

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



先施有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：0244)

二零一一年度中期業績公佈

先施有限公司（「本公司」）董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一一年八月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績連同上一年度同期之比較數字。本集團之中期業績乃未經審核，惟已交予本公司審核委員會審閱。

簡明綜合收益表 – 未經審核

截至二零一一年八月三十一日止六個月

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
收益	3	219,998	180,015
銷售成本		(79,314)	(64,041)
其他收入及收益淨額		16,148	7,201
證券及期貨合約買賣之未變現虧損淨額		(16,873)	(4,642)
銷售及分銷成本		(80,706)	(70,152)
一般及行政支出		(70,185)	(60,713)
按金及其他應收賬款之減值		(28,599)	–
其他經營支出		(2,417)	–
財務成本		(597)	(1,042)
應佔聯營公司溢利減虧損		(1,008)	(4,888)
除稅前虧損	4	(43,553)	(18,262)
所得稅開支	5	(138)	(156)
期內虧損		(43,691)	(18,418)
以下應佔：			
本公司股權持有人		(43,582)	(18,348)
非控股權益		(109)	(70)
		(43,691)	(18,418)
本公司股權持有人應佔每股虧損	6	(0.09)港元	(0.04)港元
基本		(0.09)港元	(0.04)港元
攤薄		(0.09)港元	(0.04)港元

股息詳情於附註7披露。

簡明綜合全面收益表 – 未經審核
截至二零一一年八月三十一日止六個月

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
期內虧損	(43,691)	(18,418)
其他全面收入／(虧損)：		
換算海外業務時產生之匯兌差額	(943)	1,295
聯營公司之外匯波動儲備於撤銷註冊時之變現值	<u>1,149</u>	<u>—</u>
期內全面虧損總額	<u>(43,485)</u>	<u>(17,123)</u>
以下應佔：		
本公司股權持有人	(43,283)	(16,864)
非控股權益	<u>(202)</u>	<u>(259)</u>
	<u>(43,485)</u>	<u>(17,123)</u>

簡明綜合財務狀況表 – 未經審核

	二零一一年 八月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一一年 二月二十八日 千港元 (經審核)
非流動資產		
物業、廠房及設備	75,638	77,179
投資物業	117,416	113,963
預付土地費用	742	731
於聯營公司權益	18,241	20,671
金融工具	39,094	32,095
租務按金	7,699	7,753
退休金計劃資產	3,563	3,563
	<u>262,393</u>	<u>255,955</u>
非流動資產總值		
流動資產		
發展中物業	129,599	125,787
存貨	87,024	64,436
應收賬款	3,471	2,317
預付款項、按金及其他應收賬款	36,635	55,343
按公平值透過損益列賬金融資產	267,550	260,645
金融工具	-	12,926
衍生金融工具	7,234	24,604
已抵押銀行結存	5,647	9,073
已抵押銀行存款	17,055	17,055
現金及銀行結存	33,115	72,354
	<u>587,330</u>	<u>644,540</u>
流動資產總值		
流動負債		
應付賬款	126,976	116,592
按金、應計費用及其他應付費用	39,749	77,584
付息銀行貸款	46,364	23,694
應付稅項	90	142
	<u>213,179</u>	<u>218,012</u>
流動負債總值		
流動資產淨值	<u>374,151</u>	<u>426,528</u>
資產總值減流動負債	<u>636,544</u>	<u>682,483</u>
非流動負債		
付息銀行貸款	14,491	16,864
	<u>14,491</u>	<u>16,864</u>
資產淨值	<u>622,053</u>	<u>665,619</u>

	二零一一年 八月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一一年 二月二十八日 千港元 (經審核)
權益		
本公司股權持有人應佔權益		
已發行股本	287,154	287,154
股份溢價	26	26
儲備	352,149	395,432
	<u>639,329</u>	<u>682,612</u>
非控股權益	<u>(17,276)</u>	<u>(16,993)</u>
權益總額	<u>622,053</u>	<u>665,619</u>

簡明綜合財務報表附註

1. 主要會計政策

編製基準

本未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及其他相關香港會計準則及詮釋，及根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（統稱「香港財務報告準則」）及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之披露規定而編製。除附註2所列於期內採納之新訂及經修訂香港財務報告準則外，編製本中期財務報表所採納之會計政策及編製基準與截至二零一一年二月二十八日止年度之年度財務報表所採納者相同。

2. 新制訂及經修訂香港財務報告準則之影響

本集團已首次採用下列由香港會計師公會頒佈並於本集團自二零一一年三月一日開始之財政年度內生效之新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋（「新香港財務報告準則」）。

香港財務報告準則第1號（修訂本）	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 — 比較香港財務報告準則第7號首次採納者之披露 之有限豁免之修訂
香港會計準則第24號（經修訂）	關連人仕披露
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第14號修訂本	香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第14號 最低資金規定之預付款項之修訂
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債
二零一零年度香港財務報告準則 之改進	修訂多項香港財務報告準則

採納新香港財務報告準則對本期間或過往會計期間所編製及呈列之業績及財務狀況並無重大影響。因此，概無確認過往期間之調整。

本集團並未於該等中期財務報表中採納已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團現正評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於初次應用後之影響。然而，此階段尚未能評定新訂或經修訂香港財務報告準則會否對集團業績及財務狀況構成重大影響。

3. 分類資料

(a) 經營分類

下表為本集團經營分類之收益及業績。

	百貨業務		物業租賃及發展		證券買賣		其他		撤銷		綜合	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
分類收益：												
銷售予外界客戶	199,011	163,388	4,682	4,721	1,284	2,578	15,021	9,328	-	-	219,998	180,015
內部分類銷售	-	-	14,851	12,483	-	-	4,869	3,431	(19,720)	(15,914)	-	-
其他收益	146	73	-	499	57	1	231	201	-	-	434	774
總收益	<u>199,157</u>	<u>163,461</u>	<u>19,533</u>	<u>17,703</u>	<u>1,341</u>	<u>2,579</u>	<u>20,121</u>	<u>12,960</u>	<u>(19,720)</u>	<u>(15,914)</u>	<u>220,432</u>	<u>180,789</u>
分類業績	2,951	(3,743)	(7,365)	(3,880)	(20,626)	(6,853)	(32,622)	(4,283)	-	-	(57,662)	(18,759)
利息收入、股息 收入及未分配 之收益											15,714	6,427
財務成本											(597)	(1,042)
應佔聯營公司 溢利減虧損											(1,008)	(4,888)
除稅前虧損											(43,553)	(18,262)
所得稅開支											(138)	(156)
期內虧損											<u>(43,691)</u>	<u>(18,418)</u>

(b) 地區資料

下表為本集團地區資料之收益。

	香港		中國大陸		英國		其他		綜合	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
分類收益：										
銷售予外界客戶	<u>207,654</u>	<u>166,348</u>	<u>11,897</u>	<u>8,737</u>	<u>129</u>	<u>151</u>	<u>318</u>	<u>4,779</u>	<u>219,998</u>	<u>180,015</u>

4. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損，經扣除／(計入) 以下項目：

	截至八月三十一日止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
折舊	5,038	4,219
預付土地費用攤銷	14	13
出售物業、廠房及設備項目之虧損／(收益) #	(9)	30
按金及其他應收款項之減值 [△]	28,599	—
聯營公司撤銷註冊之虧損，淨額*	2,050	—
於聯營公司權益之減值*	367	—

該金額已計入簡明綜合收益表之「其他收入及收益淨額」內。

△ 按金及其他應收款項之減值包括總額約16,826,000港元有關本集團收購一間美國私人有限公司TR-BIZ之不得轉讓可換股承兌票據，及有關應收利息約2,469,000港元。

* 該等金額已計入簡明綜合收益表之「其他經營支出」內。

5. 所得稅

	截至八月三十一日止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
即期 — 香港	—	—
即期 — 其他地區	—	—
期內開支	138	156
期內稅項總開支	138	156

由於期內本集團並無於香港產生任何應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備（二零一零年：無）。其他地區之應課稅溢利稅項則根據本集團業務所在地區之現行稅率計算。

6. 本公司股權持有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據期內本公司股權持有人應佔虧損淨額43,582,000港元（二零一零年：18,348,000港元）及期內已發行普通股486,233,000股（二零一零年：486,233,000股）計算（經調整以反映聯營公司以交叉持股方式持有之股數）。

由於本期及過往期間均沒有出現潛在攤薄影響之普通股，故此該等期間均無對每股基本虧損作出任何調整。

7. 股息

	截至八月三十一日止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
期內已付股息 – 無 (二零一零年：截至二零一零年二月二十八日止 財政年度之末期股息 – 每股普通股0.8港仙)	–	4,595

本公司董事會已決定不宣派截至二零一一年八月三十一日止六個月之中期股息。

8. 應收賬款

除百貨業務之支付方式通常為現金外，本集團與客戶之交易條款主要為信貸方式，信貸期一般為一個月。本集團務求對銷售部門尚未收回之應收賬款維持嚴格監控以減低信貸風險，高級管理層定期檢討逾期未收之餘額。鑑於上文所述及本集團應收貿易賬款與大量分散之客戶有關，故並無重大之信貸集中風險，應收貿易賬款不附利息。

於報告期末，應收賬款按付款到期日劃分之賬齡分析如下：

	二零一一年 八月三十一日 千港元	二零一一年 二月二十八日 千港元
未逾期三個月內	3,042	2,293
逾期三個月內	27	–
逾期超過三個月	402	24
應收賬款總額	3,471	2,317
減值	–	–
合共	3,471	2,317

未逾期且未減值之應收賬款與多個客戶有關，該等客戶並無近期拖欠記錄。已逾期但未減值之應收賬款與眾多獨立客戶有關，該等客戶在本集團之信貸記錄良好。根據過往經驗，本公司董事認為，對該等餘額毋須作出減值撥備，原因為信貸質量並無重大變動，且有關結餘仍被認為可全數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押或其他信貸加強措施。

9. 應付賬款

於報告期末，應付賬款之賬齡分析如下：

	二零一一年 八月三十一日 千港元	二零一一年 二月二十八日 千港元
即期至三個月	119,342	110,836
四至六個月	4,276	3,528
七至十二個月	1,185	1,262
超過一年	2,173	966
	<u>126,976</u>	<u>116,592</u>

中期業績

本集團於截至二零一一年八月三十一日止六個月之未經審核綜合營業額為220,000,000港元，增幅為22%。增幅主要來自於二零一零年九月下旬在荃灣荃新天地二期開設之第四間百貨店。由於歐洲多個國家之金融危機持續，證券投資以市價量度之價值錄得大幅下降。連同在美國軟件開發公司所作投資之減值撥備，本集團錄得44,000,000港元之虧損，相對去年同期虧損為18,000,000港元。

業務回顧及未來展望

由於內地旅客持續湧入推動香港零售市場增長；加上在荃灣新開設分店的支持下，百貨店業務之營業額錄得超過20%之增長，成績令人滿意。零售業績增長良好與去年同期比較轉虧為盈。毛利率上升超過一個百分點。鑑於零售市道持續暢旺；管理層繼續擴展高價值產品種類，並減少專櫃數量藉以盡量提高毛利。

中環分店之營業額及毛利錄得雙位數之增長，主要受惠於高檔商品，尤其來自意大利之男士西裝及外套之需求。新世紀廣場分店在所有百貨店中錄得最佳營業額及毛利增長；此乃直接受惠於商場成功籌劃中國旅遊團以增加商場人流。為抓緊機會，引入更多歐洲商品及成功將毛利率推升近兩個百分點。在深水埗分店，營業額及毛利率僅錄得輕微增長，此乃由於整間分店進行為期三個月之翻新工程，期間僅作局部營業；翻新工程利用更充足的光線及賞心悅目的環境提升購物氣氛，此深受客戶好評。位於荃灣荃新天地二期之新分店已漸趨穩定；該分店已經營一年並已達到目標，然而將進一步作出微調以吸收更多附近酒店的顧客。

「展銷」短期推廣業務面臨來自其他零售商之激烈競爭，收入及利潤均下跌。管理層致力透過變換本集團較競爭對手更具獨特性之產品組合及引進毛利率較高之專櫃的方式來達致運營效率。

證券買賣方面，由於對全球經濟增長減弱以及歐洲主權債務之憂慮，全球股票市場急速下跌。鑑於市場波動，管理層已於報告期內減少交易量，主要由於市場公平值之調整，業績錄得21,000,000港元之虧損。

由於零售市場強勁，更多零售經營者願意增加推廣活動。廣告業務之營業額錄得雙位數之增長，毛利率增加超過兩個百分點，將業績提升。

傢俬業務方面，鑑於中國居民消費力強，管理層繼續擴充業務至二線省份，並進一步提高產能，以捕捉增長勢頭，以致收入和業績增長令人鼓舞。

寰宇通旅遊業務之營業額逐漸改善，而在中國不同地區有更多具潛力的加盟店正與本集團接洽。於報告期內，已批出一間加盟店。

在大連，禁制出售大連先施大廈較高樓層一案已通過若干法律程序，而法律顧問仍感樂觀，認為案件將在有利於本公司的情況下解決。在澳洲布里斯本Kangaroo Point之項目，餘下兩個單位經已出售，其中一個單位已於報告期內確認入賬，另一個單位已於二零一一年九月完成交易。

在美國一間軟件開發公司TR-BIZ, L. L. C.之投資表現仍低於預期。即使該公司現正進行重組及再融資，管理層對此並不樂觀，已於報告期內減值20,000,000港元。

展望未來，由於對歐洲主權債務危機及美國經濟復甦之憂慮揮之不去，全球股票市場將無可避免地持續波動並將減弱消費氣氛。為平衡商機及風險，本集團將投資於僅有數千平方呎之新概念店，並已於奧海城二期設立此類較細之分店，該店將於年底開業。該分店的對象為較百貨店年輕之客戶，並將會以連鎖概念店形式推出更多該類較細分店。新裝設的內部作業ERP系統第一期經已如期於下半年推出；預期新系統將提供更多即時資訊，從而協助作出更有效率之策略決定。

證券買賣方面，股票市場將會持續波動一段時間，而管理層將保持謹慎之投資取向。廣告業務將抓緊本地經營商之持續需求及更專注於香港業務。傢俬業務將繼續擴展其銷售網絡至中國其他地區以發揮東莞工廠最大產能。旅遊加盟業務已符合地方政府之規定，獲批准以總特許經營商地位經營。於完成註冊後，管理層將積極擴展加盟店網絡。就大連而言，本集團將集中處理及盡力加快法律訴訟步伐，以便再次推出先前已擬定之銷售及市場推廣計劃。

總括而言，鑑於多項外部不明確因素，本集團已準備面對各種挑戰，同時亦會繼續探索任何業務機會。

流動資金及財政資源

於二零一一年八月三十一日，本集團之現金及銀行結存為56,000,000港元（二零一一年二月二十八日：98,000,000港元），其中23,000,000港元（二零一一年二月二十八日：26,000,000港元）已抵押。本集團之資本與負債比率（即借貸總額除以股東資金）與截至二零一一年二月二十八日的比較上升4%至10%。銀行借貸之到期日介乎少於一年至四年。銀行借貸以港元、美元、澳元及歐元為主，利率介乎1%至5%不等。期內計入綜合收益表內之利息開支為600,000港元（二零一零年：1,000,000港元）。

流動比率與二零一一年二月二十八日比較，由3.0下跌0.2至2.8。目前本集團就購買存貨而設有一項歐元外匯對沖政策，將對沖從歐洲購買用於百貨店轉售之存貨預計總值之一半。除內部產生之現金流量外，本集團亦利用短期借貸為其於期內之業務融資。所有借貸均以證券投資、若干物業及銀行存款作抵押。

僱員及酬金政策

於二零一一年八月三十一日，本集團共有544名員工（二零一一年二月二十八日：587名員工）包括兼職員工。本集團為營業部及非營業部之員工提供不同之酬金組合，以鼓勵前線及後勤員工爭取更高之銷售業績及經營效率。除基本薪金及按個人表現發放之酌情年終花紅外，銷售人員另享有與銷售業績掛鈎之酬金，包括若干銷售佣金組合。本集團提供之員工福利包括員工購物折扣、醫療及培訓補貼等。

中期股息

本公司董事會決定不宣派截至二零一一年八月三十一日止六個月之中期股息。

購買、出售或贖回本公司上市股份

期內本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之上市股份。

審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本集團所採用之會計原則及實務守則，並討論內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至二零一一年八月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表。

採納上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載之標準守則，作為董事進行證券交易之守則。所有董事已確認，經本公司作出特定查詢後，彼等於回顧期內已遵守標準守則內所載之規定標準。

企業管治

本公司於截至二零一一年八月三十一日止期間內一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則，惟非執行董事並無特定任期，惟須根據本公司組織章程細則之規定於本公司之股東週年大會上退任和重選。

董事

於本公佈日期，本公司執行董事為馬景華先生及馬景煊先生，本公司獨立非執行董事為馬景榮先生、羅啟堅先生及陳文衛先生。

承董事會命
主席
馬景華

香港，二零一一年十月二十七日