

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本公告的內容概不負責，亦不對其準確性或完整性並不發表任何聲明，並明確表示不對由本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引起之任何損失承擔任何責任。

Sterling Group Holdings Limited **美臻集團控股有限公司***

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1825)

截至二零二零年三月三十一日止年度的 未經審核年度業績公告

- 截至二零二零年三月三十一日止年度的收入較截至二零一九年三月三十一日止年度的收入約641,733,000港元同比減少約7.9%至約590,873,000港元。
- 截至二零二零年三月三十一日止年度本集團虧損約為58,638,000港元(二零一九年：虧損約22,670,000港元)。
- 截至二零二零年三月三十一日止年度的每股基本虧損為7.33港仙，而截至二零一九年三月三十一日止年度的每股基本虧損則為3.29港仙。
- 本公司董事不建議向本公司股東派發截至二零二零年三月三十一日止年度之末期股息。

美臻集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)的董事(「董事」)欣然提呈載有本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年三月三十一日止年度之未經審核綜合年度業績連同截至二零一九年三月三十一日止年度的比較數字如下。

未經審核綜合損益及其他全面收益表
截至二零二零年三月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
收入	5	590,873	641,733
銷售成本		<u>(479,501)</u>	<u>(548,834)</u>
毛利		111,372	92,899
其他收入	6	3,830	4,807
其他收益和虧損淨額	7	(56,565)	398
分銷和銷售成本		(37,923)	(41,048)
一般及行政費用		(70,280)	(62,257)
上市費用		-	(8,937)
融資成本		<u>(9,905)</u>	<u>(7,984)</u>
除所得稅開支前虧損	8	(59,471)	(22,122)
所得稅抵免／(開支)	9	<u>833</u>	<u>(548)</u>
年度虧損		<u><u>(58,638)</u></u>	<u><u>(22,670)</u></u>
其他全面收益(稅後淨額)			
其後可被能根據獲利或虧損重新分類：			
海外業務換算匯兌差異		(72)	993
年內重新計量界定福利計劃(虧損)／收益		<u>(142)</u>	<u>378</u>
年度其他全面(開支)／收入		<u>(214)</u>	<u>1,371</u>
年度全面開支總額		<u><u>(58,852)</u></u>	<u><u>(21,299)</u></u>
本公司擁有人應佔年度虧損及 全面開支總額		<u><u>(58,852)</u></u>	<u><u>(21,299)</u></u>
		港仙	港仙
每股虧損			
- 基本及攤薄	10	<u><u>(7.33)</u></u>	<u><u>(3.29)</u></u>

未經審核綜合財務狀況表
於二零二零年三月三十一日

	附註	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
非流動資產			
預付保險費		7,968	8,358
物業、廠房及設備		53,376	49,738
無形資產		8,463	–
可換股承兌票據		3,214	–
使用權資產	14	37,538	–
根據經營租約下持作自用的租賃土地付款		–	23,329
遞延稅項資產		1,719	321
商譽		18,148	17,803
非流動資產總值		130,426	99,549
流動資產			
存貨		34,659	37,094
貿易及其他應收款項	12	158,731	169,698
可收回稅項		1,078	3,605
現金及現金等價物		47,836	75,687
流動資產總值		242,304	286,084
資產總值		372,730	385,633
流動負債			
貿易、票據和其他應付款項	13	65,609	77,305
應付關聯方款項		1,113	–
銀行借款		231,439	190,443
租賃負債	14	8,626	–
應付所得稅		–	268
流動負債總值		306,787	268,016
流動(負債)/資產淨額		(64,483)	18,068

	附註	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
非流動負債			
界定福利責任		2,355	2,073
租賃負債	14	6,896	—
非流動負債總值		<u>9,251</u>	<u>2,073</u>
資產淨值		<u>56,692</u>	<u>115,544</u>
股本			
股本		8,000	8,000
股份溢價		66,541	66,541
儲備		(17,849)	41,003
權益總額		<u>56,692</u>	<u>115,544</u>

綜合財務報表附註

1. 一般資料及重組

(a) 一般資料

美臻集團控股有限公司(「本公司」)於二零一七年六月六日在開曼群島根據開曼群島法律第22章公司法(1961年第3號法律，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於二零一八年十月十九日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司的註冊辦事處位於Tricor Services (Cayman Islands) Limited, Second Floor, Century Yard, Cricket Square, P.O. Box 902, Grand Cayman, KYI-1103, Cayman Islands之辦事處。其主要營業地點為香港九龍新蒲崗雙喜街9號匯達商業中心18-20樓。其最終控股股東為Moonlight Global Limited及Rainbow Galaxy Limited。

本公司為投資控股公司，而本集團主要在美利堅合眾國(「美國」)、意大利及聯合王國(「英國」)市場從事提供服裝產品的製造及貿易以及商標許可。

(b) 重組

根據於二零一八年六月二十一日完成的集團重組(詳情載於本公司日期為二零一八年九月二十九日的招股章程(「招股章程」)「歷史、重組及企業架構」一節)，本公司成為了本集團旗下附屬公司的控股公司。

2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則 – 自二零一九年四月一日起生效

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂準則，乃於本集團的本會計期間首次生效：

- 香港財務報告準則第16號，租賃
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋第23號，所得稅處理的不確定性
- 香港財務報告準則第9號(修訂本)，具有負補償的提前還款特性
- 香港會計準則第19號(修訂本)，計劃修訂、縮減或結清
- 香港會計準則第28號(修訂本)，在聯營公司及合營企業中的長期權益
- 二零一五年至二零一七年週期之年度改進所包含的香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號(修訂本)

採納香港財務報告準則第16號「租賃」之影響已於下文概述。自二零一九年一月一日起生效之其他新訂或經修訂香港財務報告準則對本集團之會計政策並無任何重大影響。

(i) 採納香港財務報告準則第16號之影響

香港財務報告準則第16號對租賃的會計處理作出重大更改，主要是承租人的會計處理方面。其取代香港會計準則第17號「租賃」(「香港會計準則第17號」)、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」、香港(準則詮釋委員會)－詮釋第15號「經營租賃－優惠」及香港(準則詮釋委員會)－詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式交易之內容」。從承租人角度來看，絕大部分租賃於財務狀況表確認為使用權資產及租賃負債，惟相關資產價值較低或被釐定為短期租賃的租賃等少數該原則例外情況除外。從出租人角度來看，會計處理大致與香港會計準則第17號一致。有關香港財務報告準則第16號對租賃的新定義、對本集團會計政策的影響以及香港財務報告準則第16號項下准許本集團採納的過渡方法的詳情，請參閱本附註第(ii)至(iv)節。

本集團已採用累計影響法應用香港財務報告準則第16號，並於首次應用日期將初步應用香港財務報告準則第16號的一切累計影響確認為保留盈利期初結餘調整。二零一九年呈列的比較資料概無予以重列並繼續根據香港會計準則第17號及香港財務報告準則第16號過渡條文准許的相關詮釋呈報。

下表概述過渡至香港財務報告準則第16號對截至二零一九年三月三十一日至二零一九年四月一日的綜合財務狀況表的影響(增加／(減少))：

於二零一九年四月一日的綜合財務狀況表

	千港元 (未經審核)
使用權資產	45,975
減：預付租賃款項	<u>(23,329)</u>
資產總值	<u><u>22,646</u></u>
租賃負債(非流動)	14,537
租賃負債(流動)	<u>8,743</u>
負債總值	<u><u>23,280</u></u>

以下對賬闡釋於二零一九年三月三十一日採納香港會計準則第17號披露的經營租賃承擔與於二零一九年四月一日在綜合財務狀況表確認的於初步採納日期之租賃負債的對賬情況：

經營租賃承擔與租賃負債的對賬

	千港元 (未經審核)
於二零一九年三月三十一日的經營租賃承擔	33,240
減：租賃期於二零二零年三月三十一日內屆滿的短期租賃	<u>(286)</u>
	<u>32,954</u>
使用於首次應用日期的承租人增量借款利率貼現	22,646
加：將持作自用的租賃土地付款重新分類到經營租賃項下	<u>23,329</u>
於二零一九年四月一日確認的使用權資產	<u><u>45,975</u></u>

於二零一九年四月一日的綜合財務狀況表確認的租賃負債應用的加權平均承租人增量借款利率為5.33%。

(ii) 租賃的新定義

就含有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，承租人須按租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的總獨立價格，除非承租人應用實際權宜方法使承租人可按相關資產類別選擇不從租賃部分中區分非租賃部分，而是將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

本集團已選擇區分非租賃部分，並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。

(iii) 作為承租人的會計處理

根據香港會計準則第17號，承租人須根據租賃資產擁有權隨附風險及回報與出租人或承租人的相關程度將租賃分類為經營租賃或融資租賃。倘釐定租賃為經營租賃，承租人將按租賃期將經營租賃項下的租賃付款確認為開支。租賃項下的資產將不會於承租人的財務狀況表內確認。

根據香港財務報告準則第16號，所有租賃(不論為經營租賃或融資租賃)須於綜合財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟香港財務報告準則第16號為實體提供會計政策選擇，可選擇不將(i)屬短期租賃的租賃及/或(ii)相關資產為低價值的租賃進行資本化。本集團已選擇不就低價值資產以及於開始日期租賃期少於12個月的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已按租賃期以直線法支銷。

本集團於採納香港財務報告準則第16號(即二零一九年四月一日)之日期確認使用權資產及租賃負債。

使用權資產

使用權資產應按成本確認並包括：(i)初步計量租賃負債的金額(見下文有關租賃負債入賬的會計政策)；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收取的任何租賃優惠；(iii)承租人產生的任何初步直接成本；及(iv)承租人根據租賃條款及條件規定的情況下分拆及移除相關資產時將產生的估計成本，除非該等成本乃為生產存貨而產生則除外。本集團採用成本模型計量使用權資產。根據成本模型，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權資產，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

租賃負債

租賃負債應按並非於租賃開始日期支付之租賃付款的現值確認。租賃付款將採用租賃暗含的利率貼現(倘該利率可輕易釐定)。倘該利率無法輕易釐定，本集團將採用本集團的增量借款利率。

下列並非於租賃開始日期支付的租賃期內就相關資產使用權支付的款項被視為租賃付款：(i)固定付款減任何應收租賃優惠；(ii)初步按開始日期之指數或利率計量的浮動租賃付款(取決於指數或利率)；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期將支付的款項；(iv)倘承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價；及(v)倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

於開始日期後，承租人將透過下列方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面值以反映作出的租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動導致日後租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動。

(iv) 過渡

誠如上文所述，本集團已採用累計影響法應用香港財務報告準則第16號並按相等於租賃負債的金額確認使用權資產，就於二零一九年三月三十一日在綜合財務狀況表確認的該租賃相關的任何預付款項或應計租賃付款金額作出調整。二零一九年呈列的比較資料概無予以重列並繼續根據如香港財務報告準則第16號過渡條文准許香港會計準則第17號及相關詮釋呈報。

本集團已於二零一九年四月一日就先前應用香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認租賃負債並按餘下租賃付款的現值(採用於二零一九年四月一日的承租人增量借款利率貼現)計量該等租賃負債。

本集團已選擇於二零一九年四月一日就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認所有使用權資產，猶如香港財務報告準則第16號自開始日期起已經應用，惟採用初步應用日期的承租人增量借款利率進行貼現。就所有該等使用權資產而言，本集團已於二零一九年四月一日應用香港會計準則第36號「資產減值」以評估於該日是否有任何減值。

本集團亦已應用下列實際權宜方法：就具有合理相似特徵的租賃組合應用單一貼現率；及採用豁免不對自首次應用日期(二零一九年四月一日)起12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債並將該等租賃按短期租賃記賬。

此外，本集團亦已應用實際權宜方法以便：(i)將香港財務報告準則第16號應用於本集團先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」識別為租賃的所有租賃合約；及(ii)並無將香港財務報告準則第16號應用於先前並無根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號識別為含有租賃的合約。

3. 編製基準

(a) 編製基準

本綜合財務報表已經按照全部適用之香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(以下統稱「香港財務報告準則」)及香港公司條例有關編製綜合財務報表事宜之披露規定而編製。另外，本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」)所要求的適用披露。

(b) 計量基準

本綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟如下文所載列會計政策所闡釋若干財務工具乃按公平值計量除外。

本集團於截至二零二零年三月三十一日止年度產生除稅後虧損約58,638,000港元(二零一九年：除稅後虧損約22,670,000港元)及流動負債淨額約64,483,000港元(二零一九年：流動資產淨值約18,068,000港元)。於二零二零年三月三十一日，本集團的負債包括本金約231,439,000港元(二零一九年：190,443,000港元)的借款須自二零二零年三月三十一日計27個月內償還，且本集團具有現金及現金等價物約47,836,000港元(二零一九年：75,687,000港元)及資產淨額約56,692,000港元(二零一九年：115,544,000港元)。此等情況顯示存在重大不明朗因素，或對本集團持續經營能力構成重大疑慮，進而於日常業務過程中不能套現資產及解除負債。

儘管上述情況，經考慮下列計劃及措施，本綜合財務報表已根據本集團可持續經營的假設編製：

- (i) 本集團預期將於未來12個月產生經營現金流正數；

- (ii) 於報告期後，最終控股股東向本集團提供額外資金34,000,000港元作日常運作用途，且最終控股股東亦已承諾繼續提供財務支援使本集團能償還到期債務及向第三方償付到期財務責任，令本集團能於綜合財務報表獲批准日期後12個月持續經營及進行業務而毋須大幅縮減營運；
- (iii) 董事將增強及實施措施旨在改善本集團營運資金及現金流，包括密切監察一般行政開支及營運成本；
- (iv) 董事將考慮必要時藉進行集資活動(如配股或貸款資本化)改善本集團財務狀況及擴大大公司資本基礎；
- (v) 於二零二零年三月三十一日，本集團具有未動用銀行融資約155,041,000港元。於報告期後，本集團藉關聯方進一步提供辦公室物業抵押獲授額外銀行融資15,000,000港元；及
- (vi) 鑒於本集團與其往來銀行維持優越業務關係及根據過往經驗，董事預期本集團將能於所有銀行融資到期時進行重續。

董事經考慮上述措施後已對本集團未來12個月的現金流預測進行詳細檢討，並相信本集團於報告日期後未來12個月將有足夠現金資源撥充未來營運資金及履行其他到期融資要求，因此信納綜合財務報表按持續經營基準編製屬合適。

倘本集團不能持續經營，則需作調整將資產價值撇減至可收回金額，為可能產生的未來負債計提撥備，並將非流動資產及負債分別重新分類為流動資產及負債。此等潛在調整的影響未反映於本綜合財務報表。

本集團擬尋求戰略性收購，使本公司能捕捉嶄新商機，增強基本收入及溢利。本公司一直積極識別具有增長潛能的項目作收購或投資，且已就該等收購或投資與多方進行討論。

(c) 功能及呈列貨幣

本綜合財務報表以港元呈列。港元為本公司功能貨幣。

4. 分部資料

經營分部

本集團主要從事服裝產品的製造及貿易以及商標許可。就資源配置及業績評估而言，因為本集團的資源已整合且並無獨立經營分部的資料，向本集團主要營運決策人呈報的資料集中於本集團整體經營業績。本集團根據業務線安排劃分部門管理其業務。根據與內部向本集團最高級執行管理層呈報的資料供分配資源及評核表現用途一致的方式，本集團呈列以下四個須予呈報分部。概無整合任何經營分部以組成以下須予呈報分部。

- 服裝產品的製造及貿易。
- 商標許可：商標管理及許可以收取版權費。

本集團的業務主要位於香港、中國及斯里蘭卡。

分部業績、資產及負債

就評核分部表現及於分部間分配資源而言，本集團最高級執行管理層根據以下基準監察各須予呈報分部應佔業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形、無形資產及流動資產，惟遞延稅項資產、可收回當期稅項、現金及現金等價物以及其他公司資產除外。分部負債包括貿易及其他應付款項、租賃負債及銀行借款，惟當期應付稅項、遞延稅項負債及其他公司負債除外。

收入及開支經參考該等分部所產生銷售及該等分部所產生開支或另因該等分部應佔資產折舊產生開支，分配至須予呈報分部。

用以呈報分部溢利或虧損的度量為「經調整EBITDA」，即「經調整除利息、稅項、折舊及非流動資產之減值虧損前盈利」，其中「利息」被視為包括投資收入。得出經調整EBITDA須對本集團盈利／虧損就如其他總辦公室或公司行政成本等並非指定個別分部應佔項目作進一步調整。

除獲取有關經調整EBITDA的分部資料外，管理層獲提供有關收入(包括分部間銷售)、分部直接管理的現金結餘及借款所產生利息收入及開支、分部於營運中所使用非流動分部資產的折舊及減值虧損及添置。分部間銷售乃經參考就類似訂單收取外部方價格而定價。

截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止年度提供予本集團最高執行管理層供分配資源及評核分部表現用途的本集團須予呈報分部資料列載如下：

	服裝產品的製造及貿易		商標許可		總計	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
來自外部客戶收入	590,034	641,733	839	-	590,873	641,733
分部間收入	-	-	-	-	-	-
須予呈報分部收入	590,034	641,733	839	-	590,873	641,733
須予呈報分部溢利/ (虧損)	27,086	(2,087)	(743)	-	26,343	(2,087)
利息收入	466	82	-	-	466	82
利息開支	(9,905)	(7,984)	-	-	(9,905)	(7,984)
年度物業、廠房及 設備折舊	(9,669)	(11,618)	-	-	(9,669)	(11,618)
年度使用權資產折舊	(9,447)	-	-	-	(9,447)	-
貿易及其他應收款項 減值虧損	(53,031)	(515)	(36)	-	(53,067)	(515)
無形資產減值虧損	-	-	(2,387)	-	(2,387)	-
可換股承兌票據 公平值變動	-	-	(1,805)	-	(1,805)	-
須予呈報分部資產	309,258	306,020	12,839	-	322,097	306,020
年度非流動資產添置	15,808	2,621	10,850	-	26,658	2,621
須予呈報分部負債	314,879	269,821	1,159	-	316,038	269,821

須予呈報分部收入、溢利、資產及負債之對賬

	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
收入		
須予呈報分部收入	<u>590,873</u>	<u>641,733</u>
綜合收入	<u><u>590,873</u></u>	<u><u>641,733</u></u>
溢利		
須予呈報分部溢利／(虧損)	<u>26,343</u>	<u>(2,087)</u>
利息收入	466	82
年度物業、廠房及設備折舊	(9,669)	(11,618)
年度使用權資產折舊	(9,447)	–
貿易及其他應收款項減值虧損	(53,067)	(515)
無形資產減值虧損	(2,387)	–
可換股承兌票據公平值變動	(1,805)	–
融資成本	<u>(9,905)</u>	<u>(7,984)</u>
除稅前綜合虧損	<u><u>(59,471)</u></u>	<u><u>(22,122)</u></u>
資產		
須予呈報分部資產	322,097	306,020
遞延稅項資產	1,719	321
可收回當期稅項	1,078	3,605
現金及現金等價物	<u>47,836</u>	<u>75,687</u>
綜合資產淨值	<u><u>372,730</u></u>	<u><u>385,633</u></u>
負債		
須予呈報分部負債	316,038	269,821
應付當期稅項	<u>–</u>	<u>268</u>
綜合負債總額	<u><u>316,038</u></u>	<u><u>270,089</u></u>

地理資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶及(ii)本集團的物業、廠房及設備、無形資產、可換股承兌票據、使用權資產、遞延稅項資產及商譽(「指定非流動資產」)的地理位置資料。客戶地理位置乃根據提供有關服務或交付貨品的地點。指定非流動資產的地理位置就預付保險費外而言乃根據有關資產的實質位置，而就無形資產而言乃根據其受管理地點。

	來自外部客戶收入		指定非流動資產	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
香港(註冊地)	-	-	38,735	16,984
美國	530,309	582,997	-	-
意大利	53,919	39,519	-	-
英國	1,871	11,680	-	-
中國	266	-	23,285	14,504
斯里蘭卡	-	-	60,438	59,703
其他(附註)	4,508	7,537	-	-
	590,873	641,733	122,458	91,191

附註： 其他主要包括日本、西班牙及加拿大。

有關主要客戶的資料

截至二零二零年三月三十一日及二零一九年三月三十一日止年度，佔本集團總收入10%或以上的客戶所產生的收入如下：

	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
客戶A	369,990	445,511
客戶B	131,212	130,073

5. 收入

收入分解

按主要收入類別劃分來自客戶合約的收入分解如下：

	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
符合香港財務報告準則第15號範圍之 來自客戶合約收入		
銷售成衣	590,034	641,733
特許授權收入	839	—
	590,873	641,733
主要產品及服務		
外衣	268,866	242,126
下裝	198,621	249,076
上衣	43,042	32,980
其他(附註)	80,344	117,551
	590,873	641,733
確認收入時間		
於某一時間點	590,873	641,733
隨時間轉移	—	—
	590,873	641,733

附註：其他產品主要包括連身裙、套裝、禮服、頸巾、連身衣、背心和特許授權收入。

本集團的收入指已根據會計政策確認的已售商品及特許授權收入之票據所述的淨值。

下表載列有關來自客戶合約的貿易應收款項的資料。

	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
貿易應收款項(附註12)	137,323	152,891

6. 其他收入

	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
銀行利息收入	466	82
樣板銷售收入	2,874	3,789
索償收入	424	936
政府補貼	66	-
	<u>3,830</u>	<u>4,807</u>

7. 其他收益及虧損淨額

本集團於報告期間確認的其他收益及虧損淨額如下：

	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
貿易及其他應收款項預期信貸虧損淨額	(53,067)	(515)
無形資產減值	(2,387)	-
出售物業、廠房及設備收益	169	2
預付保險費的公平值變動	(390)	251
可換股承兌票據公平值變動	(1,805)	-
匯兌收益淨額	915	660
	<u>(56,565)</u>	<u>398</u>

8. 所得稅開支前虧損

本集團的經營虧損乃於扣除／(計入)下列各項後得出：

	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
核數師酬金	1,180	1,180
折舊費用：		
– 當期稅項(附註(i))	9,669	11,618
– 使用權資產	9,447	–
經營租賃項下持作自用的租賃土地付款攤銷(附註(ii))	–	578
預付保險費公平值變動	390	(251)
可換股承兌票據公平值變動	1,805	–
無形資產減值	2,387	–
貿易及其他應收款項預期信貸虧損	53,067	515
確認為開支的存貨成本(附註(iii))	479,501	548,829
上市開支	–	8,937
短期租賃開支	404	–
下列各項先前根據香港會計準則第17號分類為 經營租賃的租賃的最低租賃付款：		
– 汽車	–	531
– 土地及樓宇	–	4,475
員工成本(附註(iv))	143,472	137,879

- (i) 折舊開支6,805,000港元(二零一九年：7,874,000港元)已計入直接經營成本，而2,864,000港元(二零一九年：3,744,000港元)則計入一般及行政開支。
- (ii) 攤銷費用零(二零一九年：357,000港元)已計入直接經營成本，而零(二零一九年：221,000港元)則計入一般及行政開支。
- (iii) 確認為開支的存貨成本包括分包費用、折舊、攤銷費用、員工成本及製造支出130,093,000港元(二零一九年：140,680,000港元)，其亦已根據各類開支計入上文披露的相關總金額。
- (iv) 員工成本79,025,000港元(二零一九年：77,518,000港元)已計入直接經營成本；19,585,000港元(二零一九年：20,855,000港元)已計入銷售及分銷成本；而44,862,000港元(二零一九年：39,506,000港元)已計入一般及行政開支。

9. 所得稅(抵免)／開支

綜合損益及其他全面收益表中的所得稅(抵免)／開支金額指：

	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
香港利得稅		
– 當期稅項	–	–
– 過往年度撥備不足	<u>663</u>	<u>360</u>
	<u>663</u>	<u>360</u>
海外利得稅		
– 當期稅項	94	398
– 過往年度(超額撥備)／撥備不足	<u>(213)</u>	<u>50</u>
	(119)	448
遞延稅項		
– 本年度	<u>(1,377)</u>	<u>(260)</u>
所得稅(抵免)／開支	<u><u>(833)</u></u>	<u><u>548</u></u>

本集團須按實體基準就本集團成員公司註冊地及經營所在的稅務司法管轄區產生的溢利繳納所得稅。根據開曼群島規則及規例，於開曼群島註冊成立的本公司毋須繳納任何所得稅。

本年度，香港附屬公司的香港所得稅乃根據估計評估溢利的16.5%(二零一九年：16.5%)計提撥備。根據相關合約處理安排，本集團的香港附屬公司有權就與本集團中國附屬公司的交易享有50%(二零一九年：50%)的優惠稅率。於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過二零一七年稅務(修訂(第7號)條例草案，其引入兩級利得稅率制度。條例草案於二零一八年三月二十八日簽署成為法律並於翌日刊登憲報。根據兩級利得稅率制度，合資格集團實體首2,000,000港元溢利將按8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元的溢利將按16.5%的稅率徵稅。未符合利得稅兩級制之集團實體的溢利將繼續以統一稅率16.5%計算。

根據中國的所得稅規則及法規，本集團附屬公司的中國企業所得稅撥備根據本年度評估溢利的法定稅率25%(二零一九年：25%)計算。

斯里蘭卡企業所得稅的撥備根據二零零六年三月二十六日生效的斯里蘭卡二零零六年稅務法令10號規定的本集團本年度斯里蘭卡附屬公司評估溢利的14%(二零一九年：14%)法定稅率計算。

於本年度，所得稅(抵免)／開支可按下列綜合損益及其他全面收益表中扣除所得稅開支前虧損進行對賬：

	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
除所得稅開支前虧損	<u>(59,471)</u>	<u>(22,122)</u>
按溢利適用利得稅稅率16.5%計算之稅款	(9,813)	(3,650)
於其他國家營運之附屬公司之稅率差異影響	(91)	350
稅務豁免或減免之影響	-	(207)
不可扣稅開支之稅務影響	2,248	2,338
毋須課稅收入之稅務影響	(306)	(1,474)
過往年度撥備不足	450	410
未確認臨時差異之稅務影響	1,198	215
未確認稅項虧損之稅務影響	6,084	2,628
使用過往未確認稅項虧損	<u>(603)</u>	<u>(62)</u>
所得稅(抵免)／開支	<u>(833)</u>	<u>548</u>

10. 每股盈利

每股基本盈利按截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止年度本公司權益持有人應佔虧損除以已發行普通股加權平均數計算，用於此目的之普通股加權平均數已根據二零一八年十月十九日發行的股份資本化股份的發行影響進行追溯調整。

	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
盈利		
就計算每股基本虧損而言，本公司擁有人應佔虧損	<u>(58,638)</u>	<u>(22,670)</u>
	二零二零年 千股 (未經審核)	二零一九年 千股 (經審核)
股份數目		
就計算每股基本虧損而言，普通股加權平均數	<u>800,000</u>	<u>689,864</u>

用於此目的的普通股加權平均數已根據重組發行及資本化發行所發行的股份的影響進行追溯調整。

本公司於二零二零年及二零一九年並無任何已發行的潛在攤薄普通股。

11. 股息

董事會並不建議派付截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止年度的末期股息。

12. 貿易及其他應收款項

	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
貿易應收款項	190,085	153,684
減：貿易應收款項虧損撥備	(52,762)	(793)
貿易應收款項淨額(附註5)	<u>137,323</u>	<u>152,891</u>
預付款項	3,534	14,356
其他應收款項(附註)	17,285	721
公用事業及雜項開支	1,687	1,730
	<u>22,506</u>	<u>16,807</u>
減：其他應收款項虧損撥備(附註)	(1,098)	–
	<u>21,408</u>	<u>16,807</u>
	<u><u>158,731</u></u>	<u><u>169,698</u></u>

附註：於二零二零年三月三十一日，其他應收款項計及應收非關聯公司16,921,000港元(相當於2,175,000美元)，其乃一名客戶及本集團可換股票據持有人且與本集團享有良好業務關係。有關結餘為無抵押、免息及來索即付。

截至二零二零年三月三十一日止年度，已就其他應收款項根據預期信貸虧損模型確認預期信貸虧損之1,098,000港元虧損撥備(二零一九年：零)。

於各報告期末，根據發票日期對貿易應收款項(扣除虧損撥備後)的賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
0至30天	38,026	59,379
31至90天	57,511	76,677
91至365天	35,765	16,162
365天以上	6,021	673
	<u>137,323</u>	<u>152,891</u>

董事認為，由於貿易應收款項於產生後短期內到期，故其公平值與賬面值並無重大差異。

授予債務人的信貸期自發票日期起計介乎0至90天。年內概無貿易應收款項賬面總值出現重大變動致使虧損撥備變動。

13. 貿易、票據及其他應付款項

	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
貿易應付款項	21,644	40,407
應付票據	30,544	24,927
其他應付款項及應計費用	13,421	11,971
	<u>65,609</u>	<u>77,305</u>

應付票據須於發出日期起計三個月內償付。

根據發票日期對貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
0至30天	16,843	22,215
31至90天	3,554	18,057
91至365天	1,244	106
365天以上	3	29
	<u>21,644</u>	<u>40,407</u>

供應商授予的信貸期一般為0至90天。所有金額於其產生時均帶有較短的還款期，因此貿易及其他應付款項的賬面值被認為與其公平值合理地相若。

14. 租賃

香港財務報告準則第16號於二零一九年四月一日獲採用，並無重述比較數字。有關於二零一九年四月一日所應用過渡規定的闡釋，請參閱附註2(a)。

租賃活動性質(作為承租人)

本集團通過僅由按租期支付定額付款組成的租賃協議已獲取物業使用權作其行政辦公室。

使用權資產

按相關資產劃分的使用權資產賬面淨值的分析如下：

	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一九年 四月一日 千港元 (未經審核)
租作自用的租賃土地，按折舊成本記賬	22,829	23,329
租作自用的物業，按折舊成本記賬	14,709	22,646
	<u>37,538</u>	<u>45,975</u>

年內添置使用權資產1,646,000港元。此金額乃與新訂租賃協議項下應付資本化租賃付款有關。

租賃負債

二零二零年三月三十一日

	樓宇 千港元 (未經審核)
期初結餘	23,280
添置	1,646
利息開支	1,057
租賃付款	(9,735)
匯兌調整	(726)
	<hr/>
期末結餘	15,522

未來租賃付款的到期日如下：

二零二零年三月三十一日	最低 租賃付款 千港元 (未經審核)	利息 千港元 (未經審核)	最低租賃 付款現值 千港元 (未經審核)
一年內	9,302	676	8,626
一年後及五年內	13,481	6,585	6,896
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	22,783	7,261	15,522
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
二零一九年四月一日	最低 租賃付款 千港元 (未經審核)	利息 千港元 (未經審核)	最低租賃 付款現值 千港元 (未經審核)
一年以內	9,795	1,052	8,743
一年以上但於五年以內	21,511	6,974	14,537
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	31,306	8,026	23,280
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

附註：本集團已使用累計影響法應用香港財務報告準則第16號，對於二零一九年四月一日的期初結餘作調整，以確認先前根據香港會計準則第17號獲分類為經營租賃的租賃相關的租賃負債。

未來租賃付款的現值分析如下：

	於二零二零年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一九年 四月一日 千港元 (未經審核)
流動負債	8,626	8,743
非流動負債	6,896	14,537
	<u>15,522</u>	<u>23,280</u>

經營租賃承擔

本集團作為承租人

於二零一九年三月三十一日，本集團在不可撤銷經營租賃項下之到期未來最低租賃付款承擔如下：

	二零一九年 千港元 (經審核)
一年以內	10,395
一年以上但於五年以內	13,864
五年以上	<u>8,981</u>
	<u>33,240</u>

本集團根據經營租賃租賃若干汽車、辦公室場所、設施及租賃土地。初步租賃期為兩年至五十年。租賃概不包括或然租金。

15. 其後事項

重大客戶宣告破產

於二零二零年五月四日，本集團其中一位主要客戶(「該客戶」)於美利堅合眾國維珍尼亞州東區聯邦破產法院申請第十一章破產保護令。董事會認為該客戶申請第十一章保護令或會對本集團之整體業務營運及財務狀況造成不利影響。於二零二零年五月二十八日，本集團與該客戶達致賬款清償安排，就於二零二零年五月五日所欠付總額結算約9,579,000美元，於四個月內清償。於二零二零年六月十五日，本集團已收取約4,211,000美元償款，餘下結餘現正向該客戶收取協定結算額。

冠狀病毒疫情

於截至二零二零年三月三十一日止年度，本集團業績受二零二零年初2019冠狀病毒病疫情(「COVID-19疫情」)影響，全球各地已及持續實施一系列防範及控制措施，包括對旅遊及交通安排的若干程度限制及管控、隔離若干居民、於工廠及辦公室加強衛生及防疫規定以及鼓勵保持社交距離。

本集團若干零售店舖客戶及海外OEM供應商就於短期內恢復正常運作面臨困難，因此，若干貨品的出貨期已延遲，本集團已密切留意出貨狀況。於本公告日期已發生若干取消訂單。根據最新市況，管理層預期本集團截至二零二零年九月三十日止六個月的業務表現將不如理想。

編製本綜合財務報表時，本集團已對非流動資產(包括但不限於無形資產、商譽、使用權資產以及物業、廠房及設備)測試減值，而相關創現單位之可收回金額超出其賬面值，因此概無計提減值撥備。於進行此評估時，本集團根據COVID-19疫情情況及其對創現單位預期未來現金流現值的影響，估計創現單位預期未來現金流現值。

於COVID-19疫情後，本集團亦預期會經歷更長的貿易應收款項週轉期間，或會致使貿易應收款項之預期信貸虧損增加。於本公告日期，COVID-19疫情對本集團客戶財務狀況及整體宏觀經濟狀況的影響仍然不明朗，本集團未能量化相關財務影響。本集團將密切留意COVID-19疫情的發展，對其影響進行進一步評核並於必要時採取相關措施。

管理層討論及分析

公司背景

美臻集團控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)為總部設於香港的服裝製造商，為客戶提供一站式服裝製造解決方案。本集團生產各種服裝產品，如外套、下裝、上衣和其他產品。本集團的客戶大部分為總部設於美國及如英國等若干歐洲國家、於世界各地銷售產品的國際服裝品牌，其中本集團更是與最大客戶(總部設於美國的一項國際服裝品牌)自一九九零年代開始建立悠長關係。近年來，本集團積極拓展客戶群及產品組合，並已招攬多名新客戶，包括一項美國名貴時裝品牌、一間英國網絡零售商、一項英國著名奢華品牌及一間向美國航空公司供應飛行人員制服的美國零售商職業服裝部。於二零二零年三月，本集團與一間納斯達克資本市場上市公司訂立直接供貨協議，據此，本集團成為該公司專利品牌旗下服裝產品的獨家供應商，為期五年。

本集團於二零二零年三月三十一日擁有三個生產設施，其中一個位於中國及二個位於斯里蘭卡。

本公司於二零一八年十月十九日成功在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。上市絕對是本集團業務發展的重要里程碑，將為本集團在未來向前邁進帶來重大益處。

業務回顧

財務回顧

截至二零二零年三月三十一日止年度(「本年度」或「本報告期間」)，本集團的收入由截至二零一九年三月三十一日止年度的約641,733,000港元減少約7.9%至約590,873,000港元。對本集團主要市場美國的銷售受到二零一九年中國與美國之間持久貿易戰以及二零二零年初COVID-19疫情嚴重影響。COVID-19導致本集團生產設施及分包商主要地點斯里蘭卡及菲律賓實施封鎖，對二零二零年第一季訂單生產及交付造成嚴重不利影響。儘管本年度收入減少，本集團的毛利率由14.5%增至18.8%，乃由於較低外判成本、較多量身剪裁服裝的較高毛利率以及完成航空公司制服計劃。本年度虧損約達58,638,000港元(二零一九年：虧損約22,670,000港元)，主要來自本集團主要客戶之預期信貸虧損。

COVID-19疫情嚴重危害本集團其中一名主要客戶的財務狀況，導致其於二零二零年五月四日申請第十一章保護令。此客戶於過去數年佔本集團總收入約50%至70%。於呈請日期，此客戶未償還的應收賬款總額約達15,000,000美元或120,000,000港元。

此外，COVID-19疫情已導致廣泛美國商店受封鎖，多個州份實施居家令，大幅減弱消費者消費意欲，對美國市場(包括本集團客戶)的多個零售商造成或潛在造成損害。由於美國經歷此嚴峻經濟萎縮，對本集團持有的貿易及其他應收款項所確認的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)大幅增加，包括有關第十一章保護令的影響。按個別及集體基準評核的貿易及其他應收款項的預期信貸虧損總額由截至二零一九年三月三十一日止年度約515,000港元增加至截至二零二零年三月三十一日止年度約53,067,000港元。整體較嚴峻經濟環境導致於二零二零年三月三十一日分別錄得無形資產J Peterman商標減值及向JP Outfitters發行的可換股承兌票據公平值變動分別約2,387,000港元及1,805,000港元。有關商標的可收回金額及可換股承兌票據的公平值乃根據獨立估值師所出具估值報告釐定。如不計及本年度貿易及其他應收款項的預期信貸虧損及無形資產減值及可換股承兌票據的公平值變動等非經常性項目，本集團於本年度錄得虧損淨額約1,379,000港元及EBITDA*約26,809,000港元，相較二零一九年同期錄得虧損淨額約22,670,000港元及EBITDA*(加回非經常性上市開支後)約6,995,000港元。倘並無爆發COVID-19疫情，則本集團會就截至二零二零年三月三十一日止年度的經營表現取得重大改善。

股息

本公司並不建議宣派截至二零二零年三月三十一日止年度的末期股息(二零一九年：無)。

* EBITDA指我們的除所得稅開支前溢利，加融資成本、折舊及根據經營租約持作自用的租賃土地付款攤銷。使用EBITDA乃有所局限，因為其並不反映所有影響我們經營的收益與開支項目。香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)內並無就EBITDA一詞作出定義，而EBITDA並非按香港報告準則呈列的溢利及全面收益總額或流動資金的計量。

各類產品的銷售

本集團的服裝產品可分為四大類別，即(i)外衣(主要包括外套、大衣和西裝外套，主要由羊毛和羊毛混紡製成)、(ii)下裝(包括長褲、短褲和半截裙，主要由棉、羊毛和羊毛混紡製成)、(iii)上衣(主要包括恤衫、襯衣和背心上衣，主要由棉、聚酯、三乙酸酯和天絲製成)及(iv)其他產品(主要包括連身裙、套裝、禮服、頸巾、連身衣和背心外套，主要由棉、羊毛和羊毛混紡製成)。

年內，本集團的銷售量為約2,750,600件成衣(二零一九年：約3,830,000件)。銷售量下跌主要由於下裝銷售量減少。下裝銷售量由截至二零一九年三月三十一日止年度的約2,297,000件減少約40.3%至本年度的約1,372,000件，反映產品組合重大變動，因我們於斯里蘭卡的自設製造產能其中大部分專注於航空公司制服計劃，相較上年度則為較大產量及定價較低的棉織短褲及長褲計劃。本年度所有服裝產品的整體平均售價為每件約214.5港元，相較上年度167.6港元。截至二零二零年三月三十一日止年度，外衣、下裝、上衣及其他產品的平均售價分別約為每件309.3港元、144.8港元、218.4港元及259.5港元，而於截至二零一九年三月三十一日止年度則分別約為334.3港元、108.4港元、180.3港元及191.4港元。

銷售及分銷成本

於本年度，銷售及分銷成本減少約7.6%至約37,923,000港元(二零一九年：約41,048,000港元)。該減少與本年度銷售營業額減少一致。

一般及行政開支

於本年度，一般及行政開支約為70,280,000港元，相較截至二零一九年三月三十一日止年度的約62,257,000港元增加約8,023,000港元。開支增加主要是來自人事及其他支出成本，此乃由於本年度我們產品(如航空公司制服計劃)較大比例因縫製、度身及質素等方面要求較高導致本集團相較外判增加內部生產所致。

融資成本

本集團融資成本由截至二零一九年三月三十一日止年度的約7,984,000港元增加約24.1%至本年度的約9,905,000港元。融資成本增加主要是由於採用香港財務報告準則第16號後租賃負債利息增加及本集團的借款於本年度有所增加。

所得稅開支

由於本集團產生虧損，本年度享有約833,000港元的所得稅抵免(二零一九年：所得稅開支約548,000港元)。

財務狀況

於二零二零年三月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為47,836,000港元(二零一九年：約75,687,000港元)。該減少乃主要由於COVID-19期間較嚴峻的信貸情況導致客戶結算貿易應收款項有所延誤。

於二零二零年三月三十一日，借款增加約40,996,000港元(約21.5%)至約231,439,000港元(二零一九年：約190,443,000港元)。該增加主要可歸因於動用1,400,000美元貸款收購知識產權、向JP Outfitters發行500,000美元之可換股承兌票據及本年度資本開支總額約14,162,000港元。

前景

未來一年很可能會充滿挑戰。於二零二零年初首先於中國爆發的COVID-19仍未顯示受控跡象，近期世界各地(尤其是美國)的新個案激增，而大部分的亞洲國家服裝出口乃由美國的消費需求推動。受到各地實施的社交距離、店舖封鎖及居家令，此次流行病已導致廣泛經濟(尤其是零售業)出現困境。本集團自身面臨困難，一名主要客戶於二零二零年五月四日在美國申請第十一章保護令，惟普遍預期該客戶將按計劃約於二零二零年九月脫離此次以預先商議為主的第十一章重組。該重組的主要影響是將所有銀行債務轉換為權益。作為其未來的其中一名主要供應商，本集團預期與該客戶的未來業務將於重組後擺脫先前與繁重債務及其重續的信貸風險。

過去幾年，本集團在滿足現有客戶需求的同時亦專注於將其客戶群多元化。由多年來超過90%的銷售高度集中於有關主要客戶，我們已將其所佔總銷售額減少至自約四年前的50%至70%範圍。於過去十二個月，我們已招攬五名新客戶，正處於開展、處理訂單及實際批量出貨等不同階段，惟我們並不預期該等新客戶於二零二一年春／夏季節前為本集團提供實際銷售營業額，不單因為OEM製造業務銷售週期較長，亦因大部分零售商存有二零二零年春／夏季節世界處於流行病危機而剩餘的未售存貨。此外，受流行病影響，環球經濟萎縮繼續打擊零售消費，並於其他方面令大部分服裝零售商縮減／延遲採購計劃，故需於二零二零年整理整頓，方可乘風破浪。

於充滿不明朗因素的環境下，本集團一直精簡成本架構，以應付預期客戶需求減少。繼上年度中國工廠縮減組織人力(「RIF」)後，本集團的斯里蘭卡工廠亦由二零二零年五月封鎖後即時進行RIF，涉及約300名員工。隨著本公司將其大部分營銷職能遷至番禺辦事處，香港總辦事處計劃進行更嚴峻裁員，減少辦公室面積三分之一，並由二零二零年六月三十日起進行RIF，涉及30名員工(即約三分之一人數)。此外，保留的員工將進一步下調薪金最多達33.3%，以反映在各國盡力從COVID-19的影響復甦的情況下，本公司所面臨的艱難經濟環境。我們的緊縮措施預計將為我們每年節省逾約20,000,000港元。

我們將繼續尋求方法擴大我們的收入來源，並同時削減開支。本公司經歷主要客戶的第十一章重組所造成的財務壓力後，致力鞏固基礎、重建未來。

流動資金、資本資源及資本架構

本公司管理其資本架構的目的，是以確保本集團之業務能繼續保持可持續增長及為股東提供一個長期合理的回報。本集團的財務狀況保持健康及穩定。預期本集團將有足夠營運資金為其未來營運資金、資本開支及其他現金需求提供資金。於二零二零年三月三十一日，本集團的現金及銀行結餘約為47,836,000港元(二零一九年三月三十一日：約75,687,000港元)，而流動資產及流動負債分別約為242,304,000港元(二零一九年三月三十一日：約286,084,000港元)及306,787,000港元(二零一九年三月三十一日：約268,016,000港元)。請注意，於二零二零年三月三十一日的流動負債結餘包括一年後到期的總金額約13,603,000港元(二零一九年：約23,739,000港元)，惟其因為銀行貸款文件的按要求還款條款而被計入流動負債。

於二零二零年三月三十一日，銀行借款約為231,439,000港元(二零一九年三月三十一日：約190,443,000港元)及未動用銀行融資為155,041,000港元。本集團獲得及償還的該等銀行借款主要以港元及美元計值。於二零二零年三月三十一日，本集團的計息銀行借款按1.1%至5.0%的年利率的浮動息率計息。

資產負債比率

於二零二零年三月三十一日，本集團的資產負債比率(根據本公司的計息負債總額(主要為銀行借款)除以權益總額(包括所有資本及儲備)得出)約為408.2%(二零一九年三月三十一日：約164.8%)。資產負債比率的增加主要可歸因於年內本集團主要客戶申請第十一章保護令使預期信貸虧損大幅增加及主要因相同現金流入中斷導致銀行借款增加所致。

資產抵押

本集團的銀行借款由(a)本集團的若干資產，(b)一間關聯公司(與本集團擁有共同董事及股東)的資產，及(c)兩名控股股東、其中一名控股股東的配偶(其亦為董事)及另一名控股股東的關連方(其與該控股股東合資擁有一間關聯公司)的個人擔保抵押。

重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於二零一九年五月三十一日，本公司一間間接全資附屬公司與賣方JP Outfitters, LLC訂立了知識產權協議，據此，賣方同意以代價現金1,400,000美元出售、轉讓、轉移、出讓及交付所購知識產權予買方。同時，買方(作為許可人)及賣方(作為被許可人)訂立了許可證協議，據此，許可人以根據銷售且最低金額相等120,000美元的若干版權費，授予被許可人權利於許可證協議所界定領土內將許可人的特許知識產權用於製造、銷售及分銷產品。有關交易的更多詳情，請參閱本公司日期為二零一九年五月三十一日的公告。

僱員及薪酬政策

於二零二零年三月三十一日，本集團於香港、中國大陸及斯里蘭卡聘用約2,279名全職僱員(於二零一九年三月三十一日：約2,087名全職僱員)。本集團明白與其僱員維持良好關係及挽留有能力的員工的重要性，以確保其經營效率及效力。本集團根據市況及各僱員的資歷、相關經驗、職位及年資給予薪酬組合，並且根據各僱員的表現檢討薪金增幅、花紅及晉升機會。本集團向新入職僱員提供在職培訓。截至二零二零年三月三十一日止年度，本集團並無發生任何嚴重中斷其於有關期間的營運的罷工事件、任何與其僱員有關的重大問題或其他重大勞資糾紛，且於招聘經驗豐富的熟練員工方面並無出現任何困難。

由二零二零年四月一日起三個月期間，本集團已對全體員工薪金及董事袍金實施30%扣減。此外，於二零二零年六月，本集團已進行裁員，減少香港僱員人數及人事成本，同時將香港辦公室部分職能移至本集團於中國及斯里蘭卡的工廠。

財務政策及外幣風險

本集團的業務活動及營運主要於香港、中國大陸及斯里蘭卡進行。其外幣交易以美元(「美元」)、歐元(「歐元」)、人民幣(「人民幣」)以及斯里蘭卡盧比(「斯里蘭卡盧比」)計值，令本集團面臨外幣風險。本集團目前並無外幣對沖政策，惟於外幣管理方面採取保守態度，以確保其面臨的外匯匯率波動風險減至最低水平。

資本承擔及或然負債

於二零二零年三月三十一日，本集團概無任何資本承擔及或然負債。

其他資料

首次公開發售所得款項用途

本公司的股份(「股份」)於二零一八年十月十九日(「上市日期」)在香港聯交所主板上市。本集團擬根據於二零一八年九月二十九日發佈的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所載的建議申請用途，應用按每股股份0.40港元的發售價發行200,000,000股股份(「股份發售」)的所得款項。

經扣除股份發行開支及與股份發售有關的專業費用後，所得款項淨額約為54,400,000港元。

	所得款項 淨額百分比	所得款項 淨額的 計劃用途	截至 二零二零年 三月三十一日 的已動用 所得款項淨額 百萬港元	截至 二零二零年 三月三十一日 的未動用 所得款項淨額 百萬港元
擴張及裝修位於斯里蘭卡及 中國的生產設施	30%	16.3	6.6	9.7
償還銀行借款	25%	13.6	13.6	0
收購生產設施	25%	13.6	0	13.6
升級資訊科技系統、 精益製造及 提高生產力計劃	10%	5.4	0	5.4
一般營運資金	10%	5.5	5.5	0
所得款項淨額		54.4	25.7	28.7

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二零年三月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司於二零一八年十月十九日採納標準守則作為監管董事買賣本公司上市證券交易的規則。根據與董事的具體查詢，於截至二零二零年三月三十一日止年度全年，所有董事均已遵守行為守則及標準守則所載的規定標準。

行為守則及企業管治

由於股份於二零一八年十月十九日前並未在聯交所上市，故本公司自上市日起已採納企業管治守則(「企業管治守則」)。本公司確認於截至二零二零年三月三十一日止年度全年已遵守上市規則附錄十四企業管治守則所載的規定標準。

不競爭契諾

CFL Global (Comercial Offshore De Macau) Limitada、賽輝洋行有限公司、Rainbow Galaxy Limited (「Rainbow Galaxy」) 及蔡少偉先生，以及Moonlight Global Holdings Limited (「Moonlight」)、蕭志威先生、王美慧女士及蕭翊銘先生各自已向本公司確認其已遵守其根據兩份日期為二零一八年九月二十一日的獨立不競爭契據 (「不競爭契據」) 向本公司提供的不競爭契諾。獨立非執行董事已檢討遵守情況，並得到確認於截至二零二零年三月三十一日止期間，上述人士已遵守不競爭契據項下的承諾，而有關契諾已妥為執行。

董事及行政總裁的權益

本公司的股份於二零一八年十月十九日在香港聯交所主板上市。截至本公告日期，各董事及本公司行政總裁於本公司或任何關聯公司(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分節須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉(包括其根據證券及期貨條例的條文視為或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條被要求登記在其中所述的登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則的要求須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司的權益及／或淡倉

董事	權益性質	持有股份 數量 ⁽¹⁾	持有權益 佔本公司 股份比例
王美慧女士	配偶權益 ⁽²⁾	300,000,000(L)	37.5%
蔡少偉先生	受控法團權益 ⁽³⁾	272,000,000(L)	34.0%

附註：

1. 字母「L」表示所持股份中的好倉。
2. 王美慧女士為蕭志威先生的配偶，根據證券及期貨條例第XV部，視同擁有蕭志威先生所擁有的權益。該等股份由Moonlight擁有，Moonlight為本公司的實際控制的公司，由蕭志威先生全資擁有。
3. 該等股份由Rainbow Galaxy持有。Rainbow Galaxy的已發行股本最終歸兩個可撤回信託(「蔡氏家族信託」)全資所有，蔡少偉先生為該家族信託的授予人。根據證券及期貨條例第XV部，蔡少偉先生被視為擁有Rainbow Galaxy擁有本公司股份的權益。

除上文所披露外，於本公告日期，概無董事或本公司行政總裁於本公司或任何關聯公司(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分節須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉(包括其根據證券及期貨條例的條文視為或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條被要求登記在其中所述的登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則的要求須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉。

主要股東的權益

於本公告日期，就董事所知悉，以下人士於股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分節的條文的規定須向本公司及香港聯交所作出披露的的權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數量 ⁽¹⁾	持股百份比
Moonlight	實益擁有人	300,000,000 (L)	37.5%
Rainbow Galaxy ⁽²⁾	實益擁有人	272,000,000 (L)	34.0%
蕭志威先生	受控法團權益 ⁽³⁾	300,000,000 (L)	37.5%
王美慧女士	配偶權益 ⁽⁴⁾	300,000,000 (L)	37.5%
蔡少偉先生	受控法團權益 ⁽⁵⁾	272,000,000 (L)	34.0%
張瑞蓮女士	配偶權益 ⁽⁶⁾	272,000,000 (L)	34.0%

附註：

1. 字母「L」表示股份中的好倉。
2. Rainbow Galaxy由Angel Sense Limited直接全資擁有，該公司於英屬處女群島註冊成立。Angel Sense Limited由Mega Capital Assets Limited(一間於英屬處女群島註冊成立之公司)及Capital Star Assets Limited(一間於英屬處女群島註冊成立之公司)各自擁有50.0%權益。Mega Capital Assets Limited及Capital StarAssets Limited均由蔡少偉先生為其授予人的可撤回家族信託全資所擁有。
3. Moonlight已發行股本由蕭志威先生全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部，蕭志威先生被視為擁有Moonlight擁有本公司股份的權益。
4. 王美慧女士為蕭志威先生的配偶，根據證券及期貨條例第XV部，視同擁有蕭志威先生所擁有的權益。Moonlight為本公司的實際控制的公司，由蕭志威先生全資擁有。

5. 該等股份由Rainbow Galaxy持有。Rainbow Galaxy的已發行股本最終歸兩個可撤回信託全資所有，蔡少偉先生為該家族信託的授予人。根據證券及期貨條例第XV部，蔡少偉先生被視為擁有Rainbow Galaxy擁有本公司股份的權益。
6. 張瑞蓮女士為蔡少偉先生的配偶，根據證券及期貨條例第XV部，視同擁有蔡少偉先生擁有權益的股份中的權益。Rainbow Galaxy為本公司的實際控制的公司，最終由蔡先生的家族信託全資擁有，蔡少偉先生為該信託的授予人。

除上文所披露外，於本公告日期，董事並不知悉任何其他人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分節的條文的規定，須向本公司及香港聯交所作出披露的股份及相關的股份的權益或淡倉。

末期股息

本公司董事不建議向本公司股東派發任何截至二零二零年三月三十一日止年度之末期股息。

回顧期間後的重要事件

有關詳情載於本公告綜合財務報表附註15。

審核委員會審閱

本公司已根據企業管治守則的規定成立審核委員會，以審閱及監督本集團的財務申報程序。審核委員會現時由三名獨立非執行董事陳記煊先生、鄭敬凱先生及高明東先生組成，其中陳記煊先生擔任審核委員會主席。

因2019新型冠狀病毒病疫情，本集團截至二零二零年三月三十一日止年度全年業績的審計過程尚未完成。本公告所載未經審核綜合全年業績尚未根據上市規則第13.49(2)條獲本公司核數師核對。本公司截至二零二零年三月三十一日止年度之經審核綜合全年業績公告將於審計過程根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則及其他適用法例及規例完成後作出。

審核委員會已審閱本公告所載本集團截至二零二零年三月三十一日止年度之未經審核綜合全年業績。

進一步公告

完成審計過程後，本公司將就(i)本公司核數師所核對的本集團截至二零二零年三月三十一日止年度之經審核綜合全年業績及與本公告所載未經審核綜合全年業績比較的重大差異(如有)；(ii)截至二零二零年三月三十一日止年度之建議末期股息及暫停辦理股份過戶及登記手續以確定本公司股東享有建議末期股息(如有)的權利；及(iii)本公司應屆股東週年大會日期及暫停辦理股份過戶及登記手續以確定本公司股東出席及於會商投票的權利，作進一步公告。此外，倘審計過程出現任何重大最新消息，本公司將於必要時作進一步公告。

刊發年度業績公告及年度報告

本公告刊登於香港聯合交易所有限公司的網站www.hkexnews.hk及本公司的網站www.sterlingapparel.com.hk。本公司截至二零二零年三月三十一日止年度的年度報告將於適當時候登載上述網站並寄發予本公司股東。

承董事會命

Sterling Group Holdings Limited

美臻集團控股有限公司*

主席

蔡少偉

香港，二零二零年六月二十九日

於本公告日期，王美慧女士、蕭翊銘先生及鍾國偉先生為執行董事；蔡少偉先生為非執行董事；及陳記煊先生、鄭敬凱先生及高明東先生為獨立非執行董事。

* 僅供識別