

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因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。



Zibuyu Group Limited
子不语集团有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2420)

截至2022年12月31日止年度
之年度業績公告

財務摘要

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	3,066,331	2,346,543
毛利	2,347,755	1,765,535
除所得稅前利潤	127,190	237,631
年度利潤	110,694	200,509
本公司股東應佔年度利潤	110,694	200,509

子不语集团有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2022年12月31日止年度的經審核綜合業績(「年度業績」)連同截至2021年12月31日止年度之比較數字如下：

合併全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入	3	3,066,331	2,346,543
銷售成本	4	<u>(718,576)</u>	<u>(581,008)</u>
毛利		2,347,755	1,765,535
銷售開支及分銷成本	4	(2,085,891)	(1,413,705)
一般及行政開支	4	(142,060)	(108,969)
金融資產(減值虧損)/減值撥回		(4,272)	15
其他收入		13,158	15,982
其他收益/(虧損)淨額		<u>13,486</u>	<u>(9,092)</u>
經營利潤		142,176	249,766
財務成本		(15,871)	(9,876)
可贖回可轉換優先股公允值變動		<u>885</u>	<u>(2,259)</u>
除所得稅前利潤		127,190	237,631
所得稅開支	5	<u>(16,496)</u>	<u>(37,122)</u>
本公司股東應佔年度利潤及全面收益總額		<u>110,694</u>	<u>200,509</u>
本公司股東應佔利潤的每股基本及攤薄盈利 (以每股人民幣元表示)	7	<u>0.24</u>	<u>0.44</u>

合併財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		13,595	9,109
使用權資產		71,304	40,225
無形資產		2,789	695
預付款項及其他應收款項		5,021	3,385
遞延所得稅資產		14,496	11,451
非流動資產總值		107,205	64,865
流動資產			
存貨	8	754,669	664,323
貿易應收款項	9	175,908	119,226
預付款項及其他應收款項		20,014	89,146
受限制現金		8,373	1,260
現金及現金等價物		294,539	80,855
流動資產總值		1,253,503	954,810
總資產		1,360,708	1,019,675

合併財務狀況表(續)

	附註	於12月31日	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	11	—	300
租賃負債		<u>43,662</u>	<u>25,335</u>
非流動負債總額		<u>43,662</u>	<u>25,635</u>
流動負債			
租賃負債		28,136	14,506
貿易及其他應付款項	10	298,653	232,005
合約負債	3	9,928	29,650
即期所得稅負債		25,211	28,873
借款	11	167,797	209,939
可贖回可轉換優先股		—	<u>106,091</u>
流動負債總額		<u>529,725</u>	<u>621,064</u>
總負債		<u>573,387</u>	<u>646,699</u>
權益			
本公司股東應佔權益			
股本		174	138
股份溢價		1,603,477	1,299,862
其他儲備		(1,268,012)	(1,269,519)
保留盈利		<u>451,682</u>	<u>342,495</u>
權益總額		<u>787,321</u>	<u>372,976</u>
權益及負債總額		<u><u>1,360,708</u></u>	<u><u>1,019,675</u></u>

合併現金流量表

	截至12月31日止年度	
	附註 2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
經營活動的現金流量		
經營所得／(所用) 現金	115,000	(190,868)
已收利息	1,080	67
已付所得稅	(23,996)	(16,248)
經營活動所得／(所用) 現金淨額	92,084	(207,049)
投資活動的現金流量		
購買物業、廠房及設備支付的現金	(9,249)	(6,653)
購買無形資產支付的現金	(3,368)	(495)
出售物業、廠房及設備所得款項	16	551
按公允值計入損益的金融資產付款	—	(14,800)
出售按公允值計入損益的金融資產所得款項	—	20,633
投資活動所用現金淨額	(12,601)	(764)
融資活動的現金流量		
上市後股份發行所得款項	1 210,818	—
發行可贖回優先股所得款項	—	103,832
銀行借款所得款項	262,530	245,223
關聯方貸款	—	22,030
償還銀行借款	(306,494)	(106,000)
償還關聯方貸款	—	(21,926)
租賃付款的本金部分	(21,610)	(15,433)
支付上市開支	(1,341)	(5,775)
就銀行借款質押的受限制現金減少／(增加)	360	(360)
截至2020年12月31日止年度完成的共同控制下的 企業合併	—	(6,250)
已付利息	(14,402)	(8,344)
融資活動所得現金淨額	129,861	206,997
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	209,344	(816)
年初現金及現金等價物	80,855	83,000
匯率變動對現金及現金等價物的影響	4,340	(1,329)
年末現金及現金等價物	294,539	80,855

合併財務報表附註

1 一般資料

子不语集团有限公司(「**本公司**」)於2018年8月6日在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司註冊辦事處地址為3-212 Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, P.O. Box 30746, Seven Mile Beach, Grand Cayman, KY1-1203, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要從事銷售服飾產品、鞋履產品及其他產品(包括電子設備及文教體育用品)。本公司的產品採購自中華人民共和國(「**中國**」),並通過第三方電商平台及自營網站售予美利堅合眾國(「**美國**」)、德國、法國、日本及其他國家的客戶。

本集團的最終控股股東為華丙如先生(「**華先生**」)及余風女士(華先生的配偶)。

2022年11月11日,本公司已完成全球首次公開發售(「**首次公開發售**」),其股份在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。本公司按每股7.86港元(「**港元**」)的價格發行29,250,000股普通股。本公司的所得款項總額約為229,905,000港元(約相當於人民幣(「**人民幣**」)210,818,000元)。所有可轉換可贖回優先股於2022年11月11日完成首次公開發售後轉換為普通股。

除另有說明外,該等合併財務報表以人民幣千元(「**人民幣千元**」)呈列。

該等合併財務報表已於2023年3月27日獲董事會批准刊發。

2 主要會計政策概要

本集團合併財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及香港公司條例第622章之披露規定擬備。除按公允值計量的若干金融資產及負債外，合併財務報表已按歷史成本基準擬備。

根據國際財務報告準則擬備合併財務報表時須使用若干重要會計估計，亦須管理層於應用本集團會計政策時行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇或對合併財務報表而言屬重大的假設及估計的範疇將於2022年年報披露。

會計政策及披露之變動

(a) 本集團採納的新準則及準則修訂本

本集團已於2022年1月1日開始的年度報告期間首次應用以下修訂本：

國際會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項
國際財務報告準則第3號修訂本	概念框架之提述
國際會計準則第37號修訂本	虧損性合約 — 履行合約之成本
國際財務報告準則2018年至2020年的年度改進	

上述修訂本對先前期間確認的金額並無任何影響，預期亦不會對當前或未來期間產生重大影響。

(b) 尚未採納的新準則及詮釋

若干已頒佈但並非於2022年1月1日開始的年度報告期間強制生效的新會計準則、會計準則修訂本及詮釋並未獲本集團提早採納。該等準則、修訂本或詮釋預期在當前或未來報告期內不會對本集團及可預見未來交易產生重大影響。

下列新準則、準則修訂本及詮釋已獲發佈但尚未生效且尚未獲本集團提早採納：

準則	主要規定	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資	待定
國際會計準則第1號修訂本	將負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
國際財務報告準則第17號	保險合約	2023年1月1日
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號修訂本	會計政策的披露	2023年1月1日
國際會計準則第12號修訂本	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項	2023年1月1日
國際會計準則第8號修訂本	會計估計的定義	2023年1月1日

管理層目前正在評估應用該等新準則及修訂本對本集團合併財務資料的影響。預期該等新準則及修訂本均不會對本集團合併財務資料產生重大影響。本集團預期於該等新準則及修訂本生效日期前不會予以採納。

3 分部資料

(a) 分部及主要業務的說明

就管理而言，本集團並無根據其產品設立業務單位而只有一個可報告經營分部。管理層對本集團經營分部的經營業績進行整體監控，以作出資源分配及表現評估的決策。

客戶的區域資料

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
— 北美洲	2,949,292	2,029,381
— 歐洲	91,331	237,576
— 其他	25,708	79,586
	<u>3,066,331</u>	<u>2,346,543</u>

(b) 截至2022年及2021年12月31日止年度的收入

於國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
— 通過第三方電商平台	2,939,005	2,052,279
— 通過自營網站	116,156	257,319
— 其他	11,170	36,945
	<u>3,066,331</u>	<u>2,346,543</u>

按國際財務報告準則第15號規定，客戶合約收入在時間段及時間點確認的分析列示如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入確認時間		
— 時間點	<u>3,066,331</u>	<u>2,346,543</u>

(c) 合約負債

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
合約負債	<u>9,928</u>	<u>29,650</u>

下表列示於本報告期內確認的收入中與結轉的合約負債有關的金額。

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於年初計入合約負債結餘的已確認收入	<u>29,524</u>	<u>112,272</u>

(d) 未履行的履約義務

下表載列因客戶合約產生的未履行的履約義務：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
預期於一年內確認	<u>32,289</u>	<u>29,650</u>

(e) 有關主要客戶的資料

截至2022年及2021年12月31日止年度，並無個別客戶收入超過本集團總收入的10%。

4 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貨運及保險成本	880,459	634,851
已售存貨成本(附註8)	552,020	469,071
電商平台佣金	520,745	349,625
營銷及廣告開支	458,665	319,057
其他平台費	185,996	99,440
僱員福利費	167,816	124,497
存貨撥備	54,768	21,162
上市開支	24,979	21,546
使用權資產折舊	22,490	15,132
勞務外包開支	13,659	9,319
辦公開支	8,920	6,764
法律及專業費用	8,491	5,544
物業、廠房及設備折舊	4,631	3,568
信息技術(「IT」)伺服器費用	3,359	2,475
核數師酬金	2,836	268
無形資產攤銷	1,191	325
租賃開支	997	227
法律和解金	542	1,701
其他開支	<u>33,963</u>	<u>19,110</u>
銷售成本、銷售開支及分銷成本及一般及行政開支總額	<u>2,946,527</u>	<u>2,103,682</u>

截至2022年及2021年12月31日止年度，本集團產生與研發新IT系統有關的開支總額分別約人民幣19,880,000元及人民幣12,590,000元。該等開支主要包括已付若干員工的薪酬、已付IT伺服器的租金及若干軟件的攤銷，其已分別計入上述僱員福利費、IT伺服器費用及無形資產攤銷。

5 所得稅開支

於合併全面收益表中扣除的所得稅金額為：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
即期所得稅	19,541	35,068
遞延所得稅	(3,045)	2,054
所得稅開支	<u>16,496</u>	<u>37,122</u>

其他地方的應課稅利潤的稅項乃按實體經營所在的司法權區的現行稅率計算。

(i) 開曼群島利得稅

本公司為根據開曼群島公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，可豁免繳納開曼群島所得稅。

(ii) 英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)利得稅

本公司在英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司可豁免繳納英屬維爾京群島所得稅，乃由於其根據英屬維爾京群島國際商業公司法註冊成立。

(iii) 香港利得稅

截至2022年及2021年12月31日止年度，本公司在香港註冊成立的附屬公司2,000,000港元及以下的應課稅利潤按8.25%稅率繳納香港利得稅，而2,000,000港元以上的任何應課稅利潤部分按16.5%稅率繳納香港利得稅。

(iv) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本公司在中國的附屬公司須繳納中國企業所得稅，乃根據中國稅收法律及法規就附屬公司的應課稅利潤按25%適用稅率計算，惟下文所披露者除外。

本公司附屬公司浙江子不語電子商務有限公司及杭州行則至網絡科技有限公司分別於2021年及2020年被認定為高新技術企業。根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)對高新技術企業的稅收優惠，該等公司自被認定為高新技術企業首年起計三年可減按15%稅率繳納企業所得稅。

截至2022年及2021年12月31日止年度，根據中國企業所得稅制度，在中國的幾家附屬公司符合小型微利企業的條件，享有20%的企業所得稅稅率。截至2022年12月31日止年度，這些小微企業的應納稅所得額減按12.5%或25%(2021：12.5%或50%)計算。

(v) 中國預扣稅

根據企業所得稅法，自2008年1月1日起，當在中國境外成立的直接控股公司的中國附屬公司從其2008年1月1日之後獲得的利潤中宣派股息時，將對直接控股公司徵收10%的預扣稅。如果中國與外國直接控股公司(包括在香港註冊成立的公司)的司法權區之間簽訂了稅收協定安排，則可能適用5%的較低預扣稅稅率。

截至2022年及2021年12月31日止年度，董事已確認本集團預期該等附屬公司不會在可預見的未來分配於2022年及2021年12月31日的保留盈利，故並無就中國公司計提股息預扣稅。於2022年及2021年12月31日，未確認遞延所得稅負債的未匯出盈利分別為人民幣316,072,000元及人民幣246,301,000元。

於合併全面收益表中扣除的實際所得稅開支與對除所得稅前利潤應用現行稅率而將產生的金額之間的差額對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
除所得稅前利潤	<u>127,190</u>	<u>237,631</u>
按各附屬公司利潤適用的稅率計算的稅項	25,208	51,857
若干附屬公司的稅收優惠	(5,019)	(12,503)
不可扣稅開支	186	876
研發費用的加計扣除(i)	(4,469)	(2,410)
毋須繳稅的收入	(1,070)	(415)
其他	<u>1,660</u>	<u>(283)</u>
所得稅開支	<u>16,496</u>	<u>37,122</u>

(i) 研發費用的加計扣除

根據中華人民共和國國家稅務總局頒佈的自2008年起生效的相關法律法規，從事研發活動的企業在確定其應課稅利潤時，有權享受按照該年度研發費用實際發生額(作為可扣稅開支)的175%或200%扣除(「加計扣除」)。本集團已就其實體於截至2022年及2021年12月31日止年度在確定其應課稅利潤時可享受的加計扣除作出最佳估計。

6 股息

於2023年3月27日舉行的會議上，董事會建議派發截至2022年12月31日止年度的末期股息每股0.05港元(2021年：無)，總額為25,000,000港元(相當於約人民幣21,885,000元)(2021年：無)。該股息並不於截至2022年12月31日止年度合併財務報表中列為應付股息。

7 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利按本公司股東應佔利潤除以各期間的已發行普通股加權平均數計算。就此目的使用的普通股加權平均數已根據於2022年9月16日完成的股份拆細(據此，每股普通股分拆為200股普通股)及上市後完成資本化發行57,950,000股股份(視為自2021年1月1日已發行)的影響進行追溯調整。

於2022年11月11日，本公司通過首次公開發售股份發行29,250,000股普通股，可贖回可轉換優先股轉換為12,800,000股普通股。

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
本公司股東應佔利潤(人民幣千元)	110,694	200,509
已發行普通股的加權平均數(千股)	463,710	457,950
每股基本盈利(以每股人民幣元呈列)	0.24	0.44

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整計算每股基本盈利所用的數據，計入與潛在攤薄普通股相關的利息及其他財務成本的除所得稅後影響，以及在所有潛在攤薄普通股獲轉換的情況下所發行額外普通股的加權平均數。

於2022年12月31日，由於並無發行在外的潛在攤薄普通股，故所呈列的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

於2021年12月31日，本公司擁有一類潛在攤薄普通股：可贖回可轉換優先股。該潛在攤薄普通股並無計入每股攤薄盈利的計算中，原因為於2021年12月31日，將該等可轉換優先股轉換為普通股的條件(即本公司首次公開發售發生)並未達成。因此，所呈列的每股攤薄盈利與截至2021年12月31日止年度的每股基本盈利相同。

8 存貨

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
製成品	807,129	694,227
應收退貨成本	8,436	6,964
減：撥備	<u>(60,896)</u>	<u>(36,868)</u>
	<u>754,669</u>	<u>664,323</u>

截至2022年及2021年12月31日止年度，確認為開支並計入銷售成本的存貨成本分別為人民幣552,020,000元及人民幣469,071,000元。

9 貿易應收款項

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應收款項	176,792	119,825
減：減值撥備	<u>(884)</u>	<u>(599)</u>
	<u>175,908</u>	<u>119,226</u>

本集團的大部分應收款項的信用期約為10天至90天。於2022年及2021年12月31日，貿易應收款項按確認日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
少於3個月	169,763	114,638
3個月至6個月	4,626	1,831
6個月至12個月	2,090	2,504
1年以上	<u>313</u>	<u>852</u>
	<u>176,792</u>	<u>119,825</u>

貿易應收款項減值撥備的變動情況如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於年初	599	837
貿易應收款項撥備／(撥回)	4,272	(15)
因無法收回而核銷	<u>(3,987)</u>	<u>(223)</u>
於年末	<u>884</u>	<u>599</u>

對於貿易應收款項，本集團通過考慮歷史違約率、現時市況及前瞻性資料以評估預期信用損失。根據評估，減值的應收款項的產生及撥回已經計入金融資產的減值虧損淨額。預期不會收到應收款項時，計入撥備賬的金額被核銷。

本集團的貿易應收款項的賬面金額(不包括撥備)乃以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
美元	159,650	101,077
人民幣	9,856	15,234
歐元	3,167	2,010
英鎊	2,511	1,273
加元	1,195	62
巴西雷亞爾	1	36
日圓	1	10
其他	<u>411</u>	<u>123</u>
	<u>176,792</u>	<u>119,825</u>

10 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應付款項	150,896	117,751
預計負債	51,112	34,122
應付工資及社會保障費	40,706	46,423
應付第三方電商平台款項	31,693	6,956
應付上市開支	9,711	4,330
其他應繳稅項	1,508	11,800
應付利息	239	292
其他應付款項	12,788	10,331
	<u>298,653</u>	<u>232,005</u>

(i) 於2022年及2021年12月31日，貿易應付款項按交易日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
3個月內	148,646	106,269
3個月至1年	2,138	11,446
1年至2年	112	11
超過2年	—	25
	<u>150,896</u>	<u>117,751</u>

貿易及其他應付款項的賬面值與其公允值相若。

11 借款

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動		
銀行借款 — 有擔保(i)	—	300
流動		
銀行借款 — 無擔保	167,797	79,800
銀行借款 — 有擔保(i)	—	130,139
	<u>167,797</u>	<u>210,239</u>

(i) 於2021年12月31日，借款人民幣50,000,000元乃由華丙如先生、王詩劍先生、余風女士及本集團附屬公司杭州子不語供應鏈管理有限公司作擔保；借款人民幣19,000,000元以房產作抵押，最高融資本金為人民幣19,000,000元，該房產屬於華丙如先生；借款2,500,000美元（相等於人民幣15,939,000元）由華丙如先生及本公司作擔保；借款人民幣14,010,000元以房產作抵押，最高融資本金為人民幣16,640,000元，該房產屬於汪衛平先生及陳曉東女士；借款人民幣13,030,000元以房產作抵押，最高融資本金為人民幣16,090,000元，該房產屬於王詩劍先生及饒興星女士（王詩劍先生的配偶）；借款人民幣7,720,000元以房產作抵押，最高融資本金為人民幣10,930,000元，該房產屬於董振國先生；借款人民幣7,240,000元以房產作抵押，最高融資本金為人民幣11,200,000元，該房產屬於華丙如先生及余風女士；借款人民幣3,200,000元以房產作抵押，最高融資本金為人民幣3,200,000元，該房產屬於第三方個人；借款人民幣300,000元由定期存款人民幣360,000元作質押。

(ii) 截至2022年及2021年12月31日止年度的加權平均實際利率如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
銀行借款	<u>5.01%</u>	<u>5.05%</u>

本集團借款的公允值與其賬面值相若，因該等借款的利率接近現行市場利率或借款屬短期性質。

(iii) 本集團借款按貨幣劃分的賬面值分析如下：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
人民幣	157,640	194,300
美元	<u>10,157</u>	<u>15,939</u>
	<u>167,797</u>	<u>210,239</u>

管理層討論及分析

業務概覽

本集團致力於成為一家國際知名的時尚服飾及鞋履產品運營商，讓全球用戶及時便捷地獲得滿意的服飾及鞋履產品。在過去的2022年裡，我們交出了令人滿意的答卷：

2022年，我們的收入實現持續增長，約為人民幣3,066.3百萬元，同比增長約30.7%，在全球經濟普遍下滑的情況下，收入再創歷史新高，這是對我們卓越、高效的電商運營能力強有力的佐證。

2022年，我們的品類豐富度持續提升，基本覆蓋了亞馬遜平台大部分時裝細分品類。我們在亞馬遜平台鞋履品類銷售較上年同比逾1.5倍的增長速度。隨著時裝及鞋履全品類的逐步覆蓋，為我們的長期增長打下了堅實基礎。

2022年，我們的銷售渠道亦進一步拓展，通過與TEMU等平台合作，我們更加豐富了不同平台的銷售渠道，實現銷售網絡的進一步擴張。

2022年，我們擁有的自有品牌的影響力進一步提升、品牌矩陣更豐富，我們的品牌建設模式亦行之有效。我們前十大熱銷爆款品牌的銷售額同比增長近一倍。這有賴於我們強大的品牌培育能力以及擁有豐富行業經驗的自主設計團隊。

我們是中國跨境出口B2C電商服飾及鞋履市場中領先的參與者之一。隨著我們業務規模的持續擴大，我們在行業內的競爭力將得到進一步增強。

財務回顧

截至2022年12月31日止年度，本集團的收入約為人民幣3,066.3百萬元。毛利約為人民幣2,347.8百萬元，同比增長約33.0%。本公司股東應佔年度利潤及全面收益總額約為人民幣110.7百萬元，較2021年的約人民幣200.5百萬元下降約44.8%。本公司股東應佔利潤的每股基本及攤薄盈利約為人民幣0.24元（2021年：人民幣0.44元）。

收入

截至2022年12月31日止年度，本集團的收入約為人民幣3,066.3百萬元，較截至2021年12月31日止年度的收入約人民幣2,346.5百萬元增長約30.7%。收入增長主要是由於我們將戰略重心放在持續拓展透過第三方電商平台(尤其是亞馬遜)進行銷售，令我們的熱銷產品及透過亞馬遜推出的新產品的銷售額增加。

按銷售渠道劃分的收入

下表載列於所示年度按銷售渠道劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
— 通過第三方電商平台	2,939,005	2,052,279
— 通過自營網站	116,156	257,319
— 其他	11,170	36,945
	<u>3,066,331</u>	<u>2,346,543</u>

本集團於截至2022年12月31日止年度通過第三方電商平台的收入約為人民幣2,939.0百萬元，較截至2021年12月31日止年度的約人民幣2,052.3百萬元增加了約人民幣886.7百萬元，同比增長約43.2%，主要由於我們將戰略重心放在持續拓展通過亞馬遜平台進行銷售，而亞馬遜平台產生的收入是我們通過第三方電商平台的主要收入來源。

按地理位置劃分的收入

下表載列於所示年度按地理位置劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
— 北美洲	2,949,292	2,029,381
— 歐洲	91,331	237,576
— 其他	25,708	79,586
	<u>3,066,331</u>	<u>2,346,543</u>

本集團於截至2022年12月31日止年度在北美洲的收入約為人民幣2,949.3百萬元，較截至2021年12月31日止年度在北美洲的收入約人民幣2,029.4百萬元增加了約人民幣919.9百萬元，同比增長約45.3%，該增長主要由於我們出於戰略考慮將重心轉向通過亞馬遜進行銷售，而該平台的目標市場主要在北美洲。

銷售成本

本集團的銷售成本主要包括(i)已售存貨成本；(ii)貨運及保險成本；及(iii)存貨撥備。本集團於截至2022年12月31日止年度的銷售成本約為人民幣718.6百萬元，較截至2021年12月31日止年度的約人民幣581.0百萬元增加了約人民幣137.6百萬元，同比增長約23.7%，該增長主要由於(i)銷量增加而產生相關商品成本與貨運及保險成本的增加；及(ii)存貨撥備的增加。

毛利及毛利率

本集團於截至2022年12月31日止年度的毛利約為人民幣2,347.8百萬元，較截至2021年12月31日止年度的約人民幣1,765.5百萬元增加了約人民幣582.3百萬元。本集團於截至2022年12月31日止年度的毛利率約76.6%，較截至2021年12月31日止年度的約75.2%增加了1.4個百分點，基本保持相對平穩。

其他收入

本集團的其他收入主要包括政府補助、諮詢服務收入及其他。

下表載列於所示年度其他收入明細：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
政府補助(a)	11,463	11,226
諮詢服務收入	245	2,304
其他	1,450	2,452
	<u>13,158</u>	<u>15,982</u>

(a) 本集團獲提供的政府補助主要涉及從中國地方政府收到的財政補貼。該等補助並無未達成的條件或其他或有事項。

本集團的其他收入由截至2021年12月31日止年度的約人民幣16.0百萬元減少約人民幣2.8百萬元至截至2022年12月31日止年度的約人民幣13.2百萬元。該減少主要是由於諮詢服務收入的減少。

其他收益／(虧損)淨額

本集團的其他收益／(虧損)淨額主要包括匯兌收益／(虧損)淨額等。

下面載列於所示年度其他收益／(虧損)淨額明細：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
匯兌收益／(虧損)淨額	13,512	(8,566)
按公允值計入損益的金融資產公允值收益	—	33
出售使用權資產的虧損淨額	(21)	—
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(27)	(53)
違約金支出及逾期繳稅的罰息	—	(475)
其他	22	(31)
	<u>13,486</u>	<u>(9,092)</u>

截至2022年12月31日止年度錄得匯兌收益約為人民幣13.5百萬元，而截至2021年12月31日止年度則錄得匯兌虧損約為人民幣8.6百萬元，該變動主要是由於美元兌人民幣的匯率變動所致。

銷售開支及分銷成本

本集團的銷售開支及分銷成本主要包括(i)貨運及保險成本；(ii)電商平台佣金；(iii)營銷及廣告開支；(iv)其他平台費；以及(v)僱員福利費及其他等。

本集團的銷售開支及分銷成本由截至2021年12月31日止年度的約人民幣1,413.7百萬元增長約47.5%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣2,085.9百萬元。該增長主要是由於(i)因銷量的增加而產生貨運及保險成本的增加；(ii)營銷及廣告開支的增加；(iii)通過第三方電商平台的收入的增加及總銷售退貨率的上升，致使相關的電商平台佣金及其他分銷成本的增加。

一般及行政開支

本集團的一般及行政開支主要包括(i)僱員福利費；(ii)上市開支；(iii)法律及專業費用；(iv)核數師酬金；及(v)辦公開支及其他等。本集團的一般及行政開支由截至2021年12月31日止年度的約人民幣109.0百萬元增加了約人民幣33.1百萬元至2022年12月31日止年度的約人民幣142.1百萬元。該增加主要是由於(i)僱員福利費增加；(ii)一次性上市開支、法律及專業費用和核數師酬金等的增加；及(iii)因人員規模的增加而相應的辦公及其他行政費用增加。

財務成本

本集團的財務成本主要包括(i)銀行借款的利息開支；(ii)租賃負債的利息開支；(iii)銀行借款之匯兌虧損淨額；及(iv)其他等。

下表載列於所示年度財務成本明細：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銀行借款的利息開支	11,135	6,588
租賃負債的利息開支	3,011	1,851
銀行借款之匯兌虧損淨額	1,522	1,329
來自關聯方貸款的利息開支	—	18
其他	203	90
	<u>15,871</u>	<u>9,876</u>
財務成本	<u>15,871</u>	<u>9,876</u>

截至2022年12月31日止年度的財務成本約為人民幣15.9百萬元，較截至2021年12月31日止年度的財務成本約人民幣9.9百萬元增加約人民幣6.0百萬元，主要由於銀行借款及租賃負債的利息開支增加。

除所得稅前利潤

本集團除所得稅前利潤由截至2021年12月31日止年度的約人民幣237.6百萬元下降約46.5%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣127.2百萬元。本集團除所得稅前利潤佔收入的百分比由截至2021年12月31日止年度的約10.1%下降至截至2022年12月31日止年度的約4.1%，主要是由於本集團經營利潤的減少。

所得稅開支

本集團的所得稅開支，主要包括(i)即期所得稅；及(ii)遞延所得稅。

下表載列於所示年度我們的所得稅開支明細：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
即期所得稅	19,541	35,068
遞延所得稅	(3,045)	2,054
	<u>16,496</u>	<u>37,122</u>
所得稅開支	<u>16,496</u>	<u>37,122</u>

所得稅開支由截至2021年12月31日止年度的約人民幣37.1百萬元下降約55.6%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣16.5百萬元，主要是由於應課稅溢利減少所致。

年度利潤

由於上述各項，本集團截至2022年12月31日止年度之本公司股東應佔年度利潤及全面收益總額約為人民幣110.7百萬元，而截至2021年12月31日止年度之本公司股東應佔年度利潤及全面收益總額約為人民幣200.5百萬元，同比下降約44.8%。

資本支出

本集團的資本開支主要包括物業、廠房及設備以及無形資產。截至2022年12月31日止年度資本開支約為人民幣12.6百萬元(2021年：約為人民幣7.1百萬元)，主要是由於辦公設備、供應鏈及倉庫設備的建設及使用增加。本集團使用經營活動所得現金及全球發售所得款項淨額為資本開支提供資金。

除上文披露者外，於2022年12月31日，我們並無重大資本承諾事項。

或然負債、擔保及訴訟

於2022年12月31日，本集團並無任何未入賬的重大或然負債、擔保或任何針對本集團的訴訟。

流動資金及財務資源

我們的業務經營及擴展計劃需要大量資金，包括現金及現金等價物及其他營運資金需求。過往，我們主要通過經營活動所得現金、銀行借款及全球發售所得款項淨額為我們的資本支出及營運資金需求提供資金。

截至2022年12月31日及2021年12月31日，本集團擁有的現金及現金等價物分別約為人民幣294.5百萬元及80.9百萬元。

為了管理流動資金風險，我們監察並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為我們的營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

資產負債率

本集團的資產負債率(根據負債總額除以資產總值再乘以100%計算得出)由2021年12月31日的約63.4%降至2022年12月31日的約42.1%，主要因為(i)上市日期可贖回可轉換優先股轉為普通股從而減少負債及新發行股份後股本與股份溢價的增加致權益增加；及(ii)本年度新增利潤使權益增加。

重大收購及主要投資的未來計劃

除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節及本公告所披露者外，本集團並無有關主要投資或收購重大資本資產的其他計劃。

資產抵押

於2022年12月31日，本集團並無抵押任何資產。

於受制裁國家或與受制裁人士的交易

於報告期間，誠如招股章程所披露，與制裁法有關的適當內部控制及風險管理措施已經實施，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。於2022年12月31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活動。

僱員、員工成本及薪酬政策

於2022年12月31日，本集團共有1,233名全職僱員(2021年12月31日共有947名全職僱員)，主要位於中國內地。本集團於2022年增聘286名全職僱員。截至2022年12月31日止年度，本集團產生的員工成本總額約為人民幣167.8百萬元，而截至2021年12月31日止年度則約為人民幣124.5百萬元，同比增長約34.8%。該增加主要是由於本集團業務發展導致僱員人數增加所致。

我們的成功取決於我們能否吸引、留住及激勵合資格人才。我們的招聘方式多種多樣，包括校園招聘、內外推薦、獵頭公司或代理招聘，以滿足我們對不同類型人才的需求，且我們在招聘中採用高標準及嚴格的流程以確保新員工的質素。我們的僱員一般與我們簽訂標準勞動合同。

我們提供有競爭力的薪酬待遇。我們為僱員提供的薪酬待遇主要包括基本工資及績效獎金。我們主要根據僱員的職位及部門為其設定績效目標，並定期對其績效進行考核。考核結果用於僱員薪酬確定、獎金發放及晉升考核。為保持及提高員工的知識及技能水準，我們為僱員提供內部培訓，包括新僱員的入職培訓及現有僱員的技術培訓。我們亦為我們的管理團隊及其他員工提供外部培訓機會。

截至2022年12月31日止，本集團尚未採納購股權計劃及股份獎勵計劃。

未來展望

2022年，在疫情陰霾下的全球經濟增長持續放緩，後疫情時代，全球經濟的復甦尚需時日，歐美地區或國家高通脹的情況也依然沒有緩解，因此，我們預期2023財年於本集團而言將仍然是充滿挑戰的一年。

面對挑戰，作為中國跨境出口B2C電商服飾及鞋履市場中領先的參與者，我們將憑藉擁有豐富的設計能力、高效的電商運營能力、強大的供應鏈整合能力和業界領先的數字化管理經驗，持續加大力度，將子不语打造成為國際知名的時尚服飾及鞋履產品運營商。本集團董事會及管理層謹思慎慮、審時度勢，制定了以下各項策略來應對未來的挑戰：

- 持續開拓更多銷售渠道，覆蓋更多市場；
- 持續提升產品創新能力，並提升創新產品的溢價能力；
- 加大品牌投入，重點提升核心品牌的市場佔有率；
- 持續加大信息化投入，進一步提升數字化管理能力，提升我們的運營效率；
- 進一步豐富供應鏈及市場營銷模塊中的管理型人才，提升管理能力和行業壁壘。

「長風破浪，未來可期」，展望未來，縱然面臨挑戰，但我們依然對全球經濟的復甦與發

展充滿信心，以實現2023財年的業績提升，擁抱成長，保持卓越，回饋股東。

股息

董事會建議就截至2022年12月31日止年度派發末期股息每股0.05港元(2021年：無)，惟須待股東在2023年6月20日(星期二)舉行的2022年股東週年大會上批准後，方可作實。該等建議股息將於2023年8月8日(星期二)派發予於2023年7月14日(星期五)名列本公司股東名冊的股東。

為釐定可享有建議之2022年末期股息之股東身份，由2023年7月11日(星期二)至2023年7月14日(星期五)止，首尾兩天包括在內，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續。為確保享有收取建議之2022年末期股息之權利，所有股份過戶文件連同有關股票須於2023年7月10日(星期一)下午4時30分前送達本公司香港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)辦理登記手續。

報告期後事件

於截至2022年12月31日止財政年度後，除已於本公告披露的事項外，於報告期後概無重大事件對本集團產生影響。

遵守企業管治守則

本公司致力保持高標準的企業管治，以保障股東權益、提升企業價值、制定業務策略及政策和提高公司透明度及問責制。

本公司的企業管治常規以上市規則附錄十四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。自上市日期起至2022年12月31日以來，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文，惟偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條除外。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席及行政總裁的職務應予以區分，不應由同一人士擔任。目前華丙如先生(「華先生」)擔任董事會主席兼行政總裁。華先生為本集團的創辦人、本公司董事會主席兼行政總裁。彼主要負責制定整體的公司及業務戰略規劃並監督本集團的管理及運營情況。董事認為，華先生任本公司董事會主席兼行政總裁可通過確保對本集團的一致領導以及作出及時有效的決策並予以實施而有利於本集團的業務前景。此外，鑑於(i)董事會作出的決策至少須經過半數董事批准；(ii)華先生及其他董事知悉並承諾履行彼等作為董事的受信責任，該責任要求(其中包括)彼應為本公司的利

益及以符合本公司最佳利益的方式行事，並基於此為本公司作出決策；(iii)董事會(由五名執行董事(包括華先生)、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成並具有頗強的獨立元素)的運作可確保權力與權限的平衡；及(iv)本公司的整體戰略及其他主要業務、財務及營運政策均於董事會及高級管理層層面進行全面討論後制定，董事認為，該結構不會損害本公司董事會與管理層之間權力與權限的平衡。

董事會將繼續檢討及監察本公司的慣例，以遵守企業管治守則及維持本公司高水準的企業管治。

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則作為其本身的董事買賣證券守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認自上市日期起至2022年12月31日已遵守標準守則所載的規定。

由於指定員工(包括高級管理人員)可能會不時知悉內幕消息，故本公司已將證券守則的涵蓋範圍進一步擴展至該等員工。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2022年12月31日止年度，本公司或任何其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

股東週年大會

本公司擬於2023年6月20日(星期二)舉行股東週年大會。召開股東週年大會的通告將按上市規則規定的方式適時刊發並寄予本公司股東。

為釐定出席股東週年大會及在會上投票的資格，本公司將於2023年6月15日(星期四)至2023年6月20日(星期二)止(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會，本公司所有過戶文件連同有關股票必須在不遲於2023年6月14日(星期三)送達本公司的香港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)，以辦理登記手續。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本公告所載本集團截至2022年12月31日止年度的合併財務狀況表、合併全面收益表、合併現金流量表及合併財務報表附註的數字已由本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所確認為本集團截至2022年12月31日止年度的經審核合併財務報表所載的金額。羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作並不屬於根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則進行的核證委聘工作，因此羅兵咸永道會計師事務所並無就本公告作出任何核證。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，書面職權範圍乃遵照上市規則第3.21條以及企業管治守則制訂。截至本公告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事俞可飛先生、沈田豐先生及劉健成博士組成，俞可飛先生為審核委員會主席。本集團截至2022年12月31日止年度的全年業績，已經羅兵咸永道會計師事務所審核。審核委員會已審閱本公司報告期間的經審核綜合業績，並確認已符合適用會計原則、準則及要求，且已作出充分披露。

刊載年度業績及年度報告

本公告於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(www.zbycorp.com)刊載。本公司截至2022年12月31日止年度的年度報告將適時送交本公司股東並於聯交所及本公司網站刊載。

承董事會命
子不语集团有限公司
主席
華丙如

香港，2023年3月27日

於本公告日期，董事會包括執行董事華丙如先生、王詩劍先生、汪衛平先生、董振國先生及徐石尖先生、非執行董事華慧女士、以及獨立非執行董事俞可飛先生、沈田豐先生及劉健成博士。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「2022年股東週年大會」	指	本公司將於2023年6月20日舉行截至2022年12月31日止年度的股東週年大會
「審核委員會」	指	董事會屬下的審核委員會
「董事會」	指	我們的董事會
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言及僅就地域提述而言，不包括香港、澳門及台灣
「本公司」	指	子不语集团有限公司，一間於2018年8月6日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，股份於聯交所主板上市（股份代號：2420）
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及我們不時的附屬公司，或（按文義所指）就本公司成為我們現時附屬公司的控股公司前之期間，由該等附屬公司或其前身公司（視乎情況而定）經營的業務
「港元」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區

「上市日期」	指	股份於聯交所上市及股份獲准於聯交所開始買賣的日期，為2022年11月11日
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、補充或以其他方式更改)
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」
「招股章程」	指	本公司日期為2022年10月31日的招股章程
「報告期間」	指	截至2022年12月31日止年度
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「受制裁人士」	指	列入外國資產控制辦公室的特別指定國民和被封鎖人員清單的部分人士及實體，或由美國、歐盟、聯合國或澳洲管理的其他受限制人士清單
「股份」	指	本公司股本中的普通股，於股份拆細前，每股股份面值為0.01美元，於股份拆細後，每股股份面值為0.00005美元
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「%」	指	百分比