

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。

sincere先施

先施有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：0244)

二零一五年度中期業績公佈

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」）截至二零一五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

截至二零一五年八月三十一日止六個月

	附註	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
收益	3	163,427	166,809
銷售成本		(62,838)	(71,138)
其他收入及收益淨額		15,154	19,574
證券買賣之未變現收益／(虧損)淨額		(21,130)	10,757
銷售及分銷支出		(128,205)	(129,334)
一般及行政支出		(57,417)	(63,722)
其他經營收入／(支出)		403	(372)
財務成本		(3,409)	(3,494)
除稅前虧損	4	(94,015)	(70,920)
所得稅開支	5	(23)	—
期內虧損		<u>(94,038)</u>	<u>(70,920)</u>

	附註	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
以下應佔：			
本公司股權持有人		(92,502)	(69,082)
非控股權益		<u>(1,536)</u>	<u>(1,838)</u>
		<u>(94,038)</u>	<u>(70,920)</u>
本公司股權持有人應佔每股虧損	6		
基本		<u>(0.29)港元</u>	<u>(0.22)港元</u>
攤薄		<u>(0.29)港元</u>	<u>(0.22)港元</u>

簡明綜合全面收益表

截至二零一五年八月三十一日止六個月

二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
------------------------	------------------------

期內虧損	<u>(94,038)</u>	<u>(70,920)</u>
------	-----------------	-----------------

其他全面虧損

將於其後期間重新分類至收益表之

其他全面虧損：

換算海外業務產生之匯兌差額

(6,432)	(890)
---------	-------

註銷附屬公司時外匯波動儲備之變現值

<u>-</u>	<u>(1,067)</u>
----------	----------------

將於其後期間重新分類至收益表之

其他全面虧損淨額

<u>(6,432)</u>	<u>(1,957)</u>
----------------	----------------

期內全面虧損總額

<u><u>(100,470)</u></u>	<u><u>(72,877)</u></u>
-------------------------	------------------------

以下應佔：

本公司股權持有人

(98,940)	(71,144)
----------	----------

非控股權益

<u>(1,530)</u>	<u>(1,733)</u>
----------------	----------------

<u><u>(100,470)</u></u>	<u><u>(72,877)</u></u>
-------------------------	------------------------

簡明綜合財務狀況表

	二零一五年 八月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一五年 二月二十八日 千港元 (經審核)
非流動資產		
物業、廠房及設備	90,207	97,205
於聯營公司權益	-	-
於合營企業權益	-	-
金融工具	26,326	26,326
按金及其他應收賬款	28,839	35,891
	<hr/>	<hr/>
非流動資產總值	145,372	159,422
流動資產		
存貨	51,607	53,250
應收賬款	8 11	49
再保險資產	17	16
預付款項、按金及其他應收賬款	36,776	34,131
按公平值透過損益列賬之金融資產	235,550	255,118
衍生金融工具	51	461
已抵押銀行結存	30,234	58,523
已抵押銀行存款	256,342	383,000
現金及銀行結存	112,780	82,029
	<hr/>	<hr/>
流動資產總值	723,368	866,577
流動負債		
應付賬款	9 58,795	68,922
保險合約負債	1,225	1,224
按金、應計費用及其他應付賬款	43,340	50,156
附息銀行借貸	328,744	368,229
其他貸款	1,939	1,954
應付稅項	24	2
	<hr/>	<hr/>
流動負債總值	434,067	490,487
流動資產淨值	<hr/>	<hr/>
	289,301	376,090
資產總值減流動負債	<hr/>	<hr/>
	434,673	535,512

	二零一五年 八月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一五年 二月二十八日 千港元 (經審核)
非流動負債		
應計費用及其他應付賬款	44,915	43,280
附息銀行借貸	9,005	11,009
其他貸款	1,005	1,005
退休金計劃負債	825	825
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總值	55,750	56,119
	<hr/>	<hr/>
資產淨值	378,923	479,393
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
權益		
本公司股權持有人應佔權益		
股本	287,180	287,180
儲備	33,487	132,427
	<hr/>	<hr/>
	320,667	419,607
非控股權益	58,256	59,786
	<hr/>	<hr/>
權益總額	378,923	479,393
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準及會計政策

本未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「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、詮釋及香港財務報告準則（統稱「香港財務報告準則」）以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。財務報表按歷史成本常規編製，惟按公平值透過損益列賬之金融資產及衍生金融工具按公平值計量。除附註2所列之於期內採納之經修訂香港財務報告準則外，編製本簡明綜合中期財務報表所採納之會計政策及編製基準與截至二零一五年二月二十八日止年度之年度財務報表所採納者相同。

2. 會計政策變動及披露事項

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二零一五年三月一日開始之財政年度內生效之經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第19號修訂本
二零一零年至二零一二年週期之年度改進
二零一一年至二零一三年週期之年度改進

定額福利計劃：僱員供款
若干香港財務報告準則修訂本
若干香港財務報告準則修訂本

採納經修訂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。

3. 分類資料

(a) 經營分類

下表為截至二零一五年八月三十一日及二零一四年八月三十一日止六個月本集團經營分類之收益及溢利／(虧損)之資料。

	百貨業務		證券買賣		其他		抵銷		總計	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
分類收益：										
銷售予外界客戶	161,916	162,422	(364)	1,647	1,875	2,740	-	-	163,427	166,809
內部分類銷售	-	-	-	-	14,603	17,229	(14,603)	(17,229)	-	-
其他收益	600	72	10,454	15,289	64	808	-	-	11,118	16,169
總收益	<u>162,516</u>	<u>162,494</u>	<u>10,090</u>	<u>16,936</u>	<u>16,542</u>	<u>20,777</u>	<u>(14,603)</u>	<u>(17,229)</u>	<u>174,545</u>	<u>182,978</u>
分類業績	(67,059)	(76,276)	(15,979)	20,438	(11,604)	(14,993)	-	-	(94,642)	(70,831)
利息收入及 未分配之收益									4,036	3,405
財務成本									(3,409)	(3,494)
除稅前虧損									(94,015)	(70,920)
所得稅開支									(23)	-
期內虧損									<u>(94,038)</u>	<u>(70,920)</u>

(b) 地區資料

下表為本集團地區分類之收益之資料。

	香港		中國大陸		英國		其他		綜合	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
分類收益：										
銷售予外界客戶	163,944	166,390	52	-	122	133	(691)	286	163,427	166,809

4. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損乃經扣除／(計入) 以下項目：

	截至八月三十一日 止六個月	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
折舊	12,634	11,493
存貨之減值 [^]	1,413	12,760
聯營公司權益減值*	78	4
其他應收賬款之減值	533	—
出售物業、廠房及設備項目之虧損／(收益)*	(481)	368
出售可供出售投資之收益 [#]	—	(696)
註銷附屬公司之收益 [#]	—	(1,067)
	<u>12,164</u>	<u>12,862</u>

[^] 該金額已計入簡明綜合收益表之「銷售成本」內。

* 該等金額已計入簡明綜合收益表之「其他經營收入／(支出)」內。

[#] 該等金額已計入簡明綜合收益表之「其他收入及收益淨額」內。

5. 所得稅

	截至八月三十一日 止六個月	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
即期 — 香港	—	—
即期 — 其他地區	—	—
期內開支	23	—
期內稅項總開支	<u>23</u>	<u>—</u>

由於期內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（二零一四年：無）。截至二零一五年八月三十一日止期間，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本公司股權持有人應佔期內虧損92,502,000港元(二零一四年：69,082,000港元)，以及期內已發行普通股313,864,800股(二零一四年：313,864,800股)計算(經調整以反映本公司附屬公司持有之庫存股份260,443,200股(二零一四年：260,443,200股))。

由於已發行之購股權於截至二零一五年八月三十一日及二零一四年八月三十一日止期間並無攤薄影響，故此本期間及過往期間均無對每股基本虧損作出任何調整。

7. 股息

本公司董事會決定不宣派截至二零一五年八月三十一日止六個月之中期股息(二零一四年：無)。

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。鑒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。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押或其他信貸加強措施。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：

	二零一五年 八月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一五年 二月二十八日 千港元 (經審核)
未逾期三個月內	-	49
逾期超過三個月	11	-
應收賬款總額	11	49
減值	-	-
總計	11	49

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。

9. 應付賬款

於報告期末，應付賬款之賬齡分析如下：

	二零一五年 八月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一五年 二月二十八日 千港元 (經審核)
即期至三個月	55,727	68,430
四至六個月	2,854	298
七至十二個月	172	15
超過一年	42	179
	<u>58,795</u>	<u>68,922</u>

中期業績

本集團截至二零一五年八月三十一日止六個月之未經審核綜合收益為163,000,000港元，輕微下降3,000,000港元或2%。於截至二零一五年八月三十一日止六個月，股東應佔未經審核虧損為93,000,000港元，增加23,000,000港元或34%。虧損增加歸因於全球股市動蕩，導致金融資產按市價計算的調整未能變現，較去年同期之分類溢利20,000,000港元，產生分類虧損16,000,000港元，而百貨業務錄得虧損67,000,000港元，減少9,000,000港元或12%。其他分類錄得虧損12,000,000港元，乃減少3,000,000港元或23%，主要由於若干未有錄得盈利之業務結業形成之成本節約。

業務回顧及未來展望

在訪港遊客數量減少及全球及本港股市動蕩使得消費者購買情緒疲軟的背景下，核心百貨業務錄得收益162,000,000港元，倘不計及新世紀廣場店及奧海城時裝店分別於二零一四年四月及十一月結業之影響，六家可比較店舖之收益自去年同期錄得增長9%。我們專注於舉辦多項新的推廣及促銷活動。除季節性推廣活動及瘋狂大減價外，我們推出眾多新項目，包括快來體驗意大利時尚(Come and Experience Italian Fashion)、時尚首爾2 (Fashion Seoul 2)以及聯合業務夥伴、餐廳及俱樂部推出之多項促銷活動，以把握其他市場分類。

通過激進的促銷活動，六家店舖中有四家錄得收益增長，其中深水埗西九龍中心店增長8%、中環李寶椿店增長14%、荃灣荃新天地店及油塘大本型店均增長20%。就已取得更佳增長的荃灣荃新天地店及油塘大本型店而言，產品搭配經進一步優化，引進更多韓國時裝，更多忠實顧客及VIP會員重臨多次購買。

Sincere CWB及Sincere MK店之收益分別錄得輕微下降1%及3%。位於銅鑼灣及旺角之零售店正面臨租金高企及客流量減少。考慮到該種困境，管理層已分別於二零一五年三月及七月對其進行裝修。改善店舖形象後，我們引進世界知名品牌及韓國時裝以提升產品搭配。

展銷會收益有所下降乃由於租金高企及可供出租場地減少。截至六個月止來自二十七場展銷會中所得收益為4,000,000港元，較去年同期三十一場展銷會所得下降2%。

證券買賣方面，於二零一五年八月底時，受全球範圍內股市劇烈動蕩影響，恒生指數較二零一五年二月末下跌13%。由於約三分之一之投資組合投放於香港市場，按市價計算未變現虧損21,000,000港元導致分類錄得16,000,000港元之虧損。倘與去年同期按市價計算收益11,000,000港元相比，該結果使得各組別之整體表現出現重大差異。與此同時，來自證券投資之股息及債券利息收入亦已較去年同期減少5,000,000港元或32%。

其他投資方面，虧損減少3,000,000港元至12,000,000港元主要由於未有錄得盈利之業務結業產生之成本節約。保險業務則仍專注於投資及只作有限度的營運。

展望未來，由於股市動蕩、相對高企之租金及薪資、強勢美元及中國遊客減少的不利影響，當前對香港零售前景之預期不甚樂觀。下半年將充滿挑戰。然而，管理層將繼續奮力力爭實現業務增長及控製成本。有關措施應包括加快推出網上購物平台及執行集中顧客關係管理計劃(CRM)。今年冬季將推出新的廣告活動以促進銷售及鞏固先施之全新形象。與此同時，將實行更嚴格的成本控制。

證券買賣方面，投資策略仍將保守謹慎。管理層深信，團隊全力以赴，定能讓我們渡過眼下的艱難時期。

流動資金及財務資源

於二零一五年八月三十一日，本集團之現金及銀行結存合共為399,000,000港元(二零一五年二月二十八日：524,000,000港元)，其中287,000,000港元(二零一五年二月二十八日：442,000,000港元)已抵押。本集團之資本與負債比率(即附息銀行借貸總額除以股東權益)與二零一五年二月二十八日相比上升14.9%至105.3%。借貸下降主要由於償還銀行貸款及資本與負債比率上升歸因於股東權益減少。

於二零一五年八月三十一日，本集團之附息銀行借貸為338,000,000港元（二零一五年二月二十八日：379,000,000港元），其中329,000,000港元（二零一五年二月二十八日：368,000,000港元）須於一年內償還，餘下結餘須於第二至第五年償還。銀行借貸以港元為主，利率介乎1.2%至5.0%不等。期內計入簡明綜合收益表內之利息開支為3,400,000港元（二零一四年：3,500,000港元）。

流動比率與二零一五年二月二十八日比較，由1.8輕微下跌0.1至1.7。目前本集團就購買存貨而設有一項歐元外匯對沖政策，將對沖約一半從歐洲購買用於百貨店轉售之存貨預計總值。除內部產生之現金流量外，本集團亦利用長期及短期借貸為其於期內之業務融資。所有借貸均以證券投資、物業及銀行存款作抵押。

僱員及薪金政策

於二零一五年八月三十一日，本集團共有374名僱員（二零一五年二月二十八日：453名僱員）（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。本集團提供之僱員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二零一五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，包括審閱截至二零一五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。經本公司作出特定查詢後，所有董事已確認，彼等於回顧期內已遵守標準守則內所載之規定標準。

企業管治常規

本公司之企業管治常規乃以香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）中所載之準則為基準。

截至二零一五年八月三十一日止期間，本公司已遵守企業管治守則所載之守則條文，惟守則條文A.2.1及A.4.1除外。

守則條文A.2.1訂明，主席及行政總裁之職應分開，而不應由同一人擔任。馬景煊先生為本公司主席及行政總裁，彼領導董事會，確保董事會成員收到準確、及時及清晰之資料以協助彼等於仔細考慮後作出知情決定。彼亦負責領導管理層管理日常運作並向董事會匯報業務經營狀況。董事會認為，由同一人兼任主席及行政總裁能為本公司提供強而有力且貫徹始終一致之領導，可有效及高效率地計劃及執行業務決策及策略。

企業管治守則之守則條文A.4.1訂明，非執行董事應有指定任期，並須接受重選。本公司之獨立非執行董事並無指定任期，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輪席退任及膺選連任。

董事

於本公佈日期，本公司執行董事為馬景煊先生及符耀昌先生，以及獨立非執行董事為馬景榮先生、羅啟堅先生、陳文衛先生及Peter Tan先生。

承董事會命
主席及行政總裁
馬景煊

香港，二零一五年十月三十日