

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**YesAsia Holdings Limited**

**喆麗控股有限公司**

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：2209)

**截至二零二四年十二月三十一日止年度之  
年度業績公告**

喆麗控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(下文統稱「本集團」)截至二零二四年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績。本公告載有本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度報告(「年度報告」)全文，符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)關於年度業績初步公告所載資料的相關規定。年度報告將於二零二四年四月三十日或之前向本公司股東發佈，並將刊載於香港交易及結算所有限公司的網站<https://www.hkexnews.hk>及本公司的網站<https://www.yesasiaholdings.com>。

代表董事會  
朱麗琮  
主席

香港，二零二五年三月二十八日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事劉國柱先生、朱麗琮女士及朱健恒先生；非執行董事許日昕先生、雷百成先生及潘智豪先生；及獨立非執行董事陳汝昌先生、冼栢昌先生及王子聰先生。

## 目 錄

1	目錄
2	公司資料
3	釋義及詞彙
7	五年財務概要
8	主要亮點
11	給股東的信
15	管理層討論及分析
33	董事及高級管理層
39	企業管治報告書
57	董事會報告書
80	獨立核數師報告
86	綜合損益表
87	綜合損益及其他全面收益表
88	綜合財務狀況表
89	綜合權益變動表
90	綜合現金流量表
92	綜合財務報表附註

## 董事會

### 執行董事

劉國柱先生(行政總裁)  
朱麗琼女士(主席)  
朱健恒先生

### 非執行董事

雷百成先生  
許日昕先生  
潘智豪先生

### 獨立非執行董事

陳汝昌先生  
冼栢昌先生  
王子聰先生

## 審核委員會

王子聰先生(主席)  
許日昕先生  
冼栢昌先生  
陳汝昌先生

## 薪酬委員會

陳汝昌先生(主席)  
潘智豪先生  
王子聰先生  
冼栢昌先生

## 提名委員會

冼栢昌先生(主席)  
朱健恒先生  
陳汝昌先生  
王子聰先生

## 公司秘書

伍世昌先生

## 授權代表

劉國柱先生  
伍世昌先生

## 核數師

羅申美會計師事務所  
香港執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港  
銅鑼灣  
恩平道28號利園二期29樓

## 香港總部及註冊辦事處

香港  
新界葵涌  
葵昌路100號KC100 5樓

## 有關香港法律之法律顧問

唐滙棟律師行合夥人

## 股份過戶登記處

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

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
渣打銀行(香港)有限公司

## 股份代號

2209

## 企業網站

[www.yesasiaholdings.com](http://www.yesasiaholdings.com)

## 購物網站

[www.yesstyle.com](http://www.yesstyle.com)  
[www.asianbeautywholesale.com](http://www.asianbeautywholesale.com)  
[www.yesasia.com](http://www.yesasia.com)

## 釋義及詞彙

「股東週年大會」	指	本公司之股東週年大會
「自主移動機械人」	指	貨倉及物流管理職能的綜合軟硬件系統所使用的自動機械人設備
「細則」	指	本公司組織章程細則
「AsianBeautyWholesale」或「ABW」	指	本集團透過 <a href="http://www.AsianBeautyWholesale.com">www.AsianBeautyWholesale.com</a> 及線下渠道的美容產品批發業務
「審核委員會」	指	本公司之審核委員會
「董事會」	指	本公司之董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載之企業管治守則(經不時修訂)
「嘉泓物流」	指	嘉泓物流國際控股有限公司，於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：2130)
「守則條文」	指	企業管治守則之守則條文
「公司條例」	指	公司條例(香港法例第622章)
「本公司」或「喆麗控股」	指	喆麗控股有限公司，一間於二零零五年三月十一日在香港註冊成立的有限公司，或如文義指明(視乎情況而定)，則為其前身公司YesAsia.com, Inc.(前稱Asia CD, Inc.)，其為於一九九七年十二月十八日在美國加州註冊成立的公司；而除文義另有所指，則為(i)我們的附屬公司及(ii)(就本公司成為現有附屬公司的控股公司之前的期間而言)現有附屬公司或(視乎情況而定)其前身公司經營的業務
「全面受制裁國家」	指	根據制裁相關法律或法規受一般及全面的出口、進口、金融或投資禁運規限的任何國家或地區
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，就本年報而言，指劉先生及朱女士

「核心市場」	指	美國、英國、澳洲及加拿大
「不競爭契據」	指	劉先生及朱女士(以控股股東的身份)向本公司(為其本身及作為附屬公司的信託人)作出日期為二零二一年六月二十四日的不競爭承諾契據，內容關於劉先生及朱女士給予的若干不競爭承諾
「董事」	指	本公司董事
「歐洲經濟區」	指	歐洲經濟區
「歐盟」	指	歐盟
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司，或如文義另有所指，就本公司成為其現時附屬公司的控股公司之前的期間而言，指該等附屬公司(猶如彼等於相關時間為本公司的附屬公司)
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港電訊集團」	指	香港電訊有限公司及其附屬公司
「香港電訊有限公司」	指	香港電訊有限公司，與香港電訊信託聯合發行其股份合訂單位之公司，並於聯交所主板上市(股份代號：6823)
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「KOL」	指	關鍵意見領袖，在特定領域擁有產品專業知識及影響力的人或組織，其在有關權益群體內備受信賴且對消費者行為擁有重大影響力，我們將KOL定義為我們與其合作的個人或組織，在社交媒體平台上其追隨者通常超過100,000人
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂或補充)

## 釋義及詞彙

「主板」	指	由聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM並與其並行運作。為免生疑問，主板不包括GEM
「豐樹智能機械人倉庫」	指	位於豐樹青衣物流中心的智能倉庫，佔地約147,468平方呎，配有自主移動機械人
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「朱先生」	指	朱健恒先生，劉先生之內弟及朱女士之胞弟，執行董事之一
「劉先生」	指	劉國柱先生，本集團創辦人之一、執行董事、行政總裁兼控股股東之一
「朱女士」	指	朱麗琮女士，本集團創辦人之一、執行董事、董事會主席兼控股股東之一
「提名委員會」	指	董事會之提名委員會
「非核心市場」	指	除核心市場外的國家及地區
「電訊盈科」	指	電訊盈科有限公司(一間於香港註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：0008))
「PCCW e-Ventures」	指	PCCW e-Ventures Limited，電訊盈科之間接全資附屬公司，並持有本公司39,704,030股股份，佔本公司於二零二四年十二月三十一日已發行股份總數約9.69%
「電訊盈科集團」	指	電訊盈科及其附屬公司
「百分點」	指	百分點
「首次公開發售前購股權計劃」	指	喆麗控股二零一六年一般股份購股權計劃，獲本公司於二零一六年六月三十日批准及採納，詳情載於本年報「董事會報告書」
「上年度」	指	截至二零二三年十二月三十一日止年度

「招股章程」	指	本公司日期為二零二一年六月二十八日之招股章程
「薪酬委員會」	指	本公司之薪酬委員會
「報告年度」	指	截至二零二四年十二月三十一日止年度
「受制裁人士」	指	列入美國財政部外國資產控制辦公室的特別指定國民和被封鎖人員清單或由美國、歐洲聯盟、聯合國或澳洲管理的其他受限制人士清單的部分人士及實體
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「購股權計劃」	指	首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃
「股份拆細」	指	根據股東於二零二一年六月九日通過的決議案，將一股本公司股份拆細為十股本公司股份
「股份」	指	本公司股本中的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	與其在上市規則所界定的涵義相同
「首名始創投資者」	指	首名為初創企業提供種子基金的投資者
「英國」	指	英國
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土及屬地、任何美國州份及哥倫比亞地區
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「YesAsia」或「YesAsia平台」	指	YesAsia平台，網站為 <a href="http://www.YesAsia.com">www.YesAsia.com</a>
「YesStyle」或「YesStyle平台」	指	YesStyle平台，包括網站 <a href="http://www.YesStyle.com">www.YesStyle.com</a> 及YesStyle手機應用程式

## 五年財務概要

本五年財務摘要所載財務資料並不構成本公司截至二零二四年、二零二三年、二零二二年、二零二一年及二零二零年十二月三十一日止任何一個財政年度的法定年度綜合財務報表，惟摘錄自該等已公佈的經審核綜合財務報表及招股章程，並在採納新增或經修訂會計準則及解釋(如適用)後進行重列。根據公司條例第436條規定披露的有關該等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按照公司條例第662(3)條及附表6第3部分的規定向公司註冊處提交截至二零二三年十二月三十一日止全部四個年度的綜合財務報表，並將在適當時在規定的時間內提交截至二零二四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

本公司的核數師已就該五個年度的綜合財務報表提交報告。核數師報告並無保留意見，並無載有核數師於出具無保留意見的情況下，提請注意任何引述之強調事項；亦無載有根據公司條例第406(2)、407(2)或(3)條作出的陳述。

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
收益	<b>345,782</b>	201,339	128,592	162,018	173,319
年內溢利／(虧損)	<b>19,042</b>	7,572	(6,782)	(2,065)	11,220
總資產	<b>120,569</b>	74,485	63,722	69,887	63,377
總負債	<b>(67,579)</b>	(39,431)	(36,585)	(33,600)	(40,923)
淨資產	<b>52,990</b>	35,054	27,137	36,287	22,454

	截至十二月三十一日止年度		變動 (%)
	二零二四年 (經審核) 千美元	二零二三年 (經審核) 千美元	
收益	<b>345,782</b>	201,339	71.7%
毛利	<b>105,386</b>	62,698	68.1%
毛利率 <sup>(1)</sup>	<b>30.5%</b>	31.1%	(0.6個百分點)
年內溢利	<b>19,042</b>	7,572	151.5%
淨利率 <sup>(2)</sup>	<b>5.5%</b>	3.8%	1.7個百分點
建議末期股息	<b>7.5港仙</b>	5.0港仙	50.0%

附註：

- (1) 毛利率乃按毛利除以收益再乘以100%計算。
- (2) 淨利率乃按年內溢利除以收益再乘以100%計算。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二四年	二零二三年	二零二二年
電子商務平台客戶數量(YesStyle平台) <sup>(1)</sup>	<b>2,258,000</b>	1,423,000	977,000
客戶數量(AsianBeautyWholesale) <sup>(2)</sup>	<b>5,800</b>	5,600	2,900
平均訂單金額(YesStyle平台) <sup>(3)</sup> (美元)	<b>\$66.2</b>	\$64.9	\$69.5
平均訂單金額(AsianBeautyWholesale) <sup>(3)</sup> (美元)	<b>\$2,064.2</b>	\$1,555.0	\$1,121.9
獲取每名新客戶成本(YesStyle平台) <sup>(4)</sup> (美元)	<b>\$12.2</b>	\$10.3	\$12.6
時裝及生活時尚產品所產生收益(千美元)	<b>\$24,563</b>	\$35,213	\$51,967
美容產品所產生收益(千美元)	<b>\$318,742</b>	\$162,230	\$69,568
娛樂產品所產生收益(千美元)	<b>\$1,994</b>	\$2,718	\$5,308
退貨率(YesStyle)	<b>0.4%</b>	0.7%	1.2%
退貨率(AsianBeautyWholesale)	<b>0.7%</b>	0.6%	0.3%
退貨率(YesAsia)	<b>0.2%</b>	0.1%	0.2%

附註：

- (1) 倘一名人士的訂單的發票於報告期間內開出，則該名人士被視為YesStyle平台上報告期間內的客戶。
- (2) 倘一名人士的訂單的發票於報告期間內開出，則該名人士被視為AsianBeautyWholesale(網站及線下)報告期間內的客戶。
- (3) 平均訂單金額等於總訂單金額除以訂單數目(不包括已取消訂單)。總訂單金額指客戶為所購買產品的價值支付的金額，未扣除間接稅款、外匯影響、售後訂單退款及調整以及其他會計調整。
- (4) 此乃YesStyle平台於本年度所增加的營銷及推廣費用除以同期所取得新客戶人數。新客戶指其第一張訂單的第一張發票於報告年度內開出的新客戶。於不同報告年度購物而沒有特定客戶識別數據的訪客被當作各報告年度的新客戶。

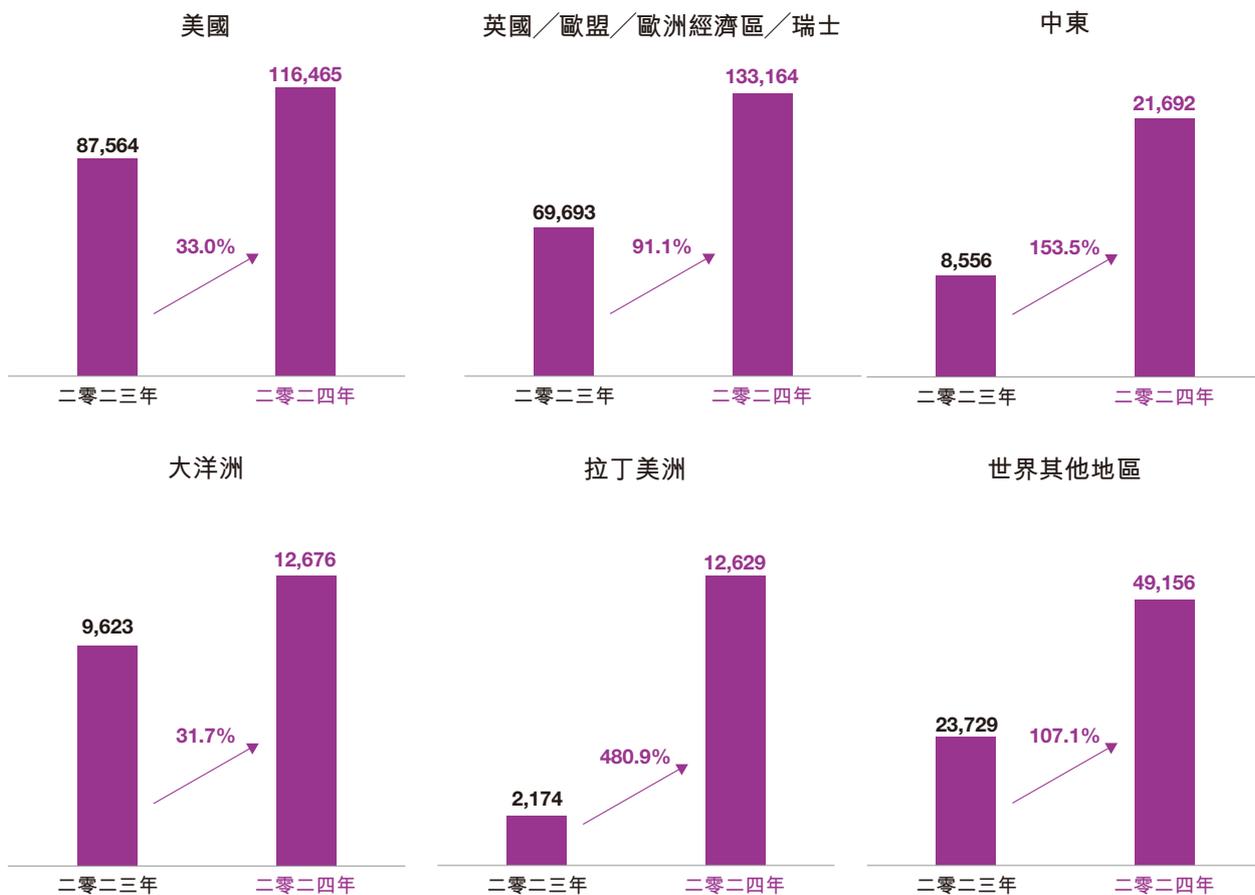
YesStyle平台	截至十二月三十一日止年度		
	二零二四年	二零二三年	二零二二年
YesStyle手機應用程式年內下載數量(包括iOS及安卓)	<b>4,469,000</b>	4,043,000	1,103,000
意見領袖計劃開支(千美元)	<b>\$5,932</b>	\$3,247	\$2,281
YesStyle手機應用程式所產生收益(千美元)	<b>\$129,732</b>	\$70,018	\$43,223
意見領袖轉介所產生收益(千美元)	<b>\$73,287</b>	\$40,422	\$21,901

## 主要亮點

### 按地區劃分的收益

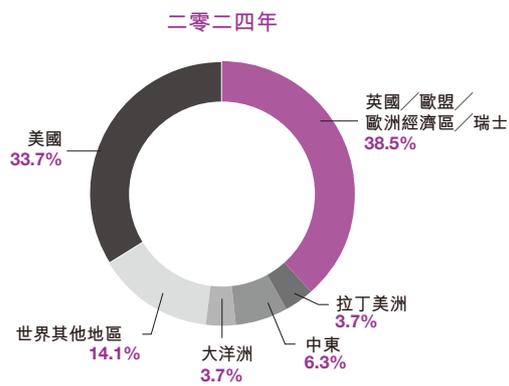
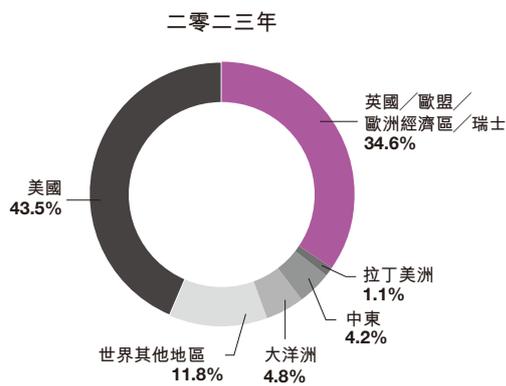
千美元

本集團

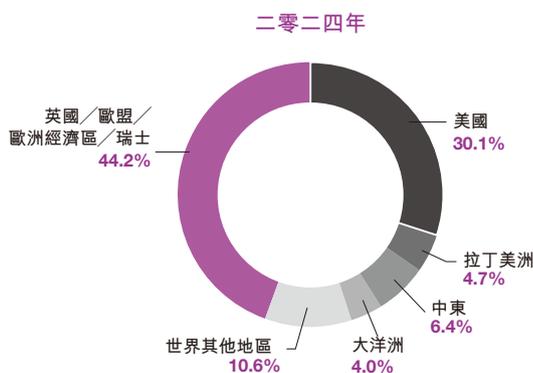
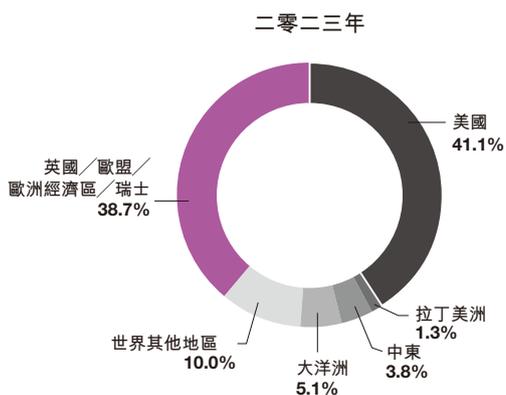


按地區劃分的收益(續)

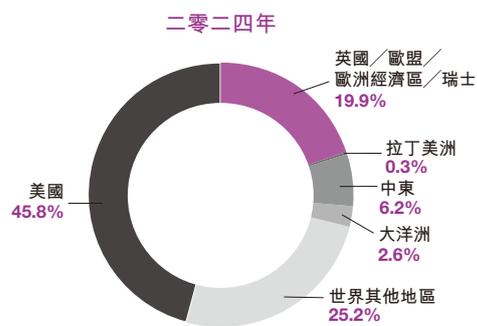
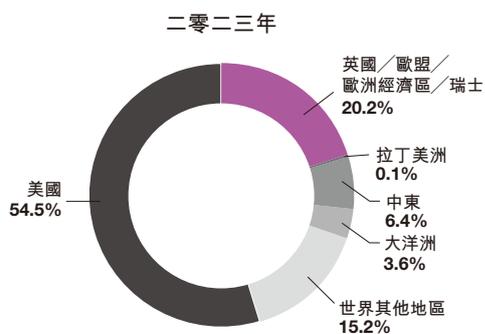
本集團



YesStyle 平台



AsianBeautyWholesale



## 給股東的信

親愛的股東們，

我們欣然向閣下提呈二零二四年喆麗控股有限公司年度報告，其中重點介紹本公司於首年成功實施全球擴張策略的情況。本公司業務快速增長得益於YesStyle企業對消費者(「**B2C**」)業務及AsianBeautyWholesale企業對企業(「**B2B**」)業務。

### 收益增長及盈利能力

我們欣然宣佈，於二零二四年，喆麗控股年度綜合收益約345,782,000美元，較上年度收益約201,339,000美元顯著增加約71.7%，創歷史最高。此外，我們值得注意的是，二零二四年的收益增速較二零二三年的56.6%有所加快，驗證了我們擴張策略的成功。此外，本集團於二零二四年實現溢利約19,042,000美元，較我們於二零二三年實現的溢利增加約151.5%。淨利率由二零二三年的約3.8%改善至二零二四年的約5.5%。

### 開啟全球擴張策略

於二零二三年成功實現業務轉型及扭虧為盈後，本集團已於二零二四年重點實施新的全球擴張策略。我們藉助在過去10年中與許多韓國美容品牌建立的合作關係，協助我們的業務擴張至全球不同國家及地區。本集團為超過400家韓國化妝品公司的授權經銷商，授權範圍覆蓋全球多個國家及地區。

在本公司27年歷程的大部分時間裡，美國、英國、加拿大及澳洲為代表的英語國家(「**核心市場**」)長期以來為本公司貢獻了大部分收益。於二零二四年，鑒於K-Beauty在世界若干其他地區日益普及，本集團已投入更多資源拓展非核心市場，即除美國、英國、加拿大及澳洲以外的所有國家。因此，非核心市場於二零二四年的收益增加約117.0%，而「非核心市場」收益佔本集團總收益的比重由二零二三年的約39.7%增加至二零二四年的約50.2%。

我們的旗艦電子商務平台YesStyle提供5種歐洲語言，包括法語、德語、意大利語、西班牙語及荷蘭語。結合高效的意見領袖及社交媒體營銷，YesStyle平台使本集團二零二四年於歐盟地區的收益增加約91.3%。

YesStyle平台提供的西班牙語亦使我們能夠進軍多個以西班牙語為官方語言的拉丁美洲國家，於二零二四年，本集團於拉丁美洲錄得傑出的收益增長，約為536.1%。

於二零二四年八月，YesStyle平台亦推出了阿拉伯語支持服務。新增的語言支持服務推動中東市場發展，於二零二四年該市場的收入增加約178.0%。

## 全球K-BEAUTY B2B市場的機遇

我們於二零一七年創立ABW，以滿足全球企業客戶從亞洲採購美容產品的需求。藉助我們所服務的市場對K-Beauty產品需求的飆升，ABW自二零二三年實現了卓越增長。繼二零二三年實現約234.4%的收益增加後，ABW於二零二四年再次錄得快速收益增長，約為100.2%，並錄得收益約77,670,000美元。

於二零二三年五月，我們於美國洛杉磯附近設立了一個倉庫，以便為我們的美國B2B客戶提供更好的物流支持。自此，我們不斷增加倉庫存貨，並每月安排南韓－美國的海運，以滿足美國日益增長的需求。同樣，於二零二四年，我們於英國及德國增設了兩個倉庫，以協助擴展英國及歐洲的B2B業務。

於二零二四年，ABW向超過5,800名企業客戶提供了亞洲美容產品及B2B支持，其中許多為中小型企業。於二零二四年十一月，ABW亦成立一個新的企業銷售團隊，並於二零二五年一月委任一位具有豐富全球B2B經驗的新任ABW行政總裁。我們相信，ABW團隊的近期擴張將使我們能為大型企業客戶擴展B2B支持及服務。例如，ABW近期與加拿大領先的亞洲美容零售連鎖店Kiokii Inc.(擁有12家門店)建立了戰略合作伙伴關係。ABW致力於今年在我們的若干海外市場與更多的零售連鎖店建立新的伙伴關係。

## 物流最新進展

我們持續投資於倉庫自動化及配送能力，以進一步降低履約勞動成本及優化訂單履約表現。我們於位於青衣嘉民領達中心的現有AMR倉庫於二零二四年節省約6,593,000美元的勞工成本，乃歸因於部署161個AMR。較二零二二年AMR倉庫尚未存在相比，二零二四年運輸總量亦顯著增加約1.5倍。

為支持未來幾年客戶訂單的預期增加，本集團於豐樹青衣物流中心設立了第二個AMR倉庫。第二個AMR倉庫較第一個的面積更大，並且預計配備超過240個AMR。該倉庫計劃於二零二五年四月啟用，將履約能力提一倍。

## 股息

董事會建議向全體股東宣派末期股息每股股份7.5港仙。

## 獎項與表彰

我們於電子商務領域的領導地位及穩健的業務獲得業界的廣泛認可。於二零二四年，喆麗控股獲納入MSCI全球股指數下的MSCI香港微型股指數成分股。該指數的評估基於多項主要因素，包括最低市值、自由流通量和流動性、外國納入因素規定及最低交易時長規定。

## 給股東的信

喆麗控股有限公司亦獲得二零二四年企業創新指數(企業創新指數)表彰，該項目由香港中文大學亞太工商研究所(APIB)設立以表彰表揚香港企業於創新領導、業務表現及商業模式提升方面的成就。其亦獲得二零二四年渣打企業成就大獎跨地區企業一傑出獎。

## 展望

展望未來，無論是核心市場或非核心市場，K-Beauty產品的全球擴張時代仍將持續。K-Beauty產品的市值預計將從二零二四年的135.9億美元增加至二零三二年的259.8億美元。

為加速我們於歐洲(涵蓋40多個國家)的擴張步伐，本集團近期設立了新的柏林辦事處，旨在招募具備歐洲語言能力的營銷人才。我們相信，K-Beauty在歐洲若干國家的普及才剛剛起步，我們預計，於二零二五年，歐洲大陸(作為一個地區)將超越美國成為本公司最大的收益來源。YesStyle已作好充分準備，抓住K-Beauty於未來幾年歐洲主流化的持續增長機遇。

YesStyle近期推出了西班牙語Instagram賬戶，並於短時間內吸引了大量粉絲。我們亦於首爾招募了西班牙語內容創作者，以進一步向西班牙及拉丁美洲超過19個西班牙語國家及地區受眾推廣K-Beauty品牌、產品及護膚程序。

我們相信，即使全球企業都在為地緣政治和全球貿易關係日益增加的不確定性做好準備，喆麗控股將在未來一年將再創新高。由於我們正在將業務擴張至全球許多其他國家及地區，我們對美國收益的依賴程度亦從二零二三年的約43.5%減少至二零二四年的約33.7%。我們將於未來幾年持續推行該收益多元化策略。

此外，我們將投放更多資源重點發展B2B業務。B2B業務的成功擴張將有助於本公司把握線下零售市場的增長，規模為線上市場的數倍。同時，B2B業務的增長使我們能夠增加向供應商的採購量，從而有助於改善我們的供貨價格及業務利潤率。

總之，我們很自豪與大家分享喆麗控股於二零二四年取得的輝煌成就。我們已準備好投入更多資源，擴張我們於二零二三年初開啟的聚焦美容戰略。我們決心保持B2C的領導地位及提升我們的B2B業務能力，因為K-Beauty於全球越來越多國家及地區逐漸主流化，我們對於保持我們的增長及盈利能力充滿信心。

我們衷心感謝各位股東對喆麗控股一貫的支持與信任及對我們業務擴張策略的信任。我們還要感謝兢兢業業的團隊成員，彼等的團隊工作及創新為我們克服重重挑戰，及抓住前景廣闊的市場機遇發揮了重要作用。

再次感謝你們對喆麗控股的信任與信心。

最後，我們想與大家分享《道德經》第六十四章中的一段話，它強調了策略及規劃對發展及擴張我們業務的重要性：

「其安易持，其未兆易謀。為之於未有，治之於未亂。九層之台，起於累土；千里之行，始於足下。」

我們希望你們及你們的家人於二零二五年身體健康、闔家幸福、萬事順遂。

**朱麗琮**

創辦人兼主席

**劉國柱**

創辦人兼行政總裁

二零二五年三月二十八日

### 業務概覽

本集團的強勁增長勢頭持續至二零二四年，收益再創歷史新高。所有地區的零售及批發業務收益均有所增長，歐洲超越美國成為收益增長的主要驅動力。

於報告年度：

- 收益增加約71.7%至約345,782,000美元(二零二三年：201,339,000美元)。
- *YesStyle*及其他平台的零售收益增長67.4%至約265,635,000美元(二零二三年：158,655,000美元)，而批發收益增加100.2%至約77,670,000美元(二零二三年：38,788,000美元)。另一方面，*AsianBeautyWholesale*於二零二四年佔本集團收益的22.5%(二零二三年：19.3%)。
- 淨溢利躍升1.5倍至約19,042,000美元(二零二三年：7,572,000美元)，淨利率達5.5%(二零二三年：3.8%)。

### 市場多元化：非核心市場成為主要收益來源

- 非核心市場(指核心市場(包括美國、英國、澳洲及加拿大)以外的國家及地區)於二零二四年約佔收益的50.2%，二零二三年則約為39.7%。
- 自二零二三年，非核心市場的收益增長亦持續超越核心市場(二零二四年：約117.0%(非核心市場) vs 約41.9%(核心市場)；二零二三年：約104.8%(非核心市場) vs 約35.6%(核心市場))。
- 在收益全面增長的情況下，各市場的收入分佈有所改變。通常佔收益半數以上的美國市場，儘管錄得雙位數的增長，但於二零二四年僅佔本集團收益的約33.7%(二零二三年：43.5%)。
- 非核心市場於二零二四年約佔收益的50.2%(二零二三年：39.7%)，其中歐洲處於領先地位，法國及德國分別佔本集團收益的9.9%(二零二三年：8.5%)及6.0%(二零二三年：6.3%)。
- 本集團二零二四年收益的約6.3%(二零二三年：4.2%)及3.7%(二零二三年：1.1%)分別來自中東及拉丁美洲。
- 非核心市場(尤其是歐洲)於本集團業務組合中的地位將日益突出，而美國市場將持續發揮重要作用。

### 於非核心市場培養營銷能力

- 為推動非核心市場的快速擴張，本集團專注於在40個歐洲國家、19個拉丁美洲西班牙語國家及25個阿拉伯語國家擴展其營銷能力。
- 於二零二四年八月，*YesStyle*平台推出阿拉伯語版網站，此外還有法語、德語、西班牙語、意大利語、荷蘭語、英語和中文，共計支持八種語言。
- 其亦於二零二四年十一月設立柏林辦事處，並聘請了一支具備歐洲和阿拉伯語言能力的本地營銷團隊。
- *YesStyle*平台在許多主要海外市場被評為流量訪問量最大的亞洲美容產品平台，包括：

#### 核心市場

#### 非核心市場

美國、英國、加拿大、澳洲

歐洲：  
法國、德國、意大利、荷蘭、西班牙、波蘭、希臘及比利時

拉丁美洲：  
墨西哥、智利及秘魯

中東：  
阿拉伯聯合酋長國及沙特阿拉伯王國

此外，*YesStyle*被評為美國前十的美容及化妝品平台。值得注意的是，*YesStyle*為該排名中唯一專注於亞洲美容產品的平台。

- 於二零二四年十二月三十一日，*YesStyle*平台擁有約17,400,000名(二零二三年：13,335,000名)註冊會員，報告年度內每月平均訪問次數約為15,667,000次(二零二三年：10,935,000次)。
- 於二零二四年十二月三十一日，*YesStyle*平台的產品存貨單位(SKU)數量減至約527,000個(二零二三年：745,000個)。SKU數量的減少符合我們的美容焦點策略，從而提升庫存管理及營運效率。
- 於二零二四年十二月三十一日，*YesStyle*手機應用程式的累計下載次數上升37.7%至約16,304,000次(二零二三年：11,836,000次)。
- *YesStyle*於二零二四年成功推出三場大型促銷活動，即K-Beauty節日大型促銷、週年大型促銷及黑色星期五大型促銷，銷量平均增幅介乎逾300%至逾2,000%。

### 拓展本地及海外物流網絡

我們已擴展香港、美國及歐洲的物流網絡，為全球提供更快捷、更具價格競爭力的送貨服務，同時加強供應鏈的靈活性，以應對不斷變化的國際貿易形勢。

#### i) 香港：第二個自主移動機械人(AMR)倉庫

- 本集團已投資第二個AMR倉庫，以擴大其智能倉庫解決方案的範圍，使其能夠快速、準確地滿足任何激增的付運量，而不產生重大成本。
- 豐樹智能機械人倉庫將於二零二五年四月左右開始投入運營。該倉庫的總建築面積為147,468平方呎，配有240個AMR，將取代現有的AMR倉庫(137,525平方呎)，成為香港最大的AMR倉庫。
- 位於青衣嘉民領達中心的現有AMR倉庫自二零二二年十月投用以來，預計可於三年內實現自動化投資回報，早於原定時間。於二零二四年，該倉庫節省了約6,593,000美元(二零二三年：3,374,000美元)的人力成本。其161個AMR每日管理10,000次貨物運輸，較二零二二年AMR倉庫尚未存在相比，運輸總量實現約1.5倍的顯著增長。

#### ii) 英國、德國及美國的海外倉庫

- 於二零二四年五月，我們在德國Hahn及英國Sheffield設立倉庫，以更具競爭力的價格提供快速交貨服務(英國1至3天；歐盟1至7天)。
- 與本集團位於美國加州的倉庫類似，兩個新倉庫與賣方合作，並負責存貨管理、訂單揀選及打包以及履約。
- 加州倉庫於二零二四年提供70個品牌的南韓直達美國服務。

### **B2B業務擴展：AsianBeautyWholesale (ABW)**

- 本集團已成立企業銷售團隊，以促進批發訂單，批發訂單規模為零售訂單的數倍。
- ABW的收益增長至約77,670,000美元(二零二三年：38,788,000美元)，佔本集團總收益約22.5%(二零二三年：19.3%)。
- ABW的客戶數目、訂單數目及平均訂單金額分別較上年度增加約4.3%、48.5%及32.7%。

### 社交媒體營銷和人工智能客戶體驗

全球K-beauty市場持續蓬勃發展的動力來自於精通數字技術、偏愛線上市場、社交媒體平台及獨特體驗的年輕消費者。我們是市場上首家大量投資社交媒體營銷及人工智能技術的公司，其在過去數年間為我們的飛速成長做出貢獻。例如，我們積極推動的YesStyle意見領袖計劃，於二零二四年擁有約403,000(二零二三年：333,000名)名關鍵意見領袖，保證了受眾的接觸率和穩定的獨特內容輸出。

以下為我們的社交媒體與數字活動概覽：

#### i) KOL及YesStyle意見領袖計劃

- 於報告年度，意見領袖轉介所產生收益增加至約73,287,000美元(二零二三年：40,422,000美元)，佔YesStyle平台收益的約27.6%(二零二三年：25.5%)。
- 於二零二四年，YesStyle意見領袖計劃下的獨特意見領袖總數增至約403,000名(二零二三年：333,000名)，另加約1,500名KOL。
- 該等舉措的成功亦提升了YesStyle社交媒體平台的影響力。例如，截至二零二四年底，YesStyle於Instagram(「IG」)大約有1,600,000名粉絲及73,000,000條reel短片，較二零二三年分別約提升23.1%及98.4%。
- 短視頻日益流行。於二零二四年，YesStyle營銷團隊於IG Reels產出360條短片，吸引約73,000,000次觀看(二零二三年：318條短片及36,801,000次觀看)。
- 於二零二四年，YesStyle的人氣於TikTok上迅速發展，於二零二四年底，粉絲數量增加93.7%至約734,000名(二零二三年：379,000名)，且截至二零二四年十二月三十一日，觀看量激增約217.2%至約29,887,000次(二零二三年：9,422,000次)。
- YesStyle於報告年度內推出全新的綜合意見領袖賬戶管理服務，包括對品牌IG及TikTok意見領袖賬戶的策略性監管。YesStyle的專業範疇涵蓋內容創作、為產品推廣活動招募意見領袖、識別潛在意見領袖，以及持續與意見領袖互動，以確保最佳的品牌定位及受眾覆蓋。於二零二四年十二月三十一日，共有20個品牌加入該計劃。

## 管理層討論及分析

### ii) YesStyle關鍵產品計劃

- 本集團能藉助其龐大的物流網絡及品牌合作夥伴關係，向KOL及意見領袖發送實物產品以進行產品植入。
- 透過YesStyle主頁(網站及手機應用程式)、社交媒體平台及於KOL及意見領袖群體中開展的產品植入活動，推廣產品獲得顯著曝光量。
- 於二零二四年，YesStyle的推廣產品銷售額實現了數倍增長，尤其是在促進團購的大型促銷活動中。

### iii) 人工智能客戶體驗：

- 憑藉人工智能技術驅動，我們的客戶關係管理(客戶關係管理)系統透過收集並分析客戶數據，提升客戶旅程相關度。該系統成功提高保留率及現有客戶收益，同時降低運營成本。
- 於報告年度，客戶關係管理系統帶動的收益增至約58,351,000美元(二零二三年：26,023,000美元)，增加約124.2%。
- 於二零二四年底，YesStyle忠誠計劃會員人數增加約34.2%至約15,585,000名(二零二三年：11,617,000名)。
- YesStyle學生計劃(面向Z世代學生)於二零二四年達到約169,000名會員(二零二三年：98,000名)；產生的收益增長約46.6%至約7,543,000美元(二零二三年：5,145,000美元)。
- 積極電郵開啟者數量亦增長77.4%，反映基於數據驅動洞察由人工智能生成的電子直接營銷內容的成功。

### 成本控制

儘管我們正投資於業務發展，但成本控制對電子商務行業仍然至關重要，因其正面臨日益增加的不確定性，而該等不確定性帶來了挑戰及機遇。隨著我們發展業務靈活性及實力，我們能夠使支出增長與收益增長保持一致：

- 於二零二四年，我們的銷售開支(不包括支付網關費用)約為33,341,000美元(二零二三年：18,719,000美元)，增長約78.1%，與本集團於報告年度的收益增長率(約71.7%)一致。
- 另一方面，行政員工成本(不包括董事酬金)於二零二四年增加約34.5%至約22,530,000美元(二零二三年：16,755,000美元)，乃由於(i)人數的擴張及(ii)基於本集團累計獎金計劃的獎金撥備約4,106,000美元(二零二三年：1,138,000美元)，報告年度的業績遠超報告年度年初設定的目標。

## 前景

我們相信，我們處於能應對地緣政治的複雜性的戰略地位，並繼續於零售及批發領域引領全球K-beauty電子商務市場。對於未來的發展，我們將以以下主題來調整我們的戰略及運營，其將為我們未來幾年的發展指明方向。

### 聚焦非核心市場

國際社會對K-beauty產品的需求依然強勁。從二零二四年到二零三二年，K-beauty產品的市值預計將翻倍，從135.9億美元增至259.8億美元，期內的複合年增長率(複合年增長率)為8.4%。

二零二四年，南韓繼續成為美國美容產品進口最多的國家，超過法國產品。儘管如此，歐洲市場的市場規模與美國相當。此外，中東、非洲及拉丁美洲的美妝市場增速高於其他地區。

在此背景下，我們預計非核心市場的增長將繼續超過核心市場。因此，我們將繼續擴大我們在歐洲、中東及拉丁美洲的多語種營銷能力及物流網絡。

隨著二零二四年活動的成功，我們將於二零二五年推出9場季節性活動，包括3場大型促銷活動，以進一步推動YesStyle的增長。

### 拓展全球批發市場

為把握全球對亞洲美容產品的需求飆升，本集團正拓展全球批發市場，積極與高街零售連鎖店建立合作夥伴關係，以提升亞洲品牌在線下零售市場的地位，線下零售市場的規模是線上零售的數倍。

為把握北美對亞洲美容產品飆升的需求，ABW擴大了其戰略路線，積極與零售商合作，認識到合作增長的價值。

#### i) 委任新的ABW行政總裁

本集團委任宋浩源(「宋先生」)為ABW新任行政總裁，自二零二五年一月起生效。憑藉其於K-Beauty行業及全球B2B戰略方面的專業知識，宋先生於南韓及香港建立並領導專門的團隊，為ABW建立新的合作夥伴關係。其亦將優化物流運營，監督全球範圍內的B2B營銷策略，並提高K-beauty產品於全球零售商中的形象。

## 管理層討論及分析

### ii) 與加拿大美容連鎖店Kiokii Inc.合作(「**Kiokii**」)

ABW與Kiokii正在建立戰略聯盟，以提升亞洲品牌於北美市場的影響力。作為盟友，ABW將於Kiokii的擴張計劃中發揮至關重要的作用，通過提供營銷策略支持，並利用大數據分析幫助其商店引入新產品。

Kiokii致力於二零二五年底將其門店數量從12家增至25家。其亦計劃於二零二五年第三季度在美國第二大購物中心American Dream開設第一家旗艦店，ABW將提供最新的應季亞洲產品。

該聯盟標誌著ABW首次正式進入北美線下零售市場。這也標誌著一個新時代，ABW將利用其合作夥伴的全球及本地以及線上及線下的專業知識來擴展其全球足跡。

### 業務靈活性及彈性

鑒於地緣政治及國際貿易關係緊張加劇，其可能導致貿易干預政策的出台，業務靈活性將日益成為一項必要條件。增強供應鏈的實力及靈活性是我們的戰略重點。

通過優先擴展我們的批發業務，並投放資源以提升我們的物流能力，我們將努力提高規模經濟，而我們的發貨批量、數量及速度的增加將提高我們與供應商的議價能力。

另一方面，我們香港倉庫的高度自動化設施，以及我們於美國、英國及歐洲的物流網絡，亦將使我們能夠靈活應對全球事件。例如，我們可以選擇從南韓批量運貨至我們的美國倉庫，並在當地履行我們的訂單，以減輕地理及貿易緊張局勢的影響。

### 社交媒體及數字營銷

為吸引精通數碼的消費者，我們將繼續擴大YesStyle意見領袖計劃，在各類社交媒體平台上提供吸引人的內容及品牌產品的獨特體驗。為迎合全球對南韓文化的興趣，我們計劃於二零二五年在韓國設立工作室，並招募海外意見領袖在現場為彼等的粉絲製作視頻。

## 財務回顧

### 收益

我們的收益由上年度的約201,339,000美元增加約144,443,000美元或71.7%至報告年度的約345,782,000美元。該增加主要是由於以下各項：

- *YesStyle*及其他平台銷售額由上年度的約158,655,000美元增加約106,980,000美元或67.4%至報告年度的約265,635,000美元；
- *AsiaBeautyWholesale*銷售額由上年度的約38,788,000美元增加約38,882,000美元或100.2%至報告年度的約77,670,000美元，被以下各項抵銷：
- 娛樂產品銷售額由上年度的約2,718,000美元減少約724,000美元或26.6%至報告年度的約1,994,000美元；及
- 物流服務收入由上年度的約1,178,000美元減少約695,000美元或59.0%至報告年度的約483,000美元。

下表載列我們按業務分部劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度				變動(%)
	二零二四年 千美元	佔總收入%	二零二三年 千美元	佔總收入%	
時裝與生活時尚及 美容產品					
– <i>YesStyle</i> 及其他平台	<b>265,635</b>	<b>76.8</b>	158,655	78.8	67.4
– <i>AsianBeautyWholesale</i>	<b>77,670</b>	<b>22.5</b>	38,788	19.3	100.2
	<b>343,305</b>	<b>99.3</b>	197,443	98.1	73.9
娛樂產品					
– <i>YesAsia</i> 平台	<b>1,994</b>	<b>0.6</b>	2,718	1.3	(26.6)
物流服務	<b>483</b>	<b>0.1</b>	1,178	0.6	(59.0)
<b>總計(經審核)</b>	<b>345,782</b>	<b>100.0</b>	201,339	100.0	71.7

## 管理層討論及分析

### 銷售成本

本集團報告年度內銷售成本約為240,396,000美元，較上年度的約138,641,000美元增加約101,755,000美元或73.4%。然而，於報告年度，產品成本佔收益百分比增加約1.7個百分點，由上年度的約46.2%增至約47.9%。這主要是由於利潤較為適度的批發B2B業務收益比重增加。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二四年		二零二三年		變動(%)
	千美元	佔收入%	千美元	佔收入%	
產品成本	<b>165,641</b>	<b>47.9</b>	92,884	46.2	78.3
運費開支	<b>72,953</b>	<b>21.1</b>	44,487	22.1	64.0
包裝物料	<b>1,671</b>	<b>0.5</b>	990	0.5	68.8
直接勞工成本	<b>131</b>	<b>-</b>	280	0.1	(53.2)
<b>總計(經審核)</b>	<b>240,396</b>	<b>69.5</b>	138,641	68.9	73.4

### 毛利及毛利率

於報告年度，本集團毛利約為105,386,000美元，較上年度的約62,698,000美元增加約42,688,000美元或68.1%。毛利率下降約0.6個百分點至約30.5%(二零二三年：31.1%)。

下表載列我們按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二四年		二零二三年		變動(%)
	千美元	毛利率(%)	千美元	毛利率(%)	
時裝與生活時尚及美容產品					
— YesStyle及其他平台	<b>91,569</b>	<b>34.5</b>	52,241	32.9	75.3
— AsianBeautyWholesale	<b>13,037</b>	<b>16.8</b>	8,969	23.1	45.4
	<b>104,606</b>	<b>30.5</b>	61,210	31.0	70.9
娛樂產品					
— YesAsia及其他平台	<b>431</b>	<b>21.6</b>	600	22.1	(28.2)
物流服務	<b>349</b>	<b>72.3</b>	888	75.4	(60.7)
<b>總計(經審核)</b>	<b>105,386</b>	<b>30.5</b>	62,698	31.1	68.1

### 其他收入及其他收益及虧損

其他收入及其他收益及虧損由上年度的約83,000美元增加約1,213,000美元或1,461.4%至報告年度的約1,296,000美元。該增加主要是由於以下各項：

- 旨在推廣K-Beauty產品供應商品牌的營銷活動的營銷收入增加約1,337,000美元；
- 銀行存款利息收入增加約83,000美元或53.5%；

被下列項目所抵銷：

- 提早終止服務協議的補償收入缺失(二零二三年：約219,000美元)。

### 銷售開支

本集團報告年度內銷售開支約為42,121,000美元(二零二三年：23,908,000美元)，較上年度增加約18,213,000美元或76.2%。該增加主要是由於以下各項：

- 營銷及推廣費用增加約9,177,000美元或95.6%，乃由於以美容產品為重點的推廣的進一步增加；
- 外包倉庫勞工費用增加約3,713,000美元或121.3%；
- 支付網關開支約3,591,000美元或69.2%，與收益增長一致；
- 關稅增加約948,000美元或174.9%，主要是由於歐洲及中東等地的銷售額增加；及
- 倉庫工資增加約525,000美元或13.3%。

由於報告年度內收益及銷售訂單量增加，倉庫工資及外包倉庫勞工費用(統稱為「倉庫勞工成本」)總計較上年度增加約60.4%。然而，截至報告年度，倉庫勞工成本佔收益的比例約為3.3%(二零二三年：3.5%)，反映我們交付流程的效率持續提升。

## 管理層討論及分析

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二四年		二零二三年		變動 (%)
	千美元	佔收入 %	千美元	佔收入 %	
營銷及推廣費用	18,781	5.4	9,604	4.8	95.6
支付網關開支	8,780	2.5	5,189	2.6	69.2
外包倉庫勞工費用	6,773	2.0	3,060	1.5	121.3
倉庫工資	4,484	1.3	3,959	2.0	13.3
關稅	1,490	0.4	542	0.3	174.9
資訊科技網絡費用	1,475	0.4	1,412	0.7	4.5
網頁內容及翻譯費	213	0.1	136	–	56.6
外包履約費用	125	0.1	6	–	1,983.3
<b>總計(經審核)</b>	<b>42,121</b>	<b>12.2</b>	<b>23,908</b>	<b>11.9</b>	<b>76.2</b>

### 行政開支

本集團於報告年度的行政開支約為39,761,000美元(二零二三年：29,577,000美元)，較二零二三年增加約10,184,000美元或34.4%。該等增加主要是由於以下各項：

- 員工成本增加約5,775,000美元或34.5%，乃由於行政僱員人數由二零二三年十二月三十一日的357人增加至二零二四年十二月三十一日的416人及產生花紅約4,106,000美元(二零二三年：1,138,000美元)；
- 匯兌虧損淨額增加約1,017,000美元或66.7%，乃由於報告年度內收益增加導致透過我們支付網關結算的款項增多；
- 使用權資產折舊增加約1,012,000美元或22.0%，乃由於在南韓及香港分別租賃新辦公室及倉庫；
- 其他行政開支增加約542,000美元或115.3%，主要由於報告年度翻新並升級香港倉庫的空調系統、香港倉庫之間的庫存運輸成本上升、因設立新海外辦事處而產生的額外辦公室間差旅開支，以及與外包薪酬服務相關的費用；

- 報告年度董事酬金增加539,000美元或71.9%，主要由於報告年度產生的花紅增加約514,000美元；
- 客戶服務開支增加約369,000美元或100.5%，主要由於報告年度擴大外包客戶服務中心以解決銷售訂單的增加；
- 報告年度差餉及管理費增加約353,000美元或28.0%，乃由於開始租賃豐樹智能機械人倉庫；
- 法律及專業費用增加約277,000美元或34.5%，主要由於報告年度為支持全球業務及運營擴展而聘請更多的法律服務；
- 公用設施開支增加約209,000美元或21.2%，乃由於訂單量增加而延長香港交付中心營運時間；及
- 經營租賃費用增加約45,000美元或47.4%，乃由於報告年度內短期租賃增加。

截至十二月三十一日止年度

	二零二四年		二零二三年		變動 (%)
	千美元	佔收入 %	千美元	佔收入 %	
員工成本	<b>22,530</b>	<b>6.5</b>	16,755	8.3	34.5
使用權資產折舊	<b>5,606</b>	<b>1.6</b>	4,594	2.3	22.0
匯兌虧損淨額	<b>2,541</b>	<b>0.7</b>	1,524	0.8	66.7
差餉及管理費	<b>1,612</b>	<b>0.5</b>	1,259	0.6	28.0
物業、廠房及設備折舊	<b>1,498</b>	<b>0.4</b>	1,601	0.8	(6.4)
董事酬金	<b>1,289</b>	<b>0.4</b>	750	0.4	71.9
公用設施開支	<b>1,196</b>	<b>0.4</b>	987	0.5	21.2
法律及專業費用	<b>1,080</b>	<b>0.3</b>	803	0.4	34.5
客戶服務開支	<b>736</b>	<b>0.2</b>	367	0.2	100.5
員工培訓及招聘開支	<b>311</b>	<b>0.1</b>	209	0.1	48.8
核數師酬金	<b>210</b>	<b>0.1</b>	163	0.1	28.8
經營租賃費用	<b>140</b>	<b>-</b>	95	-	47.4
其他	<b>1,012</b>	<b>0.3</b>	470	0.2	115.3
<b>總計(經審核)</b>	<b>39,761</b>	<b>11.5</b>	29,577	14.7	34.4

## 管理層討論及分析

### 融資成本

本集團報告年度內融資成本約為1,300,000美元(二零二三年：1,218,000美元)，較上年度增加約6.7%，反映報告年度銀行借貸利息增加。

### 所得稅開支

報告年度內所得稅開支約為4,458,000美元(二零二三年：510,000美元)。報告年度所得稅開支主要由於所產生經營溢利較上年度有所增加以及報告年度可用稅項虧損減少。

### 年內溢利

由於上述原因，本集團於報告年度錄得淨溢利約19,042,000美元，而上年度則約為7,572,000美元，增加約11,470,000美元或151.5%。淨溢利增加主要歸因於(i) *YesStyle*平台加強營銷工作，以推動美容產品的銷售；及(ii) *AsianBeautyWholesale*的擴張，為全球更多希望採購亞洲美容產品的企業對企業(B2B)客戶提供服務。

### 資本支出

報告年度內，本集團購置約323,000美元的廠房及設備(二零二三年：754,000美元)。報告年度的資本支出主要歸因於報告年度為香港倉庫採購新設備、電腦硬件及軟件。

### 流動資金及資本資源

截至二零二四年十二月三十一日，本集團的銀行及現金結餘約為15,529,000美元(二零二三年：25,181,000美元)，主要以美元、港元、韓元、日圓、英鎊及歐元計值。

於二零二四年十二月三十一日，本集團銀行及現金結餘包括(i)現金及現金等價物約15,448,000美元(二零二三年：25,088,000美元)；及(ii)原定三個月以上到期的銀行定期存款約81,000美元(二零二三年：93,000美元)。

於報告年度，現金及現金等價物減少約9,640,000美元，乃歸因於經營活動所得現金淨額約1,949,000美元，被(i)投資活動所用現金淨額約3,099,000美元；(ii)融資活動所用現金淨額約7,511,000美元；及(iii)於截至二零二四年十二月三十一日止年度匯率變動的消極影響約979,000美元所抵銷。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額主要是由於(i)貿易及其他應付款項及應計費用增加約9,891,000美元；及(ii)合約負債增加約3,527,000美元，被(i)營運資金變動前經營溢利約32,652,000美元；(ii)存貨增加約34,417,000美元；(iii)貿易及其他應收款項增加約4,114,000美元；(iv)預付款項及按金增加約3,159,000美元；(v)已付所得稅約1,196,000美元；(vi)就租賃負債已付的利息約1,091,000美元；(vii)銀行借貸利息約119,000美元；及(viii)撥備減少約25,000美元所抵銷。

存貨水平的增加與我們B2B業務的發展及於美國和歐洲設立區域倉庫相一致。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額主要是由於(i)設立豐樹智能機械人倉庫而就物業、廠房及設備所支付按金增加約2,933,000美元；(ii)報告年度購置物業、廠房及設備(主要包括現有AMR倉庫的租賃裝修及新設備)約290,000美元；及(iii)就於聯營公司的投資所支付按金約100,000美元，部分被(i)已收利息約212,000美元；及(ii)無抵押銀行定期存款減少約12,000美元所抵銷。

融資活動所用現金淨額主要是由於報告年度(i)所籌借款約9,300,000美元；及(ii)發行股份所得款項約2,026,000美元，被報告年度(i)已償還借款約9,300,000美元；(ii)償還租賃付款之本金部分約5,452,000美元；(iii)已付股息約2,411,000美元；及(iv)已抵押銀行定期存款增加約1,674,000美元所抵銷。

於報告年度，原定三個月以上到期銀行定期存款較上年度減少12,000美元，以為支持本集團於報告年度的營運而增加流動資金。

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無尚未償還銀行借貸(二零二三年：無)。於二零二四年十二月三十一日的未動用銀行融資約為24,288,000美元(二零二三年：6,648,000美元)。

我們相信可通過使用經營所得現金及可動用銀行融資滿足我們來年的流動資金需求及預計資金來源。

### 庫務及外匯政策

本集團的庫務管理政策是避免對高度槓桿化或投機性的衍生產品作出投資。於報告年度內，本集團在管理財務風險方面繼續保持保守的態度。根據上述財務目標及政策，本集團對其盈餘現金資產進行庫務管理。投資的選擇準則包括所涉及的相對風險狀況、投資的流動性、投資的稅後等值收益以及非投機性的投資。

本集團的大部份業務交易、資產及負債都是以美元、港元、韓元、日圓、英鎊及歐元計值。本集團的電子商務客戶在結賬時，透過加密付款通徑以其指定貨幣結付賬單，而有關款額在貨幣兌換後通常轉至本集團的港元及美元賬戶。由於港元與美元掛鈎，本集團預計美元與港元之間的匯率不會有任何重大變化。此外，由於我們的若干業務交易、資產和負債以本集團功能貨幣(即美元)以外的貨幣計值的，如韓元、日圓、英鎊、人民幣及歐元，故本集團面臨一定的外匯風險。

目前，我們沒有正式的外幣對沖政策。然而，我們的管理層經常監測外匯風險，並將考慮參與衍生品市場或外匯套期保值措施，以便在預計匯兌風險較大時盡量減少風險。

### 資產負債比率

我們的資產負債比率以計息負債總額(包括租賃負債)除以權益總額計算，由二零二三年十二月三十一日的約34.8%增加至二零二四年十二月三十一日的約43.0%，主要由於豐樹智能機械人倉庫的租賃負債增加，其將於二零二五年四月左右投入運營。

### 資本承擔

除綜合財務報表附註37所披露者外，本集團於二零二四年十二月三十一日並無任何重大資本承擔。

## 所持重大投資

於報告年度內，除持有1,100,000股嘉泓物流股份(佔嘉泓物流已發行股本約0.37%，於二零二四年十二月三十一日公平值約為489,000美元(二零二三年：863,000美元))外，我們並無持有任何重大投資。是項投資佔本集團於二零二四年十二月三十一日總綜合資產約0.4%(二零二三年：1.2%)。上述1,100,000股嘉泓物流股份由本公司以總代價現金10,120,000港元認購。嘉泓物流的主要業務為投資控股，並透過其附屬公司主要從事提供有關時尚產品及精品葡萄酒的空運代理服務以及配送及物流服務，主要專注於高端時尚(包括奢侈品及平價奢侈品)產品。嘉泓物流為本集團策略物流合作夥伴，負責將客戶的產品運送到美國、歐洲及其他海外市場。

於二零二四年十二月三十一日，是項投資之未變現公平值虧損約為374,000美元，乃由於嘉泓物流股價於報告年度內較於二零二三年十二月三十一日的賬面值下跌。我們於報告年度收到是項投資約4,000美元股息。鑒於通過戰略物流夥伴關係對嘉泓物流及本集團業務的預期互補效應及積極影響，預期對嘉泓物流的投資將是策略性，使本集團與嘉泓物流建立更緊密的長期業務夥伴關係，並為股東帶來潛在投資回報。

## 重大投資及資本資產之未來計劃

除本報告所披露的情況外，截至本報告日期，本集團在未來一年並無任何重大投資或資本資產的計劃。

## 附屬公司的重大收購、出售及未來計劃

截至二零二四年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，我們並無任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購事項或出售事項或任何有關的未來計劃。

## 資產抵押

於二零二四年十二月三十一日，本集團銀行融資主要包括循環貸款、有期貸款、企業信用卡及由銀行分別發給本集團及本集團供應商的擔保函件，以供本集團採購產品及擔保本集團向供應商的付款。截至二零二四年十二月三十一日，該銀行融資以本集團的有抵押銀行定期存款約2,931,000美元(二零二三年：1,257,000美元)作抵押。

## 管理層討論及分析

### 僱員及薪酬政策

截至二零二四年十二月三十一日，我們有520名員工(二零二三年：454名員工)，位於香港、日本、南韓、英國及德國。

我們的成功取決於能否吸引、保留及激勵合資格人員。作為我們人力資源戰略的一部分，我們為員工及董事提供有競爭力的薪酬待遇，一般包括基本工資、浮動工資、花紅及根據業務績效授予的其他福利。為提高整體營運效率、員工忠誠度及員工保留率，我們為員工提供技術及營運在職培訓及人才發展計劃。董事會或其授權人亦可全權決定向本集團僱員授出首次公開發售後購股權計劃項下之購股權。

### 或然負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零二三年：無)。

### 不競爭契據

劉先生及朱女士(以控股股東的身份)作出不競爭契據，有關不競爭契據之詳情載於招股章程「與控股股東的關係」一節及「不競爭契約」分節。

本公司已收到各控股股東於二零二五年一月三日正式簽署的年度書面聲明，控股股東確認各自於截至二零二四年十二月三十一日止年度完全遵守不競爭契據的承諾。

獨立非執行董事已審閱有關遵守不競爭契據的該等聲明，並信納不競爭契據的條款於截至二零二四年十二月三十一日止年度已獲妥善遵守及執行。

### 於全面受制裁國家或與受制裁人士的交易

於報告年度內，誠如招股章程所披露的，與制裁法有關的適當內部監控及風險管理措施經已實施，本集團並無於全面受制裁國家或與受制裁人士進行任何交易。為保護本集團的利益不受經濟制裁風險的影響，我們採取加強內部控制及風險管理措施，包括利用國際制裁資料庫篩查我們的業務對手方是否被列入美國財政部海外資產控制辦公室(「OFAC」)、美國商務部工業安全局(「BIS」)或其他制裁名單，並定期更新篩查結果，以確保對手方未被新列入任何制裁名單。截至二零二四年十二月三十一日，本集團預期不會於全面受制裁國家或與受制裁人士進行任何新活動的計劃。

於報告年度內，本集團從下列地區的非制裁客戶獲得銷售收入：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
阿富汗、巴爾幹 <sup>(1)</sup> 、白俄羅斯、剛果民主共和國、埃及、伊拉克、黎巴嫩、利比亞、馬里、緬甸、索馬里、突尼斯、烏克蘭(不包括克里米亞、赫爾松、扎波羅熱及所謂的頓涅茨克人民共和國(「頓涅茨克人民共和國」)及所謂的盧甘斯克人民共和國(「盧甘斯克人民共和國」)地區)及津巴布韋	5,438	2,288
香港	22,006	9,265
俄羅斯(不包括克里米亞、赫爾松、扎波羅熱及盧甘斯克人民共和國／頓涅茨克人民共和國地區)	-	-
<b>總計</b>	<b>27,444</b>	<b>11,553</b>

附註：

- (1) 巴爾幹包括阿爾巴尼亞、波士尼亞與赫塞哥維納、保加利亞、克羅地亞、希臘、科索沃、北馬其頓、黑山、羅馬尼亞、塞爾維亞、斯洛文尼亞及土耳其。

### 執行董事

**劉國柱先生**，50歲，為我們的執行董事、行政總裁及YesStyle業務部聯席主管。劉先生於電子商務業務及數碼營銷擁有逾20年經驗。彼於一九九七年十二月與朱女士共同創辦本集團。彼自二零零五年四月二十六日起成為董事。劉先生亦擔任YesStyle.com Limited、YesAsia.com Limited、AsianBeautyWholesale (Hong Kong) Limited(前稱YesAsia Trading (Hong Kong) Limited)以及數間附屬公司的董事。創辦本集團之前，劉先生於一九九六年七月至一九九八年七月在高盛集團公司的消費者投資管理部任職分析師。劉先生為朱女士之配偶及為朱健恒先生之姊夫。

劉先生於一九九六年六月在美國加州史丹福大學取得經濟文學士學位，成績優異。劉先生於二零一七年九月獲亞洲企業商會頒發「亞太企業精神獎」(電子商務類)。

**朱麗琮女士**，53歲，為我們的執行董事、董事會主席兼營運副總裁。朱女士於電子商務、物流及營運擁有逾20年經驗。彼於一九九七年十二月與劉先生共同創辦本集團。彼自二零零五年四月二十六日起成為董事。朱女士亦擔任YesStyle.com Limited、YesAsia.com Limited以及數間附屬公司的董事。創辦本集團之前，朱女士於一九九三年五月至一九九八年七月在加州Municipal Resource Consultants任職程式分析員。朱女士為劉先生之配偶及朱健恒先生之胞姊。

朱女士先後於一九九二年十二月及一九九七年八月在美國弗雷斯諾市加利福尼亞州立大學取得計算機應用及選件系統理學士學位，主修工商管理，以及取得工商管理碩士學位。

**朱健恒先生**，50歲，為執行董事兼內容副總裁。彼於一九九八年五月加入本集團，擔任設計經理，直至二零零三年三月為止。彼自二零零三年四月至二零一五年三月調任為設計及製作總監。朱先生自二零一五年四月起擔任內容副總裁。

朱先生於一九九八年十二月在香港取得香港中文大學工程學士學位，主修電子工程學。

朱先生為劉先生之內弟及朱女士之胞弟。

## 非執行董事

**雷百成先生**(「雷先生」)，59歲，為我們的非執行董事。自一九九八年起，彼獲指定作為本公司之首席創辦投資者。彼自二零零六年起擔任董事。加入本集團之前，雷先生於一九九五年七月至二零一二年七月在Tang Fat Enterprises Company Inc.任職總裁以及於一九七九年七月至二零一二年七月任職董事。雷先生於一九八七年五月至一九九二年十二月亦在American Realty and Construction Inc.任職特殊項目監督。

雷先生於一九八五年十二月在美國三藩市大學取得工商管理學士學位。

**許日昕先生**(「許先生」)，59歲，為我們的非執行董事。彼自二零零七年三月二十二日起成為董事。彼自二零一一年十一月起至今擔任電訊盈科業務發展部的高級副總裁。彼於二零零六年八月至二零一一年十一月擔任萃鋒有限公司(電訊盈科集團全資附屬公司)的財務總監及負責電訊盈科集團國際項目部的財務及會計職能。彼自二零零零年三月起加入盈科數碼動力有限公司(現稱電訊盈科有限公司)的創投部門。許先生亦於電訊盈科集團及香港電訊有限公司的數間附屬公司任職董事。

加入電訊盈科集團之前，許先生於一九九七年七月至一九九八年十二月在美國國際集團(亞洲)投資有限公司任職直接投資經理以及於一九九八年十二月至二零零零年三月任職中國零售基金經理。展開金融家的職業生涯之前，許先生於一九九三年三月至一九九五年四月在亞洲衛星有限公司任職系統工程師。許先生於一九九零年二月至一九九三年三月亦在國際商業機器公司任職助理工程師。

許先生於一九八九年十二月在美國科羅拉多大學取得理學士學位，獲得特殊榮譽，主修電機及計算機工程，彼於一九九七年五月在美國伊利諾伊大學取得工商管理碩士學位，學術成績優異。彼分別自一九八八年四月及一九九六年十一月起成為Tau Beta Pi及Beta Gama Sigma(工程及商業榮譽學會)的會員。

**潘智豪先生**(「潘先生」)，57歲，為我們的非執行董事。彼自二零零九年六月二十五日起成為董事。潘先生於一九八九年八月加入電訊盈科集團擔任管理培訓生，並自二零二二年五月起一直擔任香港電訊有限公司的財務總監。彼亦於電訊盈科集團內擔任多個職位，包括於電訊盈科集團及香港電訊集團多間附屬公司擔任董事。

潘先生於一九八九年十一月在香港的香港理工大學取得商業研究學士學位。彼自一九九五年十二月起亦於香港會計師公會取得會員資格。

### 獨立非執行董事

陳汝昌先生(「陳先生」)，44歲，於二零二零年八月十七日獲委任為本公司獨立非執行董事。陳先生目前於多間公司擔任董事，即自二零一六年九月起在Resonance Capital Ltd.、於二零一六年九月至二零二二年九月在青苗基金會有限公司、自二零一一年四月起在千里目科技有限公司以及自二零零九年四月起在匯賢智庫政策研究中心有限公司擔任董事。於二零一五年七月至二零二一年六月亦曾出任香港政府創新及科技署企業支援計劃評審委員會成員。於二零一零年回流香港之前，陳先生曾於矽谷多間科技公司任職軟件工程師，包括於二零零四年十二月至二零一零年七月在Google以及於二零零三年八月至二零零四年十二月在Neopath Networks(於二零零七年四月被Cisco Systems收購)任職。

陳先生於二零零三年四月在美國加州史丹福大學取得計算機科學理學士學位，成績優異，並且取得計算機科學理學碩士學位。陳先生作為本科高級工程班別的首百分之五尖子，獲頒Frederick Emmons Terman Engineering Scholastic Award獎項。

冼栢昌先生(「冼先生」)，49歲，於二零二零年八月十七日獲委任為本公司獨立非執行董事。冼先生自二零二二年四月起至今擔任信念醫藥集團公司之資本市場及企業發展部門之主管。彼曾於二零二零年十一月至二零二一年八月擔任高誠生物(香港)有限公司的前首席財務官。冼先生於二零一三年三月至二零二零年十一月擔任東方証券承銷保薦有限公司(前稱東方花旗証券有限公司)的董事總經理。冼先生於二零零九年九月至二零一三年二月擔任花旗環球金融亞洲有限公司(「花旗」)大中華區投資銀行總監。彼為花旗工作之前，曾於瑞銀集團(於紐約證券交易所(股份代號：UBS)及瑞士證券交易所(股份代號：UBSG)上市的公司)、德意志銀行(於紐約證券交易所(股份代號：DB)及柏林證券交易所(股份代號：DBK)上市的公司)、摩根士丹利亞洲有限公司以及Chase Securities Inc.擔任不同職位。

冼先生於一九九七年六月在美國達特茅斯學院取得經濟及亞洲研究文學士學位，成績優異。

王子聰先生(「王先生」)，48歲，於二零二零年八月十七日獲委任為本公司獨立非執行董事。王先生自二零一八年四月起至今擔任會議中有限公司執行董事以及自二零一六年四月起至今擔任一十一有限公司執行董事。王先生亦於Wong Chee Chung CPA任職核數總監。此前，王先生曾在羅兵咸永道會計師事務所任職，在香港辦事處工作約八年及在倫敦辦事處工作約兩年。

王先生於一九九八年十二月在香港大學取得工商管理(會計及財務)學士學位，以及於二零一五年六月在香港科技大學取得財務分析理學碩士學位。王先生自二零一四年七月及二零零九年十月起分別成為香港會計師公會及特許公認會計師公會的資深會員。

## 高級管理層

**溫兆聰先生**(「溫先生」)，48歲，為資訊科技副總裁。彼於二零零零年六月加入本集團，擔任編程員，直至二零零一年八月為止。彼曾於本集團擔任多個職位，包括於二零零一年九月至二零一八年三月期間擔任系統分析員、應用經理、開發經理、資訊科技營運支援總監及資訊科技總監。

溫先生於二零零零年十二月在香港取得香港中文大學理學士學位及於二零一零年十二月在香港取得香港中文大學工商管理碩士學位。溫先生於二零一四年一月在美國取得國際專案管理學會的項目管理專業證書及於二零一六年十二月通過修讀網上課程取得Axelos及EXIN的資訊科技基礎架構庫基礎證書(資訊科技服務管理)。

**KIM In Sook女士**(「Kim女士」)，60歲，為業務發展副總裁。彼亦擔任南韓辦事處總經理。彼於二零零一年八月加入本集團。於二零零二年四月至二零一八年四月期間，Kim女士於本集團曾任多個職位，包括南韓辦事處的韓國產品經理、高級產品經理、產品總監及副總經理。加入本集團前，Kim女士於二零零零年十月至二零零一年三月擔任DLiA Consortium的傳譯。Kim女士亦曾於一九九五年八月至一九九六年八月擔任鞋履進出口公司Taewon International Corp.香港辦事處的出口部經理，及於一九八八年四月至一九九五年七月擔任其首爾辦事處的出口部經理。

Kim女士於一九九八年六月取得英國樸茨茅斯大學的英語研究學士學位及於二零零零年三月取得英國伯恩茅斯大學的旅遊管理及市場營銷理學碩士學位。

**Erik HOHMANN先生**(「Hohmann先生」)，50歲，為本公司市場營銷副總裁。彼於二零一八年四月加入本集團，擔任營銷總監，直至二零一九年三月為止。加入本集團前，彼由二零一八年一月至二零一八年四月期間擔任香港全球電子商務公司Milkyway Distribution Ltd.的營銷及銷售總監。Hohmann先生亦於二零一六年一月至二零一八年一月擔任香港數碼市場營銷機構Wild At Heart Limited的總經理。彼於二零一一年二月至二零一五年九月擔任倫敦電子商務寵物醫療產品零售公司MedicAnimal Ltd.的歐盟銷售及營銷主管。彼於二零零五年一月至二零一一年二月加入位於德國的DFS Air Navigation Services，任職業務發展高級經理。彼亦由二零零二年四月至二零零四年十二月擔任柏林BLS Venture Capital的投資經理。由二零零零年二月至二零零二年三月，Hohmann先生擔任柏林TFG Venture Capital的總經理助理。彼於一九九二年八月至一九九五年三月在柏林Landes Bank任職。

Hohmann先生於二零零二年一月取得德國柏林洪堡大學商業管理文憑(Diplom-Kaufmann)。

## 董事及高級管理層

伍世昌先生(「伍先生」)，48歲，為財務總監兼公司秘書。彼於二零一八年十二月加入本集團。於加入本集團之前，伍先生於二零一二年八月至二零一八年十二月在均安控股有限公司(於香港聯交所主板上市的公司(股份代號：1559))擔任多個高級管理層職位，包括於二零一二年八月至二零一八年二月擔任財務總管，離職前擔任財務總監及公司秘書。伍先生於二零零九年九月至二零一二年四月加入Top Express Holdings Limited擔任會計經理，其最後擔任職位為財務總監。伍先生加入Beauty China Holdings Limited(先前在新加坡證券交易所上市的公司(股份代號：B15.SG))，於二零零三年十月至二零零七年十月擔任會計經理，並於二零零七年十月至二零零九年八月擔任助理財務總管。伍先生分別於二零零二年十月至二零零三年九月及二零零一年二月至二零零二年九月擔任安永會計師事務所鑑證及諮詢業務服務部的高級會計師及會計員。於二零零零年四月至二零零一年二月期間，伍先生亦曾在陳葉馮會計師事務所有限公司擔任核數師。伍先生於一九九八年六月至二零零零年四月在香港執業會計師李式帷會計師事務所擔任審核研究生，隨後擔任中級核數師。

伍先生於二零一八年八月至二零二三年十一月於皇璽餐飲集團控股有限公司(於香港聯交所GEM上市的公司(股份代號：8300))擔任獨立非執行董事。自二零一七年四月至二零二四年五月，伍先生於靛藍星控股有限公司(於香港聯交所GEM上市的公司(股份代號：8373))擔任執行董事。

伍先生於一九九八年十一月獲得香港科技大學會計學工商管理學士學位，並於二零零七年六月獲得香港都會大學企業管治碩士學位。彼自二零零七年九月起成為香港公司治理公會的會員，二零零三年三月至二零二二年二月為香港會計師公會的會員，以及自二零二零年七月起成為英國公認特許會計師公會的資深會員。

馮敏儀女士(「馮女士」)，49歲，為消費業務副總裁及YesStyle業務部聯席主管。彼於二零二零年十月加入本集團。加入本集團前，馮女士於二零一九年八月至二零二零年二月擔任K11 Concepts Limited(為新世界發展有限公司(一間於香港聯交所主板上市的公司，股份代號：17)的成員公司)的營運副總裁。馮女士於二零一六年四月至二零一九年五月重新加入連卡佛載思集團並擔任多個高級管理層職位，包括俊思管理有限公司的商務總監及Walton Brown (Hong Kong) Limited的營運總監。於二零一零年八月至二零一五年四月，馮女士曾任高盛(亞洲)有限責任公司企業財務部以及投資管理部的執行總監。馮女士亦於二零零八年九月至二零一零年五月擔任John Hardy International Limited的集團財務總監及負責戰略規劃。馮女士亦於二零零六年九月至二零零八年八月擔任連卡佛載思集團的企業發展總監。於一九九七年至二零零六年，馮女士亦曾在香港、倫敦及紐約的高盛(亞洲)有限責任公司及瑞信(前稱Donaldson, Lufkin & Jenrette)擔任多個投資銀行職務。

馮女士於一九九七年五月以優異成績獲得美國賓夕法尼亞大學沃頓商學院經濟學理學士學位。馮女士於二零零二年六月獲得美國哈佛商學院工商管理碩士學位。

曾秀蓮女士(「曾女士」)，56歲，為人力資源管理總監。彼於二零一八年加入本集團，於二零一八年至二零二二年擔任人力資源及管理高級經理，並於二零二二年晉升為總監。於加入本集團前，曾女士於二零一四年至二零一八年擔任銀河娛樂集團有限公司人力資源政策及流程高級經理，該公司透過其附屬公司銀河娛樂場股份有限公司於澳門擁有並經營酒店及娛樂場。彼曾負責為香港及澳門涵蓋超過26,000名僱員的業務設計及制定人力資源相關政策與流程。曾女士亦於二零零七年至二零一三年擔任Adidas集團亞太區人力資源主管，後晉升為調派經理，該公司一家德國運動服裝及鞋類公司，總部位於德國巴伐利亞州赫爾佐根奧拉赫(Herzogenaurach, Bavaria)，是歐洲最大、全球第二大運動服裝製造商。彼根據當地市場情況監督薪酬分析，促進培訓與發展計劃的實施，推行績效評估流程，標準化海外派遣工作，並確保符合香港及其各自的法律和要求。彼於二零零一年至二零零七年於Targus Group International擔任人力資源及行政經理，監督亞太區業務的人力資源運營。該公司是一家設計、生產並銷售電腦配件的跨國移動計算配件公司。

曾女士於一九九六年於香港公開大學攻讀工商管理學士學位，並於二零零七年修讀香港管理專業協會的人力資源管理文憑課程。

## 企業管治報告書

董事會欣然呈列本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度之企業管治報告書。

### 企業管治常規

本公司的企業管治常規以上市規則附錄C1所載經不時修訂的企業管治守則所載原則及守則條文為基礎。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，除偏離企業管治守則的守則條文第D.2.5條外，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文。

根據守則條文第D.2.5條，發行人應設有內部審計職能。

本集團目前並無內部審計職能，而董事會在考慮到本集團業務於報告年度的規模、性質及複雜性，認為並無必要立即在本集團內部設立內部審計職能。因此，董事會決定直接負責本集團的內部監控工作，並對其有效性進行審查。本集團已經設計若干程序來保護資產，防止未經授權的使用或處置，確保維持適當的會計記錄，以提供可靠的財務資料供內部使用或公佈，並確保遵守適用的法律、規則及規例。董事會將每年進行檢討。

除上述披露的情況外，董事並不知悉有任何資料可以合理地表明本公司於截至二零二四年十二月三十一日止年度全年並未完全遵守守則條文。

### 董事會

#### (i) 責任

董事會須就本公司之長期表現向股東負責並負責本集團的整體領導。董事會負責領導及監管本公司管理層，工作包括制訂本公司的策略方向、訂立本公司長遠目標、監督管理層表現、保障及盡力提高本公司與股東的利益，以及因應年度預算審閱、考慮及批准年度預算、管理層業績及表現，連同管理層業務報告。

董事會委派由全體執行董事組成的執行委員會負責管理本公司日常業務及行政事宜。

全體董事均可全面及適時獲得一切有關資料，以及公司秘書的意見及服務，以確保董事會會議程序及所有適用法律、規則及規例均已獲得遵行。在向董事會提出要求後，全體董事於履行職務時可徵求獨立專業意見，有關開支由本公司承擔。

本公司已就董事可能面對的法律訴訟安排適當的董事及主要職員責任保險。

**(ii) 董事會組成**

董事會目前由九名董事組成，包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。於截至二零二四年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，董事會的組成情況如下。

**執行董事**

朱麗琼女士(主席兼營運副總裁)

劉國柱先生(行政總裁)

朱健恒先生(內容副總裁)

**非執行董事**

許日昕先生

雷百成先生

潘智豪先生

**獨立非執行董事**

陳汝昌先生

冼栢昌先生

王子聰先生

董事履歷及關係載於本年報第33至38頁之「董事及高級管理層」一節。

除本年報「董事及高級管理層」一節之董事履歷所披露者外，各董事及本集團高級管理層與任何其他董事及本集團高級管理層(包括行政總裁及主席)概無任何個人關係(包括財務、業務、家庭或其他重大或關連關係)。

本公司於聯交所網站及本公司網站(<https://www.yesasiaholdings.com>)刊載最新董事名單，載列彼等之角色及職能。本公司於所有披露董事姓名之企業通訊內，亦註明各獨立非執行董事之身份。

**(iii) 主席及行政總裁**

守則條文第C.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。根據董事會現時架構，本集團主席及行政總裁的職位由不同人士擔任，以確保有效的職責分工以及權力與權限的平衡。

主席朱麗琼女士主要負責領導董事會及本集團整體策略規劃及方向。本集團執行董事兼行政總裁劉國柱先生主要負責本集團整體戰略規劃及管理，與此同時，彼亦負責本集團香港及國際業務營運的日常管理及業務方向。

### **(iv) 獨立非執行董事**

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會一直遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條規定，委任至少三名獨立非執行董事，而其中至少一名獨立非執行董事具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司亦已遵守上市規則第3.10A條有關所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一的規定。

根據上市規則第3.13條，各獨立非執行董事已向本公司呈交其獨立性的書面確認，且本公司認為全體獨立非執行董事均獨立。

### **(v) 委任、重選及罷免董事**

各執行董事均與本公司簽訂一份服務協議，為期三年，可根據其各自的條款予以終止。

各非執行董事均與本公司簽訂一份服務協議，為期三年，可根據其各自的條款予以終止。

各獨立非執行董事均以委任函的形式受聘，為期三年，並須每三年輪席退任一次。

根據細則，董事會可不時委任董事填補臨時空缺或作為現有董事會新增成員。任何新董事任期僅直至本公司下次股東大會為止(如屬填補臨時空缺)或直至本公司下屆股東週年大會為止(如屬現有董事會新增成員)，並將符合資格重選連任。每位董事(包括獨立非執行董事)須最少每三年輪席退任及重選連任一次。於每屆股東週年大會上，當時三分之一之董事須退任，並可在本公司股東批准後重選連任。

**(vi) 董事會會議及股東大會**

守則條文第C.5.1條規定董事會應定期會面，並最少每年大約按季舉行四次董事會會議。董事會會議(包括企業管治守則所界定的常規會議及其他董事會會議)將不時於有必要時舉行。於報告年度，董事會舉行七次常規董事會會議及一次股東大會。本公司建立有效機制，以確保向董事會提供獨立意見及建議。董事會已在二零二四年對有關機制進年度審查，並認為有關機制得到適當的實施及有效。具體而言，本公司提前計劃董事會及董事會委員會的年度會議日程，以便於董事會成員能積極出席及參與會議。我們歡迎並鼓勵董事會成員，特別是獨立非執行董事，在會議期間提出查詢、建議及意見。董事會亦審查並認為董事會及管治結構的下列主要特點或機制能有效確保向董事會提供獨立意見及建議：

- 自上市以來，本公司一直由董事會指導，董事會成員大部分為非執行董事及獨立非執行董事；及
- 所有與管治有關的委員會成員均由獨立非執行董事佔大多數。

根據細則和企業管治守則，在會議之前已向所有董事發出常規董事會會議的適當通知和董事會文件。為方便靈活行事，董事會在有需要時舉行會議。除常規董事會會議外，本集團高級管理層不時向董事提供有關本集團業務活動及發展的資料，且董事會在有需要時通過書面決議案。此外，董事會已成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司特定事務。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事在董事會會議及股東大會上的出席記錄載列如下：

董事	出席／舉行 股東大會次數	出席／舉行常規 董事會會議次數
<b>執行董事</b>		
朱麗琮女士	1/1	7/7
劉國柱先生	1/1	7/7
朱健恒先生	1/1	7/7
<b>非執行董事</b>		
許日昕先生	1/1	6/7
雷百成先生	1/1	7/7
潘智豪先生	1/1	7/7
<b>獨立非執行董事</b>		
陳汝昌先生	1/1	7/7
冼栢昌先生	1/1	7/7
王子聰先生	1/1	7/7

所有常規董事會會議的通知須於會議舉行前至少十四天送呈全體董事，讓全體董事有機會出席定期會議以及提呈將於會議議程中討論的事宜。就其他董事會及董事會委員會會議而言，本公司一般會發出適當通知。

董事會文件以及所有適當、完整及可靠資料通常會於各常規董事會會議或委員會會議舉行前至少三天送呈全體董事，讓董事了解本公司的最新動態及財務狀況，並使彼等能作出知情決定。在必要情況下，董事會及各董事亦可分別及獨立接觸高級管理層。

本公司之公司秘書負責保存所有董事會及委員會會議的會議記錄。會議記錄草稿一般會於每次會議後一段合理時間內供董事傳閱，董事可藉此提供意見，而會議記錄的定稿亦公開予董事查閱。

**(vii) 董事會多元化政策**

本公司已採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)，該政策載列達致及維持董事會有關業務增長的多元化視角適當平衡的方法。根據董事會多元化政策，本公司在甄選董事會候選人時考慮多種因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年資，以尋求達致董事會多元化。董事會現時成員乃經考慮上述因素後獲委任。全體董事(包括獨立非執行董事)已為董事會的效能及有效運作帶來廣泛的寶貴業務經驗、知識及專業能力。獨立非執行董事獲邀擔任審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員。

本公司致力於保持業務增長相關的多元觀點適當的平衡及致力確保各級別(從董事會以下)的招聘及選拔程序之適當性，致使各式各樣的人選獲得考慮。於二零二四年十二月三十一日，本集團整體僱員團隊包括155名(29.8%)男性及365名(70.2%)女性僱員。有關本集團性別比例的進一步之詳情以及其他相關數據，請參閱本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的環境、社會及管治報告「公平招聘」一節。提名委員會將定期討論，且必要時同意於董事會上及僱員團隊的性別多元化等可衡量目標以實現多元化。

於報告年度以及於本年報日期，董事會由八名男性成員及一名女性成員組成，故女性代表超過11%。提名委員會認為，董事會在性別、年齡、文化及教育背景、知識及專業經驗方面有足夠的多樣性，並反映適當技能組合及經驗，滿足本集團策略及業務所需。

**(viii) 董事及高級管理層之薪酬**

本公司並未獲悉董事已放棄或同意放棄任何薪酬的安排。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會成員的薪酬的詳情載於本年報綜合財務報表附註15。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司高級管理層成員(並非董事會成員)的薪酬(按範圍劃分)載列如下：

薪酬範圍	人數
1,000,001港元至1,500,000港元	—
1,500,001港元至2,000,000港元	3
2,000,001港元至2,500,000港元	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—
3,000,001港元至3,500,000港元	1

### (ix) 董事之持續專業發展

根據企業管治守則的守則條文C.1.4條，董事應參與持續專業發展學習以增進知識及技能。本公司向每名新任董事提供全面的就任培訓，包括香港上市公司董事職責概要、本公司組織章程文件和公司註冊處發出的董事責任指引，確保有關董事深知本身根據上市規則及其他監管規定之職責。

本公司之公司秘書會不時向董事書面匯報上市規則、企業管治常規及其他監管制度之最新變動及更新，並安排座談會講解有關董事職責之專業知識及監管規定的最新情況。

本公司鼓勵所有董事參加持續專業發展活動，費用由本公司承擔，以發展及更新彼等知識及技能。如下文所述，全體董事確認及提供相關培訓記錄，彼等於報告年度均通過使用上述安排遵守守則條文第C.1.4條：

董事姓名	按主題劃分董事培訓		
	上市公司相關 規則及規例的 最新資料	企業管治	道德及 行為守則
<b>執行董事</b>			
朱麗琮女士	✓	✓	✓
劉國柱先生	✓	✓	✓
朱健恒先生	✓	✓	✓
<b>非執行董事</b>			
許日昕先生	✓	✓	✓
雷百成先生	✓	✓	✓
潘智豪先生	✓	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>			
陳汝昌先生	✓	✓	✓
冼栢昌先生	✓	✓	✓
王子聰先生	✓	✓	✓

## 董事會委員會

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(統稱「**董事會委員會**」)，其各自已獲董事會授予責任並向董事會報告。該等委員會的角色及職能已載列於其各自的職權範圍。各委員會的職權範圍將不時進行檢討，以確保其繼續切合本公司的需要，並確保於適當情況下遵守企業管治守則。審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的職權範圍登載於本公司網站(<https://www.yesasiaholdings.com>)及聯交所網站，並可應股東要求提供。

### (i) 審核委員會

董事會於二零二零年八月十七日成立審核委員會，並以書面形式具體列明委員會權力與職責。審核委員會由四名成員組成，包括一名非執行董事及三名獨立非執行董事，即許日昕先生(非執行董事)、陳汝昌先生、冼栢昌先生及王子聰先生(獨立非執行董事)。王子聰先生為審核委員會主席。審核委員會獲提供足夠資源，以履行其職責。

董事會遵照企業管治守則採用審核委員會職權範圍，可於本公司及聯交所網站查閱。

審核委員會之主要職責為就外聘核數師之委任、重新委任及罷免向董事會提出推薦建議，審閱及監控外聘核數師之獨立性、客觀性及審核程序之效能，以及與外聘核數師討論審核之性質及範疇，其職責亦包括：  
(i)在提呈董事會前先行審閱中期及全年財務報表；及(ii)檢討本公司財務報告、內部監控及風險管理制度和內部及外部審核職能(如適用)。審核委員會亦須討論中期及全年審核中出現的問題及保留意見和考慮內部調查的重大發現及管理層之回應。

審核委員會應根據其職權範圍，每年至少舉行兩次會議。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，所舉行會議次數連同出席詳情載列如下：

審核委員會成員	出席／舉行會議次數
王子聰先生(主席)	5/5
陳汝昌先生	5/5
冼栢昌先生	5/5
許日昕先生	5/5

## 企業管治報告書

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，審核委員會已考慮、審閱及討論審核過程、遵守公司政策及本集團風險管理及內部監控程序的有關事宜，並批准截至二零二三年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表及截至二零二四年六月三十日止六個月未經審核中期財務報表及挑選外部核數師。審核委員會亦審閱及確認本公司外部核數師香港執業會計師羅申美會計師事務所的獨立性。

### (ii) 薪酬委員會

董事會於二零二零年八月十七日成立薪酬委員會，並以書面形式具體列明委員會權力與職責。

薪酬委員會由四名成員組成，包括一名非執行董事及三名獨立非執行董事，即潘智豪先生(非執行董事)、陳汝昌先生、冼栢昌先生及王子聰先生(獨立非執行董事)。陳汝昌先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會獲提供足夠資源，以履行其職責。

董事會遵照企業管治守則採納薪酬委員會職權範圍，可於本公司及聯交所網站查閱。

本公司已採納企業管治守則之守則條文第E.1.2(c)(i)條所載的模式作為其薪酬委員會的模式，根據該模式，薪酬委員會應就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提出推薦建議。

薪酬委員會的主要職責為參考董事會之企業目標及宗旨，就本公司的董事及高級管理層的薪酬政策及架構，向董事會提供建議及審閱及批准管理層之薪酬提案。薪酬委員會應根據合約條款(如有)，釐定每位執行董事(包括主席)、非執行董事及高級管理層的个人薪酬待遇，包括實物利益、退休金權益(包括購股權分配)及賠償金額(包括任何離職或停職賠償)。薪酬委員會亦確保無任何董事或其任何聯繫人參與決定自身之薪酬。

薪酬委員會根據自身職權範圍至少每年須舉行一次會議。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，薪酬委員會所舉行會議次數連同出席詳情載列如下：

薪酬委員會成員	出席／舉行會議次數
陳汝昌先生(主席)	3/3
潘智豪先生	3/3
王子聰先生	3/3
冼栢昌先生	3/3

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，薪酬委員會檢討報告年度現有之薪酬政策、架構及評估各董事的表現及批准執行董事的服務合約期限。

於報告年度，經薪酬委員會審閱及批准有關購股權計劃之重要事宜載列如下：

- 於二零二四年四月二十六日，本集團4名高級經理及68名僱員獲授予309,000份附有權利可認購最多合共3,090,000股股份之購股權；及
- 於二零二四年七月二十九日，本集團5名僱員獲授予65,000份附有權利可認購最多合共650,000股股份之購股權。
- 於二零二四年十二月二十日，向本集團3名僱員授出15,000份附有權利可認購最多150,000股股份之購股權。

### **(iii) 提名委員會**

董事會遵照企業管治守則採納提名委員會職權範圍，可於本公司及聯交所網站查閱。

提名委員會目前由四名成員組成，包括一名執行董事及三名獨立非執行董事，即朱健恒先生(執行董事)、陳汝昌先生、冼栢昌先生及王子聰先生(獨立非執行董事)。冼栢昌先生為提名委員會主席。提名委員會已獲提供足夠資源以履行其職責。

提名委員會的主要職責為定期檢討董事會架構、規模及組成(包括技能、知識、經驗及多元化)、協助董事會編制董事會技能表和物色適當合資格人選加盟董事會，亦負責評核獨立非執行董事之獨立性、就委任或重新委任董事及董事連任計劃等相關事宜向董事會提供建議並支援本公司定期評估董事會的績效。

甄選候選人時會作多方面考慮，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。最終決定會基於候選人之功績及為董事會所作出之貢獻。

本公司會根據提名政策評估和選拔任何董事候選人。提名委員會利用各種方法來確定董事候選人，包括董事會成員、管理層及專業搜索公司之意見。此外，提名委員會將考慮由股東適當提議的董事候選人。提名委員會考慮的標準包括(其中包括)品格及誠信、資格(文化及教育背景、專業資格、技能、知識及經驗以及董事會多元化政策下的多元化層面)、候選人在資格、技能、經驗、獨立性及多元化方面可為董事會帶來的任何潛在貢獻，以及投入足夠時間履行董事會及／或董事會委員會成員職責的意願及能力。對董事候選人的評估可能包括(但不限於)審查履歷及工作經歷；個人面試；核實專業及個人推薦信；以及進行背景及獨立性檢查。董事會會考慮提名委員會的建議，並負責指定董事候選人供股東於本公司股東大會上選擇，或在遵照本公司章程文件及適用法律、規則及規例，任命合適候選人擔任董事以填補董事會空缺。所有董事的任命都應通過委任狀及／或服務合約進行確認，其中規定委任董事的主要條款及條件。

本公司視提升董事會層面之多元化為實現本集團戰略目標及達致可持續均衡發展之關鍵元素。於報告年度內，九名董事會成員中有一名為女性。董事會將繼續抓住機會，在物色到合適人選時，逐步增加女性成員的比例。

提名委員會及／或董事會在收到有關委任新董事的建議及候選人的履歷資料(或相關詳情)後，應根據上述標準評估該候選人，以確定該候選人是否有資格擔任董事職務。然後，提名委員會應建議董事會根據本公司的需要及各候選人的資歷審查，按照候選人的優劣次序委任適當候選人出任董事(如適用)。就重新委任董事會現有成員而言，提名委員會應在股東大會上就膺選連任的候選人向董事會作出建議供其考慮及推薦。董事會在一切關於推薦候選人在股東大會參選的事宜上，擁有最終決定權。

提名委員會根據自身職權範圍至少每年須舉行一次會議，會議期間討論董事會架構、規模及組成等事宜。提名委員會認為，董事會之多元化於報告年度內已維持適當的平衡。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，提名委員會所舉行會議次數連同出席詳情載列如下：

提名委員會成員	出席／舉行會議次數
冼栢昌先生(主席)	3/3
陳汝昌先生	3/3
王子聰先生	3/3
朱健恒先生	3/3

### 企業管治職能

董事會負責執行企業管治守則之守則條文第A.2.1條所載職能：

- a. 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規以及向董事會提出意見；
- b. 檢討及監察董事及高級管理人員的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的政策及程序；
- d. 制定、檢討及監察人才及董事適用的行為守則及合規手冊；及
- e. 檢討本公司遵守企業管治守則及企業管治報告之披露情況。

### 董事對綜合財務報表之責任

董事確認彼等有責任編製本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之財務報表。

董事會負責呈報公正、清晰及容易明白的年度及中期報告評估、有關披露內幕消息的公告及其他根據上市規則及其他法定及監管規定要求所規定的披露。管理層已向董事會提供相關所需解釋及資料，讓董事會可以就本公司財務報表作出知情的評估，而有關財務報表已提交董事會審批。董事會應確保根據法定要求及適用的財務報告準則，在持續經營基礎上編製本集團財務報表，以反映真實和公平的情況。

本公司及本集團的核數師就其對本公司及本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度財務報表之報告責任與意見之聲明載於本年報第80至85頁之「獨立核數師報告」。

### 核數師酬金

已付及應付本公司外部核數師羅申美會計師事務所及其網絡公司的酬金及服務性質載列如下：

	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度 (千美元)
<b>所提供服務的類型</b>	
審核服務	
— 一年度審核	194
非審核服務	16
總計	210

### 公司秘書

全體董事均可要求本公司之公司秘書提供意見及服務，其就董事會管治事宜向主席報告，並負責確保董事會程序得以遵循和促進董事之間及董事與股東及管理層之間的溝通。

於報告年度，伍世昌先生為公司秘書。彼已遵守上市規則第3.29條規定不少於15小時之專業培訓要求，以提升技能及知識。

## 風險管理及內部監控

董事會負責評估及釐定其達成本集團策略目標時願意接納的風險性質及程度，並確保本集團已設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。良好的風險管理及內部監控系統旨在降低本集團各業務在實現目標的過程中所面臨的風險，並為業務目標的實現提供合理而非絕對的保證。

審核委員會持續檢討對本集團屬重大的風險管理及內部監控。審核委員會將考慮本集團會計及財務申報部門的員工及外部顧問的資源、資歷、經驗以及培訓的充足性。本公司與審核委員會定期召開會議，以討論財務、營運及合規控制情況以及風險管理職能。此外，審核委員會協助董事會領導管理層，並監督風險管理及內部監控系統之制訂、推行及監控。

本集團管理層負責設計、維持、執行及監督風險管理及內部監控系統以確保作出適當監控以保護本集團的資產及持份者權益。管理層亦透過識別及評估要面對之風險，並參與制訂、運用及監察適合的內部監控措施以協助董事會執行本集團的政策、程序及監察活動以降低及控制該等風險。

董事會已成立風險與合規委員會（「風險與合規委員會」），由劉先生、朱女士及朱先生（均為執行董事）組成。風險與合規委員會負責監督我們的環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）績效、管理方法及策略。風險與合規委員會負責建立、採用及審查我們的環境、社會及管治政策，並每年評估與環境、社會及管治相關的風險（包括對本集團業務的風險）。

本集團制定本集團的內部監控手冊來管治本集團風險管理及內部監控的政策與程序。此外，本集團定期檢討本公司政策及程序、商業行為守則、貪污與利益衝突政策以及舉報政策。董事會將對營商環境的重大改變進行年度檢討並制定程序以應對營商環境重大改變產生的風險結果。設計風險管理及內部監控系統的目的旨在將業務的潛在損失及不良影響緩減到最低，並保障股東的利益。

管理層將透過考慮內部及外部因素及事宜識別與本集團業務有關的風險，包括政治、經濟、技術、環境、社會及員工。各風險已按其相關影響及發生的機會進行評估及優先考慮。相關風險管理策略將根據評估結果應用於各類風險。風險管理策略類別載列如下：

- 風險保留及減少：接納風險的影響或本集團採取降低風險影響的行動；
- 風險迴避：改變業務流程或目標藉以避免風險；
- 風險分擔及分散：分散風險的影響或分配至不同地點或產品或市場；
- 風險轉移：將所有權及責任轉移至第三方。

本集團設計及執行內部監控系統以減少本集團接納的與業務有關的風險並將風險產生的不利影響降至最低。本集團設計風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除不能達致業務目標的風險，且僅可對重大虛假陳述或損失提供合理但非絕對的保證。

於報告年度，哲慧企管專才有限公司(「哲慧企管」)已獲委任審查本集團內部監控系統之有效性，包括財務、營運及合規風險以及降低相關風險之活動。

哲慧企管已編製內部審核報告並呈交本集團管理層及營運團隊閱覽及作出相應行動。本集團管理層及營運團隊共同制訂糾正措施，以矯正所識別之監控弱點。

本集團目前並無內部審計職能，而董事會在考慮到本集團業務的規模、性質及複雜性，認為並無必要立即在本集團內部設立內部審計職能。因此，董事會決定直接負責本集團的內部監控工作，並對其有效性進行審查。本集團已經設計若干程序來保護資產，防止未經授權的使用或處置，確保維持適當的會計記錄，以提供可靠的財務資料供內部使用或公佈，並確保遵守適用的法律、規則及規例。董事會將每年根據情況進行檢討。

風險管理及內部監控系統每年均會進行檢討。於報告年度內，董事會已完成檢討本集團的風險管理及內部監控系統，並認為具效率及充足的。董事會及管理層亦對本集團在會計及財務報告職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足進行檢討，並對其結果感到滿意。

### 舉報政策

本集團已採納相關安排，以促進僱員及其他持份者就財務報告、內部監控或其他事宜中可能存在的失當行為以保密形式提出他們的憂慮。

審核委員會須定期為該等安排作出檢討並確認對該等事宜作出公平獨立的調查及採取適當的跟進行動。

### 內幕消息政策

本公司了解並嚴格遵守適用法律、規則及指引的規定，包括於進行相關交易時遵守證券及期貨條例及上市規則項下的內幕消息披露責任，以及遵守證券及期貨事務監察委員會頒佈的內幕消息披露指引。本集團已設立與內幕消息相關的授權、問責、以及處理及宣佈程序，且已與所有相關人員進行溝通並為其提供有關執行持續披露政策的專門培訓。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事進行證券交易訂立標準行為守則，其條款的嚴格程度不低於標準守則所載之規定準則。

本公司已向全體董事作出具體查詢，所有董事均確認於報告年度內一直遵守標準守則所載的規定準則。

### 與股東及投資者之溝通

本公司致力保障股東權益，並相信與股東及其他持份者進行有效溝通對鞏固投資者關係以至投資者對本集團業務表現及策略之理解極為重要。

董事會已於二零二一年七月八日採納股東通訊政策並於二零二三年十二月二十九日進行修訂。該政策所載條文旨在確保本公司股東及有意投資者可適時取得本公司之全面、相同及容易理解之資料，一方面使本公司股東可在知情情況下行使權力，另一方面讓本公司股東及有意投資者能積極地與本公司聯繫。

審核委員會亦代表董事會檢討股東通訊政策的實施及成效。經考慮以下所述的多種溝通及參與渠道後，審核委員會信納股東通訊政策在報告年度內已得到適當執行且有效。

#### 本公司網站的資料披露

為促進有效溝通，本公司營運其網站<https://www.yesasiaholdings.com>，該網站提供有關本公司財務資料、企業管治慣例、董事會履歷資料以及其他資料，以供公眾查閱。

#### 與股東進行股東大會

根據細則第54條，持有投票權佔有權在股東大會上投票的所有股東的總投票權不少於5%的一名或多名股東可要求董事會召開本公司股東大會。該請求書必須列明將於大會處理事務之一般性質，並可包括可適當提出及擬於大會議提出的決議案文本。如需要根據細則第54條規定召開股東大會，董事會必須在收到有關要求的日期後21天內召開大會。

### 股息政策

董事會採納一項股息政策，當中載有本公司宣派股息的方針及原則。

在考慮是否宣派任何股息時，董事會將考慮所有方面之因素，包括有關本集團之營運業績、現金流量、財務狀況及資金需要以及股東的利益。董事會經考慮本公司當前及預期經營業績和盈利能力、流動資金狀況、資本要求、市場狀況以及業務目標和投資機會等因素後，酌情建議派發股息及釐定股息金額。董事會將根據本集團日後投資機會及發展計劃不時檢討股息政策。

## 股東權利

根據企業管治守則第K段的強制性披露規定，須予披露若干股東權利概要載列如下：

### 股東召開股東特別大會

根據公司條例第566條規定，於提交要求當天持有佔全體股東總表決權不少於5%並在公司股東大會上有表決權之股東可向董事會要求召開股東大會。該請求必須列明在會議上將要處理的事務之概括及可包括在會議上可恰當地動議及擬動議的決議案之文本。該請求必須由有關股東認證，並以印本形式或電子形式發送至本公司。

### 由股東於股東大會上提出動議的程序

根據公司條例第615條，(i)佔本公司全體有權於股東週年大會上就決議案表決的股東總表決權不少於2.5%的股東；或(ii)最少50名有權在股東週年大會上就決議案表決的股東，可要求本公司發送決議案的通知，以供在股東週年大會上考慮。

該請求必須指出將在股東週年大會上動議的決議案及必須由相關股東認證，並在不遲於與該請求相關之股東週年大會舉行之六星期前或(若較遲者)發出該會議通知之時間以印本形式或以電子形式發送至本公司。

### 向董事會轉達股東查詢的程序

股東及投資者如欲向董事會提出有關本公司的查詢，可將有關查詢寄發至本公司總部，地址為香港新界葵涌葵昌路100號KC100 5樓(電郵地址：ir@yesasiaholdings.com)。

上述聯絡資料如有更改，將透過本公司網站<https://www.yesasiaholdings.com>公佈，該網站亦會刊登本集團的業務發展及營運資料及最新狀況，以及新聞稿及財務資料。

## 章程文件

本公司於二零二一年三月十三日採納細則。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司章程文件(包括上述細則)並無作出任何修訂。

## 董事會報告書

董事謹將截至二零二四年十二月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表呈覽。

### 業績及股息

本集團於報告年度之業績以及本公司及本集團於該日之事務狀況載列於第86至160頁之財務報表。

董事建議派發截至二零二四年十二月三十一日止年度末期股息每股股份7.5港仙(二零二三年：5.0港仙)，根據於二零二四年十二月三十一日的股份數目409,712,466股，合共約為3,965,000美元(二零二三年：2,579,000美元)。末期股息須待股東於本公司應屆股東週年大會批准，方告作實。

### 財務資料摘要

本集團於過往五個財政年度之已公佈業績、資產及負債摘要載於第7頁。

### 借貸

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無銀行借貸(二零二三年：無)。

### 股本

本公司股本於報告年度之變動詳情載於綜合財務報表附註29。

### 儲備

本公司及本集團於報告年度之儲備變動詳列於綜合財務報表附註31及第89頁之綜合權益變動表。

### 可分派儲備

根據公司條例第291、297及299條之條文計算，於二零二四年十二月三十一日，本公司擁有保留盈利約74,000美元(二零二三年：3,297,000美元)可供分派。

### 主要業務

本公司主要業務為投資控股。本公司主要附屬公司之詳情及主要業務載於綜合財務報表附註35。

### 股權掛鈎協議

除本年報有關購股權計劃的披露外，報告年度內並無簽訂任何股權掛鈎協議，亦無於報告年度結束時仍然存在的股權掛鈎協議。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於報告年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券，惟授出首次公開發售後購股權計劃項下的389,000份本公司購股權(每份本公司購股權可賦予其持有人認購10股股份)除外。

## 物業、廠房及設備

本集團於報告年度之物業、廠房及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註18。

## 慈善捐獻

本集團於報告年度作出約1,000美元的現金慈善捐獻(二零二三年：10,000美元)。

## 遵守法律及法規

本集團主要於香港進行其業務。據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，本集團已於截至二零二四年十二月三十一日止年度遵守所有對本集團有重大影響的香港相關法律及法規。

## 根據上市規則須承擔的持續披露責任

除年報所披露者外，本公司並無上市規則第13.20條、第13.21條及第13.22條之任何披露責任。

## 業務回顧及表現

### 業務回顧

報告年度的業務概覽及本集團表現分析載列於本報告第15至32頁之「管理層討論及分析」一段，當中包括採用財務關鍵績效指標對本集團表現進行分析以及有關本集團業務未來可能發展動向。該等回顧及討論乃組成本董事會報告書之部份。

### 主要風險及不確定性

電子商務行業競爭非常激烈，本集團可能無法成功與新及現有競爭對手一較高下，這或對本集團的財務狀況及經營業績造成重大不利影響

電子商務行業競爭激烈，對我們的核心業務—時裝與生活時尚、美容及娛樂產品網上零售更是如此。本集團面對各種各樣的競爭挑戰，包括：

- 快速及廉價採購產品；
- 識別嶄新及新興品牌，並與該等品牌或其業務合作夥伴維持關係；
- 爭取及挽留優質的供應商；
- 為產品設定具競爭力的價格；
- 促成高效及經濟的倉儲、配送及交付安排；
- 保持服務的質量；
- 預測及迅速應對不斷轉變的消費者需求和喜好；
- 開發新功能提升客戶在本集團平台的體驗；
- 向國際市場擴張；
- 招攬新客戶及挽留現有客戶；
- 進行有效的營銷活動及維持本集團品牌、網站及產品的良好聲譽；及
- 使用日新月異的資訊科技系統。

倘若本集團無法妥善應對這些挑戰，本集團的業務及前景將會受到重大不利影響。此外，稅務或關稅的徵收或增加、匯率波動或整體經濟下行等不可抗力因素均會降低本集團於競爭壓力下的盈利能力。

作為緩減措施，本集團繼續推出新的營銷舉措，通過部署新的客戶關係管理系統，招募新會員，提高客戶的購物體驗與忠誠度。通過使用數據分析，本集團可以提供更多定制內容，協助本集團擴大客戶基礎。

本集團使用第三方物流公司交付訂單。倘該等物流公司無法按商業上可接受的條款提供可靠貨運服務，本集團業務及聲譽或會受到重大不利影響。

本集團透過本地及國際大型物流公司送貨。倘該等第三方貨運服務受阻或中斷，本集團可能無法按時或妥當地為客戶送貨。第三方服務供應商的服務費可能會有所波動。倘該等第三方物流公司無法及時或甚至完全不能交付貨品或按不具競爭力的成本交付貨品，本集團可能無法及時和以具成本效益的方式找到替代物流公司提供貨運服務，亦可能完全無法找到替代公司。倘貨物送達的狀況不佳或未能按時以合理成本為客戶送貨，本集團業務前景及經營業績可能受到重大不利影響。

作為緩減措施，於二零二一年十一月二十九日，本集團與嘉泓物流簽訂份諒解備忘錄，據此，嘉泓物流將為本集團在美國和歐洲以及其他海外市場交付產品提供物流服務，而收費率至少較本集團定期收取並保有的其他獨立服務供應商現有最佳報價最少低10%。本集團相信，是項合作將使我們能夠為客戶提供更多的運輸選擇，並為本集團維護的線上平台吸引更多流量。

財務風險因素載於綜合財務報表附註6。

#### 與僱員、客戶及供應商之重要關係

本集團一直高度著重並與其產品及服務供應商維持良好業務關係，且為其地區市場及客戶提供優質專業及以客為本的服務。供應商及客戶均是為本集團創造價值的良好業務合作夥伴。本集團亦重視僱員的知識及技能，並繼續為僱員提供有利的職業發展機遇。

#### 環境政策及表現

本集團堅守環境保護原則，為我們的持份者提供可持續的價值，並制定各種倡議，旨在控制在營運過程中所產生的廢紙。於報告年度內，本集團並未發現任何與業務有關(涉及健康安全、工作場所狀況、就業及環境方面)的重大違規行為。本集團已制定環境、社會及管治政策，規定環境保護措施、社會責任原則及內部管治政策，而董事會已審查並確認其信納該等政策於報告年度的實施效率及績效。本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度之環境、社會及管治報告可於本公司網站(<https://www.yesasiaholdings.com>)及香港交易及結算所有限公司網站(<https://www.hkexnews.hk>)查閱。展望未來，本集團將不時檢討其環保實踐，並將考慮在本集團的日常運作中實施進一步的環保措施及實踐，繼續推動環保實踐及社會可持續發展。

本公司知悉持份者(包括僱員、客戶、供應商、股東及社區)對實現可持續發展的重大貢獻，並重視他們的反饋及意見，以指導本公司在有關可持續發展事宜的管理策略。為確保與持份者溝通之透明度，本公司已實施舉報渠道，作為其企業管治及持份者參與框架的重要組成部分。此外，本公司亦建立各種溝通渠道，以促進與不同持份者的有效互動，並深入了解他們對本公司長期增長軌跡的期望。

### 董事、主要行政人員及五名最高薪人士的酬金

董事、主要行政人員及本集團五名最高薪人士的酬金詳情載於綜合財務報表附註14(b)及15(a)。

#### 董事

於報告年度及截至本報告日期的本公司董事為：

##### 執行董事

劉國柱先生(行政總裁)

朱麗琼女士(主席)

朱健恒先生

##### 非執行董事

雷百成先生

許日昕先生

潘智豪先生

##### 獨立非執行董事

陳汝昌先生

冼栢昌先生

王子聰先生

本公司董事及高級管理層的履歷詳情載於第33至38頁。本公司自上次向股東更新資料後，概無董事知會本公司有任何資料變動須根據上市規則第13.51(2)條(a)至(e)及(g)段作出披露。

以下為本公司附屬公司於報告年度及截至本報告日期的董事名單：

劉國柱先生

朱麗琼女士

陳卓榮先生

趙杰華先生(於二零二四年二月十九日辭任)

馮敏儀女士(於二零二四年二月十九日獲委任)

Erik Hohmann先生(於二零二四年三月五日獲委任)

伍世昌先生(於二零二四年九月十一日獲委任)

宋浩源先生(於二零二四年十二月三十一日獲委任)

## 重選董事

根據本公司細則第99條，及根據提名委員會的推薦，朱麗琮女士、朱健恒先生、潘智豪先生及冼栢昌先生將於應屆股東週年大會上輪席退任，並均符合資格及願意重選連任。

## 董事之服務合約

概無擬於應屆股東週年大會膺選連任之董事與本公司或其任何附屬公司訂有不可由本公司於一年內毋須支付賠償金(法定賠償金除外)而終止之服務合約。

## 董事於對本公司業務而言屬重大的交易、安排及合約的重大權益

於報告年度末或報告年度內任何時間，並無任何董事或董事之關連人士在本公司或其任何附屬公司於報告年度結束時仍然續存或在本年度內任何時間曾訂立對本集團業務而言屬重大的交易、安排及合約中直接或間接擁有重大權益。

## 董事於競爭性業務之權益

於報告年度，概無董事或其各自聯繫人在與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭之業務中擁有權益。

## 控股股東於合約之權益

概無任何本集團控股股東在本公司或其任何附屬公司於報告年度末仍然續存或在報告年度內任何時間曾訂立對本集團業務而言屬重大的合約中直接或間接擁有重大利益。

概無控股股東或其附屬公司於報告年度末仍然續存或在報告年度內任何時間曾訂立向本公司或其任何附屬公司提供服務之重大合約。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二四年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中所擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)，或記入根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉載於下文：

(i) 於股份或相關股份的權益

董事姓名	身份	權益性質	股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比 (%)
劉國柱先生 <sup>(1)</sup>	實益權益	好倉	124,670,980	30.43%
	配偶權益	好倉	29,935,550	7.31%
朱麗琼女士 <sup>(1)</sup>	實益權益	好倉	29,935,550	7.31%
	配偶權益	好倉	124,670,980	30.43%
朱健恒先生 <sup>(2)</sup>	實益權益	好倉	4,692,120	1.15%
雷百成先生 <sup>(3)</sup>	實益權益	好倉	31,456,210	7.68%
許日昕先生 <sup>(4)</sup>	實益權益	好倉	100,000	0.02%
潘智豪先生 <sup>(5)</sup>	實益權益	好倉	100,000	0.02%
陳汝昌先生 <sup>(6)</sup>	實益權益	好倉	100,000	0.02%
冼栢昌先生 <sup>(7)</sup>	實益權益	好倉	100,000	0.02%
王子聰先生 <sup>(8)</sup>	實益權益	好倉	100,000	0.02%

附註：

- (1) 於二零二四年十二月三十一日，劉先生直接持有124,570,980股股份，並根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權，分別賦予彼權利可認購100,000股股份。

於二零二四年十二月三十一日，朱女士直接持有29,835,550股股份，並根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權，分別賦予彼權利可認購100,000股股份。

由於劉先生是朱女士的配偶，反之亦然，根據證券及期貨條例，彼等各自被視為於對方直接持有的股份中擁有權益，因此彼等均於合併股份數目（即於二零二四年十二月三十一日為154,606,530股股份，佔本公司於二零二四年十二月三十一日已發行股本約37.74%）中擁有權益。

- (2) 朱健恒先生為朱女士之胞弟及劉先生之內弟。於二零二四年十二月三十一日，朱先生直接持有4,592,120股股份，並根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權，賦予彼權利可認購100,000股股份。
- (3) 於二零二四年十二月三十一日，雷百成先生直接持有31,356,210股股份，並根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權，賦予彼權利可認購100,000股股份。
- (4) 於二零二四年十二月三十一日，許日昕先生直接根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權，賦予彼權利可認購100,000股股份。
- (5) 於二零二四年十二月三十一日，潘智豪先生直接根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權，賦予彼權利可認購100,000股股份。
- (6) 於二零二四年十二月三十一日，陳汝昌先生直接根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權，賦予彼權利可認購100,000股股份。
- (7) 於二零二四年十二月三十一日，冼栢昌先生直接持有37,500股股份，並根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權，賦予彼權利可認購62,500股股份。
- (8) 於二零二四年十二月三十一日，王子聰先生直接根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權，賦予彼權利可認購100,000股股份。

劉國柱先生以本公司的受託人身份持有一股YesAsia.com Limited股份（佔YesAsia.com Limited已發行股本10%），而本公司為劉先生所持YesAsia.com Limited股份的實益擁有人。YesAsia.com Limited於一九九八年十二月七日註冊成立，須遵守前公司條例（香港法例第32章）所載最少兩名股東的規定。劉國柱先生就代人持股以本公司信託名義持有YesAsia.com Limited的股份。

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至二零二四年十二月三十一日，據董事所深知，下列人士(本公司董事或最高行政人員除外)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分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記入本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	身份	權益性質	股份數量	佔本公司 已發行股本 概約百分比 (%)
PCCW e-Ventures Limited <sup>(1)</sup>	實益權益	好倉	39,704,030	9.69%
CyberWorks Ventures Limited <sup>(1)</sup>	受控制法團權益	好倉	39,704,030	9.69%
電訊盈科有限公司 <sup>(1)(3)</sup>	受控制法團權益	好倉	39,704,030	9.69%
Stonepath Group, Inc. <sup>(2)</sup>	實益權益	好倉	26,000,000	6.35%

附註：

- (1) PCCW e-Ventures Limited由CyberWorks Ventures Limited持有50%及PCCW Nominees Limited(擔任為及代表CyberWorks Ventures Limited(為受益人)的被動受託人)持有50%。CyberWorks Ventures Limited為電訊盈科有限公司(為聯交所主板上市公司，股份代號0008)的全資附屬公司。因此，根據證券及期貨條例第XV部，CyberWorks Ventures Limited及電訊盈科有限公司各自被視為於PCCW e-Ventures Limited持有的39,704,030股股份中擁有權益。
- (2) Stonepath Group, Inc.乃一間於達拉華州註冊成立的美國公司，直接持有26,000,000股股份。據董事所悉，Stonepath Group, Inc.由多名股東持有，而根據證券及期貨條例第XV部，該等股東概無被視為於Stonepath Group, Inc.持有的股份中擁有權益。

- (3) 於二零二四年十二月三十一日，以下董事是一間公司的董事／僱員，彼等在股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定應向本公司披露的權益：
- (a) 許日昕先生曾任電訊盈科業務發展部高級副總裁，並擔任電訊盈科集團及香港電訊有限公司多間附屬公司的董事。
  - (b) 潘智豪先生在電訊盈科集團內擔任多項職務，包括在電訊盈科集團及香港電訊集團的多間附屬公司擔任董事。

除上文披露者外，截至二零二四年十二月三十一日，就本公司所知，並無任何人士(本公司董事或最高行政人員除外)於記入本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊的股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

## 購股權計劃

### 二零一六年購股權計劃

本公司於二零一六年六月三十日採納一項購股權計劃(「二零一六年購股權計劃」)，目的是使本公司吸納及挽留合資格員工，為他們提供投資本公司的機會。本公司可根據二零一六年購股權計劃僅向本公司員工授出購股權。由於本公司已於二零二一年七月九日在聯交所上市，因此不能再根據二零一六年購股權計劃授出購股權。

然而，二零一六年購股權計劃的條款允許行使期由各自之購股權授出日期起計最高可達十(10)年，而在該計劃到期前授出的所有尚未獲行使購股權將繼續有效，且二零一六年購股權計劃的到期不會導致任何已授出的購股權終止。

二零一六年購股權計劃並無規定每名參與者的最大權利。根據二零一六年購股權計劃授出的購股權的行使價應由董事會釐定，但不得低於股份於授出日期的85%公平市場價值。

於二零二一年六月九日生效的股份拆細之後，根據二零一六年購股權計劃授出的每份尚未獲行使購股權在行使時，每位承授人將獲得10股股份。

## 董事會報告書

於報告年度，二零一六年購股權計劃項下購股權的變動情況如下：

類別名稱/參與者	於 二零二四年 一月一日 尚未行使	於報告 年度授出	於報告 年度行使	於報告 年度註銷	於報告 年度到期	於 二零二四年 十二月 三十一日 尚未行使	授出日期	歸屬期	行使期	每份購股權 行使價 美元
<b>執行董事</b>										
劉國柱	80,000	-	(80,000) <sup>(1)</sup>	-	-	-	二零一六年 七月二十八日	二零一六年 七月二十八日 至二零二零年 七月二十八日	二零一七年 七月二十八日 至二零二六年 七月二十八日	0.80
	180,000	-	(180,000) <sup>(1)</sup>	-	-	-	二零一九年 八月十五日	二零一九年 八月十五日 至二零二三年 八月十五日	二零二零年 八月十五日 至二零二九年 八月十五日	1.55
朱麗琼	60,000	-	(60,000) <sup>(1)</sup>	-	-	-	二零一六年 七月二十八日	二零一六年 七月二十八日 至二零二零年 七月二十八日	二零一七年 七月二十八日至 二零二六年 七月二十八日	0.80
小計	320,000	-	(320,000)	-	-	-				
<b>其他僱員*</b>										
朱珮琼 (董事的聯繫人 —朱麗琼女士 及朱健恒先生 的胞妹)	3,000	-	-	-	-	3,000	二零二零年 四月二十三日	二零二零年 四月二十三日 至二零二四年 四月二十三日	二零二一年 四月二十三日 至二零二零年 四月二十三日	2.01
2名承授人	2,451	-	-	-	-	2,451	二零一六年 七月二十八日	二零一六年 七月二十八日 至二零二零年 七月二十八日	二零一七年 七月二十八日 至二零二六年 七月二十八日	0.80
無承授人	625	-	(625) <sup>(1)</sup>	-	-	-	二零一七年 四月二十七日	二零一七年 四月一日 至二零二一年 四月一日	二零一八年 四月一日至 二零二七年 四月二十七日	0.80
無承授人	1,250	-	(1,250) <sup>(1)</sup>	-	-	-	二零一七年 八月十日	二零一七年 八月一日 至二零二一年 八月一日	二零一八年 八月一日 至二零二七年 八月十日	0.80
無承授人	1,875	-	(1,875) <sup>(1)</sup>	-	-	-	二零一八年 四月二十七日	二零一七年 十一月一日 至二零二一年 十一月一日	二零一八年 十一月一日至 二零二八年 四月二十七日	1.20

類別名稱/參與者	於 二零二四年 一月一日 尚未行使	於報告 年度授出	於報告 年度行使	於報告 年度註銷	於報告 年度到期	於 二零二四年 十二月 三十一日 尚未行使	授出日期	歸屬期	行使期	每份購股權 行使價 美元
無承授人	625	-	(625) <sup>(1)</sup>	-	-	-	二零一八年 四月二十七日	二零一七年 十二月一日 至二零二一年 十二月一日	二零一八年 十二月一日 至二零二八年 四月二十七日	1.20
無承授人	3,200	-	(3,200) <sup>(1)</sup>	-	-	-	二零一八年 四月二十七日	二零一八年 一月一日 至二零二二年 一月一日	二零一九年 一月一日至 二零二八年 四月二十七日	1.20
5名承授人	36,538	-	(14,375) <sup>(1)</sup>	-	-	<b>22,163</b>	二零一八年 四月二十七日	二零一八年 四月一日 至二零二二年 四月一日	二零一九年 四月一日 至二零二八年 四月二十七日	1.20
無承授人	6,250	-	(6,250) <sup>(1)</sup>	-	-	-	二零一八年 四月二十七日	二零一八年 五月一日至 二零二二年 五月一日	二零一九年 五月一日 至二零二八年 四月二十七日	1.20
2名承授人	37,500	-	(15,625) <sup>(1)</sup>	-	-	<b>21,875</b>	二零一八年 七月二十六日	二零一八年 四月一日 至二零二二年 四月一日	二零一九年 四月一日 至二零二八年 七月二十六日	1.20
無承授人	15,625	-	(15,625) <sup>(1)</sup>	-	-	-	二零一八年 七月二十六日	二零一八年 五月一日 至二零二二 年五月一日	二零一九年 五月一日 至二零二八年 七月二十六日	1.20
3名承授人	78,175	-	(46,866) <sup>(1)</sup>	-	-	<b>31,309</b>	二零一九年 一月二十四日	二零一九年 一月一日 至二零二三年 一月一日	二零二零年 一月一日 至二零二九年 一月二十四日	1.20
13名承授人	73,443	-	(50,634) <sup>(1)</sup>	-	-	<b>22,809</b>	二零一九年 四月二十五日	二零一九年 四月二十五日 至二零二三年 四月二十五日	二零二零年 四月二十五日 至二零二九年 四月二十五日	1.55
2名承授人	33,000	-	(23,350) <sup>(1)</sup>	-	-	<b>9,650</b>	二零一九年 八月十五日	二零一九年 八月十五日 至二零二三年 八月十五日	二零二零年 八月十五日 至二零二九年 八月十五日	1.55
2名承授人	133,200	-	(93,300) <sup>(1)</sup>	-	-	<b>39,900</b>	二零二零年 二月六日	二零二零年 二月六日 至二零二四年 二月六日	二零二一年 二月六日 至二零三零年 二月六日	1.55

## 董事會報告書

類別名稱/參與者	於 二零二四年 一月一日 尚未行使	於報告 年度授出	於報告 年度行使	於報告 年度註銷	於報告 年度到期	於 二零二四年 十二月 三十一日 尚未行使	授出日期	歸屬期	行使期	每份購股權 行使價 美元
19名承授人	245,000	-	(128,500) <sup>(1)</sup>	-	-	<b>116,500</b>	二零二零年 四月二十三日	二零二零年 四月二十三日 至二零二四年 四月二十三日	二零二一年 四月二十三日 至二零二零年 四月二十三日	2.01
1名承授人	50,000	-	(15,000) <sup>(1)</sup>	(20,000)	-	<b>15,000</b>	二零二零年 七月三十日	二零二零年 七月三十日 至二零二四年 七月三十日	二零二一年 七月三十日 至二零二零年 七月三十日	2.01
14名承授人	240,000	-	(145,024) <sup>(1)</sup>	-	-	<b>94,976</b>	二零二零年 十月二十九日	二零二零年十月 二十九日 至二零二四年 十月二十九日	二零二一年 十月二十九日 至二零二零年 十月二十九日	2.01
11名承授人	140,000	-	(53,550) <sup>(1)</sup>	(10,000)	-	<b>76,450</b>	二零二一年 一月二十八日	二零二一年 一月二十八日 至二零二五年 一月二十八日	二零二二年 一月二十八日 至二零三一年 一月二十八日	2.01
67名承授人	418,000	-	(174,575) <sup>(1)</sup>	(13,250)	-	<b>230,175</b>	二零二一年 四月二十九日	二零二一年 四月二十九日 至二零二五年 四月二十九日	二零二二年 四月二十九日 至二零三一年 四月二十九日	2.01
小計	1,519,757	-	(790,249)	(43,250)	-	<b>686,258</b>				
總計	1,839,757	-	(1,110,249)	(43,250)	-	<b>686,258</b>				

\* 代表於二零二四年十二月三十一日之承授人數目。

於二零二四年一月一日，根據二零一六年購股權計劃授出之所有尚未行使購股權獲行使時可予發行合共18,397,570股本公司股份，佔本公司於二零二四年一月一日已發行股份總數約4.63%。於二零二四年十二月三十一日，根據二零一六年購股權計劃授出之所有尚未行使購股權獲行使時均可予發行合共6,862,580股本公司股份，佔本公司於二零二四年十二月三十一日已發行股份總數約1.67%。

二零一六年購股權計劃的預定歸屬時間表如下：(i)所有已授出購股權的25%將於購股權協議所訂明的開始歸屬日期的第一週年歸屬；及(ii)已授出購股權的6.25%將於開始歸屬日期後每三個月結束時歸屬。

於報告年度，二零一六年購股權計劃項下購股權獲行使所收取之所得款項總額約1,816,000美元已於報告年度結束前全數用作本公司一般營運資金。

有關計算授出購股權之公平值所採納之會計準則及政策以及所使用之方法及假設，請參閱綜合財務報表附註32。

附註：

- (1) 於截至二零二四年十二月三十一日止年度，i)行使日期；ii)二零一六年購股權計劃項下獲行使購股權數目；及iii)緊接行使日期前之股份加權平均收市價載列如下：

行使日期	獲行使購股權數目	緊接行使日期前股份 加權平均收市價
二零二四年六月五日	29,800	1.07港元
二零二四年六月二十四日	186,248	2.99港元
二零二四年七月十七日	137,250	3.46港元
二零二四年七月二十四日	153,737	4.15港元
二零二四年七月二十九日	7,250	4.49港元
二零二四年七月三十一日	49,699	4.56港元
二零二四年八月七日	5,419	4.32港元
二零二四年八月十四日	13,562	4.19港元
二零二四年八月十九日	4,000	4.35港元
二零二四年八月二十一日	8,900	4.56港元
二零二四年八月二十八日	2,437	4.58港元
二零二四年九月四日	26,350	4.66港元
二零二四年九月九日	324,125	5.23港元
二零二四年九月十一日	75,523	5.89港元
二零二四年九月二十五日	28,705	6.45港元
二零二四年十月九日	5,500	5.82港元
二零二四年十月二十三日	1,919	5.52港元
二零二四年十月三十日	4,669	4.91港元
二零二四年十一月六日	2,769	4.84港元
二零二四年十一月十三日	3,700	4.57港元
二零二四年十一月十八日	16,812	4.02港元
二零二四年十二月十一日	11,041	4.41港元
二零二四年十二月十八日	10,834	4.86港元
<b>總計：</b>	<b>1,110,249</b>	

### 首次公開發售後購股權計劃

本公司已於二零二一年三月十三日採納首次公開發售後購股權計劃，該計劃以股份於聯交所上市為條件，並於二零二一年七月九日生效（「首次公開發售後購股權計劃」）。首次公開發售後購股權計劃將於股份在聯交所上市之日起十年內有效，直至二零三一年七月八日。首次公開發售後購股權計劃的目的是讓本公司吸納及挽留本公司及／或其附屬公司的合資格僱員或董事，透過向他們提供投資本公司股份的機會，從而推動本公司及其股東的利益。董事會或其代表以其絕對酌情權認為已為或將為本集團業務表現作出貢獻的任何個人（即本公司及／或其附屬公司的僱員或董事）。惟倘任何個人所處居住地的法律及法規禁止授出、接納或行使首次公開發售後購股權計劃項下的購股權，或董事會或其代表認為，為遵守該地的適用法律及法規而排除該有關個人屬必要或合適，則有關人士無權獲授予或提呈有關購股權。

根據首次公開發售後購股權計劃授出的全部購股權獲行使時可予發行的股份總數為39,539,079股，即於股份開始在聯交所買賣當日已發行股份（不包括根據首次公開發售前購股權計劃授出的尚未行使購股權獲行使而可能發行的任何股份）的10%（「購股權計劃授權上限」）。計算購股權計劃授權上限時，不應計及根據首次公開發售後購股權計劃（或本公司任何其他購股權計劃）規則條款已失效的購股權。

除非取得股東批准，否則於任何12個月期間，因根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名選定參與者授出及將予授出的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）獲行使而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份總數的1%（「個人上限」）。倘向選定參與者進一步授出購股權會導致於直至有關進一步授出日期（包括當日）止的12個月期間內，因向該名選定參與者授出及將予授出的全部購股權（包括已行使、已註銷及未獲行使的購股權）獲行使而發行及將予發行的股份總數超過個人上限，則有關進一步授出須另行取得股東批准，而該名選定參與者及其緊密聯繫人必須放棄投票。於報告年度內，並無購股權乃在該等情況下授出。

於二零二一年六月九日生效的股份拆細之後，每名承授人於根據首次公開發售後購股權計劃授予的每份尚未行使購股權獲行使時將獲得10股股份。

於行使購股權時，認購價(即認購購股權項下每股股份應付的金額)由董事會釐定，但不得低於下列各項中最高者：

- (i) 股份於授出日期在聯交所發出的每日報價表所列明的收市價；
- (ii) 股份於緊接授出日期前的五個營業日在聯交所發出的每日報價表所列明的平均收市價；及
- (iii) 授出日期的股份面值。

購股權屬承授人個人所有，不得轉讓或出讓，且承授人概不得以任何方式就任何購股權進行出售、轉讓、抵押、按揭、增設產權負擔或以其他方式出售或增設以任何其他人士為受益人的任何權益，或與任何其他人士訂立任何協議。

每次本公司任何董事、最高行政人員或主要股東(或彼等各自的任何聯繫人)授出購股權，必須事先取得獨立非執行董事(不包括本身為建議購股權承授人的任何獨立非執行董事)批准。

此外，倘向本公司主要股東或獨立非執行董事(或彼等各自的任何聯繫人)授出任何購股權會導致於截至授出日期(包括當日)止12個月期間內，因該名人士已獲授及將獲授的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使而發行及將予發行的股份數目：

- (i) 合共超過已發行股份的0.1%(或聯交所可能不時規定的其他較高百分比)；及
- (ii) 按股份於授出日期在聯交所發出的每日報價表所列明的收市價計算，總值超過5,000,000港元(或聯交所可能不時規定的其他較高金額)，

則進一步授出購股權必須事先經股東在股東大會上批准(以投票方式表決)。為取得批准，本公司須根據上市規則向股東寄發出通函，通函應載列上市規則規定的相關資料。本公司所有核心關連人士必須在該股東大會上放棄投票，惟任何核心關連人士可於股東大會上投票反對相關決議案，前提是其已於就此寄發予股東的通函內說明其有意投票反對相關決議案。於報告年度內，並無購股權乃在該等情況下授出。

## 董事會報告書

於報告年度內，本公司根據首次公開發售後購股權計劃授出389,000份附有權利可認購最多3,890,000股股份之購股權。於報告年度，首次公開發售後購股權計劃項下購股權的變動情況如下：

類別名稱/ 參與者	於 二零二四年 一月一日 尚未行使	於報告 年度授出	於報告 年度行使	於報告 年度註銷	於報告 年度到期	於 二零二四年 六月三十日 尚未行使	授出日期	歸屬期	行使期	每份購股 權行使價 港元	緊接授出 日期前之 收市價 港元	報告年度內 所授出購股權 於授出日期 之公平值 千美元
<b>執行董事</b>												
劉國柱	10,000	-	-	-	-	10,000	二零二二年 十月三十一日	二零二二年 十月三十一日 至二零二六年 十月三十日	二零二三年 十月三十一日 至二零二二年 十月三十日	5.80	0.56	
朱麗琼	10,000	-	-	-	-	10,000	二零二二年 十月三十一日	二零二二年 十月三十一日 至二零二六年 十月三十日	二零二三年 十月三十一日 至二零二二年 十月三十日	5.80	0.56	
朱健恒	10,000	-	-	-	-	10,000	二零二二年 十月三十一日	二零二二年 十月三十一日 至二零二六年 十月三十日	二零二三年十月 三十一日 至二零二二年 十月三十日	5.80	0.56	
小計	30,000	-	-	-	-	30,000						
<b>非執行董事</b>												
雷百成	10,000	-	-	-	-	10,000	二零二二年 十月三十一日	二零二二年 十月三十一日至 二零二六年 十月三十日	二零二三年 十月三十一日 至二零二二年 十月三十日	5.80	0.56	
許日昕	10,000	-	-	-	-	10,000	二零二二年 十月三十一日	二零二二年 十月三十一日 至二零二六年 十月三十日	二零二三年 十月三十一日 至二零二二年 十月三十日	5.80	0.56	
潘智豪	10,000	-	-	-	-	10,000	二零二二年 十月三十一日	二零二二年 十月三十一日 至二零二六年 十月三十日	二零二三年 十月三十一日 至二零二二年 十月三十日	5.80	0.56	
小計	30,000	-	-	-	-	30,000						
<b>獨立非執行董事</b>												
陳汝昌	10,000	-	-	-	-	10,000	二零二二年 十月三十一日	二零二二年 十月三十一日 至二零二六年 十月三十日	二零二三年 十月三十一日 至二零二二年 十月三十日	5.80	0.56	
冼栢昌	10,000	-	(3,750) <sup>(a)</sup>	-	-	6,250	二零二二年 十月三十一日	二零二二年 十月三十一日 至二零二六年 十月三十日	二零二三年 十月三十一日 至二零二二年 十月三十日	5.80	0.56	
王子聰	10,000	-	-	-	-	10,000	二零二二年 十月三十一日	二零二二年 十月三十一日 至二零二六年 十月三十日	二零二三年 十月三十一日 至二零二二年 十月三十日	5.80	0.56	
小計	30,000	-	(3,750)	-	-	26,250						

類別名稱/ 參與者	於 二零二四年 一月一日 尚未行使	於報告 年度授出	於報告 年度行使	於報告 年度註銷	於報告 年度到期	於 二零二四年 六月三十日 尚未行使	授出日期	歸屬期	行使期	每份購股 權行使價 港元	緊接授出 日期前之 收市價 港元	報告年度內 所授出購股權 於授出日期 之公平值 千美元
其他僱員* 3名承授人	35,000	-	(21,200) <sup>(a)</sup>	-	-	13,800	二零二一年 八月三十日	二零二一年 八月三十日至 二零二五年 八月二十九日	二零二二年 八月三十日 至二零三一年 八月二十九日	24.48	2.16	
2名承授人	10,000	-	(3,750) <sup>(a)</sup>	-	-	6,250	二零二一年 十月二十九日	二零二一年 十月二十九日 至二零二五年 十月二十八日	二零二二年 十月二十九日 至二零三一年 十月二十八日	14.28	1.40	
57名承授人	195,500	-	(62,606) <sup>(a)</sup>	(15,000)	-	117,894	二零二二年 四月二十一日	二零二二年 四月二十一日 至二零二六年 四月二十日	二零二三年 四月二十一日 至二零三二年 四月二十日	11.60	1.16	
6名承授人	40,000	-	(18,075) <sup>(a)</sup>	-	-	21,925	二零二二年 十月三十一日	二零二二年 十月三十一日 至二零二六年 十月三十日	二零二三年 十月三十一日 至二零三二年 十月三十日	5.80	0.56	
69名承授人	196,000	-	(39,225) <sup>(a)</sup>	-	-	156,775	二零二三年 四月二十一日	二零二三年 四月二十一日 至二零二七年 四月二十日	二零二四年 四月二十一日 至二零三三年 四月二十日	5.10	0.52	
3名承授人	25,000	-	-	-	-	25,000	二零二三年 十月二十七日	二零二三年 十月二十七日 至二零二七年 十月二十六日	二零二四年 十月二十七日 至二零三三年 十月二十六日	4.70	0.47	
69名承授人	-	309,000 <sup>(b)</sup>	-	(15,000)	-	294,000	二零二四年 四月二十六日	二零二四年 四月二十六日 至二零二八年 四月二十五日	二零二五年 四月二十六日 至二零三四年 四月二十五日	7.90	0.79	98
5名承授人	-	65,000 <sup>(c)</sup>	-	-	-	65,000	二零二四年 七月二十九日	二零二四年 七月二十九日 至二零二八年 七月二十八日	二零二五年 七月二十九日 至二零三四年 七月二十八日	49.4	4.94	180
3名承授人	-	15,000 <sup>(d)</sup>	-	-	-	15,000	二零二四年 十二月二十日	二零二四年 十二月二十日 至二零二八年 十二月十九日	二零二五年 十二月二十日 至二零三四年 十二月十九日	46.8	4.68	37
小計	501,500	389,000	(144,856)	(30,000)	-	715,644						315
總計	591,500	389,000	(148,606)	(30,000)	-	801,894						315

\* 代表於二零二四年十二月三十一日之承授人數目。

#### 附註：

- 於二零二四年四月二十六日，309,000份購股權乃根據首次公開發售後購股權計劃以零代價授出，有關購股權在授出日期的估計公平價值總額約為98,000美元。有關購股權採用的會計政策，請參閱綜合財務報表附註32。緊接上述309,000份購股權授出日期前的股份收市價為0.75港元。
- 於二零二四年七月二十九日，65,000份購股權乃根據首次公開發售後購股權計劃以零代價授出，有關購股權在授出日期的估計公平價值總額約為180,000美元。有關購股權採用的會計政策，請參閱綜合財務報表附註32。緊接上述65,000份購股權授出日期前的股份收市價為4.94港元。

## 董事會報告書

- (3) 於二零二四年十二月二十日，15,000份購股權乃根據首次公開發售後購股權計劃以零代價授出，有關購股權在授出日期的估計公平價值總額約為37,000美元。有關購股權採用的會計政策，請參閱綜合財務報表附註32。緊接上述15,000份購股權授出日期前的股份收市價為4.19港元。
- (4) 於截至二零二四年十二月三十一日止年度，i)行使日期；ii)首次公開發售後購股權計劃項下獲行使購股權數目；及iii)緊接行使日期前之股份加權平均收市價載列如下：

行使日期	獲行使購股權數目	緊接行使日期前股份 加權平均收市價
二零二四年五月八日	200	0.79港元
二零二四年六月五日	9,575	1.07港元
二零二四年六月六日	2,400	1.19港元
二零二四年六月二十四日	33,500	2.99港元
二零二四年七月十七日	28,950	3.46港元
二零二四年七月二十四日	25,763	4.15港元
二零二四年七月三十一日	14,869	4.56港元
二零二四年八月七日	2,037	4.32港元
二零二四年八月十四日	3,500	4.19港元
二零二四年八月二十一日	4,513	4.56港元
二零二四年八月二十八日	1,200	4.58港元
二零二四年九月四日	1,400	4.66港元
二零二四年九月十一日	6,031	5.89港元
二零二四年九月二十五日	312	6.45港元
二零二四年十月九日	5,000	5.82港元
二零二四年十月十四日	875	5.85港元
二零二四年十月二十三日	2,357	5.52港元
二零二四年十月三十日	1,575	4.91港元
二零二四年十一月六日	1,637	4.84港元
二零二四年十一月二十日	300	3.88港元
二零二四年十二月四日	1,200	3.89港元
二零二四年十二月十一日	1,000	4.41港元
二零二四年十二月十八日	412	4.86港元
<b>總計：</b>	<b>148,606</b>	

於二零二四年一月一日，根據首次公開發售後購股權計劃授出之所有尚未行使購股權獲行使時可予發行合共5,915,000股本公司股份，佔本公司於二零二四年一月一日已發行股份總數約1.49%。於二零二四年十二月三十一日，根據首次公開發售後購股權計劃授出之所有尚未行使購股權獲行使時均可予發行合共8,018,940股本公司股份，佔本公司於二零二四年十二月三十一日已發行股份總數約1.96%。

首次公開發售後購股權計劃之預定歸屬時間表如下：(i)所有已授出購股權的25%將於購股權協議所訂明的開始歸屬日期的第一週年歸屬；及(ii)已授出購股權的6.25%將於開始歸屬日期後每三個月結束時歸屬。

於報告年度，首次公開發售後購股權計劃項下購股權獲行使所收取之所得款項總額約210,000美元已於報告年度結束前全數用作本公司一般營運資金。

有關計算授出購股權之公平值所採納之會計準則及政策以及所使用之方法及假設，請參閱綜合財務報表附註32。

購股權計劃之進一步詳情如下：

	二零一六年 購股權計劃	首次公開發售 後購股權計劃
<b>可予授出之購股權數目</b>		
於二零二四年一月一日	—	3,362,407
於二零二四年十二月三十一日	—	3,003,407
<b>於報告年度授出購股權可予發行股份數目</b>		
除以報告年度加權平均股數 <sup>(2)</sup>	—	0.35%
<b>購股權二零二四年十二月三十一日餘下年期</b>	— <sup>(1)</sup>	6.52年
<b>於年報日期</b>		
根據已授出尚未行使購股權可予發行股份總數	5,813,634	1,652,773
已發行股份總數百分比	1.42%	0.40%
所有可授出購股權獲行使時之可予發行股份總數	— <sup>(1)</sup>	10,134,079
已發行股份總數百分比	—	2.47%

<sup>(1)</sup> 由於本公司已於二零二一年七月九日在聯交所上市，因此不能再根據二零一六年購股權計劃授出購股權。

<sup>(2)</sup> 有關報告年度之加權平均股數，請參閱綜合財務報表附註17。

根據購股權計劃之條款，購股權計劃項下授出的購股權的行使期由董事會(或由董事會委任的由兩名或多名董事會成員組成的委員會)決定，並不遲於相關購股權授出日期起計十年的日期結束。購股權計劃並未規定購股權在行使前必須持有的最低持有期間。根據購股權計劃已授出購股權的歸屬或行使並無附加表現目標。

## 董事會報告書

購股權計劃在申請或接納購股權時無需付款。於報告年度及直至本報告日期，本公司並無採納任何股份獎勵計劃。

### 管理層合約

除僱傭合約外，於報告年度概無訂立或存有任何有關本公司全部或絕大部分業務之管理與行政的合約。

### 獲准許的彌償條文

於報告年度及直至本報告日期，公司章程過往或現時載有有效之獲准許彌償條文。本公司於整個報告年度及直至本報告日期均已投購董事及高級職員責任保險，以就其董事及高級職員可能面對因企業活動而引起之若干法律訴訟提供適當保險。

### 主要客戶及供應商

於報告年度，最大的客戶佔本集團總收益約0.3%(二零二三年：0.5%)。五大客戶佔本集團報告年度總收益約1.1%(二零二三年：1.6%)。

本集團五大供應商佔本集團報告年度總採購額約42.2%(二零二三年：38.8%)。最大供應商約佔本集團報告年度總採購額約11.4%(二零二三年：12.6%)。

據董事所知，於報告年度，董事、彼等聯繫人或就董事所知任何擁有本公司已發行投票股份5%以上之股東，概無於本集團上述任何最大客戶或供應商中擁有任何實益權益。

### 董事薪酬

董事酬金須於股東大會上獲股東批准。其他薪酬由董事會參照董事職責、責任及表現以及集團的業績而釐定。

### 重大訴訟

於報告年度，本集團並無涉及任何重大訴訟或仲裁，且就董事所知，並無待決或可能針對本公司提出的任何重大訴訟或申索。

### 核數師

財務報表已經由核數師羅申美會計師事務所審核。羅申美會計師事務所將於本公司應屆股東週年大會退任，並符合資格及願意接受續聘。

## 薪酬政策

本公司已設立薪酬委員會，以根據本集團的經營業績、個人表現及可資比較市場慣例檢討本集團董事及高級管理層的酬金政策及所有薪酬架構。董事的薪酬乃參考經濟狀況、市場狀況、各董事的職責與職能以及彼等的個人表現而釐定。

本公司已於二零二一年採納首次公開發售後購股權計劃，為包括董事在內的主要員工提供長期激勵。根據首次公開發售後購股權計劃授出之購股權的歸屬時間表既是一種保留工具，亦為一種風險管理工具，具體如下：

- (1) 所有已授出購股權的25%將於開始歸屬日期的第一週年歸屬；
- (2) 已授出購股權的6.25%將於開始歸屬日期的第一週年後每三個月期間結束時歸屬，因此開始歸屬日期相同的所有購股權將於開始歸屬日期的第四週年歸屬。

## 公眾持股量充足

根據本公司公開可得的資料及就董事所知，於報告年度及直至本報告日期，本公司已維持上市規則規定的充足公眾持股量。

## 報告日期後事項

報告日期後事項載於綜合財務報表附註38。

### 暫停辦理股東登記手續

#### 就股東週年大會而言

應屆股東週年大會定於二零二五年六月二十日(星期五)舉行。為確定股東出席股東週年大會並在會上投票的權利，本公司將於二零二五年六月十六日(星期一)至二零二五年六月二十日(星期五)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股東登記，於有關期間將不會進行本公司股份過戶手續。為符合出席股東週年大會並在會上投票的資格，所有填妥的過戶表格連同有關股票必須於二零二五年六月十三日(星期五)下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

#### 就擬派末期股息而言

董事會議決建議向於二零二五年七月三日(星期四)名列本公司股東名冊的股東以現金派付截至二零二四年十二月三十一日止年度的末期股息每股股份7.5港仙，惟須待本公司股東於股東週年大會上批准方可作實。為確定股東獲得擬派末期股息的權利，本公司將於二零二五年六月二十七日(星期五)至二零二五年七月三日(星期四)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股東登記，於有關期間將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取擬派末期股息，所有過戶文件連同相關股票須不遲於二零二五年六月二十六日(星期四)下午四時三十分交回本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

### 致謝

本人謹代表董事會藉此機會向我們的員工表示謝意，感激他們對本集團的貢獻與奉獻，以及對我們的股東、客戶及商業夥伴的持續支持致以衷心感謝。

代表董事會  
主席  
朱麗琼

香港，二零二五年三月二十八日



**RSM Hong Kong**

29th Floor, Lee Garden Two, 28 Yun Ping Road,  
Causeway Bay, Hong Kong

T +852 2598 5123

F +852 2598 7230

[www.rsmhk.com](http://www.rsmhk.com)

**羅申美會計師事務所**

香港銅鑼灣恩平道二十八號  
利園二期二十九字樓

電話 +852 2598 5123

傳真 +852 2598 7230

[www.rsmhk.com](http://www.rsmhk.com)

**致喆麗控股有限公司股東**

(於香港註冊成立的有限公司)

**意見**

我們已審計列載於第86至160頁的喆麗控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，當中包括於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料。

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」)頒佈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 貴集團於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照公司條例妥為擬備。

**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「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專業道德責任。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。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的，我們不會對這些事項提供單獨的意見。我們識別的關鍵審計事項為：

### 關鍵審計事項

#### 確認自營網上平台產生的收益

我們識別出確認自營網上平台產生的收益作為關鍵審計事項，原因是相關交易（從接收銷售訂單到安排交付）乃透過 貴集團自營網上平台進行且涉及的總收益金額及數量屬重大。確認此類收益相當倚賴網上平台的數據流的準確性及資訊科技控制能力。因此，可能產生此類收益被誤報或受到操縱的內在風險。

貴集團自營網上平台產生的收益於訂購貨品交付時確認，即客戶獲得對貨品控制權之時。收益確認及相關履約義務的會計政策分別於綜合財務報表附註4(m)及附註8中披露。截至二零二四年十二月三十一日止年度，自營網上平台產生的收益為344,114,000美元，佔 貴集團總收益99.5%，載於綜合財務報表附註8。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們有關自營網上平台產生的收益確認程序包括：

- 了解及評估管理此類收益確認的關鍵內部監控的設計、實施及營運有效性；
- 委聘內部資訊科技專家，以便了解並評估規管此類收益確認的相關資訊科技應用程序及資訊科技應用控制之一般資訊科技控制的設計、實施及營運有效性；
- 與我們的內部資訊科技專家合作，協助測試數據流的準確性，並評估有關收益確認的資訊科技應用控制的運營有效性；
- 了解銷售訂單的交付條款，評估 貴集團的管理層是否根據 貴集團的會計政策確認收益，以及 貴集團何時完全滿足履約義務；



## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

#### 確認自營網上平台產生的收益(續)

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們有關自營網上平台產生的收益確認程序包括：  
(續)

- 通過抽樣，檢查收益確認的支持性文件，包括銷售發票、交貨通知書及／或客戶於自營網上平台上確認收貨的證據；
- 通過抽樣，向客戶取得審計詢證函以確認交易金額，倘若並無收到回函，則執行替代程序；及
- 開展數據分析以識別自營網上平台產生的收益的異常模式及波動情況，向貴集團管理層尋求解釋並檢查相關支持性文件。

## 其他資料

董事需對其他資料負責。其他資料包括刊載於年報內的全部信息，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了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。



### 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及公司條例擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為致使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部監控負責。

在擬備綜合財務報表時，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。

審核委員會協助董事履行監督 貴集團財務報告過程的責任。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們乃根據公司條例第405條僅向 閣下(作為整體)報告，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在存在重大錯誤陳述時總能被發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期錯誤陳述單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。



## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，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。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。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，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露，或假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。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 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 計劃及執行集團審計，以就 貴集團內實體或業務單位的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，作為構成對綜合財務報表意見的基礎。就集團審計而言，我們負責所執行的審計工作的方向、監督及審閱。我們為審計意見承擔全部責任。



### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審核發現等，包括我們在審計中識別出內部監控的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中闡釋該等事項，除非法律或規例不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，合理預期倘於我們的報告中註明某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，則我們決定不應在報告中註明該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是吳慧筠女士。

羅申美會計師事務所  
執業會計師

二零二五年三月二十八日

## 綜合損益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
收益	8	<b>345,782</b>	201,339
銷售成本		<b>(240,396)</b>	(138,641)
<b>毛利</b>		<b>105,386</b>	62,698
其他收入及其他收益及虧損	9	<b>1,296</b>	83
銷售開支		<b>(42,121)</b>	(23,908)
行政開支		<b>(39,761)</b>	(29,577)
貿易應收款項減值虧損撥回		<b>-</b>	4
<b>經營溢利</b>		<b>24,800</b>	9,300
融資成本	11	<b>(1,300)</b>	(1,218)
<b>除稅前溢利</b>		<b>23,500</b>	8,082
所得稅開支	12	<b>(4,458)</b>	(510)
<b>年內溢利</b>	13	<b>19,042</b>	7,572
以下各項應佔：			
本公司擁有人		<b>19,055</b>	7,573
非控股權益		<b>(13)</b>	(1)
		<b>19,042</b>	7,572
<b>每股盈利</b>	17		
基本(每股美仙)		<b>4.74</b>	1.91
攤薄(每股美仙)		<b>4.60</b>	1.91

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
年內溢利		19,042	7,572
其他全面收益：			
將不會重新分類至損益之項目：			
定額福利義務之重新計量收益		10	-
可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務之匯兌差額		(786)	21
年內其他全面收益，扣除稅項		(776)	21
年內全面收益總額		18,266	7,593
以下各項應佔：			
本公司擁有人		18,279	7,594
非控股權益		(13)	(1)
		18,266	7,593

## 綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	3,143	4,320
使用權資產	19	21,669	10,595
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之金融資產	20	1,397	1,732
預付款項及按金	22	4,857	1,623
<b>非流動資產總值</b>		<b>31,066</b>	18,270
<b>流動資產</b>			
存貨		55,097	20,849
貿易及其他應收款項	21	9,971	5,857
預付款項及按金	22	5,969	3,018
即期稅項資產		6	53
已抵押銀行定期存款	23(a)	2,931	1,257
銀行及現金結餘	23	15,529	25,181
<b>流動資產總值</b>		<b>89,503</b>	56,215
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項及應計費用	24	22,665	12,606
合約負債	25	16,262	12,735
撥備	26	392	371
租賃負債	27	8,146	4,715
即期稅項負債		3,517	434
<b>流動負債總額</b>		<b>50,982</b>	30,861
<b>流動資產淨值</b>		<b>38,521</b>	25,354
<b>總資產減流動負債</b>		<b>69,587</b>	43,624
<b>非流動負債</b>			
撥備	26	1,939	1,101
租賃負債	27	14,658	7,469
<b>非流動負債總額</b>		<b>16,597</b>	8,570
<b>資產淨值</b>		<b>52,990</b>	35,054
<b>股本及儲備</b>			
股本	29	24,182	20,640
儲備	31	28,822	14,415
本公司擁有人應佔權益		53,004	35,055
非控股權益		(14)	(1)
<b>總權益</b>		<b>52,990</b>	35,054

於二零二五年三月二十八日獲董事會批准及經下列董事代表簽署：

劉國柱先生

朱麗琮女士

## 綜合權益變動表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	本公司股東應佔								非控股 權益 千美元	權益總額 千美元
	以股份為基礎		資本儲備 千美元 (附註31(c)(ii))	合併儲備 千美元 (附註31(c)(iii))	外幣換算 (累計虧損)/ 儲備 保留盈利		小計 千美元	非控股 權益 千美元		
	股本 千美元 (附註29)	之付款儲備 千美元 (附註31(c)(i))			千美元	千美元				
於二零二三年一月一日	20,494	2,562	14,342	2,271	(66)	(12,466)	27,137	-	27,137	
年內溢利	-	-	-	-	-	7,573	7,573	(1)	7,572	
其他全面收益	-	-	-	-	21	-	21	-	21	
年內全面收益總額	-	-	-	-	21	7,573	7,594	(1)	7,593	
根據購股權計劃發行股份(附註29)	146	(54)	-	-	-	-	92	-	92	
確認以股份為基礎之付款(附註32)	-	232	-	-	-	-	232	-	232	
年內權益變動	146	178	-	-	21	7,573	7,918	(1)	7,917	
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	20,640	2,740	14,342	2,271	(45)	(4,893)	35,055	(1)	35,054	
年內溢利	-	-	-	-	-	19,055	19,055	(13)	19,042	
其他全面收益	-	-	-	-	(786)	10	(776)	-	(776)	
年內全面收益總額	-	-	-	-	(786)	19,065	18,279	(13)	18,266	
根據購股權計劃發行股份(附註29)	3,542	(1,516)	-	-	-	-	2,026	-	2,026	
已付股息(附註16)	-	-	-	-	-	(2,579)	(2,579)	-	(2,579)	
確認以股份為基礎之付款(附註32)	-	223	-	-	-	-	223	-	223	
沒收購股權(附註32)	-	(77)	-	-	-	77	-	-	-	
年內權益變動	3,542	(1,370)	-	-	(786)	16,563	17,949	(13)	17,936	
於二零二四年十二月三十一日	24,182	1,370	14,342	2,271	(831)	11,670	53,004	(14)	52,990	

## 綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>23,500</b>	8,082
就以下各項作出調整：			
撇減存貨淨額	13	<b>169</b>	268
利息收入	9	<b>(238)</b>	(155)
物業、廠房及設備折舊	13、18	<b>1,498</b>	1,601
使用權資產折舊	13、19	<b>5,606</b>	4,594
以股權結算之以股份為基礎付款	14	<b>223</b>	232
按公平值計入損益之金融資產公平值虧損	9	<b>335</b>	294
融資成本	11	<b>1,300</b>	1,218
撇銷物業、廠房及設備	9	<b>-</b>	101
貿易及其他應收款項減值虧損撥回		<b>-</b>	(4)
銷售退貨(未動用撥備之撥回)/撥備	26	<b>(13)</b>	24
僱員福利撥備/(未動用撥備之撥回)淨額	26	<b>280</b>	(458)
未動用恢復成本撥備之撥回	26	<b>(8)</b>	(8)
營運資金變動前經營溢利		<b>32,652</b>	15,789
存貨增加		<b>(34,417)</b>	(9,220)
貿易及其他應收款項增加		<b>(4,114)</b>	(2,682)
預付款項及按金增加		<b>(3,159)</b>	(233)
貿易及其他應付款項及應計費用增加		<b>9,891</b>	2,959
合約負債增加		<b>3,527</b>	3,344
撥備減少		<b>(25)</b>	(195)
經營所得現金		<b>4,355</b>	9,762
(已付)/已退回所得稅		<b>(1,196)</b>	374
銀行借貸利息	11	<b>(119)</b>	-
租賃負債之利息	11	<b>(1,091)</b>	(1,144)
經營活動所得現金淨額		<b>1,949</b>	8,992

## 綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
<b>投資活動所得現金流量</b>			
無抵押銀行定期存款減少	23(a)(ii)	12	2,028
受限制銀行結餘減少		-	17
已收利息		212	123
就於聯營公司的投資所支付按金		(100)	-
就物業、廠房及設備所支付按金		(2,933)	(33)
購置物業、廠房及設備	18	(290)	(754)
投資活動(所用)／所得現金淨額		<b>(3,099)</b>	1,381
<b>融資活動所得現金流量</b>			
所籌借款		9,300	-
償還借款		(9,300)	-
租賃付款之本金部分	33(a)	(5,452)	(3,966)
發行股份所得款項	29	2,026	92
已抵押銀行定期存款(增加)／減少		(1,674)	1,922
已付股息		(2,411)	-
融資活動所用現金淨額		<b>(7,511)</b>	(1,952)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		<b>(8,661)</b>	8,421
外匯匯率變動之影響		(979)	8
年初現金及現金等價物		<b>25,088</b>	16,659
年末現金及現金等價物		<b>15,448</b>	25,088
<b>現金及現金等價物分析</b>			
銀行及現金結餘		15,529	25,181
減：原訂於三個月之後到期之銀行定期存款	23(a)(ii)	(81)	(93)
		<b>15,448</b>	25,088

## 1. 一般資料

喆麗控股有限公司(「本公司」)於香港註冊成立為有限公司。其註冊辦事處及主要營業地點的地址為香港新界葵涌葵昌路100號KC100五樓。

本公司股份於二零二一年七月九日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註35。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

除非另行說明，該等綜合財務報表乃以美元(「美元」)呈列，並且所有數值均約整至最接近之千位數(千美元)。

本公司董事認為，本公司並無最終控股公司。本公司的最終控股方分別為劉國柱先生及朱麗琮女士。

## 2. 編製基準

該等綜合財務報表乃根據適用之由香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。該等綜合財務報表亦遵從適用之聯交所證券上市規則(「上市規則」)之披露守則及公司條例(第622章)之規定。

香港會計師公會已頒佈若干於本集團本會計期間首次生效或可供提早採納之新訂及經修訂香港財務報告準則。在該等綜合財務報表中反映之因首次應用該等與本集團有關的頒佈而引致之當前及過往會計期間會計政策之任何變動詳述於綜合財務報表附註3。

### 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則及會計政策變動

#### (a) 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團於編製綜合財務報表時已首次應用以下由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則修訂本及詮釋，有關修訂自二零二四年一月一日或之後開始的年度期間強制生效：

香港會計準則第1號之修訂本	負債分類為流動或非流動
香港會計準則第1號之修訂本	附帶契諾的非流動負債
香港會計準則第16號之修訂本	售後租回中的租賃負債
香港詮釋第5號(「香港詮釋第5號」) (經修訂)	財務報表的呈列－借款人對包含按要求償還條款 之定期貸款之分類
香港會計準則第7號及香港財務報告準則 第7號之修訂本	供應商融資安排

應用上述所列修訂本及詮釋不會對過往期間確認的金額造成任何重大影響，且預期不會對現時或未來期間造成重大影響。

#### (b) 因應香港會計師公會有關《取消香港強制性公積金計劃(「強積金」)－長期服務金(「長期服務金」)抵銷機制的會計影響》指引而導致的會計政策變動

本集團在香港經營多家附屬公司，於若干情況下有義務向僱員支付長期服務金。同時，本集團向受託人作出強制性強積金供款，受託人管理以信託形式僅為各個別僱員退休福利持有的資產。根據僱傭條例(第57章)允許使用由僱主強積金供款所產生的僱員應計退休福利來抵銷長期服務金。於二零二二年六月，香港特別行政區政府就《2022年僱傭及退休計劃法案(抵銷安排)(修訂)條例》(「修訂條例」)刊憲，取消以僱主強制性強積金供款的應計福利抵銷遣散費及長期服務金(「該項廢除」)。該項廢除將於二零二五年五月一日(「過渡日期」)正式生效。此外，根據修訂條例，緊接過渡日期(而非終止僱傭日期)前的最後一個月的薪金乃用於計算過渡日期前僱傭期間長期服務金的比例。

### 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則及會計政策變動(續)

#### (b) 因應用香港會計師公會有關《取消香港強制性公積金計劃(「強積金」)－長期服務金(「長期服務金」)抵銷機制的會計影響》指引而導致的會計政策變動(續)

於二零二三年七月，香港會計師公會發佈《香港取消強積金－長期服務金抵銷機制的會計影響》，為抵銷機制的會計方法以及香港取消強積金－長期服務金抵銷機制所產生的影響提供指引。有鑒於此，本集團已追溯執行香港會計師公會頒佈的有關長期服務金義務的指引，以就抵銷機制及該項廢除的影響提供更可靠及更相關的資料。

本集團認為，僱主強積金供款所產生的應計福利已歸僱員所有，可用於抵銷僱員的長期服務金福利，視為僱員對長期服務金的視作供款。過往，本集團一直應用香港會計準則第19號第93(b)段的實際權宜方法，將視作僱員供款作為提供相關服務期間服務成本的扣減入賬。

根據香港會計師公會的指引，由於該項廢除，該等供款不再被視為「僅與僱員在該期間的服務相關」，乃由於過渡日期後的強制性僱主強積金供款仍可用於抵銷過渡前的長期服務金責任。因此，將該等供款視為「與服務年限無關」並不恰當，且香港會計準則第19號第93(b)段的實際權宜方法亦不再適用。相反，應與長期服務金福利總額一樣按照香港會計準則第19號第93(a)段的方式將該等視作供款歸因於服務期限。

取消抵銷機制並未對本集團於二零二三年一月一日的年初權益結餘及截至二零二三年十二月三十一日止年度的損益以及每股基本及攤薄盈利產生重大影響。因此，截至二零二三年十二月三十一日及截至該日止年度的比較數字及於二零二三年一月一日的年初結餘並未重列。然而，截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團已確認累計追補調整60,000美元，並相應調整載於綜合財務報表附註26的長期服務金義務。

截至二零二四年十二月三十一日止年度對綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表的影響：

	以下各項 增加／(減少) 千美元
行政開支	70
年內溢利及本公司擁有人應佔溢利	(70)
其他全面收益	10
年內全面收益總額及本公司擁有人應佔全面收益總額	(60)

會計政策變動對本集團的現金流量並無影響。對截至二零二四年十二月三十一日止年度的每股基本及攤薄盈利的影響低於每股0.01美仙。

### 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則及會計政策變動(續)

#### (c) 已頒佈但尚未生效之經修訂香港財務報告準則

直至該等綜合財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項於截至二零二四年十二月三十一日止年度尚未生效且並無於該等財務報表中採納的新準則及準則修訂本以及詮釋。本集團並無提早應用以下可能與本集團有關者：

於下列日期  
或之後開始的  
會計期間生效

香港會計準則第21號及香港財務報告準則第1號之修訂本－缺乏可兌換性 二零二五年一月一日

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂本－  
金融工具分類及計量 二零二六年一月一日

香港財務報告準則的年度改進會計準則－第11冊 二零二六年一月一日

香港財務報告準則第18號－財務報表之呈列及披露 二零二七年一月一日

香港詮釋第5號之修訂本－財務報表的呈列－借款人對包含按要求  
償還條款之定期貸款之分類 二零二七年一月一日

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂本－投資者  
與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 待香港會計師  
公會釐定

本公司董事正在評估該等新準則、準則修訂本及詮釋在首次應用期間之預期影響。迄今為止，其認為，除採納香港財務報告準則第18號－財務報表之呈列及披露外，採納該等新準則、準則修訂本及詮釋不太可能對綜合財務報表產生重大影響。

### 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則及會計政策變動(續)

#### (c) 已頒佈但尚未生效之經修訂香港財務報告準則(續)

##### 香港財務報告準則第18號「財務報表之呈列及披露」

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號「財務報表的呈列」，引入新規定，有助於實現類似實體財務表現的可比性，並為使用者提供更多相關資料及透明度。儘管該新訂香港財務報告準則會計準則並不影響綜合財務報表項目的確認或計量，但其對財務報表的呈列引入重大變動，聚焦於損益表中呈列的財務表現資料，其將影響本集團於財務報表中呈列及披露財務表現的方式。香港財務報告準則第18號引入的主要變動涉及：(i)損益表的結構，及(ii)強化信息匯總及細分的要求。

本公司董事目前正在評估應用香港財務報告準則第18號對綜合財務報表的呈列及披露的影響。

### 4. 重大會計政策資料

除按下列會計政策外(例如以公平值計量的若干金融工具)，該等綜合財務報表乃按歷史成本作為編製基準。

編製符合香港財務報告準則的財務報表須使用若干重要會計估計，亦需要管理層於應用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇或對綜合財務報表屬重大的假設及估計的範疇於綜合財務報表附註5中披露。

### 4. 重大會計政策資料(續)

編製綜合財務報表所應用的重大會計政策載列如下。除另有說明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

#### (a) 綜合

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日的財務報表。附屬公司指本集團對其擁有控制權之實體。當本集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。當本集團之現有權利賦予其目前可指示相關活動(即對實體回報有重大影響之活動)時，則本集團對該實體行使權力。

於評估控制權時，本集團考慮其潛在投票權及由其他人士持有之潛在投票權。在持有人能實際行使潛在投票權之情況下，方會考慮有關權利。

附屬公司在控制權轉移至本集團當日起綜合入賬，直至有關控制權終止當日終止綜合入賬。

集團內公司間之交易、結餘及未變現溢利將予抵銷。未變現虧損亦予抵銷，除非該交易有證據顯示所轉讓資產已減值。附屬公司的會計政策已於必要情況作出調整，確保與本集團所採納的政策一致。

非控股權益指並非直接或間接歸屬於本公司之附屬公司權益。非控股權益於綜合財務狀況表及綜合權益變動表之權益呈列。於綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表內，非控股權益呈列為年內損益及全面收益總額在非控股股東與本公司擁有人之間之分配。

損益及其他全面收益各組成部份歸屬於本公司擁有人及非控股股東，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。

#### (b) 獨立財務報表

於本公司財務狀況表內，於附屬公司之投資乃按成本減去減值虧損列賬，除非有關投資被分類為持作出售(或併入被分類為持作出售的出售群組)。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司的業績由本公司按已收或應收股息入賬。

如股息超過宣派股息期內附屬公司的全面收益總額，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過本集團綜合財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對附屬公司投資作減值測試。

## 4. 重大會計政策資料(續)

### (c) 外幣換算

#### (i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體之財務報表所載項目採用實體營運所在主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以本公司功能及呈列貨幣美元呈列。

#### (ii) 各實體財務報表內的交易及結餘

外幣交易於首次確認時按交易當日通行的匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位的貨幣資產及負債按各報告期末的匯率換算。此換算政策引致的收益及虧損於損益確認。

以外幣歷史成本計算之非貨幣資產及負債採用交易日之匯率換算。實體初始確認該類非貨幣資產或負債的日期為交易日期。按外幣公平值計量之非貨幣項目採用釐定公平值當日之匯率換算。

當非貨幣項目的損益於其他全面收益確認時，任何損益匯兌部分將於其他全面收益確認。當非貨幣項目的損益於損益確認時，任何損益匯兌部分將於損益確認。

#### (iii) 綜合賬目的換算

所有外國業務(有關業務並無具有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的功能貨幣如有別於本公司的呈列貨幣，其業績及財務狀況均按以下方式換算為本公司的呈列貨幣：

- 每份呈報的財務狀況表內列的資產及負債乃按有關財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 收入及支出乃按有關期間的平均匯率換算(除非該平均匯率並非有關交易當日通行匯率累積影響的合理近似值，在該情況下，收入及支出按有關交易當日的匯率換算)；及
- 所有因此而產生的匯兌差額均於其他全面收益確認，並於外幣換算儲備內累計。

於綜合賬目時，因換算構成海外實體投資淨額一部分的貨幣項目而產生的匯兌差額，均於其他全面收益確認，並於外幣換算儲備內累計。當出售海外業務時，有關匯兌差額重新分類至綜合損益作為出售盈虧的一部分。

#### 4. 重大會計政策資料(續)

##### (d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃持作用於生產或供應貨品或服務或行政目的。綜合財務狀況表中的物業、廠房及設備按成本減其後累積折舊及其後累積減值虧損(如有)列賬。

其後成本計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)，但只在與該項目相關之未來經濟利益有可能流入本集團且成本能可靠計量時才按上述方式處理。所有其他維修及維護費用在產生期間內在損益中確認。

物業、廠房及設備折舊乃按足以在其估計可使用年期內撇銷其成本減剩餘價值的折舊率以直線基準計算。主要可使用年期如下：

租賃裝修	按租期
傢俱及固定裝置	5年
電腦軟件及設備	3至5年
汽車	5年

於每個報告期末均會檢討和調整剩餘價值、可使用年期及折舊方法(如適用)，而任何估計變動的影響則依據前瞻基準入賬。

出售物業、廠房及設備之盈虧指出售所得款項淨額與相關資產賬面值之間的差額，在損益內確認。

##### (e) 租賃

本集團於合約開始時評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予於一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。在客戶既有權主導已識別資產的使用，亦有權從該使用獲得幾乎所有經濟利益的情況下，則已讓渡控制權。

倘合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分，本集團已選擇不分開處理非租賃組成部分，並將所有租賃的各租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分入賬為單一租賃組成部分。

#### 4. 重大會計政策資料(續)

##### (e) 租賃(續)

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債(租賃期為12個月或更短的短期租賃以及低價值資產租賃除外)。當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。與該等不作資本化租賃相關的租賃付款於租賃期內按系統基準確認為開支。

當將租賃資本化時，租賃負債最初步按租賃期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃中隱含的利率或(倘該利率不可直接釐定)使用相關的增量借款利率貼現，在合理確定的延期選擇權下支付的租賃費用亦包括在租賃負債的計量中。初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計算。

不取決於某一指數或比率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量，因此於其產生的會計期間自損益扣除。

為釐定增量借款利率，本集團：

- 使用累加法，首先個別承租人持有租賃信貸風險(最近並無第三方融資)調整無風險利率，及
- 針對租賃作出特定調整(如期限、國家、貨幣及抵押)。

若個別承租人可獲得可隨時觀察到的攤銷貸款利率(通過最近的融資或市場數據)，且其付款情況與租賃相似，則個別承租人以該利率作為釐定增量借款利率的起點。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債的初始金額加上在開始日期或之前支付的任何租賃付款，以及產生的任何初步直接成本。在適用情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在地而產生的估計成本，該成本須貼現至其現值並扣除任何收取的租賃優惠。使用權資產隨後按成本減去累計折舊及減值虧損列賬。

#### 4. 重大會計政策資料(續)

**(e) 租賃(續)**

就本集團於租賃期屆滿時合理確定獲取相關已租賃資產所有權的使用權資產而言，有關使用權資產自開始日期起至可使用年期屆滿期間折舊。否則，使用權資產按其估計可使用年期及租賃期(以較短者為準)以直線基準折舊。

當本集團於租期結束時獲得相關租賃資產之擁有權時，倘行使購買選擇權，相關使用權資產及有關累計折舊之成本被轉撥至物業、廠房及設備。

已付可退還租賃按金根據香港財務報告準則第9號入賬，並按公平值初步計量。初步確認時的公平值調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產的成本中。

當租賃範疇發生變化或未作為單獨的租賃入賬的租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化，則要對租賃負債進行重新計量。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租期，使用於修訂生效日的經修訂折現率重新計量。

**(f) 存貨**

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，包括採購成本及運送存貨至現時位置及條件過程中產生的其他成本。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減完成的估計成本及作出銷售的所需估計成本。

#### 4. 重大會計政策資料(續)

##### (g) 合約負債

倘客戶於本集團確認相關收益之前支付代價，即確認合約負債(見附註4(m))。倘本集團在確認相關收益之前有權無條件收取代價，則亦將確認合約負債。在該等情況下，亦將確認相應的應收款項(見附註4(j))。

##### (h) 確認與取消確認金融工具

當本集團實體成為工具合約條文的訂約方時，金融資產及金融負債於綜合財務狀況表予以確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產及金融負債除外)直接招致的交易成本，須於首次確認時按情況計入該等金融資產或金融負債的公平值或自其扣除。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接招致的交易成本即時於損益確認。

僅於資產現金流量的合約權利屆滿時，或將金融資產連同其擁有權的全部風險及回報實際轉移至另一實體時，本集團方取消確認金融資產。倘本集團並無實際轉移亦無實際保留擁有權的全部風險及回報並繼續控制已轉移資產，則本集團確認其於資產的保留權利並按可能須支付的金額確認關聯負債。倘本集團實際保留已轉移金融資產擁有權的所有風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產並同時將已收取的所得款項確認為有抵押借款。

本集團當且僅當其責任獲履行、註銷或到期失效後方取消確認金融負債。已取消確認金融負債與已付及應付代價(包括任何已轉移或所承擔的非現金資產或負債)的賬面值差額於損益確認。

## 4. 重大會計政策資料(續)

### (i) 金融資產

所有按正常方式購買或出售的金融資產均以買賣日期為基準確認及取消確認。按正常方式購買或出售的金融資產指購買或出售後須按市場規定或習慣在指定時段內交付的金融資產。所有金融資產均於其後按攤銷成本或公平值作整體計量，視乎金融資產的分類而定。

#### 債務投資

本集團將持有的債務投資分為下列計量類別之一：

- 攤銷成本：持有投資的目的為收取合約現金流，而後者單指本金與利息付款。投資的利息收入以實際利率法計算。
- 按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)－可劃轉：投資的合約現金流僅包括本金與利息付款，而持有投資的商業模式須依靠收取合約現金流及銷售兩者方可達成目標。公平值變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)、利息收入(以實際利率法計算)及外匯收益及虧損則於損益確認。當取消確認投資時，於其他全面收益內累計的金額由權益劃轉至損益。
- 按公平值計入損益：投資不符合以攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益(可劃轉)的條件。投資的公平值變動(包括利息)於損益確認。

#### 股本投資

於股本證券的投資被分類為按公平值計入損益，除非該股本投資並非以交易為目的持有且於初始確認投資時，本集團選擇將投資指定為按公平值計入其他全面收益(不可撥轉)，導致隨後公平值變動於其他全面收益內確認。該等選擇以個別工具基準作出，但僅會在發行人認為投資滿足股本的定義的情況下作出。作出該選擇後，於其他全面收益內累計的金額仍將保留在公平值儲備(不可撥轉)內直至完成投資出售。於出售時，於公平值儲備(不可撥轉)內累計的金額轉入保留盈利，且不會轉入損益。股本證券投資產生的股息(不論分類為按公平值計入損益或按公平值計入其他全面收益)作為其他收入於損益內確認。

#### 4. 重大會計政策資料(續)

##### (j) 貿易及其他應收款項

本集團於擁有無條件收取代價的權利時確認應收款項。倘代價僅須待時間經過即會支付，則收取代價的權利為無條件。倘本集團尚未擁有無條件收取代價的權利前已確認收益，該款項以合約資產列賬。

應收款項按可無條件獲得的代價金額進行初始確認，但當其包含重大融資成分時，按公平值進行初始確認。本集團持有應收款項的目的是收取合約現金流，因此後續使用實際利率法減信貸虧損後按攤餘成本計量應收款項。

##### (k) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及可隨時轉換為已知金額現金、所承受價值變動風險甚微且由收購起計三個月內屆滿的短期高流動性投資。現金及現金等價物根據預期信貸虧損予以評估。

##### (l) 金融負債與權益工具

金融負債與權益工具根據所訂立合約安排的內容及香港財務報告準則對金融負債與權益工具的定義予以分類。倘任何合約於扣除其全部負債後仍顯示本集團的資產存有剩餘權益，則屬權益工具。就指定金融負債與權益工具採用的會計政策載列如下。

###### (i) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按其公平值確認，其後按攤銷成本以實際利率法計量，惟折現影響甚微者則按成本列值。

###### (ii) 權益工具

權益工具為證明擁有某實體資產於扣減其所有負債後之剩餘權益的任何合約。本公司所發行的權益工具按已收所得款項減直接發行成本入賬。

#### 4. 重大會計政策資料(續)

##### (m) 收益與其他收入

收益按已收或應收代價的公平值計量，即按電子商務交易及線下產品批發的應收金額減增值稅、銷售稅、退貨、回扣及折扣列值。

本集團於達成下列活動的特定條件時確認收益：

##### (i) 銷售貨物－電子商務交易

本集團透過電子商務平台出售產品。銷售貨物的收益按交易日期基準於相關交易執行且並無未履行責任會影響客戶接納售出產品時確認。客戶購買貨物時須即時支付交易價格。本集團電子商務交易日常活動的一部分為向客戶發放及授出折扣券及信用積分，相關收款遞延計算並於綜合財務狀況表中確認為「合約負債」。任何未兌換的折扣券及積分均被稱為未使用權利。預收款項中的預期末使用權利金額根據過往經驗釐定，並按客戶兌換模式的比例確認為收益。

本集團根據積累的過往經驗估算銷售退貨撥備。

##### (ii) 銷售貨物－線下批發

銷售於產品的控制權轉移(即按照合約條款將貨物付運的時間點)至批發商時確認。批發商可全權酌情決定出售產品的途徑及價格，且概無未履行責任會影響批發商接納產品。

貨物經常以銷售折扣出售。此等銷售的收益按合約訂明的價格減估計批量折扣(如有)確認。融資要素視為不存在。

##### (iii) 客戶會員計劃

本集團營運一項客戶會員計劃，若干顧客於購物累積之積分，可讓他們於日後消費時以若干折扣購物。客戶會員計劃產生單獨的履約義務，原因為其向客戶提供一項重大權利，且根據相對單獨售價將一部分交易價格分配至授予客戶的會員積分。分配至會員計劃的金額會確認為合約負債，收益於獎賞兌換或到期時確認。

#### 4. 重大會計政策資料(續)

##### (m) 收益與其他收入(續)

本集團於達成下列活動的特定條件時確認收益：(續)

##### (iv) 其他

付運收益於提供服務時隨時間確認。

店舖積分收入於店舖積分到期未使用時確認。

物流及配套服務產生的物流收入於提供服務時隨時間確認。

股息收入在確定股東收取付款權利後確認。

利息收入於產生時採用實際利率法確認。就並無出現信貸減值且按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益(可撥轉)計量的金融資產而言，使用實際利率計算資產的賬面總值。就出現信貸減值的金融資產而言，使用實際利率計算資產的攤銷成本(即賬面總值扣除虧損撥備)。

##### (n) 僱員福利

##### (i) 僱員享有之假期

僱員享有的年假及長期服務假期於賦予僱員時確認。已就截至報告期末僱員因提供服務而享有的年假及長期服務假的估計負債計提撥備。

僱員的病假及產假待放假時方予確認。

#### 4. 重大會計政策資料(續)

##### (n) 僱員福利(續)

##### (ii) 退休金責任—定額供款計劃

###### 香港

本集團根據香港強制性公積金計劃條例為合資格參與強積金計劃的僱員向定額供款強積金計劃供款。本集團及僱員對計劃的供款按僱員基本薪金的某一百分比計算。自損益扣除的退休福利計劃成本指本集團應向基金支付的供款。

###### 韓國

本集團及韓國僱員須參加由當地市政府設立的國民退休金計劃，該計劃是一項定額供款計劃。供款根據國民退休金計劃的規定於應付時自損益扣除。

###### 英國

本集團參與英國一項定額供款計劃。本集團按強制、合約或自願基準向工作場所退休金計劃供款，供款額按僱員基本薪金的某一百分比計算。供款一經支付，本集團便無進一步付款責任。供款於到期時確認為僱員福利開支。

##### (iii) 離職後福利

###### 香港

根據香港僱傭條例，本集團設有長期服務金定額福利計劃。

本集團就定額福利計劃承擔之義務淨額乃透過估計僱員於本期間及過往期間所賺取的未來福利金額並貼現有關金額，就各項計劃分開計算。就長期服務金義務而言，未來福利的估計金額乃於扣除本集團已歸屬於僱員的強積金供款(被視為相關僱員的供款)所產生的應計福利產生的負服務成本後釐定。

定額福利義務由合資格精算師使用預期單位信貸法計算。定額福利計劃產生的重新計量(包括精算收益及虧損及任何資產上限(不包括利息)的影響)即時於其他全面收益確認。期內利息開支淨額乃透過將用於計量報告期初定額福利義務的貼現率應用於當時定額福利負債淨額釐定，並計及期內定額福利負債淨額的任何變動。與定額福利計劃相關的利息開支淨額及其他開支於損益確認。

#### 4. 重大會計政策資料(續)

##### (n) 僱員福利(續)

##### (iii) 離職後福利(續)

##### 韓國

根據韓國勞動者退職金保障法，僱員有權按每連續服務一年可獲得30天平均工資的比率收取遣散費。平均工資按離職前三個月的工資計算並包括過往三個月的浮動收入以及過往12個月的花紅。服務未滿一年的僱員無權享有遣散費。

##### 英國

根據英國一九九六年就業權利法，倘僱員受雇兩年或以上，則有權獲得法定遣散費。遣散費根據僱員的年齡和服務年限計算，上限為20年。

##### (iv) 離職福利

離職福利於本集團不得再撤銷提供該等福利，或當本集團確認重組成本並計入離職福利款項的日期(以較早者為準)確認。

##### (o) 以股份為基礎付款

本集團向若干董事及僱員作出以權益結算以股份為基礎付款。

以權益結算以股份為基礎付款乃按權益工具於授出日期之公平值計量(不包括非以市場為基礎之歸屬條件之影響)。按以權益結算以股份為基礎付款授出日期釐定之公平值，乃根據本集團對最終將歸屬的股份之估計，於歸屬期內以直線法支銷，並就非以市場為基礎之歸屬條件之影響作出調整。

當購股權獲行使時，本公司會發行新股。扣除任何直接應佔的交易成本後，已收所得款項分別計入股本(面值)及股份溢價。

##### (p) 借款成本

所有借款成本均於產生期間在損益中確認。

#### 4. 重大會計政策資料(續)

##### (q) 稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項的總和。

現行應繳稅項根據本年度之應課稅溢利計算。應課稅溢利與損益內確認之溢利兩者差異乃由於計入其他年度之應課稅或可扣減收支項目，及毋須課稅或不獲扣減之項目所致。本集團之即期稅項負債使用報告期末前已制訂或實質已制訂之稅率計算。

遞延稅項乃根據綜合財務報表內的資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基間之暫時差額確認。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般於可能有應課稅溢利以應用可扣稅暫時差額時就所有可扣稅暫時差額確認。倘因初步確認一項既不影響應課稅溢利或會計溢利之交易中之資產及負債而引致暫時差額且其於交易時並無產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃就於附屬公司之投資而產生之應課稅暫時差額確認，惟若本集團可控制暫時差額之撥回及暫時差額不大可能於可見將來撥回則除外。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末作檢討，並在不再可能會有足夠應課稅溢利容許收回全部或部份資產時加以削減。

遞延稅項乃按預期於負債償還或資產變現期間適用之稅率計算，所根據之稅率為於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率。遞延稅項於損益中確認，惟倘遞延稅項與於其他全面收益或直接於權益中確認之項目有關，則遞延稅項亦於其他全面收益或直接於權益中確認。

遞延稅項資產及負債的計量反映本集團於報告期末所預期收回或償還其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務結果。

#### 4. 重大會計政策資料(續)

##### (q) 稅項(續)

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歸屬於使用權資產抑或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團對使用權資產及租賃負債分開應用香港會計準則第12號之規定。本集團就所有應課稅暫時差額確認租賃負債相關之遞延稅項資產(以應課稅溢利很可能被用作抵銷可扣減暫時差額為限)及遞延稅項負債。

倘有可依法強制執行之權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而該等資產及負債與同一稅務機構徵收之所得稅有關，且本集團擬按淨額基準結算即期稅項資產及負債，則會抵銷遞延稅項資產及負債，或同時變現資產及清償負債。

##### (r) 非金融資產減值

非金融資產的賬面值於各報告日期檢討是否有減值跡象，倘資產已減值，則透過綜合損益表以開支撇減至其估計可收回金額。可收回金額乃就個別資產釐定，惟倘資產並無產生大部分獨立於其他資產或資產組合的現金流入，則可收回金額就資產所屬的現金產生單位釐定。可收回金額為個別資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本兩者中之較高者。

使用價值為資產／現金產生單位估計未來現金流量的現值。現值按反映貨幣時間值及資產／現金產生單位(已計量減值)的特有風險的稅前貼現率計算。

現金產生單位的減值虧損於現金產生單位的資產之間按比例分配。隨後估計變動導致的可收回金額增長計入損益，以撥回減值為限。

## 4. 重大會計政策資料(續)

### (s) 金融資產之減值

本集團就貿易及其他應收款項、已抵押銀行定期存款及銀行及現金結餘的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初步確認有關金融工具以來之變動。

本集團一向確認貿易應收款項整個存續期之預期信貸虧損。該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團過往之信貸虧損經驗採用撥備矩陣估計，並就債務人獨有的因素、整體經濟狀況以及於報告日期對現行及預測狀況發展方向的評估(包括金錢時間值(如適用))作出調整。

就所有其他金融工具，倘信貸風險自初步確認後顯著增加，則本集團確認整個存續期之預期信貸虧損。然而，倘金融工具之信貸風險自初步確認後並無顯著增加，則本集團按相等於12個月預期信貸虧損之金額計量該金融工具之虧損撥備。

整個存續期之預期信貸虧損指於金融工具預計存續期內所有可能違約事件導致之預期信貸虧損。相對而言，12個月預期信貸虧損指整個存續期預期信貸虧損中預期於報告日期後12個月內金融工具可能發生之違約事件導致之部分。

#### 信貸風險顯著增加

評估金融工具的信貸風險自初步確認以來有否顯著增加時，本集團會比較於報告日期金融工具發生違約的風險與於初步確認日期金融工具發生違約的風險。作出此評估時，本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括本集團債務人經營所在行業的未來前景(從經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智庫及其他類似組織獲得)，以及考慮各種與本集團核心業務有關的外部實際及預測經濟資料來源。

#### 4. 重大會計政策資料(續)

##### (s) 金融資產之減值(續)

###### 信貸風險顯著增加(續)

具體而言，評估信貸風險自初步確認以來是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 特定金融工具信貸風險的外部市場指標顯著惡化；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期有不利變動，預計將導致債務人履行債務義務的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 同一債務人的其他金融工具信貸風險顯著增加；或
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預期的顯著不利變動，導致債務人履行債務義務的能力顯著下降。

無論上述評估的結果如何，倘合約付款逾期超過30日，則本集團假定金融資產的信貸風險自初步確認以來顯著增加，除非本集團具有說明信貸風險並無顯著增加的合理可靠資料，則作別論。

儘管有上述規定，若於報告日期金融工具被判定為具有較低信貸風險，本集團會假設金融工具的信貸風險自初步確認以來並未顯著增加。在以下情況下，金融工具會被判定為具有較低信貸風險：

- (i) 金融工具具有較低違約風險，
- (ii) 債務人有很強的能力履行近期的合約現金流量義務，及
- (iii) 經濟及商業環境的長期不利變動有可能但未必會降低借款人履行合約現金流量義務的能力。

#### 4. 重大會計政策資料(續)

##### (s) 金融資產之減值(續)

###### 信貸風險顯著增加(續)

倘根據國際公認定義，金融資產的外部信貸評級為「投資級」，或倘並無外部評級可用，該資產的內部評級為「表現級」，則本集團認為該金融資產信貸風險較低。表現級即指對手方具有穩健財務狀況，且並無逾期款項。

本集團定期監控用以識別信貸風險是否顯著增加的標準是否具效用，並於適當時候修訂該等標準，以確保有關標準能在金額逾期前識別出信貸風險大幅增加。

###### 違約定義

本集團認為下列情況就內部信貸風險管理而言構成違約事件，原因為過往經驗顯示滿足下列任何一項條件的應收款項一般不可收回。

- 對手方違反財務契諾；或
- 內部生成或自外部來源取得的資料顯示債務人不可能向其債權人(包括本集團)全數支付款項(不考慮本集團持有的任何抵押品)。

不論上述分析如何，本集團認為，倘金融資產逾期超過90日，則發生違約，惟倘本集團有合理可靠的資料顯示採用較寬鬆的違約標準更為恰當，則另作別論。

#### 4. 重大會計政策資料(續)

##### (s) 金融資產之減值(續)

###### 信貸減值金融資產

倘對金融資產估計未來現金流量構成不利影響的一項或多項事件發生，則該金融資產屬於信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或對手方出現重大財務困難；
- 違反合約(如欠款或逾期事件)；
- 對手方的貸款人因有關對手方財務困難的經濟或合約理由而向對手方授出貸款人本身不會考慮的優惠；
- 對手方將可能陷入破產或進行其他財務重組；或
- 該金融資產的活躍市場因財務困難而消失。

###### 撇銷政策

倘有資料顯示債務人面對嚴重財務困難，且無實際收回可能之時(包括當債務人被清盤或進入破產程序，或(如為貿易應收款項)金額已逾期超過兩年(以較早發生者為準))，則本集團會撇銷金融資產。經考慮法律意見後(如合適)，遭撇銷的金融資產可能仍須按本集團收款程序進行須強制執行的活動。任何收款於損益內確認。

###### 計量及確認預期信貸虧損

計量預期信貸虧損乃違約概率、違約損失率(即違約損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據上文所述前瞻性資料調整的過往數據評估。就違約風險而言，金融資產於報告日期以資產的賬面總值列示。

就金融資產而言，預期信貸虧損估計為本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預期收取的全部現金流量之間的差額，並按原有實際利率貼現。

#### 4. 重大會計政策資料(續)

**(s) 金融資產之減值(續)**

*計量及確認預期信貸虧損(續)*

倘本集團已按於過往報告期間等同於全期預期信貸虧損之金額計量金融工具之虧損撥備，惟於當前報告日期釐定不再符合全期預期信貸虧損之條件，則本集團於當前報告日期按等同於12個月預期信貸虧損之金額計量虧損撥備，惟使用簡化法之資產除外。

本集團就全部金融工具於損益確認減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬目對其賬面值進行相應調整。

**(t) 撥備及或然負債**

倘本集團須就已發生之事件承擔現有法律或推定責任，而且履行責任可能需要經濟利益流出，並可作出可靠估計，則須就不確定時間或數額之負債確認撥備。倘金錢之時間價值重大，則撥備將會以預計履行責任之支出現值列示。用以釐定現值的貼現率即為反映當前市場對貨幣時間價值及負債具體風險之評估的稅前利率。隨著時間流逝增加的撥備乃確認為利息開支。

倘不大可能需要經濟利益流出，或是無法對有關數額作出可靠估計，則將責任披露為或然負債，惟經濟利益流出之可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生或不發生方能確定是否存在之可能責任，亦會披露為或然負債，惟經濟利益流出之可能性極低則除外。

**(u) 報告期後事項**

提供有關本集團於報告期末狀況之其他資料或顯示持續經營假設並不適當之報告期後事項均為調整事項，並於綜合財務報表內反映。並不屬調整事項之報告期後事項如屬重大則在綜合財務報表附註內披露。

## 5. 關鍵判斷及主要估計

在應用本集團載於附註4的會計政策時，董事須作出對已確認金額具有重大影響的判斷(除涉及估計部分外)，並對未能輕易地從其他來源獲知的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設是根據過往經驗及被認為相關的其他因素而作出。實際結果或與該等估計有所不同。

本集團持續檢討該等估計及相關假設。倘對會計估計之修訂僅影響進行修訂之期間，則於該期間確認；或倘修訂影響目前及未來期間，則於目前及未來期間確認。

### (a) 應用會計政策時的關鍵判斷

於應用會計政策過程中，董事已作出以下對綜合財務報表中所確認金額具有最重大影響的判斷(涉及估計的判斷除外，有關資料於下文載述)。

#### 釐定租期

於開始日期釐定包含可由本集團行使的續租選擇權的租賃的租期時，在對本集團行使續租選擇權構成經濟獎勵的所有相關事實及情況(包括有利條款、已進行的租賃裝修及該相關資產對本集團業務的重要性)進行考量後，本集團評估行使續租選擇權的可能性。

管理層考慮相關事實及情況，認為本集團並無經濟誘因行使延期選擇權，因此簽訂租賃協議時，本集團並無合理確定會行使該選擇權。進一步資料請參閱附註19。

倘發生本集團控制範圍內的重大的事件或情況有重大變動，本集團會重新評估租期。租期的任何增加或減少均會影響未來年度確認的租賃負債及使用權資產的數額。於當前財政年度並無重新評估租期。

### (b) 估計不明朗因素的主要來源

下文討論關於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，該等假設及來源涉及重大風險，可能導致下個財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整。

#### 滯銷存貨撥備及存貨的可變現淨值

滯銷存貨撥備乃按存貨的賬齡及估計可變現淨值計提。撥備金額的評估需要作出判斷及估計。若未來實際結果有別於最初估計，則有關差額將於有關估計已改變的期間內影響存貨及撥備扣除/回撥的賬面值。於二零二四年十二月三十一日，存貨的賬面值為55,097,000美元(扣除存貨撥備955,000美元)(二零二三年：20,849,000美元(扣除存貨撥備786,000美元))。

## 6. 財務風險管理

本集團的活動承受多種財務風險，包括外幣風險、價格風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團的整體風險管理方法著眼於金融市場的不可預測性，力求將對本集團財務業績的潛在不利影響降至最低。

### (a) 外幣風險

本集團承受一定程度的外幣風險，因為其大部分業務交易、資產及負債乃主要以本集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值，如港元(「港元」)、加拿大元(「加元」)、墨西哥比索(「墨西哥比索」)及歐元(「歐元」)。由於美元與港元掛鈎，本集團預期美元兌港元匯率不會有任何重大變動。

本集團目前並無正式的外幣對沖政策，但會在有需要時考慮進行對沖重大外幣風險。

#### 敏感度分析

下表列示因應本集團承受重大風險的加元、墨西哥比索及歐國外匯匯率於報告期間末可能出現的合理變動而造成的本集團年內溢利的概約變動。有關本集團於報告期末所承受外幣風險的敏感度分析乃根據於年初及年末時的匯率波動釐定。

	外幣匯率 上升／(下跌)	對年內 溢利的影響 千美元
<b>於二零二四年十二月三十一日</b>		
加元	<b>(7%)/7%</b>	<b>(48)/48</b>
墨西哥比索	<b>(15%)/15%</b>	<b>(44)/44</b>
歐元	<b>(4%)/4%</b>	<b>(16)/16</b>
<b>於二零二三年十二月三十一日</b>		
加元	2%/(2%)	5/(5)
墨西哥比索	12%/(12%)	18/(18)
歐元	3%/(3%)	17/(17)

## 6. 財務風險管理(續)

### (a) 外幣風險(續)

本集團於報告日期的貨幣風險敞口的敏感度分析乃根據與截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的歷史波動相稱的假設匯率變動釐定。假設變化指管理層對直至下一報告日期的年度的匯率合理可能變動的評估。

### (b) 價格風險

本集團因投資於上市股本證券而承受股本價格風險。管理層透過僅投資於香港交易及結算所有有限公司報價之物流行業經營之股本證券管理該等風險。

以下敏感度分析乃基於報告期間末面臨的權益價格風險釐定。

倘權益價格上升／下降10%(二零二三年：上升／下降10%)，截至二零二四年十二月三十一日止年度之除稅後溢利將增加／減少49,000美元(二零二三年：增加／減少86,000美元)。此乃僅由股價之公平值變動所致。

### (c) 信貸風險

信貸風險是交易對手無法履行其根據金融工具或客戶合約承擔的義務而導致財務損失的風險。本集團面臨來自其經營活動(主要為貿易及其他應收款項)及融資活動(包括銀行及金融機構存款)的信貸風險。本集團因現金及現金等價物面臨的信貸風險有限，原因為交易對手為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行及金融機構，因此本集團認為其屬低信貸風險。

電子商務業務並未識別出重大信貸風險，乃由於客戶通常需在貨物交付前通過第三方支付平台預付款。該等平台通常會在交易日期後一個月內扣除手續費後結算所收款項。來自第三方支付平台的應收款項代表待結算的款項。管理層已實施信貸政策並持續監控信貸風險敞口。鑒於該等應收款項來自信譽良好的第三方支付平台，且無違約記錄，董事認為信貸風險極低，因此並未對該等應收款項確認減值。

## 6. 財務風險管理(續)

### (c) 信貸風險(續)

本集團的信貸風險敞口主要受各客戶的個別特徵影響，而非客戶經營所在或所處的行業或國家，因此，信貸風險高度集中主要產生於本集團對個別客戶有重大敞口時。本集團的最大客戶於各報告期末佔貿易應收款項的近8.2%(二零二三年：7.7%)。本集團已制定政策及程序以監控貿易應收款項的收款情況，從而限制應收款項無法收回的風險，且本集團的最大客戶近期並無違約記錄。

信貸水平超過指定金額的所有批發及物流客戶，均須接受個人信貸評估。該等評估著重於客戶支付到期款項的過往記錄及目前的付款能力，並考慮客戶特有及與客戶經營業務所在的經濟環境有關的資料。客戶的貿易應收款項通常自發票日期後180天內到期。通常情況下，本集團不會向客戶收取抵押品。

本集團按等於整個存續期之預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，該金額使用撥備矩陣計算。由於本集團過往之信貸虧損經驗並未就不同客戶分部顯示重大不同虧損模式，因此基於逾期狀態的虧損撥備並未進一步區分本集團的不同客戶群。於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，貿易應收款項的預期信貸虧損率均低於1%。於二零二四年十二月三十一日，年內就貿易應收款項列賬的虧損撥備為1,000美元(二零二三年：1,000美元)。

### (d) 流動資金風險

本集團的政策為定期監察目前及預期的流動資金需求、遵守貸款契據的情況及與銀行之間的關係，以確保備有足夠現金儲備以應付短期及長期流動資金需求。

本集團非衍生金融負債根據未貼現合約現金流之到期日分析如下：

	按要求或1年內 千美元	1至2年之間 千美元	2至5年之間 千美元	未貼現現金 流量總額 千美元	賬面值 千美元
於二零二四年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項及應計費用	22,665	-	-	22,665	22,665
租賃負債	9,256	9,810	6,034	25,100	22,804
於二零二三年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項及應計費用	12,606	-	-	12,606	12,606
租賃負債	5,517	5,179	2,806	13,502	12,184

## 6. 財務風險管理(續)

### (e) 利率風險

本集團承受的利率風險主要來自銀行存款。該等存款按隨着當時市場情況變化的浮動利率計息。

本集團之有抵押及無抵押銀行定期存款按固定利率計息，因此面臨公平值利率風險。

### (f) 於十二月三十一日之金融工具類別

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
<b>金融資產：</b>		
按公平值計入損益的金融資產		
— 於一項人壽保險保單的投資	908	869
— 於香港上市的一項權益證券	489	863
以攤銷成本計量的金融資產	30,801	34,468
<b>金融負債：</b>		
以攤銷成本計量的金融負債	22,665	12,606
租賃負債	22,804	12,184

### (g) 公平值

綜合財務狀況表所反映的本集團金融資產及金融負債賬面值與其各自的公平值相若。

## 7. 公平值計量

公平值為於計量日期在市場參與者之間進行之有序交易中，就出售資產收取或就轉讓負債支付之價格。以下公平值計量之披露事項使用之公平值層級，將計量公平值所用估值技術之輸入數據分為三個層級：

第一級輸入數據：本集團於計量日期可於活躍市場上就相同資產或負債獲得之報價(未經調整)。

第二級輸入數據：可就資產或負債直接或間接觀察之輸入數據，第一級包括之報價除外。

第三級輸入數據：資產或負債之不可觀察輸入數據。

本集團之政策為於有事項或狀況變化導致轉移當日，確認該三個層級之間的任何轉入及轉出。

### 於十二月三十一日之公平值層級披露

描述	使用以下層級之公平值計量：			總計 二零二四年 千美元
	第一級 千美元	第二級 千美元	第三級 千美元	
<b>經常性公平值計量：</b>				
按公平值計入損益之金融資產				
於一項人壽保險保單的投資	-	908	-	908
於香港上市的一項權益證券	489	-	-	489
	<b>489</b>	<b>908</b>	<b>-</b>	<b>1,397</b>

描述	使用以下層級之公平值計量：			總計 二零二三年 千美元
	第一級 千美元	第二級 千美元	第三級 千美元	
<b>經常性公平值計量：</b>				
按公平值計入損益之金融資產				
於一項人壽保險保單的投資	-	869	-	869
於香港上市的一項權益證券	863	-	-	863
	<b>863</b>	<b>869</b>	<b>-</b>	<b>1,732</b>

於人壽保險保單之投資之公平值乃參考保險公司提供之現金退保價值(定義見綜合財務報表附註20)釐定。

## 8. 收益

年內，按主要產品或服務線劃分之客戶合約收益細分如下：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
<b>香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收益</b>		
按主要產品或服務線劃分		
商品銷售	309,589	177,765
付運收益	35,709	22,394
物流收入	483	1,178
寄售銷售	1	2
	<b>345,782</b>	<b>201,339</b>

本集團從以下主要產品或服務線隨時間及於某一時間點轉移貨品及服務獲得收益：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
時裝與生活時尚及美容產品	343,305	197,443
娛樂產品	1,994	2,718
未分配	483	1,178
	<b>345,782</b>	<b>201,339</b>

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
<b>收益確認時間</b>		
於某一時間點轉移的產品	309,590	177,767
隨時間轉移的服務	36,192	23,572
	<b>345,782</b>	<b>201,339</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 9. 其他收入及其他收益及虧損

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
現金回扣	27	64
提早終止服務協議的補償收入	–	219
股息收入	4	18
按公平值計入損益之金融資產公平值虧損	(335)	(294)
銀行存款利息收入	238	155
營銷收入	1,349	12
撇銷物業、廠房及設備	–*	(101)
恢復成本撥備撥回	8	8
雜項收入	5	2
	<b>1,296</b>	<b>83</b>

\* 少於1,000美元

### 10. 分部資料

向本集團行政總裁(「行政總裁」)(即主要營運決策人(「主要營運決策人」))報告以供分配資源及評估分部表現的資料集中於所交付貨品或提供服務的類型。行政總裁選擇根據業務分部類別及各分部提供的貨品及服務性質差異分類本集團的業績。

本集團擁有下列兩個經營分部：

- 時裝與生活時尚及美容產品 – 向消費者提供時尚服裝、生活時尚產品及美容產品的交易
- 娛樂產品 – 向消費者提供娛樂產品的交易

本集團的其他經營分部乃指物流及配套服務的收益。該等分部概不符合釐定可呈報分部的任何定量門檻。該等其他經營分部的資料乃納入「未分配」一欄。

概無呈列分部資產或分部負債分析，因為有關資料並無定期提供予主要營運決策人。

經營分部之會計政策與綜合財務報表附註4所載本集團會計政策相同。分部業績不包括未分配行政開支、其他收入、其他收益及虧損、不直接歸屬於分部的融資成本及所得稅開支。

## 10. 分部資料(續)

## 有關經營分部業績之資料

	時裝與生活 時尚及美容產品 千美元	娛樂產品 千美元	未分配 千美元	總計 千美元
<b>截至二零二四年十二月三十一日止年度</b>				
外部客戶收益	343,305	1,994	483	345,782
分部業績	30,052	49	(11,059)	19,042
物業、廠房及設備折舊	1,411	1	86	1,498
使用權資產折舊	5,336	39	231	5,606
撇減存貨淨額	130	39	-	169
收入及支出的其他重大項目：				
已售存貨成本	164,527	1,114	-	165,641
員工成本(包括董事薪酬)	22,889	163	5,251	28,303

**截至二零二三年十二月三十一日止年度**

外部客戶收益	197,443	2,718	1,178	201,339
分部業績	13,756	(60)	(6,124)	7,572
物業、廠房及設備折舊	1,514	3	84	1,601
使用權資產折舊	3,571	25	998	4,594
貿易應收款項減值虧損撥回	(4)	-*	-	(4)
撇減存貨淨額	55	213	-	268
收入及支出的其他重大項目：				
已售存貨成本	91,360	1,524	-	92,884
員工成本(包括董事薪酬)	16,632	382	4,450	21,464

## 分部業績對賬

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
<b>收益</b>		
可呈報分部總收益	345,782	201,339
<b>分部業績</b>		
可呈報分部分部業績總額	30,101	13,696
未分配金額：		
未分配收入	314	276
未分配公司開支	(11,457)	(6,699)
非呈報分部	84	299
年內溢利	19,042	7,572

\* 少於1,000美元

## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 10. 分部資料(續)

#### 地區資料

本集團來自外部客戶(按目的地港口劃分)的收益及有關其非流動資產(按資產的位置劃分)的資料詳述如下：

#### 收益

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
美國	<b>116,465</b>	87,564
歐洲聯盟國家(「歐盟國家」)		
法國	<b>34,299</b>	17,019
德國	<b>20,694</b>	12,650
意大利	<b>8,306</b>	3,871
荷蘭	<b>6,626</b>	3,183
西班牙	<b>6,057</b>	2,639
波蘭	<b>3,956</b>	858
比利時	<b>3,748</b>	1,611
其他歐盟國家(附註1)	<b>20,671</b>	10,677
英國	<b>24,166</b>	14,684
香港	<b>22,006</b>	9,265
加拿大	<b>20,704</b>	10,799
澳洲	<b>11,033</b>	8,392
阿拉伯聯合酋長國	<b>8,597</b>	3,609
墨西哥	<b>7,457</b>	589
其他(附註2)	<b>30,997</b>	13,929
綜合總計	<b>345,782</b>	201,339

附註1：其他歐盟國家包括對截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度個別佔本集團總收益少於1.0%(二零二三年：1.0%)的歐盟國家的銷售。

附註2：其他包括對截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度個別佔本集團總收益少於2.0%(二零二三年：2.0%)的國家的銷售。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，分別有97.5%及98.8%的本集團非流動資產位於香港。

#### 主要客戶收益

概無來自本集團單一客戶的收益佔本集團於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度總收益的10%以上。

## 11. 融資成本

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
租賃負債的利息開支	1,091	1,144
恢復成本撥備的利息開支	90	74
銀行借貸的利息開支	119	–
	<b>1,300</b>	<b>1,218</b>

## 12. 所得稅開支

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
即期稅項－香港利得稅		
年內撥備	2,980	4
當前年度超額撥備淨額	145	–*
過往年度撥備不足／(超額撥備)	8	(2)
	<b>3,133</b>	<b>2</b>
即期稅項－海外企業所得稅		
年內撥備	1,344	467
當前年度超額撥備淨額	9	13
過往年度(超額撥備)／撥備不足淨額	(28)	28
	<b>1,325</b>	<b>508</b>
所得稅開支	<b>4,458</b>	<b>510</b>

\* 少於1,000美元

## 12. 所得稅開支(續)

根據利得稅兩級制，於香港成立的合資格集團實體溢利的首2百萬港元將按8.25%繳稅，超過該金額的溢利將按16.5%的稅率繳稅。不符合利得稅兩級制的集團實體的溢利將繼續按16.5%的稅率納稅。

YesAsia.com (Korea) Limited(「YAKR」)須繳納韓國企業所得稅，其由國家及地方稅項(統稱「韓國企業所得稅」)組成。韓國企業所得稅一般按年內的估計應課稅溢利的9.9%至26.4%(二零二三年：9.9%至26.4%)的累進稅率徵收。適用於YAKR的累進稅率為年內估計應課稅溢利的9.9%至20.9%(二零二三年：9.9%至20.9%)。

本集團於英國的分公司(「英國分公司」)須按英國一般企業稅率納稅(統稱「英國企業所得稅」)。英國企業所得稅通常按19%的小額利潤稅率徵收。英國企業所得稅按兩個年度估計應課稅溢利的19%計算。

其他地區應課稅溢利的稅項開支按本集團經營所在國家的當時稅率計算，該稅率以相關現行法例、詮釋及常規為準。

所得稅開支與除稅前溢利乘以香港利得稅率之乘積的對賬如下：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
除稅前溢利	23,500	8,082
按香港利得稅率16.5%(二零二三年：16.5%)計算的稅項	3,878	1,334
毋須課稅收入的稅務影響	(44)	(29)
不可扣稅開支的稅務影響	185	162
未確認暫時性差額的稅務影響	185	104
未確認稅項虧損的稅務影響	27	103
動用先前未確認稅項虧損的稅務影響	(157)	(1,284)
附屬公司不同稅率的影響	271	85
利得稅兩級制的稅務影響	(21)	(4)
過往年度(超額撥備)/撥備不足淨額	(20)	26
當前年度超額撥備淨額	154	13
所得稅開支	4,458	510

### 13. 年內溢利

本集團年內溢利乃扣除／(計入)下列各項後呈列：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
核數師薪酬		
— 審核服務	194	163
— 非審核服務	16	—
	210	163
已售存貨成本	165,641	92,884
折舊		
— 物業、廠房及設備	1,498	1,601
— 使用權資產	5,606	4,594
	7,104	6,195
外匯虧損淨額	2,541	1,524
與短期租賃有關的開支		
— 已租賃物業	135	91
— 已租賃設備	5	4
	140	95
存貨撇減(附註)	485	582
撥回存貨撇減(附註)	(316)	(314)
存貨撇減淨額(計入已售存貨成本)	169	268

附註：存貨撇減或撥回存貨撇減指各報告期完結時估計可變現淨值的減少或增加。

### 14. 僱員福利開支(包括董事酬金)

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
薪金及津貼	21,590	19,338
酌情花紅	4,653	1,171
股權結算之以股份為基礎付款	223	232
定額供款計劃退休福利	956	783
僱員福利(撥備)／撥回(附註)	280	(458)
其他僱員福利開支	601	398
	28,303	21,464

附註：僱員福利撥備包括未動用年假支薪、估計遣散費及估計長期服務金。

## 14. 僱員福利開支(包括董事酬金)(續)

### (a) 定額供款計劃退休福利

於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團並無任何被沒收的定額供款計劃退休福利可供本集團用於減少現有供款水平。於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團亦有非重大被沒收的定額供款計劃退休福利可供本集團用於減少未來年度應付供款。

### (b) 五名最高薪酬人士

於本年度內本集團的五名最高薪酬人士包括一名(二零二三年：一名)董事，其酬金反映於附註15(a)呈列的分析內。餘下四名(二零二三年：四名)人士的酬金載列如下：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
薪金及津貼	653	663
酌情花紅	284	95
股權結算之以股份為基礎付款(附註)	13	36
退休福利計劃供款	99	45
	<b>1,049</b>	839

附註：以股權結算之以股份為基礎付款即根據各自授出日期計量的購股權公平值的損益攤銷，而不論有關購股權是否可獲行使。

## 14. 僱員福利開支(包括董事酬金)(續)

### (b) 五名最高薪酬人士(續)

酬金屬於下列範圍：

	人數	
	二零二四年	二零二三年
1,000,001港元至1,500,000港元 (相當於129,001美元至193,500美元)	-	3
1,500,001港元至2,000,000港元 (相當於193,501美元至258,000美元)	3	-
2,000,001港元至2,500,000港元 (相當於258,001美元至322,500美元)	-	1
2,500,001港元至3,000,000港元 (相當於322,501美元至387,000美元)	-	-
3,000,001港元至3,500,000港元 (相當於387,001美元至451,600美元)	1	-
	<b>4</b>	<b>4</b>

## 15. 董事福利及權益

董事薪酬根據公司條例(第622章)第383條披露如下：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
作為本公司或其附屬公司董事提供服務已付或應收酬金：		
袍金	156	156
薪金及津貼	571	534
酌情花紅	547	33
股權結算之以股份為基礎付款(附註)	9	21
定額供款計劃退休福利	6	6
	<b>1,289</b>	<b>750</b>

附註：以股權結算之以股份為基礎付款即根據各自授出日期計量的購股權公平值的損益攤銷，而不論有關購股權是否可獲行使。

## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 15. 董事福利及權益(續)

#### (a) 董事酬金

各名董事酬金如下：

	袍金 千美元	薪金及津貼 千美元	酌情花紅 千美元	股權結算之 以股份為基礎 付款 千美元	定額 供款計劃 退休福利 千美元	總計 千美元
截至二零二四年十二月三十一日 止年度						
<i>執行董事</i>						
劉國柱先生(行政總裁)	-	287	505	1	2	795
朱麗琼女士(主席)	-	135	20	1	2	158
朱健恒先生	-	149	22	1	2	174
<i>非執行董事</i>						
許日昕先生	26	-	-	1	-	27
雷百成先生	26	-	-	1	-	27
潘智豪先生	26	-	-	1	-	27
<i>獨立非執行董事</i>						
陳汝昌先生	26	-	-	1	-	27
冼栢昌先生	26	-	-	1	-	27
王子聰先生	26	-	-	1	-	27
	156	571	547	9	6	1,289
截至二零二三年十二月三十一日 止年度						
<i>執行董事</i>						
劉國柱先生(行政總裁)	-	271	17	5	2	295
朱麗琼女士(主席)	-	132	8	2	2	144
朱健恒先生	-	131	8	2	2	143
<i>非執行董事</i>						
許日昕先生	26	-	-	2	-	28
雷百成先生	26	-	-	2	-	28
潘智豪先生	26	-	-	2	-	28
<i>獨立非執行董事</i>						
陳汝昌先生	26	-	-	2	-	28
冼栢昌先生	26	-	-	2	-	28
王子聰先生	26	-	-	2	-	28
	156	534	33	21	6	750

## 15. 董事福利及權益(續)

### (a) 董事酬金(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度，概無主要行政人員或任何董事放棄任何酬金(二零二三年：零)。

於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團概無向主要行政人員、任何董事或最高薪酬人士支付或應付酬金作為加入本集團時或之後的獎勵或作為離職補償。

### (b) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

除綜合財務報表附註36所披露者外，年末或截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度任何時間概無存續本公司為訂約方及本公司董事直接或間接於其中擁有重大權益的其他有關本集團業務的重大交易、安排及合約。

### (c) 董事於本公司股份、相關股份及債權證或本公司或任何其他相聯法團的任何特定承擔之權益

董事持有可認購本公司股份的購股權詳情如下：

	購股權數目		
	於二零二四年 一月一日 尚未行使	於二零二四年 十二月三十一日 年內已行使 尚未行使	於二零二四年 十二月三十一日 尚未行使
劉國柱先生	270,000	(260,000)	10,000
朱麗琮女士	70,000	(60,000)	10,000
朱健恒先生	10,000	-	10,000
許日昕先生	10,000	-	10,000
雷百成先生	10,000	-	10,000
潘智豪先生	10,000	-	10,000
陳汝昌先生	10,000	-	10,000
冼栢昌先生	10,000	(3,750)	6,250
王子聰先生	10,000	-	10,000
	410,000	(323,750)	86,250

## 15. 董事福利及權益(續)

**(c) 董事於本公司股份、相關股份及債權證或本公司或任何其他相聯法團的任何特定承擔之權益(續)**

董事持有可認購本公司股份的購股權詳情如下：(續)

	購股權數目		
	於二零二三年 一月一日 尚未行使	年內已行使	於二零二三年 十二月三十一日 尚未行使
劉國柱先生	380,000	(110,000)	270,000
朱麗琼女士	70,000	—	70,000
朱健恒先生	10,000	—	10,000
許日昕先生	10,000	—	10,000
雷百成先生	10,000	—	10,000
潘智豪先生	10,000	—	10,000
陳汝昌先生	10,000	—	10,000
冼栢昌先生	10,000	—	10,000
王子聰先生	10,000	—	10,000
	520,000	(110,000)	410,000

購股權計劃之詳情載於附註32。

**(d) 以董事、該等董事的受控法團及關連實體為受益人之貸款、類似貸款及其他交易資料**

於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，概無以董事、該等董事的受控法團及關連實體為受益人之貸款、類似貸款及其他交易。

## 16. 股息

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
截至二零二三年十二月三十一日止財政年度支付末期股息 每股普通股0.0064美元(相當於0.05港元)(二零二三年： 有關截至二零二二年十二月三十一日止財政年度為零)	2,579	—
	<b>2,579</b>	<b>—</b>

於二零二五年三月二十八日舉行的董事會會議，董事會建議派發截至二零二四年十二月三十一日止年度的末期股息每股7.5港仙。該建議末期股息須經本公司股東在應屆股東週年大會上批准，方可作實。該項建議末期股息並未於綜合財務報表反映為應付股息，但在應屆股東週年大會上獲得批准後，將反映為截至二零二五年十二月三十一日止年度的保留盈利分派。

## 17. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據下列各項計算：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
就計算每股基本及攤薄盈利之盈利	19,055	7,573
	千股	千股
<b>股份數目</b>		
用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數	402,054	396,140
本公司已發行購股權產生之潛在攤薄普通股的影響	12,491	—
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	414,545	396,140

截至二零二三年十二月三十一日止年度，由於購股權之行使價高於股份平均市價，因此計算每股攤薄盈利時並無假設本公司未行使的購股權獲行使。

## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 18. 物業、廠房及設備

	租賃 物業裝修 千美元	傢俱及 固定裝置 千美元	電腦軟件 及設備 千美元	汽車 千美元	總計 千美元
<b>成本</b>					
於二零二三年一月一日	3,462	1,164	6,360	139	11,125
添置	263	39	452	-	754
撤銷	(283)	(187)	(1,161)	-	(1,631)
匯兌差額	(1)	-	(3)	-	(4)
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	3,441	1,016	5,648	139	10,244
添置	68	106	149	-	323
轉撥自使用權資產(附註)	-	-	67	-	67
撤銷	(8)	(5)	(23)	-	(36)
匯兌差額	(2)	(1)	(7)	-	(10)
於二零二四年十二月三十一日	3,499	1,116	5,834	139	10,588
<b>累計折舊</b>					
於二零二三年一月一日	1,836	561	3,430	31	5,858
年內開支	563	203	807	28	1,601
撤銷	(283)	(100)	(1,147)	-	(1,530)
匯兌差額	(1)	-	(4)	-	(5)
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	2,115	664	3,086	59	5,924
轉撥自使用權資產(附註)	-	-	67	-	67
年內開支	565	186	719	28	1,498
撤銷	(8)	(5)	(23)	-	(36)
匯兌差額	(2)	-	(6)	-	(8)
於二零二四年十二月三十一日	2,670	845	3,843	87	7,445
<b>賬面值</b>					
於二零二四年十二月三十一日	829	271	1,991	52	3,143
於二零二三年十二月三十一日	1,326	352	2,562	80	4,320

附註：本集團於租期結束時獲得相關租賃資產之擁有權，相關物業、廠房及設備之成本以及有關累計折舊於行使購買選擇權時自使用權資產轉撥。

## 19. 使用權資產

	租賃物業 千美元	租賃設備 千美元	總計 千美元
於二零二三年一月一日	14,235	223	14,458
添置	746	–	746
折舊	(4,508)	(86)	(4,594)
匯兌差額	(15)	–*	(15)
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	<b>10,458</b>	<b>137</b>	<b>10,595</b>
添置	<b>16,683</b>	<b>29</b>	<b>16,712</b>
折舊	<b>(5,533)</b>	<b>(73)</b>	<b>(5,606)</b>
匯兌差額	<b>(31)</b>	<b>(1)</b>	<b>(32)</b>
於二零二四年十二月三十一日	<b>21,577</b>	<b>92</b>	<b>21,669</b>

\* 少於1,000美元

附註：

- (a) 於二零二四年十二月三十一日，與使用權資產20,900,000美元(二零二三年：10,268,000美元)相關的已確認租賃負債為22,804,000美元(二零二三年：12,184,000美元)。租賃協議並不施加任何契諾，惟出租人持有的租賃資產的抵押權益除外。租賃資產不得用作借款抵押。

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
使用權資產之折舊開支	<b>5,606</b>	4,594
租賃負債之利息開支(計入融資成本)	<b>1,091</b>	1,144
與短期租賃有關之開支(計入行政開支)	<b>140</b>	95

## 19. 使用權資產(續)

附註：(續)

- (b) 租賃現金流出總額詳情載於附註33(b)。
- (c) 本集團為其營運租賃多項租賃物業及辦公室設備。租賃合約以固定期限2年至5年(二零二三年：2年至4年)訂立，惟如下文所述，可設有延長或終止合約選擇權。於報告期間，若干設備租賃乃入賬作為融資租賃，並按介乎1.96%至6.12%(二零二三年：1.96%至2.64%)的利率計息。租期按個別基準磋商，包含多種不同的條款及條件。釐定租期及評估不可撤銷期限的長短時，本集團應用合約的定義，並釐定合約的可強制執行期限。
- (d) 若干租賃包含在合約期結束後續租額外時間的選項。在可行情況下，本集團力求包含可由本集團行使的有關續租權，以提供經營靈活性。本集團在租賃開始日評估是否有合理的把握行使續租權。如本集團未能合理地確定行使續租權，則續租期之未來租賃付款不會計入租賃負債的計量中。該等未來租賃付款的潛在風險概述如下：

	已確認租賃負債(已貼現)		並未計入租賃負債的 續租權項下的潛在 未來租賃付款(非貼現)	
	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
倉庫—香港	19,849	8,456	32,445	12,607

此外，在發生承租人控制範圍內的重大事件或重大情況變化時，本集團會重新評估是否有合理的把握行使續租權。於截至二零二四年十二月三十一日止年度內，並無該類觸發事件。

## 20. 按公平值計入損益之金融資產

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
於人壽保險保單的投資(附註(i))	908	869
於香港上市的一項權益證券(附註(ii))	489	863
	<b>1,397</b>	<b>1,732</b>

附註：

- (i) 於二零一九年八月，本公司的附屬公司YesStyle.com Limited與保險公司訂立人壽保險保單，以為本公司董事劉國柱先生提供保障。根據該保單，受益人及保單持有人為YesStyle.com Limited，而投保總額為2,462,000美元。本集團須於保單開始時支付一筆過保費付款860,000美元。首五年適用保證年利率3.9%，其後酌情部分於剩餘年份的最低保證年利率為2.25%，直至終止。本集團可隨時終止保單及根據取消日期的保單現金價值收回現金(「退保現金價值」)，其按保費付款另加所賺取的累計保證利息減去累計保險費用、保單開支費用及(倘於保單年份第1年至第16年之間取消)特定退保費釐定。

賬面值指保單的退保現金價值且與其於報告期末的公平值相若。公平值計量的詳情載於綜合財務報表附註7。

- (ii) 此乃對嘉泓物流國際控股有限公司(「嘉泓物流」)的投資，嘉泓物流為一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：2130)，是項投資包括1,100,000股嘉泓物流的認購股份，總現金代價為10,120,000港元，認購價為每股9.20港元。CS Logistics Holding Ltd.乃嘉泓物流的控股股東，並為本公司於二零二一年七月全球發售的基石投資者。

根據香港財務報告準則第9條，金融資產的賬面值被強制按公平值計入損益計量，而該投資為本集團提供通過股息收入及公平值收益的回報機會。金融資產並無固定到期日或票面利率。

於嘉泓物流的投資之公平值乃根據二零二四年十二月三十一日的收市價計算。

## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 21. 貿易及其他應收款項

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
應收第三方支付平台的貿易應收款項	1,624	1,013
應收客戶的貿易應收款項	935	165
	2,559	1,178
減：減值虧損	(1)	(1)
	2,558	1,177
其他應收款項		
應收第三方支付平台的款項	4,936	3,501
可退回出口稅	2,323	1,080
其他	154	99
其他	7,413	4,680
貿易及其他應收款項	9,971	5,857

於接納新批發及物流客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素並釐定各個別客戶的信貸限額。本集團管理層定期檢討是否可自現有客戶收回有關款項。

本集團的營業額主要包括電子商務銷售、線下產品批發以及物流及配套服務收入。電子商務銷售通常並無信貸期，而線下批發以及物流及配套服務則提供長達180天的信貸期。

根據各報告期末收益確認日期(即發票日期)的貿易應收款項賬齡分析(扣除撥備後)如下：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
0至30天	2,112	1,113
31至60天	171	58
61至90天	215	2
超過90天	60	4
	2,558	1,177

## 21. 貿易及其他應收款項(續)

本集團的貿易及其他應收款項賬面值以下列貨幣計值：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
韓元(「韓元」)	2,289	993
歐元	2,255	1,355
美元	2,000	1,516
加元	652	185
英鎊(「英鎊」)	595	497
墨西哥比索	283	110
港元	273	253
日圓	264	97
沙特阿拉伯里亞爾	245	234
澳元	232	217
其他	884	401
	<b>9,972</b>	5,858
減：減值虧損	(1)	(1)
	<b>9,971</b>	5,857

於二零二四年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項結餘包括逾期賬面總值507,000美元(二零二三年：169,000美元)。逾期結餘中，合共4,000美元(二零二三年：4,000美元)已逾期90日以上，且由於債務人的信貸狀況並無重大變動，故不被視為違約。本集團並無就該等應收款項持有任何抵押品。

## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 22. 預付款項及按金

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
預付款項		
向供應商支付的預付款項	4,174	1,769
預付租金	84	7
預付銷售開支	327	198
預付行政開支	838	461
	5,423	2,435
按金		
就物業、廠房及設備所支付按金	2,933	33
就於聯營公司的投資所支付按金	100	–
租賃按金	1,987	1,832
貿易按金	288	273
公用設施按金	95	68
	5,403	2,206
	10,826	4,641
分析為：		
流動資產	5,969	3,018
非流動資產	4,857	1,623
	10,826	4,641

## 23. 銀行定期存款及銀行及現金結餘

### (a) 銀行定期存款

	附註	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
已抵押銀行定期存款	(i)	<b>2,931</b>	1,257
無抵押銀行定期存款	(ii)	<b>7,149</b>	9,170
		<b>10,080</b>	10,427

本集團銀行定期存款的平均利率如下：

	二零二四年 %	二零二三年 %
已抵押銀行定期存款	<b>3.37</b>	4.15
無抵押銀行定期存款	<b>4.48</b>	4.64

本集團銀行定期存款按固定利率計息，因此面臨公平值利率風險。

附註：

- (i) 本集團已抵押銀行定期存款指抵押予銀行作為抵押品的存款，其涉及授予本集團的企業信用卡銀行融資、銀行借貸及就一家供應商及服務提供商出具的擔保函件。
- (ii) 本集團原訂於三個月之後到期之無抵押銀行定期存款分別為81,000美元及93,000美元。該等定期存款以韓元計值。

### (b) 銀行及現金結餘

於二零二四年十二月三十一日，本集團於中國的附屬公司以人民幣（「人民幣」）計值的銀行及現金結餘約為15,000美元（二零二三年：無）。人民幣兌換為外幣須遵守中國外匯管理條例及外匯結匯、售匯及付匯管理規定。

## 23. 銀行存款及銀行及現金結餘(續)

### (c) 銀行定期存款及銀行及現金結餘

本集團的銀行定期存款及銀行及現金結餘的賬面值以下列貨幣計值：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
美元	12,003	17,639
港元	4,432	5,725
韓元	1,115	1,479
日圓	389	632
英鎊	102	144
歐元	230	520
其他	189	299
	<b>18,460</b>	<b>26,438</b>

## 24. 貿易及其他應付款項及應計費用

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
貿易應付款項	9,930	5,827
其他應付款項		
應付間接稅	4,247	3,266
應付股息	504	336
其他	2	—
	<b>4,753</b>	<b>3,602</b>
應計費用		
應計員工成本	4,958	1,483
應計銷售開支	2,269	1,155
應計行政開支	755	539
	<b>7,982</b>	<b>3,177</b>
	<b>22,665</b>	<b>12,606</b>

## 24. 貿易及其他應付款項及應計費用(續)

本集團按發票日期呈列之貿易應付款項之賬齡分析如下：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
0至30天	9,597	5,349
31至60天	328	404
61至90天	1	22
超過90天	4	52
	<b>9,930</b>	<b>5,827</b>

本集團貿易應付款項賬面值按下列貨幣計值：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
美元	602	221
港元	8,285	5,437
韓元	816	33
日圓	41	35
人民幣	37	40
歐元	138	48
其他	11	13
	<b>9,930</b>	<b>5,827</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 25. 合約負債

	附註	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
透過線上平台銷售貨物	(i)	<b>12,338</b>	8,976
客戶會員計劃的遞延收益	(ii)	<b>1,914</b>	2,288
店舖積分	(iii)	<b>2,010</b>	1,471
		<b>16,262</b>	12,735

附註：

- (i) 當本集團於貨物發運／交付前收到全額付款時，將於合約開始時產生合約負債，直至貨物發運／交付予客戶時確認收益。
- (ii) 與會員計劃遞延收益有關的合約負債為根據相對單獨售價分配至會籍的部分交易價格。
- (iii) 店舖積分為本集團向退還商品的客戶提供的一種退款，客戶藉此可在本集團購買價值不超過退還商品價值的商品。店舖積分的有效期為授予之日起兩年。於二零二四年十二月三十一日，根據本集團的使用條款，授予客戶的362,000美元(二零二三年：2,522,000美元)店舖積分尚未使用且已到期。該等到期未使用的店舖積分已撥回。因此，本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度確認由撥回到期未使用的店舖積分所產生的收益362,000美元(二零二三年：2,522,000美元)。

截至二零二四年十二月三十一日止年度的合約負債結餘出現重大變動主要是由於與截至二零二三年十二月三十一日止年度相比，本集團的客戶群有所擴大，導致截至二零二四年十二月三十一日止年度的合約負債增加。

除店舖積分的有效期為授出日期後兩年外，所有剩餘合約負債預計將於一年內確認為收益。

## 26. 撥備

	銷售退貨 千美元 (附註(i))	僱員福利 千美元 (附註(ii))	恢復成本 千美元 (附註(iii))	總計 千美元
於二零二三年一月一日	130	1,038	837	2,005
撥備增加／(未動用撥備撥回)	24	(458)	34	(400)
已動用撥備	-	(5)	(190)	(195)
利息開支	-	-	74	74
匯兌差額	-	(9)	(3)	(12)
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	<b>154</b>	<b>566</b>	<b>752</b>	<b>1,472</b>
(未動用撥備撥回)／撥備增加	<b>(13)</b>	<b>280</b>	<b>597</b>	<b>864</b>
已動用撥備	-	<b>(22)</b>	<b>(3)</b>	<b>(25)</b>
利息開支	-	-*	<b>90</b>	<b>90</b>
於其他全面收益確認的重新計量	-	<b>(10)</b>	-	<b>(10)</b>
匯兌差額	-	<b>(56)</b>	<b>(4)</b>	<b>(60)</b>
於二零二四年十二月三十一日	<b>141</b>	<b>758</b>	<b>1,432</b>	<b>2,331</b>
			二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
分析為：				
流動負債			<b>392</b>	371
非流動負債			<b>1,939</b>	1,101
			<b>2,331</b>	1,472

附註：

- (i) 出售予客戶的電子商務產品於交付予客戶起14日內可退回本集團。本集團根據累積的過往經驗，採用預期價值法對銷售退貨進行估計及計提撥備。就銷售產生的應付客戶之預期銷售退貨金額確認銷售退貨撥備。
- (ii) 僱員福利撥備包括未使用年假、估計長期服務及僱員遣散費。
- (iii) 恢復成本撥備指本集團租賃協議屆滿時將若干辦公室及倉庫物業恢復至原狀之合約義務。預計該撥備將於租賃協議屆滿時動用。

\* 少於1,000美元

## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 27. 租賃負債

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
租賃物業	<b>22,707</b>	12,042
辦公室及倉庫設備	<b>97</b>	142
	<b>22,804</b>	12,184

	最低租賃付款		最低租賃付款現值	
	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
一年內	<b>9,256</b>	5,517	<b>8,146</b>	4,715
超過一年但不超過兩年	<b>9,810</b>	5,179	<b>8,863</b>	4,754
超過兩年但不超過五年	<b>6,034</b>	2,806	<b>5,795</b>	2,715
	<b>25,100</b>	13,502	<b>22,804</b>	12,184
減：未來融資費用	<b>(2,296)</b>	(1,318)	不適用	不適用
租賃承擔現值	<b>22,804</b>	12,184	<b>22,804</b>	12,184
減：須於12個月內結付款項 (於流動負債列值)			<b>(8,146)</b>	(4,715)
須於12個月後結付款項			<b>14,658</b>	7,469

## 27. 租賃負債(續)

於二零二四年十二月三十一日，本集團根據融資租賃租用若干辦公室及倉庫設備。平均租期為5年。

應用於租賃負債的增量借款利率介乎1.96%至17.81%(二零二三年：1.96%至17.81%)。

本集團的租賃負債賬面值按以下貨幣計值：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
港元	22,422	12,047
韓元	302	15
日圓	80	122
	<b>22,804</b>	<b>12,184</b>

## 28. 遞延稅項資產

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團分別有未動用稅項虧損1,717,000美元及3,011,000美元可供抵銷未來溢利。概無確認遞延稅項資產，因為該等未動用的稅項虧損乃源自未來利潤流的不可預測性以及主要來自上述本集團尚未得到有關稅務機構同意的未使用稅務虧損。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團的稅項虧損將於以下年份到期：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
於二零二四年十二月三十一日	-	224
於二零二五年十二月三十一日	98	109
於二零二六年十二月三十一日	128	142
於二零二七年十二月三十一日	119	132
於二零三零年十二月三十一日	50	56
於二零三一年十二月三十一日	320	354
於二零三二年十二月三十一日	429	476
於二零三三年十二月三十一日	27	33
於二零三四年十二月三十一日	2	-
	<b>1,173</b>	<b>1,526</b>
無到期日	<b>544</b>	<b>1,485</b>
	<b>1,717</b>	<b>3,011</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 29. 股本

	股份數目	金額 千美元
已發行及繳足：		
於二零二三年一月一日	395,961,910	20,494
根據購股權計劃發行股份	1,162,000	146
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	<b>397,123,910</b>	<b>20,640</b>
根據購股權計劃發行股份	<b>12,588,556</b>	<b>3,542</b>
於二零二四年十二月三十一日	<b>409,712,466</b>	<b>24,182</b>

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據購股權計劃發行12,588,556股(二零二三年：1,162,000股)本公司普通股。所得款項淨額2,026,000美元(二零二三年：92,000美元)已計入股本，而於各自行使日期之平均市價約為每股0.55美元(二零二三年：0.09美元)。

本集團管理資本的目的為保障本集團持續經營的能力，並透過優化債務及股權結餘為股東帶來最大回報。

本集團按風險比例設立資本金額。本集團參考經濟環境變動及相關資產的風險特點管理資本架構及作出調整。為求維持或調整資本架構，本集團可能發行新股份、回購股份、募集新債務、贖回現有債務或出售資產以減少債務。

本集團使用資產負債比率來監控資本，即本集團的總債務(包括租賃負債)與總權益的比率。本集團的政策是將資產負債比率保持在一個合理的水平。於二零二四年十二月三十一日，本集團的資產負債比率為43.0%(二零二三年：34.8%)。本集團資產負債比率的增加主要是由於截至二零二四年十二月三十一日止年度租賃負債增加以及所產生的溢利導致權益增加。

本集團的外部施加資本要求為(i)為維持其於聯交所的上市地位，公眾持股量最少須為25%股份；及(ii)滿足所獲授銀行融資附帶的財務契諾。

根據本公司可公開獲得的資料以及就本公司董事所知，於本年度報告日期，本公司已維持充足的公眾持股量，至少有25%的股份由公眾持有，符合上市規則的規定。

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，概無違反任何該等銀行融資的財務契諾。

## 30. 本公司財務狀況表

	附註	於十二月三十一日	
		二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>2,033</b>	2,790
於附屬公司的投資	35	<b>391</b>	391
按公平值計入損益之金融資產		<b>489</b>	863
<b>非流動資產總值</b>		<b>2,913</b>	4,044
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款項		<b>237</b>	151
應收附屬公司款項	35	<b>27,549</b>	21,657
銀行及現金結餘		<b>418</b>	3,807
即期稅項資產		<b>5</b>	–
<b>流動資產總值</b>		<b>28,209</b>	25,615
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用		<b>3,578</b>	1,505
應付附屬公司款項		<b>1,785</b>	1,387
撥備		<b>104</b>	80
<b>流動負債總額</b>		<b>5,467</b>	2,972
<b>流動資產淨值</b>		<b>22,742</b>	22,643
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>25,655</b>	26,687
<b>非流動負債</b>			
撥備		<b>29</b>	10
<b>資產淨值</b>		<b>25,626</b>	26,677
<b>股本及儲備</b>			
股本	29	<b>24,182</b>	20,640
儲備	31(b)	<b>1,444</b>	6,037
<b>總權益</b>		<b>25,626</b>	26,677

於二零二五年三月二十八日獲董事會批准及經下列董事代表簽署：

劉國柱先生

朱麗琼女士

## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 31. 儲備

#### (a) 本集團

本集團儲備金額及其變動呈列於綜合損益及其他全面收益表及綜合權益變動表。

#### (b) 本公司

	以股份為基礎 之付款儲備 千美元	(累計虧損)／ 保留盈利 千美元	總計 千美元
於二零二三年一月一日	2,562	(1,151)	1,411
年內溢利	–	4,448	4,448
根據購股權計劃發行股份(附註29)	(54)	–	(54)
確認以股份為基礎之付款(附註32)	232	–	232
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	<b>2,740</b>	<b>3,297</b>	<b>6,037</b>
年內虧損	–	(726)	(726)
其他全面收益	–	5	5
根據購股權計劃發行股份(附註29)	(1,516)	–	(1,516)
已付股息(附註16)	–	(2,579)	(2,579)
確認以股份為基礎之付款(附註32)	223	–	223
沒收購股權(附註32)	(77)	77	–
於二零二四年十二月三十一日	<b>1,370</b>	<b>74</b>	<b>1,444</b>

#### (c) 儲備性質及目的

##### (i) 以股份為基礎之付款儲備

以股份為基礎之付款儲備指根據綜合財務報表附註4(o)中就以股份為基礎之付款所採納之會計政策確認授予本集團董事、僱員及顧問的實際或估計尚未行使購股權數目之公平值。

##### (ii) 資本儲備

本集團的資本儲備乃系列B優先股之持有人向本集團當時之控股公司YesAsia.com, Inc. 所注資的權益。

##### (iii) 合併儲備

本集團之合併儲備指根據重組已收購YesAsia.com, Inc.之股份面值與本公司因此而發行之股本面值之差額。

### 31. 儲備(續)

#### (c) 儲備性質及目的(續)

##### (iv) 外幣匯兌儲備

外幣匯兌儲備包括換算海外業務財務報表所產生的所有匯兌差額。該儲備根據綜合財務報表附註4(c)(iii)所載之會計政策處理。

### 32. 以股份為基礎之付款

#### 二零一六年購股權計劃

本公司於二零一六年六月三十日採納一項購股權計劃(「二零一六年購股權計劃」)，目的是使本公司吸納及挽留合資格員工，為他們提供投資本公司的機會。

二零一六年購股權計劃將於二零二六年六月三十日到期。然而，由於本公司已於二零二一年七月九日在聯交所上市，因此不能再根據二零一六年購股權計劃授出購股權。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，二零一六年購股權計劃項下特定類別的未行使購股權詳情如下：

	授出日期	屆滿日期	每份 購股權 行使價 美元	未行使購股權數目(附註)	
				二零二四年	二零二三年
董事	二零一六年七月二十八日	二零二六年七月二十八日	0.80	-	140,000
	二零一九年八月十五日	二零二九年八月十五日	1.55	-	180,000
僱員	二零一六年七月二十八日	二零二六年七月二十八日	0.80	<b>2,451</b>	2,451
	二零一七年四月二十七日	二零二七年四月二十七日	0.80	-	625
	二零一七年八月十日	二零二七年八月十日	0.80	-	1,250
	二零一八年四月二十七日	二零二八年四月二十七日	1.20	<b>22,163</b>	48,488
	二零一八年七月二十六日	二零二八年七月二十六日	1.20	<b>21,875</b>	53,125
	二零一九年一月二十四日	二零二九年一月二十四日	1.20	<b>31,309</b>	78,175
	二零一九年四月二十五日	二零二九年四月二十五日	1.55	<b>22,809</b>	73,443
	二零一九年八月十五日	二零二九年八月十五日	1.55	<b>9,650</b>	33,000
	二零二零年二月六日	二零二零年二月六日	1.55	<b>39,900</b>	133,200
	二零二零年四月二十三日	二零二零年四月二十三日	2.01	<b>119,500</b>	248,000
	二零二零年七月三十日	二零二零年七月三十日	2.01	<b>15,000</b>	50,000
	二零二零年十月二十九日	二零二零年十月二十九日	2.01	<b>94,976</b>	240,000
	二零二一年一月二十八日	二零二一年一月二十八日	2.01	<b>76,450</b>	140,000
	二零二一年四月二十九日	二零二一年四月二十九日	2.01	<b>230,175</b>	418,000
	二零一六年購股權計劃總數				<b>686,258</b>

### 32. 以股份為基礎之付款(續)

附註：

- (i) 於二零二一年六月九日生效的股份拆細之後，每名承授人於根據二零一六年購股權計劃授予之每份未行使購股權獲行使時將獲得10股普通股。
- (ii) 由於本公司已於二零二一年七月九日在聯交所上市，因此不能再根據二零一六年購股權計劃授出購股權。
- (iii) 二零一六年購股權計劃的預定歸屬時間表如下：(i)所有授出購股權中的25%將在購股權協議指定歸屬開始日期的首個週年歸屬及(ii)授出購股權的6.25%將於歸屬開始日期起的每三個月結束時歸屬。

#### 首次公開發售後購股權計劃

本公司已於二零二一年三月十三日採納首次公開發售後購股權計劃，該計劃以股份於聯交所上市為條件，並於上市日期生效(「首次公開發售後購股權計劃」)。首次公開發售後購股權計劃將於二零三一年七月八日到期。首次公開發售後購股權計劃的目的是讓本公司吸納及挽留本公司及／或其附屬公司的合資格僱員或董事，透過向他們提供投資本公司股份的機會，從而推動本公司及其股東的利益。

根據首次公開發售後購股權計劃授出的全部購股權獲行使時可予發行的股份總數為39,539,079股(相當於3,953,908份購股權)，即於上市日期當日已發行普通股的10%上限。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，首次公開發售後購股權計劃項下特定類別的未行使購股權詳情如下：

	授出日期	屆滿日期	每份購股權 行使價 美元	未行使 購股權數目(附註)	
				二零二四年	二零二三年
董事	二零二二年十月三十一日	二零三二年十月三十日	0.75 <sup>(i)</sup>	<b>86,250</b>	90,000
僱員	二零二一年八月三十日	二零三一年八月二十九日	3.16 <sup>(ii)</sup>	<b>13,800</b>	35,000
	二零二一年十月二十九日	二零三一年十月二十八日	1.84 <sup>(iii)</sup>	<b>6,250</b>	10,000
	二零二二年四月二十一日	二零三二年四月二十日	1.50 <sup>(iv)</sup>	<b>117,894</b>	195,500
	二零二二年十月三十一日	二零三二年十月三十日	0.75 <sup>(i)</sup>	<b>21,925</b>	40,000
	二零二三年四月二十一日	二零三三年四月二十日	0.66 <sup>(v)</sup>	<b>156,775</b>	196,000
	二零二三年十月二十七日	二零三三年十月二十六日	0.61 <sup>(vi)</sup>	<b>25,000</b>	25,000
	二零二四年四月二十六日	二零三四年四月二十五日	1.02 <sup>(vii)</sup>	<b>294,000</b>	–
	二零二四年七月二十九日	二零三四年七月二十八日	6.37 <sup>(viii)</sup>	<b>65,000</b>	–
	二零二四年十二月二十日	二零三四年十二月十九日	6.04 <sup>(ix)</sup>	<b>15,000</b>	–
				<b>801,894</b>	591,500

- (i) 相當於5.80港元定值之每份購股權行使價。
- (ii) 相當於24.48港元定值之每份購股權行使價。
- (iii) 相當於14.28港元定值之每份購股權行使價。
- (iv) 相當於11.60港元定值之每份購股權行使價。

## 32. 以股份為基礎之付款(續)

### 首次公開發售後購股權計劃(續)

- (v) 相當於5.10港元定值之每份購股權行使價。
- (vi) 相當於4.70港元定值之每份購股權行使價。
- (vii) 相當於7.90港元定值之每份購股權行使價。
- (viii) 相當於49.4港元定值之每份購股權行使價。
- (ix) 相當於46.8港元定值之每份購股權行使價。

附註：

- (i) 於本公司日期為二零二一年八月三十日、二零二一年十月二十九日、二零二二年四月二十一日、二零二二年十月三十一日、二零二三年四月二十一日、二零二三年十月二十七日、二零二四年四月二十六日、二零二四年七月二十九日及二零二四年十二月二十日的公告後，各承授人將根據首次公開發售後購股權計劃之每份購股權獲行使時獲得10股普通股。
- (ii) 首次公開發售後購股權計劃的預定歸屬時間表如下：(i)所有授出購股權中的25%將在購股權協議指定歸屬開始日期的首個週年歸屬及(ii)授出購股權的6.25%將於歸屬開始日期起的每三個月結束時歸屬。

年內授出購股權的變動詳情如下：

	二零二四年		二零二三年	
	購股權數目	每份購股權的加權平均行使價 (附註) 美元	購股權數目	每份購股權的加權平均行使價 (附註) 美元
於一月一日尚未行使	<b>2,431,257</b>	<b>1.58</b>	2,455,819	1.64
年內已授出	<b>389,000</b>	<b>2.11</b>	223,500	0.65
年內已行使	<b>(1,258,855)</b>	<b>1.61</b>	(116,200)	0.80
年內已沒收	<b>(73,250)</b>	<b>1.70</b>	(131,862)	1.75
於十二月三十一日尚未行使	<b>1,488,152</b>	<b>1.69</b>	2,431,257	1.58
於十二月三十一日可行使	<b>773,527</b>	<b>1.72</b>	1,658,132	1.67

附註：於股份拆細於二零二一年六月九日生效後，每名承授人於根據購股權計劃授予之每份未行使購股權獲行使時將獲得10股普通股。因此，已授出購股權項下每股份於二零二四年十二月三十一日之加權平均行使價為0.17美元(二零二三年：0.17美元)。

年內行使的購股權於行使日期的加權平均股價為0.61美元(二零二三年：每股0.06美元)。

於二零二四年十二月三十一日，年末尚未行使購股權之加權平均餘下合約年期為7.19年(二零二三年：6.75年)。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，首次公開發售後購股權計劃項下198,500份及25,000份購股權分別於二零二三年四月二十一日及二零二三年十月二十七日授出，該等購股權於授出日期的估計公平值總額為56,000美元。

## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 32. 以股份為基礎之付款(續)

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，首次公開發售後購股權計劃項下309,000份、65,000份及15,000份購股權分別於二零二四年四月二十六日、二零二四年七月二十九日及二零二四年十二月二十日授出，該等購股權於授出日期的估計公平值總額為315,000美元。

公平值乃使用二元期權定價模型計算。該模型之輸入數據如下：

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	於下列日期授出之購股權		
	二零二四年 四月二十六日	二零二四年 七月二十九日	二零二四年 十二月二十日
股價	0.097美元 <sup>(*)</sup>	0.637美元 <sup>(*)</sup>	0.541美元 <sup>(*)</sup>
每份購股權行使價	1.019美元	6.374美元	6.039美元
預期波幅	49.05%	42.94%	50.03%
預計年期	10年	10年	10年
無風險利率	3.96%	3.12%	3.66%
預期股息收益率	6.67%	1.01%	1.19%

(\*) 分別相當於港元定值之股價0.75港元、4.94港元及4.19港元。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	於下列日期授出之購股權	
	二零二三年 四月二十一日	二零二三年 十月二十七日
股價	0.066美元 <sup>(*)</sup>	0.058美元 <sup>(*)</sup>
每份購股權行使價	0.658美元	0.606美元
預期波幅	50.01%	52.65%
預計年期	10年	10年
無風險利率	3.15%	4.31%
預期股息收益率	4.13%	4.13%

(\*) 分別相當於港元定值之股價0.51港元及0.45港元。

行業年度歷史股價波幅平均值被視為本公司股價的預期波幅。模型中使用之預計年期已基於本集團就不可轉讓、行使限制及行為考慮因素的最佳估計作出調整。

本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度就購股權計劃錄得總開支223,000美元(二零二三年：232,000美元)。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，由於本集團若干僱員離職，已沒收73,250份購股權，相應以股份為基礎之付款儲備77,000美元轉入保留盈利。

## 33. 綜合現金流量表附註

## (a) 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述本集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債為現金流量或未來現金流量於本集團之綜合現金流量表分類為融資活動所得現金流量之負債。

	於 二零二四年 一月一日 千美元	現金流量 淨額 千美元	非現金變動		於 二零二四年 十二月三十一日 千美元
			添置 使用權資產 千美元	匯兌差額 千美元	
租賃負債(附註27)	12,184	(5,452)	16,108	(36)	22,804
銀行借貸	-	-	-	-	-

	於 二零二三年 一月一日 千美元	現金流量 淨額 千美元	非現金變動		於 二零二三年 十二月三十一日 千美元
			添置 使用權資產 千美元	匯兌差額 千美元	
租賃負債(附註27)	15,464	(3,966)	704	(18)	12,184

## (b) 租賃的現金流出總額

計入綜合現金流量表有關租賃的金額包括以下各項：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
經營現金流量範疇內	1,231	1,239
融資現金流量範疇內	5,452	3,966
	6,683	5,205

## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 33. 綜合現金流量表附註(續)

#### (b) 租賃的現金流出總額(續)

該等金額與以下各項有關：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
已付租賃租金	6,683	5,205

#### (c) 主要非現金交易

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團就租賃物業及設備訂立新租賃協議，為期2年至5年(二零二三年：2年至3年)。租賃開始時，本集團的使用權資產非現金添置、租賃負債及恢復成本撥備分別為16,712,000美元(二零二三年：746,000美元)、16,107,000美元(二零二三年：704,000美元)及605,000美元(二零二三年：42,000美元)。

### 34. 經營租賃安排

不可撤銷的經營租賃項下的未來最低租賃付款總額於以下時間應付：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
一年內(附註)	213	-

附註：於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團就倉庫訂立短期租賃及有關該倉庫的未付租賃承擔為213,000美元(二零二三年：無)。

## 35. 於附屬公司的投資

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
非上市投資，按成本	391	391
應收附屬公司款項	27,549	21,657

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，應收附屬公司的款項為無抵押、不計息及按要求償還。

本公司於二零二四年及二零二三年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：

名稱	主要營運所在國家及 註冊成立地點、 法定實體類別	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本集團之權益		主要業務
			二零二四年	二零二三年	
<b>直接持有</b>					
AsianBeautyWholesale (Hong Kong) Limited	香港，有限責任公司	1港元	100%	100%	買賣美容產品
YesAsia.com.Japan Kabushiki Kaisha(iesu asia dotto comu japan kabushiki kaisha)	日本，有限責任公司	10,000,000日圓	100%	100%	買賣娛樂產品、 時裝服飾及配飾
YesAsia.com Limited	香港，有限責任公司	39,000,002港元	100%	100%	買賣娛樂產品及投資控股
YesStyle.com Limited	香港，有限責任公司	1港元	100%	100%	買賣時裝服飾、 化妝品及配飾
<b>間接持有</b>					
YAKR	南韓，有限責任公司	50,000,000韓元	100%	100%	買賣娛樂產品、 時裝服飾及配飾
YA Logistics Limited	香港，有限責任公司	1港元	100%	100%	物流及倉儲服務
廣州喆麗科鏢電子商務有限公司	中華人民共和國	人民幣2,010,000元	70%	-	批發美容產品

### 36. 關聯方交易

#### (a) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員的薪酬(包括支付給本公司執行董事及若干最高薪酬僱員的款項(分別披露於附註15及附註14(b)))如下：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
薪金及津貼	1,518	1,323
酌情花紅	916	146
股權結算之以股份為基礎付款	23	50
定額供款計劃退休福利	109	53
	<b>2,566</b>	<b>1,572</b>

#### (b) 其他關聯方交易

除綜合財務報表其他地方披露的關聯方交易及結餘外，本集團於年內與其關聯方有過下列交易：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
退還商品授權服務費予朱寶琮女士(附註(i))	(2)	(2)

附註：

(i) 朱寶琮女士為本公司董事及股東的胞妹。

(c) 本公司於截至二零二四年十二月三十一日止年度向其附屬公司收取管理費14,942,000美元(二零二三年：11,736,000美元)。

(d) 本公司於截至二零二四年十二月三十一日止年度向一間附屬公司支付管理費120,000美元(二零二三年：122,000美元)。

### 37. 資本承擔

於報告期間結束時已訂約但尚未產生的資本承擔如下：

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
物業、廠房及設備	5,039	33
注資一間聯營公司	400	—

### 38. 報告期後事項

於報告期後直至本報告日期，本集團並無重大事項。