

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，並明確表示概不會就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之任何損失承擔任何責任。

# bauhaus

**Bauhaus International (Holdings) Limited**

**包浩斯國際(控股)有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：483)

**截至二零一五年九月三十日止六個月之  
中期業績公告**

➤ 本集團總營業額下跌約8.0%至約585,400,000港元(二零一四年：636,300,000港元)。

➤ 按主要業務分部劃分之銷售表現：

	截至 二零一五年 九月三十日 止六個月 百萬港元	截至 二零一四年 九月三十日 止六個月 百萬港元	變動
香港及澳門	427.2	462.3	-7.6%
台灣	96.7	106.5	-9.2%
中國內地	58.4	61.4	-4.9%
其他地區	3.1	6.1	-49.2%

➤ 毛利減少約11.1%至約353,900,000港元(二零一四年：397,900,000港元)。

➤ 毛利率下跌約兩個百分點至約60.5%(二零一四年：62.5%)。

➤ 本集團於截至二零一五年九月三十日止六個月錄得淨虧損約26,600,000港元(二零一四年：純利20,900,000港元)。

➤ 每股基本及攤薄盈利約為-7.2港仙(二零一四年：+5.7港仙)。

包浩斯國際(控股)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績(按下文附註1所載基準編製)，連同去年同期比較數字，如下。

此等簡明綜合中期業績未經審核，惟已經由本公司審核委員會審閱。

## 簡明綜合全面收益表

截至二零一五年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一五年 (未經審核) 千港元	二零一四年 (未經審核) 千港元
收益	3	585,357	636,250
銷售成本		<u>(231,429)</u>	<u>(238,385)</u>
毛利		353,928	397,865
其他收入及增益	4	1,320	2,974
銷售及分銷開支		(321,670)	(321,571)
行政開支		(56,317)	(52,089)
其他開支		(2,280)	(2,283)
融資成本	5	<u>(264)</u>	<u>(42)</u>
除稅前溢利／(虧損)	6	(25,283)	24,854
所得稅開支	7	<u>(1,325)</u>	<u>(3,994)</u>
母公司權益持有人應佔期內溢利／(虧損)		(26,608)	20,860
其他全面收益			
將於隨後期間重新分類至損益：			
匯兌差額		<u>699</u>	<u>1,298</u>
母公司權益持有人應佔期內全面 收益／(虧損)總額		<u>(25,909)</u>	<u>22,158</u>
母公司權益持有人應佔每股盈利／(虧損)	8		
基本		<u>(7.2)港仙</u>	<u>5.7港仙</u>
攤薄		<u>(7.2)港仙</u>	<u>5.7港仙</u>

簡明綜合財務狀況報表  
於二零一五年九月三十日

	附註	於 二零一五年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於 二零一五年 三月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		207,570	201,610
無形資產		843	931
租金、水電及其他非流動按金		87,625	90,390
遞延稅項資產		32,035	27,788
非流動資產總值		<u>328,073</u>	<u>320,719</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		405,713	251,346
應收賬款	10	35,282	56,332
預付款項、按金及其他應收款項		38,353	34,888
可收回稅項		2,000	5,803
現金及銀行結餘		127,491	256,818
流動資產總值		<u>608,839</u>	<u>605,187</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	11	94,356	35,398
其他應付款項及預提費用		86,390	85,776
計息銀行借貸	12	46,297	19,678
應付稅項		10,390	9,295
流動負債總額		<u>237,433</u>	<u>150,147</u>
流動資產淨值		<u>371,406</u>	<u>455,040</u>
資產總值減流動負債		699,479	775,759
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		5,718	6,804
資產淨值		<u>693,761</u>	<u>768,955</u>
<b>權益</b>			
母公司權益持有人應佔權益			
股本	13	36,738	36,721
儲備		657,023	732,234
權益總額		<u>693,761</u>	<u>768,955</u>

# 簡明綜合財務報表附註

## 二零一五年九月三十日

### 1. 呈報及編製基準

包浩斯國際(控股)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五年九月三十日止六個月之此等未經審核簡明綜合中期財務報表(「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」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16編製。

除下文附註2所披露於本期間首次採納之若干新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(亦包括香港會計準則及詮釋)外,編製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三月三十一日止年度之年度財務報表所採納者相同。中期期間之收入稅項按適用於預期年度盈利總額之稅率計算。

此等中期財務報表未經審核,惟已由本公司之審核委員會審閱,並應與二零一五年年報一併閱讀。

### 2.1 會計政策變動及披露

本集團在編製此等中期財務報表中首次採納下列經修訂準則及修訂。

香港會計準則第19號之修訂 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	界定福利計劃:僱員供款 對多項香港財務報告準則作出之修訂 對多項香港財務報告準則作出之修訂
---	---

採納上述經修訂準則及修訂對此等中期財務報表並無重大財務影響。

### 2.2 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並無在此等中期財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則。

香港財務報告準則第9號 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂 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28號(二零一一年)之修訂 香港財務報告準則第11號之修訂 香港財務報告準則第14號 香港財務報告準則第15號 香港會計準則第1號之修訂 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號之修訂 香港會計準則第27號之修訂 二零一二年至二零一四年週期之年度改進	金融工具 <sup>3</sup> 投資者與其聯繫人或合營公司之間銷售或貢獻資產 <sup>1</sup> 投資實體:採用綜合例外 <sup>1</sup> 收購合營業務權益會計法 <sup>1</sup> 受規管遞延賬目 <sup>2</sup> 與客戶所訂合約之收益 <sup>3</sup> 披露動議 <sup>1</sup> 澄清折舊及攤銷之可接受方法 <sup>1</sup> 農業:生產性植物 <sup>1</sup> 於獨立財務報表之權益法 <sup>1</sup> 對多項香港財務報告準則作出之修訂 <sup>1</sup>
--	--

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之首份香港財務報告準則財務報表生效

<sup>3</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

本集團現正評估首次應用此等新訂及經修訂準則之影響。迄今,本集團認為該等新訂及經修訂準則不大可能對本集團之經營業績及財務狀況構成重大影響。

### 3. 業務分部資料

本集團主要從事潮流服裝、袋及時尚配飾之設計及零售業務。

就管理而言，本集團按供應產品予客戶之各地區來劃分業務單位。於釐定本集團可呈報業務分部時，乃根據客戶所在地區確定該分部應佔收入、業績、資產及負債。本集團有以下四個可呈報業務分部：

- (a) 香港及澳門
- (b) 中國內地
- (c) 台灣
- (d) 其他地區

管理層個別監察本集團業務分部之業績，以決定資源分配及評估表現。分部表現按可呈報分部溢利／(虧損)(即計算經調整除稅前溢利／(虧損)之方法)評估。經調整除稅前溢利／(虧損)與本集團除稅前溢利／(虧損)之計算方法一致，惟利息收入、融資成本及未分配開支並無計入該項計算中。

分部資產不包括遞延稅項資產、可收回稅項及其他未分配公司資產，原因為此等資產以公用組別管理。

分部負債不包括遞延稅項負債、計息銀行借貸、應付稅項及其他未分配公司負債，原因為此等負債以公用組別管理。

分部非流動資產不包括遞延稅項資產及其他未分配公司非流動資產，原因為此等資產以公用組別管理。

分部間銷售及轉讓乃參考向第三方銷售時按當時市價而訂之售價進行交易。

#### 主要客戶之資料

由於概無本集團向單一客戶作出之銷售佔本集團回顧期內收益10%或以上，故並無呈列主要客戶資料。

### 3. 業務分部資料(續)

	香港及 澳門 千港元	中國內地 千港元	台灣 千港元	其他地區 千港元	總計 千港元
截至二零一五年九月三十日 止六個月(未經審核)					
分部收益：					
向外界客戶銷售	427,145	58,419	96,724	3,069	585,357
分部間銷售	33,099	-	97,603	-	130,702
	460,244	58,419	194,327	3,069	716,059
對賬：					
分部間銷售對銷					(130,702)
收益					585,357
分部業績：	24,108	81	(20,395)	501	4,295
對賬：					
利息收入					243
融資成本					(264)
未分配開支					(29,557)
除稅前虧損					(25,283)
其他分部資料：					
資本開支	22,403	1,834	3,491	42	27,770
未分配資本開支					4,053
資本開支總額					31,823
折舊	12,151	2,525	5,259	-	19,935
未分配折舊					2,950
折舊總額					22,885
於二零一五年九月三十日 (未經審核)					
分部資產：	396,450	119,672	178,432	2,323	696,877
對賬：					
遞延稅項資產					32,035
可收回稅項					2,000
未分配資產					206,000
資產總值					936,912
分部負債：	119,674	26,845	15,702	119	162,340
對賬：					
遞延稅項負債					5,718
計息銀行借貸					46,297
應付稅項					10,390
未分配負債					18,406
負債總額					243,151
分部非流動資產：	124,893	14,847	16,488	385	156,613
對賬：					
遞延稅項資產					32,035
未分配非流動資產					139,425
非流動資產總值					328,073

### 3. 業務分部資料(續)

	香港及 澳門 千港元	中國內地 千港元	台灣 千港元	其他地區 千港元	總計 千港元
截至二零一四年九月三十日 止六個月(未經審核)					
分部收益：					
向外界客戶銷售	462,324	61,384	106,432	6,110	636,250
分部間銷售	4,505	11,345	75,315	305	91,470
	466,829	72,729	181,747	6,415	727,720
對賬：					
分部間銷售對銷					(91,470)
收益					<u>636,250</u>
分部業績：	56,289	742	(5,544)	1,363	52,850
對賬：					
利息收入					193
融資成本					(42)
未分配開支					(28,147)
除稅前溢利					<u>24,854</u>
其他分部資料：					
資本開支	14,715	2,530	6,221	–	23,466
未分配資本開支					498
資本開支總額					<u>23,964</u>
折舊	10,433	2,461	4,171	–	17,065
未分配折舊					2,909
折舊總額					<u>19,974</u>
於二零一五年三月三十一日 (經審核)					
分部資產：	341,983	156,171	152,571	4,999	655,724
對賬：					
遞延稅項資產					27,788
可收回稅項					5,803
未分配資產					236,591
資產總值					<u>925,906</u>
分部負債：	71,511	27,732	9,723	803	109,769
對賬：					
遞延稅項負債					6,804
計息銀行借貸					19,678
應付稅項					9,295
未分配負債					11,405
負債總額					<u>156,951</u>
分部非流動資產：	117,001	14,573	19,559	551	151,684
對賬：					
遞延稅項資產					27,788
未分配非流動資產					141,247
非流動資產總值					<u>320,719</u>

#### 4. 其他收入及增益

	本集團	
	截至九月三十日止六個月 二零一五年 (未經審核) 千港元	二零一四年 (未經審核) 千港元
銀行利息收入	243	193
匯兌差額淨額	183	1,534
其他	894	1,247
	<u>1,320</u>	<u>2,974</u>

#### 5. 融資成本

	本集團	
	截至九月三十日止六個月 二零一五年 (未經審核) 千港元	二零一四年 (未經審核) 千港元
銀行貸款利息	<u>264</u>	<u>42</u>

#### 6. 除稅前溢利／(虧損)

本集團之除稅前溢利／(虧損)已扣除下列各項：

	本集團	
	截至九月三十日止六個月 二零一五年 (未經審核) 千港元	二零一四年 (未經審核) 千港元
已售存貨成本	218,897	229,320
滯銷存貨撥備淨額，已計入銷售成本	12,532	9,065
折舊	22,885	19,974
土地及樓宇經營租約之租賃開支：		
最低租金付款	127,609	125,412
或然租金	25,798	31,447
	<u>153,407</u>	<u>156,859</u>
設備經營租約之租賃開支：		
最低租金付款	306	307
或然租金	41	31
	<u>347</u>	<u>338</u>
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資、薪金及其他福利	106,723	102,923
以股本結算之認股權開支	-	207
退休金計劃供款	5,365	5,173
	<u>112,088</u>	<u>108,303</u>
出售物業、廠房及設備項目之虧損淨額	854	945
物業、廠房及設備項目減值	1,136	1,004
無形資產攤銷	127	161
無形資產撤銷	29	11
租賃按金撤銷	121	-
壞賬撤銷	12	-
	<u>1,320</u>	<u>2,974</u>



## 7. 所得稅

	本集團	
	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 千港元	二零一四年 (未經審核) 千港元
即期稅項		
—香港	5,502	6,740
—中國內地	265	394
—其他地區	1,096	1,777
遞延稅項抵免	(5,538)	(4,917)
	<u>1,325</u>	<u>3,994</u>
期內稅項支出總額	<u>1,325</u>	<u>3,994</u>

香港利得稅乃根據截至二零一五年九月三十日止六個月期間源自香港之估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一四年:16.5%)撥備。中國內地企業所得稅乃根據本集團之中國內地附屬公司截至回顧期間之溢利按稅率25.0%(二零一四年:25.0%)撥備。其他地區應課稅溢利之稅項,乃按本集團經營業務所在國家/司法權區之現行稅率計算。

## 8. 母公司權益持有人應佔每股盈利/(虧損)

每股基本盈利/(虧損)乃根據母公司權益持有人應佔期內虧損26,608,000港元(二零一四年:溢利20,860,000港元)及截至二零一五年九月三十日止六個月期間已發行普通股加權平均數367,367,930股(二零一四年:364,836,715股)計算。

每股攤薄盈利/(虧損)乃根據母公司權益持有人應佔期內溢利/(虧損)計算。計算中所用之普通股加權平均數乃為用作計算每股基本盈利/(虧損)之六個月期間已發行普通股數目,並假設普通股加權平均數乃被視為行使或兌換全部攤薄潛在普通股為普通股而無償發行。

每股基本及攤薄盈利/(虧損)乃按以下資料計算:

	本集團	
	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 千港元	二零一四年 (未經審核) 千港元
盈利/(虧損)		
用以計算每股基本盈利/(虧損)之母公司 權益持有人應佔溢利/(虧損)	<u>(26,608)</u>	<u>20,860</u>
		股數
股份		
用以計算每股基本盈利/(虧損)之六個月期間 已發行普通股之加權平均數	367,367,930	364,836,715
攤薄影響—受以下事項影響之普通股加權平均數: 認股權	<u>496,705</u>	<u>1,178,008</u>
	<u>367,864,635</u>	<u>366,014,723</u>

## 9. 股息

截至二零一五年三月三十一日止年度之末期股息49,596,000港元(二零一四年: 51,094,000港元)已於二零一五年九月派付。

董事宣佈不派付截至二零一五年九月三十日止六個月之中期股息(二零一四年: 中期股息每股普通股1.5港仙)。

## 10. 應收賬款

零售銷售(線上及線下)乃以現金或信貸期甚短之信用咭結清。批發銷售客戶一般享有30日至60日之信貸期,部分與本集團有長久業務關係之具規模客戶則可獲較長信貸期,惟對特許經營商之銷售則不會給予信貸期。本集團銳意對未收回之應收款項實施嚴謹控制,以盡量減低信貸風險,並定期檢討逾期款項結餘。鑑於上述者及本集團應收賬款相關客源大量分散,故並無重大集中之信貸風險。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他信貸保障。應收賬款不計息。

應收賬款於報告期間結算日之賬齡按發票日期於扣除撥備後分析如下:

	本集團	
	於二零一五年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一五年 三月三十一日 (經審核) 千港元
90日內	34,854	56,074
91至180日	52	115
181至365日	245	88
超過365日	131	55
	<u>35,282</u>	<u>56,332</u>

## 11. 應付賬款

應付賬款為免息及一般付款期為30日至60日。應付賬款於報告期間結算日之賬齡按發票日期分析如下:

	本集團	
	於二零一五年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一五年 三月三十一日 (經審核) 千港元
90日內	93,733	33,821
91至180日	517	665
181至365日	96	890
超過365日	10	22
	<u>94,356</u>	<u>35,398</u>

## 12. 計息銀行借貸

	本集團	
	於二零一五年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一五年 三月三十一日 (經審核) 千港元
須按要求償還之銀行貸款	<u>46,297</u>	<u>19,678</u>
待償還銀行貸款分析：*		
須於一年內或按要求償還	36,933	6,933
須於第二年內償還	6,933	6,933
須於第三至五年內償還(包括首尾兩年)	<u>2,431</u>	<u>5,812</u>
	<u>46,297</u>	<u>19,678</u>

\* 到期款項為根據銀行發出之還款進度通知所載既定償還日期，並無計入應要求償還條款而帶來之任何還款。

附註：

- (a) 本集團之銀行融資及貸款由以下各項抵押：
- (i) 於報告期間結算日，本集團賬面值合共約118,534,000港元(二零一五年三月三十一日：119,806,000港元)位於香港之樓宇；及
  - (ii) 由本公司及本集團一家附屬公司提供之公司擔保分別為100,240,000港元及50,000,000港元(二零一五年三月三十一日：100,240,000港元及50,000,000港元)。
- (b) 於報告期間結算日，銀行貸款以浮動年利率介乎2厘至3厘(二零一五年三月三十一日：2厘至3厘)計息。
- (c) 所有借貸均以港元列值。

於二零一五年九月三十日及二零一五年三月三十一日，本公司並無任何計息銀行借貸。

### 13. 股本

	本公司	
	於二零一五年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一五年 三月三十一日 (經審核) 千港元
法定：		
2,000,000,000股每股面值0.1港元之普通股	<b>200,000</b>	<b>200,000</b>
已發行及繳足：		
367,380,000股每股面值0.1港元之普通股 (二零一五年三月三十一日：367,210,000股普通股)	<b>36,738</b>	<b>36,721</b>

於截至二零一五年九月三十日止六個月，股本變動乃由於170,000份(二零一四年：150,000份)認股權所附帶認購權以認購價每股股份1.83港元(二零一四年：1.83港元)獲行使所致，以致按扣除開支前之總現金代價311,000港元(二零一四年：275,000港元)發行170,000股(二零一四年：150,000股)每股面值0.1港元之股份，導致新增已發行股本17,000港元(二零一四年：15,000港元)及股份溢價294,000港元(二零一四年：260,000港元)。於認股權獲行使時，87,000港元(二零一四年：78,000港元)由認股權儲備轉撥至股份溢價賬。

### 14. 認股權計劃

於二零零五年四月二十二日，本公司採納一項認股權計劃(「舊計劃」)，旨在獎勵及回報合資格參與者對本集團業務佳績付出之貢獻。該舊計劃自其採納日期起計維持10年有效，並已於截至二零一五年九月三十日止六個月期間屆滿。

於二零一五年八月二十七日，本公司採納一項新認股權計劃(「新計劃」)以令本公司具靈活性可將認股權授予合資格參與者以獎勵或回報彼等對本集團付出之貢獻或潛在貢獻。新計劃之合資格參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)、本集團其他僱員、任何本集團之諮詢人、顧問、供應商及顧客，以及本公司董事會全權認為將對本集團或已對本集團作出貢獻之有關其他人士。該新計劃自二零一五年八月二十八日之生效日期起計10年內有效。

尚未行使認股權數目及其加權平均行使價之變動如下：

	本集團及本公司			
	截至二零一五年 九月三十日止六個月 (未經審核)		截至二零一五年 三月三十一日止年度 (經審核)	
	加權平均 行使價 每股港元	認股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	認股權數目 千份
期／年初	1.830	1,500	1.830	4,140
期／年內行使	1.830	(170)	1.830	(2,400)
期／年內沒收	-	-	1.830	(240)
	<b>1.830</b>	<b>1,330</b>	<b>1.830</b>	<b>1,500</b>

截至二零一五年九月三十日止六個月，本集團概無確認任何認股權開支(二零一四年：207,000港元)。

## 15. 或然負債

於報告期間結算日，並未於中期財務報表撥備之或然負債如下：

	本集團	
	於二零一五年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一五年 三月三十一日 (經審核) 千港元
提供銀行擔保以代替水電及物業租賃按金	<u>7,507</u>	<u>5,226</u>

於二零一五年九月三十日，授予若干附屬公司之銀行融資以本公司向銀行提供100,240,000港元(二零一五年三月三十一日：100,240,000港元)作擔保，當中61,447,000港元(二零一五年三月三十一日：29,885,000港元)已予動用。

## 16. 經營租約安排—作為承租人

本集團根據經營租約安排以承租人身分租用商舖及若干辦公室及貨倉，租期介乎一至八年。

於報告期間結算日，本集團根據於下列期限到期之不可撤銷經營租約須於日後支付之最低租金總額如下：

	本集團	
	於二零一五年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一五年 三月三十一日 (經審核) 千港元
一年內	235,057	229,572
第二至五年(包括首尾兩年)	204,664	231,044
五年以上	<u>10,276</u>	<u>15,642</u>
	<u>449,997</u>	<u>476,258</u>

若干商舖之經營租約租金乃按固定租金及根據有關租賃協議所載條款及條件按商舖銷售額而釐定之或然租金兩者中之較高者作準。由於無法可靠估計此等商舖未來之銷售額，故上表未計入相關或然租金，而只計入最低租金承擔。

本公司於二零一五年九月三十日並無訂立任何經營租約安排(二零一五年三月三十一日：無)。

## 17. 承擔

除上文附註16所詳述經營租約承擔外，本集團就已訂約電腦設備及資訊系統之升級擁有資本承擔，但未於報告期間結算日就為數3,128,000港元(二零一五年三月三十一日：無)之金額作出撥備。

於二零一五年九月三十日，本公司概無重大資本承擔(二零一五年三月三十一日：無)。

## 18. 關連方交易

### (a) 與關連方之交易

	本集團	
	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 千港元	二零一四年 (未經審核) 千港元
向關連公司支付電腦系統維護費	<u>63</u>	<u>41</u>

### (b) 賠償本集團主要管理人員

短期僱員福利	2,102	2,006
以股本結算之認股權開支	-	33
僱員離職後福利	<u>38</u>	<u>35</u>
支付予主要管理人員之賠償總額	<u>2,140</u>	<u>2,074</u>

## 19. 批准中期財務報表

中期財務報表已於二零一五年十一月二十三日由本公司董事會審批及授權刊發。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團主要從事潮流服裝、袋及時尚配飾之設計及零售業務。其於香港、澳門、台灣及中國內地經營自營零售店舖，而於中國內地亦設有特許經營店舖。本集團的營業額大部分來自旗下主要產品品牌如「SALAD」、「TOUGH」及「80/20」以及若干知名特許經營品牌當中包括「SUPERDRY」。

於二零一五年九月三十日，本集團共經營228間店舖(二零一五年三月三十一日：222間)。

	於 二零一五年 九月三十日	於 二零一五年 三月三十一日	變動
<b>自營店舖</b>			
香港及澳門	90	83	+7
台灣	95	95	-
中國內地	32	31	+1
	<u>217</u>	<u>209</u>	<u>+8</u>
<b>特許經營店舖</b>			
中國內地	11	13	-2
	<u>11</u>	<u>13</u>	<u>-2</u>
<b>總計</b>	<u>228</u>	<u>222</u>	<u>+6</u>

於二零一五年九月三十日止六個月期間，全球經濟表現較預期遜色。中國內地增長放緩，加上美元強勢，導致港元兌大部分亞洲貨幣亦呈強勢，對入境旅遊及本地零售消費的負面影響正逐步浮現。

於二零一五年第二及第三季度，內地股市大幅波動及人民幣突如其來之一次性貶值觸發重大市場調整，並導致包括香港在內的主要亞洲股市波幅加劇，進一步打擊零售市場脆弱的增長動力。本集團無可避免受到不利影響，於截至二零一五年九月三十日止六個月錄得同店銷售負增長約8%。本集團之總營業額亦下跌約8.0%至約585,400,000港元(二零一四年：636,300,000港元)。加上毛利減少及經營成本上升，截至二零一五年九月三十日止六個月，本集團產生淨虧損約26,600,000港元，而去年同期純利則約為20,900,000港元。

## 香港及澳門

截至二零一五年九月三十日止六個月，佔本集團營業額約73.0% (二零一四年：72.7%) 之香港及澳門零售業務減少約7.6%至約427,200,000港元(二零一四年：462,300,000港元)。本集團亦於回顧期內錄得同店銷售負增長率約7%。於回顧期內，本集團持續豐富其店舖組合，增加其吸引力、效益及競爭力。於二零一五年九月三十日，區內店舖總數增加至90間(二零一五年三月三十一日：83間)。然而，或因中國內地增長放緩、本地貨幣強勢及金融市場波動導致入境旅客及本地居民消費減少，整體區內零售行業多個範疇的表現都強差人意。此外，區內整體經營成本仍然高企，尤其租金，令零售商之利潤空間進一步減少。截至二零一五年九月三十日止六個月，本集團之香港及澳門業務除稅前分部溢利大幅下跌約57.2%至約24,100,000港元(二零一四年：56,300,000港元)。

## 台灣

零售景氣不振及消費疲弱為本集團之台灣業務帶來重大挑戰。於回顧期內，本集團錄得重大的同店銷售負增長約18%，而台灣之銷售總額則下跌約9.2%至約96,700,000港元(二零一四年：106,500,000港元)。截至二零一五年九月三十日止六個月，分部產生除稅前虧損約20,400,000港元(二零一四年：5,500,000港元)。本集團於區內維持相當規模之零售網絡，於二零一五年九月三十日經營合共95間櫃檯／店舖(二零一五年三月三十一日：95間)，同時積極開展市場推廣活動及提供促銷推廣折扣，以刺激銷售及減少過多存貨。本集團已密切監察其店舖之推銷成效，並定期改變其產品組合以迅速應對市況。

## 中國內地

於二零一五年九月三十日，本集團於北京、上海、廣州、南京及蘇州經營其自營零售店舖，並維持精簡之特許經營網絡，主要集中於中國內地二線城市。除傳統線下零售網絡外，本集團已透過若干信譽良好之電子商貿平台積極開發分銷渠道。透過審慎地擴張，本集團之中國內地業務相對穩定。儘管該分部因經營環境波動，於截至二零一五年九月三十日止六個月亦錄得營業額下跌約4.9%至約58,400,000港元(二零一四年：61,400,000港元)及同店銷售負增長約2%，惟其仍有正面盈利貢獻，於回顧期內帶來除稅前分部溢利約100,000港元(二零一四年：700,000港元)。

## 其他地區

本集團透過批發營運，將業務擴展至多個國家，尤其專注亞洲市場。有關分部之營業額大幅下降約49.2%至約3,100,000港元(二零一四年：6,100,000港元)。有關跌幅主要歸因於美元兌日圓強勢令日本客戶對本集團之出口產品需求減少。



## 財務回顧

### 營業額

本集團截至二零一五年九月三十日止六個月之營業額下降約8.0%至約585,400,000港元(二零一四年：636,300,000港元)。本集團營業額按業務劃分之主要部分如下：

	截至 二零一五年 九月三十日 止六個月 百萬港元	截至 二零一四年 九月三十日 止六個月 百萬港元	變動
零售－實體店舖	569.6	615.4	-7.4%
零售－網上	5.9	3.4	+73.5%
特許經營	6.9	11.5	-40.0%
批發及其他	3.0	6.0	-50.0%
<b>總計</b>	<b>585.4</b>	<b>636.3</b>	<b>-8.0%</b>

如上述所示，傳統實體店舖零售業務佔總營業額約97.3%(二零一四年：96.7%)為銷售額帶來最大貢獻，惟按年減少約7.4%。令人鼓舞的是，本集團的網上零售業務已逐步建立，於回顧期間為銷售額貢獻可觀增長約73.5%，並成為另一有效支持本集團業務發展的分銷渠道。

### 業務分部資料

本集團按分部劃分之營業額及除稅前所佔損益詳情載於中期財務報表附註3。

### 毛利

由於銷售額下跌及採購成本上升，截至二零一五年九月三十日止六個月，本集團之毛利減少約11.1%至約353,900,000港元(二零一四年：397,900,000港元)。毛利率亦較去年同期收窄約兩個百分點至約60.5%(二零一四年：62.5%)。於回顧期間，本集團須提供促銷推廣折扣及具吸引力之市場推廣活動，以在低迷零售氣氛中刺激銷售額及減少過多存貨。

## 經營開支

截至二零一五年九月三十日止六個月，經營開支微增約1.1%至約380,300,000港元(二零一四年：375,900,000港元)，相當於本集團營業額約65.0%(二零一四年：59.1%)。土地及樓宇之租金下跌約2.2%至約153,400,000港元(二零一四年：156,900,000港元)，佔回顧期間本集團營業額約26.2%(二零一四年：24.7%)及相當於其經營開支約40.3%(二零一四年：41.7%)。整體租金開支下跌部分乃由於營業額租金下跌，而作為舒緩市場租金上升之恆常及有效方式，本集團持續有策略地調動、整合及轉換其零售組合，以取得更具成本效益之架構。

員工成本為另一項主要經營成本，截至二零一五年九月三十日止六個月，員工成本增加約3.5%至約112,100,000港元(二零一四年：108,300,000港元)。員工成本對銷售額比率亦上升約19.1%(二零一四年：17.0%)，主要由於營業額減少所致。在通脹下之經營環境及零售員工短缺導致整體員工成本飆升。然而，透過有效運用獎勵制度以激勵銷售員工及精簡工作流程以提高效率，本集團得以將員工成本對銷售額比率維持於合理水平。

截至二零一五年九月三十日止六個月，折舊開支增加至約22,900,000港元(二零一四年：20,000,000港元)。於回顧期間，市場推廣及廣告開支減少約17.2%至約22,200,000港元(二零一四年：26,800,000港元)，乃由於本集團僅將其市場推廣力度集中於重點產品及品牌，從而在不景氣之零售業中妥善減低銷售額跌幅。

## 融資成本

融資成本約為264,000港元(二零一四年：42,000港元)，為就銀行借貸支付之利息開支。

## 淨虧損

截至二零一五年九月三十日止六個月，本集團產生淨虧損約26,600,000港元(二零一四年：純利20,900,000港元)。純利率亦減少至約-4.5%(二零一四年：+3.3%)。業績倒退主要由於銷售額及毛利雙雙下跌，加上經營開支有所增加所致。

## 季節性因素

根據本集團往績記錄，其銷售額及業績明顯受季節性因素所影響。過往各個財政年度下半年較財政年度上半年重要。一般而言，全年銷售額當中逾50%及其大部分純利乃於財政年度下半年產生，尤其是在聖誕節至農曆新年期間。儘管本財政年度下半年之經營環境艱難，本集團預期此季節性趨勢將於本財政年度持續。

## 資本結構

於二零一五年九月三十日，本集團之資產淨值約為693,800,000港元(二零一五年三月三十一日：768,900,000港元)，包括非流動資產約328,100,000港元(二零一五年三月三十一日：320,700,000港元)、流動資產淨值約371,400,000港元(二零一五年三月三十一日：455,000,000港元)及非流動負債約5,700,000港元(二零一五年三月三十一日：6,800,000港元)。

## 流動資金及財務資源

於二零一五年九月三十日，本集團有現金及銀行結餘約127,500,000港元(二零一五年三月三十一日：256,800,000港元)。於報告期間結算日，本集團合共持有銀行融資約161,100,000港元(二零一五年三月三十一日：164,500,000港元)，包括計息銀行透支、循環貸款、租金及水電按金擔保以及出口融資額度，其中約99,700,000港元尚未動用。特別是，本集團於二零一五年九月三十日有為數約46,300,000港元(二零一五年三月三十一日：19,700,000港元)之銀行借貸，該筆款項以港元列值，須於三年內償還並以浮動年利率介乎約2厘至3厘(二零一五年三月三十一日：2厘至3厘)計息。

本集團於報告期間結算日之資產負債比率，指計息銀行借貸總額除以資產總值之百分比，約為4.9%(二零一五年三月三十一日：2.1%)。

## 現金流量

截至二零一五年九月三十日止六個月，用於經營業務之現金淨流量約為76,700,000港元(二零一四年：50,400,000港元)，主要由於為財政年度下半年之冬天銷售旺季而大幅增加存貨。回顧期內用於投資活動之現金淨流量約為31,800,000港元(二零一四年：24,000,000港元)，主要來自翻新零售店舖及提升資訊科技系統所投放之資本開支。用於融資活動之現金淨流量約為22,700,000港元(二零一四年：30,800,000港元)，主要由於派付二零一五年末期股息所致。

## 抵押品

於二零一五年九月三十日，本集團之銀行融資及銀行借貸乃以賬面總值約118,500,000港元(二零一五年三月三十一日：119,800,000港元)之租賃土地及樓宇，以及本公司及本集團一家附屬公司所提供之公司擔保作抵押。

## 資本承擔

本集團就已訂約電腦設備及資訊系統之升級擁有資本承擔，但未於報告期間結算日就為數約3,100,000港元(二零一五年三月三十一日：無)之金額作出撥備。

於二零一五年九月三十日，本公司概無重大資本承擔(二零一五年三月三十一日：無)。

## 或然負債

於二零一五年九月三十日，本集團就提供銀行擔保以代替水電及物業租金按金而有或然負債約7,500,000港元(二零一五年三月三十一日：5,200,000港元)。此外，於報告期間結算日，授予若干附屬公司之銀行融資獲本公司向銀行提供100,200,000港元(二零一五年三月三十一日：100,200,000港元)之擔保，當中約61,400,000港元(二零一五年三月三十一日：29,900,000港元)已被動用。

## 人力資源

於二零一五年九月三十日，包括全體董事在內，本集團共有1,377名(二零一五年三月三十一日：1,318名)員工。為招攬及留聘表現優秀之員工，本集團提供優厚之薪酬待遇，包括考績花紅、強制性公積金、保險與醫療福利，亦會按照員工表現、經驗及當時市場標準，根據認股權計劃向員工授出認股權。薪酬待遇會定期檢討。至於員工發展方面，本集團定期向零售員工提供內部培訓，亦為其專業發展提供外部培訓課程資助。

## 外匯風險管理

本集團於期內之買賣主要以港元、新台幣、人民幣及英鎊結算。本集團面對若干外匯風險，惟預期日後貨幣波動不會構成重大營運困難或流動資金問題。然而，本集團將會繼續監控外匯情況，並於必要時對沖來自向海外供應商採購服裝及原材料之合約承擔之匯兌風險。

## 股息

董事不宣派截至二零一五年九月三十日止六個月之中期股息(二零一四年：中期股息為每股普通股1.5港仙)。

## 前景

展望未來，本集團預期仍將不斷面對與過去六個月相若之困境。尤其本集團經營所在之市場仍將挑戰重重，主要由於中國內地經濟放緩、美元升值及消費意欲低迷等因素所致。此外，來自租金(於香港尤其持續高企)之成本壓力亦將令本集團之利潤水平繼續受壓。

儘管出現上述憂慮，財政年度下半年為本集團之傳統旺季，當中聖誕節及農曆新年假期為其零售店舖帶來較大公眾流量，縱使該等節日旺季對刺激銷售尤其重要，管理層亦明白迎合最新市場趨勢之重要性。故此，本集團將適時推出產品以滿足其客戶需要。儘管本集團之獨特市場定位及多元化產品組合已有效減低不利市況帶來之影響，管理層亦將繼續尋求新發展機遇，從而提高其於客戶間之吸引力。

鞏固品牌形象及市場推廣與業務發展相輔相成，兩者於提升品牌價值及提高銷售增長均扮演重要角色。儘管本集團已於過去數年透過電視廣告，令品牌廣受大眾認同，惟管理層仍將拓展本集團之受眾面至傳統媒體以外之線上社交媒體。此舉與其開拓新世代客戶，同時進一步擴大本集團之客戶基礎的目標一致。此外，有關行動亦為本集團一項具成本效益之宣傳良方。

事實上，本集團之另一重點關注的是管控費用項目，特別是租金成本。因此，管理層將繼續審慎檢視黃金地段，包括購物中心，以供潛在店舖開設及搬遷，致使本集團能將租金開支維持於合理水平。除控制租金外，管理層將採納計劃，集中優化工作流程、促進更有效的補貨操作及進一步控制廣告及宣傳開支。

儘管最近財政期間為本集團帶來試煉，惟其仍然穩健，且管理層正致力推行策略，推動長期增長以及鞏固本集團於時裝業之領導地位。

## 企業管治

除本公司並無區分主席(「主席」)及行政總裁(「行政總裁」)職位，現由黃銳林先生(「黃先生」)兼任該兩個職位外，本公司於截至二零一五年九月三十日止六個月一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)之適用守則條文。

企業管治守則條文第A.2.1條規定，應區分主席與行政總裁之角色，且不應由一人同時兼任。黃先生作為本集團創辦人，擁有豐富之時裝及零售營運經驗。董事認為，現行管理架構為本集團帶來果斷貫徹之領導能力，有助推動其發展業務策略，並以最快捷有效方式執行業務計劃。董事相信由黃先生繼續擔任主席兼行政總裁，符合本公司及其股東整體之最佳利益。

## 董事進行證券交易之標準守則

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之標準守則(「標準守則」)，作為董事進行本公司證券交易之操守守則。向董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零一五年九月三十日止六個月一直遵守標準守則所載規定標準。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一五年九月三十日止六個月，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。

## 審閱財務資料

本公司已於二零零五年四月二十二日成立由三名獨立非執行董事組成之審核委員會(「審核委員會」)，並書面訂定職權範圍。審核委員會已審閱本集團所採納會計原則及慣例、內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至二零一五年九月三十日止六個月之中期財務報表。

## 刊發中期業績公告及中期報告

截至二零一五年九月三十日止六個月之中期業績公告於本公司網站([www.bauhaus.com.hk](http://www.bauhaus.com.hk))及香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊載。本公司二零一五/一六年之中期報告將於適當時間寄發予本公司股東，並於上述網站刊載。

## 鳴謝

本人謹藉此代表董事感謝各股東、業務夥伴及顧客的鼎力支持，同時衷心感謝本集團全體員工的不懈努力。

承董事會命  
包浩斯國際(控股)有限公司  
主席  
黃銳林

香港，二零一五年十一月二十三日

## 董事會

於本公告日期，董事會由三名執行董事黃銳林先生、李玉明女士及楊逸衡先生；以及三名獨立非執行董事黃潤權博士、朱滔奇先生及麥永傑先生組成。