

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



le saunda holdings ltd.

利信達集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：0738)

**截至二零一四年八月三十一日止六個月之
中期業績公佈**

財務概要		截至八月三十一日止 六個月		變動	變動 百分比
		二零一四年	二零一三年		
收益	百萬港元	941.1	874.1	67.0	7.7%
毛利	百萬港元	629.4	577.5	51.9	9.0%
經營溢利	百萬港元	128.5	100.9	27.6	27.4%
本公司權益持有人 應佔溢利	百萬港元	96.9	76.4	20.5	26.8%
毛利率	百分比	66.9	66.1	0.8	
經營溢利率	百分比	13.7	11.5	2.2	
本公司權益持有人 應佔溢利率	百分比	10.3	8.7	1.6	
每股基本溢利	港仙	15.15	11.96	3.19	26.7%
每股股息 - 中期	港仙	8.0	7.0		

*僅供識別

利信達集團有限公司（「本公司」）董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一四年八月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績。截至二零一四年八月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績未經本公司核數師審核，但已經本公司審核委員會審閱。

簡明綜合中期損益表

截至二零一四年八月三十一日止六個月

	附註	未經審核	
		截至八月三十一日止六個月 二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收益	4	941,121	874,090
銷售成本		(311,713)	(296,613)
毛利		629,408	577,477
其他收入	5	17,929	2,051
其他收益，淨額	5	2,337	4,152
銷售及分銷開支		(403,894)	(382,268)
一般及行政開支		(117,239)	(100,531)
經營溢利	6	128,541	100,881
財務收入		5,833	3,807
所佔合營企業溢利		200	130
除所得稅前溢利		134,574	104,818
所得稅支出	7	(36,616)	(28,142)
期內溢利		97,958	76,676
應佔溢利：			
- 本公司權益持有人		96,935	76,446
- 非控股權益		1,023	230
		97,958	76,676
本公司權益持有人應佔每股溢利(港仙)			
- 基本	8	15.15	11.96
- 攤薄	8	15.00	11.93
股息	9	51,328	44,752

簡明綜合中期全面收入表
截至二零一四年八月三十一日止六個月

	未經審核	
	截至八月三十一日止六個月 二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
期內溢利	<u>97,958</u>	<u>76,676</u>
其他全面收入		
匯兌差額	<u>1,119</u>	<u>14,656</u>
期內除稅後之其他全面收入	<u>1,119</u>	<u>14,656</u>
期內全面收入總額	<u><u>99,077</u></u>	<u><u>91,332</u></u>
應佔期內全面收入總額：		
- 本公司權益持有人	<u>98,073</u>	<u>90,899</u>
- 非控股權益	<u>1,004</u>	<u>433</u>
	<u><u>99,077</u></u>	<u><u>91,332</u></u>

簡明綜合中期資產負債表
於二零一四年八月三十一日

	附註	未經審核 二零一四年 八月三十一日 千港元	經審核 二零一四年 二月二十八日 千港元
資產			
非流動資產			
投資物業		91,586	91,586
物業、機器及設備		207,176	218,996
土地使用權		26,422	26,818
長期按金及預付款項		19,018	15,141
於合營企業之權益		36,273	36,137
於可供出售財務資產之權益 及應收款項		-	-
遞延稅項資產		56,627	56,627
		<u>437,102</u>	<u>445,305</u>
流動資產			
存貨		580,032	483,568
貿易及其他應收賬項	10	207,270	198,647
按金及預付款項		54,890	46,401
現金及銀行結餘		582,707	696,211
		<u>1,424,899</u>	<u>1,424,827</u>
非流動資產持作出售		-	6,963
		<u>1,424,899</u>	<u>1,431,790</u>
總資產		<u><u>1,862,001</u></u>	<u><u>1,877,095</u></u>
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本		64,160	63,931
儲備			
建議股息		51,328	127,863
其他		1,366,659	1,308,343
		<u>1,482,147</u>	<u>1,500,137</u>
非控股權益		13,677	13,471
總權益		<u><u>1,495,824</u></u>	<u><u>1,513,608</u></u>

簡明綜合中期資產負債表(續)
於二零一四年八月三十一日

	附註	未經審核 二零一四年 八月三十一日 千港元	經審核 二零一四年 二月二十八日 千港元
負債			
非流動負債			
遞延稅項負債		40,656	38,280
流動負債			
應付貿易賬項及應計費用	11	272,955	262,097
應付合營企業款項		34,056	34,119
當期所得稅負債		18,510	28,991
		325,521	325,207
總負債		366,177	363,487
權益及負債總值		1,862,001	1,877,095
流動資產淨值		1,099,378	1,106,583
總資產減流動負債		1,536,480	1,551,888

附註：

1 一般資料

利信達集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事皮鞋製造及銷售。本集團主要在香港、澳門及中國大陸經營業務。

本公司為於百慕達註冊成立之有限公司，其註冊辦事處為 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

本公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

除另有指明外，簡明綜合中期財務資料以千港元列賬。簡明綜合中期財務資料已於二零一四年十月二十七日獲董事會批准刊發。

簡明綜合中期財務資料乃未經審核。

2 編製基準

截至二零一四年八月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料乃根據香港會計準則（「香港會計準則」）第 34 號「中期財務報告」而編製。簡明綜合中期財務資料應與根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）而編製截至二零一四年二月二十八日止年度之年度財務報表一併閱讀。

3 會計政策

除下述者外，所應用之會計政策與編製截止二零一四年二月二十八日止年度之年度財務報表所採納者一致。有關會計政策見該等年度財務報表。

於進一步瞭解本集團財務報表現而言屬必要時，本集團已於財務資料中獨立披露及說明特殊項目。有關特殊項目為重大收入或開支項目，由於其性質或金額重大，有關項目已作單獨呈列。

中期收入之稅項使用預計全年盈利總額適用之稅率累計。

(a) 本集團採納之準則之修訂

下列準則之修訂於二零一四年三月一日開始之財政年度首次強制應用，惟對本集團之業績及財務狀況並無重大影響或現時與本集團無關：

- 香港會計準則第 32 號(修訂本) - 金融工具：呈報—金融資產與金融負債之互相抵銷
- 香港會計準則第 39 號(修訂本) - 衍生工具的替代及對沖會計法之延續

- 香港財務報告準則第 10 號、香港財務報告準則第 12 號及香港會計準則第 27 號(二零一一年)(修訂本) - 投資實體
- 香港（財務報告詮釋委員會） - 徵費
詮釋第 21 號

(b) 下列新制訂之準則、準則之修訂及詮釋為已頒佈但於二零一四年三月一日開始之財政年度尚未生效，且並無提早採納：

- 香港會計準則第 16 號及香港會計準則第 38 號(修訂本) - 可接納折舊及攤銷方法之分類²
- 香港會計準則第 19 號(修訂本) - 界定福利計劃 - 職工福利¹
- 香港財務報告準則第 9 號 - 金融工具⁴
- 香港財務報告準則第 11 號(修訂本) - 收購合營業務權益之會計處理²
- 香港財務報告準則第 14 號 - 監管遞延賬目²
- 香港財務報告準則第 15 號 - 客戶合約收入³
- 香港財務報告準則（修訂本） - 二零一零年至二零一二年週期之年度改進¹
- 香港財務報告準則（修訂本） - 二零一一年至二零一三年週期之年度改進¹

¹ 修訂於二零一五年三月一日或之後開始之年度期間生效

² 修訂於二零一六年三月一日或之後開始之年度期間生效

³ 修訂於二零一七年三月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 修訂生效日期待定

4 收益及分類資料

管理層基於執行董事所審閱作為制定策略決定依據的報告釐定經營分類。

執行董事主要以零售及非零售觀點來審閱本集團的財務資料。就零售業務而言，執行董事進一步按地理分類（香港、澳門及中國大陸）評估業務表現。可呈報分類按執行董事審閱資料之方式分類。

執行董事根據可呈報分類溢利評估經營分類之表現。該計量基準不包括其他收入及其他收益，淨額、財務收入、所佔合營企業溢利及未分配開支。

分類資產主要不包括於合營企業之權益、遞延稅項資產及被集中管理之其他資產。

分類負債主要不包括應付合營企業款項、當期所得稅負債、遞延稅項負債及被集中管理之其他負債。

就地區分類報告而言，銷售乃基於客戶所在國家而釐定，總資產及資本支出乃基於資產所在的國家釐定。

(i) 向執行董事提供作為截至二零一四年八月三十一日止六個月之可呈報分類之分類資料如下：

	未經審核			總額
	二零一四年八月三十一日止六個月			
	零售		其他	
	香港及 澳門 千港元	中國大陸 千港元	千港元	千港元
外界客戶之收益	<u>95,701</u>	<u>842,053</u>	<u>3,367</u>	<u>941,121</u>
可呈報分類溢利	<u>175</u>	<u>107,061</u>	<u>1,232</u>	<u>108,468</u>
其他收入				17,929
其他收益，淨額				2,337
財務收入				5,833
所佔合營企業溢利				200
未分配開支				<u>(193)</u>
除所得稅前溢利				134,574
所得稅支出				<u>(36,616)</u>
期內溢利				<u>97,958</u>
折舊及攤銷	<u>2,002</u>	<u>25,500</u>	<u>39</u>	<u>27,541</u>
非流動資產添置 (遞延稅項資產除外)	<u>2,377</u>	<u>15,210</u>	<u>4</u>	<u>17,591</u>

截至二零一三年八月三十一日止六個月之分類資料如下：

	未經審核			總額
	二零一三年八月三十一日止六個月			
	零售		其他	
	香港及 澳門 千港元	中國大陸 千港元	千港元	千港元
外界客戶之收益	<u>106,163</u>	<u>760,848</u>	<u>7,079</u>	<u>874,090</u>
可呈報分類溢利	<u>5,008</u>	<u>87,744</u>	<u>2,116</u>	94,868
其他收入				2,051
其他收益				4,152
財務收入				3,807
所佔合營企業溢利				130
未分配開支				<u>(190)</u>
除所得稅前溢利				104,818
所得稅支出				<u>(28,142)</u>
期內溢利				<u>76,676</u>
折舊及攤銷	<u>3,229</u>	<u>23,252</u>	<u>124</u>	<u>26,605</u>
非流動資產添置 (遞延稅項資產除外)	<u>2,519</u>	<u>14,080</u>	<u>17</u>	<u>16,616</u>

外界客戶之收益主要來自本集團之自有品牌 le saunda、le saunda MEN、CNE 及 LINEA ROSA。

於二零一四年八月三十一日，本集團按可呈報分類劃分之資產與負債分析如下：

	未經審核			總額
	於二零一四年八月三十一日			
	零售		其他	
	香港及 澳門 千港元	中國大陸 千港元	千港元	千港元
分類資產	<u>276,436</u>	<u>1,475,532</u>	<u>16,896</u>	<u>1,768,864</u>
於合營企業之權益				36,273
於可供出售財務資產之權益 及應收款項				-
遞延稅項資產				56,627
未分配資產				<u>237</u>
簡明綜合資產負債表之資產 總額				<u><u>1,862,001</u></u>
分類負債	<u>28,062</u>	<u>242,782</u>	<u>2,098</u>	<u>272,942</u>
應付合營企業款項				34,056
當期所得稅負債				18,510
遞延稅項負債				40,656
未分配負債				<u>13</u>
簡明綜合資產負債表之負債 總額				<u><u>366,177</u></u>

於二零一四年二月二十八日，本集團按可呈報分類劃分之資產與負債分析如下：

	經審核			總額
	於二零一四年二月二十八日			
	零售		其他	
	香港及 澳門 千港元	中國大陸 千港元	千港元	千港元
分類資產	307,863	1,457,281	18,946	1,784,090
於合營企業之權益				36,137
於可供出售財務資產之權益 及應收款項				-
遞延稅項資產				56,627
未分配資產				241
簡明綜合資產負債表之資產 總額				<u>1,877,095</u>
分類負債	24,844	235,011	2,217	262,072
應付合營企業款項				34,119
當期所得稅負債				28,991
遞延稅項負債				38,280
未分配負債				25
簡明綜合資產負債表之負債 總額				<u>363,487</u>

(ii) 本集團按地理分類劃分之來自外界客戶收益如下：

收益

	未經審核	
	截至八月三十一日止六個月	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
香港	76,618	88,973
中國大陸	842,053	760,848
澳門	19,083	17,190
其他國家	3,367	7,079
總計	<u>941,121</u>	<u>874,090</u>

截至二零一四年八月三十一日止六個月，並無與單一外界客戶進行金額達本集團收益10%或以上的交易（截至二零一三年八月三十一日止六個月：零港元）。

本集團按地理分類劃分之非流動資產（遞延稅項資產除外）之分析如下：

非流動資產

	未經審核 二零一四年 八月三十一日 千港元	經審核 二零一四年 二月二十八日 千港元
香港	16,056	13,993
中國大陸	269,777	280,966
澳門	94,642	93,719
總計	<u>380,475</u>	<u>388,678</u>

5 其他收入及其他收益，淨額

	未經審核 截至八月三十一日止六個月 二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
其他收入		
投資物業之租金總收入	1,959	2,051
政府補貼	15,970	-
	<u>17,929</u>	<u>2,051</u>
其他收益，淨額		
匯兌(虧損)/收益，淨額（附註(a)）	(3,292)	4,152
出售物業收益（附註(b)）	5,629	-
	<u>2,337</u>	<u>4,152</u>
	<u>20,266</u>	<u>6,203</u>

(a) 來自外幣計值交易結算及按年終匯率換算以外幣計值之貨幣資產及負債（包括集團公司間結餘）所產生之匯兌收益或虧損淨額。

(b) 於二零一四年七月一日，本集團以代價 12,317,000 人民幣出售一項物業並獲得除交易費用後之淨收益 5,629,000 港元。

6 經營溢利

經營溢利乃於扣除/(計入)以下項目後列賬：

	未經審核	
	截至八月三十一日止六個月 二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
核數師酬金	1,019	994
土地使用權攤銷	373	460
物業、機器及設備折舊	27,168	26,145
出售物業、機器及設備虧損	1,732	563
列入銷售成本並確認為開支之存貨成本	239,359	233,000
土地及樓宇之經營租約租金		
- 最低租金款項	60,774	60,694
- 或然租金	1,257	731
運費	5,495	7,082
商場特許銷售費	167,988	155,210
存貨減值虧損/(減值撥回)	1,396	(2,289)
賺取租金收入之投資物業所產生直接經營開支	192	200
員工成本(包括董事酬金及僱員服務價值)	233,450	216,752
貿易應收賬項減值虧損	3,358	-
	<u>3,358</u>	<u>-</u>

7 所得稅支出

於簡明綜合損益表中扣除之所得稅金額為：

	未經審核	
	截至八月三十一日止六個月 二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
當期所得稅		
中華人民共和國(「中國」)企業所得稅	34,253	29,241
遞延稅項	2,363	(1,099)
	<u>36,616</u>	<u>28,142</u>

概無就香港利得稅作撥備，原因為本集團於過往年度有足夠結轉稅項虧損，可供抵銷應課稅溢利。

中國企業所得稅乃按本集團之中國附屬公司溢利之 25% (二零一三年：25%) 作撥備。

8 每股溢利

基本

每股基本溢利乃按本公司權益持有人應佔溢利除以期內已發行普通股之加權平均數計算。

	未經審核	
	截至八月三十一日止六個月 二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元
本公司權益持有人應佔溢利	<u>96,935</u>	<u>76,446</u>
已發行普通股之加權平均數 (千計)	<u>639,947</u>	<u>639,314</u>
每股基本溢利 (港仙)	<u>15.15</u>	<u>11.96</u>

攤薄

每股攤薄溢利乃根據假設所有潛在攤薄影響之普通股已轉換，並已調整已發行普通股之加權平均數計算。

截至二零一四年八月三十一日及二零一三年八月三十一日止期間，本公司之尚未行使購股權對潛在普通股有攤薄之影響。有關計算乃根據尚未行使之購股權所附有之認購權貨幣價值以計算可按公平值（按本公司股份每日平均市價釐定）購入之股份數目。

下文計算之股數乃與假設購股權獲行使而應發行之股數作出比較。

	未經審核	
	截至八月三十一日止六個月 二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元
本公司權益持有人應佔溢利	<u>96,935</u>	<u>76,446</u>
已發行普通股之加權平均數 (千計)	<u>639,947</u>	<u>639,314</u>
調整購股權 (千計)	<u>6,268</u>	<u>1,288</u>
計算每股攤薄溢利之普通股之加權平均數 (千計)	<u>646,215</u>	<u>640,602</u>
每股攤薄溢利 (港仙)	<u>15.00</u>	<u>11.93</u>

9 股息

	未經審核	
	截至八月三十一日止六個月 二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
中期股息每股普通股 8.0 港仙 (截至二零一三年八月三十一日止六個月： 7.0 港仙)	<u>51,328</u>	<u>44,752</u>

截至二零一四年二月二十八日止財政年度之股息約 128,305,000 港元已於二零一四年七月支付(二零一三年：55,620,000 港元)。

於二零一四年十月二十七日舉行之董事會會議上，董事會已議決宣派中期股息每股普通股 8.0 港仙。該中期股息並不作為應付股息反映在此等賬目中，但將會反映為本公司截至二零一五年二月二十八日止年度之保留溢利分配。

10 貿易及其他應收賬項

貿易應收賬項之賬齡按發票日期分析如下：

	未經審核 二零一四年 八月三十一日 千港元	經審核 二零一四年 二月二十八日 千港元
貿易應收賬項(附註(a))		
即期至 30 天	176,532	165,265
31 天至 60 天	9,890	16,400
61 天至 90 天	8,239	5,865
超過 90 天	5,640	6,624
	<u>200,301</u>	194,154
其他應收賬項	6,969	4,493
總額	<u>207,270</u>	<u>198,647</u>

(a) 本集團於百貨商場之特許銷售款項一般可於發票日起 30 至 60 天內收回。

貿易及其他應收賬項之賬面值與其公平值相若。由於本集團客戶眾多，故貿易應收賬項並無信貸風險集中情況。

11 應付貿易賬項及應計費用

供應商提供之信貸期一般為 7 至 60 日。應付貿易款項之賬齡分析如下：

	未經審核 二零一四年 八月三十一日 千港元	經審核 二零一四年 二月二十八日 千港元
應付貿易款項		
即期至 30 天	72,849	53,855
31 天至 60 天	19,387	20,672
61 天至 90 天	2,569	5,698
91 天至 120 天	2,774	4,525
超過 120 天	2,055	5,832
	<hr/>	<hr/>
	99,634	90,582
應計費用	173,321	171,515
	<hr/>	<hr/>
總額	272,955	262,097
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

管理層討論及分析

概覽

二零一四年上半年，中國整體經濟增長進一步放緩，零售市場增長難免受壓，消費意慾仍然疲弱；加上工資及租金持續上升，鞋履品牌經營商面對極艱難環境。另一方面，電子商貿快速發展為市場加添變數-競爭加劇同時間擴濶了銷售渠道。在充滿挑戰與機遇中，集團憑藉「穩中求進」的策略，專注提升現有店舖表現，加快電子商貿開拓，不僅維持了同店銷售增長於13.8%，在股東應佔溢利方面亦錄得滿意之26.8%增長。

期內，集團抓緊電子商貿帶來的機會，採取合適的線上線下策略，成功把集團中檔品牌CNE轉到線上經營；店舖網絡方面，則維持較平衡發展步伐，主要以有潛力新舖替代業績不佳門店，並完成關閉原有CNE線下店舖，成功控制了銷售費用增長，改善門店整體表現；供應鏈方面，除不斷提升後台作業系統效率外，更積極尋找改善空間，力求於產品開發、生產流程、成品質量及存貨調配各方面更臻完善。

I. 財務回顧

經營業績

二零一四／一五財政年度上半年，集團總體收益同比上升7.7%至941,100,000港元（二零一三／一四年：874,100,000港元）。儘管零售市場增長乏力，但集團綜合毛利上升9.0%至629,400,000港元，整體毛利率較去年同期上升0.8個百分點至66.9%。受惠集團控制成本、提升效率之努力，經營溢利同比上升27.4%至128,500,000港元（二零一三／一四：100,900,000港元），經營溢利率同比上漲2.2個百分點至13.7%。本公司權益持有人應佔綜合溢利同比上漲26.8%至96,900,000港元（二零一三／一四年：76,400,000港元）。

百萬港元	二零一四/一五 上半年	二零一三/一四 上半年	變動
收益	941.1	874.1	7.7%
毛利	629.4	577.5	9.0%
毛利率	66.9%	66.1%	0.8個百分點
經營溢利	128.5	100.9	27.4%
經營溢利率	13.7%	11.5%	2.2個百分點
權益持有人應佔綜合溢利	96.9	76.4	26.8%
每股基本溢利(港仙)	15.15	11.96	26.7%
中期股息(港仙)	8.0	7.0	1.0港仙
派息率	53.0%	58.5%	(5.5個百分點)

毛利及盈利狀況

於回顧期內，毛利同比增長9.0%至629,400,000港元（二零一三／一四年：577,500,000港元），整體毛利率升0.8個百分點，達至66.9%的高水平。

銷售及分銷開支同比增加5.7%至403,900,000港元（二零一三／一四年：382,300,000港元）。期內，百貨商場抽成率仍有上升壓力，香港店舖租金依然居高不下，但受惠於CNE關店轉型為線上品牌及積極替換一些低效益店舖，對控制整體人工成本及抽成費用起正面作用。一般來說，電商第三方平台抽成及相關銷售費用佔銷售比，均較實體店為低。期內集團繼續任用知名影星為品牌代言人，廣告及市場推廣費用佔比稍下調至2.2%水平，與業內相比仍屬合理。總括而言，銷售及分銷開支佔總收益的42.9%（二零一三／一四年：43.7%），下降0.8個百分點。

一般及行政開支較去年上漲16.6%至117,200,000港元（二零一三／一四年：100,500,000港元），對收益的佔比為12.5%，與去年同期相比上揚1.0個百分點（二零一三／一四年：11.5%）。於回顧期內，為配合業務長遠發展，集團擴充了辦公室及倉庫規模，並繼續增聘專業人才，強化管理團隊，令總體行政開支有所增加。

其他收入較去年同期上升7.7倍至17,900,000港元（二零一三／一四年：2,100,000港元）。其他收入主要為政府補貼及租金收入。由於本集團在發展地方經濟及創造就業等方面作出貢獻，獲得部分經營地區當地政府的扶持優惠政策。

於回顧期內，所得稅開支同比上漲30.1%至36,600,000港元（二零一三／一四年：28,100,000港元）。目前集團所有於中國大陸經營業務的公司按25%的稅率繳納所得稅，香港業務的所得稅稅率仍維持在16.5%的水平。加之中國附屬公司向境外母公司支付股息時須繳交5-10%的預扣稅，期內集團實際稅率為27.2%（二零一三／一四：26.8%）。

本公司權益持有人應佔綜合溢利同比上升26.8%至96,900,000港元（二零一三／一四年：76,400,000港元）。每股基本溢利同比上漲26.7%至15.15港仙（二零一三／一四年：11.96港仙）。董事會決議宣派中期股息每股普通股8.0港仙（二零一三／一四年：7.0港仙），派息率達53.0%（二零一三／一四年：58.5%）。

存貨及供應鏈管理

於二零一四年八月三十一日，集團的存貨結餘為580,000,000港元，較去年同期上升17.8%。期末存貨結餘明細如下：

百萬港元	於二零一四年 八月三十一日	於二零一三年 八月三十一日	變動金額	變動 百分比
原材料及 半製成品	96.8	71.0	25.8	36.4%
製成品	<u>483.2</u>	<u>421.5</u>	<u>61.7</u>	14.6%
合計	<u><u>580.0</u></u>	<u><u>492.5</u></u>	<u><u>87.5</u></u>	17.8%

自去年開始，集團逐步把CNE線下店舖關閉，並於今年二月將該品牌正式轉為線上經營；期內，集團積極清理CNE關店遺留下來的貨品。另一方面為配合電商業務快速發展，及減低電商對線下業務的衝擊，集團特意加強電商線上專供款設計及線上線下款式差異化，增加了電商基本庫存，以上兩者無可避免對庫存帶來短暫影響。期末，製成品存貨週轉天數較去年同期增加7天至241天（二零一三年八月三十一日：234日）。但集團相信目前存貨金額仍處健康水平，當中成品結餘中約有35%貨品為最新秋冬產品（二零一三年八月三十一日：28%），扣除秋冬新貨的增加，存貨升幅與銷售增長大致匹配。但提早收來季產品，既可預早測試市場反應，作出快速的訂單及銷售策略調整，更可增強銷售動力及提升毛利。此外，集團對存貨賬齡一直控制得相當嚴格，製成品存貨超過83%存貨賬齡低於一年，集團未來目標把此比例進一步提升。

流動資金及財務資源

本集團財務狀況一向非常穩健。於二零一四年八月三十一日，本集團現金及銀行結餘為582,700,000港元（二零一四年二月二十八日：696,200,000港元），減少16.3%。速動比率為2.4倍（二零一四年二月二十八日：2.8倍）。於回顧期末，集團沒有短期銀行貸款（二零一四年二月二十八日：零港元）。如有需要，本集團將以遠期合同對沖因海外採購引起之相關債務及銀行借貸。本集團於期內並無訂立任何遠期合同以對沖其匯兌風險。此外，如有需要，中國大陸業務營運所需之營運資金將以當地銀行之人民幣貸款進行。

於二零一四年八月三十一日，本集團之現金及銀行結餘以港元、美元、歐元及人民幣呈列，並將一年內到期之存款存放於數間大銀行。

基於本集團之穩定經營業務現金流入，加上手持現金及銀行融資，本集團擁有充裕的財務資源以應付未來所需。

II. 業務回顧

本集團以縱向一體化的業務模式經營，在香港、澳門及中國大陸從事設計、研發、生產以及零售男女裝鞋履、手袋及配飾等產品。旗下主要自營品牌包括 le saunda、le saunda MEN、CNE 及 LINEA ROSA，以不同定位的產品線，通過實體店及網上平台，覆蓋廣闊的目標客戶群。

零售業務及網絡

零售業務一直為本集團的主要收入來源。零售分部的總收益較去年同期增長 8.2% 至 937,800,000 港元（二零一三／一四年：867,000,000 港元）。期內，線下實體店仍錄得滿意同店銷售增長達 13.8%，但由於關閉所有 CNE 線下店舖影響當期銷售，加上重點開拓的電商業務，一般單價較線下業務為低，兩者無可避免對總收益增長帶來短期影響。

綜合收益	截至 二零一四年 八月三十一日 止六個月 (百萬港元)	佔總額的 百分比	截至 二零一三年 八月三十一日 止六個月 (百萬港元)	佔總額的 百分比	按年 變化 (%)
零售業務：					
中國大陸	842.1	89.5%	760.8	87.1%	10.7%
香港及澳門	95.7	10.2%	106.2	12.1%	(9.9%)
零售小計	937.8	99.7%	867.0	99.2%	8.2%
其他	3.3	0.3%	7.1	0.8%	(52.4%)
本集團總收益	<u>941.1</u>	<u>100.0%</u>	<u>874.1</u>	<u>100.0%</u>	7.7%

線下實體店工資及租金成本持續上升，集團認為通過整合網絡，有效控制成本及提升單店效益。於回顧期末，集團於中國大陸、香港及澳門合共擁有 863 家店舖，較去年同期淨減少店舖 134 家。期內，雖然關閉過百家 CNE 店舖，令淨開店數目出現負增長，集團仍維持其他品牌網絡作適度擴張，如時尚高端品牌 LINEA ROSA 推出短短三年時間，已具有頗高知名度，集團挑選符合 LINEA ROSA 品牌定位的優質位置開店，品牌店舖數目已增至 33 家。於二零一四年八月三十一日，集團的零售網絡分佈如下：

按地區劃分的店舖數目	自營		特許經營		總計	
	(較去年同期)		(較去年同期)		(較去年同期)	
中國	697	(-107)	145	(-25)	842	(-132)
• 北部、東北及西北	180	(-9)	99	(-8)	279	(-17)
• 東部	207	(-48)	2	(-)	209	(-48)
• 中部及西南	148	(+5)	28	(-16)	176	(-11)
• 南部	162	(-55)	16	(-1)	178	(-56)
香港及澳門	21	(-2)	-	-	21	(-2)
總數	718	(-109)	145	(-25)	863	(-134)

中國大陸

於回顧期內，儘管消費者信心仍然不足、零售市場需求普遍乏力，但集團在大陸地區的銷售額仍錄得不俗增長，上升 10.7% 至 842,100,000 港元。集團兩年前開始著手理順供應鏈，包括從源頭產品開發、物料供應、生產計劃、貨品調配及倉庫管理等各個方面，進行一系列改革；配合加大品牌建設力度，聘請中港知名演藝人為品牌代言人，通過線上線下不同媒體推廣活動，成功鞏固集團在大陸地區的品牌認知度。透過以上種種舉措，成功提升單店表現，有效拉動了整體同店銷售的增速，見證了集團連續六季達成雙位數同店增長。隨著高檔品牌 LINEA ROSA 市場認知度日高及中國電子商貿高速發展，中國大陸地區仍將會是集團最大的收入來源地。

電子商貿

隨著流動通訊高速發展，網上銷售模式在中國大陸已變為一個不可或缺的銷售渠道。於回顧期內，集團成功將 CNE 轉為線上品牌，並在線上產品開發、物流管理、顧客服務和銷售平台等方面繼續加強管理，帶動電子商務部收益同比增長逾 200%，成為中國零售業務增長新動力。為配合電子商貿業務長遠發展，年初為電商專門設立了倉庫及物流中心，優化線上供應鏈管理，提升資源使用率。集團對電子商務的發展前景感到樂觀，相信對零售收入貢獻將日益重要。

香港及澳門

於回顧期內，因港澳地區租金持續高企，集團整合香港及澳門零售網絡，淨減少 2 家店舖，店舖總數降至 21 家，加上香港零售市道明顯轉弱，集團在香港及澳門地區的零售業務出現下滑，銷售額同比減少 9.9% 至 95,700,000 港元。集團預期港澳區銷售貢獻會日漸降低。

III. 前景展望及長期策略

集團同店銷售增長已連續六季錄得雙位數升幅，並且毛利率有所增長，顯示集團並非以促銷提升銷售，證明過去兩年所推行的政策已逐步產生預期效果。在零售市場仍未全面回復景氣的大環境下，短期內集團主力仍放在提升單店效率上，將繼續以高效商舖代替低效商舖去帶動銷售。

集團重視長遠穩健的發展及增長，作為中高檔優質時尚品牌生產及營運商，定位堅定而清晰。質優款佳的產品為紮實根基的關鍵，集團從根本做起，將全面提升設計、材料、成品及質檢，未來加強與意大利高級皮鞋專家的合作，包括技術培訓、生產及質量監督、產品開發及設計。另外，為配合電商業務發展，集團決定全面提升電腦及通訊系統，以最快最準確的市場數據及訊息，達至更大的效益及效率。在工廠全面投入使用升級的 ERP 系統後，對補單效率、提升同店銷售發揮關鍵作用。集團計劃短期內開展零售前線 POS 系統更新，進一步提升營運效率及增強核心競爭力。集團未來兩年將投資六千萬港元於以上項目。

集團預計未來三年增長動力：

- 一、 集團高端潮流品牌 LINEA ROSA 自 2011 年秋冬季推出市場三年，以其高級獨特的品牌定位、時尚設計及高質產品，在市場受到高度關注，口碑良好。過去一年，LINEA ROSA 同店增長為集團之冠，未來三年為重點發展項目之一，主力發展消費力高的一、二線城市，年底前店舖數目計劃增至 50 家，明年中再增至 100 家店，致力打造 LINEA ROSA 為另一主要收入的品牌，市場規模及認受性媲美主力品牌 le saunda。

- 二、 集團三年前以「先知、先拓」發展電商業務，從設計、採購、營銷、推廣、物流各功能，以獨立而完善的管理團隊運作，至今已發展成超過一百人的專業團隊。除le saunda品牌一直深受電商客戶歡迎外，CNE今年年初的轉型已取得初步成功，在天貓平台已成功打入前30大品牌。集團期望未來CNE建立線上品牌知名度、增加線上專供款，目標把CNE打造為快銷鞋履品牌，提供質優款美及性價比高的鞋履給消費者，把轉型帶來的成本減省回饋給顧客。除線上業務外，通過全新O2O形象店陸續開店，令線上線下互相融合，錦上添花，未來成為電商品牌的領導者。未來，電商業務為集團致力拓展的商業模塊，集團繼續通過與第三方主力電商購買平台的戰略合作，及加強電子媒體的推廣及引流。集團預期今年電商銷售在集團銷售佔比達雙位數，預期未來三年電商仍以高雙位增長，佔集團的銷售比重日益重要。
- 三、 le saunda 自兩年前開始通過店舖整合提升單店增長及效益，並通過任用知名影星提高知名度、產品優化，成效顯著。le saunda 會繼續優化計劃，從店舖結構、品牌形象、產品組合及提升品質，令le saunda成為中高檔女鞋的領導者。le saunda MEN去年亦加大力度整合店舖及提升質量，2014年略見成效，上半年錄得中雙位同店增長，集團期望男鞋能逐漸加大佔比。

零售市場瞬息萬變，企業必須與時並進，保持競爭力，才能長久延續。展望未來，集團將繼續站得高、看得遠，堅持其穩中求進宗旨，配合其極富經驗的管理人才團隊，並繼續栽培潛質新血，以靈活、快速的反應機制，為股東的回報實現長期穩定增長。

抵押資產

於二零一四年八月三十一日，本集團已將4,500,000港元(二零一四年二月二十八日: 3,000,000港元) 之銀行存款抵押，作為本公司若干附屬公司之租金按金。

公司擔保

本公司已就若干附屬公司所獲授之信用狀及銀行貸款之銀行融資最高限額230,000,000港元(二零一四年二月二十八日:230,000,000港元) 向銀行提供公司擔保，於二零一四年八月三十一日已動用信用狀及銀行貸款8,400,000港元(二零一四年二月二十八日：5,600,000港元)。

中期股息

董事會決議宣派截至二零一四年八月三十一日止六個月之中期股息每股普通股8.0港仙(二零一三年: 7.0港仙)，並將於二零一四年十一月二十一日(星期五)向於二零一四年十一月十二日(星期三)名列本公司股東名冊之所有股東派付。

僱員及薪酬政策

於二零一四年八月三十一日，本集團共有5,726名僱員(二零一四年二月二十八日: 5,446名僱員)。其中，182人駐於香港及澳門，5,544人駐於中國大陸。本集團之僱員薪酬符合市場趨勢，與同業之薪金水平相若。本集團之僱員薪酬包括基本薪金、獎金及長期服務獎金。截至二零一四年八月三十一日止六個月之員工成本總額(包括董事酬金、退休金供款淨額及僱員服務價值)為233,500,000港元(二零一三年: 216,800,000港元)。本集團為不同職級僱員設有完善之培訓計劃。本集團亦邀請外界顧問擔任導師加強培訓計劃之內容。

就中期股息暫停辦理股份過戶登記手續

為確定獲派中期股息之資格，本公司將由二零一四年十一月十一日(星期二)至二零一四年十一月十二日(星期三)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。收取中期股息權利之記錄日期為二零一四年十一月十二日。為符合資格獲派截至二零一四年八月三十一日止六個月之中期股息，所有股份過戶文件連同相關股票及轉讓表格，必須於二零一四年十一月十日(星期一)下午四時三十分前送達本公司之香港股份登記分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至1716室，以辦理登記手續。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一四年八月三十一日止六個月，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上市證券。

審核委員會

於二零一四年八月三十一日及直至本公佈日期，董事會之審核委員會(「審核委員會」)包括三名獨立非執行董事林兆麟先生(審核委員會主席)、梁偉基先生及許次鈞先生。林先生具備上市規則第3.21條所規定之適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

審核委員會之主要功能及職責為就外聘核數師之委任、重新委任及罷免提供推薦建議、監督本公司財務資料之真實性及其披露、就本集團之財務監控、內部監控及風險管理系統之有效性提供獨立檢討，並就本集團採納之會計原理及實務進行檢討。審核委員會之職權範圍詳情已於聯交所及本公司網站登載。

審核委員會已審閱本公佈，其編製乃基於(i)本集團採納之會計原則及慣例；及(ii)截至二零一四年八月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料。審核委員會經審閱及磋商後，建議董事會批准截至二零一四年八月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料。

企業管治常規

本集團致力達至及維持最高質素的企業管治。董事會與其管理層明白，其有責任制定良好的企業管理架構系統及守則，並嚴格遵循獨立、問責、負責、及公平的公司管理原則，致使不斷提高公司運作的透明度，保障股東權益及為股東創造價值。

於回顧期內，本公司貫徹遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四中所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》的守則條文（「守則條文」），惟與守則條文第A.6.7條有所偏離除外，該條文訂明（其中包括）獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。非執行董事李子彬先生因有其他公務，故未能出席本公司於二零一四年七月七日舉行之股東週年大會。

董事進行證券交易之標準守則

本公司自二零零五年十月四日起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」）為董事進行證券交易之行為守則（「行為守則」）。行為守則之條款不低於標準守則之規定標準，且行為守則適用於守則所界定之所有相關人士，包括董事、本公司任何僱員，或本公司附屬公司或控股公司之董事或僱員（其基於該等職務或僱傭關係，而可能掌握本公司或其證券之尚未公開之股價敏感資料）。

經向全體董事作出具體查詢後，彼等確認截至二零一四年八月三十一日止六個月已遵從行為守則及標準守則所載之規定。

刊登中期報告

截止二零一四年八月三十一日止六個月之本公司中期報告已載有上市規則規定之所有資料，並將於二零一四年十一月三十日或之前寄發予股東及於聯交所網站（<http://www.hkex.com.hk>）及本公司網站（<http://www.lesaunda.com.hk>）登載。

致謝

本人(代表董事會) 謹藉此機會向全體員工所付出之熱誠及努力致以深切之謝意，並感謝所有客戶、業務夥伴及股東一直以來之支持。

承董事會命
利信達集團有限公司
主席
倪雅各

香港，二零一四年十月二十七日

於本公佈刊發日期，本公司執行董事為劉舜慧女士、黃秀嫻女士、朱翠蘭女士及安幼穎女士；非執行董事為倪雅各先生及李子彬先生；獨立非執行董事為林兆麟先生、梁偉基先生及許次鈞先生。

(本公佈內所有幣值，除特別註明外，均以港元計算。)