

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。



**Global Brands Group Holding Limited**  
**利標品牌有限公司**  
 (於百慕達註冊成立之有限公司)  
 (股份代號：787)

**公佈截至二零一四年十二月三十一日止年度業績**

摘要 – 下半年度業績 (百萬美元)	二零一四年 下半年	二零一三年 下半年	變動
營業額	<b>2,105</b>	1,958	+7.5%
總毛利	<b>716</b>	620	+15.5%
佔營業額百分比	<b>34.0%</b>	31.7%	
<b>核心經營溢利</b>	<b>217</b>	159	+36.6%
公司股東應佔淨溢利	<b>202</b>	162	+24.9%
<b>經調整淨溢利*</b>	<b>161</b>	118	+36.6%

\* 不包括併購開支、非現金項目以及非經營開支（包括撥回應付或然代價、無形資產攤銷、非現金利息支出及非經營開支）

- 截至二零一四年十二月三十一日止六個月之股東應佔淨溢利增長強勁，達**24.9%**
- 總毛利及核心經營溢利分別錄得**15.5%**及**36.6%**的強勁升幅，而增長趨勢將於二零一五年持續
- 營業額穩健增長**7.5%**至**2,105**百萬美元
- 授權品牌及擁控品牌均錄得增長表現
- 營運業務現金流大幅改善
- 穩步邁向三年業務發展計劃（二零一四至二零一六年）的目標

<b>摘要 – 全年業績</b> (百萬美元)	<b>二零一四年</b>	<b>二零一三年</b>	<b>變動</b>
營業額	<b>3,454</b>	3,288	+5.0%
總毛利	<b>1,117</b>	1,010	+10.6%
佔營業額百分比	<b>32.3%</b>	30.7%	
<b>核心經營溢利</b>	<b>154</b>	134	+15.2%
公司股東應佔淨溢利	<b>104</b>	114	-8.2%
每股盈利 – 基本	<b>9.72港仙</b>	10.59港仙	-8.2%
(相等於)	<b>1.25美仙</b>	1.36美仙	
<b>經調整淨溢利*</b>	<b>108</b>	99	+9.3%
每股盈利 – 基本	<b>10.09港仙</b>	9.23港仙	
(相等於)	<b>1.29美仙</b>	1.18美仙	

\* 不包括併購開支、非現金項目以及非經營開支（包括撥回應付或然代價、無形資產攤銷、非現金利息支出及非經營開支）

二零一四年標誌著利標品牌嶄新的里程碑，於七月九日成為一間獨立公司在香港聯交所上市。

自利豐有限公司成功分拆上市，讓我們得以自由地全面建立我們的品牌業務，發展本身獨特而專注的業務策略，包括原應不可能觸及的直接銷售予消費者之業務。同時，我們仍享有作為馮氏集團成員的優勢。

我們深信，集團正處於有利位置，能夠充份善用業務模式及增長策略的優勢，為集團未來的成功奠下良基。

### 業務表現

二零一四財政年度下半年正反映我們作為一間獨立公司首六個月的業績表現，期間我們錄得強勁的業績：集團二零一四年下半年的營業額及核心經營溢利分別為 2,105 百萬美元及 217 百萬美元，較去年同期分別增加 7.5% 及 36.6%。這包括分別來自授權品牌業務的 1,594 百萬美元營業額及 146 百萬美元核心經營溢利，以及擁控品牌業務的 511 百萬美元營業額及 72 百萬美元核心經營溢利。股東應佔淨溢利於二零一四年下半年錄得 202 百萬美元，同期增長 24.9%。

將利標品牌於二零一四年上半年仍屬利豐有限公司部份業務列入考慮，集團截至二零一四年十二月三十一日止全年的營業額及核心經營溢利分別為 3,454 百萬美元及 154 百萬美元，較去年分別增加 5.0% 及 15.2%。這包括分別來自授權品牌業務的 2,746 百萬美元營業額及 113 百萬美元核心經營溢利，以及擁控品牌業務的 707 百萬美元營業額及 41 百萬美元核心經營溢利。集團總毛利率由二零一三年的 30.7% 增至二零一四年的 32.3%。

整體而言，我們已奠下穩健的基礎，從而實現我們在三年業務發展計劃（二零一四至二零一六年）中所定下的目標，即核心經營溢利於二零一六年底前達至雙倍增長，及毛利率回復至二零一一年的水平。三年業務發展計劃的目標是基於深化業務策略，為持份者帶來長期價值所訂立。此外，在業務增長的同時，我們亦專注於精簡營運及成本架構。

在業務方面，我們主要專注於大眾化奢侈品市場中的美國實力品牌，並透過兩個業務範圍營運，即授權品牌及擁控品牌。

在授權品牌方面，我們繼續加強將重心放在我們所提供的產品類別及與我們合作的品牌上，同時並將平台向全球拓展。

在我們努力下的其中一項成果，是成為童裝界最大的授權品牌公司之一，這全賴我們在卡通人物以及兒童時尚服裝及服飾方面的領導地位以及擁有涵蓋全球的平台。我們正致力進一步深化

在主要產品類別以至全球各地的領導地位。我們在美國取得的進展包括在八月與迪士尼簽訂睡衣類別的總特許授權協議。歐洲方面，我們著力於整合主要市場的業務，鞏固區內的領導地位。至於中國地區方面，我們則成功建立了一個專為兒童時裝及卡通人物業務而設的強大平台。

另一項突出的成果是我們持續在鞋履與配飾產品類別上與多個美國主要實力品牌簽訂授權協議。例如，我們於二零一四年與 **Cole Haan** 建立全新的全球配飾授權業務，二零一五年一月則有 **Kate Spade** 加入為新合作夥伴。此外，我們與 **Coach** 為全球鞋履授權協議續約。上述均是在大眾化奢侈品類別中非常成功的品牌，並且擁有強大的增長潛力。

我們在把握發展授權業務商機的同時，亦持續改善甚或結束規模較小的業務。在二零一四年底，我們結束了私屬品牌的珠寶業務，並整合家居及女裝業務平台，確保各分部均能更有效地經營。

在擁控品牌業務方面，表現持續理想，業務貢獻比例逐漸上升。

歷史悠久的美國品牌 **Frye** 繼續正面增長的趨勢。其 **Frye** 零售店取得極佳的銷售成績，而透過電子商務網站 **Frye.com** 進行的銷售亦錄得大幅增長。展望未來，我們將會進一步拓展零售據點、增加網上銷售及擴充產品類別，以將 **Frye** 打造成為全球時尚品牌。我們並已招聘多個關鍵職位，以加速品牌發展。

**Spyder** 已確立其在美國及歐洲作為高端、高性能滑雪服裝品牌的地位。**Spyder** 是美國及加拿大國家滑雪隊的指定滑雪服裝品牌。我們正致力擴大 **Spyder** 在其他地區的覆蓋範圍以及產品類別。其中，由於韓國是二零一八年冬季奧林匹克運動會的主辦國，我們認為這是大力推動品牌於韓國及中國市場發展的適當時機。我們深信，**Spyder** 前衛的美學設計及高性能產品將能夠切合這些主要亞洲市場的需要。

**Juicy Couture** 錄得非常強勁的銷售增長，而我們的零售夥伴亦正積極計劃於全球開設新店。與此同時，**Aquatalia** 的業務規模仍遠較 **Frye** 為小，但亦已證明其品牌吸引力，並且已準備於二零一五年秋季首次推出男裝系列。

於二零一四年十二月初，我們宣佈與大衛·碧咸（**David Beckham**）及其業務合作夥伴 **Simon Fuller** 成立合營公司 **Seven Global**，專注於持續發展大衛·碧咸的品牌，並與其他知名的體育及娛樂界巨星合作，打造大型品牌。該合營公司將會涵蓋所有主要的消費產品類別。

我們對 **Seven Global** 的前景極度看好，配合我們於二零一四年一月收購的 **TLC**（全球頂尖的品牌管理公司之一）所提供的強大全球平台，我們有信心能將 **Seven Global** 打造為一間帶領體育及娛樂界潮流的企業。

## 前景

二零一四年為集團的過渡時期。除了分拆及上市外，我們亦鞏固了集團業務，並更加專注於我們的競爭優勢。展望未來，無論在透過與品牌擁有人合作或在集團已擁有的品牌上，我們均繼續致力將大眾化奢侈品市場中的頂尖美國實力品牌帶入全球市場，鞏固我們的領導地位。

雖然整體宏觀經濟環境仍然複雜，但我們預期毛利將持續上漲，原因包括 1)業務規模擴大；2)現有業務的毛利率改善，同時受惠於擁控品牌的營業額及收益增長以及較高毛利的授權品牌業務（例如卡通人物及配飾），並傾向毛利率較高的業務，使業務組合得以改善；及 3)我們持續專注於整合業務及精簡成本結構，同時按需要結束無利可圖及非核心的業務。

隨著業務持續增長及加強，我們的首要策略重點之一乃擴展我們在全球業務的覆蓋範圍。我們已於美國建立了一個領先的平台，在可見將來將繼續是我們最大的業務市場。我們深信集團可將美國已取得的成功擴產至歐洲及亞洲地區。

由於互聯網及流動商務迅速普及，我們業務所在市場均存在消費者行為轉變及市場波動的相同課題。今時今日，實體及網上／流動購物經驗的分界逐漸交融而橫跨兩者之交易日益普遍。作為美國實力品牌的合作夥伴及擁有人，我們相信這將為我們提供龐大商機，創造最佳的消費者體驗，並加快我們的增長及全球平台的擴展。

最後，本人謹此感謝各持份者在過去一年對集團不斷的支持，並寄望與身處全球各地的全體員工緊密合作，一同向集團增長及昌盛的新一頁邁進。

**Bruce Rockowitz**

*行政總裁兼副主席*

香港，二零一五年三月二十六日

### 業績回顧

自成功由利豐有限公司分拆並於二零一四年七月九日在香港聯交所上市後，利標品牌開啟了其嶄新的一頁。作為一間獨立公司，使利標品牌更能充分善用本身的規模及廣泛的全球網絡，專注發展其核心優勢，即於全球設計、開發、推廣及銷售時尚配飾、鞋履及服裝品牌產品。在依然身為馮氏集團成員的同時，自利豐分拆使利標品牌得以在獨特業務及策略發展上享有更高的自由度，包括原應不可能觸及的直接銷售予消費者之業務。

作為一間獨立公司，利標品牌的首份年度業績十分亮麗，並直接反映了集團於分拆及上市後短短六個月內展現的龐大增長潛力。集團所取得的成果，特別是於二零一四年下半年的表現，已證明獨立上市為正確的策略決定。集團將持續充分善用其獨特的國際平台，進一步擴展授權品牌及擁控品牌的業務，為二零一五年及未來的顯著增長注入動力。

截至二零一四年十二月三十一日止的下半年，集團的營業額同期相比增加 7.5%至 2,105 百萬美元。總毛利增加 15.5%至 716 百萬美元，佔營業額的百分比由 31.7%增至 34.0%。受惠於營業額增長、業務組合傾向毛利率較高的業務，及結束表現較弱的業務，集團在充滿挑戰的市場環境下仍錄得強勁業績表現。在新品牌及業務對全年帶來的影響下，經營開支增加 8.2%至 499 百萬美元。在二零一四下半年，核心經營溢利亦錄得 36.6%的強勁增長，增至 217 百萬美元。經調整淨溢利<sup>(2)</sup>增加 36.6%，與核心經營溢利增長相符。EBITDA<sup>(1)</sup>增加 21.5%至 306 百萬美元，二零一三年下半年則為 252 百萬美元。股東應佔淨溢利於二零一四年下半年達 202 百萬美元，升幅為 24.9%。

---

<sup>(1)</sup> EBITDA為未計利息支出淨額、稅項、折舊及攤銷前的純利。此外，EBITDA並不包括應佔合營公司業績、屬於資本性質或非營運相關的重大損益、收購所產生的相關成本以及應付或然代價重估的非現金收益或虧損

<sup>(2)</sup> 經調整淨溢利：不包括併購開支、非現金項目以及非經營開支（包括撥回應付代價、無形資產攤銷、非現金利息支出及非經營開支）

下表概述集團截至二零一四年十二月三十一日止六個月的財務業績。

	二零一四年 下半年 百萬美元	二零一三年 下半年 百萬美元	變動	
			百萬美元	%
營業額	2,105	1,958	147	7.5%
總毛利 <i>佔營業額之百分比</i>	716 34.0%	620 31.7%	96	15.5%
經營開支	499	461	38	8.2%
核心經營溢利 <i>佔營業額之百分比</i>	217 10.3%	159 8.1%	58	36.6%
EBITDA <sup>(1)</sup>	306	252	54	21.5%
股東應佔淨溢利 <i>佔營業額之百分比</i>	202 9.6%	162 8.3%	40	24.9%
經調整淨溢利 <sup>(2)</sup>	161	118	43	36.6%

<sup>(1)</sup> EBITDA為未計利息支出淨額、稅項、折舊及攤銷前的純利。此外，EBITDA並不包括應佔合營公司業績、屬於資本性質或非營運相關的重大損益、收購所產生的相關成本以及應付或然代價重估的非現金收益或虧損

<sup>(2)</sup> 經調整淨溢利：不包括併購開支、非現金項目以及非經營開支（包括撥回應付代價、無形資產攤銷、非現金利息支出及非經營開支）

過去一年，集團在授權品牌及擁控品牌方面均建立了穩健的平台，奠定基礎以邁向我們三年業務發展計劃（二零一四至二零一六年）所定下的目標，即核心經營溢利於二零一六年底前達至雙倍增長，以及毛利率回復至二零一一年的水平，同時持續精簡成本結構，並提升整體經營效益。我們致力更加專注策略性發展、持續評估我們的產品類別及合作的品牌，並在全球擴展我們的業務。我們在二零一四年加入了多個實力品牌於授權品牌組合內，例如 Cole Haan 及 Quiksilver。此外，我們亦就主要產品類別簽訂多項授權協議，例如與迪士尼（Disney）就睡衣類別簽訂總特許授權協議，同時與 Coach 就全球鞋履授權協議續約。在擁控品牌方面，我們加入 Juicy Couture 及 Aquatalia 等品牌。於二零一四年十二月初，我們與大衛·碧咸（David Beckham）及其業務合作夥伴 Simon Fuller 訂立協議，成立名為 Seven Global 的合營公司。Seven Global 除專注發展有關大衛·碧咸的品牌，並將與多位知名的體育及娛樂界巨星合作，打造全新大型品牌。此些品牌將著重於全球消費市場，以及開發涵蓋所有主要消費品類別的產品。

下表概述集團截至二零一四年十二月三十一日止十二個月的財務業績。

	二零一四年 財政年度 百萬美元	二零一三年 財政年度 百萬美元	變動	
			百萬美元	%
營業額	3,454	3,288	166	5.0%
總毛利	1,117	1,010	107	10.6%
佔營業額之百分比	32.3%	30.7%		
經營開支	963	876	87	9.9%
核心經營溢利	154	134	20	15.2%
佔營業額之百分比	4.5%	4.1%		
EBITDA <sup>(1)</sup>	339	296	43	14.7%
佔營業額之百分比	9.8%	9.0%		
股東應佔淨溢利	104	114	(9)	-8.2%
佔營業額之百分比	3.0%	3.5%		
經調整淨溢利 <sup>(2)</sup>	108	99	9	9.3%
佔營業額之百分比	3.1%	3.0%		

<sup>(1)</sup> EBITDA為未計利息支出淨額、稅項、折舊及攤銷前的純利。此外，EBITDA並不包括應佔合營公司業績、屬於資本性質或非營運相關的重大損益、收購所產生的相關成本以及應付或然代價重估的非現金收益或虧損

<sup>(2)</sup> 經調整淨溢利：不包括併購開支、非現金項目以及非經營開支（包括撥回應付代價、無形資產攤銷、非現金利息支出及非經營開支）

## 業務範圍

集團於全球設計、開發、推廣及銷售時尚配飾、鞋履及服裝品牌產品，主要集中於大眾化奢侈品類別中的美國實力品牌，並透過兩大核心業務範圍營運，即授權品牌及擁控品牌。

## 授權品牌

集團專注於透過各經銷渠道銷售鞋履及配飾、兒童時尚服裝、卡通人物及家居等主要類別的品牌產品。我們透過授權品牌組合銷售產品，例如 Calvin Klein、Coach、迪士尼（Disney）、Nautica、Tommy Hilfiger、Michael Kors、Under Armour 及 Izod 等品牌，以及迪士尼（Disney）、盧卡斯影業（Lucas Film）、彼思（Pixar）、Marvel 及 Nickelodeon 等旗下多個卡通人物。

由於我們在所經營的各類別均已與全球授權者建立了深厚關係，作為特許權持有人，我們深受品牌及零售商歡迎，而這包括已建立講究時尚的忠實消費群之知名品牌，以及追求高質素及設計精美產品之零售商。在瞬息萬變的消費時尚趨勢下，集團亦受惠於其涵蓋已發展及較新品牌之均衡



的品牌組合，令集團得以帶動時尚潮流，把握美國實力品牌於品牌週期各階段的價值，吸引更多不同的客戶群。此策略亦有助利標品牌持續擁有穩定現金，為集團提供穩固的基礎。

自二零一四年上市後，我們專注於利用本身的專長，進一步強化授權品牌平台，把重心放在與我們合作的品牌及由我們提供的產品類別上。此外，我們正努力擴展業務以覆蓋全球更多地區。

由於我們於卡通人物及童裝業務方面的實力及領導地位，利標品牌已成為童裝類別最大的授權品牌公司之一。集團亦持續於主要產品類別（如鞋履及配飾）取得與主要美國實力品牌的重要授權協議。於二零一四年底，我們結束私屬品牌的珠寶業務，並整合家居及女裝平台的營運，確保各業務範圍均能有效地經營。

截至二零一四年十二月三十一日止下半年，授權品牌的總營業額較二零一三年下半年增加 2.8% 至 1,594 百萬美元，雖然在經濟環境充滿挑戰及結束表現較弱業務的情況下，營業額仍有所增加。受惠於集團改善毛利率的成果、業務組合傾向毛利率較高的業務，以及結束表現較弱的業務，毛利率由 31.9% 增至 33.4%。而新業務對全年帶來的影響，使經營開支由 374 百萬美元增加 3.5% 至 387 百萬美元。於二零一四年下半年，授權品牌錄得核心經營溢利 146 百萬美元，同期增加 20.4%。

下表概述集團截至二零一四年十二月三十一日止六個月的授權品牌業務表現。

	二零一四年 下半年 百萬美元	二零一三年 下半年 百萬美元	變動	
			百萬美元	%
營業額	1,594	1,550	43	2.8%
總毛利 佔營業額之百分比	533 33.4%	495 31.9%	38	7.6%
經營開支	387	374	13	3.5%
核心經營溢利 佔營業額之百分比	146 9.1%	121 7.8%	25	20.4%

下表概述集團截至二零一四年十二月三十一日止十二個月的授權品牌業務表現。

	二零一四年 財政年度 百萬美元	二零一三年 財政年度 百萬美元	變動	
			百萬美元	%
營業額	2,746	2,680	66	2.5%
總毛利	880	823	57	6.9%
佔營業額之百分比	32.0%	30.7%		
經營開支	767	726	41	5.7%
核心經營溢利	113	98	16	15.9%
佔營業額之百分比	4.1%	3.6%		

### 擁控品牌

在擁控品牌方面，我們擁有品牌的知識產權或根據長期特許授權控制品牌，因而對相關品牌擁有重大控制權。擁控品牌的特許授權年期一般為十年或更長的年期，並擁有多次續期選擇權。

我們的擁控品牌於過去一年表現繼續出色，業務貢獻比例穩步上升。我們的主要擁控品牌 Frye 是一個由我們完全擁有且歷史悠久的美國品牌，近年來一直保持過往的佳績。截至二零一四年十二月三十一日，我們經營分別位於紐約、波士頓、華盛頓及芝加哥的四間 Frye 零售店。其透過零售店及電子商務的銷售均持續穩健。Juicy Couture 錄得強勁的銷售增長，透過與零售夥伴合作，截至二零一四年十二月三十一日，Juicy Couture 於世界各地擁有約 200 間店舖。Spyder 在北美洲及歐洲已確立其高端優質滑雪服裝品牌的地位，而 Aquatalia 的規模雖遠較 Frye 為小，但自其正面增長可見其品牌吸引力。

擁控品牌的總營業額在二零一四年下半年較去年同期增加 25.3%至 511 百萬美元。Frye 繼續保持升勢，而 Spyder 及 Juicy Couture 亦錄得增長表現，為集團帶來正面貢獻。

受惠於較高毛利率業務帶來的貢獻及現有毛利率的提高，擁控品牌的毛利率由 30.7%升至 35.8%。而經營開支由二零一三年下半年的 87 百萬美元增加 28.3%至二零一四年下半年的 111 百萬美元，此乃由於新品牌對全年帶來的影響所致。截至二零一四年十二月三十一日止下半年，擁控品牌錄得核心經營溢利 72 百萬美元，較去年同期增加 88.1%。

下表概述集團截至二零一四年十二月三十一日止六個月的擁控品牌業務表現。

	二零一四年 下半年 百萬美元	二零一三年 下半年 百萬美元	變動	
			百萬美元	%
營業額	511	408	103	25.3%
總毛利	183	125	58	46.5%
<i>佔營業額之百分比</i>	<b>35.8%</b>	<b>30.7%</b>		
經營開支	111	87	24	28.3%
核心經營溢利	72	38	34	88.1%
<i>佔營業額之百分比</i>	<b>14.0%</b>	<b>9.3%</b>		

下表概述集團截至二零一四年十二月三十一日止十二個月的擁控品牌業務表現。

	二零一四年 財政年度 百萬美元	二零一三年 財政年度 百萬美元	變動	
			百萬美元	%
營業額	707	608	99	16.3%
總毛利	237	187	50	26.8%
<i>佔營業額之百分比</i>	<b>33.5%</b>	<b>30.7%</b>		
經營開支	196	151	45	30.1%
核心經營溢利	41	36	5	13.3%
<i>佔營業額之百分比</i>	<b>5.8%</b>	<b>5.9%</b>		

## 地域分佈

截至二零一四年十二月三十一日止十二個月，集團按地區劃分的營業額為北美洲的 80%、歐洲及中東的 16%及亞洲的 4%，而北美洲、歐洲及中東及亞洲於截至二零一三年十二月三十一日止十二個月則分別為 85%、11%及 4%。

歐洲及中東及亞洲營業額百分比增加，反映集團持續著重將業務於全球及多元化地區發展。儘管北美洲仍為最大市場，集團將繼續專注於擴大其美國實力品牌的業務版圖，並進一步鞏固其於歐洲及中東及亞洲的平台。

## 收購及合營公司

集團於二零一四年簽訂兩項非重大的業務收購及兩項合營公司權益收購，以持續擴大及發展我們的環球品牌管理業務。

名稱	業務	策略原因
The Licensing Company (二零一四年一月)	<ul style="list-style-type: none"> <li>為多個品牌（包括 Coca-Cola、Jeep（吉普）、Mercedes Benz（梅賽德斯－奔馳）、Hershey's 及 Peanuts）的授權代理人及品牌管理顧問，總部設於英國，於歐洲、北美洲及亞洲均設有辦事處</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>持續擴充集團之品牌管理業務</li> </ul>
Iconix Europe (二零一四年一月)	<ul style="list-style-type: none"> <li>與 Iconix Brand Group, Inc.的合營公司。Iconix Europe 為多個品牌包括 Candie's、Joe Boxer、Rampage、Mudd、London Fog、Mossimo、Ocean Pacific、Danskin、Rocawear、Fieldcrest、Charisma、Start 及 Waverly 的總特許權持有人</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>持續擴充集團之歐洲品牌管理業務</li> </ul>
Cocaban (二零一四年六月)	<ul style="list-style-type: none"> <li>為韓國一間品牌經營權及品牌管理專門公司，所涉及的品牌包括 Discovery Channel、Thomas &amp; Friends 及 Bob the Builder</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>持續擴充集團之亞洲品牌管理業務</li> </ul>
Seven Global (二零一四年十二月)	<ul style="list-style-type: none"> <li>與大衛·碧咸(David Beckham)及其業務合作夥伴 Simon Fuller 的合營公司，在全球管理有關大衛·碧咸的品牌，並將與多位其他知名的體育及娛樂界巨星合作，打造大型品牌</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>持續擴充集團之環球品牌管理業務，尤其是體育及娛樂界</li> </ul>

## 財務狀況

### 現金狀況及現金流

本集團業務的現金流產生能力穩健，過往營運業務產生的現金流皆能為營運資金、利息支出、資本開支以及某些小型收購項目提供資金。一般而言，我們只會在有機會進行大型收購項目的情況下，才會對外籌借資金以支付有關款項。即使我們已就分拆支付一次性費用 54 百萬美元，現金流相比去年仍有輕微上升。

## 綜合現金流量表概要

	二零一四年 百萬美元	二零一三年 百萬美元	變動 百萬美元
於一月一日的現金及現金等值結存	115	67	48
營運業務所得的現金流量淨額	178	90	88
投資業務所得的現金流量淨額	(224)	(416)	192
融資業務所得的現金流量淨額	59	374	(315)
匯率變動影響	(2)	-	(2)
於十二月三十一日的現金及現金等值結存	126	115	11

### 營運業務所得的現金流

於二零一四年，營運業務產生之現金淨流入為 178 百萬美元，較二零一三年同期錄得的 90 百萬美元之現金流入大幅改善。正營運現金流量的改善主要是因為本集團的營運資金管理有所改善，尤其是存貨水平下降及延長應付賬款的還款期。

### 投資業務所得的現金流

二零一四年於投資業務產生之現金淨流出為 224 百萬美元，二零一三年則錄得 416 百萬美元。其主要是包括於二零一四年支付往年收購代價 147 百萬美元，二零一三年為 259 百萬美元。相比二零一三年，二零一四年的情況有所改善，主要是因為支付往年收購代價減少 112 百萬美元、資本開支減少 39 百萬美元以及新收購及無形資產的現金流出減少 37 百萬美元。

### 融資業務所得的現金流

於二零一四年，本集團提取 727 百萬美元的銀行借款，主要用作向利豐有限公司償還股東貸款。本公司於二零一四年已償還 60 百萬美元，使銀行借款減少至 667 百萬美元。

於二零一四年十二月三十一日，本集團現金狀況為 126 百萬美元，而年初則為 115 百萬美元。由於本集團擁有穩健的營運現金流產生能力，本集團認為只需維持一個合理的現金水平以應付其季節性的持續營運資金需求。

## 銀行信貸

### 貿易融資

本集團絕大部分的貿易採購業務是透過與利豐集團訂立採購代理協議進行。該等採購均以掛賬方式進行，並於裝運後六十日內到期。其餘貿易採購為內部採購，並須向供應商發出信用狀，當供應商根據相關合約文件載列的全部條款及條件向客戶或本集團裝運商品時支付。

### 銀行貸款及其他銀行額度

本集團可供動用的銀行貸款及其他銀行額度為 956 百萬美元，其中 600 百萬美元為承諾額度。於二零一四年十二月三十一日，本集團已提取銀行貸款 667 百萬美元，當中 600 百萬美元為承諾額度。銀行貸款及其他銀行額度的可用餘額達 227 百萬美元，全數金額為未承諾額度。

#### 於二零一四年十二月三十一日的銀行貸款及其他銀行額度

	額度 百萬美元	已動用 銀行貸款 百萬美元	其他已動用 銀行額度 百萬美元	可用餘額 百萬美元
承諾	600	600	-	-
未承諾	356	67	62	227
總額	956	667	62	227

其他銀行額度主要用於房地產租賃的備用信用狀擔保。

### 流動資產淨值

於二零一四年十二月三十一日，按流動資產 1,226 百萬美元及流動負債 1,210 百萬美元計算，本集團流動比率為 1.0，較於二零一三年十二月三十一日的流動比率 1.4 有所減少。

### 資本結構

本集團貫徹管理資產負債表和資本結構，以維持其穩健的資本額、低資產負債比率及足夠的信貸額度。

於二零一四年十二月三十一日，本集團總資本額維持穩健，達 2,475 百萬美元，而於二零一三年十二月三十一日則為 2,392 百萬美元。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的總債務為 667 百萬美元，較二零一三年末結餘大幅增加，原因是本集團向利豐有限公司就分拆支付尚未償還的債務。於二零一四年十二月三十一日，本

集團的總債務按浮息倫敦銀行同業拆息計息。於二零一四年十二月三十一日，經計及手頭現金，總債務淨額為 541 百萬美元，資產負債比率為 17.9%。資產負債比率的定義為貸款總額減除現金結存淨額，除以總債務淨額加上權益總額。

## 風險管理

本集團對其會計管理、信貸和匯率風險及庫務管理訂有嚴謹的政策。

### 信貸風險管理

本集團的信貸風險主要源於貿易及其他應收賬項，以及現金及銀行結存。本集團大部分現金及銀行結存均存於全球主要金融機構。本集團訂有嚴謹的政策，以管理此等應收賬項之信貸風險，其中包括但不限於以下所載的措施：

- (i) 本集團在選擇顧客方面十分謹慎。其信用管理團隊設有一套風險評估制度，在與各個客戶釐定交易條款之前，需先評估客戶的財政狀況。本集團亦會不時要求小部分未能達到風險評估測試的最低分數要求的客戶作出付款保證（例如備用或商業信用狀或銀行擔保函）；
- (ii) 相當部分的應收貿易賬款結存均已購買貿易信用保險，或以無追溯權之票據貼現方式售予外界的金融機構；
- (iii) 本集團設有一套新系統，以專責團隊及更嚴謹的政策，確保本集團能按時收回其應收賬款；及
- (iv) 本集團內部對於存貨及應收賬款的撥備訂有嚴謹的政策，以促使其管理人員加強該兩方面的管理，以免對其財務表現造成任何重大影響。

### 匯率風險管理

本集團在全球主要金融機構的大部分現金結存均以美元、港元及歐元為貨幣單位，而本集團的大部分貸款項目均以美元為計算單位。

本集團的收支項目均同樣以美元為主要的計算單位。本公司透過期限少於六個月的短期外幣對沖，將外幣匯率波動風險減至最低。

### 或然收購代價

於二零一四年十二月三十一日，本集團未償還的應付或然收購代價為 374 百萬美元，其中 103 百萬美元主要為按「業績達到既定盈利標準」而需支付的收購代價，而 271 百萬美元則為按「業績

超出既定盈利標準」而需支付的收購代價。兩者均按表現掛鈎而支付，受限於與賣方根據既定買賣協議共同協定若干預先釐定的表現指標。按「業績達到既定盈利標準」付款一般會於三至四年內支付，而「業績超出既定盈利標準」付款所設的表現指標相對較高，會於交易完成後五至六年內支付。本集團採取嚴謹之內部財務及會計管理政策，並根據香港財務報告準則第 3 號（修訂版）「業務合併」對或然收購代價的公允價值作出評估。於二零一四年，約 172 百萬美元為按未償還的應付或然收購代價而重新計量的收益調整。

## 商譽減值測試

本集團亦根據香港會計準則第36號「資產減值」對其收購業務進行定期評估，以確定商譽及無形資產是否出現永久性潛在減值的情況。此評估與可能調整應付收購代價的評估不同，後者的評估是以公式為主導，以在一定期限內需達至之前確定的盈利標準為評估基礎；而商譽減值測試則是根據被收購業務的長遠前景為評估基礎。因此，所有商譽減值均具永久性，並於被收購業務的增長長遠前景不能產生足夠的現值現金流以支持商譽及無形資產的賬面值時予以確認。

本集團根據香港會計準則第36號為管理被收購業務的現金產生單位進行商譽減值測試。本集團在為其現有營運架構下的所有現金產生單位進行評估後，發現所有現金產生單位的可回收金額均大於其各自的商譽賬面值，因此本集團確定於二零一四年十二月三十一日，商譽並無須作任何減值。本集團將會繼續定期為其商譽進行減值測試。

## 僱員

於二零一四年十二月三十一日，利標品牌共有 2,944 名員工，其中 482 名員工於亞洲工作、431 名員工於歐洲工作及 2,031 名員工於北美洲工作。二零一四年員工總開支為 349 百萬美元，二零一三年則為 369 百萬美元。



備註：

(1) EBITDA

下表為核心經營溢利與EBITDA的對賬。

二零一四年下半年度：

	二零一四年 下半年度 百萬美元	二零一三年 下半年度 百萬美元
核心經營溢利	217	159
加：		
品牌經營權攤銷	75	75
電腦軟件及系統開發成本攤銷	4	3
物業、廠房及設備折舊	10	15
EBITDA	306	252

二零一四年全年：

	二零一四年 百萬美元	二零一三年 百萬美元
核心經營溢利	154	134
加：		
品牌經營權攤銷	148	127
電腦軟件及系統開發成本攤銷	7	5
物業、廠房及設備折舊	30	30
EBITDA	339	296

## (2) 經調整淨溢利

下表為股東應佔淨溢利與經調整淨溢利的對賬。

二零一四年下半年度：

	二零一四年 下半年度 百萬美元	二零一三年 下半年度 百萬美元
股東應佔淨溢利	202	162
加／（減）：		
應付或然代價重估收益	(152)	(75)
其他無形資產攤銷	25	25
為分拆進行一次性重組及上市開支	26	-
出售特許經營權收益	-	(5)
待售的處置組之撇減	50	-
其他非核心經營開支	1	3
非現金利息支出	9	8
經調整淨溢利	161	118

二零一四年全年：

	二零一四年 百萬美元	二零一三年 百萬美元
股東應佔淨溢利	104	114
加／（減）：		
應付或然代價重估收益	(172)	(75)
其他無形資產攤銷	50	46
為分拆進行一次性重組及上市開支	54	-
出售特許經營權收益	-	(5)
待售的處置組之撇減	50	-
其他非核心經營開支	3	3
非現金利息支出	19	16
經調整淨溢利	108	99

董事會現公佈本公司與其附屬公司（「本集團」）截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審核綜合損益表，經審核綜合全面收入報表，經審核綜合現金流量表及經審核綜合權益變動表與本集團於二零一四年十二月三十一日之經審核綜合資產負債表與二零一三年度比較數字。本年度業績已經本公司之審核委員會及核數師所審閱。

## 綜合損益表

	附註	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
營業額	4	3,453,525	3,288,132
銷售成本		(2,338,312)	(2,292,597)
毛利		1,115,213	995,535
其他收入		1,385	14,263
總毛利		1,116,598	1,009,798
銷售及分銷開支		(451,925)	(400,448)
採購及行政開支		(510,676)	(475,653)
核心經營溢利	4	153,997	133,697
應付或然代價重估收益	5	171,641	74,752
其他無形資產攤銷		(49,800)	(46,254)
為分拆進行一次性重組及上市開支		(54,413)	-
出售特許經營權收益		-	5,317
待售的處置組之撇減		(49,955)	-
其他非核心經營開支		(2,976)	(3,414)
經營溢利	4 及 5	168,494	164,098
利息收入		1,350	334
利息支出			
非現金利息支出		(18,432)	(15,844)
現金利息支出		(27,152)	(9,118)
應佔合營公司溢利		124,260	139,470
		1,481	409
除稅前溢利		125,741	139,879
稅項	6	(21,526)	(26,351)
公司股東應佔年度淨溢利		104,215	113,528
每股盈利			
- 基本及攤薄	7	9.72 港仙	10.59 港仙
(相等於)		1.25 美仙	1.36 美仙
股息	8	-	-

## 綜合全面收入報表

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
年度淨溢利	104,215	113,528
其他全面支出：		
可重新分類為損益之項目		
匯兌調整*	(37,638)	(3,266)
年度其他全面支出，除稅淨額	(37,638)	(3,266)
公司股東應佔年度全面總收入	66,577	110,262

\*匯兌調整之產生乃由於部份集團公司的功能貨幣與集團的列賬貨幣有所不同。

## 綜合資產負債表

	附註	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
<b>非流動資產</b>			
無形資產		3,287,184	3,276,000
物業、廠房及設備		175,181	193,171
合營公司		65,018	14,515
其他應收賬款及按金		20,557	9,510
遞延稅項資產		9,098	2,272
		<b>3,557,038</b>	3,495,468
<b>流動資產</b>			
存貨		497,903	522,103
有關連公司欠款		5,810	19,196
應收貿易賬款	9	414,485	300,844
其他應收賬款、預付款項及按金		169,981	118,048
衍生金融工具		4,016	2,664
現金及銀行結存		126,022	142,869
		<b>1,218,217</b>	1,105,724
持作待售的處置組的資產	10	7,702	-
		<b>1,225,919</b>	1,105,724
<b>流動負債</b>			
欠負有關連公司		484,053	270,886
應付貿易賬款	11	107,356	91,069
應付費用及雜項應付賬款		268,652	224,122
應付收購代價	13	160,501	187,210
應付稅項		21,309	8,731
短期銀行貸款		167,203	2,341
銀行透支		-	27,781
		<b>1,209,074</b>	812,140
持作待售的處置組的負債	10	1,046	-
		<b>1,210,120</b>	812,140
<b>流動資產淨值</b>		<b>15,799</b>	293,584
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,572,837</b>	3,789,052

## 綜合資產負債表（續）

	附註	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
<b>資金來源：</b>			
股本		13,398	-
儲備		2,461,185	2,392,426
<b>權益總額</b>		<b>2,474,583</b>	<b>2,392,426</b>
<b>非流動負債</b>			
長期銀行貸款		500,000	-
應付收購代價	13	213,470	451,917
其他長期負債	13	353,838	328,645
欠負有關連公司		-	593,821
遞延稅項負債		30,946	22,243
		<b>1,098,254</b>	<b>1,396,626</b>
		<b>3,572,837</b>	<b>3,789,052</b>

## 綜合現金流量表

	附註	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
<b>營運業務</b>			
營運產生之現金流入淨額	14	187,012	95,440
已繳利得稅項		(9,379)	(5,836)
<b>營運業務之現金流入淨額</b>		<b>177,633</b>	<b>89,604</b>
<b>投資業務</b>			
支付過往年度收購業務的應付代價		(146,685)	(258,739)
收購業務及投資合營公司		(35,662)	(57,818)
出售特許經營權所得款項淨額		-	9,589
出售物業、廠房及設備所得款項		5,075	-
購買物業、廠房及設備		(26,482)	(65,430)
支付電腦軟件及系統開發成本		(6,700)	(14,382)
購買無形資產		(15,000)	(30,000)
利息收入		1,350	334
<b>投資業務之現金流出淨額</b>		<b>(224,104)</b>	<b>(416,446)</b>
<b>融資業務前現金流出淨額</b>		<b>(46,471)</b>	<b>(326,842)</b>
<b>融資業務</b>			
欠負有關連公司款項（減少）／增加		(593,821)	225,529
注資		15,000	155,180
借入銀行貸款淨額		664,862	2,341
利息支付		(27,152)	(9,118)
<b>融資業務之現金流入淨額</b>		<b>58,889</b>	<b>373,932</b>
現金及現金等值增加		12,418	47,090
一月一日的現金及現金等值結存		115,088	67,342
匯率變動影響		(1,484)	656
<b>十二月三十一日的現金及現金等值結存</b>		<b>126,022</b>	<b>115,088</b>
<b>現金及現金等值結存分析</b>			
現金及銀行結存		126,022	142,869
銀行透支		-	(27,781)
		<b>126,022</b>	<b>115,088</b>

## 綜合權益變動表

	公司股東應佔						總計權益 千美元
	儲備					總儲備 千美元	
	股本 千美元	資本儲備 千美元	以股份 支付僱員 酬金儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	保留盈利 千美元		
二零一四年一月一日結餘	-	2,021,072	-	1,496	369,858	2,392,426	2,392,426
<b>全面收入</b>							
淨溢利	-	-	-	-	104,215	104,215	104,215
<b>其他全面收入</b>							
匯兌調整	-	-	-	(37,638)	-	(37,638)	(37,638)
<b>全面總收入</b>	-	-	-	(37,638)	104,215	66,577	66,577
<b>與權益持有者的交易</b>							
根據重組發行股份	13,398	(13,398)	-	-	-	(13,398)	-
注資	-	15,000	-	-	-	15,000	15,000
僱員認股權計劃： - 僱員服務價值	-	-	580	-	-	580	580
<b>全部與權益持有者的交易</b>	13,398	1,602	580	-	-	2,182	15,580
<b>二零一四年十二月三十一日結餘</b>	<b>13,398</b>	<b>2,022,674</b>	<b>580</b>	<b>(36,142)</b>	<b>474,073</b>	<b>2,461,185</b>	<b>2,474,583</b>

  

	公司股東應佔					總計權益 千美元
	儲備				總儲備 千美元	
	股本 千美元	資本儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	保留盈利 千美元		
二零一三年一月一日結餘	-	1,853,241	4,762	271,274	2,129,277	2,129,277
<b>全面收入</b>						
淨溢利	-	-	-	113,528	113,528	113,528
<b>其他全面收入</b>						
匯兌調整	-	-	(3,266)	-	(3,266)	(3,266)
<b>全面總收入</b>	-	-	(3,266)	113,528	110,262	110,262
<b>與權益持有者的交易</b>						
注資	-	155,180	-	-	155,180	155,180
收購新業務	-	12,651	-	-	12,651	12,651
已派股息	-	-	-	(14,944)	(14,944)	(14,944)
<b>全部與權益持有者的交易</b>	-	167,831	-	(14,944)	152,887	152,887
<b>二零一三年十二月三十一日結餘</b>	<b>-</b>	<b>2,021,072</b>	<b>1,496</b>	<b>369,858</b>	<b>2,392,426</b>	<b>2,392,426</b>



## 部份扼要綜合財務報表附註

### 1 重組

為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司主板上市，本公司及本集團現時旗下其他公司進行重組（「重組」），據此，主要從事專注於授權品牌（授權品牌是指本集團獲品牌擁有者或授權者特許授權，可在選定產品類別上和地區內使用其知識產權的品牌（「授權品牌」）及擁控品牌（擁控品牌是指本集團根據長期特許授權擁有或控制其知識產權的品牌，我們可對與有關品牌相關的開發及市場推廣行使重大控制權的品牌（「擁控品牌」）組合，設計及開發品牌服裝及相關產品並主要將產品售予來自美國、歐洲及亞洲等地的零售商的業務（「上市業務」）被轉讓予本公司。重組於二零一四年六月二十三日完成。有關重組的詳情載於本公司日期為二零一四年六月二十六日的招股章程（「招股章程」）內「歷史及重組」一節。

### 2 呈列基準

根據為籌備上市的重組，本公司現成為本集團旗下實體的控股公司。本集團綜合財務報表乃根據本集團現時旗下從事上市業務的各業務的財務資料編製，猶如現時集團架構於兩個呈列期間內或自集團公司各自的註冊成立／建立日期起或自集團公司首次受利豐有限公司共同控制之日起（以較短期間為準）一直存在。

### 3 編製基準及會計政策

綜合財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）按照歷史成本法編製，並就計入按公平值透過損益記賬的財務資產及財務負債作出修訂。

綜合財務報表是根據舊有香港《公司條例》（第32章）的適用規定，就本財政年度和比較期間而編製。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表須應用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層於應用本集團的會計政策過程中作出判斷。

#### 會計政策及披露之改變

##### (a) 集團已採納的新準則、新詮釋及對現有準則之修訂

下列之新準則、新詮釋及對現有準則之修訂須強制應用於二零一四年一月一日或以後開始之會計期間：

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 (2011 年) (修訂本)	投資實體
香港會計準則第 32 號 (修訂本)	對銷財務資產及財務負債
香港會計準則第 36 號 (修訂本)	非金融資產之可收回金額披露
香港會計準則第 39 號 (修訂本)	衍生工具之更替及對沖會計處理之延續
香港 (國際財務報告詮釋委員會) 一詮釋第 21 號	徵費

## 部份扼要綜合財務報表附註（續）

### 3 編製基準及會計政策（續）

#### 會計政策及披露之改變（續）

##### (a) 集團已採納的新準則、新詮釋及對現有準則之修訂（續）

上列於本年度所應用之新或經修訂香港財務報告準則並沒有對本集團本年度及往年綜合財務報表內所呈報之金額及／或披露構成重大影響。

##### (b) 集團無提早採納仍未生效的新準則、新詮釋及對現有準則之修訂

香港會計準則第 16 號及香港會計準則第 38 號（修訂本）	折舊及攤銷的可接受方法的澄清 <sup>2</sup>
香港會計準則第 16 號及香港會計準則第 41 號（修訂本）	農業：結果實的植物 <sup>2</sup>
香港會計準則第 19 號（2011 年）（修訂本）	設定受益計劃：僱員供款 <sup>1</sup>
香港會計準則第 27 號（修訂本）	獨立財務報表中使用權益法 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 10 號及香港會計準則第 28 號（修訂本）	投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 9 號	金融工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第 11 號（修訂本）	收購共同經營權益的會計法 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 14 號	監管遞延賬目 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 15 號	客戶合同收入 <sup>3</sup>
年度改進項目	2010–2012 週期年度改進項目 <sup>1</sup>
年度改進項目	2011–2013 週期年度改進項目 <sup>1</sup>
年度改進項目	2012–2014 週期年度改進項目 <sup>2</sup>

附註：

- (1) 於二零一五年一月一日或以後開始的財務期間生效
- (2) 於二零一六年一月一日或以後開始的財務期間生效
- (3) 於二零一七年一月一日或以後開始的財務期間生效
- (4) 於二零一八年一月一日或以後開始的財務期間生效

本集團現正就初次應用相關新準則、新詮釋及對現有準則的修訂所帶來的影響作出評估。

## 部份扼要綜合財務報表附註（續）

### 4 分部資料

本公司於百慕達註冊成立。本集團主要從事的業務集中在授權品牌和擁控品牌的產品組合，設計及發展主要供銷售予美國、歐洲、中東及亞洲等市場為主的零售商的服裝及相關產品。營業額乃為向本集團以外客戶銷貨或提供服務之發票值減折扣及退還。

本集團管理層（首席經營決策者）負責分配資源及評估營運分部的表現，已確認為負責作出決策性決定的執行董事，並認為業務應主要區分為兩大營運分部，即授權品牌分部及擁控品牌分部。授權品牌分部主要出售以獲特許授權在選定產品類別上和地區內使用其獲授權的服裝、消費者及娛樂品牌生產的產品。擁控品牌分部以擁有其知識產權或根據長期特許授權受本集團控制的品出售各式各樣的產品，就根據長期經營授權受本集團控制的品，我們可對與相關品牌有關的發展及市場推廣相關事宜行使控制權。

本集團管理層以核心經營溢利為基礎，評估各營運分部的表現。此計量基礎包括本集團授權品牌分部及擁控品牌分部業務所產生的除稅前溢利，未包括應佔合營公司業績、利息收入、利息支出、稅項、屬於資本性質的重大損益或非營運及收購所產生的相關成本。此亦未計應付或然代價重估收益或虧損及其他無形資產攤銷等非現金項目。提供給本集團管理層的資料均與此財政報表所述一致。

部份扼要綜合財務報表附註（續）

4 分部資料（續）

	授權品牌 千美元	擁控品牌 千美元	總額 千美元
<b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b>			
營業額	2,746,363	707,162	3,453,525
總毛利	879,960	236,638	1,116,598
經營開支	(766,783)	(195,818)	(962,601)
核心經營溢利	113,177	40,820	153,997
應付或然代價重估收益			171,641
其他無形資產攤銷			(49,800)
為分拆進行一次性重組及上市開支			(54,413)
待售的處置組之撇減			(49,955)
其他非核心經營開支			(2,976)
經營溢利			168,494
利息收入			1,350
利息支出			
非現金利息支出			(18,432)
現金利息支出			(27,152)
應佔合營公司溢利			124,260
			1,481
除稅前溢利			125,741
稅項			(21,526)
年度淨溢利			104,215
折舊及攤銷	180,043	55,035	235,078
<b>二零一四年十二月三十一日</b>			
非流動資產（遞延稅項資產除外）	2,666,688	881,252	3,547,940

部份扼要綜合財務報表附註（續）

4 分部資料（續）

	授權品牌 千美元	擁控品牌 千美元	總額 千美元
<b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b>			
營業額	2,680,173	607,959	3,288,132
總毛利	823,207	186,591	1,009,798
經營開支	(725,549)	(150,552)	(876,101)
核心經營溢利	<u>97,658</u>	<u>36,039</u>	133,697
應付或然代價重估收益			74,752
其他無形資產攤銷			(46,254)
出售特許經營權收益			5,317
其他非核心經營開支			(3,414)
經營溢利			164,098
利息收入			334
利息支出			
非現金利息支出			(15,844)
現金利息支出			(9,118)
應佔合營公司溢利			139,470
			409
除稅前溢利			139,879
稅項			(26,351)
年度淨溢利			<u>113,528</u>
折舊及攤銷	<u>129,967</u>	<u>78,396</u>	208,363
<b>二零一三年十二月三十一日</b>			
非流動資產（遞延稅項資產除外）	<u>2,403,637</u>	<u>1,089,559</u>	3,493,196

部份扼要綜合財務報表附註（續）

4 分部資料（續）

營業額與非流動資產（遞延稅項資產除外）的地域分析如下：

	營業額		非流動資產 (遞延稅項資產除外)	
	截至十二月三十一日止年度		於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	千美元	千美元	千美元	千美元
美國	2,746,159	2,808,141	2,979,900	3,027,948
歐洲及中東	565,572	350,905	373,254	332,876
亞洲	141,794	129,086	194,786	132,372
	<b>3,453,525</b>	<b>3,288,132</b>	<b>3,547,940</b>	<b>3,493,196</b>

截至二零一四年十二月三十一日止年度，約有 11.3%（二零一三年：13.6%）的本集團營業額來自一位外部客戶，此營業額當中的 11.2%（二零一三年：12.8%）及 0.1%（二零一三年：0.8%）分別來自授權品牌分部及擁控品牌分部。

5 經營溢利

經營溢利已計入及扣除下列項目：

	二零一四年	二零一三年
	千美元	千美元
計入		
應付或然代價重估收益*	171,641	74,752
出售特許經營權收益*	-	5,317
外匯遠期合約收益	1,352	-

部份扼要綜合財務報表附註（續）

5 經營溢利（續）

經營溢利已計入及扣除下列項目（續）：

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
扣除		
銷售貨值成本	2,338,312	2,292,597
電腦軟件及系統開發成本攤銷	6,643	5,108
品牌經營權攤銷	148,091	127,004
其他無形資產攤銷*	49,800	46,254
物業、廠房及設備折舊	30,544	29,997
出售物業、廠房及設備虧損	2,306	-
撤銷無形資產	1,060	-
待售的處置組之撇減*	49,955	-
有關土地及樓宇之營運租賃租金支出	53,878	73,529
應收貿易賬款減值撥備，淨額	8,206	1,409
員工成本（包括董事酬金）	348,929	369,066
業務收購相關成本*	2,976	3,414
匯兌虧損淨額	7,720	579

\* 不包括在核心經營溢利

6 稅項

香港利得稅乃以年內估計的應課稅溢利按 16.5%（二零一三年： 16.5%）的稅率作出撥備。海外溢利的稅項乃以年內估計的應課稅溢利，按本集團營運的國家所採用的現行稅率計算。

在綜合損益表扣除／（計入）的稅項如下：

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
本年稅項		
- 香港利得稅	487	728
- 海外稅項	24,039	(11,132)
以往年度稅項準備（餘額）／不足	(2,520)	23
遞延稅項	(480)	36,732
	21,526	26,351

## 部份扼要綜合財務報表附註（續）

### 7 每股盈利

基本每股盈利乃按本集團股東應佔淨溢利 104,215,000 美元（二零一三年：113,528,000 美元）與年內發行股份之加權平均數計算。

用以計算基本每股盈利的截至二零一四年十二月三十一日止年度內的發行股份之加權平均數，乃假設於重組時發行的合共 8,360,398,306 股及每股面值 0.0125 港元的股份，於本公司註冊成立前為已發行而釐定，此假設與計算截至二零一三年十二月三十一日止年度的基本每股盈利相同。

由於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度內並無具潛在攤薄影響的普通股，故攤薄每股盈利等於基本每股盈利。

### 8 股息

本公司於二零一四年十二月三十一日止年度並無宣派末期股息。

### 9 應收貿易賬款

根據發票日期的應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	即期至 九十日 千美元	九十一日至 一百八十日 千美元	一百八十一日 至 三百六十日 千美元	三百六十日 以上 千美元	總數 千美元
於二零一四年十二月三十一日 之結餘	<b>338,494</b>	<b>41,183</b>	<b>30,642</b>	<b>4,166</b>	<b>414,485</b>
於二零一三年十二月三十一日 之結餘	<b>286,865</b>	<b>10,699</b>	<b>3,179</b>	<b>101</b>	<b>300,844</b>

於二零一四年十二月三十一日，本集團之應收貿易賬款公平值與其賬面值相若。

本集團之業務的相當部份均以掛賬方式進行，其中多數均以信用保險作為保障。其餘多數均以客戶發出之備用信用狀、銀行擔保及預付款項作為保障。

由於大部份金額以信用保險作為保障，故應收貿易賬款並無重大集中的信貸風險。

### 10 持作待售的處置組

本公司全資附屬公司Crimzon Rose Inc所從事的授權品牌配飾業務的相關資產及負債，已在獲得本集團管理層批准後於二零一四年十二月三十一日的綜合資產負債表中呈列為持作待售的處置組。有關交易已於二零一五年二月完成。



部份扼要綜合財務報表附註（續）

11 應付貿易賬款

根據發票日期的應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	即期至 九十日 千美元	九十一日至 一百八十日 千美元	一百八十一 日至 三百六十日 千美元	三百六十日 以上 千美元	總數 千美元
於二零一四年十二月三十 一日之結餘	103,629	1,766	1,476	485	107,356
於二零一三年十二月三十 一日之結餘	90,222	549	180	118	91,069

於二零一四年十二月三十一日，本集團之應付貿易賬款公平值與其賬面值相若。

12 業務合併

於二零一四年一月，本集團收購The Licensing Company Limited（「TLC」），該公司為一間總部設於英國的全球性授權業務代理商。

於二零一四年六月，本集團收購Cocaban Co. Ltd.的業務及資產，該公司為一間韓國授權品牌管理顧問公司。

集團在年內所收購的業務之營運表現，及假設該等收購事項於二零一四年一月一日已經發生之業務營運表現及集團業績如下：

	截至二零一四 年十二月三十 一日止年度所 收購業務之 營運表現 千美元	假設所收購事 項於二零一四 年一月一日已 發生之收購 業務營運表現 千美元	假設收購事項 於二零一四年 一月一日已發 生之集團業績 千美元
營業額	85,954	86,690	3,454,261
核心經營溢利	12,551	12,742	154,188
除稅後溢利	7,265	7,356	104,306

部份扼要綜合財務報表附註（續）

12 業務合併（續）

已收購事項之淨資產、商譽及與收購相關的成本詳情如下：

	千美元
收購代價	75,500
減：已收購淨資產的公平值（附註）	<u>(10,027)</u>
商譽	<u><u>65,473</u></u>
與收購相關的成本（已包括於綜合損益表的其他非核心經營開支中）	<u><u>2,976</u></u>

附註： 於二零一四年十二月三十一日，本集團對所收購業務的個別資產／負債的公平值驗算尚未完成。上述的有關個別資產／負債公平值乃暫估數據。

商譽乃歸因於所收購業務的工作團隊、盈利能力及協同效益。

13 長期負債

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
應付收購代價（附註）	373,971	639,127
應付品牌經營權	304,925	290,219
其他應付賬款	27,838	-
其他非流動負債（非財務負債）	75,686	80,215
	<u>782,420</u>	1,009,561
減：		
應付收購代價的流動部分	(160,501)	(187,210)
應付品牌經營權的流動部分	(44,131)	(41,789)
其他應付賬款的流動部分	<u>(10,480)</u>	-
	<u><u>567,308</u></u>	<u><u>780,562</u></u>

## 部份扼要綜合財務報表附註（續）

### 13 長期負債（續）

附註：於二零一四年十二月三十一日，應付收購代價為373,971,000美元（二零一三年：639,127,000美元），當中有103,308,000美元（二零一三年：191,307,000美元）主要為按「業績達到既定盈利標準」而需支付的收購代價，而有270,663,000美元（二零一三年：447,820,000美元）為按「業績超出既定盈利標準」而需支付的收購代價。若有關收購業務於既定期間內達到其基礎盈利目標，按「業務達到既定盈利標準」之或然代價須根據既定的方法予以支付。若有關收購業務於既定期間內達到若干以基礎盈利計算之增長目標，則按「業務超出既定盈利標準」或然代價須予以支付。

部份扼要綜合財務報表附註（續）

14 綜合現金流量表附註

除稅前溢利與營運的現金流入淨額調整賬

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
除稅前溢利	125,741	139,879
利息收入	(1,350)	(334)
利息支出	45,584	24,962
折舊	30,544	29,997
電腦軟件及系統開發成本攤銷	6,643	5,108
品牌經營權攤銷	148,091	127,004
其他無形資產攤銷	49,800	46,254
出售物業、廠房及設備虧損	2,306	-
撇銷無形資產	1,060	-
應佔合營公司溢利	(1,481)	(409)
僱員認股權費用	580	-
外匯遠期合約收益	(1,352)	-
出售特許經營權收益	-	(5,317)
待售的處置組之撇減	49,955	-
應付或然代價重估收益	(171,641)	(74,752)
營運資金變動前之經營溢利	284,480	292,392
存貨減少／（增加）	20,449	(69,223)
應收貿易賬款、其他應收賬款、預付款項及按金及有關連公司欠款增加	(162,870)	(60,026)
應付貿易賬款、應付費用及雜項應付賬款、應付品牌經營權及欠負有關連公司款項增加／（減少）	44,953	(67,703)
營運產生之現金流入淨額	187,012	95,440

## 企業管治

董事會及管理層堅守良好之企業管治原則，以求達致穩健管理及增加股東價值。該等原則強調透明度、問責性及獨立性。

集團主席與行政總裁之職分別由不同人士擔任，以提高其獨立性、問責性及負責性。彼等之職責已由董事會制定並明文載列。

董事會成立下列委員會（全部均由獨立非執行董事或非執行董事擔任主席），並具備界定之職權範圍（已載列於本公司網頁：[www.globalbrandsgroup.com](http://www.globalbrandsgroup.com)），其內容不比上市規則之企業管治守則所載之規定寬鬆：

- 提名委員會
- 審核委員會
- 薪酬委員會

有關本公司的公司管治常規的詳情已載列於本公司二零一四年年報。

## 審核委員會

審核委員會於上市日期至二零一四年十二月三十一日期間（「相關期間」）舉行兩次會議（出席率為 100%），以按照其書面職權範圍，與管理層及本公司內部及外聘核數師檢討本集團之重要內部監控及財務事宜，並向董事會提出相關建議。

於相關期間，委員會所進行之檢討包括內部及外聘核數師之審核計劃及結果、外聘核數師之獨立性及表現、外聘核數師所提供之非審計服務、本集團之會計準則及實務、商譽評估、上市規則及法則規定之遵守、關連交易、內部監控、風險管理、財政、財務匯報事宜（包括中期財務報告供董事會批准）、本公司在會計及財務匯報職能方面之資源、員工資歷和經驗是否足夠，以及員工所接受之培訓課程及相關預算是否充足。

審核委員會已審閱截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度業績。

## 風險管理及內部監控

董事會負責確保本公司維繫一套穩健及有效之風險管理及內部監控制度，並檢討其有效性。

根據管理層和本集團企業管治部（內部審計）分別所作之評估，以及考慮外聘核數師就其審計所作之工作結果，審核委員會認為，於相關期間：

- 本集團之內部監控及會計制度已確立，並有效地運作，其確立目的是為了對確保重大資產獲得保障、本集團營商之風險得到確認及受到監察、重大交易均在管理層授權下執行及賬目能可靠地對外發佈提供合理保證。
- 已確立持續運作之程序用以確認、評估及管理本集團所面對之重大風險。
- 本集團在會計及財務匯報職能方面有足夠之資源，其員工亦具有足夠之資歷及經驗，並有充足之培訓課程及相關預算。
- 內部監控及風險管理守則條文已獲遵守。

### 符合《企業管治守則》

董事會已檢討本公司之企業管治常規，並確信本公司於相關期間完全符合上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》之所有守則條文。

### 董事及有關僱員進行之證券交易

本集團採納嚴格程序規管董事之證券交易，以符合《標準守則》之規定。本公司已取得每位董事就相關期間發出之合規特定書面確認。於相關期間，本公司並無發現任何董事違規事件。

可能擁有關於本集團尚未公開之股價敏感資料（「內幕消息」）之有關僱員，同樣須要遵守一套公司書面指引，其內容不比《標準守則》寬鬆。

本公司亦制定了一套內幕消息政策，以遵守其根據《證券及期貨條例》和上市規則所須履行之責任。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

由二零一四年七月九日（上市日期）至二零一四年十二月三十一日止，本公司及其任何附屬公司於期內概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

### 末期股息

董事會不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度之末期股息。

## 股東週年大會

本公司謹訂於二零一五年六月二十五日下午二時三十分假座香港九龍長沙灣道 800 號香港紗廠工業大廈 1 及 2 期地下演講廳舉行股東週年大會。股東週年大會通告將於本公司網站 [www.globalbrandsgroup.com](http://www.globalbrandsgroup.com) 及「披露易」網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 上登載，並將約於二零一五年四月二十八日寄發予股東。

## 記錄日期

	香港時間
	二零一五年
為確定股東有權出席股東週年大會並於會上投票	
記錄日期：	六月二十四日
將過戶文件送達股份過戶登記分處 <sup>(附註)</sup> 之最後時限：	六月二十四日下午四時三十分

附註：本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司之地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 22 樓。

## 年報之刊載

二零一四年年報將於本公司網站 [www.globalbrandsgroup.com](http://www.globalbrandsgroup.com) 及「披露易」網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 上登載，並將約於二零一五年四月二十八日寄發予股東。

承董事會命  
利標品牌有限公司  
馮國綸  
主席

香港，二零一五年三月二十六日

網址：[www.globalbrandsgroup.com](http://www.globalbrandsgroup.com)  
[www.irasia.com/listco/hk/gbg](http://www.irasia.com/listco/hk/gbg)

於本公告日期，董事會包括1名非執行董事馮國綸（主席）；2名執行董事Bruce Philip Rockowitz（行政總裁及副主席）及范明禮（總裁）及5名獨立非執行董事Paul Edward Selway-Swift、Stephen Harry Long、李效良、盛智文及王允默。