

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，概不對因本公告全部或任何部分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。



EVERGREEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

長興國際(集團)控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：238)

截至二零一四年六月三十日止六個月 中期業績公告

財務摘要

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	變動 %
收益	297.9	372.7	-20.0%
毛利	203.6	251.5	-19.0%
經營溢利	34.4	78.2	-56.0%
普通權益擁有人應佔溢利	23.8	61.2	-61.1%
每股基本及攤薄盈利(人民幣分)	2.5	6.5	-61.5%
毛利率	68.3%	67.5%	
經營溢利率	11.6%	21.0%	
淨利潤率	8.0%	16.4%	
實際稅率	35.1%	28.0%	
	於 二零一四年 六月三十日	於 二零一三年 十二月 三十一日	
存貨週轉天數	618	497	
貿易應收款項週轉天數	83	81	
貿易應付款項及應付票據 週轉天數	97	76	

長興國際(集團)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(統稱「本集團」)截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核合併業績，連同去年同期比較數字如下：

簡明合併綜合收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	297,946	372,652
銷售成本		<u>(94,333)</u>	<u>(121,187)</u>
毛利		203,613	251,465
其他收入及收益	4	9,631	9,164
銷售及分銷開支		(134,429)	(151,561)
行政開支		(26,526)	(23,296)
其他開支淨額		(8,222)	1,567
融資成本	6	<u>(7,385)</u>	<u>(2,303)</u>
除稅前溢利	5	36,682	85,036
所得稅開支	7	<u>(12,879)</u>	<u>(23,835)</u>
本公司普通權益擁有人應佔溢利		<u>23,803</u>	<u>61,201</u>
其後期間將會重新分類至損益的其他 綜合收益			
可供出售投資：			
公平值變動		436	—
換算中國內地以外經營業務產生 的匯兌差額		<u>(4,912)</u>	<u>1,644</u>
期內除稅後其他綜合收益		<u>(4,476)</u>	<u>1,644</u>
期內綜合收益總額		<u>19,327</u>	<u>62,845</u>
本公司普通權益擁有人應佔每股盈利 基本及攤薄	9	<u>人民幣2.5分</u>	<u>人民幣6.5分</u>

簡明合併財務狀況表
二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 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		360,884	364,113
非流動資產的預付款項		68,000	68,000
可供出售投資		51,071	-
商譽		1,880	1,880
其他無形資產		3,682	3,592
遞延稅項資產		8,679	7,096
已抵押存款		100,000	-
非流動資產總值		<u>594,196</u>	<u>444,681</u>
流動資產			
存貨	10	304,820	339,597
貿易應收款項	11	112,702	159,606
預付款項、按金及其他應收款項		140,550	104,213
已抵押存款		109,460	207,718
現金及現金等價物		569,847	619,747
流動資產總值		<u>1,237,379</u>	<u>1,430,881</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	12	42,171	59,016
其他應付款項及應計費用		33,356	40,527
計息銀行借款		369,408	365,560
應付稅項		12,475	42,198
流動負債總額		<u>457,410</u>	<u>507,301</u>
流動資產淨值		<u>779,969</u>	<u>923,580</u>
資產總值減流動負債		<u>1,374,165</u>	<u>1,368,261</u>
資產淨值		<u>1,374,165</u>	<u>1,368,261</u>
權益			
本公司普通權益擁有人應佔權益			
已發行股本		829	829
儲備		1,373,336	1,358,914
擬派末期股息		-	8,518
權益總值		<u>1,374,165</u>	<u>1,368,261</u>

附註：

1. 公司資料

本公司根據開曼群島法例第22章公司法於二零零八年六月二十六日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands。本公司主要業務為投資控股。

期內，本集團主要從事成衣及成衣配飾生產及買賣業務。

董事認為，本公司之控股公司及最終控股公司為Pacific Success Holdings Limited，該公司於英屬處女群島註冊成立。

截至二零一四年六月三十日止六個月之本集團未經審核中期簡明合併財務報表已根據董事會於二零一四年八月二十八日之決議案獲准及授權刊發。

2.1 編製基準及會計政策

編製基準

本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之該等中期簡明合併財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十六之適用披露規定，以及根據國際會計準則委員會頒佈之國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。該等中期簡明合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有註明外，所有數值均湊整至最接近的千位數。

該等中期簡明合併財務報表並無包括本集團年度合併財務報表所規定之全部資料及披露，且須與本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度合併財務報表一併閱讀。

重大會計政策

本集團已就本期間之簡明合併財務報表首次採納下列新訂及經修訂的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。

國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(經修訂) 修訂本	國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號 及國際會計準則第27號(經修訂) — 投資實體的修訂
國際會計準則第32號修訂本	國際會計準則第32號呈列 — 抵銷金融資產及金融 負債的修訂
國際會計準則第39號修訂本	國際會計準則第39號金融工具：確認及計量 — 衍生 工具更替及對沖會計法之延續的修訂
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費

採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則並無對該等未經審核中期簡明合併財務報表產生重大財務影響。

2.2 已頒佈但未生效的國際財務報告準則

本集團並未於該等未經審核中期簡明合併財務報表內提早應用下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第7號及國際會計準則第39號修訂本	對沖會計法及國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第7號及國際會計準則第39號的修訂 ⁴
國際財務報告準則第11號修訂本	國際財務報告準則第11號收購合營業務權益之會計法的修訂 ²
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 ²
國際財務報告準則第15號	客戶合約之收入 ³
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號修訂本	國際會計準則第16號及國際會計準則第41號生產性植物的修訂 ²
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號修訂本	國際會計準則第16號及國際會計準則第38號澄清可接納之折舊及攤銷方式的修訂 ²
國際會計準則第19號修訂本	國際會計準則第19號僱員福利—界定福利計劃：僱員供款的修訂 ¹
國際會計準則第27號修訂本	國際會計準則第27號獨立財務報表之權益方法的修訂 ²
國際財務報告準則修訂本	二零一零年至二零一二年週期國際財務報告準則的年度改進 ¹
國際財務報告準則修訂本	二零一一年至二零一三年週期國際財務報告準則的年度改進 ¹

¹ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

本集團正在評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則於初步採用時的影響，然而尚無法說明該等新訂及經修訂國際財務報告準則是否會對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。

3. 經營分部資料

本集團主要從事成衣及成衣配飾生產及買賣業務。就管理而言，本集團以單一業務單位營運，且只有一個可呈報經營分部，即生產及買賣男裝及其他配飾的成衣分部。

在組成上述可呈報經營分部時，並沒有合併計算任何經營分部。

由於本集團所有收益是來自中華人民共和國(「中國」)的客戶，且本集團所有的可識別非流動資產都是位於中國，故並沒有根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地域資料。

4. 收益、其他收入及收益

收益亦即是本集團的營業額，指售出貨品的發票淨值，已扣除退貨撥備及銷售折扣。

收益、其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
收益		
銷售貨品	<u>297,946</u>	<u>372,652</u>
其他收入及收益		
銀行利息收入	9,387	8,016
匯兌收益淨額	-	710
銷售原材料的收益	41	21
其他	<u>203</u>	<u>417</u>
	<u>9,631</u>	<u>9,164</u>

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
售出存貨成本	94,333	121,187
折舊	10,749	10,571
經營租賃租金開支：		
最低租賃付款	9,721	11,050
或然租金	<u>62,682</u>	<u>77,542</u>
	<u>72,403</u>	<u>88,592</u>
僱員福利開支：		
工資及薪金	46,627	43,416
退休金計劃供款	<u>4,633</u>	<u>4,522</u>
	<u>51,260</u>	<u>47,938</u>
撇減／(回撥)存貨撥備*	7,631	(3,366)
捐款*	-	1,700
出售物業、廠房及設備項目虧損*	-	89
匯兌收益淨額	-	(710)
匯兌虧損淨額*	<u>562</u>	<u>-</u>

* 該等項目計入中期簡明合併綜合收益表「其他開支淨額」。

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
須於五年內悉數償還之銀行借款利息	<u>7,385</u>	<u>2,303</u>

7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期 — 中國內地	14,329	22,139
即期 — 香港	33	114
即期 — 澳門	100	262
遞延	<u>(1,583)</u>	<u>1,320</u>
期內稅項支出總額	<u>12,879</u>	<u>23,835</u>

本集團須就本集團成員公司註冊成立及經營業務的司法權區所產生或賺取的溢利，按實體基準繳納所得稅。

截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月並無就開曼群島及英屬處女群島的溢利計提利得稅撥備，原因為適用利得稅稅率為零。

本集團須就其中國內地業務於截至二零一四年六月三十日止六個月內產生的應課稅溢利，根據有關現行法律、詮釋及慣例按稅率25%（二零一三年：25%）作出所得稅撥備。

香港利得稅是就期內在香​​港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%（二零一三年：16.5%）計提撥備。

澳門利得稅是就期內在澳門產生的估計應課稅溢利按稅率0%至12%（二零一三年：0%至12%）計提撥備。

8. 股息

截至二零一四年六月三十日止六個月內並無建議派付中期股息（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣34,158,000元）。

二零一三建議末期股息人民幣8,518,000元已經股東於二零一四年六月十二日舉行之本公司股東週年大會上批准，並於二零一四年六月分派。

9. 本公司普通權益擁有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據截至二零一四年六月三十日止六個月本公司普通權益擁有人應佔期內溢利及反映期內本公司股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)持有之股份經調整之已發行股份加權平均數942,412,113股(截至二零一三年六月三十日止六個月：948,825,763股)計算。

每股基本盈利乃根據下列方式計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利		
本公司普通權益擁有人應佔溢利， 用以計算每股基本盈利	<u>23,803</u>	<u>61,201</u>
	二零一四年	二零一三年
股份		
已發行普通股加權平均數	946,389,763	948,825,763
就股份獎勵計劃已購買股份加權平均數	<u>(3,977,650)</u>	<u>-</u>
經調整已發行普通股加權平均數， 用以計算每股基本盈利	<u>942,412,113</u>	<u>948,825,763</u>

由於本集團於期內並無已發行的潛在攤薄普通股，故並無就攤薄對截至二零一四年六月三十日止六個月及二零一三年所呈列的每股基本盈利金額作出調整。

10. 存貨

	二零一四年	二零一三年
	六月三十日	十二月
	人民幣千元	三十一日
	(未經審核)	人民幣千元
		(經審核)
原材料	13,453	11,558
在製品	4,897	3,108
製成品	<u>286,470</u>	<u>324,931</u>
	<u>304,820</u>	<u>339,597</u>

11. 貿易應收款項

零售銷售以現金或信用卡作出，而百貨店的銷售一般可於一至三個月內收回。向經銷商的銷售以信貸為主。信用期一般為一個月，可延長至三個月。本集團會向還款記錄良好的長期客戶給予較長信用期。

本集團致力嚴格監控未償還的應收款項。高級管理人員會定期審核逾期款項。基於上文所述，以及本集團的貿易應收款項來自眾多分散客戶，因此並無信貸過度集中的風險。貿易應收款項為不計息。

於期間結算日，貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	73,516	104,026
一至三個月	27,270	21,534
三至六個月	9,266	29,368
六個月至一年	1,513	4,179
一年以上	1,137	499
總計	<u>112,702</u>	<u>159,606</u>

12. 貿易應付款項及應付票據

於期間結算日，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	2,447	7,108
一至三個月	10,948	16,605
三至六個月	21,882	32,746
六個月至一年	5,335	1,721
一年以上	1,559	836
	<u>42,171</u>	<u>59,016</u>

本集團的貿易應付款項及應付票據並不計息，一般於三個月期限(可獲長期合作的供應商給予較長期限)內結付。

貿易應付款項及應付票據包括應付票據人民幣18,918,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣13,872,000元)，其為不計息及於六個月期間內結算。應付票據乃由已抵押存款人民幣9,460,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣4,618,000元)作出抵押。貿易應付款項及應付票據的賬面值與其公平值相若。

管理層討論及分析

市場回顧

於二零一四年上半年，中華人民共和國（「中國」或「中國內地」）經濟開始平穩，中國政府亦繼續推行多項措施以重整及改革中國內地的經濟。根據中國國家統計局數字顯示，二零一四年上半年中國國內生產總值（「國內生產總值」）錄得同比增長7.4%。然而，零售市場於期內繼續疲弱且停滯不前。

於二零一四年上半年，中國消費品零售總額為人民幣124,199億元，較去年同期增長12.1%。城鎮實現的消費品零售總額為人民幣107,253億元，農村實現的消費品零售總額為人民幣16,946億元，較去年同期分別增長12.0%及13.2%。然而，增長率較二零一三年上半年分別減慢0.5個百分點及1.1個百分點。尤其是服飾鞋帽及針織品類的商品銷售總額於二零一四年上半年為人民幣5,886億元，較去年同期增長10.0%，但增長率較二零一三年上半年的11.9%低1.9個百分點。

零售市場（尤其是男裝市場）的經營環境仍然面對重重挑戰。市場消費意欲持續低迷，零售市場提供較大折扣的情況十分普遍。因應現時疲弱的市場環境，本集團繼續調整其業務策略以應對市況。本集團持續投放資源以加強品牌建設的營銷策略，舉辦市場推廣活動加強客戶忠誠度，向其經銷商提供多項培訓，並致力改善營運效率及業務基礎架構，為本集團長遠的可持續發展保持健康的財務狀況。

財務回顧

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團錄得營業總額約人民幣297,946,000元（二零一三年：人民幣372,652,000元），較去年同期下跌約20.0%。期內毛利由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣251,465,000元減少至人民幣203,613,000元，減少約19.0%，而毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月的67.5%微升至68.3%。期內本公司普通權益擁有人應佔溢利減少約61.1%至約人民幣23,803,000元（二零一三年：人民幣61,201,000元），而期內淨利潤率則由截至二零一三年六月三十日止六個月的16.4%減少8.4個百分點至8.0%。本公司普通權益擁有人應佔溢利及淨利潤率減少乃主要由於收益減少、其他開支及融資成本增加所致。

營業額

	截至六月三十日止六個月				變動 %
	二零一四年		二零一三年		
	人民幣千元	佔營業額 百分比	人民幣千元	佔營業額 百分比	
迪萊					
自營店	158,936	53.3%	188,698	50.6%	-15.8%
經銷商	83,524	28.0%	104,958	28.2%	-20.4%
企業銷售	3,064	1.1%	2,737	0.7%	+12.0%
	<u>245,524</u>	<u>82.4%</u>	<u>296,393</u>	<u>79.5%</u>	-17.2%
鐵獅丹頓					
自營店	33,875	11.4%	46,171	12.4%	-26.6%
經銷商	10,191	3.4%	17,837	4.8%	-42.9%
	<u>44,066</u>	<u>14.8%</u>	<u>64,008</u>	<u>17.2%</u>	-31.2%
特許品牌	8,356	2.8%	12,251	3.3%	-31.8%
	<u>297,946</u>		<u>372,652</u>		-20.0%

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的總營業額減少20.0%至約人民幣297,946,000元(二零一三年：人民幣372,652,000元)。營業額減少主要由於整體零售市場疲弱不振，**迪萊**、**鐵獅丹頓**及特許品牌的銷售均有所減少所致。

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團營業額包括自營店銷售約人民幣192,811,000元(二零一三年：人民幣234,869,000元)、向經銷商銷售人民幣93,715,000元(二零一三年：人民幣122,795,000元)、企業銷售人民幣3,064,000元(二零一三年：人民幣2,737,000元)及特許品牌業務銷售人民幣8,356,000元(二零一三年：人民幣12,251,000元)。

截至二零一四年六月三十日止六個月，自營店的總銷售較去年同期減少17.9%，佔總營業額約64.7%(二零一三年：63.0%)，主要由於現時零售環境充滿挑戰所致。截至二零一四年六月三十日止六個月，向經銷商的總銷售亦較去年同期減少23.7%，佔總營業額約31.5%(二零一三年：33.0%)。

按地區劃分營業額

	截至六月三十日止六個月				變動 %
	二零一四年		二零一三年		
	人民幣千元	佔營業額 百分比	人民幣千元	佔營業額 百分比	
迪萊					
華中	22,684	9.2%	21,247	7.2%	+6.8%
東北	20,548	8.4%	31,126	10.5%	-34.0%
華東	31,426	12.8%	41,175	13.9%	-23.7%
西北	28,363	11.6%	31,252	10.5%	-9.2%
華北	51,908	21.1%	64,998	21.9%	-20.1%
西南	34,423	14.0%	33,503	11.3%	+2.7%
華南	47,056	19.2%	64,607	21.8%	-27.2%
香港、澳門	9,116	3.7%	8,485	2.9%	+7.4%
總計	<u>245,524</u>		<u>296,393</u>		-17.2%

	截至六月三十日止六個月				變動 %
	二零一四年		二零一三年		
	人民幣千元	佔營業額 百分比	人民幣千元	佔營業額 百分比	
鐵獅丹頓					
華中	2,085	4.7%	2,254	3.5%	-7.5%
東北	3,932	8.9%	8,056	12.6%	-51.2%
華東	3,617	8.2%	6,731	10.5%	-46.3%
西北	5,068	11.5%	9,372	14.6%	-45.9%
華北	2,122	4.8%	4,864	7.6%	-56.4%
西南	8,291	18.8%	7,814	12.2%	+6.1%
華南	11,830	26.9%	15,898	24.9%	-25.6%
香港、澳門	7,121	16.2%	9,019	14.1%	-21.0%
總計	<u>44,066</u>		<u>64,008</u>		-31.2%

截至二零一四年六月三十日止六個月，**迪萊**於中國華東、華北及華南地區的銷售佔品牌總收益53.1%(二零一三年：57.6%)，主要因為**迪萊**零售店的地段位於主要城市(如上海、北京及廣州)，本集團於該等城市的目標**迪萊**客戶相對較富裕並擁有強大購買力。

截至二零一四年六月三十日止六個月，**鐵獅丹頓**於中國東北、西南、華南及西北地區之銷售佔品牌總收益66.1%(二零一三年：64.3%)，因為大部分**鐵獅丹頓**零售店設於此等地區的二線及三線城市。

按產品劃分營業額(只計算自營店)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
迪萊		
服飾 ⁽¹⁾	151,048	177,059
配飾 ⁽²⁾	7,888	11,639
	<u>158,936</u>	<u>188,698</u>
鐵獅丹頓		
服飾 ⁽¹⁾	32,415	42,961
配飾 ⁽²⁾	1,460	3,210
	<u>33,875</u>	<u>46,171</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 已售單元 (件數)	二零一三年 已售單元 (件數)
銷量		
迪萊		
服飾 ⁽¹⁾	73,553	85,121
配飾 ⁽²⁾	13,528	19,941
鐵獅丹頓		
服飾 ⁽¹⁾	25,152	35,060
配飾 ⁽²⁾	5,519	11,628
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣	二零一三年 人民幣
平均售價		
迪萊		
服飾 ⁽¹⁾	2,054	2,080
配飾 ⁽²⁾	583	584
鐵獅丹頓		
服飾 ⁽¹⁾	1,289	1,225
配飾 ⁽²⁾	265	276

附註：

(1) 服飾產品包括(其中包括)西裝、夾克、褲子、外套、襯衫及有領運動衫。

(2) 配飾產品包括(其中包括)領帶、袖扣、筆及皮具產品。

銷售成本

期內本集團銷售成本減少22.2%至約人民幣94,333,000元(二零一三年：人民幣121,187,000元)。期內本集團繼續將其大部分服飾及配飾產品之產品加工工序外包。本集團亦採購特許品牌業務中卡地亞的產品。本集團為外包生產商生產的服飾進行抽樣、包裝及成品後期加工，以及於其工廠生產小部分服飾。

毛利及毛利率

本集團的毛利於截至二零一四年六月三十日止六個月由人民幣251,465,000元減少人民幣47,852,000元或19.0%至人民幣203,613,000元。

期內，主要原材料價格持續攀升，加上人工成本上漲，推高了生產成本壓力，然而，本集團憑著旗下品牌的優勢與影響力，並加強成本控制措施，使本集團於截至二零一四年六月三十日止六個月的毛利率由67.5%微升0.8個百分點至68.3%。

其他收入及收益

期內，其他收入及收益主要包括銀行利息收入人民幣9,387,000元(二零一三年：人民幣8,016,000元)。

銷售及分銷開支

截至二零一四年六月三十日止六個月，銷售及分銷開支主要為付予購物商場及百貨店的租金及特許權佣金約人民幣62,682,000元(二零一三年：人民幣77,542,000元)、廣告及宣傳開支約人民幣9,496,000元(二零一三年：人民幣13,371,000元)及員工成本約人民幣37,705,000元(二零一三年：人民幣34,562,000元)。期內，總銷售及分銷開支佔總營業額約45.1%(二零一三年：40.7%)，增加4.4個百分點，主要由於員工成本上漲所致。

行政開支

截至二零一四年六月三十日止六個月，行政開支由人民幣23,296,000元增至人民幣26,526,000元，較去年同期增加人民幣3,230,000元或13.9%。期內行政開支佔營業額8.9%(二零一三年：6.3%)，增加2.6個百分點，主要由於員工成本上漲所致。

融資成本

截至二零一四年六月三十日止六個月的融資成本主要包括計息銀行借款的利息開支。

實際稅率

期內，本集團的實際稅率為35.1%（二零一三年：28.0%），主要由於香港業務產生稅項虧損所致。

本公司普通權益擁有人應佔溢利

本公司普通權益擁有人應佔溢利由截至二零一三年六月三十日止六個月約人民幣61,201,000元減少約61.1%至截至二零一四年六月三十日止六個月人民幣23,803,000元。每股基本盈利由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣6.5分減至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣2.5分。淨利潤率亦由截至二零一三年六月三十日止六個月的16.4%減至截至二零一四年六月三十日止六個月的8.0%。本公司普通權益擁有人應佔溢利及淨利潤率減少乃主要因收益減少、其他開支及融資成本增加所致。

業務回顧

自家品牌

本集團現時有兩個自家品牌，覆蓋中國男裝市場兩個正迅速發展的市場領域，迎合客戶的不同需要、品味及消費模式。**迪萊**提供男士商務正裝及休閒服飾及配飾，品牌理念為「愛」，以富裕的成功男士為目標客戶；而**鐵獅丹頓**則提供時尚男士休閒服飾及配飾，品牌理念為「以簡約手法演繹藝術氣息」，以時尚觸覺敏銳的年輕男士為目標客戶。

本集團兩個自家品牌**迪萊**及**鐵獅丹頓**的自營店業務於二零一四年上半年分別錄得同店銷售負增長5%及8%。

零售及分銷網絡

按地區劃分自家品牌店舖數目

	於 二零一四年 六月三十日	於 二零一三年 十二月三十一日
華中	36	36
東北	38	39
華東	57	62
西北	46	48
華北	64	68
西南	70	77
華南	79	86
香港、澳門	4	4
	<u>394</u>	<u>420</u>

本集團因應不同的目標市場繼續優化零售及銷售網絡，以配合其業務擴展策略。本集團採用在高級別城市開設自營店及在低級別城市透過經銷商開設經銷商店的業務模式策略。開設自營店可讓本集團直接與目標客戶接觸與互動，以優化向客戶進行的市場推廣工作，令客戶直接對本集團營造及呈獻的品牌形象和氣氛留下深刻印象。委聘經銷商開設經銷商店可讓本集團迅速擴充其零售網絡，憑藉經銷商對經營所在當地市場深入認識及經驗，本集團可以藉較低的資本開支拓展分散的男裝市場。

有鑑於消費意欲持續低迷及零售環境艱難，本集團審慎地根據當前市況調整店舖開業計劃，並整合低效益店舖。

於二零一四年六月三十日，本集團於中國32個省及自治區合共擁有394間店舖，業務覆蓋182個中國城市。**迪萊**於53個中國城市擁有140間自營店，而**鐵獅丹頓**於25個中國城市擁有51間自營店。

此外，本集團的經銷商總數為97名，並分別於121個城市營運167間**迪萊**經銷商店及於35個城市營運36間**鐵獅丹頓**經銷商店。

按城市級別劃分的自家品牌店舖數目

	於 二零一四年 六月三十日	於 二零一三年 十二月三十一日	變動
迪萊			
自營店			
一線	24	26	-2
二線	76	74	+2
三線	36	47	-11
四線	4	4	-
	<u>140</u>	<u>151</u>	<u>-11</u>
經銷商店			
一線	-	-	-
二線	20	21	-1
三線	103	105	-2
四線	44	44	-
	<u>167</u>	<u>170</u>	<u>-3</u>
	<u>307</u>	<u>321</u>	<u>-14</u>
鐵獅丹頓			
自營店			
一線	10	10	-
二線	28	30	-2
三線	13	14	-1
四線	-	-	-
	<u>51</u>	<u>54</u>	<u>-3</u>
經銷商店			
一線	-	-	-
二線	1	1	-
三線	19	25	-6
四線	16	19	-3
	<u>36</u>	<u>45</u>	<u>-9</u>
	<u>87</u>	<u>99</u>	<u>-12</u>
總計	<u>394</u>	<u>420</u>	<u>-26</u>

一線城市：北京、上海、廣州、香港及澳門

二線城市：除北京、上海及廣州外的省會城市

三線城市：除省會城市外的地級市

四線城市：縣級市

於二零一四年上半年，因整合低效益店舖，故**迪萊**的自營店數目由151間減少至140間。本集團經銷商營運的經銷商店由170間減少至167間。於二零一四年六月三十日，**迪萊**的自營零售店總面積約為23,119平方米(二零一三年十二月三十一日：24,605平方米)，與於二零一三年十二月三十一日的自營零售店總面積相比減少6.0%。

於二零一四年上半年，**鐵獅丹頓**的自營店數目由54間減少至51間，而經銷商店數目由45間減少至36間。於二零一四年六月三十日，**鐵獅丹頓**的自營零售店總面積約為5,795平方米(二零一三年十二月三十一日：6,364平方米)，與於二零一三年十二月三十一日的自營零售店總面積相比減少8.9%。

訂貨會

迪萊及**鐵獅丹頓**二零一四年秋冬服裝訂貨會已於二零一四年三月舉行。來自本集團經銷商營運的經銷商店的訂購總金額較去年下跌25%。訂單於二零一四年八月開始交貨。

迪萊及**鐵獅丹頓**二零一五年春夏服裝訂貨會已於二零一四年七月舉行。來自本集團經銷商營運的經銷商店的訂購總金額較去年下跌25%，主要由於經銷商對零售市場仍然持不確定及謹慎態度。訂單於二零一五年一月開始交貨。

庫存管理

本集團擁有有效的庫存管理制度。特別是，本集團採納只有一層分銷網絡的扁平化經銷商模式，不設子經銷商，從而確保本集團有效監察各經銷商店及經銷商的業務表現及庫存。此外，經銷商可採用一定比例分配其於訂貨會的首次下單及季節銷售開始後的補單。期內，本集團的存貨週轉天數由497天增加至618天，主要由於自營店產生的營業額減少所致。

市場推廣及宣傳

本集團設有專責市場推廣之團隊，負責統籌及執行**迪萊**及**鐵獅丹頓**的市場推廣及宣傳活動。本集團專注於品牌的長遠發展，透過各類型的市場推廣及宣傳活動，提高品牌知名度及價值，並同時宣揚其品牌理念。

於二零一四年上半年，本集團市場推廣及宣傳活動的開支總額約為人民幣9,496,000元(二零一三年：人民幣13,371,000元)，約佔本集團總營業額的3.2%(二零一三年：3.6%)，本集團致力將有關比率保持在5%以下，以在符合成本效益下，達到品牌推廣的目的。

期內，本集團透過各種渠道定期舉辦廣告及推廣活動，例如在時裝雜誌中刊登廣告、於互聯網及其他媒體上進行推廣活動，以及在機場、公路及知名百貨店的廣告牌上刊登大型廣告。

本集團視零售店為宣傳及提升品牌資產的重要管道之一。期內，**迪萊**及**鐵獅丹頓**持續進行店舖形象提升工作，擴闊陳列空間，進一步提升其高檔次品牌的形象，以更有效吸引客戶。

同時，本集團獨家贊助中國乒乓球及羽毛球國家隊的正式服飾，兩項獨家贊助的年期均到二零一五年為止。本集團將繼續與中國國家隊合作，舉辦多項慈善活動。該等慈善活動不但可提升本集團品牌資產，亦可塑造本集團成為負有社會企業責任的企業形象。

產品設計及開發

在城市化加快、中產階級崛起等因素之下，中國市場消費需求與日俱增。消費者日益追求質料上乘、剪裁合適及款式獨特的產品。然而，供消費者選擇的產品種類繁多，本集團深明設計時尚創新的服裝產品不僅能吸引消費者，亦讓本集團擁有更佳的定價能力。

期內，本集團繼續致力於創新的產品設計，同時注重品質監控，為其擁有的兩個品牌**迪萊**及**鐵獅丹頓**推出別樹一幟的產品組合。

本集團不斷物色經驗豐富的設計人才，藉以帶入新的創作靈感，使其產品組合更多元化，提升競爭力。本集團擁有經驗與創意並重的**迪萊**及**鐵獅丹頓**的獨立設計團隊，由業界設計經驗豐富的資深主管帶領。

營運資金管理

本集團大部分存貨均為製成品。本集團定期對製成品作特定審查，而滯銷及陳舊存貨方面，本集團會對可變現淨值低於賬面值的存貨作出特別撥備。

截至二零一四年六月三十日止六個月，存貨週轉天數為618天，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的497天增加121天。存貨週轉天數增加主要由於自營店產生的營業額減少所致。

貿易應收款項指出售予經銷商的經銷商店的貨品應收款項，及就自營店來自百貨店及購物商場的應收款項。截至二零一四年六月三十日止六個月的貿易應收款項週轉天數為83天，與截至二零一三年十二月三十一日止年度的81天相若。

貿易應付款項及應付票據指應付供應商及外包生產商款項。貿易應付款項及應付票據週轉天數由截至二零一三年十二月三十一日止年度的76天增至截至二零一四年六月三十日止六個月的97天。

所得款項用途

本公司股份於二零一零年十一月四日在聯交所主板掛牌。是次全球發售的所得款項淨額約人民幣1,017.4百萬元(相等於約1,167.0百萬元)(扣除包銷佣金及相關費用後)。於二零一四年六月三十日，尚未使用的所得款項均存放於香港及中國內地的持牌銀行。

募資用途

	佔總金額 百分比	所得款項 淨額 人民幣百萬元	已運用金額 (於二零一四年 六月三十日) 人民幣百萬元	未運用金額 (於二零一四年 六月三十日) 人民幣百萬元
擴大及改善零售網絡	45%	457.8	456.2	1.6
就 迪萊 品牌開發獨立系列 的品牌服飾及配飾	10%	101.7	99.1	2.6
收購或以特許形式取得 更多品牌	20%	203.5	–	203.5
市場推廣及宣傳活動	7%	71.2	65.9	5.3
企業資源規劃系統及 數據庫管理系統升級	5%	50.9	3.7	47.2
聘請國際設計專才及設計 顧問公司、擴充本集團 現有的設計團隊以及 自設研究設計中心	5%	50.9	3.0	47.9
一般營運資金	8%	81.4	72.5	8.9
	<u>100%</u>	<u>1,017.4</u>	<u>700.4</u>	<u>317.0</u>

流動資金及財務資源

於二零一四年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣569,847,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣619,747,000元)。此外，本集團的已抵押存款為人民幣209,460,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣207,718,000元)。於二零一四年六月三十日，本集團的計息銀行借款合共為人民幣369,408,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣365,560,000元)，借款以人民幣及港元列值，須於一年內或按要求償還，並以年利率2.6厘至6.3厘計息。資本負債比率(按銀行借款總額除以本公司股東應佔權益計算)達26.9%(二零一三年十二月三十一日：26.7%)。

或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於二零一四年六月三十日，已抵押存款人民幣209,460,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣207,718,000元)已抵押作為本集團銀行借款及銀行承兌票據的擔保(二零一三年十二月三十一日：銀行借款及銀行承兌票據)。

持有的重大投資及主要收購

於二零一三年十二月十六日，本集團與福建諾奇股份有限公司(「諾奇」)訂立企業投資者協議(「企業投資者協議」)，內容有關本集團作為諾奇的基礎投資者於其國際發售中認購股份。根據企業投資者協議，本集團認購諾奇合共29,400,000股普通股，總代價約為63,253,000港元。諾奇的股份於二零一四年一月九日在聯交所主板上市。

報告期後事項

由二零一四年七月二十一日至二零一四年七月二十三日，諾奇股價大跌，其股份自二零一四年七月二十三日起於聯交所暫停買賣。根據諾奇日期為二零一四年七月三十一日的公告，人民幣50,000,000元及19,550,000港元已由諾奇一間全資附屬公司(「諾奇全資附屬公司」)之銀行賬戶轉移至一間並非諾奇集團旗下的公司之賬戶，而諾奇全資附屬公司於交通銀行香港分行銀行賬戶之合共人民幣162,500,000元則已轉移至諾奇全資附屬公司於廈門國際銀行之銀行賬戶。諾奇的董事會正在向廈門國際銀行確認銀行結餘狀態。根據諾奇日期為二零一四年八月十九日的公告，諾奇獲財務機構通知並收到有關財務機構發出的要求付款函件，並據向該等財務機構瞭解所得，其要求提前償還若干貸款，並已動用諾奇集團存於此等財務機構作為該等貸款還款擔保之存款。截至本公告日期，諾奇的股份仍然暫停買賣，而暫停買賣前，諾奇的股份收市價為每股普通股1.00港元。本公司於諾奇的投資的最大虧損風險將為可供出售投資的賬面值。

外匯風險

本集團主要在香港及中國內地經營業務，大部分交易均以港元及人民幣列值及結算。本集團以歐元及美元購買部分原材料及外包產品。因此，倘人民幣兌該等外幣貶值將令本集團銷售成本增加，因而對本集團的經營業績造成影響。

本集團並無就對沖人民幣兌港元的匯率波動訂立任何外匯合約。然而，本集團會定期監控外匯風險，並會考慮是否須於需要時對沖重大外匯風險。

僱員福利

本集團為員工提供具競爭力的薪酬計劃，以及培訓與發展機會。本集團亦提供內部銷售及服務教育發展人力資本。此外，本集團亦會根據個人及本集團的表現，向合資格員工授出酌情花紅及購股權，作為獎勵及留聘優質員工。自二零一零年十月八日採納購股權計劃(其已於二零一四年一月六日終止)及自二零一四年一月六日採納新購股權計劃起至二零一四年六月三十日止，本公司概無授出購股權。

於二零一四年六月三十日，本集團全職員工總人數為1,264位。截至二零一四年六月三十日止六個月的總員工成本約為人民幣51,260,000元(二零一三年：人民幣47,938,000元)。

本集團為香港僱員採納定額供款退休福利計劃(強積金計劃)，按僱員基本薪金的若干百分比供款。供款於須支付款項時自收益表中扣除。在中國內地，本集團須根據中國相關法例，每月為其僱員向社會保障金作出供款，包括退休金保險、醫療保險、失業保險、受傷保險及生育保險。

本集團亦已採納股份獎勵計劃，而本集團不時的任何成員公司的任何行政人員或僱員(惟不包括本集團任何成員公司的董事及本公司的任何其他關連人士)(「合資格人士」)將有權參與其中。股份獎勵計劃的目的為表揚及回饋合資格人士對本集團成長及長期發展作出的貢獻以及鼓勵及激勵彼等作出持續貢獻。股份獎勵計劃將自二零一三年八月二十七日起計十年期限內有效及維持效力。

自採納股份獎勵計劃起至二零一四年六月三十日止，概無根據股份獎勵計劃授出任何獎勵。

前景

鑑於中國持續重整及改革經濟，二零一四年下半年的零售市場前景仍未明朗及仍然艱難。

消費意欲降低預期將會持續影響零售市場，致使中國內地的零售運營商面對挑戰。然而，由於中國政府不斷刺激國內消費以支持經濟增長，國內消費將繼續策動國內生產總值增長，預期將令零售行業長遠達致穩健增長。

此外，在國民的收入持續增加及消費者追求優質產品的支持下，預期中國內地未來將成為全球最大的奢侈品及高檔零售市場。本集團將繼續因應市況實行審慎的業務策略，維持在中國內地高檔男裝市場的優勢地位。

儘管營商環境面對重重挑戰，本集團將審慎提升零售網絡，為長遠發展作好準備。本集團計劃於二零一四年下半年開設約10間新零售店，當中約5間為自營店，餘下5間為經銷商店。另一方面，本集團將繼續整合低效益店舖，藉以改善營運效率。長遠而言，本集團對中國男裝市場的穩健發展充滿信心，特別是中高檔分部。

另一方面，為達致本集團長遠穩健增長，本集團一直於服飾及相關配飾產品行業探尋新商機。期內，本集團一直與多個高檔國際時裝品牌就其授予本集團許可權在香港、澳門及中國內地進行童裝及配飾的零售及批發貿易及分銷事宜進行商討。此新業務分部將於二零一四年第三季在香港試行。

本集團相信，高檔童裝及配飾的新業務分部將令本集團於服飾及配飾產品行業的業務、產品組合及品牌組合更多元化，並將與本集團現有男裝業務產生協同效益，因而為本集團及其股東帶來長遠整體利益。

中期股息

截至二零一四年六月三十日止六個月，董事會並無建議派付中期股息。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除股份獎勵計劃之受託人根據股份獎勵計劃信託契據之條款以總代價約6,225,000港元於聯交所購入總數5,040,000股本公司股份外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一四年六月三十日止六個月內並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治

董事認為，於截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司已遵守載於上市規則附錄十四的企業管治守則及企業管治報告所載一切守則條文。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納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（「標準守則」），作為董事進行本公司證券交易的操守守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於期內一直遵守標準守則。

本公司於期內並不知悉可能會擁有本公司內部資料的僱員違反進行證券交易的書面指引的事宜。

中期業績審閱

本公司遵照上市規則第3.21條之規定成立審核委員會(「審核委員會」)，以審閱及監督本集團財務申報程序及內部監控。審核委員會由三名成員組成，即郭志燊先生(主席)、方和先生及鄭敬凱先生，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會已審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的中期業績。

前瞻性陳述

本公告載有若干有關本集團財務狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。此等前瞻性陳述代表本公司對未來事件的預期或信念，並涉及可導致實際業績、表現或事件與有關陳述所表達或引申者有出現重大偏離的已知及未知風險和不明朗因素。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告已於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.evergreen-intl.com)發佈。

二零一四年的中期報告亦會在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.evergreen-intl.com)發佈，並將適時向本公司股東寄發。

代表董事會
長興國際(集團)控股有限公司
主席
陳育明

香港，二零一四年八月二十八日

於本公告日期，董事會包括本公司執行董事陳育明先生、陳育南先生及陳敏文先生；以及本公司獨立非執行董事方和先生、郭志燊先生及鄭敬凱先生。