

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)

**公佈截至二零一六年九月三十日止六個月之中期業績**

**摘要**

(百萬美元)

|               | 截至九月三十日止六個月   |        | 變動      |
|---------------|---------------|--------|---------|
|               | 二零一六年         | 二零一五年  |         |
| 營業額           | <b>1,844</b>  | 1,604  | +15.0%  |
| 總毛利           | <b>655</b>    | 547    | +19.9%  |
| 佔營業額百分比       | <b>35.5%</b>  | 34.1%  |         |
| 經營開支          | <b>578</b>    | 513    | +12.6%  |
| <b>核心經營溢利</b> | <b>78</b>     | 34     | +129.9% |
| 期內淨溢利         | <b>7</b>      | 21     |         |
| 股東應佔淨溢利       | <b>1</b>      | 15     |         |
| 每股盈利—基本       | <b>0.07港仙</b> | 1.43港仙 |         |
| (相等於)         | <b>0.01美仙</b> | 0.18美仙 |         |
| 經調整股東應佔淨溢利*   | <b>44</b>     | 10     | +344.2% |

\* 不包括併購開支、非現金項目以及非經營開支（如應付或然代價重估收益、其他無形資產攤銷、非現金利息支出及非經營開支）

- 營業額強勁增長 15.0%，主要來自現有和新增特許授權業務增長所帶動
- 總毛利持續錄得強勁升幅，佔營業額之百分比上升至 35.5%
- 核心經營溢利錄得 129.9%的顯著增長
- EBITDA 增加 44.0%至 179 百萬美元
- 經調整股東應佔淨溢利上升逾 300%至 44 百萬美元

此為我們將財政年度結算日更改為三月三十一日後，利標品牌所刊發之第一份半年度業績，本人欣然呈報利標品牌於截至二零一六年九月三十日止六個月期間錄得強勁表現。儘管營商環境充滿挑戰、消費行為基本性的轉變持續，以及零售行業的型態變更，集團繼續於所有業務範疇內鞏固其領導地位。我們對集團於期內取得的成績感到欣喜，並由此可證利標品牌具抗跌及靈活性的業務模式。

### 業務表現及摘要

於二零一六年四月一日至二零一六年九月三十日六個月期間（「報告期」），集團的營業額較去年同期增加 15.0%至 1,844 百萬美元，主要受到現有及新引入之特許授權業務增長的帶動。總毛利持續其強勁升幅，錄得 655 百萬美元，佔營業額的百分比增至 35.5%。增長主要由於改善業務組合並傾向較高毛利業務及優化採購。由於對主要品牌的投資及引入新的特許授權，經營開支增加 12.6%至 578 百萬美元。相較於去年同期，核心經營溢利錄得 129.9%強勁增長達 78 百萬美元，而EBITDA<sup>(1)</sup>亦增長 44.0%至 179 百萬美元。經調整股東應佔淨溢利<sup>(2)</sup>增加 344.2%至 44 百萬美元。股東應佔淨溢利錄得 1 百萬美元，而去年同期淨溢利為 15 百萬美元，反映應付或然代價重估的非現金收益之差異（於報告期為 5 百萬美元，而去年同期為 44 百萬美元）。

自利標品牌於二零一四年七月獨立上市以來，我們專注於發展四個業務範疇：童裝、鞋履及配飾、男女時裝及品牌管理。於本報告期內，四個業務範疇均繼續錄得正面增長。童裝（包括卡通人物及時尚童裝）乃集團最大的業務範疇，佔集團總營業額約 44%。按規模計，利標品牌在此領域毫無置疑是全球領導者。我們與多個美國娛樂及時裝業中最大及最受尊崇的品牌（包括迪士尼、Calvin Klein及Under Armour）合作。儘管我們的童裝業務在美國市場相對成熟，歐洲及亞洲亦將迎來令人鼓舞的增長機遇。我們的意向是這兩個地區將與我們在美國市場所取得的成功一致。

---

(1) 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

(2) 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（如應付或然代價重估收益、其他無形資產攤銷、非現金利息支出及非經營開支）

鞋履及配飾作為我們的第二大營運範疇，乃另一發展成熟之業務領域。此營運範疇由多個強大品牌的特許授權組成，並錄得持續增長，該等品牌包括鞋履業務的Calvin Klein、配飾業務的Michael Kors及Kate Spade，以及我們成功發展的Frye及Aquatalia等自有品牌。男女時裝業務規模增長迅速，受惠於品牌擁有公司繼續購入品牌，同時依賴我們作為其營運夥伴，將品牌重新定位及／或擴展至其他消費及時尚生活產品類別，並推廣至全球。

在品牌管理業務方面，我們於七月與美國領先的娛樂及體育經理人公司Creative Artists Agency（「CAA」）成立合營公司CAA-GBG Global Brand Management Group。此合營公司現為全球最大的品牌管理公司，具備真正的全球平台。憑藉CAA卓越且穩定的娛樂及運動明星客戶，此合作將進一步推動我們的業務。在消費者及時尚潮流越趨受到明星及社交媒體影響下，此合作關係亦對我們的策略帶來更多正面助益。

在科技所帶動的變革下，消費者的購買習慣自然而然地發生了持續的改變，他們從傳統實體的購物商場轉向電子商務及手機商務，而此改變可能不可逆轉。品牌須從店舖佈局及形式，以至產品及銷售渠道，以及消費者體驗方面逐步演變以適應此等變化。基於利標品牌本身靈活及獨特的業務模式，我們相信此等改變將為集團帶來發展良機。

與「擁有」品牌整個生命週期的典型品牌持有人不同，我們多元化的品牌組合乃透過特許授權而組成，使我們可靈活選擇在不同品牌生命週期的各個階段銷售有關品牌，並透過配置最適當的產品、定價及分銷渠道策略而達成。這過程亦同時顯示我們對市場趨勢及消費者品味的深厚知識。

此外，我們的業務及策略主要為批發。我們能夠跨越各個分銷渠道，在所有渠道與最好及最大的分銷商合作。儘管我們策略性地選擇投資於零售業務，使我們可直接與消費者互動，但我們並毋需面對繁重實體設施的有關風險。同時，我們多元化的銷售渠道意味著集團處於最佳位置，充分受惠於消費流量趨向電子商務及特價渠道的持續轉變。最後，我們的品牌管理專業知識讓我們較競爭對手優勝，可從全球化角度對消費者有更深的認識。在營運我們的三個產品業務範疇時，這亦為我們帶來策略性優勢。

於報告期內，我們在透過所有銷售渠道將品牌推廣至全球方面取得重大進展，並具備可觀的未來增長潛力。舉例而言，Spyder是美國及歐洲建立之高性能滑雪服裝品牌。我們現將該品牌引入南韓（南韓為二零一八年冬季奧林匹克運動會主辦國）。同時，我們已擴展其產品至春／夏季及非滑雪類冬季服裝，並配合專為講究時尚的韓國市場之設計，使其產品類別更趨多元化，同時具備延伸至亞洲其他地區消費者的潛力。此外，我們亦透過電子商務及零售銷售點擴大Spyder的佈局。

隨著電子商務逐漸成為日趨重要的渠道，我們亦繼續投資及發展我們於該領域的業務。這包括與我們主要市場的領先平台（如亞馬遜及阿里巴巴）合作，及選擇性為自有品牌發展其電子商務平台。我們預期此領域將繼續取得強勁增長。

嚴格遵守維持穩健的財務架構，為我們增長策略的基石。利標品牌業務的現金增值能力穩健，我們並非常專注於減少槓桿比率及加強我們的資本架構。

展望未來，我們認為宏觀經濟及行業環境仍將充滿挑戰。然而，我們對集團的前景滿懷信心，並預期增長趨勢將持續。我們將專注於提高所有分銷渠道的市場份額，並繼續擴大歐洲及亞洲業務版圖。所有加速發展的必要因素均已到位。我們具備優秀的人才、獨特的產品及專業知識，以及靈活的業務模式，並處於有利位置，以面對未來及行業的改變。

本人謹藉此機會再次對我們所有持份者的持續支持致以衷心感謝。我們已開始進行 2017/18 至 2019/20 財政年度之下一個三年業務發展計劃的規劃及準備工作，並將於明年六月公佈全年業績時宣布詳細情況。

**Bruce Rockowitz**

*行政總裁兼副主席*

香港，二零一六年十一月十七日

### 業績回顧

此為我們將財政年度結算日更改為三月三十一日後，利標品牌第一次刊發半年度業績。這意味著此後我們的表現將更加緊密地與業內慣常零售週期趨於一致。自二零一六年四月一日至二零一六年九月三十日止六個月期間（「報告期」），儘管宏觀經濟環境充滿挑戰，零售及消費行業面臨諸多改變，集團仍錄得強勁表現。由此可印證集團具抗逆力且靈活多變的營運模式，以及我們在鞏固及擴大本身產品類別及品牌管理的全球領先地位上，一直專注及不懈地努力。

於報告期內，集團營業額較去年同期增加 15.0%至 1,844 百萬美元，主要乃由於現有及新引入之特許授權業務增長。總毛利持續其強勁升幅，增加 19.9%至 655 百萬美元，佔營業額的百分比由 34.1%增至 35.5%。增長主要由於業務組合改善並傾向較高毛利業務，及優化採購。由於對主要品牌的投資及引入新的特許授權，經營開支增加 12.6%至 578 百萬美元。

與去年同期相比，核心經營溢利錄得 129.9%的顯著增長，達 78 百萬美元，而EBITDA<sup>(1)</sup>增加 44.0%至 179 百萬美元。經調整股東應佔淨溢利<sup>(2)</sup>亦增加 344.2%至 44 百萬美元。於報告期內，股東應佔淨溢利為 1 百萬美元，相較去年同期為 15 百萬美元，反映應付或然代價重估的非現金收益之差異（於報告期為 5 百萬美元，而去年同期為 44 百萬美元）。

下表概述集團二零一五年及二零一六年截至九月三十日止六個月的財務業績。

|                           | 截至二零一六年<br>九月三十日<br>止六個月<br>百萬美元 | 截至二零一五年<br>九月三十日<br>止六個月<br>百萬美元 | 變動          |               |
|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------|---------------|
|                           |                                  |                                  | 百萬美元        | %             |
| 營業額                       | <b>1,844</b>                     | <b>1,604</b>                     | <b>240</b>  | <b>15.0%</b>  |
| 總毛利                       | <b>655</b>                       | <b>547</b>                       | <b>109</b>  | <b>19.9%</b>  |
| <i>佔營業額之百分比</i>           | <b>35.5%</b>                     | <b>34.1%</b>                     |             |               |
| 經營開支                      | <b>578</b>                       | <b>513</b>                       | <b>65</b>   | <b>12.6%</b>  |
| 核心經營溢利                    | <b>78</b>                        | <b>34</b>                        | <b>44</b>   | <b>129.9%</b> |
| <i>佔營業額之百分比</i>           | <b>4.2%</b>                      | <b>2.1%</b>                      |             |               |
| EBITDA <sup>(1)</sup>     | <b>179</b>                       | <b>124</b>                       | <b>55</b>   | <b>44.0%</b>  |
| 期內淨溢利                     | <b>7</b>                         | <b>21</b>                        | <b>(15)</b> | <b>--</b>     |
| <i>佔營業額之百分比</i>           | <b>0.4%</b>                      | <b>1.3%</b>                      |             |               |
| 股東應佔淨溢利                   | <b>1</b>                         | <b>15</b>                        | <b>(15)</b> | <b>--</b>     |
| <i>佔營業額之百分比</i>           | <b>--</b>                        | <b>1.0%</b>                      |             |               |
| 經調整股東應佔淨溢利 <sup>(2)</sup> | <b>44</b>                        | <b>10</b>                        | <b>34</b>   | <b>344.2%</b> |

#### 四個業務範疇

利標品牌現披露有關集團四個業務範疇的資料。此舉旨在進一步提升我們報告的透明度及問責性，讓投資者更了解我們企業歷程，亦更好地追蹤我們的進步與表現。

利標品牌銷售三種類別之品牌產品，包括童裝、男女時裝以及鞋履及配飾。產品透過包括百貨公司、超市／會員制商店、折扣店、獨立連鎖店、專賣店及電子商店等各種經銷渠道於各個地區銷售。面對日新月異的消費喜好及購物模式，集團受惠於多元化的授權品牌組合，毋須倚賴任何單一品牌、產品或對象，亦無須侷限於特定渠道銷售。反之，利標品牌可把握各品牌所處之生命週期，靈活為其選定最合適的產品、定價及分銷渠道。同時，由於我們以批發為主的策略，並適當地為零售業務及電子商務進行策略性的投資，使集團所需的實體設施降至最少。

除經營我們產品類別的三個範疇外，利標品牌亦於全球從事品牌管理業務。作為品牌持有人及娛樂界名人的品牌管理者及代理商，集團提供累積超過二十年的專業經驗，為客戶將其品牌延伸至新產品類別、新地區及零售商，並按獲授權方支付予品牌擁有人的授權費或版權費獲取佣金。

## 童裝

作為全球最大童裝公司之一，利標品牌繼續維持其市場領先地位。我們的童裝範疇具有業務規模，並涉足兩大領域，即卡通人物及時尚童裝。此範疇亦為集團最大且最悠久的業務，佔集團總營業額約 44%，並持續錄得強勁業績。在卡通人物童裝業務方面，我們為迪士尼及其他主要卡通人物的最大授權經銷商之一。因此，我們如同為該等娛樂公司經營產品業務。此範疇的另一部分為時尚童裝，並與Tommy Hilfiger、Calvin Klein、Under Armour及Nautica等知名品牌已建立長期良好關係。我們在本身產品類別（如卡通人物睡衣）具市場主導地位，而業務於美國市場亦相對成熟，然而，歐洲及亞洲市場仍有巨大增長空間，有待我們將領先地位擴展至該等區域，仿效我們於美國市場已取得的成功。

整體而言，於報告期內，我們的童裝業務表現強勁，乃由於我們的卡通人物童裝業務表現一如既往地出色，而時尚童裝業務在Under Armour等品牌的強勁增長推動下亦表現良好。營業額與去年同期相比增長 10.3%至 813 百萬美元。由於業務組合改善並傾向較高毛利業務，總毛利增長 14.8%至 295 百萬美元。於報告期內，核心經營溢利增長 147.4%至 49 百萬美元。

|         | 截至二零一六年<br>九月三十日<br>止六個月<br>百萬美元 | 截至二零一五年<br>九月三十日<br>止六個月<br>百萬美元 | 變動   |        |
|---------|----------------------------------|----------------------------------|------|--------|
|         |                                  |                                  | 百萬美元 | %      |
| 營業額     | 813                              | 737                              | 76   | 10.3%  |
| 總毛利     | 295                              | 257                              | 38   | 14.8%  |
| 佔營業額百分比 | 36.3%                            | 34.8%                            |      |        |
| 經營開支    | 245                              | 237                              | 9    | 3.6%   |
| 核心經營溢利  | 49                               | 20                               | 29   | 147.4% |
| 佔營業額百分比 | 6.1%                             | 2.7%                             |      |        |

## 男女時裝

由於集團的定位為美國頂尖品牌公司的最佳營運夥伴，而此類公司主要專注於擁有品牌，而非營運品牌業務，我們因此持續快速地擴大我們在男女時裝領域的規模。此範疇包括多個經典知名品牌如Spyder、Juicy Couture、Jones New York、Joe's Jeans、Buffalo Jeans及大衛·碧咸等。

利標品牌將持續有選擇性地引入不同類型的特許授權，並以能夠從中受益並加強我們的主要產品類別優勢、及擴展與深化我們的經銷渠道為前提下作出選擇。

我們繼續為持有長期特許授權的主要品牌作投資，同時加強品牌與全球消費者的直接互動。舉例而言，建立悠久之高性能滑雪服品牌Spyder於南韓（即二零一八年冬季奧林匹克運動會主辦國）的銷量增長強勁。截至二零一六年九月，銷售具本地化設計及時尚類別產品的銷售點已超過 70 個，我們並為此市場推出當地語言的電子商貿網站。就Juicy Couture而言，我們已透過與零售夥伴合作於中國推出了Juicy Girls專賣店。此外，其高端黑標系列透過Bloomingdale's店舖重返美國市場，並獲得我們的渠道合作夥伴及消費者非常正面的迴響。

於報告期內，男女時裝的營業額較去年同期增長 48.9%，達 371 百萬美元，總毛利增加 55.4%至 155 百萬美元。該增長主要是由於業務增長以及引入新的特許授權所帶動。由於引入新的特許授權以及對主要品牌選擇性的策略投資，經營開支增加 48.6%至 123 百萬美元。於報告期內，核心經營溢利增加 88.5%至 32 百萬美元。

|         | 截至二零一六年<br>九月三十日<br>止六個月<br>百萬美元 | 截至二零一五年<br>九月三十日<br>止六個月<br>百萬美元 | 變動   |       |
|---------|----------------------------------|----------------------------------|------|-------|
|         |                                  |                                  | 百萬美元 | %     |
| 營業額     | 371                              | 249                              | 122  | 48.9% |
| 總毛利     | 155                              | 100                              | 55   | 55.4% |
| 佔營業額百分比 | 41.7%                            | 39.9%                            |      |       |
| 經營開支    | 123                              | 83                               | 40   | 48.6% |
| 核心經營溢利  | 32                               | 17                               | 15   | 88.5% |
| 佔營業額百分比 | 8.6%                             | 6.8%                             |      |       |

## 鞋履及配飾

鞋履及配飾乃利標品牌繼童裝之後的第二大範疇。此範疇為另一具規模的業務，並包含了如Calvin Klein、Cole Haan、Kate Spade、Michael Kors等實力品牌的特許授權，以及如Frye、Aquatalia及Fiorelli等自有品牌。鞋履及配飾業務繼續表現良好，乃由於我們的時尚產品對大眾化奢侈品市場客戶具有廣泛吸引力。於二零一六年八月，利標品牌與Katy Perry獨家合作，推出鞋履系列，產品將於二零一七年春季於美國及全球發售。

由我們完全擁有，歷史悠久的美國品牌Frye，我們繼續對其作出投資以增強品牌價值，和推動透過實體零售店以及電子商務直接銷售予消費者方面的業務。截至二零一六年九月底，Frye於美國營運 10 間店舖，相比於二零一四年底僅四間，而電子商務業務於報告期內繼續呈現強勁增長。

於報告期內，鞋履及配飾的營業額增加 3.4%，達 595 百萬美元，由於新增業務及業務組合改善並傾向較高毛利業務，總毛利增加 6.0%至 190 百萬美元。基於引入新的業務及對Frye及Aquatania所作出之投資，經營開支增加 8.5%至 196 百萬美元。於報告期，鞋履及配飾錄得核心經營虧損 7 百萬美元。

|             | 截至二零一六年<br>九月三十日<br>止六個月<br>百萬美元 | 截至二零一五年<br>九月三十日<br>止六個月<br>百萬美元 | 變動   |      |
|-------------|----------------------------------|----------------------------------|------|------|
|             |                                  |                                  | 百萬美元 | %    |
| 營業額         | 595                              | 575                              | 20   | 3.4% |
| 總毛利         | 190                              | 179                              | 11   | 6.0% |
| 佔營業額百分比     | 31.9%                            | 31.1%                            |      |      |
| 經營開支        | 196                              | 181                              | 15   | 8.5% |
| 核心經營溢利／(虧損) | (7)                              | (2)                              | (5)  | --   |
| 佔營業額百分比     | --                               | --                               |      |      |

## 品牌管理

在品牌管理業務範疇方面，我們為品牌提供有關品牌延伸各方面的諮詢及管理服務，當中包括延伸至新產品類別及全球各地。此業務範疇包括為客戶之廣泛消費產品提供開發創意靈感、目標市場、特許授權管理、產品開發、市場推廣及產品發佈等服務。與集團的其他營運範疇不同，品牌管理的營業額來自特許授權商向品牌擁有人支付之特許授權費的佣金。而品牌擁有人及特許授權商則得到並受益於我們持續提供的品牌管理服務。

於二零一六年七月，我們與美國領先的娛樂及體育經理人公司Creative Artists Agency（「CAA」）成立合營公司CAA-GBG Global Brand Management Group。而CAA-GBG現為全球最大的品牌管理公司，並具備真正的環球平台。憑藉CAA卓越及穩定的娛樂及明星客戶，合營公司為集團的品牌管理業務帶來了巨大的潛力。

於報告期內，品牌管理營運範疇增長強勁，主要是由於成立上述合營公司CAA-GBG所帶動。營業額錄得 66 百萬美元，總毛利則錄得 16 百萬美元。於報告期內，此營運範疇之核心經營溢利錄得 3 百萬美元。

|                | 截至二零一六年<br>九月三十日<br>止六個月<br>百萬美元 | 截至二零一五年<br>九月三十日<br>止六個月<br>百萬美元 | 變動   |       |
|----------------|----------------------------------|----------------------------------|------|-------|
|                |                                  |                                  | 百萬美元 | %     |
| 營業額            | 66                               | 43                               | 23   | 52.8% |
| 總毛利            | 16                               | 12                               | 5    | 41.3% |
| <i>佔營業額百分比</i> | <b>25.1%</b>                     | 27.1%                            |      |       |
| 經營開支           | 13                               | 13                               | 1    | 5.9%  |
| 核心經營溢利／(虧損)    | 3                                | (1)                              | 4    | --    |
| <i>佔營業額百分比</i> | <b>4.6%</b>                      | --                               |      |       |

## 補充資料

除披露四個營運範疇資料外，集團亦繼續披露授權品牌及擁控品牌的分部資料。

### 授權品牌

利標品牌受惠於其包含知名實力品牌的強大及多元化品牌組合，使其可影響時尚潮流、消費選擇及優化品牌生命週期價值。集團於各個地區透過不同經銷渠道銷售品牌產品。我們繼續為授權品牌業務的市場領導者，並與全球多個品牌授權者保持深厚關係。

於報告期內，授權品牌的營業額較去年同期增加 7.1%，錄得 1,360 百萬美元。

### 擁控品牌

在擁控品牌業務方面，我們擁有品牌的知識產權或根據長期特許授權，因而對相關品牌擁有重大控制權。我們擁控品牌的主要特許授權為期十年或以上，並可多次選擇性續期。

於報告期內，擁控品牌的營業額較去年同期增加 44.7%，錄得 484 百萬美元。

### 地域分佈

於報告期，集團按地區劃分的營業額分別為北美洲佔 81%、歐洲／中東佔 16%及亞洲佔 3%。

## 合營公司、收購項目及重大特許授權

於二零一六／一七年度上半年，集團透過以下項目，擴充及發展我們的全球業務。

| 名稱                                    | 業務   | 策略性因素  |
|---------------------------------------|--|--|
| Katy Perry                            | <ul style="list-style-type: none"><li>與 Katy Perry 成立的合營公司，目標為將 Katy Perry 品牌發展至新的消費產品類別，包括鞋履</li></ul>  | <ul style="list-style-type: none"><li>隨著消費者及潮流愈趨受到名人效應所帶動，與全球流行巨星合作可進一步擴大集團的品牌組合</li></ul> |
| Kenneth Cole                          | <ul style="list-style-type: none"><li>作為美國特許授權商，銷售 Kenneth Cole New York、Kenneth Cole Reaction 及 Unlisted, A Kenneth Cole Production 等品牌的男裝、女裝、童裝以及手提包</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>加強集團向客戶提供的知名美國品牌</li></ul>                           |
| CAA-GBG Global Brand Management Group | <ul style="list-style-type: none"><li>與 Creative Artists Agency (「CAA」) 成立的合營公司，成立後隨即成為全球最大的品牌管理公司，為客戶提供有關品牌延伸的諮詢以及管理相關項目</li></ul>                              | <ul style="list-style-type: none"><li>擴展我們全球性品牌管理業務</li></ul>                              |
| 上海朗賽貿易有限公司                            | <ul style="list-style-type: none"><li>於中國設計、採購、零售及批發如 Jeep 及 New Balance 等品牌旗下的嬰兒及兒童服裝及配飾</li></ul>  | <ul style="list-style-type: none"><li>增加我們於中國的分銷點</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。

## 綜合現金流量表概要

|                  | 截至二零一六年<br>九月三十日<br>止六個月<br>百萬美元 | 截至二零一五年<br>九月三十日<br>止六個月<br>百萬美元 | 變動<br>百萬美元 |
|------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------|
| 於四月一日的現金及現金等值結存  | 99                               | 173                              | (74)       |
| 營運業務所得的現金流量淨額    | 258                              | 112                              | 146        |
| 投資業務所得的現金流量淨額    | (114)                            | (138)                            | 24         |
| 融資業務所得的現金流量淨額    | (34)                             | 19                               | (53)       |
| 匯率變動影響           | (1)                              | 1                                | (2)        |
| 於九月三十日的現金及現金等值結存 | 208                              | 167                              | 41         |

### 營運業務所得的現金流

於報告期內，營運業務產生的現金流入為 258 百萬美元，較二零一五年同期上升。由於在報告期內收緊對存貨的管理，因而對營運現金流量造成正面影響。

### 投資業務所得的現金流

於二零一六／一七財政年度上半年，於投資業務產生之現金流出合共為 114 百萬美元，二零一五年同期則錄得 138 百萬美元。該流出主要是由於支付過往年度收購業務的應付代價以及收購業務所致。本集團分別於二零一六／一七財政年度上半年及二零一五年同期支付過往年度收購業務的應付代價為 67 百萬美元及 57 百萬美元。此外，二零一六／一七財政年度上半年收購業務為 3 百萬美元，去年同期則錄得 48 百萬美元。

### 融資業務所得的現金流

於報告期內，本集團提取淨 0.3 百萬美元的銀行貸款，以撥支投資業務，二零一五年同期則提取 67 百萬美元。本集團並無支付任何股息，且概無其他重大融資業務。

於二零一六年九月三十日，本集團現金狀況為 208 百萬美元，而於二零一五年九月三十日則為 167 百萬美元。由於本集團擁有穩健的現金流產生能力，本集團認為只需維持一個合理的現金結存水平以應付其短期營運資金需求。

## 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付款。其餘貿易採購為內部採購，並須向供應商支付按金或發出信用狀，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

本集團於二零一五年十二月訂立了一項 1,200 百萬美元的已承諾銀團信貸融資，其中 500 百萬美元於 3.5 年內到期及 700 百萬美元於 5.5 年內到期。此外，本集團亦擁有 276 百萬美元的未承諾循環信貸額度，用作營運資金、外幣對沖及作為若干房地產租賃所需的信用狀擔保。於二零一六年九月三十日，本集團已提取銀行貸款 996 百萬美元。銀行貸款及其他銀行額度的可用餘額達 335 百萬美元。

### 於二零一六年九月三十日的銀行貸款及其他銀行額度

|     | 額度<br>百萬美元 | 已動用<br>銀行貸款<br>百萬美元 | 其他已動用<br>銀行額度<br>百萬美元 | 可用餘額<br>百萬美元 |
|-----|------------|---------------------|-----------------------|--------------|
| 承諾  | 1,200      | 996                 | -                     | 204          |
| 未承諾 | 276        | -                   | 145                   | 131          |
| 總額  | 1,476      | 996                 | 145                   | 335          |

### 流動比率

於二零一六年九月三十日，按流動資產 1,463 百萬美元及流動負債 1,391 百萬美元計算，本集團流動比率為 1.05，較於二零一六年三月三十一日的流動比率 1.11 有所下跌。

### 資本結構

本集團貫徹管理其資產負債表和資本結構，以維持穩健的資本額、充足的營運資金及信貸額度。

於二零一六年九月三十日，本集團權益總額維持穩健，達 2,362 百萬美元，而於二零一六年三月三十一日則為 2,476 百萬美元。

於二零一六年九月三十日，本集團的總債務為 996 百萬美元，主要由於本集團向利豐有限公司就二零一四年分拆支付尚未償還的債務以及於二零一六年就新及現有收購項目作出付款所致。於二零一六年九月三十日，本集團的總債務按浮息倫敦銀行同業拆息計息。於二零一六年九月三十日，經計及手頭現金，總債務淨額為 788 百萬美元，因此資產負債比率為 25.0%。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款，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，以管理貿易及其他應收賬款之信貸風險，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制度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) 本集團設有一套系統，以專責團隊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，以促使其業務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為主要的貨幣單位，而本集團的大部分貸款項目以美元計值。

本集團的收支項目均同樣以美元為主要的計算單位交易。本公司透過期限少於十二個月的短期外幣對沖，將外幣匯率波動減至最低。

## 或然收購代價

於二零一六年九月三十日，本集團未償還的應付或然收購代價為 203 百萬美元，當中分別有 2 百萬美元為應付之初步收購代價，101 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及 100 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。後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。本集團採取嚴謹的內部財務及會計政策，並根據香港財務報告準則第 3 號（經修訂）「業務合併」對該等或然收購代價的估計公平值作出評估。於報告期內，約 5 百萬美元為按未償還的應付或然收購代價計算的重估收益。

## 僱員

於二零一六年九月三十日，本集團共有 4,243 名員工，其中 962 名員工於亞洲工作、593 名員工於歐洲／中東工作及 2,688 名員工於北美洲工作。於報告期內的員工總開支為 205 百萬美元。

備註：

**(1) EBITDA**

下表為所示期間核心經營溢利與 EBITDA 的對賬。

|               | 截至二零一六年<br>九月三十日止<br>六個月<br>百萬美元 | 截至二零一五年<br>九月三十日止<br>六個月<br>百萬美元 |
|---------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 核心經營溢利        | 78                               | 34                               |
| 加：            |                                  |                                  |
| 品牌經營權攤銷       | 82                               | 73                               |
| 電腦軟件及系統開發成本攤銷 | 4                                | 4                                |
| 物業、廠房及設備折舊    | 15                               | 13                               |
| <b>EBITDA</b> | <b>179</b>                       | <b>124</b>                       |

**(2) 經調整股東應佔淨溢利**

下表為所示期間股東應佔淨溢利與經調整股東應佔淨溢利的對賬。

|                   | 截至二零一六年<br>九月三十日止<br>六個月<br>百萬美元 | 截至二零一五年<br>九月三十日止<br>六個月<br>百萬美元 |
|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 股東應佔淨溢利           | 1                                | 15                               |
| 加／（減）：            |                                  |                                  |
| 應付或然代價重估收益        | (5)                              | (44)                             |
| 其他無形資產攤銷          | 35                               | 30                               |
| 其他非核心經營開支         | 6                                | 4                                |
| 非現金利息支出           | 7                                | 5                                |
| <b>經調整股東應佔淨溢利</b> | <b>44</b>                        | <b>10</b>                        |

董事會現公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一六年九月三十日止六個月之未經審核之綜合損益表、未經審核綜合全面收入報表、未經審核扼要綜合現金流量表及未經審核綜合權益變動表與本集團於二零一六年九月三十日之未經審核綜合資產負債表與二零一五年度比較數字。中期業績已經本公司之審核委員會及外聘核數師審閱。

## 綜合損益表

|            | 附註    | 未經審核                        |              |
|------------|-------|-----------------------------|--------------|
|            |       | 截至九月三十日止六個月<br>二零一六年<br>千美元 | 二零一五年<br>千美元 |
| 營業額        | 2     | 1,844,475                   | 1,604,428    |
| 銷售成本       |       | (1,189,823)                 | (1,057,680)  |
| 毛利         |       | 654,652                     | 546,748      |
| 其他收入       |       | 833                         | 30           |
| 總毛利        |       | 655,485                     | 546,778      |
| 銷售及分銷開支    |       | (287,615)                   | (247,953)    |
| 採購及行政開支    |       | (290,255)                   | (265,072)    |
| 核心經營溢利     | 2     | 77,615                      | 33,753       |
| 應付或然代價重估收益 | 3     | 4,852                       | 44,416       |
| 其他無形資產攤銷   | 3     | (35,345)                    | (30,034)     |
| 其他非核心經營開支  |       | (5,761)                     | (3,930)      |
| 經營溢利       | 2 及 3 | 41,361                      | 44,205       |
| 利息收入       |       | 688                         | 909          |
| 利息支出       |       |                             |              |
| 非現金利息支出    |       | (6,726)                     | (5,025)      |
| 現金利息支出     |       | (31,279)                    | (26,209)     |
|            |       | 4,044                       | 13,880       |
| 應佔合營公司溢利   |       | 2,567                       | 1,900        |
| 除稅前溢利      |       | 6,611                       | 15,780       |
| 稅項         | 4     | 29                          | 5,629        |
| 期內淨溢利      |       | 6,640                       | 21,409       |
| 應佔：        |       |                             |              |
| 公司股東       |       | 777                         | 15,278       |
| 非控制性權益     |       | 5,863                       | 6,131        |
|            |       | 6,640                       | 21,409       |

## 綜合損益表(續)

|               | 附註 | 未經審核<br>截至九月三十日止六個月 |                    |
|---------------|----|---------------------|--------------------|
|               |    | 二零一六年<br>千美元        | 二零一五年<br>千美元       |
| 期內公司股東應佔每股盈利  | 5  |                     |                    |
| - 基本<br>(相等於) |    | 0.07 港仙<br>0.01 美仙  | 1.43 港仙<br>0.18 美仙 |
| - 攤薄<br>(相等於) |    | 0.07 港仙<br>0.01 美仙  | 1.43 港仙<br>0.18 美仙 |

## 綜合全面收入報表

|                    | 未經審核        |        |
|--------------------|-------------|--------|
|                    | 截至九月三十日止六個月 |        |
|                    | 二零一六年       | 二零一五年  |
|                    | 千美元         | 千美元    |
| 期內淨溢利              | 6,640       | 21,409 |
| 其他全面（開支）／收入：       |             |        |
| 可重新分類為損益之項目        |             |        |
| 匯兌調整               | (45,550)    | 24,528 |
| 期內其他全面（開支）／收入，除稅淨額 | (45,550)    | 24,528 |
| 期內全面總（開支）／收入       | (38,910)    | 45,937 |
| 應佔：                |             |        |
| 公司股東               | (44,773)    | 39,806 |
| 非控制性權益             | 5,863       | 6,131  |
|                    | (38,910)    | 45,937 |

## 綜合資產負債表

|                 | 附註   | 未經審核<br>二零一六年<br>九月三十日<br>千美元 | 經審核<br>二零一六年<br>三月三十一日<br>千美元 |
|-----------------|------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>非流動資產</b>    |      |                               |                               |
| 無形資產            |      | 3,649,630                     | 3,681,792                     |
| 物業、廠房及設備        |      | 174,713                       | 156,767                       |
| 合營公司            |      | 63,050                        | 60,483                        |
| 可供出售金融資產        |      | 1,000                         | 1,000                         |
| 其他應收賬款及按金       |      | 37,209                        | 37,107                        |
| 遞延稅項資產          |      | 10,166                        | 7,503                         |
|                 |      | <b>3,935,768</b>              | <b>3,944,652</b>              |
| <b>流動資產</b>     |      |                               |                               |
| 存貨              |      | 684,754                       | 586,479                       |
| 有關連公司欠款         |      | 4,783                         | 3,550                         |
| 應收貿易賬款          | 7    | 408,217                       | 316,190                       |
| 其他應收賬款、預付款項及按金  |      | 156,197                       | 168,523                       |
| 衍生金融工具          |      | 400                           | 574                           |
| 現金及銀行結存         |      | 208,189                       | 98,550                        |
|                 |      | <b>1,462,540</b>              | <b>1,173,866</b>              |
| <b>流動負債</b>     |      |                               |                               |
| 欠負有關連公司         |      | 825,482                       | 546,448                       |
| 應付貿易賬款          | 8    | 193,128                       | 85,790                        |
| 應付費用及雜項應付賬款     |      | 287,212                       | 296,074                       |
| 應付收購代價          | 9(a) | 83,399                        | 114,369                       |
| 衍生金融工具          |      | 456                           | 3,673                         |
| 應付稅項            |      | 766                           | 7,824                         |
| 短期銀行貸款          |      | 349                           | 47                            |
|                 |      | <b>1,390,792</b>              | <b>1,054,225</b>              |
| <b>流動資產淨值</b>   |      | <b>71,748</b>                 | <b>119,641</b>                |
| <b>總資產減流動負債</b> |      | <b>4,007,516</b>              | <b>4,064,293</b>              |
| <b>資金來源：</b>    |      |                               |                               |
| 股本              |      | 13,431                        | 13,431                        |
| 儲備              |      | 2,423,309                     | 2,441,219                     |
| 公司股東應佔資金        |      | 2,436,740                     | 2,454,650                     |
| 非控制性權益          |      | 42,278                        | 20,940                        |
| 向非控制性權益簽出認沽期權   | 9(b) | (117,246)                     | -                             |
| <b>權益總額</b>     |      | <b>2,361,772</b>              | <b>2,475,590</b>              |
| <b>非流動負債</b>    |      |                               |                               |
| 長期銀行貸款          |      | 996,000                       | 996,000                       |
| 應付收購代價          | 9(a) | 119,909                       | 178,783                       |
| 其他長期負債          | 9    | 522,042                       | 408,359                       |
| 遞延稅項負債          |      | 7,793                         | 5,561                         |
|                 |      | <b>1,645,744</b>              | <b>1,588,703</b>              |
|                 |      | <b>4,007,516</b>              | <b>4,064,293</b>              |

## 扼要綜合現金流量表

|                         | 未經審核                        |                  |
|-------------------------|-----------------------------|------------------|
|                         | 截至九月三十日止六個月<br>二零一六年<br>千美元 | 二零一五年<br>千美元     |
| <b>營運業務</b>             |                             |                  |
| 營運資金變動前之經營溢利            | 181,703                     | 133,690          |
| 營運資金變動                  | 86,774                      | (18,251)         |
| 營運產生之現金流入淨額             | 268,477                     | 115,439          |
| 已繳利得稅項                  | (10,052)                    | (3,513)          |
| <b>營運業務之現金流入淨額</b>      | <b>258,425</b>              | <b>111,926</b>   |
| <b>投資業務</b>             |                             |                  |
| 支付過往年度收購業務的應付代價         | (67,415)                    | (57,403)         |
| 收購業務                    | (2,543)                     | (47,655)         |
| 其他投資業務                  | (44,407)                    | (32,720)         |
| <b>投資業務之現金流出淨額</b>      | <b>(114,365)</b>            | <b>(137,778)</b> |
| <b>融資業務前現金流入／（流出）淨額</b> | <b>144,060</b>              | <b>(25,852)</b>  |
| <b>融資業務</b>             |                             |                  |
| 分派予非控制性權益               | (3,107)                     | (1,598)          |
| 借入銀行貸款淨額                | 302                         | 66,914           |
| 就股份獎勵計劃購買股份             | -                           | (19,987)         |
| 利息支付                    | (31,279)                    | (26,209)         |
| <b>融資業務之現金（流出）／流入淨額</b> | <b>(34,084)</b>             | <b>19,120</b>    |
| <b>現金及現金等值增加／（減少）</b>   | <b>109,976</b>              | <b>(6,732)</b>   |
| 四月一日的現金及現金等值結存          | 98,550                      | 173,251          |
| 匯率變動影響                  | (337)                       | 395              |
| <b>九月三十日的現金及現金等值結存</b>  | <b>208,189</b>              | <b>166,914</b>   |
| <b>現金及現金等值結存分析</b>      |                             |                  |
| 現金及銀行結存                 | 208,189                     | 166,914          |

## 綜合權益變動表

未經審核

|                             | 公司股東應佔    |             |                            |                            |             |             |            |                   |                              |             |
|-----------------------------|-----------|-------------|----------------------------|----------------------------|-------------|-------------|------------|-------------------|------------------------------|-------------|
|                             | 儲備        |             |                            |                            |             |             |            |                   |                              |             |
|                             | 股本<br>千美元 | 資本儲備<br>千美元 | 以股份<br>支付僱員<br>酬金儲備<br>千美元 | 就股份獎勵<br>計劃持有<br>股份<br>千美元 | 匯兌儲備<br>千美元 | 保留盈利<br>千美元 | 總儲備<br>千美元 | 非控制性<br>權益<br>千美元 | 向非控制性<br>權益簽出<br>認沽期權<br>千美元 | 總計權益<br>千美元 |
| 二零一六年四月一日結餘                 | 13,431    | 2,022,674   | 24,986                     | (21,903)                   | (75,822)    | 491,284     | 2,441,219  | 20,940            | -                            | 2,475,590   |
| 全面收入                        |           |             |                            |                            |             |             |            |                   |                              |             |
| 淨溢利                         | -         | -           | -                          | -                          | -           | 777         | 777        | 5,863             | -                            | 6,640       |
| 其他全面開支                      |           |             |                            |                            |             |             |            |                   |                              |             |
| 匯兌調整                        | -         | -           | -                          | -                          | (45,550)    | -           | (45,550)   | -                 | -                            | (45,550)    |
| 全面總(開支)/收入                  | -         | -           | -                          | -                          | (45,550)    | 777         | (44,773)   | 5,863             | -                            | (38,910)    |
| 與權益持有者的交易                   |           |             |                            |                            |             |             |            |                   |                              |             |
| 以股份支付僱員酬金                   | -         | -           | 8,956                      | -                          | -           | -           | 8,956      | -                 | -                            | 8,956       |
| 分派予非控制性權益                   | -         | -           | -                          | -                          | -           | -           | -          | (3,107)           | -                            | (3,107)     |
| 附屬公司權益轉移<br>(附註 9(b))       | -         | -           | -                          | -                          | -           | 17,907      | 17,907     | 18,582            | -                            | 36,489      |
| 向非控制性權益簽出認沽<br>期權 (附註 9(b)) | -         | -           | -                          | -                          | -           | -           | -          | -                 | (117,246)                    | (117,246)   |
| 全部與權益持有者的交易                 | -         | -           | 8,956                      | -                          | -           | 17,907      | 26,863     | 15,475            | (117,246)                    | (74,908)    |
| 二零一六年九月三十日<br>結餘            | 13,431    | 2,022,674   | 33,942                     | (21,903)                   | (121,372)   | 509,968     | 2,423,309  | 42,278            | (117,246)                    | 2,361,772   |

未經審核

|              | 公司股東應佔    |             |                            |                        |             |             |            |                   |             |  |
|--------------|-----------|-------------|----------------------------|------------------------|-------------|-------------|------------|-------------------|-------------|--|
|              | 儲備        |             |                            |                        |             |             |            |                   |             |  |
|              | 股本<br>千美元 | 資本儲備<br>千美元 | 以股份<br>支付僱員<br>酬金儲備<br>千美元 | 就股份獎勵計<br>劃持有股份<br>千美元 | 匯兌儲備<br>千美元 | 保留盈利<br>千美元 | 總儲備<br>千美元 | 非控制性<br>權益<br>千美元 | 總計權益<br>千美元 |  |
| 二零一五年四月一日結餘  | 13,398    | 2,022,674   | 4,680                      | -                      | (70,596)    | 443,903     | 2,400,661  | 26,803            | 2,440,862   |  |
| 全面收入         |           |             |                            |                        |             |             |            |                   |             |  |
| 淨溢利          | -         | -           | -                          | -                      | -           | 15,278      | 15,278     | 6,131             | 21,409      |  |
| 其他全面收入       |           |             |                            |                        |             |             |            |                   |             |  |
| 匯兌調整         | -         | -           | -                          | -                      | 24,528      | -           | 24,528     | -                 | 24,528      |  |
| 全面總收入        | -         | -           | -                          | -                      | 24,528      | 15,278      | 39,806     | 6,131             | 45,937      |  |
| 與權益持有者的交易    |           |             |                            |                        |             |             |            |                   |             |  |
| 發行股份獎勵計劃股份   | 33        | -           | -                          | (33)                   | -           | -           | (33)       | -                 | -           |  |
| 就股份獎勵計劃購買股份  | -         | -           | -                          | (19,987)               | -           | -           | (19,987)   | -                 | (19,987)    |  |
| 以股份支付僱員酬金    | -         | -           | 9,265                      | -                      | -           | -           | 9,265      | -                 | 9,265       |  |
| 分派予非控制性權益    | -         | -           | -                          | -                      | -           | -           | -          | (1,598)           | (1,598)     |  |
| 全部與權益持有者的交易  | 33        | -           | 9,265                      | (20,020)               | -           | -           | (10,755)   | (1,598)           | (12,320)    |  |
| 二零一五年九月三十日結餘 | 13,431    | 2,022,674   | 13,945                     | (20,020)               | (46,068)    | 459,181     | 2,429,712  | 31,336            | 2,474,479   |  |

## 部份扼要中期財務資料附註

### 1. 編製基準

本未經審核扼要中期財務資料（「中期財務資料」）已經本公司之審核委員會審閱、並經本公司之核數師羅兵咸永道會計師事務所按照香港會計師公會頒布的審閱準則第 2410 號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

截至二零一六年九月三十日止六個月的本中期財務資料乃按照香港會計師公會頒布的香港會計準則（「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附錄 16 而編製。本中期財務資料應與截至二零一六年三月三十一日止十五個月之年度財務報表一併閱讀，該報表乃按照香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）而編製。

#### 1.1 會計政策

除以下(a)所述，編製此中期財務資料所採納之會計政策與編製截至二零一六年三月三十一日止十五個月之綜合財務報表所採用者相符，並已詳載於該綜合財務報表內。

中期所得稅乃按照預期年度的總盈利所適用之稅率予以預提。

##### (a) 集團已採納的準則及對現有準則之修訂

下列之準則及對現有準則之修訂須強制應用於二零一六年四月一日或以後開始之會計期間：

|   |                    |
|---|--------------------|
| 香港會計準則第 1 號（修訂本）                                | 披露計劃               |
| 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     |
| 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          |
| 香港會計準則第 27 號（修訂本）                               | 獨立財務報表中使用權益法       |
| 香港會計準則第 28 號、香港財務報告準則第 10 號及香港財務報告準則第 12 號（修訂本） | 投資主體：應用合併豁免        |
| 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       |
| 香港財務報告準則第 14 號                                  | 監管遞延賬目             |
| 年度改進項目  | 2012–2014 週期年度改進項目 |

上列於本中期期間所應用之準則及對現有準則之修訂則並沒有對中期財務資料所呈報之金額及／或披露構成重大影響。

## 部份扼要中期財務資料附註（續）

### 1. 編製基準（續）

#### 1.1 會計政策（續）

(b) 集團無提早採納仍未生效的新準則及對現有準則之修訂

下列為與集團有關之已公布新準則及對現有準則之修訂，並須於二零一七年四月一日或較後的會計期間採納，但集團並未提早採納：

|                                  |                                     |
|----------------------------------|-------------------------------------|
| 香港會計準則第 7 號（修訂本）                 | 現金流量表 <sup>1</sup>                  |
| 香港會計準則第 12 號（修訂本）                | 所得稅 <sup>1</sup>                    |
| 香港財務報告準則第 2 號（修訂本）               | 以股份為基礎付款的交易的分類及計量 <sup>2</sup>      |
| 香港財務報告準則第 9 號                    | 金融工具 <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>4</sup> |
| 香港財務報告準則第 15 號                   | 客戶合同收入 <sup>2</sup>                 |
| 香港財務報告準則第 16 號                   | 租賃 <sup>3</sup>                     |

附註：

- (1) 於二零一七年四月一日或以後開始的財務期間生效
- (2) 於二零一八年四月一日或以後開始的財務期間生效
- (3) 於二零一九年四月一日或以後開始的財務期間生效
- (4) 生效日期有待確定

## 部份扼要中期財務資料附註（續）

### 2. 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品牌的產品組合，設計及發展主要供銷售予北美洲、歐洲、中東及亞洲等市場為主的零售商的品牌服裝及相關產品。營業額乃為向本集團以外客戶銷貨及提供服務之發票值減折扣及退還。

於期內，本集團已經歷其業務、管理組織及報告結構的轉型。轉型後，本集團銷售三類品牌產品：童裝、男女時裝以及鞋履及配飾。本集團亦於全球從事品牌管理業務，作為品牌擁有人及名流的品牌管理商及代理商。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四大營運分部，名為童裝、男女時裝、鞋履及配飾及品牌管理，此分部與本集團最新業務、管理組織及報告結構一致。此外，分部報告呈列已根據本期間的呈列作出變更，將比較數字重新分類，從而可做出比較。

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務資料所述一致。

部份扼要中期財務資料附註（續）

2. 分部資料（續）

|                               | 童裝<br>千美元 | 男女時裝<br>千美元 | 鞋履及配飾<br>千美元 | 品牌管理<br>千美元 | 總額<br>千美元 |
|-------------------------------|-----------|-------------|--------------|-------------|-----------|
| <u>截至二零一六年九月三十日止六個月（未經審核）</u> |           |             |              |             |           |
| 營業額                           | 813,007   | 370,976     | 594,898      | 65,594      | 1,844,475 |
| 總毛利                           | 294,763   | 154,603     | 189,686      | 16,433      | 655,485   |
| 經營開支                          | (245,290) | (122,752)   | (196,440)    | (13,388)    | (577,870) |
| 核心經營溢利                        | 49,473    | 31,851      | (6,754)      | 3,045       | 77,615    |
| 應付或然代價重估收益                    |           |             |              |             | 4,852     |
| 其他無形資產攤銷                      |           |             |              |             | (35,345)  |
| 其他非核心經營開支                     |           |             |              |             | (5,761)   |
| 經營溢利                          |           |             |              |             | 41,361    |
| 利息收入                          |           |             |              |             | 688       |
| 利息支出                          |           |             |              |             |           |
| 非現金利息支出                       |           |             |              |             | (6,726)   |
| 現金利息支出                        |           |             |              |             | (31,279)  |
| 應佔合營公司溢利                      |           |             |              |             | 4,044     |
| 除稅前溢利                         |           |             |              |             | 2,567     |
| 稅項                            |           |             |              |             | 6,611     |
| 期內淨溢利                         |           |             |              |             | 29        |
|                               |           |             |              |             | 6,640     |
| 折舊及攤銷                         | 65,210    | 39,645      | 30,859       | 1,027       | 136,741   |
| <u>二零一六年九月三十日（未經審核）</u>       |           |             |              |             |           |
| 非流動資產<br>（遞延稅項資產除外）           | 1,321,944 | 1,095,008   | 1,174,914    | 333,736     | 3,925,602 |

部份扼要中期財務資料附註（續）

2. 分部資料（續）

|                               | 童裝<br>千美元 | 男女時裝<br>千美元 | 鞋履及配飾<br>千美元 | 品牌管理<br>千美元 | 總額<br>千美元 |
|-------------------------------|-----------|-------------|--------------|-------------|-----------|
| <u>截至二零一五年九月三十日止六個月（未經審核）</u> |           |             |              |             |           |
| 營業額                           | 737,199   | 249,147     | 575,160      | 42,922      | 1,604,428 |
| 總毛利                           | 256,702   | 99,516      | 178,933      | 11,627      | 546,778   |
| 經營開支                          | (236,701) | (82,620)    | (181,060)    | (12,644)    | (513,025) |
| 核心經營溢利                        | 20,001    | 16,896      | (2,127)      | (1,017)     | 33,753    |
| 應付或然代價重估收益                    |           |             |              |             | 44,416    |
| 其他無形資產攤銷                      |           |             |              |             | (30,034)  |
| 其他非核心經營開支                     |           |             |              |             | (3,930)   |
| 經營溢利                          |           |             |              |             | 44,205    |
| 利息收入                          |           |             |              |             | 909       |
| 利息支出                          |           |             |              |             |           |
| 非現金利息支出                       |           |             |              |             | (5,025)   |
| 現金利息支出                        |           |             |              |             | (26,209)  |
|                               |           |             |              |             | 13,880    |
| 應佔合營公司溢利                      |           |             |              |             | 1,900     |
| 除稅前溢利                         |           |             |              |             | 15,780    |
| 稅項                            |           |             |              |             | 5,629     |
| 期內淨溢利                         |           |             |              |             | 21,409    |
| 折舊及攤銷                         | 60,495    | 30,647      | 28,949       | 485         | 120,576   |
| <u>二零一六年三月三十一日</u>            |           |             |              |             |           |
| 非流動資產<br>（遞延稅項資產除外）           | 1,328,164 | 1,089,311   | 1,185,414    | 334,260     | 3,937,149 |

部份扼要中期財務資料附註（續）

2. 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<br>(遞延稅項資產除外) |                  |
|-------|------------------|------------------|---------------------|------------------|
|       | 未經審核             |                  | 未經審核                | 經審核              |
|       | 截至九月三十日止六個月      |                  | 二零一六年<br>九月三十日      | 二零一六年<br>三月三十一日  |
|       | 二零一六年            | 二零一五年            | 千美元                 | 千美元              |
|       | 千美元              |                  | 千美元                 |                  |
| 北美洲   | 1,489,125        | 1,296,007        | 3,321,657           | 3,345,067        |
| 歐洲及中東 | 292,099          | 254,281          | 406,753             | 404,290          |
| 亞洲    | 63,251           | 54,140           | 197,192             | 187,792          |
|       | <b>1,844,475</b> | <b>1,604,428</b> | <b>3,925,602</b>    | <b>3,937,149</b> |

截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團約 11.4%（二零一五年：12.3%）的營業額來自一位外部客戶，此營業額當中的 10.2%（二零一五年：10.5%）、0.2%（二零一五年：0.7%）、及 1.0%（二零一五年：1.1%）分別來自童裝分部、男女時裝分部及鞋履及配飾分部。

授權品牌及擁控品牌之銷售貨品營業額分析如下：

|      | 營業額              |                  |
|------|------------------|------------------|
|      | 未經審核             |                  |
|      | 截至九月三十日止六個月      |                  |
|      | 二零一六年            | 二零一五年            |
|      | 千美元              |                  |
| 授權品牌 | 1,360,033        | 1,269,738        |
| 擁控品牌 | 484,442          | 334,690          |
|      | <b>1,844,475</b> | <b>1,604,428</b> |

部份扼要中期財務資料附註（續）

3. 經營溢利

經營溢利已計入及扣除下列項目：

|               | 未經審核         |         |
|---------------|--------------|---------|
|               | 截至九月三十日止六個月  |         |
|               | 二零一六年        | 二零一五年   |
|               | 千美元          | 千美元     |
| <b>計入</b>     |              |         |
| 應付或然代價重估收益*   | <b>4,852</b> | 44,416  |
| <b>扣除</b>     |              |         |
| 電腦軟件及系統開發成本攤銷 | 4,504        | 4,222   |
| 品牌經營權攤銷       | 82,256       | 72,832  |
| 其他無形資產攤銷*     | 35,345       | 30,034  |
| 物業、廠房及設備折舊    | 14,636       | 13,488  |
| 出售物業、廠房及設備虧損  | 2,540        | 173     |
| 員工成本（包括董事酬金）  | 205,061      | 174,045 |

\* 不包括在核心經營溢利

4. 稅項

香港利得稅乃以期內估計的應課稅溢利按16.5%（二零一五年：16.5%）的稅率作出撥備。海外溢利的稅項乃以期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。

在綜合損益表計入的稅項如下：

|         | 未經審核        |          |
|---------|-------------|----------|
|         | 截至九月三十日止六個月 |          |
|         | 二零一六年       | 二零一五年    |
|         | 千美元         | 千美元      |
| 本期稅項    |             |          |
| — 香港利得稅 | 769         | -        |
| — 海外稅項  | 2,202       | 5,890    |
| 遞延稅項    | (3,000)     | (11,519) |
|         | <b>(29)</b> | (5,629)  |

## 部份扼要中期財務資料附註（續）

### 5. 每股盈利

基本每股盈利乃按本集團股東應佔淨溢利 777,000 美元（二零一五年：15,278,000 美元）與期內發行普通股之加權平均數計算。期內發行普通股之加權平均數已調整本公司股份獎勵計劃的受託人所持股份為 8,265,259,774 股（二零一五年：8,269,504,535 股）。

由於截至二零一六年九月三十日及二零一五年九月三十日期間並無具重大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。

### 6. 中期股息

本公司於截至二零一六年九月三十日止六個月並無宣派中期股息（二零一五年：無）。

### 7. 應收貿易賬款

按發票日期呈列的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

|                          | 即期至<br>九十日<br>千美元 | 九十一日至<br>一百八十日<br>千美元 | 一百八十一日<br>至三百六十日<br>千美元 | 三百六十日<br>以上<br>千美元 | 總數<br>千美元      |
|--------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------|----------------|
| 於二零一六年九月三十日之結餘<br>(未經審核) | <u>364,512</u>    | <u>16,618</u>         | <u>15,540</u>           | <u>11,547</u>      | <u>408,217</u> |
| 於二零一六年三月三十一日之結餘<br>(經審核) | <u>262,748</u>    | <u>21,322</u>         | <u>18,318</u>           | <u>13,802</u>      | <u>316,190</u> |

於二零一六年九月三十日，本集團的應收貿易賬款公平值與其賬面值大致相同。

本集團的大部分業務以掛賬方式進行，通常受信用保險保障。餘下金額大多數受客戶的備用信用狀、銀行擔保及預付款項所保障。

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。

部份扼要中期財務資料附註（續）

8. 應付貿易賬款

按發票日期呈列的應付貿易賬款的賬齡分析如下：

|                          | 即期至<br>九十日<br>千美元 | 九十一日至<br>一百八十日<br>千美元 | 一百八十一日<br>至三百六十日<br>千美元 | 三百六十日<br>以上<br>千美元 | 總數<br>千美元      |
|--------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------|----------------|
| 於二零一六年九月三十日之結餘<br>(未經審核) | <u>150,137</u>    | <u>16,508</u>         | <u>13,162</u>           | <u>13,321</u>      | <u>193,128</u> |
| 於二零一六年三月三十一日之結餘<br>(經審核) | <u>58,354</u>     | <u>11,102</u>         | <u>9,308</u>            | <u>7,026</u>       | <u>85,790</u>  |

於二零一六年九月三十日，本集團的應付貿易賬款公平值與其賬面值大致相同。

9. 長期負債

|                    | 未經審核<br>二零一六年<br>九月三十日<br>千美元 | 經審核<br>二零一六年<br>三月三十一日<br>千美元 |
|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 應付收購代價（附註(a)）      | 203,308                       | 293,152                       |
| 應付品牌經營權            | 394,329                       | 396,912                       |
| 簽出認沽期權負債（附註(b)）    | 117,538                       | -                             |
| 其他應付賬款             | 12,233                        | 16,213                        |
| 其他非流動負債（非財務負債）     | 66,768                        | 70,919                        |
|                    | <u>794,176</u>                | <u>777,196</u>                |
| 減：                 |                               |                               |
| 應付收購代價的流動部分（附註(a)） | (83,399)                      | (114,369)                     |
| 應付品牌經營權的流動部分       | (56,593)                      | (63,452)                      |
| 其他應付賬款的流動部分        | (12,233)                      | (12,233)                      |
|                    | <u>641,951</u>                | <u>587,142</u>                |

## 部份扼要中期財務資料附註（續）

### 9. 長期負債（續）

附註：

- (a) 於二零一六年九月三十日，應付收購代價為 203,308,000 美元（二零一六年三月三十一日：293,152,000 美元），當中分別有 1,539,000 美元（二零一六年三月三十一日：13,326,000 美元）為應付之初步收購代價，101,685,000 美元（二零一六年三月三十一日：146,182,000 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及 100,084,000 美元（二零一六年三月三十一日：133,644,000 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。
- (b) 本公司一間全資附屬公司與（其中包括）於德拉瓦州註冊成立的 Creative Artists Agency, LLC（「CAA 母公司」）訂立合夥協議（自二零一六年七月一日生效），以成立一間有限合夥公司（「CAA-GBG」）以合併及進行本集團與 CAA 母公司的品牌管理業務。

就成立 CAA-GBG 而言，本集團同意將本集團的品牌管理業務注入 CAA-GBG，以換取 CAA-GBG 的 72.7% 股東權益，及 CAA Brand Management, LLC（「CAA」），其 73.63% 股東權益由 CAA 母公司所持有，同意注入 CAA 授權品牌業務，以換取 CAA-GBG 的 27.3% 股東權益。

合夥協議構成出售本集團品牌管理業務的 27.3% 權益以及收購 CAA 授權品牌業務的 72.7% 權益。

本集團及持有 CAA 的 26.37% 股東權益（自合夥協議生效後持有 CAA-GBG 的 7.2% 實際權益）的 Project 33, LLC（「Project 33」）訂立認沽／認購期權協議（「Project 33 認沽／認購期權」），據此，自二零二一年七月一日後任何時間，Project 33 將有權要求本集團購買其於 CAA 之全部權益，而本集團將有權向 Project 33 購買其於 CAA 之全部權益，惟於各情況下均須受 CAA 母公司按比例（根據其於 CAA-GBG 之相關權益百分比）參與購買有關權益之權利所規限。期權行使價將按 Project 33 於 CAA-GBG 之相關權益之公平市值釐定，最高為 35,000,000 美元。

CAA 母公司獲授予認沽期權（「CAA 母公司認沽期權」），使 CAA 母公司有權要求本集團收購不多於 75% 其於 CAA-GBG 之全部權益，此認沽期權可於二零二三年七月一日後任何時間行使。認沽期權行使價將按 CAA-GBG 轉移之權益之公平市值釐定，最高為 90,000,000 美元。

Project 33 認沽／認購期權或 CAA 母公司認沽期權的或需支付之財務負債初步按公平值計入其他長期負債，並相應直接計入權益項下的向非控制性權益簽出認沽期權。

於每個結算日，根據 CAA-GBG 之預期表現變動導致需要重新計算認沽期權負債的公平值時所產生的任何收益或虧損於綜合損益表中確認。倘 CAA-GBG 之實質表現比預期表現低 10%，簽出認沽期權負債將減少約 11,754,000 美元，所產生的收益記錄在綜合損益表中。

## 部份扼要中期財務資料附註（續）

### 10. 業務合併

於二零一六年七月，本集團收購從事於品牌管理業務的 72.7% 權益（附註 9(b)）。

於二零一六年八月，本集團收購從事於嬰兒及兒童服裝及配飾零售及批發的業務。

截至二零一六年九月三十日止期間，收購業務已為本集團貢獻營業額 12,073,000 美元，核心經營虧損 117,000 美元及淨虧損 117,000 美元。假設所收購事項於二零一六年四月一日已發生，本集團截至二零一六年九月三十日止期間的營業額、核心經營溢利及淨溢利分別為 1,859,579,000 美元、77,796,000 美元及 6,671,000 美元。

已收購之淨資產及商譽詳情如下：

|                |                 |
|----------------|-----------------|
|                | 千美元             |
| 收購代價           | 55,721          |
| 減：已收購淨資產的公平值總額 | <u>(10,296)</u> |
| 商譽             | <u>45,425</u>   |

i 於二零一六年九月三十日，本集團對部分所收購業務的個別資產／負債的公平值核算尚未完成。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盈利能力及協同效益。

所收購業務的資產及負債（業務合併產生的無形資產除外），其初步賬面值與其於收購日之公平值相若並詳列如下：

|             |                |
|-------------|----------------|
|             | 千美元            |
| 已收購淨資產：     |                |
| 無形資產*       | 13,958         |
| 存貨          | 3,735          |
| 應付費用及雜項應付賬款 | (4,605)        |
| 遞延稅項負債      | <u>(2,792)</u> |
| 已收購淨資產之公平值  | <u>10,296</u>  |

\* 因業務合併而產生的無形資產為與授權者關係。本集團已委聘獨立估值行，以根據香港會計準則第38號「無形資產」及香港財務報告準則第3號「業務合併」評估該等無形資產的公平值。於中期財務資料日期，本集團尚未完成若干無形資產之公平值評估。以上所列的無形資產的有關公平值僅屬暫估數據。

部份扼要中期財務資料附註（續）

10. 業務合併（續）

收購的現金及現金等值流出淨額分析：

|                    | 千美元          |
|--------------------|--------------|
| 收購代價               | 55,721       |
| 應付收購代價             | (1,539)      |
| 附屬公司權益轉移（附註 9(b)）  | (36,489)     |
| 以業務客戶的應收貿易賬款償付收購代價 | (15,150)     |
|                    | <hr/>        |
| 收購的現金及現金等值流出淨額     | <u>2,543</u> |

## 企業管治

董事會及管理層堅守良好的企業管治原則，以求達致穩健管理及提升股東價值。該等原則強調透明度、可持續發展、問責性及獨立性。

集團主席與行政總裁分別由不同人士擔任，以提高其獨立性、問責性及負責性。

董事會成立下列委員會（全部均由一名獨立非執行董事或一名非執行董事擔任主席），並具備界定的職權範圍（已載列於本公司之公司網頁），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

## 審核委員會

審核委員會的主要職責在於監管本集團的財務匯報系統及內部監控程序，審閱本公司及本集團的財務資料和考慮外聘核數師的委任及與其相關的事宜。全體委員會成員均具備上市規則所規定的適當專業資格、會計或相關的財務管理專長。

## 風險管理及內部監控

董事會負責為本集團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分別所作之評估，審核委員會認為截至二零一六年九月三十日止六個月期間：

- 本集團具備已確立之內部監控及會計制度並有效地運作，其確立目的是為了合理確保重大資產獲得保障、本集團之營商風險得到確認及受到監控、重大交易均在管理層授權下執行及中期財務資料能可靠地對外發佈。
- 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。

## 符合《企業管治守則》

董事會已檢討本公司之企業管治常規，並確信本公司於截至二零一六年九月三十日止六個月期間已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》之所有適用守則條文。

## 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，以符合上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）之規定。可能擁有關於本集團尚未公開之股價敏感資料之有關僱員，同樣須遵守一套書面指引，其內容不比標準守則寬鬆。本公司已取得每位董事發出之合規特定書面確認。於截至二零一六年九月三十日止六個月期間，本公司並無發現任何董事及有關僱員的違規事件。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司及其任何附屬公司於二零一六年九月三十日止六個月內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 中期股息

董事會已議決不宣派截至二零一六年九月三十日止六個月的中期股息(二零一五年: 無)。

## 中期業績報告之刊載

二零一六/一七財政年度中期業績報告將於本公司網站 [www.globalbrandsgroup.com](http://www.globalbrandsgroup.com) 及「披  
露易」網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 上登載，並將約於二零一六年十二月十六日寄發予股東。

承董事會命  
利標品牌有限公司  
主席  
馮國綸

香港，二零一六年十一月十七日

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（行政總裁兼副主席）及范明禮（總裁兼營運總監）及6名獨立非執行董事 Paul Edward Selway-Swift、Stephen Harry Long、李效良、盛智文、王允默及 Ann Marie Scichili。