

Sling Group Holdings Limited

森浩集團股份有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8285)

截至2022年6月30日止六個月

中期業績公佈

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM的特色

GEM的定位乃為相比起聯交所主板上市的其他公司帶有更高投資風險的中小型公司提供上市的市場。有意投資者應了解投資於此類公司的潛在風險，並應經審慎周詳考慮後方作出投資決定。

由於在GEM上市的公司一般為中小型公司，在GEM買賣的證券可能會承受較於聯交所主板買賣的證券為高的市場波動風險，同時亦無法保證在GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會對本公佈的全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公佈乃遵照聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)的規定提供有關森浩集團股份有限公司(「本公司」)的資料。本公司各董事(「董事」)願對此共同及個別承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等深知及確信，本公佈所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成分；及並無遺漏其他事宜致使本公佈所載任何陳述或本公佈產生誤導。

中期業績

董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2022年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務業績，連同2021年同期比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表（未經審核）

截至2022年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
		2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	19,441	38,736	40,606	65,899
銷售成本		<u>(8,392)</u>	<u>(17,845)</u>	<u>(17,823)</u>	<u>(30,723)</u>
毛利		11,049	20,891	22,783	35,176
其他收益及收入		68	1,586	985	2,745
政府補助		20	16	20	538
貿易及其他應收款項的減值虧損淨額		(1,440)	(1,634)	(1,440)	(1,634)
銷售及分銷成本		(11,155)	(19,840)	(23,917)	(33,685)
行政及其他經營開支		(4,672)	(3,656)	(8,075)	(7,116)
融資成本		<u>(131)</u>	<u>(93)</u>	<u>(240)</u>	<u>(196)</u>
除所得稅前虧損	6	(6,261)	(2,730)	(9,884)	(4,172)
所得稅開支	5	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(8)</u>
本期虧損		<u>(6,261)</u>	<u>(2,730)</u>	<u>(9,884)</u>	<u>(4,180)</u>
其他全面收益／(開支)					
其後可重新分類為損益之項目：					
換算海外業務財務報表之匯兌差額		<u>752</u>	<u>(297)</u>	<u>628</u>	<u>(228)</u>
本期全面虧損總額		<u>(5,509)</u>	<u>(3,027)</u>	<u>(9,256)</u>	<u>(4,408)</u>

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年	2022年	2021年
	附註 人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
以下人士應佔本期虧損：				
本公司權益持有人	(5,792)	(2,277)	(9,079)	(3,307)
非控股權益	<u>(469)</u>	<u>(453)</u>	<u>(805)</u>	<u>(873)</u>
	<u>(6,261)</u>	<u>(2,730)</u>	<u>(9,884)</u>	<u>(4,180)</u>
以下人士應佔本期全面虧損總額：				
本公司權益持有人	(5,040)	(2,574)	(8,451)	(3,535)
非控股權益	<u>(469)</u>	<u>(453)</u>	<u>(805)</u>	<u>(873)</u>
	<u>(5,509)</u>	<u>(3,027)</u>	<u>(9,256)</u>	<u>(4,408)</u>
	人民幣分	人民幣分	人民幣分	人民幣分
本公司權益持有人應佔每股虧損				
基本及攤薄	8 <u>(1.03)</u>	<u>(0.41)</u>	<u>(1.62)</u>	<u>(0.59)</u>

簡明綜合財務狀況表(未經審核)

於2022年6月30日

	附註	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	1,180	1,223
無形資產		2,497	2,584
按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)的 金融資產	10	786	751
遞延稅項資產		2,876	2,876
		<u>7,339</u>	<u>7,434</u>
流動資產			
存貨		30,522	34,707
貿易及其他應收款項	11	9,584	12,162
應收控股股東款項		9	8
可收回所得稅		138	163
現金及銀行結餘		6,990	4,892
		<u>47,243</u>	<u>51,932</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	24,320	22,463
合約負債		303	433
銀行借貸		20,432	17,861
應付當時一間直接控股公司款項		4	6
租賃負債		369	433
認沽期權負債		23	23
		<u>45,451</u>	<u>41,219</u>
流動資產淨值		<u>1,792</u>	<u>10,713</u>
總資產減流動負債		<u>9,131</u>	<u>18,147</u>

		於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債		<u>314</u>	<u>74</u>
		<u>314</u>	<u>74</u>
資產淨值		<u><u>8,817</u></u>	<u><u>18,073</u></u>
權益			
股本	13	4,470	4,470
儲備		<u>6,375</u>	<u>14,826</u>
本公司權益持有人應佔權益		10,845	19,296
非控股權益		<u>(2,028)</u>	<u>(1,223)</u>
權益總額		<u><u>8,817</u></u>	<u><u>18,073</u></u>

簡明綜合權益變動表(未經審核)

截至2022年6月30日止六個月

	本公司權益持有人應佔									權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	認沽期權 儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於2021年1月1日(經審核)	4,470	35,026	10,520	1,195	(3,658)	1,232	(20,281)	28,504	290	28,794
本期虧損	—	—	—	—	—	—	(3,307)	(3,307)	(873)	(4,180)
其他全面開支										
換算海外業務財務報表之匯兌差額	—	—	—	—	—	(228)	—	(228)	—	(228)
本期全面虧損總額	—	—	—	—	—	(228)	(3,307)	(3,535)	(873)	(4,408)
於2021年6月30日(未經審核)	4,470	35,026	10,520	1,195	(3,658)	1,004	(23,588)	24,969	(583)	24,386

本公司權益持有人應佔

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	認沽期權 儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2022年1月1日(經審核)	4,470	35,026	10,520	1,195	(3,658)	622	(28,879)	19,296	(1,223)	18,073
本期虧損	—	—	—	—	—	—	(9,079)	(9,079)	(805)	(9,884)
其他全面收益	—	—	—	—	—	628	—	628	—	628
換算海外業務財務報表之匯兌差額	—	—	—	—	—	628	—	628	—	628
本期全面虧損總額	—	—	—	—	—	628	(9,079)	(8,451)	(805)	(9,256)
於2022年6月30日(未經審核)	4,470	35,026	10,520	1,195	(3,658)	1,250	(37,958)	10,845	(2,028)	8,817

簡明綜合現金流量表(未經審核)

截至2022年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
營運活動產生的現金淨額	<u>412</u>	<u>260</u>
投資活動產生/(所用)的現金淨額	<u>7</u>	<u>(111)</u>
融資活動產生/(所用)的現金淨額	<u>1,679</u>	<u>(391)</u>
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	2,098	(242)
期初之現金及現金等價物	<u>4,892</u>	<u>13,845</u>
期末之現金及現金等價物	<u>6,990</u>	<u>13,603</u>

簡明綜合中期財務報表附註

截至2022年6月30日止六個月

1. 一般資料

本公司在2017年1月6日根據開曼群島公司法(經修訂)於開曼群島註冊成立為一家獲豁免之有限公司。其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands, 而其主要營業地點位於香港九龍觀塘開源道64號源成中心21樓1號單位。

本公司為一家投資控股公司, 本集團主要從事女士手袋、小型皮具、行李箱及旅行用品的設計及銷售。

本公司的直接及最終控股公司為Yen Sheng Investment Limited (「Yen Sheng BVI」), 一家於英屬處女群島註冊成立之公司, 由邱泰樑先生、邱泰年先生、邱亨中先生、邱亨華先生及項小蕙女士控制。

本公司的股份於2018年1月16日在聯交所GEM上市。

2. 編製基準

本集團截至2022年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及GEM上市規則的適用披露規定而編製。

未經審核簡明綜合中期財務報表應與本集團截至2021年12月31日止年度的全年綜合財務報表一併閱讀。編製未經審核簡明綜合中期財務報表採用的會計政策與本集團截至2021年12月31日止年度的全年綜合財務報表採納的會計政策貫徹一致, 惟採納下列於2022年1月1日生效的經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)除外。

於2022年1月1日開始之年度期間生效之經修訂香港財務報告準則

香港財務報告準則第3號(修訂本)	引用概念框架
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備 — 擬定用途前的所得款項
香港會計準則第37號(修訂本)	繁重合約 — 履行合約的成本
香港財務報告準則(修訂本)	對香港財務報告準則2018年至2020年之年度改進
會計指引第5號(經修訂)	共同控制合併的合併會計法

除下文所述者外, 採納該等經修訂香港財務報告準則對本集團本期及過往期間業績及財務狀況的編製及呈列方式並無重大影響。

對香港財務報告準則2018年至2020年之年度改進

對香港財務報告準則2018年至2020年之年度改進包括對多項香港財務報告準則的多項修訂，概述如下。

對香港財務報告準則第1號的修訂為附屬公司提供一項選擇，以按計入其母公司綜合財務報表的金額（基於母公司向香港財務報告準則過渡的日期）計量所有海外業務的累計換算差額（倘若附屬公司遲於其母公司採納香港財務報告準則並應用香港財務報告準則第1號第D16(a)段）。

對香港財務報告準則第9號的修訂澄清，對於就終止確認金融負債應用「百分之十」測試而言，借款人僅計及借款人與貸款人之間已支付或收取的費用，包括實體或貸款人代表對方支付或收取的費用。

對香港財務報告準則第16號隨附說明性示例第13號的修訂，從示例中刪除了對出租人償付租賃裝修款項的說明，因為該示例在為何有關付款並非租賃激勵方面並不明確，而其消除了有關處理可能出現的租賃激勵措施方面的任何潛在混淆。

對香港會計準則第41號的修訂移除了在計量生物資產公允值時將現金流量排除在稅項之外的要求，從而使香港會計準則第41號內的公允值計量要求與香港財務報告準則第13號內的要求保持一致。

對香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號及香港會計準則第41號的修訂於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效。對香港財務報告準則第16號的修訂僅作為說明性示例，因此未列明生效日期。該等年度改進對未經審核簡明綜合中期財務報表並無影響。

於授權刊發此等未經審核簡明綜合中期財務報表當日，若干新訂及經修訂香港財務報告準則已頒佈但尚未生效，且未獲本集團提早採納。董事預期採納此等新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本集團如何編製及呈列本期及先前期間的業績及財務狀況產生重大影響。

除按公允值計入損益之金融資產以公允值列值外，未經審核簡明綜合中期財務報表按歷史成本基準編製。

本集團各實體之財務報表所列項目乃按實體經營所在之主要經濟環境之貨幣（「**功能貨幣**」）計量。本公司之功能貨幣為港元（「**港元**」）。本公司之主要附屬公司於中華人民共和國（「**中國**」）註冊成立，而該等附屬公司視人民幣（「**人民幣**」）為其功能貨幣。由於本集團期內於中國境內發展及營運，故本集團決定以人民幣呈列未經審核簡明綜合中期財務報表，惟另有指明者除外。

有關未經審核簡明綜合中期財務報表的編製符合香港財務報告準則使用若干關鍵會計估算的要求。該準則亦要求管理層於應用本集團會計政策的過程中行使其判斷。編製未經審核簡明綜合中期財務報表所採用的會計估算及假設與本集團截至2021年12月31日止年度的全年綜合財務報表所採納者一致。

未經審核簡明綜合中期財務報表未經本公司核數師審核，惟已經本公司審核委員會審閱。

3. 收益

收益指本集團向外部客戶銷售女士手袋、小型皮具、行李箱及旅行用品之已收及應收代價之公允值。

來自客戶合約之收益分拆

本集團透過不同渠道於某一時間點轉移貨品所得收益分析如下：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
線上零售銷售	18,337	36,322	37,982	61,245
批發予線上零售商	1,051	1,748	2,326	2,831
批發予線下零售商	49	527	256	1,290
線下零售銷售	4	139	42	533
	<u>19,441</u>	<u>38,736</u>	<u>40,606</u>	<u>65,899</u>

4. 分部資料

本集團的經營活動可歸為主要專注於女士手袋、小型皮具、行李箱及旅行用品之批發及零售的單一可呈報及經營分部。此經營分部乃依據主要營運決策者(「主要營運決策者」)(即本公司之執行董事)所審閱的內部管理報告而識別。主要營運決策者主要審閱來自女士手袋、小型皮具、行李箱及旅行用品批發及零售的收益。主要營運決策者全面審閱本集團的整體業績，以作出有關資源分配的決策。因此，除實體範圍披露外，並無呈列分部分析。

地理資料

下表載列為有關(i)來自本集團外部客戶的收益及(ii)本集團的物業、廠房及設備(包括使用權資產)以及無形資產(「指定非流動資產」)的地理位置資料。客戶的地理位置乃基於商品付運的地點而定。指定非流動資產的地理位置乃基於以下各項而定：就物業、廠房及設備(包括使用權資產)而言，以資產的實際位置而定，而就無形資產而言，以其獲分配的營運位置而定。

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
來自外部客戶的收益				
中國(香港除外)	<u>19,441</u>	<u>38,736</u>	<u>40,606</u>	<u>65,899</u>
			於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
指定非流動資產				
中國(香港除外)			3,677	3,778
香港			—	29
			<u>3,677</u>	<u>3,807</u>

有關主要客戶之資料

於截至2022年6月30日止六個月，概無本集團之客戶貢獻超過本集團收益10%以上(2021年：無)。

5. 所得稅開支

本集團就其於中國的業務營運，本期於中國產生的估計應課稅利潤乃按25%(2021年：25%)的中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)計算。

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項				
中國企業所得稅				
— 過往年度撥備不足	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8</u>

6. 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
確認為開支的存貨成本	8,293	17,764	17,587	30,517
撇減存貨至可變現淨值	482	—	818	—
貿易及其他應收款項之減值虧損淨額	1,440	—	1,440	—
無形資產攤銷	52	51	103	102
物業、廠房及設備折舊				
— 擁有的資產	89	130	186	241
— 使用權資產	138	99	244	340
出售物業、廠房及設備之虧損	—	2	—	2
提早終止租賃之收益	(11)	—	(11)	—
與COVID-19相關的租金寬免	(38)	—	(38)	—
員工成本(包括董事薪酬)				
— 薪金、津貼及其他福利	1,930	2,150	4,337	4,252
— 退休福利計劃供款 (附註(a))	318	324	644	646
於處所的經營租賃費用：				
— 短期租賃	346	728	1,004	1,381
— 可變租賃付款(附註(b))	—	—	—	1
匯兌虧損／(收益)淨額	1,620	(495)	1,371	(354)

附註：

- (a) 於截至2022年及2021年6月30日止六個月，並無可用作扣減僱員供款水平的被沒收供款。於2022年6月30日及2021年12月31日，並無可用於扣減於未來年度應繳供款的被沒收供款。
- (b) 可變租賃付款指根據已實現銷售額的預定百分比計算的租金減各有關租賃的基本租金。

7. 股息

董事會不建議就截至2022年6月30日止六個月派發中期股息(2021年：無)。

8. 每股虧損

本公司權益持有人應佔每股基本虧損的計算基準如下：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
虧損				
本公司權益持有人應佔本期間虧損	<u>(5,792)</u>	<u>(2,277)</u>	<u>(9,079)</u>	<u>(3,307)</u>
股份數目				
普通股加權平均數(千股)	<u>560,000</u>	<u>560,000</u>	<u>560,000</u>	<u>560,000</u>

用於計算截至2022年及2021年6月30日止六個月每股基本虧損的普通股加權平均數指整個期間已發行的560,000,000股普通股。

截至2022年及2021年6月30日止六個月期間概無具潛在攤薄影響的普通股，因此每股攤薄虧損與每股基本虧損相等。

9. 物業、廠房及設備

截至2022年6月30日止六個月，本集團並無收購物業、廠房及設備(截至2021年6月30日止六個月：人民幣200,000元)。截至2022年6月30日止六個月，本集團並無出售物業、廠房及設備(截至2021年6月30日止六個月：人民幣351,000元)。

截至2022年6月30日止六個月，本集團訂立一份新租賃協議（截至2021年6月30日止六個月：兩份）。截至2022年6月30日止六個月，本集團首次確認使用權資產及租賃負債分別為約人民幣513,000元及人民幣513,000元（截至2021年6月30日止六個月：分別為人民幣851,000元及人民幣851,000元）。

截至2022年6月30日止六個月，本集團提早終止一份辦公室租賃協議（截至2021年6月30日止六個月：無），賬面值為約人民幣126,000元（截至2021年6月30日止六個月：無），而提早終止產生的收益人民幣11,000元已於損益確認。

於2022年6月30日，本集團有關處所的使用權資產賬面值為人民幣681,000元（2021年12月31日：人民幣538,000元）。

10. 按公允值計入損益之金融資產

本集團與一家保險公司訂立一份人壽保單（「保單」），以保障本公司一名董事。本集團為該保單的持有人且為該保單的受益人。本集團符合於任何時候以現金淨值取得現金等價物退保的資格。

按公允值計入損益的金融資產指於2022年6月30日保單的現金淨值之賬面值，包括經擔保的現金價值人民幣762,000元（2021年12月31日：人民幣727,000元），連同累計年度股息及其應計利息人民幣24,000元（2021年12月31日：人民幣24,000元）。

按公允值計入損益之金融資產以港元計值，且公允值乃參照保險公司提供的現金淨值而釐定。

11. 貿易及其他應收款項

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	7,286	10,059
減：預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備	(4,128)	(2,688)
	<u>3,158</u>	<u>7,371</u>
預付款項及其他應收款項		
預付開支	2,832	2,102
租金及其他按金	3,106	2,274
其他應收款項	1,011	938
減：預期信貸虧損撥備	(523)	(523)
	<u>6,426</u>	<u>4,791</u>
	<u><u>9,584</u></u>	<u><u>12,162</u></u>

以下所示為基於收益確認日期及扣減預期信貸虧損撥備之貿易應收款項的賬齡分析：

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至90天	2,123	5,704
91至180天	734	202
181至365天	150	622
365天以上	151	843
	<u>3,158</u>	<u>7,371</u>

12. 貿易及其他應付款項

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	<u>12,187</u>	<u>11,649</u>
應計費用及其他應付款項		
應計開支	9,895	8,651
已收取按金	931	921
其他應付稅項	989	1,176
其他應付款項	<u>318</u>	<u>66</u>
	<u>12,133</u>	<u>10,814</u>
	<u>24,320</u>	<u>22,463</u>

本集團已獲其供應商授出介乎0至90天的信貸期(2021年12月31日：0至90天)。根據商品收取日期，貿易應付款項之賬齡分析如下：

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至90天	10,463	11,533
91至180天	3	13
181至365天	1,554	12
365天以上	167	91
	<u>12,187</u>	<u>11,649</u>

13. 股本

	股份數目	人民幣千元
法定：		
每股0.01港元的普通股		
於2021年12月31日及2022年6月30日	<u>1,110,000,000</u>	<u>9,243</u>
已發行及繳足：		
每股0.01港元的普通股		
於2021年12月31日及2022年6月30日	<u>560,000,000</u>	<u>4,470</u>

14. 關聯方交易

除該等未經審核簡明綜合中期財務報表所披露者外，本集團於截至2022年6月30日止六個月訂立下列重大關聯方交易。

(a) 關聯方交易

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
已付一家關聯公司的短期 租賃租金				
— 宇基(附註a)	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>27</u>	<u>27</u>

附註：

- (a) 宇基國際有限公司為一家由邱泰樑先生、邱泰年先生、邱亨中先生及邱亨華先生控制的關聯公司。

(b) 主要管理人員薪酬

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及其他福利	395	445	854	977
退休福利計劃供款	<u>15</u>	<u>18</u>	<u>30</u>	<u>36</u>
	<u>410</u>	<u>463</u>	<u>884</u>	<u>1,013</u>

管理層討論及分析

業務回顧

截至2022年6月30日止六個月，本集團錄得收益約人民幣40.6百萬元，較2021年同期減少約38.4%。下降的主要原因是中國多個主要城市自2022年3月以來再次爆發冠狀病毒（「COVID-19」）疫情。與去年同期相比，第一季度及第二季度的收益分別下降約22.1%及49.8%。

雖然於2021年實現收益大幅增長，但2022年3月再次爆發的COVID-19疫情開始對2022年第一季度的銷售造成影響。上海感染病例不斷增加，迫使中國政府採取嚴厲的疫情控制措施。因上海全市以及北京及深圳部分地區實施封控，我們業務的供需側均受到影響。許多地區被列為高風險或中風險區域，導致運輸時間大幅延誤，若干消費者取消訂單。廣州及東莞的材料供應商因封控而出現一定延誤。直播時間受限或縮短。中國消費者對消費失去興趣。在此情況下，本集團暫時擱置了大部分營銷計劃。於3月至5月，女士手袋及行李箱的營銷業務基本停滯。隨著5月份疫情逐漸得到控制，中國政府開始放寬限制，本集團注意到消費情況在6月才有明顯改善。本期業績超出了我們的預期。

線上零售銷售大幅受挫，收益於2022年第二季度及上半年分別減少49.5%及38.0%。於該等期間內的收益分別下降人民幣18.0百萬元及人民幣23.3百萬元。除COVID-19再次爆發外，我們所聘請的關鍵意見領袖（「KOL」）相對較低的營銷活動亦導致了收益下降。此外，批發予線上零售商、線下零售銷售及批發予線下零售商的收益均出現下滑。由於期內網上零售銷售額佔總銷售額的93.5%，其所佔總銷售額的跌幅僅為8.0%。

鑒於海外旅行受限及COVID-19再次爆發，行李箱及旅行用品分銷仍然低迷。COVID-19變種病毒繼續影響跨境旅行，而跨境旅行為我們行李箱產品的業務驅動力。與2021年同期相比，2022年上半年的收益由人民幣10.8百萬元下降人民幣4.0百萬元至人民幣6.8百萬元。考慮到中國政府對海外旅行採取謹慎態度以預防COVID-19，預計未來幾個月內行李箱及旅行用品的銷售恢復速度將較為緩慢。

ELLE及Jessie & Jane品牌的收益方面，2022年上半年的分佈組合分別約為91.5%及8.5%，2021年同期則為79.1%及20.9%。與2021年同期相比，ELLE及Jessie & Jane品牌的收益因COVID-19疫情下市場低迷而分別下降28.8%及74.9%。由於本集團提供極少的營銷支持，Jessie & Jane受到嚴重影響。

未來前景

女士手袋及行李箱銷售及營銷於2022年下半年維持謹慎樂觀。儘管偶有COVID-19感染病例，但其近期傳播影響微乎其微。中國政府已提出各種激勵方案及經濟計劃，以刺激基礎設施方面的支出及投資。

按照我們專注於線上零售銷售業務的策略，本集團將於2022年下半年加大在兩個主營業務方面的力度：i)與快速發展的社交媒體密切合作；及ii)成為一家國際品牌的獨家手袋分銷合作夥伴。得益於與直播銷售平台的密切合作關係及其協助，本集團被指定為該社交媒體的主要業務合作夥伴。該平台不僅契合我們的品牌，且具有較高的發展潛力。本集團目前正採取措施加大力度招聘及培養直播主播，與中國各地的直播合作夥伴建立關係以獲得更長期的業務支持，並利用該平台以算法驅動的商業模式來測試新產品及款式。所有該等因素均可帶動銷售增長。

此外，為充分利用中國消費者對國際奢侈品牌的濃厚興趣，本集團於7月確定成為一家國際知名品牌的獨家手袋分銷合作夥伴，並開始在一家直播平台上推出該品牌。此品牌多元化舉措將使我們能夠獲得對線上平台及分銷合作夥伴的影響力。

6月份的收益明顯增加。鑒於預定的營銷計劃正在進行，管理層對第三季度持積極態度，並將與目標電子商務平台密切合作，以便在第四季度進行產品營銷。

財務回顧

收益

本集團的收益由截至2021年6月30日止六個月約人民幣65.9百萬元減至截至2022年6月30日止六個月約人民幣40.6百萬元，減幅約人民幣25.3百萬元或38.4%。於第二季度，本集團收益由截至2021年6月30日止三個月約人民幣38.7百萬元減至2022年同期約人民幣19.4百萬元，減幅約人民幣19.3百萬元或49.8%。

毛利及毛利率

本集團毛利由截至2021年6月30日止六個月約人民幣35.2百萬元減至截至2022年6月30日止六個月約人民幣22.8百萬元，減幅約人民幣12.4百萬元或35.2%。該減幅乃主要由於本期間收益下降38.4%所致。

截至2022年及2021年6月30日止六個月的毛利率分別為約56.1%及53.4%。由於毛利率提升，故毛利率提高百分之2.7。

銷售及分銷成本

本集團銷售及分銷成本由截至2021年6月30日止六個月約人民幣33.7百萬元減至截至2022年6月30日止六個月約人民幣23.9百萬元，減幅約人民幣9.8百萬元或29.1%。該減幅主要由於期內：(i)佣金減少；(ii)線上店舖營銷開支減少；(iii)廣告減少；及(iv)專利費減少所致。

行政及其他經營開支

本集團行政及其他經營開支由截至2021年6月30日止六個月約人民幣7.1百萬元增至截至2022年6月30日止六個月約人民幣8.1百萬元，增幅約人民幣1.0百萬元或14.1%。本集團於期內產生撇減存貨至可變現淨值人民幣818,000元，並因不利外匯匯率變動而產生人民幣1.4百萬元的外匯虧損。

所得稅開支

本集團所得稅開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣8,000元減至截至2022年6月30日止六個月的人民幣零元，減幅約人民幣8,000元。

本期虧損

本期虧損由截至2021年6月30日止六個月約人民幣4.2百萬元增至截至2022年6月30日止六個月約人民幣9.9百萬元，增幅約人民幣5.7百萬元。增幅乃由於期內收益下降、產生外匯虧損、貿易及其他應收款項的減值虧損及撇減存貨至可變現淨值所致。

財務資源、流動資金及資本負債比率

於2022年6月30日，

- (a) 本集團的總資產減至約人民幣54.6百萬元(2021年12月31日：約人民幣59.4百萬元)，而總權益則減至約人民幣8.8百萬元(2021年12月31日：約人民幣18.1百萬元)；
- (b) 本集團的流動資產減至約人民幣47.2百萬元(2021年12月31日：約人民幣51.9百萬元)，而流動負債則增至約人民幣45.5百萬元(2021年12月31日：約人民幣41.2百萬元)；
- (c) 本集團的現金及現金等價物為約人民幣7.0百萬元(2021年12月31日：約人民幣4.9百萬元)，而本集團的流動比率為約1.0倍(2021年12月31日：約1.3倍)；
- (d) 本集團的銀行借款為約人民幣20.4百萬元(2021年12月31日：約人民幣17.9百萬元)，而日後可用的未動用銀行融資達人民幣39.7百萬元；
- (e) 本集團的資本負債比率(按年末的總債務除以總權益再乘以100%計算)為約231.7%(2021年12月31日：約98.8%)。

本公司的股份於2018年1月16日在聯交所GEM上市。本集團資本架構自此概無變動，本集團股本僅由普通股組成。本集團積極定期檢討其資本架構，並因應經濟狀況變化作出調整。本集團以淨債務權益比率作基準監察其資本架構。

本集團認為，考慮到內部可用的財務資源及現有銀行融資，其近期可能考慮其他融資來源，以撥付業務營運及履行財務責任。

或然負債

於2022年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

重大投資

於2022年6月30日，本集團並無持有任何重大投資。

債務及本集團資產抵押

於2022年6月30日，本集團並無抵押任何資產以取得一般銀行融資。

外幣風險

本集團僅在中國經營業務。買賣主要以人民幣計值，顧客甚少要求以其他外幣(如美元或港元)結付賬款。

董事認為，本集團的經營業務不會受重大匯率風險影響。因此，概無設立對沖安排。然而，本集團將不時因應業務發展需要而審視及監察相關外匯風險及可能訂立外匯對沖安排(倘適用)。

人力資源

於2022年6月30日，本集團於香港及中國共有58名僱員(2021年6月30日：62名)。我們相信聘用、激勵及挽留合資格僱員對我們作為線上及線下分銷商取得成功至為重要。截至2022年6月30日止六個月，總員工成本(包括董事薪酬)為人民幣5.0百萬元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣4.9百萬元)。本集團的薪酬政策乃根據本集團的經營業績、僱員的個人表現、經驗、相關職責、專長、資歷及能力，並與現行市場慣例、準則及統計數字作比較而制定。本集團的薪酬政策經本集團管理層定期審閱。

報告日期後事項

自2022年6月30日至本公佈日期，除本公佈所披露者外，董事會並不知悉發生任何須予披露的重大事件。

其他資料

A. 董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2022年6月30日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的本公司股份（「股份」）、相關股份及債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊（「登記冊」）的權益及淡倉；或(iii)根據GEM上市規則第5.48至5.67條有關董事進行證券交易的規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	所持／擁有權益的股份數目	持股百分比
邱泰樑先生(附註)	與其他人士共同持有的權益；受控制法團權益	291,838,960	52.1141%
邱泰年先生(附註)	與其他人士共同持有的權益；受控制法團權益	291,838,960	52.1141%

附註：邱泰樑先生及邱泰年先生分別實益擁有Yen Sheng Investment Limited（「Yen Sheng BVI」）約49.3120%及49.2321%的權益。根據證券及期貨條例，邱泰樑先生及邱泰年先生被視為於Yen Sheng BVI所持有的所有股份中擁有權益。

(ii) 於相聯法團股份的好倉

董事姓名	於相聯法團的職位	所持股份數目	佔相聯法團 權益百分比
邱泰樑先生	Yen Sheng BVI董事	493,120	Yen Sheng BVI的 49.31%
邱泰年先生	Yen Sheng BVI董事	492,321	Yen Sheng BVI的 49.23%
邱亨中先生	Yen Sheng BVI董事	6,863	Yen Sheng BVI的 0.69%

除上文所披露者外，於2022年6月30日，董事及本公司主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須載入登記冊的任何權益或淡倉，或根據GEM上市規則第5.48至5.67條有關董事進行證券交易的規定須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

B. 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

據董事所知，於2022年6月30日，以下人士／實體（並非董事或本公司主要行政人員）於股份及相關股份中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的權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉，或直接或間接擁有5%或以上具投票權的已發行股份的權益：

股東姓名／名稱	好倉／淡倉	權益性質	所持股份	持股百分比
Yen Sheng BVI	好倉	實益擁有人	291,838,960	52.1141%
邱泰樑 (附註1)	好倉	與其他人士共同持有的權益；受控制法團權益	291,838,960	52.1141%
Chan Yee Ling Elaine (附註2)	好倉	配偶權益	291,838,960	52.1141%
邱泰年 (附註1)	好倉	與其他人士共同持有的權益；受控制法團權益	291,838,960	52.1141%
項小蕙 (附註3)	好倉	配偶權益	291,838,960	52.1141%
Summit Time Resources Limited	好倉	實益擁有人	128,161,040	22.8859%
李詠芝 (附註4)	好倉	受控制法團權益	128,161,040	22.8859%
Lee Shui Kwai Victor (附註5)	好倉	配偶權益	128,161,040	22.8859%

附註：

1. 邱泰樑先生及邱泰年先生實益擁有Yen Sheng BVI分別約49.3120%及49.2321%的權益。根據證券及期貨條例，邱泰樑先生及邱泰年先生被視為於Yen Sheng BVI所持有的所有股份中擁有權益。
2. Chan Yee Ling Elaine女士為邱泰樑先生的配偶。根據證券及期貨條例，Chan Yee Ling Elaine女士被視為於邱泰樑先生所持有的所有股份中擁有權益。
3. 項小蕙女士為邱泰年先生的配偶。根據證券及期貨條例，項小蕙女士被視為於邱泰年先生所持有的所有股份中擁有權益。

4. Summit Time Resources Limited由李詠芝女士全資擁有。根據證券及期貨條例，李詠芝女士被視為於Summit Time Resources Limited所持有的所有股份中擁有權益。
5. Lee Shui Kwai Victor先生為李詠芝女士的配偶。根據證券及期貨條例，Lee Shui Kwai Victor先生被視為於李詠芝女士所持有的所有股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2022年6月30日，董事並不知悉任何其他人士／實體（董事及本公司主要行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中擁有權益或淡倉，而該等權益或淡倉根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司作出披露，或須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊。

股息

董事會不建議派付截至2022年6月30日止六個月的中期股息（2021年：無）。

購買、出售或贖回本公司上市股份

截至2022年6月30日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

企業管治

本集團致力維持高標準的企業管治及業務常規。本公司的企業管治常規乃基於GEM上市規則附錄十五所載之企業管治守則（「**企業管治守則**」）。截至2022年6月30日止六個月內，本公司一直遵守企業管治守則的適用守則條文。

董事及控股股東持有的競爭業務權益

截至2022年6月30日止六個月內，本公司董事及控股股東或任何其各自的緊密聯繫人（定義見GEM上市規則）概無從事任何直接或間接與本集團業務競爭或可能構成競爭的業務，或與本集團之間存在任何其他利益衝突。

董事進行證券交易

本公司已採納GEM上市規則第5.48條至第5.67條作為其本身有關董事進行證券交易的操守準則（「**操守準則**」）。經向董事作出特定查詢後，本公司確認，截至2022年6月30日止六個月及直至本公佈日期，全體董事一直遵守操守準則。

審核委員會

遵照GEM上市規則的規定，本公司於2017年12月15日成立審核委員會，並訂立了書面職權範圍。審核委員會的主要職責為審議及監督本公司的財務報告流程及風險管理與內部監控系統、就獨立核數師的委任、重委與罷免向董事會作出建議以及審議本公司的財務資料。

核委員會由三名獨立非執行董事溫捷基先生（審核委員會主席）、馮岱先生及薛定芳女士組成。審核委員會已會同管理層審議本集團採納的會計原則與常規，並討論核數與財務報告事宜，包括審議本集團截至2022年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表。

承董事會命
森浩集團股份有限公司
主席
邱亨中

香港，2022年8月11日

於本公佈日期，本公司執行董事為邱亨中先生（主席）及李達輝先生；非執行董事為邱泰年先生及邱泰樑先生；及獨立非執行董事為溫捷基先生、馮岱先生及薛定芳女士。