

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，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國服飾控股有限公司

CHINA OUTFITTERS HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1146)

截至二零一三年六月三十日止六個月的 中期業績公佈

財務概要

| | 截至六月三十日止六個月 | | 變動 |
|--------------|-----------------|-----------------|-----------|
| | 二零一三年 人民幣百萬元 | 二零一二年 人民幣百萬元 | |
| 收益 | 621.3 | 660.9 | (6.0%) |
| 毛利 | 453.4 | 506.0 | (10.4%) |
| 毛利率 | 73.0% | 76.6% | (3.6個百分比) |
| 經營溢利 | 246.1 | 282.1 | (12.8%) |
| 經營溢利率 | 39.6% | 42.7% | (3.1個百分比) |
| 母公司擁有人應佔溢利 | 200.9 | 220.2 | (8.8%) |
| 每股基本盈利(人民幣分) | 5.83 | 6.38 | (8.6%) |

中國服飾控股有限公司(「本公司」)董事會欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年六月三十日止六個月(「報告期間」)的未經審核綜合中期業績，連同二零一二年同期的比較數字如下：

中期簡明綜合全面收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| | | 二零一三年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一二年 人民幣千元 (未經審核) |
| 收益 | 4 | 621,326 | 660,944 |
| 銷售成本 | | (167,936) | (154,968) |
| 毛利 | | 453,390 | 505,976 |
| 其他收入及收益，淨額 | 4 | 33,794 | 22,412 |
| 銷售及分銷成本 | | (211,848) | (208,818) |
| 行政開支 | | (29,242) | (34,514) |
| 其他開支 | | — | (2,956) |
| 經營溢利 | | 246,094 | 282,100 |
| 財務收入 | 5 | 23,785 | 23,057 |
| 除稅前溢利 | 6 | 269,879 | 305,157 |
| 所得稅開支 | 7 | (69,037) | (84,910) |
| 期內溢利 | | <u>200,842</u> | <u>220,247</u> |
| 其他全面收入 | | | |
| 將於後續期間重新分類至損益的其他全面收入： | | | |
| 換算國外業務的匯兌差額 | | (1,628) | 1,723 |
| 期內全面收入總額，扣除稅項 | | <u>199,214</u> | <u>221,970</u> |
| 以下人士應佔溢利： | | | |
| 母公司擁有人 | | 200,850 | 220,235 |
| 非控股權益 | | (8) | 12 |
| | | <u>200,842</u> | <u>220,247</u> |
| 以下人士應佔全面收入總額： | | | |
| 母公司擁有人 | | 199,238 | 221,958 |
| 非控股權益 | | (24) | 12 |
| | | <u>199,214</u> | <u>221,970</u> |
| 母公司普通股股權持有人應佔每股盈利 | 9 | | |
| 基本及攤薄 | | <u>人民幣5.83分</u> | <u>人民幣6.38分</u> |

本報告期間的股息詳情於附註8披露。

中期簡明綜合財務狀況表

於二零一三年六月三十日

| | 附註 | 二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|------------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 97,699 | 86,504 |
| 預付土地租賃款項 | | 77,138 | 42,230 |
| 投資物業 | | 5,325 | 5,405 |
| 商譽 | | 70,697 | 70,697 |
| 其他無形資產 | | 127,651 | 67,513 |
| 遞延稅項資產 | | 56,726 | 42,832 |
| 非流動資產總額 | | <u>435,236</u> | <u>315,181</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 10 | 352,417 | 386,195 |
| 應收貿易款項及應收票據 | 11 | 97,251 | 122,963 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 56,409 | 56,049 |
| 結構性銀行存款 | 12 | 941,000 | 1,082,800 |
| 已抵押銀行存款 | | 6,443 | — |
| 現金及現金等價物 | | 334,045 | 378,894 |
| 流動資產總額 | | <u>1,787,565</u> | <u>2,026,901</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易款項及應付票據 | 13 | 31,473 | 40,825 |
| 已收按金、其他應付款項及應計費用 | | 119,698 | 136,375 |
| 應付稅項 | | 157,930 | 174,379 |
| 流動負債總額 | | <u>309,101</u> | <u>351,579</u> |
| 流動資產淨額 | | <u>1,478,464</u> | <u>1,675,322</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>1,913,700</u> | <u>1,990,503</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延稅項負債 | | 13,931 | 19,024 |
| 資產淨值 | | <u>1,899,769</u> | <u>1,971,479</u> |
| 權益 | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | |
| 已發行股本 | 14 | 280,661 | 280,661 |
| 儲備 | | 1,616,656 | 1,408,968 |
| 擬派末期及特別末期股息 | 8 | — | 279,374 |
| 非控股權益 | | 1,897,317 | 1,969,003 |
| | | 2,452 | 2,476 |
| 權益總額 | | <u>1,899,769</u> | <u>1,971,479</u> |

1. 公司資料

本公司於二零一一年三月七日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年法例第3部，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處為190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands。其主要營業地點為香港九龍尖沙咀東部加連威老道98號東海商業中心7樓713室。本公司股份於二零一一年十二月九日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。本集團在中華人民共和國(「中國」或中國內地，就本公佈而言，並不包括中國香港特別行政區或香港、中國澳門特別行政區或澳門及台灣)從事服裝產品及配飾的設計、生產、營銷及銷售業務，並專注於男裝。本集團的主要業務於報告期間內並無出現重大變動。

本公司董事(「董事」)認為，於本公佈日期，本公司的直接控股公司及最終控股公司分別為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司CEC Outfitters Limited及China Enterprise Capital Limited。

2. 編製基準及會計政策

編製基準

本集團於報告期間的此等中期簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定以及國際會計準則委員會所頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號*中期財務報告*而編製。

此等中期簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值已四捨五入至最接近的千位數。此等中期簡明綜合財務報表並不包括需要在本集團年度綜合財務報表中收錄的所有資料及披露，並應與本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

主要會計政策

除下文所述者外，編製此等中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策，與本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者相同。本集團已對本期間的簡明綜合財務報表首次採納以下新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）。

| | | |
|---|---|-----------------------|
| 國際財務報告準則第1號修訂本 | 國際財務報告準則第1號修訂本 | 首次採納國際財務報告準則 — 政府貸款 |
| 國際財務報告準則第7號修訂本 | 國際財務報告準則第7號修訂本 | 金融工具：披露 — 抵銷金融資產及金融負債 |
| 國際財務報告準則第10號 | | 綜合財務報表 |
| 國際財務報告準則第11號 | | 合營安排 |
| 國際財務報告準則第12號 | | 於其他實體的權益的披露 |
| 國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號 修訂本 | 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號修訂本 | — 過渡指引 |
| 國際財務報告準則第13號 | | 公平值計量 |
| 國際會計準則第1號修訂本 | 國際會計準則第1號修訂本 | 財務報表的呈報 — 其他全面收益項目的呈報 |
| 國際會計準則第19號修訂本 | 國際會計準則第19號修訂本 | 僱員福利 |
| 國際會計準則第27號（經修訂） | | 獨立財務報表 |
| 國際會計準則第28號（經修訂） | | 於聯營公司及合營企業的投資 |
| 國際財務報告詮釋委員會 詮釋第20號 | | 露天礦場生產階段的剝採成本 |
| 二零零九年至二零一一年週期 的年度改進 | 於二零一二年五月頒佈的多項國際財務報告準則修訂本 | |

採納此等新訂及經修訂國際財務報告準則對此等中期簡明綜合財務報表並無重要財務影響。

3. 經營分部資料

本集團主要在中國從事服裝產品及配飾的設計、生產、營銷及銷售業務，業務專注於男裝。

國際財務報告準則第8號經營分部規定經營分部應按主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱的有關本集團組成部分的內部報告識別。向董事（就資源分配及表現評估而言為主要經營決策者）報告的資料不包含各產品線的溢利或虧損資料，且董事審閱按國際財務報告準則整體呈報的本集團財務業績。因此，本集團的經營構成一個單一可報告分部。故並無呈報經營分部。

本集團於所呈報報告期間內的所有外部收益均來自於中國（本集團經營實體的註冊成立地點）成立的客戶。由於本集團持有的主要非流動資產位於中國，故並無按國際財務報告準則第8號呈報地域分部資料。

於所呈報報告期間內，概無來自單一外部客戶的收益佔本集團收益10%或以上。

4. 收益及其他收入及收益，淨額

收益(亦為本集團的營業額)指扣除貿易折扣後的已售貨品發票淨值。

收益、其他收入及收益的分析如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零一三年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一二年 人民幣千元 (未經審核) |
| 收益 | | |
| 銷售貨品 | 621,326 | 660,944 |
| 其他收入及收益，淨額 | | |
| 政府補貼* | 25,757 | 19,845 |
| 匯兌收益，淨額 | 6,108 | — |
| 籌辦費# | 1,468 | 1,377 |
| 租金收入，淨額 | 101 | 131 |
| 消耗品銷售，淨額 | 296 | 932 |
| 其他 | 64 | 127 |
| | 33,794 | 22,412 |

* 指當地政府為招商引資而提供的獎勵性補貼。補貼金額一般參照本集團的經營實體在當地繳納的增值稅、企業所得稅、城市維護建設稅及其他稅項釐定，但由政府進一步酌情決定。

指第三方零售商與本集團訂立初步零售協議時支付的一次性費用。

5. 財務收入

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零一三年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一二年 人民幣千元 (未經審核) |
| 銀行存款利息收入 | 3,226 | 9,140 |
| 結構性銀行存款利息收入 | 20,559 | 13,917 |
| | 23,785 | 23,057 |

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利於扣除／(計入)以下各項後達致：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零一三年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一二年 人民幣千元 (未經審核) |
| 已售存貨成本 | 112,771 | 123,397 |
| 折舊 | | |
| 物業、廠房及設備 | 4,638 | 4,204 |
| 投資物業 | 80 | 67 |
| | <u>4,718</u> | <u>4,271</u> |
| 僱員福利開支(包括董事酬金)： | | |
| 工資及薪金 | 37,148 | 33,120 |
| 以股權結算的購股權開支 | 8,450 | 16,174 |
| 退休金計劃供款 | 4,950 | 4,007 |
| | <u>50,548</u> | <u>53,301</u> |
| 預付土地租賃款項攤銷* | 729 | 477 |
| 其他無形資產攤銷* | 346 | 124 |
| 應收貿易款項減值撥回 | (1,409) | — |
| 計提存貨撥備至可變現淨值# | 55,165 | 31,571 |
| 匯兌差額，淨額 | <u>(6,108)</u> | <u>2,956</u> |

* 期內預付土地租賃款項攤銷及其他無形資產攤銷列入中期簡明綜合全面收益表內的「行政開支」。

計提存貨撥備至可變現淨值列入中期簡明綜合全面收益表內的「銷售成本」。

7. 所得稅開支

本集團須按實體基準就產生於或來自本集團成員註冊成立及經營所在司法權區的溢利繳納所得稅。

本公司及其於英屬處女群島註冊成立的附屬公司獲豁免納稅。

由於本集團於報告期間內並無在香港產生或獲得任何應課稅溢利，故並無為香港利得稅作出撥備。

根據有關中國所得稅規則及法規，本集團於中國註冊成立／註冊的附屬公司須就其於截至二零一三年及二零一二年六月三十日止期間各自的應課稅收入按25%的法定稅率繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零一三年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一二年 人民幣千元 (未經審核) |
| 即期 — 中國 期間開支 遞延 | 83,024 (13,987) | 88,943 (4,033) |
| 期間稅項開支總額 | <u>69,037</u> | <u>84,910</u> |

8. 股息

董事會議決不就報告期間宣派任何中期股息（截至二零一二年六月三十日止六個月：無）。

截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣279,374,000元普通股末期股息及特別末期股息已於二零一三年五月二十日舉行的股東週年大會上獲本公司股東批准，及其後已於二零一三年六月派付。

9. 母公司普通股股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股股權持有人應佔報告期間的溢利人民幣200,850,000元（截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣220,235,000元）以及報告期間內已發行普通股加權平均數3,445,450,000股（截至二零一二年六月三十日止六個月：3,451,586,071股）計算。

就攤薄而言，由於首次公開發售前購股權計劃項下的未行使購股權對所呈列的每股基本盈利有反攤薄影響，故並無對報告期間及截至二零一二年六月三十日止六個月呈列的每股基本盈利作出調整。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零一三年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一二年 人民幣千元 (未經審核) |
| 盈利 | | |
| 用於計算每股基本盈利的母公司普通股股權持有人應佔溢利 | <u>200,850</u> | <u>220,235</u> |
| | | |
| | 股份數目 | |
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零一三年 | 二零一二年 |
| 股份 | | |
| 用於計算每股基本盈利的期內已發行普通股加權平均數 | <u>3,445,450,000</u> | <u>3,451,586,071</u> |

10. 存貨

| | 二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|-----|-----------------------------------|------------------------------------|
| 原材料 | 15,553 | 17,994 |
| 在製品 | 8,088 | 9,590 |
| 製成品 | 328,776 | 358,611 |
| | <u>352,417</u> | <u>386,195</u> |

11. 應收貿易款項及應收票據

本集團與其客戶的貿易條款以信貸為主，惟第三方零售商除外，第三方零售商通常須預先付款。信貸期通常介乎30至90天。本集團向付款記錄良好的長期客戶授出較長信貸期。

每名客戶均有最高信貸限額。本集團擬對其未清償應收款項實行嚴格控制。高級管理層會定期檢討逾期未償付的結餘。

鑑於本集團的應收貿易款項及應收票據涉及大量多元化客戶，故並無重大信貸集中風險。本集團並無就該等結餘持有任何抵押物或其他信貸增強項目。

應收貿易款項為無抵押、不計息，應收貿易款項及應收票據的賬面值與其公平值相若。

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，基於發票日期及扣除撥備的應收貿易款項賬齡分析及應收票據結餘如下：

| | 二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|----------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 應收貿易款項 | | |
| 60日內 | 87,941 | 118,019 |
| 61至90日 | 1,076 | 895 |
| 91至180日 | 2,611 | 1,940 |
| 181至360日 | 1,482 | 1,857 |
| 360日以上 | 201 | — |
| | <u>93,311</u> | <u>122,711</u> |
| 應收票據 | 3,940 | 252 |
| | <u>97,251</u> | <u>122,963</u> |

轉讓金融資產

終止確認金融資產

於二零一三年六月三十日，本集團將中國一間銀行願意承兌的應收票據（「終止確認票據」）貼現予中國另一間銀行，以支付賬面值為人民幣1,000,000元（二零一二年十二月三十一日：無）的應付供應商的應付貿易款項。終止確認票據的到期日為報告期間結束後三個月。根據中國票據法，倘有關中國銀行違約，則終止確認票據的持有人有權向本集團提出追索（「持續參與」）。董事認為，本集團已轉讓與終止確認票據相關的絕大部分風險及回報。因此，本集團已終止確認終止確認票據及相關應付貿易款項的全數賬面值。本集團於終止確認票據的持續參與產生的最高損失風險及購回終止確認票據的未貼現現金流相等於其賬面值。董事認為，本集團於終止確認票據的持續參與並無重大公平值。

於報告期間內，本集團並無於轉讓終止確認票據當日確認任何收益或虧損。概無就持續參與確認任何收益或虧損。

12. 結構性銀行存款

| | 二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|--------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 於中國內地持牌銀行的結構性銀行存款(按攤銷成本) | 941,000 | 1,082,800 |

結構性銀行存款的年期少於一年。

13. 應付貿易款項及應付票據

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，基於發票日期的應付貿易款項賬齡分析及應付票據結餘如下：

| | 二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|----------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 應付貿易款項 | | |
| 30日內 | 20,405 | 36,645 |
| 31至90日 | 2,939 | 3,616 |
| 91至180日 | 1,204 | 407 |
| 181至360日 | 482 | 157 |
| | 25,030 | 40,825 |
| 應付票據 | 6,443 | — |
| | 31,473 | 40,825 |

應付貿易款項不計息，一般按30至45日的期限結算。應付票據均於60日內到期。

14. 已發行股本

| | 二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核) | 二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核) |
|--|---------------------------------|----------------------------------|
| 法定： | | |
| 1,000,000,000,000股(二零一二年十二月三十一日：1,000,000,000,000股) 每股面值0.1港元的普通股 | <u>100,000,000</u> | <u>100,000,000</u> |
| 已發行及繳足： | | |
| 3,445,450,000股(二零一二年十二月三十一日：3,445,450,000股) 每股面值0.1港元的普通股 | <u>344,545</u> | <u>344,545</u> |
| 相等於人民幣千元 | <u>280,661</u> | <u>280,661</u> |
| 於報告期間內，已發行股本並無任何變動。 | | |

管理層討論與分析

市場概覽

於二零一三年上半年，中國的名義國內生產總值(國內生產總值)較二零一二年同期增長7.6%，顯示經濟增長放緩。中國政府於二零一三年的官方增長目標為7.5%，與大部分其他國家比較依然出色，但卻為中國自一九九零年起過去二十三年以來的最低增長率。經濟放緩已對消費者意願造成影響，而中國消費市場的增速於二零一三年上半年持續放緩。根據中國國家統計局的數據，二零一三年上半年的消費品零售總額上升12.7%至人民幣11.08萬億元，較去年同期的14.4%略減1.7個百分點。中華全國商業信息中心的統計數據顯示，二零一三年上半年全國百家重點大型零售企業零售額錄得增長10.7%，增速同比放緩0.3個百分點；其中，服裝零售額同比僅增長6.9%，增速同比放緩2.9個百分點。

在經濟環境較為嚴峻且面臨綿綿不斷挑戰的情況下，董事及時調整應對措施，努力降低負面的影響。中國服飾控股有限公司於報告期間內錄得收益人民幣621.3百萬元，較去年同期的人民幣660.9百萬元下降6.0%。母公司擁有人應佔溢利達到人民幣200.9百萬元，較去年同期的人民幣220.2百萬元下降8.8%。

財務回顧

收益

我們的收益來自向終端消費者零售我們的產品(在大部份情況下透過於我們認為屬核心市場的中國主要城市百貨商場的自營零售點)，以及向於我們並無經營零售點的中國其他城市直接管理專櫃及零售店的第三方零售商銷售我們的產品。本集團的收益由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣660.9百萬元，減少人民幣39.6百萬元至報告期間的人民幣621.3百萬元，降幅約為6.0%。該降幅主要歸因於(i)經濟增長放緩，消費意願有所減弱，導致零售市場持續疲軟；(ii)中國政府倡導儉約令消費有所下滑；及(iii)電子商務對傳統零售店的沖擊。

來自自營零售點的收益由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣396.2百萬元，增加人民幣3.1百萬元至報告期間的人民幣399.3百萬元，增幅為0.8%。該項業務的增長主要歸因於公司保持一貫的銷售定價策略及折扣政策，並且源自新品牌倫敦霧及Jeep Lady的收益持續上升。

向第三方零售商作出的銷售收益由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣264.7百萬元，減少人民幣42.7百萬元至報告期間的人民幣222.0百萬元，降幅約為16.1%。該項業務的下滑主要歸因於報告期間內，三四線城市，尤其是中國北方地區，的消費放緩。

按銷售渠道劃分

下表載列我們透過自營零售點作出的銷售及向第三方零售商作出的銷售所貢獻的收益劃分的明細：

| | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | 二零一三年 | | 二零一二年 | |
| | 收益 | 佔總收益 | 收益 | 佔總收益 |
| | 人民幣百萬元 | 百分比 | 人民幣百萬元 | 百分比 |
| 自營零售點之銷售 | 399.3 | 64% | 396.2 | 60% |
| 向第三方零售商作出的銷售 | 222.0 | 36% | 264.7 | 40% |
| 總計 | 621.3 | 100% | 660.9 | 100% |

按品牌劃分

下表載列我們透過自有品牌及授權品牌所作銷售而貢獻的收益明細：

| | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | 二零一三年 | | 二零一二年 | |
| | 收益 | 佔總收益 | 收益 | 佔總收益 |
| | 人民幣百萬元 | 百分比 | 人民幣百萬元 | 百分比 |
| 授權品牌 | 593.4 | 96% | 621.6 | 94% |
| 自有品牌 | 27.9 | 4% | 39.3 | 6% |
| 總計 | 621.3 | 100% | 660.9 | 100% |

從自有品牌貢獻的收益佔所示兩段期間的總收益約4%至6%。來自二零零九年及二零一一年引入中國服飾市場的新品牌倫敦霧及Jeep Lady的收益佔總收益的比例由截至二零一二年六月三十日止六個月的8.4%持續增加至報告期間的8.8%。

銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣155.0百萬元，增加人民幣12.9百萬元至報告期間的人民幣167.9百萬元，增幅約為8.3%。銷售成本增加主要歸因於存貨撥備由二零一二年六月三十日止六個月的人民幣31.6百萬元，增加人民幣23.6百萬元至報告期間的人民幣55.2百萬元所致，增幅約為74.7%。

毛利及毛利率

總收益的下降及銷售成本的上升，導致我們的毛利由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣506.0百萬元，減少人民幣52.6百萬元至報告期間的人民幣453.4百萬元，降幅約為10.4%。同時，由於存貨撥備的大幅增加，導致我們的整體毛利率由二零一二年上半年的76.6%下跌至報告期間的73.0%。

其他收入及收益，淨額

我們的其他收入及收益由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣22.4百萬元，增加人民幣11.4百萬元至報告期間的人民幣33.8百萬元，增幅約為50.9%。該增幅主要由於(i)人民幣兌港幣持續升值，於報告期間錄得匯兌收益人民幣6.1百萬元，而截至二零一二年六月三十日止六個月為匯兌損失人民幣3.0百萬元；及(ii)收到地方政府提供的補貼收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣19.8百萬元，增加人民幣6.0百萬元至報告期間的人民幣25.8百萬元，增幅約為30.0%。

銷售及分銷成本

我們的銷售及分銷成本由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣208.8百萬元，增加人民幣3.0百萬元至報告期間的人民幣211.8百萬元，增幅約為1.4%，主要由於(i)商場於報告期間組織更多營銷及促銷活動以推動銷售，導致商場的專櫃費用及商場費用增加；及(ii)營銷員工成本由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣26.0百萬元，增加人民幣4.9百萬元至報告期間的人民幣30.9百萬元，增幅約為18.8%，主要由於營銷員工的工資調整所致。

行政開支

我們的行政開支由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣34.5百萬元，減少人民幣5.3百萬元至報告期間的人民幣29.2百萬元，降幅約為15.4%，主要由於首次公開發售前購股權計劃的購股權開支攤銷額減少，從截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣16.2百萬元，減少人民幣7.7百萬元到報告期間的人民幣8.5百萬元。

其他開支

於報告期間內，我們並無產生任何其他開支。截至二零一二年六月三十日止六個月的其他開支為匯兌損失。

財務收入

我們的財務收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣23.1百萬元增加至報告期間的人民幣23.8百萬元，增幅約為3.0%，主要由於我們於整個期間擁有相對雄厚的現金狀況。

除稅前溢利

基於前述因素，我們的除稅前溢利由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣305.2百萬元，減少人民幣35.3百萬元至報告期間的人民幣269.9百萬元，降幅約為11.6%。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣84.9百萬元，減少人民幣15.9百萬元至報告期間的人民幣69.0百萬元，降幅約為18.7%，主要由於我們於中國的經營實體所帶來的除稅前溢利減少。報告期間的實際所得稅稅率為25.6% (截至二零一二年六月三十日止六個月：27.8%)。

期內溢利

我們的期內溢利由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣220.2百萬元，減少人民幣19.4百萬元至報告期間的人民幣200.8百萬元，降幅約為8.8%。此外，淨利率由截至二零一二年六月三十日止六個月的33.3%降至報告期間的32.3%，主要由於以下各項的相互影響：

- (i) 由於存貨撥備增加導致毛利率由76.6%下降至73.0%；及
- (ii) 憑藉所收到的政府補貼及匯兌收益增加，其他收入及收益佔總收益的百分比由截至二零一二年六月三十日止六個月的3.4%上升至報告期間的5.4%。

母公司擁有人應佔溢利

基於前述因素，母公司擁有人應佔溢利由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣220.2百萬元，減少人民幣19.3百萬元至報告期間的人民幣200.9百萬元，降幅約為8.8%。

營運資金管理

| | 二零一三年 六月三十日 | 二零一二年 十二月三十一日 |
|------------------|----------------|------------------|
| 存貨周轉天數 | 396 | 373 |
| 應收貿易款項及應收票據的周轉天數 | 32 | 30 |
| 應付貿易款項及應付票據的周轉天數 | 39 | 33 |

存貨周轉天數增加23天，主要因為零售市場持續疲軟，本集團收益下滑，導致本集團的存貨周轉減慢及存貨周轉天數上升。然而，本集團的存貨餘額從二零一二年十二月三十一日的人民幣386.2百萬元，減少人民幣33.8百萬元，至二零一三年六月三十日的人民幣352.4百萬元，降幅約為8.8%。

應付貿易款項及應付票據以及應收貿易款項及應收票據的周轉天數與所列期間相若。

財務資源及流動資金

於二零一三年六月三十日，我們的結構性銀行存款、已抵押銀行存款及現金及現金等價物總額約為人民幣1,281.5百萬元。本集團於報告期間並無任何銀行借款或其他融通額度。

於二零一三年六月三十日，我們的流動資產淨值約為人民幣1,478.5百萬元，而二零一二年十二月三十一日為人民幣1,675.3百萬元。於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)均為5.8。

於報告期間，經營活動所得現金流量淨額為人民幣198.1百萬元，而二零一二年同期為人民幣159.5百萬元。

資產抵押

於二零一三年六月三十日，銀行存款為數人民幣6.4百萬元(二零一二年十二月三十一日：無)已予抵押以發出銀行承兌票據。有關已抵押銀行存款將於結付相關應付款項後悉數解除。

外匯管理

我們主要於香港及中國經營業務，而大部份交易是以港元(「港元」)及人民幣計值及結算。

我們並無訂立任何遠期合約以對沖人民幣兌港元匯率的波動。然而，管理層定期監察外匯風險，並將會考慮是否需要對沖明顯的外匯風險(如需要)。

或然負債

於二零一三年六月三十日，我們並沒有任何重大或然負債。

首次公開發售所得款項用途

本公司股份於二零一一年十二月九日在聯交所主板上市。來自首次公開發售的所得款項淨額合計約為803.9百萬元(相等於約人民幣654.8百萬元)，包括於二零一一年十二月三十日行使部份超額配股權的所得款項淨額。

於報告期間內，合共人民幣62.4百萬元(相等於77.5百萬元)用作收購於中國、香港、澳門及台灣Artful Dodger及Zoo York品牌的知識產權，以及Maxim's品牌於中國的特許權使用費。此外，合共人民幣50.8百萬元(相等於64.2百萬元)用作收購於上海的一幅土地及於山東省濟南市的一個倉庫。

於二零一三年六月三十日，未動用所得款項乃存於中國及香港的持牌銀行。

籌得資金用途

| | 佔總額 的百分比 | 所得款項淨額 (百萬港元) | 已動用款額 (於二零一三年 六月三十日) (百萬港元) | 未動用款額 (於二零一三年 六月三十日) (百萬港元) |
|----------------|-------------|------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 其他國際知名品牌的授權或收購 | 47% | 380.7 | 77.5 | 303.2 |
| 擴充及提升現有物流系統 | 24% | 193.1 | 64.2 | 128.9 |
| 支付股東貸款 | 19% | 152.8 | 147.1 | 5.7 |
| 一般營運資金 | 10% | 77.3 | — | 77.3 |
| | <u>100%</u> | <u>803.9</u> | <u>288.8</u> | <u>515.1</u> |

業務回顧

零售網絡

在經濟增長放緩的情況下，我們希望透過重點調整及優化銷售網絡，為旗下各品牌建立統一的形像，也為新品牌的引入打下良好的基礎。

下表按品牌載列於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日在中國的自營零售點及第三方零售商經營的零售點的數目：

| 品牌 | 於二零一三年六月三十日 | | | 於二零一二年十二月三十一日 | | |
|--|-------------|----------------------|--------------|---------------|----------------------|--------------|
| | 自營零售點 | 第三方 零售商經營 的零售點 | 零售點總數 | 自營零售點 | 第三方 零售商經營 的零售點 | 零售點總數 |
| Jeep | | | | | | |
| — 男裝 | 202 | 509 | 711 | 197 | 486 | 683 |
| — 女裝 | 47 | 32 | 79 | 46 | 29 | 75 |
| Santa Barbara Polo & Racquet Club (「SBPRC」) | 192 | 190 | 382 | 192 | 189 | 381 |
| 倫敦霧 | 67 | 55 | 122 | 72 | 59 | 131 |
| 其他 | 38 | — | 38 | 42 | — | 42 |
| 總計 | <u>546</u> | <u>786</u> | <u>1,332</u> | <u>549</u> | <u>763</u> | <u>1,312</u> |

自營零售點

- 自營專櫃：於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，我們分別擁有由我們直接經營的532個及535個自營專櫃組成的網絡。所有自營專櫃均位於主流百貨商場(包括百聯、銀座、百盛、茂業、王府井、金鷹、大商及萬達)；及
- 專賣店：於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，我們分別擁有14間及14間專賣店，大多數位於中國各大城市的購物中心內，旨在確保穩定的消費者人流及提升我們的銷量及品牌知名度。

第三方零售商經營的零售點

於報告期間，我們為旗下的JEEP、SBPRC及Jeep Lady的產品銷售分別委聘了4名、2名及2名新的第三方零售商。我們亦聘請了專業顧問，為第三方零售商提供有關產品展示及其他零售技巧的培訓。

建立品牌資產

持續實施多品牌策略是我們維持可持續擴展和增長的關鍵。我們深信，多品牌策略使我們能夠把握更多細分市場，利用更大範圍的市場機遇，最終提升我們在中國高速增長的男裝市場所佔的整體市場份額。於報告期間，我們於品牌組合方面實施以下多元化策略：

- 我們繼續豐富本集團的品牌組合及完成收購於中國、香港、澳門及台灣的Artful Dodger及Zoo York品牌的知識產權。
- 我們現正為Artful Dodger及Zoo York進行市場調研及品牌定位，計劃於二零一四年下半年推出其第一季產品。
- 我們借助傳統媒體和新媒體加強宣傳和推廣，為二零一三年下半年旗下如Manhattan和Maxim's等新品牌首批秋／冬季產品的推出做好鋪墊。

生產及供應鏈

於報告期間，我們優化現有的物流資源及倉庫空間，以滿足電子商務業務的分銷及物流需要，也能進一步提升倉儲營運的效率。此外，通過使用於山東省濟南市新購入的倉庫，中國北方地區的物流運作將會有明顯改善。

僱員資料

於二零一三年六月三十日，本集團有約2,435名全職僱員。報告期間內的員工成本包括董事酬金合共人民幣50.5百萬元。

本公司亦採納一項購股權計劃及一項首次公開發售前購股權計劃，以激勵及獎勵合資格參與者對本集團的貢獻及繼續努力促進本集團利益。其於首次公開發售前購股權計劃授予19名參與者（包括8名董事）的合計199,224,000份購股權於二零一三年六月三十日尚未行使。

前景

管理層將繼續專注於以下的二零一三年主要目標：

- 我們將繼續調整及優化零售網絡，提升單店銷售，促進同店銷售的增長；
- 我們致力將通過為第三方零售商提供有關產品展示、產品知識及其他零售技巧的密集式培訓課程管理第三方零售商的零售市場。我們亦將改進對該等零售商的表現評估以加強彼等的銷售力度；
- 我們將繼續遵循多渠道策略，而電子商務業務將會是二零一三年下半年的優先發展重點；

- 根據多品牌策略，我們計劃於二零一三年第三季度引入旗下如Manhattan及Maxim's等新品牌首批秋／冬季產品；
- 於二零一一年下半年在上海收購的一幅土地將用以擴充本集團的物流倉庫。該等倉庫的建造工作計劃於二零一三年第三季度開始；及
- 於報告期間內在上海收購的一幅土地將用以作為本集團的研發和產品展示中心。該中心的建造工作計劃於二零一四年開始。

中期股息

董事建議不就報告期間宣派中期股息(截至二零一二年六月三十日止六個月：無)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司於報告期間內並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

企業管治常規

本公司致力維持及恪守嚴謹企業管治的指引及程序。就報告期間而言，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)所載所有條文。本公司將定期檢討其企業管治常規，以確保其已持續遵守企業管治守則。

董事遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出具體查詢後，本公司已經與全體董事確認，彼等於二零一三年一月一日至二零一三年八月二十六日(即本公佈日期)期間內已遵守標準守則所載的必守準則以及本公司有關董事進行證券交易的操守守則。

審閱中期業績

就編製報告期間的中期簡明綜合財務報表，審核委員會與管理層已討論內部監控及財務申報事宜。審核委員會亦已聯同本公司的外聘核數師審閱該財務報表。

本集團的外聘核數師安永會計師事務所已審閱(但並未審核)本集團的報告期間中期業績。

刊發中期業績公佈及中期報告

本中期業績公佈刊發於本公司網站(www.cohl.hk)及香港交易及結算所有限公司網站(www.hkex.com.hk)。載有上市規則附錄16所規定全部資料的報告期間中期報告，將於適當時候寄發予本公司股東及於上述網站刊登。

致謝

本人謹藉此機會感謝董事會同寅於報告期間的貢獻和支持，以及本集團管理層和員工的辛勤工作及忠誠服務。本人亦衷心感謝各股東、顧客、供應商及業務夥伴從無間斷的支持。

承董事會命
中國服飾控股有限公司
主席
路嘉星

香港，二零一三年八月二十六日

於本公佈刊發日期，執行董事為路嘉星先生、張永力先生、孫如暉先生及黃曉雲女士；非執行董事為李國強先生及王瑋先生；及獨立非執行董事為鄺偉信先生、崔義先生及楊志偉先生。