保存。會議記錄初稿會適時送交所有董事或委員會成員審閱及評閱，而定稿亦會予彼等作記錄。會議記錄充份載列董事會所考慮事宜的詳情及所達致的決定。董事會及委員會會議記錄／決議案之最終版本可供董事查閱。任何重大事宜及／或主要股東或董事及彼等之緊密聯繫人(定義見上市規則)於當中擁有重大權益或可能導致利益衝突之事宜，均須於舉行董事會會議(而非傳閱董事書面決議案)上討論，而相關董事將須就批准有關交易之決議案放棄投票，且不會計入會議之法定人數。

企業管治報告

董事會(續)

董事會(續)

下表載列年內董事會及其委員會舉行會議之次數、每位董事會及委員會成員出席該等會議及股東週年大會(「股東週年大會」)之出席率：

董事姓名	董事會會議	審核委員會會議	提名委員會會議	薪酬委員會會議	披露委員會會議 ³	主席及獨立非執行董事會議	
						股東週年大會	出席/舉行會議次數
執行董事							
余煥章	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
胡嘉和	5/5	不適用	1/1	不適用	不適用	不適用	1/1
陳立傑 ¹	2/2	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
廖元煌 ²	3/3	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
非執行董事							
蔡佩君	5/5	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
李義男	5/5	不適用	不適用	3/3	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事							
陳煥鐘	5/5	4/4	1/1	3/3	不適用	1/1	1/1
馮雷明	5/5	4/4	1/1	不適用	不適用	1/1	1/1
劉詩亮	5/5	不適用	不適用	3/3	不適用	1/1	1/1

附註：

- 1 陳立傑先生獲委任為執行董事，自二零二三年九月四日起生效。
- 2 廖元煌先生辭任執行董事，自二零二三年九月四日起生效。
- 3 根據本公司披露委員會(「披露委員會」)職權範圍，披露委員會應按情況需要舉行會議，並可透過電子郵件或電話會議而非召開會議以討論及處理事宜。於截至二零二三年十二月三十一日止年度期間，披露委員會並無舉行會議，乃因為委員會成員經使用電子郵件及/或電話通話而非召開會議的方式來履行彼等之職責及職能。



企業管治報告

董事會(續)

主席及首席執行官

於年內，主席及首席執行官之角色及職責已作出區分並且不是由同一個人擔任以確保權力與授權之平衡，並載列於企業管治政策宣言(「企業管治政策宣言」)內。主席余煥章先生須負責領導及管治董事會，並確保董事會適時就所有重要及適當的事項進行討論。彼亦須確保董事會整體全力及積極地參與建立及議訂本集團的策略及政策，以及董事會的決策符合本集團最佳利益及公正反映董事會的共識。首席執行官王軍先生須負責領導管理層按業務計劃執行本集團日常業務運作，制訂及建議本集團的策略規劃，以及制訂組織架構、監控系統及內部程序及流程予董事會審批。

非執行董事及獨立非執行董事

全體非執行董事(包括獨立非執行董事)的指定任期為三年。根據上市規則及本公司之章程細則(「章程細則」)規定，全體董事(包括獨立非執行董事)均須最少每三年輪值退任一次及接受重選。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度期間之所有時間，本公司已遵守上市規則第3.10條及3.10A條有關委任最少三位獨立非執行董事(即佔董事會最少三分之一)及最少一人具備適當的專業會計及財務管理專長之規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事(即陳煥鐘先生、馮雷明先生及劉詩亮先生)根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的年度確認書。儘管陳煥鐘先生已擔任本公司獨立非執行董事逾九年，彼於多年任職期間仍然能夠就本公司事務提供獨立、建設性及客觀的意見，並為董事會帶來新的視角。董事會經提名委員會評估及建議後，信納彼具備可繼續履行獨立非執行董事之角色所需品格、誠信、知識及經驗，並認為彼於董事會長期服務不會影響彼就本公司事務作出獨立判斷及見解。根據上市規則所載的獨立性指引，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士，並將繼續為董事會帶來寶貴的業務經驗、知識及專業知識，使董事會得以迅速及有效運作。



企業管治報告

董事會(續)

委任及重選董事

委任新董事乃經本公司提名委員會(「提名委員會」)推薦及董事會批准或由股東於股東大會上作出。

於評估董事會潛在候選人時，提名委員會會考慮性別、年齡、文化、專業及教育背景、專業資格及經驗、技能、知識、有關誠信的聲譽、於董事會之服務年期及獨立性、可投放於董事會及／或董事會委員會職責之時間、可對本集團作出之貢獻、本集團董事繼任計劃(「董事繼任計劃」)及本集團董事會成員多元化政策(「董事會成員多元化政策」)以及任何讓董事會達致多元化之可計量目標。提名委員會之推薦意見其後會交全體董事會決定。所有新獲委任的董事均須於其獲委任後之下屆股東週年大會上接受股東重選。

此外，每年最少須有三分之一之董事於本公司股東週年大會上退任。根據上市規則及章程細則之條文，所有董事均須最少每三年輪值退任一次及接受重選。董事任命之主要條款及條件載於彼等各自之委任函及／或服務合約。

董事就任指引及培訓

各新任董事均獲提供為其而設之就任指引，以確保彼確切理解本集團之運作及業務，並充分悉其於適用法律規定與及本集團業務及企業管治政策項下之責任。

本公司持續向董事提供有關本集團業務以及上市規則及其他適用監管規定之最新發展資料，以確保合規及加強董事對良好企業管治常規之意識。

根據企管守則守則條文第C.1.4條，董事均須參與持續專業發展，以培養及更新彼等的知識及技能。年內，本公司為董事舉行了兩次簡介會，包括由禮德齊伯禮律師行有限法律責任合夥主講之有關上市發行人股份計劃之上市規則條文回顧及由的近律師行主講之內幕消息的披露及內幕交易之簡介會。倘董事未能出席簡介會，培訓講義將分派予該等董事，以供彼等自行研讀。公司秘書負責安排董事就任指引及培訓。



企業管治報告

董事會(續)

董事就任指引及培訓(續)

根據董事提供之紀錄，董事已於年內參加以下培訓：

董事姓名	出席與業務或董事 職責有關之簡介會/ 研討會/會議/論壇
執行董事	
余煥章	✓
胡嘉和	✓
陳立傑 ¹	✓
廖元煌 ²	✓
非執行董事	
蔡佩君	✓
李義男	✓
獨立非執行董事	
陳煥鐘	✓
馮雷明	✓
劉詩亮	✓

附註：

¹ 陳立傑先生獲委任為執行董事，自二零二三年九月四日起生效。

² 廖元煌先生辭任執行董事，自二零二三年九月四日起生效。

董事會委員會

董事會已成立審核委員會(「審核委員會」)、薪酬委員會(「薪酬委員會」)、提名委員會及披露委員會(統稱「董事會委員會」)，以監察本集團各方面的事務。

審核委員會

審核委員會已於二零零八年五月成立，其特定職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

審核委員會目前由一位非執行董事及兩位獨立非執行董事：陳煥鐘先生(主席)、蔡佩君女士及馮雷明先生組成。陳煥鐘先生為具備上市規則所規定之適當的專業會計及財務管理專長之獨立非執行董事。



企業管治報告

董事會委員會(續)

審核委員會(續)

審核委員會之主要職能為(其中包括)協助董事會履行其職責;與外聘核數師維持恰當關係;檢討本集團之財務監控、風險管理及內部監控;審閱本公司年報、中期報告及本公司向其股東、公眾及其他人士提供之其他財務資料;以及處理其職權範圍內之其他事宜。

審核委員會負責考慮委聘外聘核數師,以及檢討外聘核數師所進行之任何非核數職能,包括該等非核數職能會否對本集團構成任何潛在重大不利影響。

下文載列審核委員會於年內進行之工作概要:

- 審閱及建議董事會批准本集團之季度業績、中期及年度報告;
- 審閱及討論外聘核數師報告之各項審閱及審核事宜;
- 就續聘外部核數師提供推薦意見;
- 審閱本公司內部審核部門(「內部審核部門」)所報告之內部監控或內部審核事宜,當中涵蓋調查結果及建議;
- 檢討本公司財務監控、風險管理及內部監控系統之適當性及有效性;
- 檢討本集團的持續關連交易;
- 審閱及監督外聘核數師的獨立性及客觀性,以及按照適用準則進行審核過程的成效;
- 審閱由外聘核數師提供的審計及非審計服務以及相關服務費;
- 審閱及建議董事會批准風險管理制度之修訂及風險管理年度報告;及
- 審閱及建議董事會批准外聘核數師非核證服務預先批准政策。

審核委員會年內舉行四次會員會議。審核委員會會員會議之出席記錄載於「董事會」一節之列表內。



企業管治報告

董事會委員會(續)

薪酬委員會

薪酬委員會已於二零零八年五月成立，其特定職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

薪酬委員會目前由一位非執行董事及兩位獨立非執行董事：劉詩亮先生(主席)、陳煥鐘先生及李義男先生組成。

薪酬委員會之主要職能包括就董事及本集團高級管理人員(「高級管理人員」)之薪酬政策、結構及方案以及其他相關事宜向董事會提出建議。有關董事及高級管理人員之本集團薪酬政策(「薪酬政策」)已經制訂。薪酬委員會就董事薪酬方案提出建議時，已考慮各董事之資歷及經驗、其他經營同類業務及規模可供比較之上市公司之薪酬政策、董事所付出之時間及職責、本集團之僱用條件，以及與表現掛鈎之薪酬的可取度。薪酬委員會亦確保薪酬水平應足以吸引及挽留董事，既保障本公司可順利運作，但同時避免支付過高薪酬。概無董事或彼等各自之任何聯繫人士參與釐定自身之薪酬。

下文載列薪酬委員會於年內進行之工作概要：

- 檢討並推薦董事、主要行政人員及高級管理人員之薪酬供董事會批准；
- 檢討並推薦一名執行董事及首席財務官、一名非執行董事、一名獨立非執行董事和首席執行官之薪酬組合供董事會批准；
- 評估及評核薪酬委員會的有效性及其職權範圍之充足程度；
- 就本集團股份獎勵之歸屬及註銷提供推薦建議供董事會批准；
- 審閱股份獎勵計劃的股份獎勵情況；及
- 審閱並推薦有關延長股份獎勵計劃有效期及變更歸屬條件之議案供董事會批准。

薪酬委員會於年內舉行三次會議。薪酬委員會會員之會議出席記錄載於「董事會」一節之列表內。



企業管治報告

董事會委員會(續)

提名委員會

提名委員會已於二零一一年十二月成立，其特定職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

提名委員會目前由一位執行董事及兩位獨立非執行董事：馮雷明先生(主席)、陳煥鐘先生及胡嘉和先生組成。

提名委員會之主要職能為協助董事會物色合適的合資格人士擔任董事會成員、檢討董事會的架構、人數、組成及成員多元化，並就任何為配合本公司的企業策略擬對董事會作出之變動提出建議。

下文載列提名委員會於年內進行之工作概要：

- 推薦委任一名執行董事供董事會批准；
- 檢討並推薦代理首席執行官調任為首席執行官供董事會批准；
- 評核獨立非執行董事之獨立性；
- 審閱於二零二三年股東週年大會上退任董事之退任及提名重選；
- 檢討董事會之結構、規模、組成及成員多元化；及
- 審閱董事提名政策。

提名委員會於年內舉行一次會議。提名委員會會議之出席記錄載於「董事會」一節之列表內。

董事會成員的多元化

於二零一三年八月十三日，董事會已採納董事會成員多元化政策，該政策其後於二零二二年三月十五日修訂。本公司認為，董事會層面日益多元化為支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。在設計董事會成員的組成時，會從多個方面考慮董事會的多元性，包括但不限於性別、年齡、文化、專業及教育背景、專業資格及經驗、技能、知識、服務任期及獨立性。董事會所有任命均以用人唯才為原則，並會就著對董事會多元性的利益考慮候選人的客觀條件。董事會成員的組成反映其成員當中對本集團策略及業務相關的合適技能、經驗與多樣化組合。該政策可於本公司網站查閱。

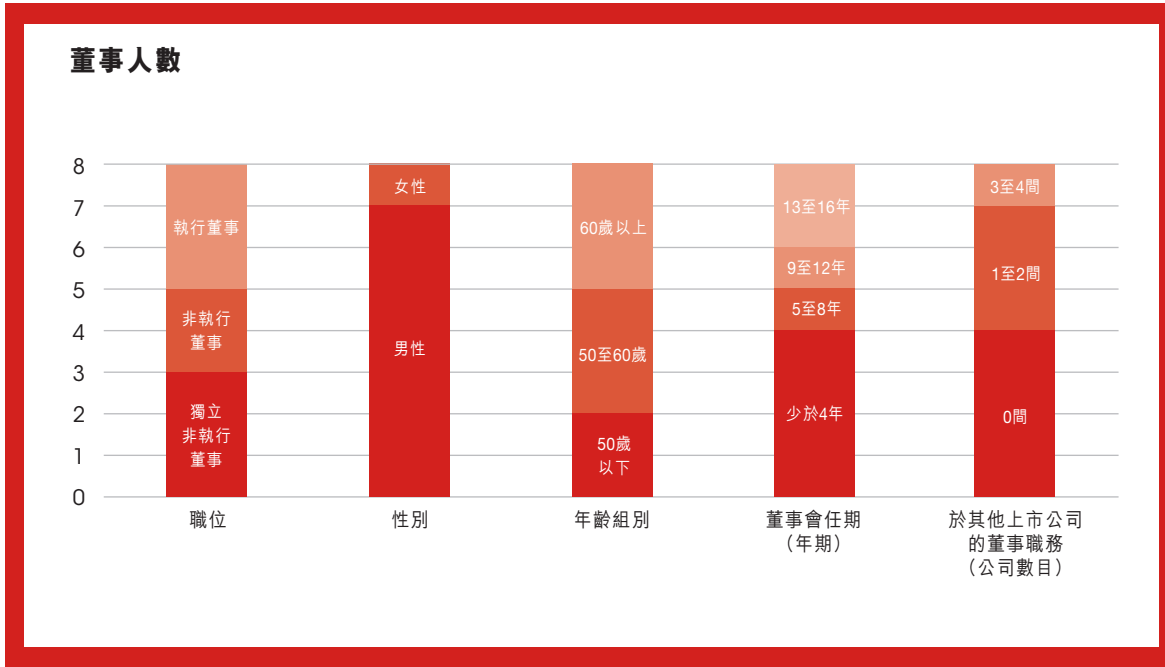
截至二零二三年十二月三十一日止年度，八名董事中有一名女性董事(約13%)。董事會致力委任不少於一名女性董事，並當根據本集團業務發展適時檢討董事會層面和全體員工的性別多元化。有關本集團員工(包括高級管理人員)的性別比例，請參閱本集團二零二三年環境、社會及管治報告。

企業管治報告

董事會委員會(續)

董事會成員的多元化(續)

提名委員會亦有責任檢討董事會成員多元化政策、可計量目標及監察董事會成員多元化政策的施行。董事會的現行組成乃按可計量目標為基準，分析如下：



學術背景

工商管理



38%

經濟/金融/會計



25%

其他



63%

經驗/專業

運動服裝產業



63%

會計專業



13%

股本投資/金融服務



100%

人力資源



13%

資訊科技/電子



25%

本公司相信，其一直維持有效的董事會，成員涵蓋不同性別、年齡、專業背景及行業經驗。本公司之董事會成員多元化政策已經貫徹實行。



企業管治報告

董事會委員會(續)

提名政策

於二零一八年十一月十三日，董事會已採納董事提名政策(「提名政策」)。提名政策的主要目標為(其中包括)：

- (a) 就委任／重選董事給予董事會指引；及
- (b) 就董事會之規模及組成制訂政策以確保董事會具備多元化而又均衡的技能、經驗、知識及多樣化的觀點與角度以切合本公司業務所需。

提名政策須定期予以檢討，以確保其繼續切合本公司之需要，並反映當前之監管規定及良好企業管治常規。

董事繼任計劃

董事繼任計劃旨在確保在董事會出現空缺時，有秩序地物色及挑選新董事，而不論是因為董事按預期而退任、預期以外的離職、增加董事會人數或其他原因而造成董事會出現空缺。根據提名委員會的職權範圍所規定，提名委員會應就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及首席執行官)繼任計劃向董事會提出建議。

披露委員會

披露委員會已於二零一九年三月成立，其特定職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

披露委員會現時由三位執行董事：余煥章先生(主席)、胡嘉和先生及陳立傑先生組成。

披露委員會之主要職能為協助董事會考慮與遵守本公司持續披露義務及根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)規定的內幕消息條文有關的事宜。

披露委員會應不時及按情況需要舉行會議。於正常情況下，披露委員會可透過電子郵件及／或電話會議之溝通方式討論及處理事宜。年內，披露委員會並無舉行會議，乃因為委員會成員經使用電子郵件及／或電話通話而非召開會議的方式來履行彼等之職責及職能。



企業管治報告

企業管治職能

董事會已採納企業管治政策宣言，共同承擔履行企業管治之責任，包括載於上市規則附錄C1守則條文第A.2.1條：

- (a) 制訂、檢討及執行本公司企業管治之政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
- (d) 制訂、檢討及監察適用於僱員及董事之操守準則及合規手冊（如有）；
- (e) 檢討本公司遵守企管守則之情況以及在企業管治報告內的披露；及
- (f) 制訂及檢討股東溝通政策，並監察其實行情況，以確保其成效。

董事會於年內及截至本年報日期已檢討及／或履行上述企業管治職能。

獨立核數師之酬金

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，就核數服務向本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行（「德勤」）及其聯屬公司支付及應付的酬金約為人民幣4,346,000元（二零二二年：約人民幣4,059,000元），而就非核數服務的酬金約為人民幣1,072,000元（二零二二年：約人民幣1,528,000元）。非核數服務包括審閱中期財務報表、就香港稅務申報及其他稅務諮詢提供之專業服務，以及環境、社會及管治報告規定要求之諮詢。



企業管治報告

董事就財務報表承擔之責任

各董事知悉彼等須就本集團財務報表承擔之責任，並且確保財務報表乃按照法定規定及適用會計準則編製。董事同時確保適時刊發本集團財務報表。

本公司外聘核數師德勤就其於本集團綜合財務報表中承擔之審核責任而發出之聲明載於第69至74頁之獨立核數師報告內。

經作出一切合理查詢後，董事確認，就彼等所深知、盡悉及確信，彼等並不知悉有任何重大不明朗事件或情況可能對本公司持續經營的能力產生重大疑慮。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）為本公司有關董事買賣本公司證券的標準守則。經本公司向全體董事作出特定查詢後，彼等各自均確認，彼等於截至二零二三年十二月三十一日止整個年度一直遵守標準守則及董事證券交易守則所載之所需準則。

本公司亦已就相關僱員進行證券交易制訂及採納一套內部指引（「僱員指引」），其條款並不較標準守則寬鬆。個別可能擁有關於本公司及其證券的未公開內幕消息的僱員，必須遵守僱員指引。每季度會提醒該等僱員遵守僱員指引。

股息政策

本公司已採納股息政策，據此，本公司可向股東宣派及分派股息，惟本公司須有足夠溢利作自身發展及回報股東。

派付任何股息之推薦建議乃由董事會全權酌情釐定，而宣派任何末期股息將須由股東批准。董事會在建議支付任何股息時，須計及（其中包括）本公司目前及未來之營運及盈利、業務發展策略、財務狀況、資本需求及盈餘、合約限制、子公司向本公司支付之現金股息、根據章程細則、適用法律及規例之可分派利潤金額、股東之要求及意向，以及董事會認為相關的其他因素。

受限於前文所述，本公司須將每個財政年度可供分派之溢利淨額約20%至30%作為股息分派。



企業管治報告

公司秘書

葉永明先生，公司秘書及本公司之財務總監，確認於回顧年度內均符合上市規則所指明之所有所需資歷、經驗及培訓規定。

股東權利

1. 股東可召開股東特別大會之程序

- 1.1 於遞交要求日期持有不少於本公司繳足股本（賦有於本公司股東大會上投票之權利）十分之一之股東，有權透過向本公司註冊辦事處遞交要求（須註明收件人為董事會或公司秘書），要求董事會召開股東特別大會。
- 1.2 有關要求必須指明大會目的，並經遞交要求之人士簽署，亦可由多份格式相似並各自經一名或多名遞交要求之人士簽署之文件組成。
- 1.3 本公司之股份過戶登記分處將核實簽名及要求。倘有關要求屬有效，則董事會將於遞交該要求日期起計21日內召開股東特別大會，以處理有關要求中指明之任何事項或決議案。
- 1.4 倘於遞交有效要求日期起計21日內，董事會未有正式召開有關大會，則遞交要求之人士（或當中持有彼等全體總投票權一半以上之任何人士）可自發召開有關大會，惟任何據此召開之大會均不得於上述日期起計3個月屆滿後舉行。

2. 向董事會作出查詢之程序

股東可透過公司秘書向董事會作出查詢，公司秘書之聯絡詳情如下：

公司秘書
寶勝國際（控股）有限公司
香港九龍
觀塘偉業街108號
絲寶國際大廈22樓

電話號碼：+852 3182 5800
傳真號碼：+852 3182 5808



企業管治報告

股東權利(續)

3. 股東於股東大會上提出議案之程序

- 3.1 一般而言，在下文第3.2段之規限下，除召開有關股東大會之通告所載決議案外，不得於任何股東大會(不論為股東特別大會或股東週年大會)上提呈任何決議案。然而，倘議案乃為修訂召開有關股東大會之通告所載現行普通決議案，且修訂屬通告範疇內，則有關修訂可經由股東以普通決議案批准作出。
- 3.2 在(i)於遞交要求日期持有不少於全體股東總投票權(賦有於要求所涉股東大會上之投票權)二十分之一之股東(不論人數)；或(ii)不少於100名股東以書面方式提出要求下，本公司有責任：
- (a) 向有權接收下一屆股東週年大會通告之股東發出通知，以告知任何可能於該大會上正式動議並擬於會上動議之決議案；及／或
- (b) 向有權收取任何股東大會通告之股東傳閱不超過1,000字之陳述書，以告知於該大會上提呈之決議案所述事宜或將處理之事項。
- 3.3 任何第3.2段下之擬定決議案的通知及任何該等陳述書，應以准許用於送達會議通告的方式，將該決議案或陳述書的副本送達有權收取會議通告之股東傳閱；至於向任何其他股東發出任何該等決議案之通告，則須以准許用於向該等股東發出本公司會議通告的方式，向其發出具該等決議案大意的通知。
- 3.4 根據第3.2段作出之要求須經遞交要求之人士簽署，並按以下時間向本公司註冊辦事處提交要求：(i)就須發出決議案通知之要求而言，不少於會議前6週；及(ii)就任何其他要求而言，不少於會議前1週。



企業管治報告

投資者關係及溝通

本公司致力與股東及潛在投資者維持良好的關係。為有效地與投資者互動，本公司透過股東週年大會以及其他可能召開的股東大會、非涉及交易的路演活動、參與投資者論壇，及與機構投資者進行獨立會議，與股東及投資人士持續的溝通交流。董事會已於二零一二年三月五日採納股東溝通政策，其後於二零一九年三月二十二日、二零二二年三月十五日及二零二四年三月十三日進行修訂，並會定期檢討該政策以確保其成效。年內，本公司已檢討股東通訊政策的實施和有效性，並認為該政策為有效。

本公司根據上市規則及時地於香港交易及結算所有限公司網站登載中期報告、年報及其他公司通訊，包括但不限於公告、通函、通告及其他規定的披露文件。本公司發送予聯交所的資料亦會隨即登載在本公司網站。公司通訊會以中文及英文編製。股東須向本公司香港股份過戶登記分處提供最新及有效的電郵地址，以便以電子方式收取(i)公司通訊；及(ii)可供採取行動的公司通訊。

本公司鼓勵股東參加本公司之股東大會，屆時董事會主席、董事會委員會之主席（或若彼缺席，由董事會委員會之另一成員代表）、合適的管理層執行人員及／或外聘核數師均會出席以回答股東提問及了解股東的意見。

此外，股東如有任何有關其股份或股息之查詢，可以聯絡本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司。為促進年內有效溝通，本公司維持其網站 www.pousheng.com，該網站及時更新有關本公司業務發展及營運、財務資料、企業管治常規及其他資料以供公眾查閱。

章程文件

年內，本公司之章程文件無任何變動。

本公司章程文件的最新綜合版本可於本公司及聯交所各自的網站查閱。



企業管治報告

內部監控及風險管理

責任

董事會對評估及釐定本集團在達致目標時可承擔的風險性質及程度承擔全部責任，同時負責推行本集團適當及有效的風險管理及內部監控系統以及其持續維繫及檢討事宜。董事會已向管理層授出具有界定架構及授權範圍的權限，以檢討及維繫所有重要監控，藉以確保符合相關條例及規例。

本公司已成立其本身的內部審核部門，其獨立於本公司管理層，以對監控本公司之風險管理及內部監控系統進行評估及監控。內部稽核長每季向審核委員會匯報就業務程序及活動所作檢討，包括就解決任何已識別的監控不足之處的行動計劃。倘內部審核部門懷疑該不足之處將會對本集團產生重大影響，必要時彼等將及時向審核委員會匯報。將採取常規跟進措施直至情況得到改善。

董事會授予審核委員會有關檢討本集團的財務監控、風險管理及內部監控系統的責任。審核委員會代表董事會透過內部審核報告每季檢討內部審核部門的工作及結果，並向董事會每季匯報特別是在審核委員會檢討風險管理及內部監控程度時發現的任何重大事項，包括但不限於財務、營運及合規監控。董事會亦會就本集團風險管理及內部監控系統是否有效進行年度審閱，包括年內主要風險的性質及嚴重程度所發生的變化，本集團應對外部環境變化的能力，對風險管理及內部監控系統的範圍及質量、內部審核工作、已發現的主要不足及有關影響的監控能力，本集團的財務報告及遵守相關規定等。



企業管治報告

內部監控及風險管理（續）

風險管理框架

本公司已透過制訂政策和程序，包括界定授權的標準，藉以建立一個有助識別與管理風險的框架。設計有關程序以識別、評估、管理及最小化該等可能會對本集團達成業務目標產生不利影響的風險，但並不能絕對保證避免重大錯誤陳述、誤差、虧損、詐騙或不合規問題。

本集團的風險管理及內部監控系統以其清晰的管治架構、政策程序及匯報機制為特點，促進本集團對業務風險的管理。

負責單位

董事會

職能

- 全權負責本集團的風險管理系統
- 制定最終決定、引導及指示風險管理系統及其緩釋措施

審核委員會

- 監督執行風險管理的監控
- 向董事會匯報風險管理的結果

內部審核部門

- 協調營運風險管理機制
- 對有關機制進行獨立審閱
- 監督風險監控及其後續事項並向審核委員會匯報結果

內部風險管理委員會

- 建立並持續修改風險管理系統
- 對風險進行識別及估計
- 管理、監控及控制風險
- 匯報風險管理

風險管理單位

- 執行風險管理系統
- 協調及協助內部風險管理委員會
- 執行風險緩釋措施
- 安排風險管理培訓及引進風險管理

職能及營運單位

- 促進與風險管理單位及部門溝通
- 引導、組織及協調風險管理工作
- 識別風險、評估及審閱緩釋，及對風險管理工作及其改善進行調查



企業管治報告

內部監控及風險管理（續）

過程

本集團對其風險評估的方法包括四個核心階段：

- (a) 風險識別
部門／職能主管識別彼等所負責營運中出現的風險及彼等認為對本集團整體相關的風險。所有已識別風險整合為一個風險庫。
- (b) 風險評估
本集團的評估參與者使用事先界定的風險評估標準來評估風險庫中的風險，有關標準與兩項風險維度有關－(i)各風險的影響；及(ii)本集團受各項風險影響的程度。隨後進行風險評分及確定優先處理順序。
- (c) 風險應對
排至優先處理的風險隨後將提交至內部風險管理委員會供其審閱。風險負責人被派以各選定風險，更為重大的風險將派予更為資深的人士。風險負責人亦就已識別及與彼等責任範疇相關的重大風險制訂風險緩解計劃。
- (d) 風險監控及匯報
由於風險監控及匯報使董事會、審核委員會、內部風險管理委員會及部門／職能主管得以釐定企業風險管理系統是否有效運作，故風險監控及匯報為企業風險管理系統的關鍵部分。其中包括確保風險被識別、優先處理，及交予相關負責人員以採取措施解決風險，並確保有關措施已經進行及有效運作。

風險負責人負責監督執行風險緩解計劃及監督其是否有效。彼等根據各項計劃訂明的頻率，定期就風險緩解計劃的執行進程及該等計劃的表現向內部風險管理委員會更新。風險管理監督活動及風險緩解計劃是否有效執行乃內部審核部門的審閱內容，並包括在其內部審核計劃之中。

監控成效

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，經審閱審核委員會所匯報的風險管理及內部監控系統的成效，董事會認為風險管理及內部監控系統有效及充足。



企業管治報告

內部監控及風險管理（續）

內幕消息

本公司已遵照證券及期貨條例採納內幕消息政策，據此建立程序以處理及發佈內幕消息及防止本集團之內可能不當地處理內幕消息。

董事會已授權其披露委員會審議有關遵守本公司持續披露責任的事宜。披露委員會成員審閱相關消息的重大程度及評估對本集團可能產生的任何影響，以釐定措施的合適之行動流程及可能召開董事會會議（倘認為合適）以審議及決定有關消息是否構成內幕消息以及是否應須即時作出披露。董事會（倘適當時）可尋求獨立專業意見，以確保本公司能夠及時遵守披露規定。

舉報政策

於二零二二年三月十四日制定「舉報政策」，以(i)鼓勵並協助任何僱員或外部人士提出對任何疑似欺詐、舞弊、不當行為或違規的情況之關注（「關注事項」），並以保密方式披露相關資料；(ii)向僱員及外部人士提供舉報渠道及指引，以便提出關注事項而非忽視問題；及(iii)在疑似欺詐、舞弊或不當行為對本集團造成影響或損失前揭發該活動。審核委員會對舉報政策承擔全部責任，但已將監督及實施本政策的日常責任轉授予內部審核主管。審核委員會負責監察及檢討舉報政策的有效性及其調查所採取的行動。

年內，並無舉報個案向董事會報告。

反賄賂及反貪污

董事會已於二零二二年三月十五日採納「防止賄賂政策」，以推廣及支持反貪腐法律及法規。本公司致力促進最高標準的商業道德及遵守所有適用的法律，包括在本公司運作及從事業務的每個司法管轄區的防止賄賂法例。本公司對在本公司經營或從事業務的任何國家以任何形式進行的賄賂行為均採取零容忍的態度。

就防貪系統而言，本公司人資行政總部主管應不時按本公司情況識別和評估貪污風險，並制定措施以減低有關風險（包括提供適當培訓及說明）。

年內，概無接獲有關對本公司或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件。



獨立核數師報告

Deloitte.

德勤

致寶勝國際(控股)有限公司
(於百慕達註冊成立之有限公司)
列位股東

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第75至第167頁寶勝國際(控股)有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表,包括於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括重大會計政策資料及其他說明資料。

我們認為,該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現和綜合現金流量,並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見的基礎

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

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷,認為對本年度綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的,我們不對這些事項提供單獨意見。



獨立核數師報告

關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

商譽減值評估

我們識別分配至進行運動服裝及鞋類產品的經銷及零售業務及提供大型商場空間予零售商和分銷商之特許專櫃銷售佣金之多組現金產生單位(「現金產生單位」)的商譽之減值評估為一項關鍵審核事項，乃由於 貴集團管理層於評估過程中涉及複雜性及重大判斷及估計。

誠如綜合財務報表附註16所披露，於二零二三年十二月三十一日，商譽之賬面值為人民幣522,163,000元。釐定商譽是否需要減值需要管理層對分配至商譽的相關現金產生單位組別的可收回金額進行估計，即使用價值。

於評估上述現金產生單位組別之使用價值時，管理層所用的關鍵輸入數據包括折價率、增長率、預算銷售及毛利率以及彼等有關的現金流入及流出模式。管理層亦聘請獨立估值師釐定折價率。截至二零二三年十二月三十一日止年度，上述包含商譽的現金產生單位組別並無產生任何減值。

我們就商譽之減值評估執行之程序包括：

- 評估獨立估值師之資歷、能力及客觀性；
- 參考 貴集團的未來業務計劃及行業趨勢來預測未來現金流量，評估貼現現金流量模型的假設，包括增長率、預算銷售額及毛利率；
- 通過根據市場數據及若干公司具體參數進行重新計算以及通過評估獨立估值師所應用參數，讓我們內部估值專家團隊參與評估貼現現金流量模型所應用的貼現率；
- 評估由 貴集團管理層所提供的敏感度分析及對其再次進行重新計算，以評估其對使用價值影響的幅度；及
- 通過比較本年度的實際業績及預測未來現金流量並了解出現任何重大變化的原因，評估歷史現金流量預測的準確性。



獨立核數師報告

關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

對陳舊及滯銷存貨的可變現淨值進行評估

我們識別就陳舊及滯銷存貨的可變現淨值的評估為一項關鍵審核事項，乃由於 貴集團管理層於釐定該等陳舊及滯銷存貨的可變現淨值涉及重大判斷及估計。

誠如綜合財務報表附註19及8所披露，分別於存貨餘額列賬的存貨賬面值於二零二三年十二月三十一日為人民幣4,704,713,000元，計入綜合收益表之存貨撥備變動淨額於截至二零二三年十二月三十一日止年度為人民幣78,882,000元。於二零二三年十二月三十一日的累計撥備為人民幣154,252,000元。

誠如綜合財務報表附註4(b)(ii)所述， 貴集團管理層於各報告期末檢討存貨賬齡及可售性，並就賬面值高於彼等各自之可變現淨值之該等存貨項目計提撥備，包括識別為不能於市場有銷售能力之呆滯及流轉較慢之存貨項目。 貴集團管理層以存貨狀況、最近期交易價格及當前市況為主要基礎來估計該等項目的可變現淨值。

我們就陳舊及滯銷存貨的可變現淨值評估執行之相關程序包括：

- 了解 貴集團管理層就估計存貨撥備及識別陳舊及滯銷存貨所執行的程序；
- 通過抽樣調查支持文件評估存貨的賬齡分析的準確性；
- 根據不同賬齡類別的存貨的歷史銷售數據，開發一個分數預測，以評估 貴集團管理層所作出的存貨撥備；及
- 對於二零二二年十二月三十一日之存貨會於二零二三年就實際銷售表現進行追溯評估。



獨立核數師報告

其他資料

貴公司董事需對其他資料負責。其他資料包括刊載於年度報告內的資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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

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

董事和管治人員對綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，與及董事為使綜合財務報表的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述確定所需的內部監控。

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

管治人員須負責監督 貴集團的財務報告流程。

核數師就審計綜合財務報表的責任

我們的目標是對綜合財務報表整體是否不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照百慕達公司法第90條僅向股東（作為一個團體）出具包括我們的意見的核數師報告，而並無其他任何目的。我們並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。合理保證乃高水平的保證，但並非一個按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述已存在時總能發現的保證。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果單獨或滙總起來，合理地預期他們可影響使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則可被視作重大。



獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表的責任(續)

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用專業判斷保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估是否存在因欺詐或錯誤而導致綜合財務報表重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，及獲取充足和適當的審計憑證作為我們意見的基礎。因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於因欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或覆蓋內部監控未能發現的風險。
- 瞭解與審計相關的內部監控以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評價所採用會計政策的恰當性及董事作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而導致對 貴集團的持續經營能力可能產生重大疑慮。如果我們得出結論存在重大不確定性，我們有必要在核數師報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露或假若有關披露不足，修改我們的意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團停止持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露情況，以及綜合財務報表是否中肯反映有關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取足夠、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們對我們的審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與管治人員溝通有關審計的計劃範圍和時間安排及重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部監控的任何重大缺陷。



獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表的責任(續)

我們還向管治人員提交一份報告，說明我們已符合關於獨立性的相關職業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，採取行動消除威脅或實行防範措施。

從與管治人員溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，從而構成關鍵審核事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或於極端罕見情況時，如果合理預期因我們在報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是李建輝。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二四年三月十三日

綜合收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
營業收入	5	20,064,497	18,638,021
銷售成本		(13,308,517)	(11,949,975)
毛利		6,755,980	6,688,046
其他經營收入及收益(虧損)	6(a)	319,850	342,839
銷售及經銷開支		(5,588,228)	(5,806,761)
行政開支		(751,741)	(809,594)
經營溢利		735,861	414,530
融資成本		(92,335)	(166,759)
財務收入		37,615	22,235
其他收益(損失)	6(b) 6(c)	(54,720) (24,432)	(144,524) (7,143)
稅前溢利		656,709	262,863
所得稅開支	7	(153,501)	(162,625)
本年度溢利	8	503,208	100,238
歸屬於：			
本公司擁有人		490,425	89,164
非控股權益		12,783	11,074
		503,208	100,238
每股盈利	11	人民幣分	人民幣分
— 基本		9.47	1.72
— 攤薄		9.46	1.72



綜合全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
本年度溢利	503,208	100,238
其他全面收益(開支)		
一個不會重新分類至損益的項目		
投資於按公平值計入其他全面收益之權益工具之公平 值收益(損失)	79	(1,155)
一個或會在其後重新分類至損益的項目		
換算境外業務所產生之匯兌差額	(1,185)	(1,790)
本年度其他全面開支	(1,106)	(2,945)
本年度全面收益總額	502,102	97,293
歸屬於：		
本公司擁有人	489,319	86,219
非控股權益	12,783	11,074
	502,102	97,293

綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動資產			
投資物業	12	129,700	87,700
物業、機器及設備	13	781,568	886,396
使用權資產	14	1,743,073	2,281,544
收購物業、機器及設備之已付按金		25,063	36,934
租賃按金		125,098	143,467
無形資產	15	85,820	61,815
商譽	16	522,163	522,163
於合營企業之權益	17	-	-
按公平值計入其他全面收益之權益工具		1,921	1,813
超過三個月的銀行存款	21	250,000	-
遞延稅項資產	18	110,222	161,321
		3,774,628	4,183,153
流動資產			
存貨	19	4,704,713	6,071,858
應收貨款及其他應收款項	20	2,101,577	2,149,713
可收回稅項		52,577	3,989
超過三個月的銀行存款	21	796,615	-
現金及等同現金項目	21	1,827,563	1,190,148
		9,483,045	9,415,708
流動負債			
應付貨款及其他應付款項	22	2,485,038	2,190,904
合約負債	23	303,726	447,916
應付稅項		17,928	71,599
銀行借貸	24	39,202	456,162
租賃負債	25	625,826	774,164
		3,471,720	3,940,745
流動資產淨值		6,011,325	5,474,963
總資產減流動負債		9,785,953	9,658,116



綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動負債			
遞延稅項負債	18	22,931	24,569
租賃負債	25	1,152,441	1,439,627
		1,175,372	1,464,196
資產淨值		8,610,581	8,193,920
資本及儲備			
股本	26	46,438	46,438
儲備		8,471,693	8,067,815
本公司擁有人應佔權益		8,518,131	8,114,253
非控股權益		92,450	79,667
權益總額		8,610,581	8,193,920

列載於第75至第167頁之綜合財務報表經本公司董事會於二零二四年三月十三日批准及授權刊發並由下列代表簽署：

余煥章
主席及執行董事

胡嘉和
執行董事

綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔權益														總計	總計				
	股本	股份溢價	特別儲備	其他儲備	重估儲備	合併儲備	物業重估儲備	按公平值			不可分派	匯兌儲備	累計溢利	總計			非控股權益	總計		
								計入其他全面		持有的股份									股份獎勵儲備	儲備
								收益的工具	獎勵計劃											
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	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(i))	(附註(ii))		(附註(iii))					(附註(iv))										
於二零二二年一月一日	46,438	5,145,233	676,506	(1,492,936)	55,395	29,544	6,381	721	(217,103)	8,246	817,869	(11,782)	3,030,952	8,095,464	106,732	8,202,196				
投資按公平值計入其他全面																				
收益之權益工具之公平值虧損	-	-	-	-	-	-	-	(1,155)	-	-	-	-	-	(1,155)	-	(1,155)				
換算境外業務所產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,790)	-	(1,790)	-	(1,790)				
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89,164	89,164	11,074	100,238				
本年度全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(1,155)	-	-	-	(1,790)	89,164	86,219	11,074	97,293				
確認用權益結算以股份為基礎之付款支出，扣除尚未歸屬獎勵股份之失效金額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,375	-	-	-	3,375	-	3,375				
已歸屬獎勵股份	-	-	-	-	-	-	-	-	9,402	(6,879)	-	-	(2,523)	-	-	-				
出售子公司(附註8(c))	-	-	-	8,182	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,182)	-	(4,539)	(4,539)				
向一間子公司非控股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33,600)	(33,600)				
權益派付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(70,805)	(70,805)	-	(70,805)				
轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	255,003	-	(255,003)	-	-	-				
於二零二二年十二月三十一日	46,438	5,145,233	676,506	(1,484,754)	55,395	29,544	6,381	(434)	(207,701)	4,742	1,072,872	(13,572)	2,783,603	8,114,253	79,667	8,193,920				
投資按公平值計入其他全面																				
之權益工具之公平值虧損	-	-	-	-	-	-	-	79	-	-	-	-	-	79	-	79				
換算境外業務所產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,185)	-	(1,185)	-	(1,185)				
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	490,425	490,425	12,783	503,208				
本年度全面收益(開支)總額	-	-	-	-	-	-	-	79	-	-	-	(1,185)	490,425	489,319	12,783	502,102				
確認用權益結算以股份為基礎之付款支出，扣除尚未歸屬獎勵股份之失效金額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,442	-	-	-	2,442	-	2,442				
已歸屬獎勵股份	-	-	-	-	-	-	-	-	3,513	(2,896)	-	-	(617)	-	-	-				
確認為分派之股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(87,883)	(87,883)	-	(87,883)				
轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60,503	-	(60,503)	-	-	-				
於二零二三年十二月三十一日	46,438	5,145,233	676,506	(1,484,754)	55,395	29,544	6,381	(355)	(204,188)	4,288	1,133,375	(14,757)	3,125,025	8,518,131	92,450	8,610,581				



綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

附註：

- (i) 特別儲備指本公司已發行股本面值及股份溢價與二零零八年進行集團重組前本集團旗下子公司之股本面值之差額。
- (ii) 其他儲備指經重新分配相關儲備後的自或向非控股權益所收購或出售子公司資產／負債淨值的已付代價或已收代價的公平值與應佔該等資產之賬面值的差額。
- (iii) 合併儲備指就收購由裕元控制之子公司向裕元(定義見附註1)支付之代價公平值與所收購子公司股本及溢價之間的差額。
- (iv) 根據中華人民共和國(「中國」)相關法律，本公司在中國成立的子公司須將根據中國會計規例計算的稅後純利最少10%轉撥至不可分派儲備基金，直至該儲備結餘達致註冊資本的50%。該轉撥須在分派股息予股權持有人前辦理。不可分派儲備基金可用於抵銷過往年度的虧損(如有)。

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
經營活動		
稅前溢利	656,709	262,863
調整項目：		
物業、機器及設備折舊	363,636	481,651
使用權資產折舊	882,475	1,082,593
物業、機器及設備以及使用權資產減值	27,781	20,000
出售子公司虧損	-	5,943
無形資產攤銷	9,067	8,438
存貨撥備變動淨額	(78,882)	76,018
就應收貨款確認之減值虧損淨額	8,894	5,751
就其他應收款項確認(撥回)之減值虧損淨額	858	(124)
就應收相關人士款項確認之減值虧損	-	313
利息開支	92,335	166,759
利息收入	(37,615)	(22,235)
確認用權益結算以股份為基礎之付款，扣除 有關尚未歸屬獎勵股份之失效金額	2,442	3,375
出售物業、機器及設備之虧損	29,712	26,045
投資物業之公平值變動	24,800	1,200
貨幣互換合約之公平值收益	(368)	-
營運資金變動前經營現金流量	1,981,844	2,118,590
預付款項減少	158,291	260,017
應收貨款及其他應收款項(增加)減少	(139,441)	339,270
存貨減少	1,446,027	1,249,410
應付貨款及其他應付款項增加(減少)	307,926	(1,134,664)
合約負債(減少)增加	(144,190)	2,272
經營活動所得現金	3,610,457	2,834,895
已付所得稅	(206,299)	(168,462)
經營活動所得現金淨額	3,404,158	2,666,433



綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
投資活動			
存置超過三個月的銀行存款		(1,146,615)	-
收購物業、機器及設備所支付之款項		(311,082)	(311,635)
貨幣互換合約付款		(89,917)	-
收購無形資產所支付之款項		(33,072)	-
使用權資產所支付之款項		(4,968)	(10,066)
提取超過三個月的銀行存款		100,000	-
貨幣互換合約收款		90,285	-
退還租金按金		37,903	30,385
已收利息		37,615	22,235
出售物業、機器及設備所得款項		4,555	11,436
借予一間子公司非控股權益之墊款		-	(102,000)
來自一間子公司非控股權益之還款		-	136,000
出售子公司現金流入淨額	6(c)	-	3,826
投資活動所用現金淨額		(1,315,296)	(219,819)

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
融資活動		
償還銀行借貸	(942,491)	(3,193,321)
償還租賃負債(包括相關利息)	(936,987)	(1,194,934)
已付股息	(87,883)	(70,805)
就銀行借貸及應付一間子公司非控股權益款項支付之利息	(8,178)	(64,590)
新增銀行借貸	524,800	2,069,175
向一間子公司非控股權益派付股息	-	(33,600)
融資活動所用現金淨額	(1,450,739)	(2,488,075)
現金及等同現金項目增加(減少)淨額	638,123	(41,461)
年初現金及等同現金項目	1,190,148	1,233,783
匯率變動影響	(708)	(2,174)
年終現金及等同現金項目	1,827,563	1,190,148



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司為一間在百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司之直接控股公司為禮尚管理有限公司，為在英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立之公司，本公司之最終母公司為寶成工業股份有限公司（「寶成」），一間在臺灣證券交易所股份有限公司上市之公司。本公司之中間控股公司裕元工業（集團）有限公司（「裕元」），一間在百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份亦在聯交所上市。

綜合財務報表乃以人民幣（「人民幣」），亦為本公司之功能貨幣呈列。

本公司為一家投資控股公司。本集團之主要業務載於附註5及35。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，在編製綜合財務報表時，本集團已首次應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之若干於二零二三年一月一日或其後開始之年度期間強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號（包括 二零二零年十月及二零二二年二月 之香港財務報告準則第17號修訂本）	保險合約
香港會計準則第8號（修訂本）	會計估計的定義
香港會計準則第12號（修訂本）	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項
香港會計準則第12號（修訂本）	國際稅務改革 – 支柱二範本規則
香港會計準則第1號及香港財務報告 準則實務報告第2號（修訂本）	會計政策披露

除下文所述者外，於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或有關綜合財務報表內所載列之披露並無重大影響。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

2.1 應用香港會計準則第8號(修訂本)「會計估計的定義」的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂本。該等修訂本界定會計估計為「財務報表內存在計量不確定因素之貨幣金額」。會計政策可規定財務報表項目以對具有計量不確定因素的方式進行計量。在此情況下，一間實體應編製會計估計，以達到該會計政策所載列之目標。香港會計準則第8號(修訂本)釐清會計估計變動與會計政策變動及錯誤更正之間的區別。

於本年度應用該等修訂本對綜合財務報表並無產生重大影響。

2.2 應用香港會計準則第12號(修訂本)「與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項」的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂本。該等修訂本縮窄香港會計準則第12號「所得稅」第15及24段遞延稅項負債及遞延稅項資產的確認豁免範圍，使其不再適用於在首次確認時產生等額的應課稅及可抵扣暫時性差額的交易。

根據過渡條文：

- (i) 本集團已經將新會計政策追溯應用於二零二二年一月一日或之後發生的租賃交易；
- (ii) 於二零二二年一月一日，本集團亦已就與使用權資產及租賃負債相關的所有可抵扣及應課稅暫時性差額確認遞延稅項資產(在很可能取得能利用該可抵扣暫時性差額來抵扣的應課稅溢利的限度內)及遞延稅項負債。

於二零二二年一月一日及二零二二年十二月三十一日，本集團分別確認有關租賃負債的遞延稅項資產約人民幣703.8百萬元及人民幣553.3百萬元，於二零二二年一月一日及二零二二年十二月三十一日，本集團亦按總額基準分別確認有關使用權資產的遞延稅項負債約人民幣671.9百萬元及人民幣520.7百萬元，然而，其對本集團的財務狀況並無產生任何影響，原因為就綜合財務狀況表的列報而言，有關遞延稅項資產與負債繼續互相抵銷。其對本集團於最早列報期間的表現及累計溢利亦並無產生任何影響。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

2.3 應用香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號（修訂本）「會計政策披露」的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂本。香港會計準則第1號「財務報表呈列」之修訂，乃在所有情況下以「重大會計政策資料」取代「主要會計政策」一詞。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，如會計政策資料可以合理預期會影響一般用途財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。

該等修訂本亦澄清，即使涉及款項並不重大，但基於相關交易、其他事項或情況之性質，會計政策資料仍可屬重大。然而，並非所有與重大交易、其他事項或情況有關的會計政策資料本身即屬重大。倘一間實體選擇披露非重大會計政策資料，有關資料不得掩蓋重大會計政策資料。

香港財務報告準則實務報告第2號「作出重大性判斷」（「實務報告」）亦已予修訂，舉例說明一間實體如何將「四步法評估重大性流程」應用於會計政策披露及判斷有關一項會計政策的資料對其財務報表屬重大。實務報告已增加指導意見及實例。

應用該等修訂本對本集團的財務狀況及表現並無產生重大影響，但會影響附註3中載列的本集團會計政策披露。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

已頒佈尚未生效之經修訂香港財務報告準則

本集團並未提早應用以下已頒佈但尚未生效之經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者及其聯營公司或合營企業間的資產出售 或注入 ¹
香港財務報告準則第16號(修訂本)	售後回租的租賃負債 ²
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動及相關香港詮釋 第5號的修訂(二零二零年) ²
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債 ²
香港會計準則第7號及香港財務報告準則 第7號(修訂本)	供應商融資安排 ²
香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性 ³

¹ 於待定日期或其後開始之年度期間生效。

² 於二零二四年一月一日或其後開始之年度期間生效。

³ 於二零二五年一月一日或其後開始之年度期間生效。

本公司董事預期於可預見將來應用所有經修訂香港財務報告準則將不會對綜合財務報表造成重大影響。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料

3.1 綜合財務報表編製基準

綜合財務報表乃按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露。

本公司董事於批准綜合財務報表時，已合理預期本集團有足夠資源於可見未來繼續營運。因此，彼等於編製綜合財務報表時繼續採用持續經營會計基礎。誠如下列會計政策所載述，除於各報告期末按公平值計量之投資物業及若干金融工具外，綜合財務報表乃按歷史成本基準所編製。

歷史成本一般按照交換貨品及服務所付代價之公平值釐定。

公平值乃於計量日期市場參與者於有秩序交易中出售資產將收取或轉讓負債將支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察或使用其他估值技術估計得出。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則本集團於估計資產或負債的公平值時會考慮該等特點。就於該等綜合財務報表計量及／或披露的公平值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號「以股份支付款項」範圍的以股份支付之交易、香港財務報告準則第16號「租賃」範圍內的租賃交易，以及與計量公平值有部分相似但並非公平值（如香港會計準則第2號「存貨」內的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」內的使用價值）除外。

非金融資產的公平值計量考慮了市場參與者通過使用資產的最高和最佳用途或將其出售給另一位將在資產中使用其最高和最佳用途的市場參與者來產生經濟利益的能力。

按公平值交易的投資物業及金融工具，凡於其後期間應用以不可觀察數據計量公平值的估值技術，估值技術會予以校準，以使於首次確認時估值技術結果等同於交易價格。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.1 綜合財務報表編製基準(續)

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量所用投入參數之可觀察程度及有關投入參數對整體公平值計量之重要性分類為第一級別、第二級別或第三級別，載述如下：

- 第一級別 投入參數是實體於計量日期就相同資產或負債可於活躍市場獲得之報價(未經調整)；
- 第二級別 投入參數指除包括在第一級別之報價以外，資產或負債可直接或間接觀察得出的投入參數；及
- 第三級別 投入參數是資產或負債之不可觀察投入參數。

3.2 重大會計政策資料

綜合基準

綜合財務報表包含本公司及由本公司與其子公司所控制實體的財務報表。當本公司：

- 可對被投資方行使權力；
- 承擔或享有參與被投資方業務所得可變動回報的風險或權利；及
- 有能力使用其權力以影響其回報時，則視為獲得控制權。

倘有事實及情況顯示上述三項控制要素中有一項或多項出現變動，則本集團會重新評估對被投資方是否仍擁有控制權。

綜合子公司入賬乃於本集團取得子公司控制權起開始，於本集團失去該子公司控制權時終止。特別是，年內所收購或出售之子公司之收入及開支由本集團取得控制權當日起至本集團停止控制該子公司之日止計入綜合收益表。

損益及其他全面收益之各個部分歸屬於本公司擁有人及非控股權益。即使會因此而導致非控股權益出現赤字結餘，子公司之全面收益總額仍歸屬於本公司擁有人及非控股權益。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

綜合基準(續)

子公司之財務報表會於需要情況下作出調整，使其會計政策與本集團之會計政策達成一致。

與本集團成員公司之間的交易相關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出及現金流均於合併賬目時完全撇銷。

子公司的非控股權益與本集團的權益分開呈列，代表現時擁有人權益並賦予擁有人權利在清盤時按比例分佔相關子公司的資產淨值。

本集團於現有子公司的權益變動

倘本集團於子公司之權益出現變動而並無導致本集團失去該子公司的控制權，均以權益交易入賬。本集團相關權益成分及非控股權益之賬面值均予調整，以反映彼等於子公司之相關權益之變動，包括按照本集團與非控股權益之權益比例，在本集團與非控股權益之間重新劃撥相關儲備。非控股權益之調整金額與已付或已收代價之公平值兩者之間的差額，均直接於權益(其他儲備)確認並歸屬於本公司擁有人。

倘本集團失去對子公司之控制權，該子公司的資產及負債以及非控股權益(倘有)將終止確認。收益或虧損按以下兩者之間的差額計算，並於損益中確認：(i)所收代價之公平值及任何保留權益之公平值之總和；及(ii)該子公司先前之資產(包括商譽)與本公司擁有人應佔負債賬面值。所有過往於其他全面收益確認而與該子公司有關之金額，會按假設本集團已直接出售該子公司相關資產或負債之方式入賬(即按適用香港財務報告準則所規定／准許重新分類至損益或轉撥至另一權益類別)。於失去控制權當日在前子公司保留的任何投資之公平值，將會視作其後根據香港財務報告準則第9號「金融工具」入賬時的首次確認公平值，或(如適用)首次確認於一間聯合公司或合營企業投資之成本。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

業務合併

業務為一組綜合活動及資產，包括共同對創造產出能力有重大貢獻的投入及實質性過程。倘收購過程對持續產出能力至關重要，包括具備執行相關過程所需技能、知識或經驗的有組織員工，或對持續產出能力作出重大貢獻，且被視為獨特或稀缺，或無法在不產生重大成本、努力或延遲持續產出能力的情況下被取代，則收購過程被視為實質性。

除同一控制下的業務合併外，收購業務採用收購法入賬。業務合併之收購代價按公平值計量，而計算方法為本集團於收購日所轉讓資產之公平值、本集團對被收購方原股東所產生之負債及本集團於交換被收購方之控制權所發行股權工具之總額。有關收購之費用於產生時於損益中確認。

所收購可識別資產及所承擔負債必須符合「財務報告概念框架」(「概念框架」)中資產及負債的定義，惟本集團應用香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號範圍內的交易及事件除外，據此本集團應用香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號而非概念框架以識別其於業務合併中承擔的負債。或然資產不予確認。

於收購日，所收購之可識別資產及所承擔之負債乃按公平值確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項資產或負債及僱員福利安排所產生之資產或負債分別按香港會計準則第12號「所得稅」及香港會計準則第19號「員工福利」確認及計量；
- 與被收購方以股份支付款項安排或本集團訂立以股份支付款項安排取代被收購方以股份支付款項安排有關的負債或權益工具，於收購日期根據香港財務報告準則第2號「以股份支付款項」計量(見下文會計政策)；



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

業務合併(續)

- 倘資產(或出售組別)已分類為持作出售,須根據香港財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」的準則計量;及
- 租賃負債按剩餘租賃付款(定義見香港財務報告準則第16號「租賃」)的現值確認及計量,猶如收購租賃於收購日被視為新租賃,惟(a)租賃期限於收購日期12個月內結束;或(b)相關資產為低價值的租賃除外。使用權資產按與其相關租賃負債的相同金額確認及計量,並進行調整以反映當與市場條件相比較時租賃的有利或不利條件。

商譽是按所轉讓之代價、於被收購方非控股權益所佔金額及收購方以往持有被收購方股權之公平值(如有)之總和,扣除於收購日收購的可識別資產及所承擔之負債之淨額後,所超出之差額計量。倘經過重新評估後,所收購之可識別資產與所承擔之負債之淨額高於轉讓之代價、非控股權益於被收購方所佔金額以及收購方以往持有被收購方股權之公平值(如有)之總和,則差額即時於損益賬內確認為議價購買收益。

屬現時擁有權權益,且賦予其持有人權利於清盤時按比例分佔相關子公司的資產淨值的非控股權益初步按非控股權益於被收購方可識別資產淨值已確認金額中所佔比例或按公平值計量。計量基準的選擇視乎逐筆交易的基準而做出的。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

商譽

收購業務所產生的商譽按於收購業務當日確定之成本(詳情見上文之會計政策),減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值評估而言,將商譽分配至預期受惠於合併協同效益之本集團各個現金產生單位(「現金產生單位」),或現金產生單位組別,視作為內部管理目的所監察及不大於經營分部之商譽的最低層次。

獲被分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)須每年,或當有跡象顯示該單位可能出現減值時更頻繁的進行減值測試。就於報告期內因收購所產生之商譽而言,該獲被分配商譽之現金產生單位(或現金產生單位組別)於該報告期完結前進行減值測試。倘可收回金額少於其賬面值,先把減值虧損分配至各商譽賬面值扣減,其後於其他資產根據每個資產的賬面值為單位(或現金產生單位組別)按比例基準扣減。任何商譽減值虧損於損益直接確認。已確認的商譽減值虧損不可於其後期間撥回。

倘在出售相關現金產生單位或現金產生單位組別內的任何現金產生單位,於釐定出售盈虧金額時須計入應佔之商譽金額。當本集團出售現金產生單位內的經營業務(或現金產生單位組別內的一個現金產生單位),出售的商譽按出售經營業務(或現金產生單位)的相對價值及現金產生單位(或現金產生單位組別)保留部份計值。

來自客戶合約的營業收入

在本集團履約義務獲履行時(即與特定履約義務相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時)確認營業收入。

履約義務指於一份與一名客戶訂立之合約中承諾向該客戶交付一項明確商品或服務(或一批商品或服務)或一系列大致相同的明確商品或服務。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

來自客戶合約的營業收入(續)

控制權為隨時間轉移，倘符合以下其中一項條件，則營業收入參照相關履約義務的完成進度隨時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時收取及耗用本集團履約所提供的利益；
- 於本集團履約時，本集團的履約有創造或增加客戶控制的資產；或
- 本集團的履約未有創造對本集團具有替代用途的資產，且本集團對迄今已履約部分之付款有強制執行權。

否則，營業收入會於客戶獲得明確商品或服務控制權當刻確認。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或已到期收取代價)，而須向客戶交付商品或服務的義務。

客戶忠誠計劃撥備

本集團經營一項忠誠計劃，讓零售客戶購物時可以累積獎賞分數，並按此客戶可於日後將獎賞分數換取現金折扣，此舉為客戶提供重大權利，並產生獨立的履行責任。考慮到預期可能進行換領，交易作價乃按相對獨立之售價基準分攤至產品及獎賞分數。當獎賞分數獲換取時，獎賞分數所產生之營業收入將獲確認。直至獎賞分數獲換取前，將確認為合約負債。預期不會被換取的獎賞分數營業收入會按客戶行使權利的模式比例確認。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

租賃

租賃的定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬於或包含租賃。

就於首次應用香港財務報告準則第16號日期或之後訂立或修改或因業務合併而產生的合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號的定義於開始、修訂日期或收購日期(如適用)評估該合約是否屬於或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。作為可行權宜方法，當本集團合理預期對綜合財務報表的影響不會與組合內個別租賃出現重大差異時，具有類似特徵的租賃按組合基準入賬。

本集團作為承租人

將代價分配至合約各部分

就包含租賃部分以及一項或多項額外租賃或非租賃部分的合約而言，本集團按租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的總獨立價格，將合約代價分配至各租賃部分。

本集團應用可行權宜方法，不將非租賃部分與租賃部分分開，而是將租賃部分和任何相關的非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

短期租賃及低價值資產租賃

本集團對租賃期自開始日期起計十二個月或以下且不包含購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租賃期內以直線基準或另一系統基準確認為開支。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆除及移除相關資產、修復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定狀態將予產生的估計成本。

除分類為投資物業及根據公平值模型計算的該等使用權資產外，使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量進行調整。

使用權資產按直線法於其估計可使用年期及租賃期(以較短者為準)內計提折舊。

本集團於綜合財務狀況表內將不符合投資物業定義的使用權資產呈列為獨立項目。符合投資物業定義的使用權資產於「投資物業」內呈列。

可退還租賃按金

已付可退還租賃按金根據香港財務報告準則第9號入賬，初步按公平值計量。對首次確認公平值的調整，被視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃負債

於租賃開始日期，本集團以於該日期尚未支付的租賃付款的現值確認並計量租賃負債。倘租賃隱含的利率不易釐定，則本集團會使用於租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款現值。

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。

不須視乎指數或比率而定之可變租賃付款並無計入租賃負債及使用權資產計量，並在觸發付款之事件或情況出現之期間確認為開支。

於開始日期後，租賃負債透過增加利息及租賃付款作出調整。

每當租賃期有所變動時，本集團對租賃負債進行重新計量(並對相關使用權資產進行相應調整)，在這種情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日的經修訂貼現率對經修訂的租賃付款進行貼現以重新計量。

本集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為獨立項目。

租賃修訂

倘出現以下情況，本集團將租賃修改作為獨立租賃入賬：

- 修改透過加入使用一項或以上相關資產之權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加之金額相當於範圍擴大對應之單獨價格及為反映特定合約之實際情況而對該單獨價格進行之任何適當調整。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃修訂(續)

對於未作為單獨租賃入賬的租賃修訂，本集團會採用修訂後的租賃付款(包括非租賃部份)和經修訂租賃的租賃年期，於修訂生效日期以經修訂的折現率對修訂後的租賃付款進行折現，重新計量租賃負債。

本集團透過對相關使用權資產作出相應調整處理租賃負債的重新計量。

外幣

編製集團各個別實體的財務報表時，對於該實體以功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行之交易，按於交易日期當時之匯率列賬。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的匯率重新換算。以外幣計值的按公平值列賬的非貨幣項目均按釐定公平值當日的適用匯率重新換算。當非貨幣項目的公平值收益或虧損於損益確認時，該收益或虧損的任何匯兌部分亦於損益確認。非貨幣項目而按外幣歷史成本計值而毋須重新換算。

因結算貨幣項目及再次換算貨幣項目而產生的匯兌差額於產生期間在損益賬確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債乃按報告期末當日適用之匯率換算為本集團的呈報貨幣(即人民幣)。收入及開支乃按年內平均匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益確認並於權益的匯兌儲備下累計(在適用情況下歸屬於非控股權益)。

於收購海外業務所產生的可供識別資產之商譽和公平值變動，當作該海外業務之資產與負債處理，並按於各報告期末適用之匯率換算。產生的匯兌差額於其他全面收益確認。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

借貸成本

直接因收購、建造或生產合資格資產(為需用較長期間才可供擬定用途或出售的資產)的借貸成本均計入該等資產之成本,直至該資產大致可用於其擬定用途或出售時為止。

所有其他借貸成本均於其產生期間於損益賬確認。

僱員福利

退休福利成本

就定額供款退休福利計劃、國家退休福利計劃及強制性公積金計劃(「強積金計劃」)作出的供款於僱員提供服務並有權享有該等供款時確認。

僱員福利

短期僱員福利按預期於僱員提供服務時支付之福利之未貼現金額確認。所有短期僱員福利確認為一項開支,惟香港財務報告準則另有規定或允許將福利入賬資產成本者除外。

僱員的應計福利(例如工資、薪金、年假及病假)扣除已經支付之任何金額後確認為負債。

以股份為基礎之付款支出

用權益結算以股份為基礎之付款支出交易

股份獎勵計劃

於股份獎勵計劃受託人在公開市場購買本公司之股份時,所支付之代價(包括任何直接應佔之邊際成本)會呈列為就股份獎勵計劃持有之股份,並於權益總額中扣除。

所獲取服務之公平值乃參考所授獎勵股份於授出日期之公平值釐定,其於歸屬期內以直線法攤銷,並於權益(股份獎勵儲備)作出相應增加。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

以股份為基礎之付款支出(續)

用權益結算以股份為基礎之付款支出交易(續)

股份獎勵計劃(續)

於各報告期末，在估計預期歸屬之股份獎勵數目時會計入服務及非市場表現歸屬條件，本集團重新估計最終歸屬之股份獎勵數目。若原先估計數目有所修訂(如有)，修訂估計之影響在損益賬確認，使累計開支反映經修訂估計，並於股份獎勵儲備中作相應調整。

於歸屬時受託人把本公司股份轉讓予承授人，已歸屬的授出股份之相關成本自股份獎勵計劃之儲備中撥回。因此，已授出股份之相關開支從股份獎勵儲備中撥回。有關轉撥所產生之差額於累計溢利中扣除／計入。

稅項

所得稅開支指現時及遞延所得稅開支的總和。

現時應付稅項乃根據本年度的應課稅溢利計算。由於有收入或支出於其他年度應課稅或可扣稅，以及有項目毋須課稅或不可扣稅，故應課稅溢利與綜合收益表中所報之稅前溢利不同。本集團的現有稅項負債乃採用報告期末已頒佈或實質已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基之間的暫時差額確認。所有應課稅暫時差額一般確認為遞延稅項負債。所有可扣稅暫時差異一般確認為遞延稅項資產，惟以可能出現可用於扣減暫時性差額的應課稅溢利為限。倘於交易中初次確認資產與負債而產生的暫時差額(業務合併除外)並無影響應課稅溢利或會計溢利，且於交易時不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，則不會確認該等遞延稅項資產與負債。此外，倘暫時差額來自初次商譽確認，則不會確認遞延稅項負債。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

稅項(續)

遞延稅項負債乃就於子公司之投資而產生的應課稅暫時差額確認，惟倘本集團能夠控制暫時差額撥回，而有關暫時差額可能不會於可見將來撥回之情況除外。與該等投資及權益有關之可扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產只於可能有充足應課稅溢利動用暫時差額的利益及預期在可見未來撥回才能確認。

遞延稅項資產之賬面值於報告期末檢討並於不可能再有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作出調減。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或大體上已頒佈之稅率(及稅法)，按預期於償還負債或資產變現期間適用之稅率計算。

遞延稅項負債及資產之計量反映本集團於報告期末，預期將來能收回或支付有關資產和負債的賬面值之稅務後果。

就計量按公平值模式計量的投資物業的遞延稅項而言，有關物業的賬面值乃假定將透過出售全數收回，惟有關假定被推翻除外。當投資物業可予折舊及於業務模式(其目標是隨時間而非透過銷售消耗投資物業所包含之絕大部分經濟利益)內持有時，有關假設會被推翻。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

稅項(續)

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，本集團將香港會計準則第12號的規定分別應用於租賃負債及相關資產。本集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，惟以可能有應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時差額為限，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

倘有法定可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與由同一稅務機關向同一應課稅實體徵收的所得稅有關時，則遞延稅項資產與負債予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，除非該等稅項與其他全面收益或直接於權益中確認之項目有關，於此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。就業務合併進行初步會計處理而產生之即期稅項或遞延稅項而言，稅務影響乃計入業務合併之會計處理內。

物業、機器及設備

物業、機器及設備為持有用作生產或供應貨品或服務，或作行政用途之有形資產。物業、機器及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

當本集團就物業(包括租賃土地及樓宇部分)的擁有權權益作出付款時，全部代價於租賃土地及樓宇部分之間按首次確認時的相對公平值的比例分配。倘能可靠分配相關付款，租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為「使用權資產」，惟根據公平值模型分類及入賬為投資物業者除外。當代價不能在非租賃樓宇部分及相關租賃土地的未分割權益之間可靠分配時，整項物業將分類為物業、機器及設備。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

物業、機器及設備(續)

倘一項物業因已證實結束業主自用而更改其用途為投資物業，其賬面值與公平值之任何差額(包括分類為使用權資產之相關租賃土地)於轉移日期於其他全面收益中確認及於重估儲備中累計。相關重估儲備於日後該項物業出售或報廢時，將直接轉撥至累計溢利。

折舊乃按資產之成本減其餘值，於估計可使用年期內按直線法確認。估計可使用年期、餘值及折舊方法於報告期末審閱，任何估計變動之影響按可預期基準入賬。

倘物業、機器及設備的一個項目於出售或當預期不能藉持續使用該資產而產生未來經濟利益時終止確認。出售或棄用之物業、機器及設備的項目之任何收益或虧損乃按該資產之出售收益及賬面值之間的差額釐定，並於損益賬確認。

投資物業

投資物業指為賺取租金及／或資本增值而持有之物業。

投資物業亦包括被確認為使用權資產及本集團根據經營租賃分租的租賃物業。

投資物業初始乃按成本(包括任何直接應佔開支)計量。於首次確認後，投資物業乃按其公平值計量，並作出調整以致不包括任何預付或應計經營租賃收入。

投資物業公平值變動所產生之任何損益計入產生期間損益。

投資物業於出售時或當該投資物業永久不再可供使用及預期將不會從其出售中獲得未來經濟利益時終止確認。終止確認物業所產生之任何損益(按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計算)乃計入終止確認物業之期間之損益內。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

無形資產

在業務合併中收購之無形資產

在業務合併中收購之無形資產與商譽分開確認，並初始以其於收購日之公平值(即視為其成本)確認。

於首次確認後，在業務合併中收購且有限定可使用年期之無形資產，乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損呈報，有關基準與另外收購的無形資產相同。有限定可使用年期之無形資產按其估計可使用年期以直線法攤銷。

一項無形資產於出售或當預期使用或出售而並無未來經濟利益時終止確認。終止確認一項按出售所得款項淨額與資產賬面值間的差額計量的無形資產所產生的損益，乃於終止確認資產的期間在損益內確認。

物業、機器及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)之減值

本集團於報告期末審閱其有限定可使用年期之物業、機器及設備、使用權資產及無形資產之賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何有關跡象，則會估算相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。物業、機器及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額乃單獨估計的。倘不大可能估計個別資產的可收回金額，則本集團估計資產屬於的現金產生單位為可收回金額。

在測試現金產生單位的減值時，企業資產可以建立合理和一致的分配基準的情況下分配至相關的現金產生單位，否則將其分配給可以建立合理及一致的分配基準最小的現金產生單位組別中。可收回金額按企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

物業、機器及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)之減值(續)

可收回金額為公平值減去出售成本與使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前貼現率貼現至現值，該貼現率能反映當前市場對貨幣時間值及資產(或一個現金產生單位)特定風險之評估，就此而言，未來現金流量估計尚未作出調整。

倘該資產(或一個現金產生單位)之可收回金額預計低於其賬面值，則該資產(或一個現金產生單位)之賬面值將被調減至其可收回金額。就無法按合理及一貫分配基準至現金產生單位的企業資產或企業資產的一部分而言，本集團將一組現金產生單位組別的賬面值(包括分配至該組現金產生單位組別的企業資產或企業資產的一部分的賬面值)與現金產生單位組別的可收回金額進行比較。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減低任何商譽的賬面值(如適用)，然後按該單位或現金產生單位組別內各項資產的賬面值所佔比例分配至其他資產。一項資產的賬面值不會減至低於其公平值減出售成本(尚可計量)、其使用價值(尚可釐定)及為零之最高者。可能已經另行分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益賬確認。

倘減值虧損其後撥回，則該資產(或一個現金產生單位或一組現金產生單位組別)之賬面值增加至其修訂後之估計可收回金額，惟增加後之賬面值不能超過倘於過往年度並無確認該資產(或一個現金產生單位或一組現金產生單位組別)之減值虧損而應確定之賬面值。減值虧損之撥回即時於損益賬確認。

現金及等同現金項目

於綜合財務狀況表呈列的現金及等同現金項目包括現金(包括手頭現金及活期存款)及等同現金項目(包括短期(一般原到期日為三個月或以下)、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資)。等同現金項目乃為應付短期現金承擔而持有，而非用作投資或其他用途。就綜合現金流量表而言，現金及等同現金項目包括上文所界定的短期金融工具、銀行結餘及現金。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

存貨

存貨乃按成本或可變現淨值的較低者入賬。存貨成本按加權平均成本法計算。可變現淨值指存貨估計售價減去所有預計完工成本和為達致銷售所需之預計成本後之結餘。達致銷售所需之費用包括銷售直接應佔的遞增成本及本集團必須動用以進行銷售的非遞增成本。

撥備

倘本集團因過往事件而須承擔現時責任(法定或推定)，而本集團可能須履行該責任且該責任的金額能可靠估計，則會確認撥備。

確認為撥備的金額為於報告期末對履行現時責任所需代價的最佳估計，並經考慮有關責任的風險及不確定因素。倘撥備使用履行現時責任的估計現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量的現值(倘貨幣時間價值的影響屬重大)。

根據租賃條款及條件的規定，將租賃資產恢復至其原始狀態的成本的撥備按董事對恢復資產所需開支的最佳估計於租賃開始日期確認，並定期對估計進行檢討及就新情況作出適當調整。

金融工具

當一間集團實體成為工具合約條文的其中一方時，方會確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟因客戶合約而產生的應收貨款根據香港財務報告準則第15號作初始計量。直接歸屬於收購或發行金融資產和金融負債的交易費用(按公平值計入損益賬(「按公平值計入損益賬」)的金融資產及金融負債除外)加入或扣除首次確認的金融資產或金融負債的公平值(如適用)。收購按公平值計入損益賬的金融資產或金融負債直接歸屬的交易成本即時於損益確認。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於相關期間攤分利息收入及利息開支之方法。實際利率是指金融資產或金融負債按預計年期或較短期間(如適用)準確貼現估計未來現金收款及付款(包括構成實際利率整體部份的所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折扣)至其於首次確認時賬面淨值之利率。

金融資產

金融資產的分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 旨在收取合約現金流量的業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

符合以下條件其後透過按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)計量的金融資產：

- 業務模式為以出售及收取合約現金流量為目的而持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生純粹為支付本金及未償還本金的利息的現金流量。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益賬，惟在首次確認金融資產之日，倘該股本投資並非持作買賣，亦非收購方在香港財務報告準則第3號「業務合併」所適用的業務合併中確認的或然代價，本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股本投資公平值的其後變動。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(續)

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入乃使用實際利率法予以確認。利息收入乃對金融資產賬面總值應用利率予以計算，惟其後出現信用減值的金融資產除外(見下文)。對於其後出現信用減值的金融資產，利息收入乃透過對金融資產之攤銷成本應用實際利率確認。倘出現信用減值的金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信用減值，則利息收入由該資產釐定不再出現信用減值後之報告期開始，以對金融資產賬面總值應用實際利率方式確認。

(ii) 指定按公平值計入其他全面收益的權益工具

按公平值計入其他全面收益的權益工具投資其後按公平值計量，其公平值變動所產生之收益及損失於其他全面收益確認並於按公平值計入其他全面收益的儲備中累計；並且不受減值評估。出售股本投資時，累計損益不會重新分類至損益，並將轉撥至累計溢利。

除該等股息明顯為就投資所收回的部份成本外，該等於權益工具之投資的股息於本集團收取股息之權利獲確立時在損益中確認。股息計入損益表中「其他經營收入及收益(損失)」一項。

(iii) 按公平值計入損益賬的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或指定為按公平值計入其他全面收益計量標準的金融資產以按公平值計入損益賬計量。

按公平值計入損益賬之金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額不包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他經營收入及收益(虧損)」項目中。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值

本集團按預期信用損失(「預期信用損失」)模式對須根據香港財務報告準則第9號規限減值的金融資產(包括應收相關人士款項、應收貨款及其他應收款項以及銀行結餘、短期金融工具及超過三個月的銀行存款)進行減值評估。預期信用損失金額於各報告日期更新,以反映自首次確認後信貸風險之變動。

生命週期預期信用損失乃指相關工具在預期於年內所有可能出現違約事件而產生的預期信用損失。相反,十二個月預期信用損失(「十二個月預期信用損失」)指預期自可能於報告日期後十二個月內出現違約事件所產生的生命週期預期信用損失的比例部份。評估乃根據本集團的歷史信用損失經驗進行根據債務人特有的因素,整體經濟環境以及對報告日期當前狀況與對未來狀況兩者的預測所作出調整的評估。

本集團一直就應收貨款確認生命週期預期信用損失。

至於所有其他工具,本集團計算的虧損撥備與十二個月預期信用損失相同,除非自首次確認以來信貸風險大幅增加,則本集團會確認生命週期預期信用損失。評估生命週期預期信用損失是否需要確認乃基於自首次確認以來出現違約的可能性或風險有否大幅增加。

(i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險自首次確認以來是否大幅增加時,本集團會將報告日期金融工具的違約風險與首次確認日期金融工具的違約風險進行比較。於作出有關評估時,本集團會考慮合理及有理據支持的定量及定性資料,包括過往經驗及無須繁苛成本或不費力即可取得的前瞻性資料。

此外,於評估信貸風險是否已大幅增加時,會考慮下列資料:

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級出現或預期出現重大惡化;



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(續)

(i) 信貸風險大幅增加(續)

- 外部市場的信貸風險指標出現重大惡化，如信貸息差大幅擴大、應收款項的信貸違約掉期價大幅上升；
- 業務、財務或經濟狀況現時或預期的不利變動，預期會導致債務人履行其債務責任的能力大幅下跌；
- 債務人的營運業績出現或預期出現重大惡化；或
- 債務人所在的監管、經濟或科技環境出現或預期出現重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力大幅下跌。

不論上述評估的結果如何，當合約付款已逾期超過30日，本集團會假定信貸風險自首次確認以來已大幅增加，除非本集團具有合理及有理據支持的資料顯示情況並非如此。

儘管上述規定，本集團會假設於報告日期當一間銀行被判定為具有較低信貸風險，其相關銀行結餘的信貸風險自初始確認以來並未顯著上升。一間銀行被釐定為具有較低的信貸風險，倘：i)其違約風險較低；ii)該銀行近期具充分履行合約現金流量責任的能力；及iii)長遠經濟及業務狀況的不利變動未必會降低該銀行履行其合約現金流量責任的能力。

本集團定期監察用以確定信貸風險曾否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信貸風險顯著增加。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(續)

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本集團考慮若有內部產生或自外部來源取得的資訊顯示債務人不太可能向其債權人(包括本集團)全額還款(不計及本集團持有的任何抵押品)，則會發生違約事件。

儘管有以上所述，本集團認為，當金融資產已逾期超過90天即屬發生違約，除非本集團有合理及具支持性的資料顯示一個更滯後的違約準則更為合適。

(iii) 信用減值金融資產

當發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一起或多起事件之時，該金融資產即出現信用減值。金融資產信用減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人陷入嚴重財困；
- (b) 違反合約，例如違約；
- (c) 借款人的貸款人出於與借款人財困相關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；或
- (d) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財政困難且未來無法實際收回款項時，例如交易對手已被清盤或已進入破產程序，則本集團會撤銷金融資產。在適當情況下考慮法律意見後，已撤銷的金融資產仍可根據本集團的收回程序實施強制執行。撤銷構成終止確認事件。任何收回款項會於損益中確認。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(續)

(v) 預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量為違約可能性、違約損失率(即出現違約時的損失幅度)及違約風險的函數。違約可能性及違約損失率乃根據歷史數據及前瞻性資料進行評估。預期信用損失之估計反映無偏頗及概率加權之金額乃根據加權之相應違約風險而確定。本集團使用可行權宜方法估計應收款項的預期信用損失，採用撥備矩陣，並經考慮歷史信用損失經驗以及以無須繁苛成本或不費力即可取得的前瞻性資料。

一般而言，預期信用損失為按照合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期將收取之現金流量之間的差額，並按於首次確認時釐定之實際利率貼現。

應收貨款的預期信用損失是使用撥備矩陣考慮。應收貨款按逾期狀況基準歸類。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，惟金融資產錄得信用減值則除外，而在該情況下，利息收入乃按金融資產的攤銷成本計算。

本集團藉調整所有金融工具的賬面值於損益確認有關工具的減值收益或虧損，惟應收貨款除外，其透過虧損撥備賬確認相應調整。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

外幣匯兌收益及虧損

以外幣計值的金融資產的賬面值以該外幣釐定，並於各報告期末按現貨匯率換算。具體而言：

- 對於不構成指定對沖關係的以攤銷成本計量的金融資產，匯兌差額於損益中「其他經營收入及收益(虧損)」項目(附註6a)內確認為匯兌收益/(虧損)淨額的一部分；
- 對於並非指定對沖關係一部分的按公平值計入損益賬計量的金融資產，匯兌差額於損益中「其他收益(虧損)」項目內確認為貨幣互換合約的公平值收益(附註6c)的一部分；
- 對於按公平值計入其他全面收益計量的股本工具，匯兌差額於按公平值計入其他全面收益的工具儲備內確認。

終止確認金融資產

本集團僅於從資產收取現金流量的合約權利屆滿時終止確認金融資產。

於終止確認以攤銷成本計量的金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價間之差額於損益確認。

於終止確認本集團選擇在首次確認時指定為按公平值計入其他全面收益計量的權益工具投資時，先前按公平值計入其他全面收益儲備內積累的累計收益或虧損並不會重新分類至損益，而是轉撥至累計溢利。

金融負債及權益

分類為債務或權益

由一間集團實體所發行的債務及權益工具乃按所訂立的實質合約安排及金融負債及權益工具之定義來分類為金融負債或是權益工具。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融負債及權益(續)

權益工具

權益工具為一實體證明於其股權資產經扣除其所有負債後所存在之剩餘權益的任何合約。由本公司發行之權益工具以扣減直接發行成本後所收取之淨所得款項入賬。

購回本公司自身權益工具，包括透過股份獎勵計劃的該等購回，於權益直接確認及扣除。概無就購買、出售、發行或註銷本公司自身權益工具之溢利或虧損確認損益。

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法，按攤銷成本計量。

按攤銷成本計量之金融負債

金融負債包括應付相關人士款項、應付一間子公司非控股權益、銀行借貸、以及應付貨款及其他應付款項，乃採用實際利息法於其後以攤銷成本計量。

外幣匯兌收益及虧損

就於各報告期末以外幣列值及按攤銷成本計量的金融負債而言，外幣匯兌收益及虧損基於該等工具的攤銷成本釐定。該等外幣匯兌收益及虧損就並非指定對沖關係一部分的金融負債於損益(附註6a)的「其他經營收入及收益(虧損)」項目內確認為匯兌收益／(虧損)淨額的一部分。

金融負債終止確認

本集團於，且僅於，本集團的責任獲解除、取消或屆滿時終止確認金融負債。終止確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價之差額於損益中確認。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素之主要來源

在附註3所述，本集團於應用之會計政策時，本公司董事須對未能透過其他來源確定資產及負債之賬面值時作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被視為相關之因素而作出。實際結果可能與該等估計存在差異。

本集團持續檢討該等估計及基本假設。對會計估計作出修訂時，倘修訂僅影響作出修訂之期間，則會在該期間確認修訂；倘修訂影響當期及未來期間，則會在修訂當期及未來期間確認。

(a) 應用本集團會計政策時之關鍵判斷

除涉及估計（見下文）外，下文為本公司董事於應用本集團之會計政策時已作出對綜合財務報表所確認金額有最重大影響之關鍵判斷。

釐定租賃負債的貼現率

於釐定租賃負債的貼現率時，本集團須就釐定貼現率於租賃初始日期及修改生效日期這兩個日期，在考慮該資產的性質、租賃的條款及條件、相關實體組別的信貸度及經濟環境後，作出重大判斷。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素之主要來源(續)

(b) 估計不明朗因素之主要來源

下文為有關未來之主要假設及於報告期末估計不明朗因素之其他主要來源，其均有顯著的風險可能引致下一個財政年度資產及負債之賬面值須作出大幅調整。

(i) 商譽減值估計

於釐定商譽有否減值時，須估計商譽獲分配至從事運動服裝及鞋類產品的經銷及零售業務及提供大型商場空間予零售商和分銷商之特許專櫃銷售佣金之多組現金產生單位組別的可收回金額，而可收回金額為使用價值及公平值減去出售成本兩者中之較高者。本集團進行使用價值計算時需要使用合適折現率，估計包含商譽的上述現金產生單位組別預期產生的未來現金流量之現值。倘實際現金流量少於預期或事實及情況有所變動而導致未來現金流量向下或折現率上調時，可能會產生重大減值虧損或進一步減值虧損。

於二零二三年十二月三十一日，商譽之賬面值為人民幣522,163,000元(二零二二年：人民幣522,163,000元)。有關計算可收回金額之詳情於附註16中披露。

(ii) 存貨撥備

本集團管理層於報告期末檢討存貨的庫齡及可售性，並就賬面值高於其可變現淨值的存貨(包括識別為不再於市場銷售之陳舊及呆滯存貨項目)價值人民幣4,704,713,000元(二零二二年：人民幣6,071,858,000元)計提撥備。本集團管理層主要基於最近期之交易價及當前市況估計該等項目之可變現淨值。本集團於報告期末按庫齡進行存貨檢討，並就陳舊項目計提撥備。倘實際未來現金流量與預期不同，則撥備可能有所變動。經檢討於報告期末剩餘存貨結餘之可售性，於截至二零二三年十二月三十一日止年度計入綜合收益表之存貨撥備變動淨額為人民幣78,882,000元(二零二二年：支銷人民幣76,018,000元)。於二零二三年十二月三十一日的累計撥備為人民幣154,252,000元(二零二二年：人民幣233,109,000元)。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素之主要來源(續)

(b) 估計不明朗因素之主要來源(續)

(iii) 所得稅

於二零二三年十二月三十一日，與若干經營子公司未用稅項虧損有關的遞延稅項資產人民幣86,932,000元(二零二二年：人民幣128,690,000元)已在綜合財務狀況表確認。由於未能預測未來溢利流，因此並無就有關稅項虧損確認遞延稅項資產人民幣1,673,489,000元(二零二二年：人民幣1,386,587,000元)。來自未動用稅項虧損之遞延稅項資產能否實現主要視乎未來是否有足夠溢利或應課稅暫時差額可以使用。倘實際其後可課稅溢利所得少於或多於預期，有可能會進一步產生重大撥回或其後確認遞延稅項資產，所述撥回或其後確認於產生期間於損益表內確認。

此外，本集團就預期從中國之子公司可獲得的盈利分派與所產生之遞延稅項負債。本集團倘若計劃把該等實體之全部可分派利潤保留於有關實體作為其日常經營和未來發展之用，該等稅項所涉及的遞延稅項負債將不被提供。倘若實際溢利分派大於預期，或本集團未來發展計劃變動而影響預期時間及未來分派的金額，可能產生重大稅項負債，將於相關事項出現期間損益賬確認。

(iv) 應收貨款預期信用損失撥備

本集團採用可行權宜方法於不單獨評估的應收貨款使用撥備矩陣估算預期信用損失。撥備率乃根據不同組別債務人於應收貨款分組的賬齡狀況，並考慮到以本集團的過往違約率，以合理、可靠及無須過多的成本或精力即可取得前瞻性資料計算得出。於各報告日期會重新評估過往已觀察的違約率及考慮前瞻性資料的變動。此外，結餘經信用減值的應收貨款會個別進行預期信用損失評估。

預期信用損失之撥備對估計數據的變化較為敏感。有關預期信用損失及本集團應收賬款的資料於附註33(b)及附註20中披露。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素之主要來源(續)

(b) 估計不明朗因素之主要來源(續)

(v) 物業、機器及設備、使用權資產的估計減值以及無形資產

物業、機器及設備、使用權資產以及無形資產乃按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。在釐定資產是否減值時,本集團須作出判斷及估計,尤其需要評估:(1)是否發生或存在可影響資產價值的事項或任何跡象;(2)倘存在該事項或跡象,資產的賬面值能否以可收回金額(即使用價值及公平值之較高者減出售成本)支持;(3)估計可收回金額時所採用的關鍵輸入數據(包括零售店的盈利能力)是否適當。倘無法估計單項資產(包括使用權資產)的可收回金額時,本集團將估計資產所屬現金產生單位的可收回金額,包括在可制定合理和一貫分配基準的情況下進行企業資產分配,否則可收回金額按已分配相關企業資產的最小現金產生單位組別釐定。假設及估計變動(包括現金流量預測之折現率或增長率)可能會對可收回金額產生重大影響。

本集團的零售店擁有重大租賃物業裝修及使用權資產,倘表現低於預期,則須進行減值測試。此外,分配至多組現金產生單位組別的無形資產,倘相關無形資產所分配至的現金產生單位組別中有任何一個現金產生單位存在這種跡象,則須進行減值評估測試。若自開業起營運一年後表現仍然不佳的零售店及無形資產獲分配的相關現金產生單位組別將進行減值評估。於二零二三年十二月三十一日,本集團對若干有減值跡象的多個現金產生單位/現金產生單位組別進行減值評估。概無就使用權資產及物業、機器及設備以及無形資產確認減值虧損。於二零二二年十二月三十一日,已就物業、機器及設備以及使用權資產確認減值虧損分別人民幣4,403,000元及人民幣15,597,000元,詳情載於附註14。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

5. 營業收入及分部資料

本集團主要從事運動服裝和鞋類產品的經銷和零售及提供大型商場空間予零售商和分銷商以賺取特許專櫃銷售佣金(「零售業務」)。就評核表現及資源分配之目的，本集團定期向主要經營決策者(即本公司執行董事)報告整體業績及營業收入。除以實體範圍的披露外，概無呈列其他單獨的財務資料。

以下為本集團於特定時點確認之營業收入分析：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銷售運動服裝和鞋類產品	19,946,875	18,528,602
特許專櫃銷售佣金	117,622	109,419
	20,064,497	18,638,021

本集團向批發市場銷售運動服裝和鞋類產品，並透過其自有的零售店舖、百貨公司專櫃及互聯網銷售直接向客戶進行銷售。營業收入於貨品控制權已實際轉移給客戶時確認。

對於特許專櫃銷售佣金，營業收入於相關特許專櫃銷售貨品之時點確認。

有關主要客戶之資料

本公司董事並不知悉於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度有任何個別客戶佔來自外部客戶之綜合營業收入10%以上。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

5. 營業收入及分部資料(續)

地區資料

本集團主要於中國經營業務。

下表按客戶所在地區分析本集團之營業收入(與商品來源地無關)及按資產所在地區分析其非流動資產之資料。

	外部客戶之營業收入		非流動資產(附註)	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
中國	19,895,543	18,468,636	3,409,508	4,003,601
其他地區	168,954	169,385	2,977	16,418
	20,064,497	18,638,021	3,412,485	4,020,019

附註：非流動資產不包括合營企業的權益、超過三個月的銀行存款、按公平值計入其他全面收益之權益工具及遞延稅項資產。

6. 其他收入及收益(虧損)

(a) 其他經營收入及收益(虧損)

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
其他經營收入及收益(虧損)包括下列項目：		
匯兌虧損淨額	(616)	(334)
來自政府的津貼收入	60,678	97,734
出售物業、機器及設備虧損	(29,712)	(26,045)
就應收貨款確認之減值虧損淨額	(8,894)	(5,751)
就其他應收款項(確認)撥回之減值虧損淨額(附註)	(858)	124
就應收相關人士款項之減值虧損	-	(313)

附註：由於相關債務人的營運業績轉差導致出現還款融資困難，經考慮相關其他應收款項為信用減值，於各報告期末，減值虧損撥備乃根據預期信用損失模式的減值評估確認。截至二零二三年十二月三十一日止年度，已確認減值虧損淨額人民幣858,000元(二零二二年：確認減值虧損撥回人民幣124,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

6. 其他收入及收益(虧損)(續)

(b) 財務收入及融資成本

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
以下之利息開支：		
— 銀行借貸	(6,605)	(58,431)
— 來自一間子公司非控股權益之墊款	(120)	(123)
— 租賃負債	(85,610)	(108,205)
	(92,335)	(166,759)
以下之利息收入：		
— 銀行存款	37,615	20,529
— 借予一間子公司非控股權益之墊款	—	1,706
	37,615	22,235
	(54,720)	(144,524)

(c) 經營活動以外產生之其他收益(損失)

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貨幣互換合約的公平值收益	368	—
投資物業的公平值變動	(24,800)	(1,200)
出售子公司之虧損(附註)	—	(5,943)
	(24,432)	(7,143)

附註：截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團向一名獨立第三方出售其所持一組非全資子公司全部股權(該等子公司主要於中國從事運動服裝零售業務)，代價為人民幣10,461,000元。於出售後，該組已出售子公司應佔其他儲備包括的款項人民幣8,182,000元已轉讓予累計溢利。出售所得款項扣除所出售現金及等同現金項目後為人民幣3,826,000元。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

7. 所得稅開支

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
本公司及其子公司應佔稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 本年度	112,594	224,851
— 過往年度(超額撥備)撥備不足	(14,723)	9,806
股息預扣稅	6,169	34,846
即期稅項支出	104,040	269,503
遞延稅項支出(抵免)(附註18)	49,461	(106,878)
	153,501	162,625

中國企業所得稅乃按該等於中國成立的子公司應課稅溢利之25%法定稅率計算，此乃根據中國相關企業所得稅法、實施細則及通知(「中國企業所得稅法」)所釐定，惟若干子公司合資格獲地方稅務當局授予15%的中國企業所得稅率除外。

中國子公司分派的股息須按稅率5%繳付預扣稅。

本年度的所得稅開支與綜合收益表的稅前溢利對賬如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
稅前溢利	656,709	262,863
按所在國家適用本地溢利(損失)稅率計算之稅項 (附註)	138,821	40,591
不可扣稅開支之稅項影響	31,492	40,425
毋須課稅收入之稅項影響	(28,152)	(13,738)
未確認稅項虧損之影響	22,151	53,848
使用先前未確認之稅項虧損	(2,257)	(3,153)
過往年度稅項(超額撥備)撥備不足	(14,723)	9,806
對股息之預扣稅	6,169	34,846
本年度所得稅開支	153,501	162,625

附註：由於本集團在不同法定稅率的地區營運，故已使用各個別稅務司法管轄區的本地稅率進行個別對賬，再予匯總。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

8. 本年度溢利

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
本年度溢利於扣除(計入)以下各項目後計算得出：		
董事及主要行政人員酬金(附註9(a))	4,696	3,881
退休福利計劃供款(董事及主要行政人員除外)	322,169	381,645
用權益結算以股份為基礎之付款支出(董事及 主要行政人員除外)	2,022	3,130
其他僱員成本	1,951,107	2,036,942
僱員成本總額	2,279,994	2,425,598
核數師薪酬	5,418	5,587
物業、機器及設備折舊	363,636	481,651
使用權資產折舊	882,475	1,082,593
無形資產攤銷(已計入銷售及經銷開支)	9,067	8,438
物業、機器及設備以及使用權資產減值虧損 (已計入銷售及經銷開支)(附註14)	27,781	20,000
投資物業所得租金收入總額(扣除直接開支)	(4,000)	(3,934)
存貨撥備變動淨額	(78,882)	76,018

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，存貨成本確認為開支(包括存貨撥備變動淨額)於綜合收益表列示為銷售成本。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，就新型冠狀病毒(COVID-19)疫情相關之政府補貼／援助金額為零(二零二二年：人民幣21,329,000元)已從僱員成本中扣除。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

9. 董事、主要行政人員及僱員酬金及董事權益

(a) 董事及主要行政人員酬金

根據適用上市規則及公司條例所披露十名(二零二二年：十二名)本公司董事、前任董事及主要行政人員之本年度酬金詳情載列如下：

	袍金	薪金及 其他津貼	退休福利 計劃供款	用權益結算 以股份為 基礎之付款	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
截至二零二三年 十二月三十一日止年度					
<i>執行董事：</i>					
余煥章(附註i)	-	704	-	271	975
胡嘉和(附註ii)	-	420	-	-	420
廖元煌(附註v)	-	290	-	-	290
陳立傑(附註ix)	-	204	-	-	204
<i>非執行董事：</i>					
蔡佩君	-	-	-	-	-
李義男	135	-	-	-	135
<i>獨立非執行董事：</i>					
劉詩亮(附註vi)	271	-	-	-	271
陳煥鐘	271	-	-	-	271
馮雷明	271	-	-	-	271
<i>首席執行官：</i>					
王軍(附註viii)	-	1,527	183	149	1,859
	948	3,145	183	420	4,696

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

9. 董事、主要行政人員及僱員酬金及董事權益(續)

(a) 董事及主要行政人員酬金(續)

	袍金	薪金及 其他津貼	退休福利 計劃供款	用權益結算 以股份為 基礎之付款	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
截至二零二二年 十二月三十一日止年度					
<i>執行董事：</i>					
余煥章(附註i)	-	235	-	41	276
胡嘉和(附註ii)	-	214	-	-	214
廖元煌(附註v)	-	536	6	-	542
吳邦治(附註iii)	-	-	-	-	-
李韶午(附註iv)	-	676	-	101	777
<i>非執行董事：</i>					
蔡佩君	-	-	-	-	-
李義男	129	-	-	-	129
<i>獨立非執行董事：</i>					
劉詩亮(附註vi)	202	-	-	-	202
陳煥鐘	259	-	-	-	259
馮雷明	259	-	-	-	259
謝徽榮(附註vii)	56	-	-	-	56
<i>首席執行官：</i>					
王軍(附註viii)	-	999	65	103	1,167
	905	2,660	71	245	3,881



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

9. 董事、主要行政人員及僱員酬金及董事權益(續)

(a) 董事及主要行政人員酬金(續)

- 附註i： 余煥章自二零二二年九月二日起獲委任為本公司的主席及執行董事。
- 附註ii： 胡嘉和自二零二二年七月一日起獲委任為本公司的執行董事。
- 附註iii： 吳邦治自二零二二年七月一日起退任本公司的主席及執行董事。
- 附註iv： 李韶午自二零二二年七月一日起獲委任為本公司主席及辭任首席執行官，並自二零二二年九月二日起辭任本公司主席兼執行董事。
- 附註v： 廖元煌自二零二三年九月四日起辭任本公司的執行董事。
- 附註vi： 劉詩亮自二零二二年三月二十五日起獲委任為本公司的獨立非執行董事。
- 附註vii： 謝徽榮自二零二二年三月二十五日起辭任本公司的獨立非執行董事。
- 附註viii： 王軍自二零二二年七月一日起獲委任為本公司的代理首席執行官並於二零二三年三月十五日起獲調任為本公司首席執行官。
- 附註ix： 陳立傑自二零二三年九月四日起獲委任為本公司的執行董事。

上述執行董事薪酬為彼等有關本公司及本集團管理事務的服務的薪酬。

上文所示的非執行董事及獨立非執行董事酬金乃與彼等作為本公司董事之服務有關。

除上述所披露者外，所有其餘董事或前任董事並無收取本集團任何薪金或為香港境外退休金計劃的成員，因此，本集團獲豁免為該等董事及前任董事向香港或其他司法權區的退休金計劃作出供款。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

9. 董事、主要行政人員及僱員酬金及董事權益(續)

(b) 高級管理人員薪酬

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司九名(二零二二年：十一名)高級管理人員中，四名(二零二二年：五名)為本公司執行董事，彼等的薪酬已於附註9(a)中披露。本年度其餘五名(二零二二年：六名)人士的酬金範圍如下：

	二零二三年 僱員人數	二零二二年 僱員人數
少於1,000,000港元(「港元」)	–	2
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
2,000,001港元至2,500,000港元	2	–
2,500,001港元至3,000,000港元	2	1
3,500,001港元至4,000,000港元	–	1
7,000,001港元至7,500,000港元	–	1
	5	6

(c) 五名最高薪酬僱員

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團五名(二零二二年：五名)最高薪酬僱員中，其中並無人士(二零二二年：並無人士)為本公司董事。本年度五名(二零二二年：五名)人士的酬金如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
薪金及其他津貼	4,624	8,589
花紅	6,136	7,080
退休福利計劃供款	545	470
用權益結算以股份為基礎之付款	480	900
	11,785	17,039

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

9. 董事、主要行政人員及僱員酬金及董事權益(續)

(c) 五名最高薪酬僱員(續)

該等人士之酬金介乎以下範圍內：

	二零二三年 僱員人數	二零二二年 僱員人數
2,000,000港元至2,500,000港元	1	–
2,500,001港元至3,000,000港元	4	2
3,000,001港元至3,500,000港元	–	1
3,500,001港元至4,000,000港元	–	1
7,000,001港元至7,500,000港元	–	1
	5	5

於此兩個年度內，本集團並無向任何董事或五名最高薪酬僱員支付酬金作為吸引其加入本集團或加入時的獎勵或離職補償。概無董事及主要行政人員於此兩個年度內放棄任何酬金。

(d) 本公司董事擁有權益之交易、安排或合約

本公司與裕元於二零二一年十一月十一日訂立一份框架協議，據此，由二零二二年一月一日起至二零二四年十二月三十一日止三個年度，本公司可透過其子公司、共同控制實體及聯營公司，向裕元的子公司、共同控制實體及聯營公司及／或由裕元子公司、共同控制實體及聯營公司的成員公司營運及／或委聘的任何工廠購買鞋類產品，惟須受各年度上限約束。

余煥章先生於120,000股(二零二二年：30,000股)裕元股份中擁有權益，而其中90,000股(二零二二年：30,000股)為於二零二三年十二月三十一日尚未歸屬並受限於若干歸屬條件的獎勵股份。

胡嘉和先生於380,000股(二零二二年：273,000股)裕元股份中擁有權益，其中45,000股(二零二二年：60,000股)為於二零二三年十二月三十一日尚未歸屬並受限於若干歸屬條件的獎勵股份。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

9. 董事、主要行政人員及僱員酬金及董事權益(續)

(d) 本公司董事擁有權益之交易、安排或合約(續)

吳邦治先生(於二零二二年七月一日退任本公司執行董事)於裕元擁有截至二零二二年十二月三十一日止年度已歸屬的73,000股獎勵股份。

李韶午先生(於二零二二年九月二日辭任本公司執行董事)於88,000股裕元獎勵股份中擁有權益，已於截至二零二二年十二月三十一日止年度歸屬及60,000股裕元獎勵股份已失效。

廖元煌先生(於二零二三年九月四日辭任本公司執行董事)於120,000股(二零二二年：30,000股)裕元股份中擁有權益，而其中90,000股(2022年：30,000股)為尚未歸屬並受限於若干歸屬條件的獎勵股份。

10. 股息

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
年內確認為分派之股息：		
二零二三年中期股息每股0.0185港元(二零二二年： 二零二一年末期股息每股0.016港元)	87,883	70,805

報告期末後，本公司董事已建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度派付末期股息每股0.0120港元(二零二二年：無)，並將向於二零二四年六月四日(星期二)名列本公司股東名冊之本公司股東派付。

建議末期股息須待本公司股東於將臨的股東週年大會批准。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

11. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
盈利：		
藉以計算每股基本及攤薄盈利之本公司擁有人應佔本年度盈利	490,425	89,164

	二零二三年	二零二二年
股份數目：		
藉以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	5,177,341,013	5,174,290,612
攤薄潛在普通股之影響： －未歸屬之獎勵股份	4,664,831	2,806,716
藉以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	5,182,005,844	5,177,097,328

以上呈列之普通股加權平均數已扣除本公司股份獎勵計劃受託人所持有之股份(見附註27)。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

12. 投資物業

	人民幣千元
公平值	
於二零二二年一月一日	88,900
於損益中確認之公平值減少	(1,200)
於二零二二年十二月三十一日	87,700
轉撥自使用權資產及物業、廠房及設備(附註14)	66,800
於損益中確認之公平值減少	(24,800)
於二零二三年十二月三十一日	129,700

本集團根據經營租賃出租多個購物商場空間。租賃期初始期一般為二至十五年。零售店舖的租賃包含於租賃期內固定的最低年度租賃付款。

本集團並無因租賃安排面臨外匯風險，乃由於所有租賃均按各集團實體的功能貨幣計值。

本集團所有根據經營租賃持有以賺取租金或作資本增值之物業權益乃使用公平值模式計量，並分類及入賬為投資物業。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日以及轉撥自使用權資產及物業、廠房及設備日期，本集團位於中國的投資物業之公平值乃根據亞太資產評估及顧問有限公司(「亞太資產評估」)的估值得出，其為獨立合資格專業估值師。公平值乃根據收入法釐定，當中會評估物業所有可出租單位的市場租金，並按投資者對該類型物業的預期市場收益率貼現。市場租金乃參考物業可出租單位所取得的租金以及類似物業其他出租單位的租金進行評估。市場收益率乃參考分析中國類似物業的租金及市價所得出之收益率釐定。

於估計物業公平值時，物業之最高及最佳用途為其當前用途。過往年度所採用之估值技術概無變動。

本集團所有投資物業都是位於中國的商業物業及分類為第三級公平值層級。年內並無轉入或轉出第三級。

評估投資物業之價值時所用的其中一項關鍵輸入數據為市場收益率，每年介乎4.30厘至7.30厘(二零二二年：4.30厘至6.00厘)。所用市場收益率之大幅上升將令相關投資物業的公平值計量大幅下跌，反之亦然。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

13. 物業、機器及設備

	租賃土地 及樓宇 人民幣千元	辦公室及 購物商場 人民幣千元	培訓大樓 及倉庫 人民幣千元	機器 及機械 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	傢俬、裝置 及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本								
於二零二二年一月一日	58,523	74,097	359,538	40,110	2,087,918	491,143	22,907	3,134,236
添置	-	-	-	534	253,889	34,731	1,488	290,642
出售	-	-	-	-	(320,210)	(16,151)	(608)	(336,969)
出售子公司	-	-	-	-	(3,823)	(1,601)	-	(5,424)
匯兌調整	-	-	-	-	(618)	(286)	(31)	(935)
於二零二二年 十二月三十一日	58,523	74,097	359,538	40,644	2,017,156	507,836	23,756	3,081,550
添置	-	-	-	82	277,680	32,012	840	310,614
出售	-	-	-	(545)	(632,323)	(108,962)	(2,778)	(744,608)
轉撥至投資物業(附註12)	-	(26,916)	-	-	-	-	-	(26,916)
匯兌調整	-	-	-	-	455	337	19	811
於二零二三年 十二月三十一日	58,523	47,181	359,538	40,181	1,662,968	431,223	21,837	2,621,451
折舊及減值								
於二零二二年一月一日	20,988	12,732	198,894	35,354	1,395,419	332,955	15,820	2,012,162
年度撥備	1,249	2,019	12,235	483	404,173	59,639	1,853	481,651
減值虧損(附註14)	-	-	-	-	4,403	-	-	4,403
出售時對銷	-	-	-	-	(284,277)	(14,678)	(533)	(299,488)
出售子公司	-	-	-	-	(2,325)	(766)	-	(3,091)
匯兌調整	-	-	-	-	(303)	(167)	(13)	(483)
於二零二二年 十二月三十一日	22,237	14,751	211,129	35,837	1,517,090	376,983	17,127	2,195,154
年度撥備	1,249	2,019	11,862	521	299,039	47,323	1,623	363,636
減值虧損(附註14)	-	17,755	-	-	-	-	-	17,755
出售時對銷	-	-	-	(140)	(603,178)	(104,755)	(2,268)	(710,341)
轉撥至投資物業(附註12)	-	(26,916)	-	-	-	-	-	(26,916)
匯兌調整	-	-	-	-	289	287	19	595
於二零二三年 十二月三十一日	23,486	7,609	222,991	36,218	1,213,240	319,838	16,501	1,839,883
賬面值								
於二零二三年 十二月三十一日	35,037	39,572	136,547	3,963	449,728	111,385	5,336	781,568
於二零二二年 十二月三十一日	36,286	59,346	148,409	4,807	500,066	130,853	6,629	886,396



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

13. 物業、機器及設備(續)

所有樓宇、辦公室及購物商場以及廠房及倉庫均建於在中國獲授中期土地使用權之土地上。

此外，本集團擁有若干辦公樓宇。本集團為該等物業權益(包括相關租賃土地)的註冊擁有人。本集團已預付一筆過付款以取得該等物業權益。只要該等自有物業租賃土地部分的付款能可靠分配，則單獨呈列。

於二零二三年十二月三十一日，已訂約但未於綜合財務報表作出撥備之有關收購物業、機器及設備之資本開支為人民幣53,054,000元(二零二二年：人民幣62,728,000元)。

上述物業、機器及設備項目乃按下列年率以直線法折舊：

租賃土地及樓宇／辦公室及購物商場／培訓大樓及倉庫	2%-3%或租賃期中較短者
機器及機械	5%-15%
租賃物業裝修	10%-50%或租賃期中較短者
傢俬、裝置及設備	20%-30%
汽車	20%-30%

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

14. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	零售店舖 人民幣千元	倉庫 人民幣千元	辦公樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日 賬面值	19,703	1,588,778	71,284	63,308	1,743,073
於二零二二年十二月三十一日 賬面值	99,736	2,008,344	74,163	99,301	2,281,544
截至二零二三年 十二月三十一日止年度 折舊支出	3,207	818,182	23,933	37,153	882,475
截至二零二二年 十二月三十一日止年度 折舊支出	3,207	1,012,539	23,981	42,866	1,082,593
			二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	
與短期租賃有關的開支			25,266	49,042	
與低價值資產租賃(不包括低價值資產之短期租賃) 有關的開支			482	119	
未計入租賃負債計量的可變租賃付款			1,117,518	940,988	
租賃現金流出總額			2,085,221	2,195,149	
添置使用權資產(已扣除提前終止及修訂)			420,824	493,449	



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

14. 使用權資產(續)

本集團就其營運租賃多項租賃土地、零售店舖、倉庫及辦公樓宇。訂立的大多數租賃合約的租賃期為二至五年(二零二二年：二至五年)。租賃條款乃按個別基準磋商，並包含各種不同的條款及條件。本集團在確定租賃期及評估不可撤銷期限時長時，採用合約的定義並確定合約可強制執行的期限。

本集團定期為物業訂立的短期租賃。於二零二三年十二月三十一日，短期租賃的投資組合規模與二零二二年所訂立有所減少。截至二零二三年十二月三十一日止年度期間的短期租賃開支約為人民幣25,266,000元(二零二二年：人民幣49,042,000元)。

物業租賃僅具有固定租賃付款，或包含可變租賃付款(基於銷售額的特定百分比)及在租賃期內固定的最低年度租賃付款。部分可變付款條款包括上限條款。

使用可變付款條款的整體財務影響是，店舖銷售額越高，產生的租金成本越高。預計未來幾年可變租金開支佔店舖銷售額的比例相若。

租金減免

就租金減免造成的租賃付款變動構成租賃修訂。於本年度，由於年內作出的其他租賃修訂，本集團的租賃負債減少為零(二零二二年：人民幣126,131,000元)，並就使用權資產作出相同金額之相應調整。

已承諾租賃

於二零二三年十二月三十一日，本集團就數間尚未開業的零售店舖、倉庫及辦公樓宇訂立新租賃，不可撤銷期平均為一至三年(二零二二年：一至三年)，於不可撤銷期內的未來未貼現現金流量總額為人民幣5,720,000元(二零二二年：人民幣21,391,000元)。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

14. 使用權資產(續)

物業、機器及設備以及使用權資產的減值評估

鑒於本集團若干零售店舖的不利表現，管理層認為存在減值跡象，並對中國若干零售店舖進行減值評估。當無法單獨估計可收回金額時，本集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額，包括於可建立合理一致的基準時分配公司資產。各現金產生單位指本集團於中國的零售店舖。於二零二三年十二月三十一日，現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，而使用價值則根據本集團管理層批准的預測(涵蓋餘下租期)使用現金流量預測計算。預測營業收入及毛利率乃參考預期市場發展及零售店舖的過往表現而釐定。誠如本附註及附註13所披露，管理層對已減值至其可收回金額的物業、機器及設備以及使用權資產的可收回金額進行減值評估。

根據評估結果，本集團管理層釐定若干現金產生單位的可收回金額低於相應的賬面值。減值金額已分配至各類物業、機器及設備以及使用權資產，以使各類資產的賬面值不會減少至低於其使用價值、其公平值減出售成本及零之最高者。根據使用價值計算及分配，於截至二零二二年十二月三十一日止年度期間，已分別就物業、機器及設備以及使用權資產的賬面值確認減值虧損人民幣4,403,000元及人民幣15,597,000元。經減值評估後，截至二零二三年十二月三十一日，概無就使用權資產及物業、機器及設備以及無形資產確認減值虧損。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度期間，本集團持有的若干零售物業已不再自用，現正出租予外部第三方以取得租金收入。因此，本集團釐定該等物業於轉撥日期的公平值，並分別就物業、機器及設備以及使用權資產確認減值虧損人民幣17,755,000元及人民幣10,026,000元。公平值計量的詳情披露於附註12。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

15. 無形資產

	品牌 人民幣千元	代理協議 人民幣千元	不競爭協議 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
成本					
於二零二二年一月一日及二零二二年 十二月三十日	467,340	37,325	158,534	-	663,199
添置	-	-	-	33,072	33,072
於二零二三年十二月三十一日	467,340	37,325	158,534	33,072	696,271
攤銷及減值					
於二零二二年一月一日	467,340	37,325	88,281	-	592,946
年度撥備	-	-	8,438	-	8,438
於二零二二年十二月三十一日	467,340	37,325	96,719	-	601,384
年度撥備	-	-	9,067	-	9,067
於二零二三年十二月三十一日	467,340	37,325	105,786	-	610,451
賬面值					
於二零二三年十二月三十一日	-	-	52,748	33,072	85,820
於二零二二年十二月三十一日	-	-	61,815	-	61,815

附註：於二零二三年十二月三十一日，電腦軟件尚未投入使用，因此毋須攤銷。於二零二三年十二月三十一日，就收購電腦軟件的資本開支人民幣10,503,000元（二零二二年：無）已訂立合約，但未於綜合財務報表作出撥備。

本集團管理層認為品牌、代理協議、不競爭協議及電腦軟件均具有限定可使用年期，並按以下期間以直線法攤銷：

品牌	5年
代理協議	10年
不競爭協議	5至20年
電腦軟件	10年

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

16. 商譽

	人民幣千元
成本	
於二零二二年一月一日	533,156
匯兌調整	(157)
於二零二二年十二月三十一日	532,999
匯兌調整	167
於二零二三年十二月三十一日	533,166
減值	
於二零二二年一月一日	10,993
匯兌調整	(157)
於二零二二年十二月三十一日	10,836
匯兌調整	167
於二零二三年十二月三十一日	11,003
賬面值	
於二零二三年十二月三十一日	522,163
於二零二二年十二月三十一日	522,163

就減值評估而言，本集團的商譽分配至從事運動服裝及鞋類產品的經銷及零售業務及提供大型商場空間予零售商和分銷商以賺取特許專櫃銷售佣金的多組現金產生單位組別。

上述現金產生單位組別各自之可收回金額乃根據使用價值計算釐定，並由管理層於二零二三年及二零二二年十二月三十一日評估。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

16. 商譽(續)

有關計算使用根據管理層所批准之五年期財務預算，以及現金產生單位組別由獨立合資格專業估值師亞太資產評估釐定為介乎20厘至22厘(二零二二年：介乎20厘至22厘)之稅前折現率得出的現金流量預測。上述所有現金產生單位組別於五年期後的現金流量採用2厘(二零二二年：3厘)的穩定增長率推算。此增長率乃根據相關行業增長預測釐定，且不超過相關行業的平均長期增長率。使用價值計算的其他主要假設涉及現金流入／流出的估計，其中包括預算銷售額及毛利率，有關估計乃以上述現金產生單位組別的過往表現及管理層對市場發展的預期為基準。管理層相信任何該等假設的任何合理可能轉變均不會導致上述現金產生單位組別的可收回金額下跌至低於其賬面值。

17. 於合營企業之權益

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於合營企業之非上市投資成本	27,100	27,100
應佔收購後虧損，扣除已收股息	(27,100)	(27,100)
	—	—

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

18. 遞延稅項資產／負債

為於綜合財務狀況表內呈列，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
遞延稅項資產	(110,222)	(161,321)
遞延稅項負債	22,931	24,569
	(87,291)	(136,752)

於本年度及過往年度確認之主要遞延稅項負債（資產）及其變動載列如下：

	中國 實體之 未分派盈利 人民幣千元	業務合併之 無形資產 公平值調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元 (經重列)	租賃負債 人民幣千元 (經重列)	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日(附註) (計入損益)於損益表扣除(附註7)	9,746	16,461	671,858	(703,800)	(24,203)	(29,938)
出售子公司	-	-	-	64	-	64
於二零二二年十二月三十一日 (計入損益)於損益表扣除(附註7)	9,746	14,823	520,650	(553,281)	(128,690)	(136,752)
於二零二三年十二月三十一日	9,746	13,185	412,277	(435,567)	(86,932)	(87,291)

附註：採納香港會計準則第12號「與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項」(修訂本)前，本集團分別於二零二二年一月一日及二零二二年十二月三十一日與使用權資產／租賃負債有關的可扣減暫時差額確認遞延稅項資產人民幣31,942,000元及人民幣32,631,000元。重列的影響詳見綜合財務報表附註2。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

18. 遞延稅項資產／負債(續)

於二零二三年十二月三十一日，本集團擁有未用稅項虧損約人民幣2,021,214,000元(二零二二年：約人民幣1,901,345,000元)可用於抵銷未來溢利，當中大部分未用稅項虧損將於五年時間內逐步到期，並已就有關虧損人民幣347,725,000元(二零二二年：人民幣514,758,000元)確認遞延稅項資產。因未能預測未來溢利流，故並無就餘下稅項虧損約人民幣1,673,489,000元(二零二二年：約人民幣1,386,587,000元)確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，由二零零八年一月一日起，就中國子公司賺取的溢利所宣派的股息須繳納預扣稅。綜合財務報表內並無就中國子公司累計溢利約人民幣8,392百萬元(二零二二年：約人民幣7,817百萬元)的暫時差額計提遞延稅項撥備，因本集團有能力控制撥回暫時差額的時間，且在可預見的未來不大可能撥回該暫時差額。

19. 存貨

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
運動服裝和鞋類產品	4,704,713	6,071,858

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

20. 應收貨款及其他應收款項

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應收貨款	978,919	862,084
按金、預付款項及其他應收款項	1,122,658	1,287,629
	2,101,577	2,149,713
按金、預付款項及其他應收款項指：		
租賃按金及預付租金	129,952	115,651
支付予供應商之按金及預付款項	636,410	776,814
可收回增值稅	245,829	262,289
其他預付費用	82,919	97,688
其他按金及應收款項	27,548	35,187
	1,122,658	1,287,629

於接納任何新批發客戶前，本集團已評估潛在客戶之信貸質量，並界定每名批發客戶的信貸限額。授予客戶之限額會定期檢討。百貨公司專櫃銷售方面，本集團定期審閱該等百貨公司之結算情況。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

20. 應收貨款及其他應收款項(續)

本集團一般與其各貿易客戶協定提供介乎30天至60天的信貸期。本集團應收貨款(已扣除呆賬撥備)於報告期末按發票日期(約為各項營業收入之確認日期)呈列之賬齡分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
0 – 30天	955,025	820,300
31 – 90天	23,546	41,784
超過90天	348	–
	978,919	862,084

本集團應收貨款結餘包括於報告日期已逾期超過60天之債項，其合共賬面值金額為人民幣224,000元(二零二二年：人民幣163,000元)，就此本集團並無就減值虧損作出撥備。本集團無就該等結餘持有任何抵押品。概未逾期也未減值的應收貨款質素良好，過往之還款記錄令人滿意。

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度的應收貨款及其他應收款項之減值評估詳情載於附註33(b)。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

21. 現金及等同現金項目／超過三個月的銀行存款

現金及等同現金項目包括為符合本集團短期現金承擔的活期存款、短期定期存款及短期金融工具，按市場利率計息。所有存款的原到期日均在三個月或以下，惟人民幣250,000,000元（二零二二年：無）的存款原到期日超過12個月，因此分類為非流動資產。

於二零二三年十二月三十一日止年度，銀行存款按浮動年利率介乎0.01厘至2.75厘（二零二二年：0.01厘至3.00厘）計息。

原到期日為超過三個月的銀行存款按市場年利率介乎1.80厘至3.45厘（二零二二年：無）計息：

	二零二三年 人民幣千元
一年內	796,615
一年以上但不超過兩年	250,000
	1,046,615

短期金融工具人民幣149,996,000元（二零二二年：無）包括國債逆回購產品，為高流動性債務證券，固定期限（自認購日期起計三個月之內）及有可確定回報，且價值變動風險並不重大。

按相關集團實體之功能貨幣以外的貨幣計值之本集團現金及等同現金項目如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
美元（「美元」）	11,746	9,449
港元	550	569
人民幣	4,533	4,958
	16,829	14,976

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

22. 應付貨款及其他應付款項

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應付貨款及應付票據(附註i)	1,252,834	819,396
客戶按金	306,340	298,859
應付相關人士款項(附註ii)	3,794	4,625
預提員工成本	283,244	337,093
給予客戶之銷售折讓及返利	137,238	125,070
應付裝修費用	80,213	92,552
短期租賃、低價值資產之租賃及應付可變租賃款項	50,191	78,751
應付儲存費	14,636	11,218
代表特許銷售客戶收取之銷售額	158,743	133,813
其他應付稅項	14,316	60,453
應付利息	172	1,625
預提經營開支	183,317	227,449
	2,485,038	2,190,904

附註：

- (i) 於二零二二年十二月三十一日，該金額包括有關向供應商購買存貨的應付票據人民幣300,000,000元(二零二三年：無)。
- (ii) 該款項指應付一間子公司非控股權益之金額人民幣2,800,000元(二零二二年：人民幣2,800,000元)為無抵押、預計將於一年內償還及按固定年利率3.65厘(二零二二年：4.35厘)計息，以及應付裕元及其子公司的款項為人民幣994,000元(二零二二年：人民幣1,801,000元)及應付寶成及其子公司款項為零(二零二二年：人民幣24,000元)，該等款項均為無抵押、免息及須按要求償還。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

22. 應付貨款及其他應付款項(續)

本集團應付貨款及應付票據於報告期末按發票日期／票據發行日期呈列之賬齡分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
0 – 30天	1,252,501	518,651
31 – 90天	257	745
超過90天	76	300,000
	1,252,834	819,396

採購貨品付款的信貸期為介乎30天至60天。本集團設有財務風險管理政策，以確保所有應付款項均在信貸期內結清。

23. 合約負債

合約負債主要包括於批發客戶簽訂買賣協議時所收取的預付款項。該等款項預期於收到後一年內確認為營業收入，並已於達成履約責任後(即交付貨品予客戶)，確認為本期營業收入。本年度合約負債減少(二零二二年：增加)乃主要由於期末前動用客戶按金增加(二零二二年：減少)所致。

於二零二二年一月一日，合約負債金額為人民幣445,644,000元。

24. 銀行借貸

銀行借貸人民幣39,202,000元(二零二二年：人民幣456,162,000元)為無抵押、計息，及須於一年內償還。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
固定利率借貸	39,202	418,577
浮動利率借貸	–	37,585
	39,202	456,162

本集團之浮動利率借貸按香港銀行同業拆息或貸款市場報價利率(「貸款市場報價利率」)(如適用)加若干百分點計息。利息每一至十二個月重新釐定。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

24. 銀行借貸(續)

本集團銀行借貸之實際利率(亦即等同合約利率)範圍如下：

	二零二三年	二零二二年
實際利率：		
固定利率借貸	1.78厘至4.10厘	1.11厘至4.40厘
浮動利率借貸	不適用	1.42厘至2.44厘

25. 租賃負債

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應付租賃負債：		
於一年內	625,826	774,164
超過一年但不超過兩年期間內	417,990	507,835
超過兩年但不超過五年期間內	579,592	683,274
超過五年期間內	154,859	248,518
	1,778,267	2,213,791
減：流動負債項下列示於一年內到期結算的款項	(625,826)	(774,164)
非流動負債項下列示於一年後到期結算的款項	1,152,441	1,439,627

應用於中國、香港及台灣租賃負債的增量借款利率介乎2.30厘至4.20厘(二零二二年：2.10厘至4.60厘)。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

26. 股本

	股份數目	面值 千港元
每股面值0.01港元之普通股		
法定：		
於二零二二年一月一日以及二零二二年及 二零二三年十二月三十一日	30,000,000,000	300,000
已發行及繳足：		
於二零二二年一月一日、二零二二年及二零二三年 十二月三十一日	5,326,179,615	53,261
		人民幣千元
於二零二三年及二零二二年十二月三十一日 於綜合財務報表所示		46,438



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

27. 股份獎勵計劃

本公司根據於二零一四年五月九日通過之董事會決議案，採納股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），並於二零一六年十一月十一日修訂。股份獎勵計劃之目的為肯定若干人士（包括本公司董事及本集團僱員）（「入選參與者」）作出之貢獻，並向彼等提供獎勵，讓彼等繼續為本集團之持續營運及發展效力，以及吸引合適人才入職，進一步推動本集團發展。股份獎勵計劃於二零一四年五月九日生效，除非另行終止或修訂，否則將為期十年。鑑於股份獎勵計劃的現有期限將於二零二四年五月八日屆滿，董事會於二零二三年十一月十三日舉行會議，根據薪酬委員會的建議，決議通過修訂及重述有關股份獎勵計劃的規則及信託契約，將股份獎勵計劃的有效有效期自二零二四年五月九日起進一步延長10年，該決議亦將於二零二四年五月九日生效。根據該修訂及重述，除延長股份獎勵計劃的有效例外，亦已修訂及重列規則及信託契約之若干其他條文，以使股份獎勵計劃與時俱進，符合上市規則的最新規定。此外，為提高股份獎勵計劃在鼓勵本集團僱員在工作中精益求精方面的成效，董事會同時根據薪酬委員會的建議，決議修訂與僱員個人表現有關的一般歸屬條件（即緊接在獎勵股份相關批次的歸屬日期前進行的評估中績效考核評級達「良好」或以上之等級），該修訂將於二零二四年五月九日生效。

股份獎勵計劃透過獨立於本集團之受託人營運。於本公司發出通知及指示後，受託人有權（包括其他條件）由其自行決定是否不時於聯交所場內或場外購買股份，除非年內本公司董事被上市規則或任何相關守則或本公司採納之證券交易限制而被禁止。

本公司董事會在向任何參與者作出任何獎勵後會以書面知會股份獎勵計劃之受託人。在接獲該通知後，受託人會撥出恰當之獎勵股份數目。有關之獎勵股份須根據向入選參與者發出之相關獎授函件內所載之條件及時間表歸屬。獎勵股份之歸屬條件為入選參與者於歸屬日期仍然是本集團之僱員，及董事會並無因為任何原因而決定更改或取消該獎勵（包括但不限於極為遜色之表現、行為不當或嚴重違反本公司之僱用條款或規則或政策）。倘入選參與者停薪留職而並未於原來歸屬日期起計滿二十四個月內重返工作崗位；或不再是本集團之僱員；或僱用入選參與者之子公司不再是本公司子公司；或本公司被下令清盤，或本公司通過決議案自動清盤；或假若有關獎勵尚未歸屬時，入選參與者之聘任被終止，則該項獎勵立即自動失效。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

27. 股份獎勵計劃(續)

本公司於二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度並無就股份獎勵計劃購入任何股份。於二零二三年十二月三十一日，股份獎勵計劃的受託人合共持有本公司147,176,160股普通股(二零二二年：149,708,760股普通股)。

下表披露截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度本公司於股份獎勵計劃下之股份獎勵變動情況：

授出日期	歸屬期	於 二零二二年 一月一日 尚未行使之 股份獎勵數目	年內授出	年內歸屬	年內 失效/註銷	年內 重新分類 (附註iv)	於 二零二二年 十二月 三十一日 尚未行使之 股份獎勵數目	年內歸屬	年內失效/ 註銷	於 二零二三年 十二月 三十一日 尚未行使之 股份獎勵數目
董事/最高行政人員										
余煥章(附註i)	11.11.2022	11.11.2022-10.11.2023	-	360,000	-	-	360,000	(360,000)	-	-
	11.11.2022	11.11.2022-10.11.2024	-	360,000	-	-	360,000	-	-	360,000
	11.11.2022	11.11.2022-10.11.2025	-	480,000	-	-	480,000	-	-	480,000
王軍(附註ii)										
	24.03.2021	24.03.2021-23.09.2022	-	-	(96,000)	-	96,000	-	-	-
	24.03.2021	24.03.2021-23.09.2023	-	-	-	144,000	144,000	(144,000)	-	-
	24.03.2021	24.03.2021-23.03.2024	-	-	-	240,000	240,000	-	-	240,000
李韶午(附註iii)										
	23.03.2019	23.03.2019-22.03.2022	500,000	-	(500,000)	-	-	-	-	-
	31.03.2020	31.03.2020-30.03.2022	500,000	-	(500,000)	-	-	-	-	-
	31.03.2020	31.03.2020-30.03.2023	500,000	-	-	(500,000)	-	-	-	-
	24.03.2021	24.03.2021-23.09.2022	100,000	-	-	(100,000)	-	-	-	-
	24.03.2021	24.03.2021-23.09.2023	150,000	-	-	(150,000)	-	-	-	-
	24.03.2021	24.03.2021-23.03.2024	250,000	-	-	(250,000)	-	-	-	-
僱員										
	23.03.2019	23.03.2019-22.03.2022	4,520,500	-	(4,464,000)	(56,500)	-	-	-	-
	24.03.2021	24.03.2021-23.09.2022	1,441,400	-	(1,216,800)	(128,600)	-	-	-	-
	24.03.2021	24.03.2021-23.09.2023	2,162,100	-	-	(258,600)	(144,000)	1,759,500	(1,651,200)	(108,300)
	24.03.2021	24.03.2021-23.03.2024	3,603,500	-	-	(431,000)	(240,000)	2,932,500	(180,500)	2,752,000
	13.08.2021	13.08.2021-12.02.2023	448,000	-	-	(70,600)	-	377,400	(377,400)	-
	13.08.2021	13.08.2021-12.02.2024	672,000	-	-	(105,900)	-	566,100	(42,900)	523,200
	13.08.2021	13.08.2021-12.08.2024	1,120,000	-	-	(176,500)	-	943,500	(71,500)	872,000
總計			15,967,500	1,200,000	(6,776,800)	(2,227,700)	-	8,163,000	(2,532,600)	(403,200)
										5,227,200

附註i： 余煥章自二零二二年九月二日起獲委任為本公司主席兼執行董事。

附註ii： 王軍於二零二二年七月一日獲委任為本公司代理首席執行官，並於二零二三年三月十五日獲調任為本公司首席執行官。

附註iii： 李韶午於二零二二年七月一日獲委任為本公司主席及辭任首席執行官，並於二零二二年九月二日辭任本公司主席及執行董事。

附註iv： 由於王軍於二零二二年七月一日獲委任為本公司代理首席執行官，彼擁有的480,000股獎勵股份於二零二二年七月一日由「僱員」類別重新分類至「董事/首席執行官」類別。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

27. 股份獎勵計劃(續)

緊接授出股份獎勵前，本公司股份於二零二二年十一月十一日之收市價為每股0.45港元。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團根據股份獎勵計劃於綜合收益表確認用權益結算以股份為基礎之付款淨額人民幣2,442,000元(二零二二年：人民幣3,375,000元)，當中已參考股份獎勵之相關歸屬期，以及於歸屬日期前失效之股份獎勵而得出。

28. 融資活動產生的負債之對賬

下表詳述融資活動產生的本集團債務之變動，包括現金及非現金變動。因融資活動而產生的負債指現金流量或未來現金流量將就其於本集團綜合現金流量表中分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	租賃負債 人民幣千元	銀行借貸 人民幣千元	應付一間 子公司非控 股權益之股息 人民幣千元	應付股息 人民幣千元	應付利息 人民幣千元 (附註22)
於二零二二年一月一日	2,820,882	1,581,640	-	-	7,661
融資現金流量	(1,194,934)	(1,124,146)	(33,600)	(70,805)	(64,590)
新租賃/租賃修訂/租賃終止	483,383	-	-	-	-
外匯折算	121	(1,332)	-	-	-
利息開支	108,205	-	-	-	58,554
出售子公司	(3,866)	-	-	-	-
宣派股息	-	-	33,600	70,805	-
於二零二二年十二月三十一日	2,213,791	456,162	-	-	1,625
融資現金流量	(936,987)	(417,691)	-	(87,883)	(8,178)
新租賃/租賃修訂/租賃終止	415,856	-	-	-	-
外匯折算	(3)	731	-	-	-
利息開支	85,610	-	-	-	6,725
宣派股息	-	-	-	87,883	-
於二零二三年十二月三十一日	1,778,267	39,202	-	-	172

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

29. 退休福利計劃

於中國受僱之僱員均為中國政府運作之國營退休福利計劃的成員。中國子公司必須按僱員工資之若干指定百分比為退休福利計劃作出供款。本集團對退休福利計劃承擔之唯一責任乃根據該計劃作出規定供款。

本集團亦為其所有合資格香港僱員設立強積金計劃。該計劃之資產與本集團資產分開，存放於受託人管理之基金。根據強積金計劃規則，僱主及其僱員須各自按規則指定之比率向計劃供款。

於損益表扣除之總成本人民幣322,352,000元（二零二二年：人民幣381,716,000元）指本集團本年度內向上述退休福利計劃已付或應付之供款。

於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無將根據退休福利計劃沒收之供款用作降低未來供款。

除上述供款外，於報告期末，本集團並無其他重大責任。

30. 經營租賃安排

本集團作為出租人

本集團若干物業就與租戶承諾於兩年至十五年的不可撤銷期間之未貼現應收租賃款項如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一年內	8,485	4,000
第二年	7,475	4,000
第三年	6,439	4,000
第四年	5,947	4,000
第五年	4,988	4,000
超過五年	13,020	14,077
	46,354	34,077

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

31. 相關人士披露

(a) 交易

除於該等綜合財務報表另有披露者外，本集團之重大相關人士交易如下：

關係	交易性質	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
寶成及其除本集團成員 公司以外的子公司	本集團收取其他服務收入	111	-
裕元及其子公司	本集團購買鞋類產品	-	3,258
	經營租賃付款	1,258	1,273
	向本集團收取之管理費	5,571	5,281
為本公司董事的家族 成員的利益而設立 以及該董事為信託 其中一名最終受益 人的信託所擁有的 公司：			
鴻德投資有限公司	本集團支付的經營租賃付款	3,386	3,386
一間子公司非控股權益	本集團銷售運動服裝產品	30,688	40,332
	本集團特許專櫃銷售佣金	1,138	1,344
	本集團收取利息收入	-	1,706
	向本集團收取利息開支	120	123



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

31. 相關人士披露(續)

(b) 主要管理人員報酬

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
短期福利	17,428	19,356
用權益結算以股份為基礎之付款	1,001	1,071
	18,429	20,427

董事及主要行政人員之薪酬乃經參考個人表現而釐定。

32. 資金風險管理

本集團管理其資本以確保本集團內各實體能夠以持續經營方式營運，同時透過維持債務與股本之間的最佳平衡來為股東爭取最大回報。本集團之整體策略與過往年度維持不變。

本集團之資本結構包括債務(包括附註24所披露的銀行借貸、附註25的租賃負債)、本公司擁有人應佔權益(包含已發行股本)、各種儲備及累計溢利。

本公司董事定期檢討資本結構。作為該檢討工作的一部分，本公司董事評估由會計、財務及所有職能部門編製的年度預算，並考慮及衡量各類資本成本以及各類資本之風險。本集團將按董事之建議透過派付股息、發行新股及新增債務或贖回現有債務，以平衡其整體資本架構。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

33. 金融工具

(a) 金融工具的種類

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
金融資產		
攤銷成本	3,934,027	2,164,016
按公平值計入其他全面收益的權益工具	1,921	1,813
金融負債		
攤銷成本	1,870,074	1,808,821
租賃負債	1,778,267	2,213,791

(b) 金融風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括按公平值計入其他全面收益的權益工具、應收貨款及其他應收款項、應收相關人士款項、銀行結餘、短期金融工具、超過三個月的銀行存款、應付貨款及其他應付款項、應付相關人士款項、應付一間子公司非控股權益款項、銀行借貸以及租賃負債。有關此等金融工具之詳情於各相關附註中披露。與此等金融工具相關之風險包括市場風險(利率風險)、信貸風險及流動資金風險。有關如何降低此等風險之政策載列下文。管理層管理及監察此等風險以確保可適時有效地執行適當措施。有關如何緩解該等風險的政策並無任何變動。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

33. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險

利率風險

本集團面對有關浮動利率銀行結餘(附註21)及銀行借貸(附註24)之現金流利率風險。管理層監察利率風險並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

本集團亦面臨有關定息、銀行借貸(附註24)及租賃負債(附註25)。

本集團所承受金融負債利率風險詳情載於本附註流動資金風險管理一節。香港銀行同業拆息及貸款市場報價利率波動，為本集團現金流利率風險之主要來源。

管理層認為利率風險的敞口不重大。因此，並沒有執行敏感度分析。

信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團對手方違反其合約責任而導致本集團財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要來自應收貨款、應收相關人士款項、銀行結餘、短期金融工具、超過三個月的銀行存款及其他應收款項。本集團並無持有任何抵押品或其他信貸提升產品以保障有關其金融資產的信貸風險。

本集團按地域劃分之信貸風險主要集中在中國，佔於二零二三年十二月三十一日之應收款項總額99%以上(二零二二年：99%以上)。應收貨款並無重大信貸風險集中。

本集團客戶基礎廣泛，應收貨款涉及大量客戶。為盡量減低信貸風險，本集團管理層已指派團隊專責就批發客戶釐定信貸限額及信貸審批，以及就批發客戶及購物商場實施其他監察程序，以確保跟進措施收回逾期債項。此外，本集團根據撥備矩陣就貿易結餘基於預期信用損失模式進行減值評估。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

33. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

本集團對應收貨款以及其他金融資產的內部信用風險評級評估包括以下類別：

內部信用評級	描述	應收貨款	其他金融資產
低風險	交易對手違約風險較低，且沒有任何逾期金額	生命週期預期信用損失 - 未經信用減值	十二個月預期信用損失
列入監察名單	債務人經常於到期日後償還，但通常會全額結算	生命週期預期信用損失 - 未經信用減值	十二個月預期信用損失
可疑	內部生成或自外部資源獲得之資料顯示自初始確認起，信貸風險加劇	生命週期預期信用損失 - 未經信用減值	生命週期預期信用損失 - 未經信用減值
虧損	有跡象表明資產出現信用減值	生命週期預期信用損失 - 信用減值	生命週期預期信用損失 - 信用減值
撤銷	有跡象表明債務人陷入嚴重的財務困境，因而本集團收回款項的前景渺茫	金額已撤銷	金額已撤銷

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

33. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

下表詳細列出須進行預期信用損失評估的本集團金融資產的信用風險敞口：

	附註	內部信用評級	十二個月或生命週期預期信用損失	總賬面值	
				二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
按攤銷成本計量之金融資產					
應收貨款	20	(附註2)	生命週期預期信用損失 (撥備矩陣) 虧損 信用減值	978,919 36,920	862,084 28,075
				1,015,839	890,159
應收相關人士款項	6(a)	虧損	信用減值	-	313
銀行結餘	21	(附註1)	十二個月預期信用損失	1,677,474	1,189,908
短期金融工具	21	(附註1)	十二個月預期信用損失	149,996	-
超過三個月的銀行存款	21	(附註1)	十二個月預期信用損失	1,046,615	-
其他應收款項	20, 6(a)	低風險/ 列入監察名單 虧損	十二個月預期信用損失 信用減值	80,930 3,400	111,784 2,661
				84,330	114,445

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

33. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

附註：

1. 對手方為信用評級較好的銀行及金融機構，因此銀行結餘、短期金融工具及銀行存款的信用風險有限。
2. 本集團已採用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量生命週期預期信用損失的虧損撥備。除信用減值的債務人外，本集團採用按應收款項賬齡分組的撥備矩陣以釐定該等項目的預期信用損失。本公司董事認為，按撥備矩陣計算的應收貨款的生命週期預期信用損失的虧損撥備並不重大。

撥備矩陣-應收貨款之賬齡

作為本集團信用風險管理的一部分，本集團使用債務人賬齡來評估其零售業務客戶的減值，因為該等客戶包含了具有共同風險特徵的債務人，能代表客戶按照合同條款支付所有到期款項的能力。下表為有關應收貨款信用風險的資料，乃於二零二三年及二零二二年十二月三十一日基於生命週期預期信用損失(未經信用減值)的撥備矩陣評估。

應收貨款	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
即期(未逾期)	964,022	820,600
逾期1 - 120天	14,897	41,484
	978,919	862,084

平均虧損率乃基於應收貨款於預期年期的過往觀察所得違約率估計，並按毋需花費過多成本或精力可取得的前瞻性資料調整。管理層會定期審閱此組別以確保應收貨款的有關資料已經更新。

賬面總值人民幣36,920,000元(二零二二年：人民幣28,075,000元)之信用減值債務人已經個別評估。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

33. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

撥備矩陣-應收貨款之賬齡(續)

下表載列根據簡化方法就應收貨款確認之生命週期預期信用損失(信用減值)變動。

	應收貨款 人民幣千元
於二零二二年一月一日	27,223
– 已確認減值虧損	5,751
– 撇銷	(4,899)
於二零二二年十二月三十一日	28,075
– 已確認減值虧損	8,894
– 撇銷	(49)
於二零二三年十二月三十一日	36,920

本集團會根據過往經驗考慮當應收貨款主要因逾期超過120天而被視為信用減值，及當有資料顯示債務人已進行清盤或已進行破產程序時，則該應收貨款會被撇銷及撇銷應收貨款。

本集團已採取法律行動追討若干已被撇銷的應收貨款。

流動資金風險

就本集團之流動資金風險，管理層監察及維持被視為充足的現金及等同現金項目，以為本集團的營運提供資金，並減低現金流量波動的影響。管理層監察銀行借貸的使用情況並確保遵守貸款契約。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

33. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

下表按經協定還款期詳列本集團的金融負債的合約期限。此表乃按照本集團須付款的最早日期之金融負債未貼現現金流量編製。此表包括利息及本金現金流量。就利息流按浮動利率計算而言，未貼現金額乃按於報告期末之利率為基礎。

	加權					未貼現		
	平均利率	0至30天	31至90天	91至365天	一至五年	五年以上	現金流量總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年 十二月三十一日								
免息	-	1,827,739	257	76	-	-	1,828,072	1,828,072
定息工具	2.26	27,672	11,571	2,877	-	-	42,120	42,002
租賃負債	3.90	51,982	207,917	427,667	1,086,474	164,630	1,938,670	1,778,267
		1,907,393	219,745	430,620	1,086,474	164,630	3,808,862	3,648,341

	加權					未貼現		
	平均利率	0至30天	31至90天	91至365天	一至五年	五年以上	現金流量總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二二年 十二月三十一日								
免息	-	1,249,114	100,745	-	-	-	1,349,859	1,349,859
定息工具	3.34	226,981	192,630	2,891	-	-	422,502	421,377
浮息工具	1.85	37,585	-	-	-	-	37,585	37,585
租賃負債	4.15	77,816	243,420	534,376	1,313,080	267,411	2,436,103	2,213,791
		1,591,496	536,795	537,267	1,313,080	267,411	4,246,049	4,022,612

若浮息之變動有別於報告期末所釐定之利率估計，上表所述浮息工具所包括之金額將有所變動。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

33. 金融工具(續)

(c) 金融工具之公平值計量

本公司董事認為於綜合財務報表按攤銷成本記錄之金融資產及金融負債之賬面值與其於報告期末之公平值相若。

34. 本公司財務狀況表

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動資產		
物業、機器及設備	192	190
投資於子公司	4,396,031	4,393,877
	4,396,223	4,394,067
流動資產		
其他應收款項	9,842	3,163
應收子公司款項	2,732,503	1,751,562
現金及等同現金項目	526,901	65,230
	3,269,246	1,819,955
流動負債		
其他應付款項	6,957	6,431
應付子公司款項	3,082,071	1,179,624
銀行借款	–	340,000
	3,089,028	1,526,055
流動資產淨值	180,218	293,900
資產淨值	4,576,441	4,687,967
股本及儲備		
股本(附註26)	46,438	46,438
儲備(附註)	4,530,003	4,641,529
	4,576,441	4,687,967

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

34. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備變動：

	儲備 人民幣千元	累計溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	4,174,903	213,204	4,388,107
本年度溢利及全面收益總額	-	320,852	320,852
確認用權益結算以股份為基礎之付款， 扣除有關尚未歸屬股份獎勵之已沒收金額	3,375	-	3,375
轉撥	(17,946)	17,946	-
已確認分派之股息	-	(70,805)	(70,805)
於二零二二年十二月三十一日	4,160,332	481,197	4,641,529
本年度虧損及全面開支總額	-	(26,085)	(26,085)
確認用權益結算以股份為基礎之付款， 扣除有關尚未歸屬股份獎勵之已沒收金額	2,442	-	2,442
已確認為分派之股息	-	(87,883)	(87,883)
於二零二三年十二月三十一日	4,162,774	367,229	4,530,003

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

35. 主要子公司

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本公司之主要子公司詳情如下：

子公司名稱	註冊成立或 成立/經營之 國家/地點	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	所持應佔股權 (附註i)		主要業務
			二零二三年	二零二二年	
實盛道吉(北京)貿易有限公司(附註ii)	中國	6,500萬美元	100%	100%	零售體育用品
廣州實元貿易有限公司(附註ii)	中國	2,331萬美元	100%	100%	零售體育用品
哈爾濱實勝體育用品有限公司(附註ii)	中國	人民幣2,200萬元	100%	100%	零售體育用品
河北展新體育發展有限公司(附註iv)	中國	人民幣1,818萬元	100%	100%	零售體育用品
合肥實勛體育用品商貿有限公司(附註iv)	中國	人民幣100萬元	100%	100%	零售體育用品
昆山實悍體育文化發展有限公司(附註ii)	中國	1,000萬美元	100%	100%	體育服務及組織體育賽事
昆山實錕智鏈信息科技有限公司(附註iv)	中國	人民幣50萬元	100%	100%	提供技術諮詢服務
昆山實唯信息科技有限公司(附註iv)	中國	人民幣6億元	100%	100%	零售體育用品
昆山勝道信息技術有限公司(附註ii)	中國	300萬美元	100%	100%	零售體育用品
昆山實慈體育用品有限公司(附註ii)	中國	1,350萬美元	100%	100%	銷售體育用品

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

35. 主要子公司(續)

子公司名稱	註冊成立或 成立/經營之 國家/地點	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	所持應佔股權 (附註i)		主要業務
			二零二三年	二零二二年	
昆山泰崧精品貿易有限公司(附註iii)	中國	2,650萬美元	100%	100%	零售體育用品
南寧寶冠體育用品有限公司(附註ii)	中國	130萬美元	100%	100%	零售體育用品
PCG Bros (Holdings) Co. Limited	英屬維爾京群島	640萬美元	100%	100%	投資控股
寶悍運動平台股份有限公司	台灣	新台幣3.6億元	100%	100%	體育服務及組織體育賽事
常勝投資集團有限公司(附註ii)	中國	152,922,400美元	100%	100%	投資控股
寶勝國際體育發展有限公司	香港	100港元	100%	100%	投資控股
青島寶勝國際體育用品有限公司(附註iii)	中國	人民幣2,000萬元	72%	72%	零售體育用品
陝西寶勝貿易有限公司(附註ii)	中國	6,600萬美元	100%	100%	零售體育用品
上海寶原體育用品商貿有限公司(附註ii)	中國	5,000萬美元	100%	100%	零售體育用品
上海勝道體育用品有限公司(附註ii)	中國	人民幣510萬元	100%	100%	零售體育用品
上海勝杰體育用品有限公司(附註ii)	中國	人民幣1,500萬元	100%	100%	零售體育用品
勝道(成都)商貿有限公司(附註ii)	中國	2,240萬美元	100%	100%	零售體育用品

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

35. 主要子公司(續)

子公司名稱	註冊成立或 成立/經營之 國家/地點	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	所持應佔股權 (附註i)		主要業務
			二零二三年	二零二二年	
瀋陽實益貿易有限公司(附註ii)	中國	人民幣4,000萬元	100%	100%	零售體育用品
天津實勝體育用品有限公司(附註iv)	中國	人民幣100萬元	100%	100%	零售體育用品
實連國際有限公司	英屬維爾京群島	1美元	100%	100%	投資控股
WINNING TEAM HOLDINGS LIMITED	英屬維爾京群島	1美元	100%	100%	投資控股
無錫實原體育用品商貿有限公司(附註iv)	中國	人民幣100萬元	100%	100%	零售體育用品
裕晟(昆山)體育用品有限公司(附註ii)	中國	142,200,000美元	100%	100%	零售體育用品
YY體育控股有限公司 (「YY體育」)(附註i)	英屬維爾京群島	1美元	100%	100%	投資控股



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

35. 主要子公司(續)

附註：

- (i) 本公司直接持有YY體育權益。所列全部其他權益均由本公司間接持有。
- (ii) 該等實體為於中國成立／經營之外資企業。
- (iii) 該等實體為於中國成立／經營之中外合資企業。
- (iv) 該等實體為於中國成立／經營之內資企業。

上表載列本公司董事認為主要影響本集團業績或資產之子公司。本公司董事認為，提供其他子公司之詳情會導致篇幅過於冗長。

概無子公司於本年度或年終發行任何債務證券。

36. 主要非現金交易

除本年報其他地方另有披露外，本集團有以下非現金交易：

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，就收購一間子公司的應付代價人民幣176,128,000元已以轉讓存貨之方式結付。

財務概要

以下財務資料摘自本公司年報。

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
營業收入	27,189,765	25,611,125	23,350,235	18,638,021	20,064,497
本年度溢利	879,910	314,660	375,755	100,238	503,208
歸屬於：					
本公司擁有人	833,275	302,840	356,587	89,164	490,425
非控股權益	46,635	11,820	19,168	11,074	12,783
	879,910	314,660	375,755	100,238	503,208

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
總資產	17,390,782	17,022,269	16,658,980	13,598,861	13,257,673
總負債	(9,684,704)	(9,146,239)	(8,456,784)	(5,404,941)	(4,647,092)
	7,706,078	7,876,030	8,202,196	8,193,920	8,610,581
應佔權益：					
本公司擁有人	7,612,574	7,770,201	8,095,464	8,114,253	8,518,131
非控股權益	93,504	105,829	106,732	79,667	92,450
	7,706,078	7,876,030	8,202,196	8,193,920	8,610,581





寶勝國際（控股）有限公司
POU SHENG INTERNATIONAL (HOLDINGS) LIMITED

WAKE UP YOUR LIFE

