

GLOBAL BRANDS GROUP HOLDING LIMITED

利標品牌有限公司

(Incorporated in Bermuda with limited liability)

Stock Code: 787

2016 / 17

# GBG

INTERIM REPORT

中期業績報告

GLOBAL BRANDS GROUP



*RIGHT*  
**BRAND**

*RIGHT*  
**PLACE**

*RIGHT*  
**CHANNEL**

*RIGHT*  
**TIME**



## 目錄

公司資料	02
摘要	03
主席報告	10
行政總裁報告	14
管理層討論及分析	18
企業管治	31
其他資料	35
獨立審閱報告	44
扼要中期財務資料	46
投資者資料	79
詞彙	80

## 公司資料

### 非執行董事

馮國綸

主席

### 執行董事

Bruce Philip ROCKOWITZ

行政總裁兼副主席

范明禮

總裁兼營運總監

### 獨立非執行董事

Paul Edward SELWAY-SWIFT

Stephen Harry LONG

李效良

盛智文

王允默

Ann Marie SCICHILI

### 財務總監

Ronald VENTRICELLI

### 集團監察及風險管理總裁

楊志威

### 公司秘書

羅左華

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

中環太子大廈22樓

### 主要銀行

美國銀行

花旗銀行

美國滙豐銀行

渣打銀行

### 法律顧問

世達國際律師事務所

香港皇后大道中15號

置地廣場公爵大廈42樓

### 註冊辦事處

Clarendon House, 2 Church Street

Hamilton HM11, Bermuda

### 香港辦事處及香港主要營業地點

香港九龍

長沙灣道888號

利豐大廈9樓

## 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%
核心經營溢利	<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 (相等於)	<b>0.07港仙</b> <b>0.01美仙</b>	1.43港仙 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



# 走在 最前線

零售行業不斷演變，  
利標品牌集團亦同時塑造未來。

走在最前線，利標品牌的獨特優勢是在全球各地善用品牌生命週期的各個階段。  
我們的固定資產比重低，產品組合多樣化，使我們在零售市場變幻莫測的環境中，  
擁有獨特的控制權與靈活性。

這讓我們與眾不同。





*JOE'S*



*JUCY COUTURE*



*BUFFALO*



*JONES NEW YORK*





AQUATALIA



FRYE



SPYDER



我們藉著品牌在全球各地的實力，  
於適當時機將其引入合適的市場和分銷渠道。

我們對零售市場有著深入的見解。我們任何時候都了解哪些品牌能夠與  
個別市場的消費者和分銷渠道產生共鳴。  
此外，我們在設計、銷售與產品上擁有專業知識，  
能夠推出合適的產品，並對零售界產生影響。





## 主席報告



## 主席報告 (續)

儘管面對各種強大的宏觀環境阻力及充滿挑戰的零售環境，本人欣然報告利標品牌於本財政年度首六個月錄得強勁的業績，印證了集團具抗逆性的業務模式及具實力的品牌組合。

自利標品牌成為獨立上市的公司後，一路走來，集團一直專注於擴充其具實力、大眾化奢侈品牌組合，以及拓展其地域版圖。我們亦作出策略性投資，圍繞核心優勢打造自有的平台，以提升我們的長期競爭地位。此舉進一步鞏固了我們在品牌服裝、鞋履及時尚配飾的業界領導者地位。此外，我們亦已成為全球最大的品牌管理公司。本人十分看好集團目前及未來的前景。

儘管美國總統大選已落下帷幕，惟在新一屆政府的經濟政策走向更清晰之前，不明朗的狀況仍會於美國持續一段時間。儘管如此，美國的消費意欲在年初表現疲弱後，正逐步顯示復蘇跡象。其他地區方面，不斷加劇之匯率波動及因英國退歐引發的問題，持續令市場蒙上陰影。至於靠近我們的亞洲，前景依然廣闊，而由於中國的中產階層不斷壯大，我們對中國前景仍然持樂觀態度。

在此背景下，消費市場發生的空前變化繼續重塑零售業的格局。電子商務的崛起及移動技術的發展已為傳統的零售模式帶來根本性轉變，並轉向全方位式銷售。如今，無論消費者身處何地，他們都可接觸到相同的品牌。因此，品牌及零售商均必須為多重經銷渠道制定策略，以應對這種現象。

在當前的環境，唯有能夠迎接改變的業務方可茁壯地成長。憑藉我們靈活的模式及多元化的品牌政策，集團能把握行業轉型中的機遇，並保持我們的動力和增長。

我們授權品牌業務模式的核心，是能夠運用品牌生命週期的各個階段的靈活性，而多元化的品牌組合亦讓我們把握任何實力品牌所提供的機遇。此外，集團的業務以批發為主，並跨越各個分銷渠道，而僅擁有少量的零售實體設施。

集團另一關鍵優勢為我們的全球平台。我們對各地市場擁有豐富認識和專業知識，以及廣泛的合作夥伴關係，能根據對消費模式及趨勢的深刻見解，將產品分銷至全球各地。此優勢令我們成為放眼全球市場的品牌之最佳營運夥伴。

展望未來，我們將於包括電子商務等多個平台已取得成功的基礎上，繼續增加我們的市場份額。

作為頂尖品牌擁有人首選的營運夥伴，我們將透過此優勢繼續擴充品牌組合，吸引更多備受推崇的實力品牌加入，擴展歐洲及亞洲的業務版圖，並繼續擴大美國市場的份額。我相信迎接改變的決心及塑造利標品牌公司文化的企業家精神，將有助集團繼續把握在行業轉型中出現的機遇。

「我相信迎接改變的決心及  
塑造利標品牌公司文化的企業家精神，  
將有助集團繼續把握  
在行業轉型中出現的機遇。」



## 主席報告(續)

利標品牌致力維持高水平的企業管治、透明度及問責性，並在我們踐行股東價值的過程中發揮著重要角色。自本財政年度起，利標品牌披露有關集團四個業務範疇的分部資料。此舉將加深投資者對我們業務的基本增長動力的認識，讓投資者更好地追蹤及評估集團的表現。

為著集團得以享有現時的領導地位，本人謹藉此機會對全球各地員工所作的貢獻及努力致以衷心的謝意。除此之外，本人亦謹此對我們所有持份者的信賴與支持表示感謝。利標品牌已為未來發展作好準備，我們熱切期待在未來數月分享我們的成果。

**馮國綸**

主席

香港，二零一六年十一月十七日

## 行政總裁報告





## 行政總裁報告(續)

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迅速，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逆性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)。

(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)

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。

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Aquatelia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。

## 行政總裁報告(續)

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佈詳細情況。



**Bruce Rockowitz**  
行政總裁兼副主席

香港，二零一六年十一月十七日

# 管理層討論及分析

## 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增加44.0%至179百萬美元。經調整股東應佔淨溢利亦增加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)。

## 管理層討論及分析(續)

下表概述集團截至二零一六年及二零一五年九月三十日止六個月的財務業績。

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

## 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。

## 管理層討論及分析(續)

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

管理層討論及分析(續)

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



## 管理層討論及分析(續)

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

## 管理層討論及分析(續)

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

## 管理層討論及分析(續)

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

## 管理層討論及分析(續)

### 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 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	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)；

## 管理層討論及分析(續)

- (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 九月三十日 止六個月 百萬美元	截至 二零一五年 九月三十日 止六個月 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 九月三十日 止六個月 百萬美元	截至 二零一五年 九月三十日 止六個月 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
經調整股東應佔淨溢利	44	10



## 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。我們在報告期所實施之企業管治舉措，與本公司的二零一五／一六年年報及載列於本公司網頁之舉措是一致的。

### 董事會

董事會現由一名非執行董事、兩名執行董事及六名獨立非執行董事所組成。

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。

### 董事委員會

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

### 提名委員會

提名委員會的主要職責在於向董事會，就委任董事、董事會組合之評估、獨立非執行董事之獨立性之評估、董事會繼任管理及監察董事及高級管理人員之培訓和持續專業發展，提出建議。

提名委員會的現有成員為：

馮國綸博士—委員會主席

盛智文博士\*

Stephen Harry LONG先生\*

Ann Marie SCICHILI女士\*

\* 獨立非執行董事

## 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。審核委員會已審閱本集團已採納的會計準則及常規，並已討論審計及財務匯報相關事宜，包括審閱本集團報告期的財務業績。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。

審核委員會的現有成員為：

Stephen Harry LONG先生\*—委員會主席

Paul Edward SELWAY-SWIFT先生\*

李效良教授\*

盛智文博士\*

王允默女士\*

Ann Marie SCICHILI女士\*

\* 獨立非執行董事

## 薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責在於就本公司為全體董事及高級管理人員所訂的薪酬政策及架構，及就此等薪酬訂立政策時設立正規而具透明度的程序，向董事會提出建議。

薪酬委員會的現有成員為：

李效良教授\*—委員會主席

馮國綸博士

王允默女士\*

\* 獨立非執行董事

## 企業管治(續)

### 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。該制度乃用作管理未能達成企業目標之風險，並旨在提供有關避免發生重大錯誤陳述、損失或欺詐之合理(而非絕對)保證。有關本集團之風險管理及內部監控程序之詳情已載列於本公司二零一五／一六年年報第28頁至第51頁之管治、環境及社會報告內。

本集團企業管治部(「企業管治部」)轄下之內部審核團隊在集團監察及風險管理總裁監督下，對本集團之政策和指引及法律和監管規定之遵守情況進行獨立檢討，並評估內部監控措施是否足夠和有效。集團監察及風險管理總裁定期向審核委員會匯報所有重大之發現及建議。

根據管理層和本集團企業管治部分別所作之評估，審核委員會認為報告期：

- 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。

### 操守及商業道德守則

本集團的聲譽資本建基於其營商時所展示的高道德標準。本集團主要商業道德常規的指引經董事會認可，並已載列於本公司之「操守及商業道德守則」(「該守則」)(已登載於本公司之公司網頁)內，適用於全體董事及僱員。該守則同時設有一系列相關政策及指引，範圍包括反賄賂、禮品、娛樂及招待，以及舉報，為員工作出決策和遵守本公司之道德及行為標準訂立框架。全體員工均需遵守該守則。

## 符合《企業管治守則》

董事會已檢討本公司之企業管治常規，並確信本公司於報告期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。於報告期，本公司並無發現任何董事及有關僱員的違規事件。

## 投資者聯繫及通訊

利標品牌透過與股東、基金經理、分析員和傳媒維持定期對話及公平資料披露，以履行積極推動及促進投資者關係及通訊的政策。多名分析員跟進本集團情況，以及發表有關本集團之報告。管理層亦持續參與主要國際性投資者會議並傳達集團之策略及發展，同時定期與投資者及分析員會面。

利標品牌透過設有投資者關係專頁的公司網址([www.globalbrandsgroup.com](http://www.globalbrandsgroup.com))推動與股東、投資者及其他持份者的有效通訊，適時以電子方式發放公司資訊及其他相關的財務及非財務資料，包括透過年報、中期業績報告、新聞稿及公告披露有關本集團業務表現和動向之詳細資料。中期及全年業績發佈會資料及簡報以網上投影形式登載，而高級管理層於投資者會議之簡報亦載於公司網站內。

為加深投資者對利標品牌主要業務領域基本增長動力的認識，集團自本財政年度(即2016/17)起，披露其四個業務範疇的分部資料，即童裝、男女時裝、鞋履及配飾，以及品牌管理。此舉將可令投資者更容易理解、追蹤及評估集團之表現。

## 其他資料

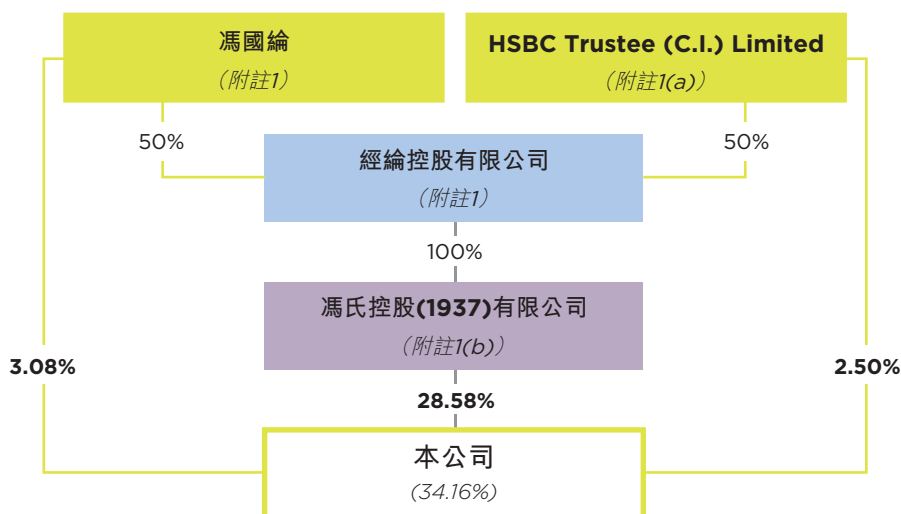
### 董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一六年九月三十日，本公司董事及最高行政人員及彼等的聯繫人於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有以下須記錄於根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊或須另行根據標準守則知會本公司及聯交所的權益：

#### 持有本公司股份及相關股份之好倉

董事姓名	股份數目			股本衍生工具 (購股權)	信託受益人 (股份獎勵)	合計	佔已發行股本之 概約百分比
	個人權益	家族權益	信託/法團權益				
馮國綸	181,255,642	108,800	2,472,136,508 <sup>1</sup>	-	-	2,653,500,950	31.66%
Bruce Philip Rockowitz	7,625,600	-	253,340,780 <sup>2</sup>	83,603,983 <sup>3</sup>	78,017,358 <sup>4</sup>	422,587,721	5.04%
范明禮	3,400,000	-	-	83,603,982 <sup>3</sup>	7,484,946 <sup>4</sup>	94,488,928	1.12%
Paul Edward Selway-Swift	36,000	-	16,000 <sup>5</sup>	-	-	52,000	0.00%

以下簡化圖表說明馮國綸博士根據下文附註(1)的權益：



## 其他資料(續)

### 附註：

於二零一六年九月三十日，

(1) 2,472,136,508股股份當中，26,114,400股及50,294,200股分別由Golden Step Limited及Step Dragon Enterprise Limited持有，該兩間公司均由馮國綸博士實益擁有。餘下2,395,727,908股股份(佔本公司已發行股份的28.58%)由經綸控股有限公司(「經綸」)間接持有，該公司為於英屬維爾京群島註冊成立的私人公司，如上圖所示，由HSBC Trustee (C.I.) Limited(「HSBC Trustee」)及馮國綸博士分別持有50%權益。

上述股東的進一步詳情如下：

(a) HSBC Trustee乃一項為馮國經博士(馮國綸博士的胞兄)家族成員利益而設立的信託的受託人。

(b) 2,195,727,908股股份由馮氏控股(1937)有限公司(「馮氏控股(1937)」)直接持有，而馮氏控股(1937)亦透過其全資附屬公司馮氏經銷國際有限公司間接持有200,000,000股股份。馮氏控股(1937)為經綸之全資附屬公司。

(2) 253,340,780股股份由Hurricane Millennium Holdings Limited持有，該公司由一項為Bruce Philip Rockowitz先生家族成員的利益而設立的信託實益擁有。

(3) 該等權益指本公司向該等董事(作為實益擁有人)授出購股權所涉及的相關股份權益，有關詳情載於購股權計劃一節。

(4) 該等權益指本公司向該等董事(作為實益擁有人)授出股份獎勵所涉及之股份權益，有關詳情載於股份獎勵計劃一節。

(5) 16,000股股份由Paul Edward Selway-Swift先生為受益人之一項信託所持有。

### 本公司股份、相關股份及債券之淡倉

除上述所披露者外，概無本公司董事及最高行政人員或彼等的聯繫人於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊或須另行根據標準守則知會本公司及聯交所的任何淡倉。

## 其他資料(續)

### 主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一六年九月三十日，除本公司董事及最高行政人員外(彼等權益已於上文披露)，下列實體擁有須根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊記錄於本公司股份及相關股份的權益：

股東名稱	身份	股份數目	佔已發行股本之概約百分比
HSBC Trustee (C.I.) Limited	受託人 <sup>1</sup>	2,605,653,198	31.09%
經綸控股有限公司	受控制實體權益 <sup>2</sup>	2,395,727,908	28.58%
The Capital Group Companies, Inc.	受控法團權益	773,007,000	9.25%
Sun Life Financial, Inc.	投資經理 <sup>3</sup>	1,083,953,201	12.93%
Massachusetts Financial Services Company	投資經理 <sup>3</sup>	1,083,953,201	12.93%
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	實益擁有人／ 於股份中擁有 擔保權益之人士／ (淡倉)	416,705,729 135,666,000 (淡倉)	4.97% 1.62%
	受控法團權益／保管人法團／ 核准借出代理人 (可供借出的股份)	279,704,483	3.34%
Wellington Management Group LLP	受控法團權益	495,391,773	5.91%

#### 附註：

(1) 請參閱上文董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉一節中的附註(1(a))。

(2) 請參閱上文董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉一節中的附註(1(b))。

(3) Massachusetts Financial Services Company(「MFS」)為Sun Life Financial, Inc.(「SLF」)的附屬公司，因此MFS 1,083,953,201股股份的權益與SLF的權益重疊。

除上文所披露者外，於二零一六年九月三十日，本公司並無獲知會任何主要股東於本公司的股份或相關股份中持有任何其他權益或淡倉。

## 股份獎勵計劃

本公司於二零一四年九月十六日採納二零一四年獎勵計劃。鑒於二零一四年獎勵計劃之授權限額可能被悉數動用，本公司於二零一六年九月十五日採納二零一六年獎勵計劃。根據二零一四年獎勵計劃及二零一六年獎勵計劃(統稱「獎勵計劃」)之條款，董事會或其代表可根據獎勵計劃之條款向合資格人士授出獎勵股份。於報告期內，本公司概無根據二零一六年獎勵計劃授出任何獎勵股份。

以下為獎勵計劃之主要條款：

### (1) 目的

獎勵計劃透過股份擁有權、股息及有關股份之其他分派，令合資格人士的利益與本集團利益一致，鼓勵及挽留合資格人士協力作出貢獻，促進本集團的長遠增長及溢利。

### (2) 合資格人士

董事會或其代表以其絕對酌情權認為已或將為本集團作出貢獻之個人(即本集團任何成員公司或任何聯屬公司的僱員、董事、高級職員、顧問或諮詢人)為符合資格獲得股份獎勵的人士。

### (3) 股份數目上限

根據二零一四年獎勵計劃授出之所有股份數目合共不得超過於二零一四年獎勵計劃採納日期本公司已發行股本總面值2.5%之股份(約209,009,957股股份)。

根據二零一六年獎勵計劃，所有授出之股份數目合共不得超過於二零一六年獎勵計劃採納日期本公司已發行股本總面值7.5%之股份(約628,566,715股股份)，惟須受本公司於有關時間已發行股本3%之年度上限所限。

### (4) 最大權利

根據二零一四年獎勵計劃授予一名合資格人士之股份(惟未歸屬)總數不得超過不時已發行股份總數之1%。

根據二零一六年獎勵計劃可授予一名合資格人士之未歸屬股份獎勵之總數則不設限額。

### (5) 期限

自二零一四年獎勵計劃採納日期起至緊接二零一四年獎勵計劃採納日期六週年之前之營業日止期間，董事會或其代表可授予獎勵股份。



## 其他資料(續)

根據二零一六年獎勵計劃，自二零一六年獎勵計劃採納日期起至緊接二零一六年獎勵計劃採納日期第十個週年前之營業日止期間，董事會或其代表可授予獎勵股份。

於報告期內，二零一六年獎勵計劃項下的股份獎勵並無變動。

於報告期內，二零一四年獎勵計劃項下的股份獎勵變動如下：

承授人	授出日期 (按照獎勵函)	股份數目			歸屬期間
		於 1/4/2016	尚未歸屬/ 被沒收 <sup>1</sup>	於 30/9/2016	
Bruce Philip Rockowitz	11/5/2015	78,017,358	-	78,017,358	31/12/2016-31/12/2020
范明禮	11/5/2015	7,484,946	-	7,484,946	31/12/2016-31/12/2020
連續合約僱員	8/6/2015	30,016,016	(1,905,205)	28,110,811	31/12/2016
	30/11/2015	1,390,574	(211,914)	1,178,660	31/12/2016
	25/2/2016	17,356,282	(549,907)	16,806,375	31/12/2017
其他選定參與者 <sup>2</sup>	8/6/2015	638,236	-	638,236	31/12/2016
	25/2/2016	159,559	-	159,559	31/12/2017
合計		135,062,971	(2,667,026)	132,395,945	

### 附註：

- 根據二零一四年獎勵計劃的條款尚未歸屬及/或被沒收的股份獎勵將按照二零一四年獎勵計劃的條款由受託人持有以用於日後的獎勵。於報告期內，概無股份獎勵已由尚未歸屬及/或被沒收的2,667,026股股份獎勵中履行。
- 根據二零一四年獎勵計劃，數位僱員離任本集團並加入聯屬公司，董事會酌情不註銷已向其授出之股份獎勵。基於上述原因，其配額已由「連續合約僱員」重新分類至「其他選定參與者」。

## 其他資料(續)

於二零一六年十月五日，購股權計劃下之若干承授人已放棄彼等先前根據購股權計劃獲授合共189,950,063份購股權項下之權利，以換取根據本公司獎勵計劃授出之股份獎勵。就此而言，本公司已根據二零一四年獎勵計劃及二零一六年獎勵計劃分別向若干合資格參與者授出62,816,501股及89,518,547股股份獎勵，合共152,335,048股股份獎勵。

在於二零一六年十月五日授出合共152,335,048股股份獎勵之中，134,938,119股新股份已於二零一六年十月十二日發行及配發予獎勵計劃的受託人，餘下股份將由本公司透過向受託人轉撥資金以於公開市場購買股份的方式支付。

### 購股權計劃

本公司於二零一四年九月十六日採納購股權計劃。根據購股權計劃之條款，購股權計劃自採納日期起計十年內有效，並於採納日期起第十個週年屆滿時終止。因此，董事會或其代表可於二零一四年九月十六日至二零二四年九月十五日期間向合資格人士授予購股權以認購本公司之普通股。

於二零一六年八月十一日，董事會決議終止購股權計劃之運作。因此，本公司不能根據購股權計劃進一步作出購股權要約或授出購股權，惟購股權計劃之條款仍然生效，並約束所有於二零一六年八月十一日前已授出而尚未行使之購股權。

以下為購股權計劃之主要條款：

#### (1) 目的

購股權計劃旨在向合資格人士提供機會於本公司取得自有權益，並鼓勵合資格人士致力於提升本公司之價值，實現本公司及股東之整體利益。購股權計劃將為本公司挽留、激勵、獎賞、酬謝及補償購股權計劃之合資格人士及／或給予該等合資格人士利益提供靈活途徑。

#### (2) 合資格人士

董事會或其代表以其絕對酌情權認為已或將為本集團作出貢獻之任何個人(即本集團任何成員公司或任何聯屬公司的僱員、董事、高級職員、顧問或諮詢人)為有權獲提供及獲授購股權的人士。

## 其他資料(續)

### (3) 股份數目上限

根據購股權計劃將授出之全部購股權獲行使時可予發行之股份總數合共不得超過於購股權計劃批准日期已發行股份之10%，即836,039,830股股份或不時已發行股份之30%。於購股權計劃終止運作後，本公司不可根據購股權計劃進一步授出任何購股權。

### (4) 承授人之最大權利

根據購股權計劃已發行及於已授予各合資格人士之購股權(包括已行使及尚未行使之購股權)獲行使時將予發行之股份總數，於任何十二個月期間不得超過已發行股份總數之1%。

### (5) 購股權期限

於不違反授出購股權之條款及條件(包括任何最低持有期限)的情況下，承授人可按董事會或其代表不時決定之形式向本公司發出書面通知(其中說明藉此行使購股權及獲行使購股權所涉及之股份數目)，以行使全部或部分購股權，惟有關期限不得超過自授予相關購股權日期起計十年。於可行使購股權前必須持有之最低期限乃由董事會向各承授人釐定。

### (6) 接納購股權時應付之金額

承授人接納要約時須向本公司支付1.00港元，該金額須自本公司作出購股權授予要約當日起計二十個營業日內繳付。

### (7) 認購價

認購價不得低於下述較高者：

- (a) 聯交所公佈之每日報價表所示股份於授出日期之收市價；
- (b) 聯交所公佈之每日報價表所示股份於緊接授出日期前五個營業日之平均收市價；及
- (c) 股份於授出日期之面值。

### (8) 購股權計劃之剩餘期限

購股權計劃之運作已於二零一六年八月十一日終止，而根據購股權計劃授出之所有尚未行使但將予行使的購股權仍將有效。

其他資料(續)

於二零一六年九月三十日，涉及本公司授予465,144,623股股份(約佔本公司於本報告日期之已發行股份5.46%)之購股權屬有效且尚未行使。

於報告期內，根據購股權計劃已授出之購股權變動如下：

承授人	購股權數目			行使價 港元	授出日期	行使期
	於 1/4/2016	已失效	於 30/9/2016			
Bruce Philip Rockowitz	83,603,983	-	83,603,983	1.70	4/11/2014	1/1/2016 - 31/12/2018
范明禮	13,933,997	-	13,933,997	1.70	4/11/2014	1/1/2016 - 31/12/2018
	13,933,997	-	13,933,997	1.70	4/11/2014	1/1/2017 - 31/12/2019
	13,933,997	-	13,933,997	1.70	4/11/2014	1/1/2018 - 31/12/2020
	13,933,997	-	13,933,997	1.70	4/11/2014	1/1/2019 - 31/12/2021
	13,933,997	-	13,933,997	1.70	4/11/2014	1/1/2020 - 31/12/2022
	13,933,997	-	13,933,997	1.70	4/11/2014	1/1/2021 - 31/12/2023
連續合約僱員	59,131,580	-	59,131,580	1.70	4/11/2014	1/1/2016 - 31/12/2018
	60,842,106	(684,211)	60,157,895	1.70	4/11/2014	1/1/2017 - 31/12/2019
	67,410,527	(1,778,948)	65,631,579	1.70	4/11/2014	1/1/2018 - 31/12/2020
	21,568,422	(1,094,737)	20,473,685	1.70	4/11/2014	1/1/2019 - 31/12/2021
	26,357,896	(1,094,737)	25,263,159	1.70	4/11/2014	1/1/2020 - 31/12/2022
	19,789,475	-	19,789,475	1.70	4/11/2014	1/1/2021 - 31/12/2023
	5,473,685	-	5,473,685	1.70	4/11/2014	1/1/2022 - 3/11/2024
	4,021,226	-	4,021,226	1.78	28/5/2015	1/1/2017 - 31/12/2019
	11,698,113	-	11,698,113	1.78	28/5/2015	1/1/2018 - 31/12/2020
	7,311,321	-	7,311,321	1.78	28/5/2015	1/1/2019 - 31/12/2021
	7,311,321	-	7,311,321	1.78	28/5/2015	1/1/2020 - 31/12/2022
	1,683,198	(653,906)	1,029,292	1.57	30/11/2015	1/1/2017 - 31/12/2019
	7,192,969	(653,906)	6,539,063	1.57	30/11/2015	1/1/2018 - 31/12/2020
	其他合資格參與者 <sup>2</sup>	2,052,632	-	2,052,632	1.70	4/11/2014
2,052,632		-	2,052,632	1.70	4/11/2014	1/1/2017 - 31/12/2019
合計	471,105,068	(5,960,445)	465,144,623			

## 其他資料(續)

### 附註：

- (1) 於報告期內，概無購股權計劃下之購股權獲授出、行使或註銷。
- (2) 根據本公司與一名前僱員作出之僱傭終止協議，該僱員有權行使根據購股權計劃之條款及條件授出之第一批及第二批購股權；惟其獲授之第三批購股權已失效。

如股份獎勵計劃一節所披露，於二零一六年十月五日，購股權計劃下之若干承授人已放棄彼等先前根據購股權計劃獲授合共189,950,063份購股權項下之權利，以換取根據本公司獎勵計劃授出之股份獎勵。於189,950,063份購股權中，54,342,106份購股權可予行使及135,607,957份購股權尚未歸屬。

因此，於本報告日期，於根據購股權計劃授出合共500,868,226份購股權中，103,695,875份購股權仍可予行使及166,709,211份購股權尚未歸屬(經計及已失效之購股權)。

## 董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，自刊發本公司二零一五／一六年年報之董事資料變更載列如下：

董事姓名	變更
李效良	於二零一六年六月辭任SCM World(全球首屈一指的高級供應鏈專業人士社群)董事會主席

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、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之中期股息(二零一五年：無)。

# 獨立審閱報告



羅兵咸永道

中期財務資料的審閱報告  
致利標品牌有限公司董事會  
(於百慕達註冊成立的有限公司)

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第47至78頁的中期財務資料，此中期財務資料包括利標品牌有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一六年九月三十日的綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的相關綜合損益表、綜合全面收入報表、綜合權益變動表和扼要綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第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。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓  
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，[www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)

## 獨立審閱報告(續)

### 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

### 其他事項

中期財務資料包括香港會計準則第34號「中期財務報告」規定的比較資料。綜合資產負債表的比較資料是根據二零一六年三月三十一日的經審核財務報表。截至二零一五年九月三十日止六個月期間的綜合損益表、綜合全面收入報表、綜合權益變動表和扼要綜合現金流量表的比較資料以及相關的附註解釋乃未經審核或審閱。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一六年十一月十七日

## 扼要中期財務資料

綜合損益表	47
綜合全面收入報表	48
綜合資產負債表	49
綜合權益變動表	51
扼要綜合現金流量表	53

### 扼要中期財務資料附註

1 一般資料	54
2 編製基準	54
3 分部資料	57
4 經營溢利	61
5 稅項	61
6 每股盈利	62
7 中期股息	62
8 資本支出	62
9 應收貿易賬款	64
10 應付貿易賬款	64
11 長期負債	65
12 銀行貸款	67
13 股本及儲備	68
14 購股權及股份獎勵計劃	69
15 業務合併	70
16 承擔	72
17 資產抵押	72
18 關連人士交易	73
19 財務風險管理	74
20 公平值評估	76
21 中期財務資料之批准	78



## 綜合損益表

	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月 二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
營業額	3	<b>1,844,475</b>	1,604,428
銷售成本		<b>(1,189,823)</b>	(1,057,680)
毛利		<b>654,652</b>	546,748
其他收入		<b>833</b>	30
總毛利		<b>655,485</b>	546,778
銷售及分銷開支		<b>(287,615)</b>	(247,953)
採購及行政開支		<b>(290,255)</b>	(265,072)
核心經營溢利	3	<b>77,615</b>	33,753
應付或然代價重估收益	4	<b>4,852</b>	44,416
其他無形資產攤銷	4	<b>(35,345)</b>	(30,034)
其他非核心經營開支		<b>(5,761)</b>	(3,930)
經營溢利	3及4	<b>41,361</b>	44,205
利息收入		<b>688</b>	909
利息支出			
非現金利息支出		<b>(6,726)</b>	(5,025)
現金利息支出		<b>(31,279)</b>	(26,209)
		<b>4,044</b>	13,880
應佔合營公司溢利		<b>2,567</b>	1,900
除稅前溢利		<b>6,611</b>	15,780
稅項	5	<b>29</b>	5,629
期內淨溢利		<b>6,640</b>	21,409
應佔：			
公司股東		<b>777</b>	15,278
非控制性權益		<b>5,863</b>	6,131
		<b>6,640</b>	21,409
期內公司股東應佔每股盈利	6		
— 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
— 攤薄		<b>0.07港仙</b>	1.43港仙
(相等於)		<b>0.01美仙</b>	0.18美仙

第54頁至78頁附註形成本中期財務資料的一個完整部分。

## 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	<b>6,640</b>	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	<b>(45,550)</b>	24,528
期內其他全面(開支)/收入，除稅淨額	<b>(45,550)</b>	24,528
期內全面總(開支)/收入	<b>(38,910)</b>	45,937
應佔：		
公司股東	<b>(44,773)</b>	39,806
非控制性權益	<b>5,863</b>	6,131
	<b>(38,910)</b>	45,937

第54頁至78頁附註形成本中期財務資料的一個完整部分。

## 綜合資產負債表

	附註	未經審核 二零一六年 九月三十日 千美元	經審核 二零一六年 三月三十一日 千美元
<b>非流動資產</b>			
無形資產	8	<b>3,649,630</b>	3,681,792
物業、廠房及設備	8	<b>174,713</b>	156,767
合營公司		<b>63,050</b>	60,483
可供出售金融資產		<b>1,000</b>	1,000
其他應收賬款及按金		<b>37,209</b>	37,107
遞延稅項資產		<b>10,166</b>	7,503
		<b>3,935,768</b>	3,944,652
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>684,754</b>	586,479
有關連公司欠款		<b>4,783</b>	3,550
應收貿易賬款	9	<b>408,217</b>	316,190
其他應收賬款、預付款項及按金		<b>156,197</b>	168,523
衍生金融工具		<b>400</b>	574
現金及銀行結存		<b>208,189</b>	98,550
		<b>1,462,540</b>	1,173,866
<b>流動負債</b>			
欠負有關連公司		<b>825,482</b>	546,448
應付貿易賬款	10	<b>193,128</b>	85,790
應付費用及雜項應付賬款		<b>287,212</b>	296,074
應付收購代價	11(a)	<b>83,399</b>	114,369
衍生金融工具		<b>456</b>	3,673
應付稅項		<b>766</b>	7,824
短期銀行貸款	12	<b>349</b>	47
		<b>1,390,792</b>	1,054,225
<b>流動資產淨值</b>		<b>71,748</b>	119,641
<b>總資產減流動負債</b>		<b>4,007,516</b>	4,064,293

綜合資產負債表(續)

	附註	未經審核 二零一六年 九月三十日 千美元	經審核 二零一六年 三月三十一日 千美元
<b>資金來源：</b>			
股本	13	<b>13,431</b>	13,431
儲備		<b>2,423,309</b>	2,441,219
公司股東應佔資金		<b>2,436,740</b>	2,454,650
非控制性權益		<b>42,278</b>	20,940
向非控制性權益簽出認沽期權	11(b)	<b>(117,246)</b>	-
<b>權益總額</b>		<b>2,361,772</b>	2,475,590
<b>非流動負債</b>			
長期銀行貸款	12	<b>996,000</b>	996,000
應付收購代價	11(a)	<b>119,909</b>	178,783
其他長期負債	11	<b>522,042</b>	408,359
遞延稅項負債		<b>7,793</b>	5,561
		<b>1,645,744</b>	1,588,703
		<b>4,007,516</b>	4,064,293

第54頁至78頁附註形成本中期財務資料的一個完整部分。

## 綜合權益變動表

	未經審核									
	公司股東應佔									
	儲備							向非控制性		
	股本	資本儲備	以股份支付 僱員酬金 儲備	就股份 獎勵計劃 持有股份	匯兌儲備	保留盈利	總儲備	非控制性權益	權益簽出 認沽期權	總計權益
千美元 (附註13(a))	千美元 (附註13(b))	千美元 (附註14(b))	千美元 (附註14(b))	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	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 (附註11(b))	-	-	-	-	-	17,907	17,907	18,582	-	36,489
向非控制性權益簽出認沽 期權(附註11(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 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

綜合權益變動表(續)

	未經審核								
	公司股東應佔								
	儲備							非控制性 權益	總計權益
	股本	資本儲備	以股份支付 僱員酬金 儲備	就股份 獎勵計劃 持有股份	匯兌儲備	保留盈利	總儲備		
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	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
<b>全面收入</b>									
淨溢利	-	-	-	-	-	15,278	15,278	6,131	21,409
<b>其他全面收入</b>									
匯兌調整	-	-	-	-	24,528	-	24,528	-	24,528
<b>全面總收入</b>	-	-	-	-	24,528	15,278	39,806	6,131	45,937
<b>與權益持有者的交易</b>									
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)
<b>全部與權益持有者的交易</b>	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

第54頁至78頁附註形成本中期財務資料的一個完整部分。

## 扼要綜合現金流量表

	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月 二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
<b>營運業務</b>			
營運資金變動前之經營溢利		<b>181,703</b>	133,690
營運資金變動		<b>86,774</b>	(18,251)
營運產生之現金流入淨額		<b>268,477</b>	115,439
已繳利得稅項		<b>(10,052)</b>	(3,513)
<b>營運業務之現金流入淨額</b>		<b>258,425</b>	111,926
<b>投資業務</b>			
支付過往年度收購業務的應付代價		<b>(67,415)</b>	(57,403)
收購業務		<b>(2,543)</b>	(47,655)
其他投資業務		<b>(44,407)</b>	(32,720)
<b>投資業務之現金流出淨額</b>		<b>(114,365)</b>	(137,778)
<b>融資業務前現金流入／(流出)淨額</b>		<b>144,060</b>	(25,852)
<b>融資業務</b>			
分派予非控制性權益		<b>(3,107)</b>	(1,598)
借入銀行貸款淨額	12	<b>302</b>	66,914
就股份獎勵計劃購買股份		<b>-</b>	(19,987)
利息支付		<b>(31,279)</b>	(26,209)
<b>融資業務之現金(流出)／流入淨額</b>		<b>(34,084)</b>	19,120
<b>現金及現金等值增加／(減少)</b>		<b>109,976</b>	(6,732)
四月一日的現金及現金等值結存		<b>98,550</b>	173,251
匯率變動影響		<b>(337)</b>	395
<b>九月三十日的現金及現金等值結存</b>		<b>208,189</b>	166,914
現金及現金等值結存分析			
現金及銀行結存		<b>208,189</b>	166,914

第54頁至78頁附註形成本中期財務資料的一個完整部分。

# 扼要中期 財務資料附註

## 1 一般資料

利標品牌有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事品牌童裝、男女時裝、鞋履、時裝配飾及相關的時尚產品設計、開發、推廣及銷售，主要供銷售予北美洲、歐洲、中東及亞洲等市場的零售商。本集團亦從事品牌管理業務，為其客戶提供專業知識將品牌資產擴展至全新的產品類別、全新的地域及零售合作項目，以及協助在全球各地分銷授權品牌產品。

本公司為一家有限公司，在百慕達註冊成立。註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市。

除另有說明外，本扼要中期財務資料以美元列值。本扼要中期財務資料經由董事會於二零一六年十一月十七日批准刊發。

## 2 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佈的審閱準則第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佈的香港會計準則(「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。



## 扼要中期財務資料附註(續)

### 2 編製基準(續)

#### 2.1 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。

## 2 編製基準(續)

### 2.1 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佈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

## 扼要中期財務資料附註(續)

### 3 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，該等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。

## 3 分部資料(續)

	童裝 千美元	男女時裝 千美元	鞋履及配飾 千美元	品牌管理 千美元	總額 千美元
截至二零一六年九月三十日止六個月(未經審核)					
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)
					4,044
應佔合營公司溢利					2,567
除稅前溢利					6,611
稅項					29
期內淨溢利					6,640
折舊及攤銷	65,210	39,645	30,859	1,027	136,741
二零一六年九月三十日(未經審核)					
非流動資產(遞延稅項資產除外)	1,321,944	1,095,008	1,174,914	333,736	3,925,602

## 扼要中期財務資料附註(續)

### 3 分部資料(續)

	童裝 千美元	男女時裝 千美元	鞋履及配飾 千美元	品牌管理 千美元	總額 千美元
截至二零一五年九月三十日止六個月(未經審核)					
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
二零一六年三月三十一日					
非流動資產(遞延稅項資產除外)	1,328,164	1,089,311	1,185,414	334,260	3,937,149

## 3 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)	
	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	二零一六年
	二零一六年	二零一五年	九月三十日	三月三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元
北美洲	<b>1,489,125</b>	1,296,007	<b>3,321,657</b>	3,345,067
歐洲及中東	<b>292,099</b>	254,281	<b>406,753</b>	404,290
亞洲	<b>63,251</b>	54,140	<b>197,192</b>	187,792
	<b>1,844,475</b>	1,604,428	<b>3,925,602</b>	3,937,149

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	千美元
授權品牌	<b>1,360,033</b>	1,269,738
擁控品牌	<b>484,442</b>	334,690
	<b>1,844,475</b>	1,604,428

## 扼要中期財務資料附註(續)

### 4 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
計入		
應付或然代價重估收益*	<b>4,852</b>	44,416
扣除		
電腦軟件及系統開發成本攤銷	<b>4,504</b>	4,222
品牌經營權攤銷	<b>82,256</b>	72,832
其他無形資產攤銷*	<b>35,345</b>	30,034
物業、廠房及設備折舊	<b>14,636</b>	13,488
出售物業、廠房及設備虧損	<b>2,540</b>	173
員工成本(包括董事酬金)	<b>205,061</b>	174,045

\* 不包括在核心經營溢利

### 5 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	<b>769</b>	-
— 海外稅項	<b>2,202</b>	5,890
遞延稅項	<b>(3,000)</b>	(11,519)
	<b>(29)</b>	(5,629)

## 6 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(附註14(b))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止六個月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。

## 7 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向股東宣派中期股息(二零一五：無)。

## 8 資本支出

	無形資產 千美元 (附註(c))	物業、廠房 及設備 千美元
<b>截至二零一六年九月三十日止六個月</b>		
於二零一六年四月一日之賬面淨值(經審核)	<b>3,681,792</b>	<b>156,767</b>
收購業務	<b>59,383</b>	-
應付收購代價及淨資產價值調整(附註(a))	<b>(14,967)</b>	-
增加	<b>76,841</b>	<b>47,191</b>
出售	-	<b>(14,593)</b>
攤銷／折舊費用(附註(b))	<b>(122,105)</b>	<b>(14,636)</b>
匯兌調整	<b>(31,314)</b>	<b>(16)</b>
於二零一六年九月三十日之賬面淨值(未經審核)	<b>3,649,630</b>	<b>174,713</b>



## 扼要中期財務資料附註(續)

### 8 資本支出(續)

	無形資產 千美元 (附註(c))	物業、廠房 及設備 千美元
<b>截至二零一五年九月三十日止六個月</b>		
於二零一五年四月一日之賬面淨值(未經審核)	3,409,927	172,779
收購業務	58,566	-
應付收購代價及淨資產價值調整(附註(a))	1,315	-
增加	121,175	12,815
出售	(8)	(397)
攤銷/折舊費用(附註(b))	(107,088)	(13,488)
匯兌調整	5,714	(265)
<b>於二零一五年九月三十日之賬面淨值(未經審核)</b>	<b>3,489,601</b>	<b>171,444</b>

**附註：**

(a) 此乃對與上一年度的若干業務收購有關的應付收購代價及淨資產價值作出的調整，有關價值於上一年度乃按當時的暫估價值確認。在交易後12個月計量期間，本集團將暫估價值的調整當作業務合併於收購日期完成確認。除對上文所述的無形資產作出的調整外，就收購應付代價淨調整為18,461,000美元(二零一五年：650,000美元)及其他相關資產/負債淨調整約為3,494,000美元(二零一五年：665,000美元)。

(b) 無形資產攤銷包括4,504,000美元(二零一五年：4,222,000美元)的電腦軟件及系統開發成本攤銷、82,256,000美元(二零一五年：72,832,000美元)的品牌經營權攤銷及35,345,000美元(二零一五年：30,034,000美元)的業務合併產生之其他無形資產攤銷。

(c) 無形資產包括商譽、電腦軟件及系統開發成本、品牌經營權及業務合併產生之其他無形資產。

## 9 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 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
於二零一六年九月三十日之結餘(未經審核)	<b>364,512</b>	<b>16,618</b>	<b>15,540</b>	<b>11,547</b>	<b>408,217</b>
於二零一六年三月三十一日之結餘(經審核)	262,748	21,322	18,318	13,802	316,190

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。

## 10 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 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
於二零一六年九月三十日之結餘(未經審核)	<b>150,137</b>	<b>16,508</b>	<b>13,162</b>	<b>13,321</b>	<b>193,128</b>
於二零一六年三月三十一日之結餘(經審核)	58,354	11,102	9,308	7,026	85,790

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。

## 扼要中期財務資料附註(續)

### 11 長期負債

	未經審核 二零一六年 九月三十日 千美元	經審核 二零一六年 三月三十一日 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
	<b>794,176</b>	777,196
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)
	<b>641,951</b>	587,142

#### 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。

各項收購的或然代價的基準有所不同；然而該或然代價一般反映所收購業務的收購後盈利能力的指定倍數。因此，實際額外應付代價將視乎各個別所收購業務的未來表現而變化，及已作出撥備的負債反映有關未來表現的估計。

由於仍未落實額外代價的收購項目為數眾多而相關的釐定基礎亦各有不同，就涉及各項所收購業務的未來盈利及對應付或然代價重估收益或虧損及商譽的可能影響作出任何具意義的敏感度分析實不可行。

然而，若實際應付或然代價總額較管理層估計的應付或然代價總額下降或上升10%，於二零一六年九月三十日，對在二零一零年後作出的應付或然代價重估收益或虧損產生的影響總額為20,177,000美元。

## 11 長期負債(續)

*附註：(續)*

(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／認購期權及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。

## 扼要中期財務資料附註(續)

### 12 銀行貸款

	未經審核 二零一六年 九月三十日 千美元	經審核 二零一六年 三月三十一日 千美元
長期銀行貸款－無抵押	<b>996,000</b>	996,000
短期銀行貸款－無抵押	<b>349</b>	47
銀行貸款總額	<b>996,349</b>	996,047

於二零一六年九月三十日及二零一六年三月三十一日，本集團的貸款賬面值與其公平值相若，銀行貸款則按浮動利率計息。

本集團所有貸款的合約重新定價日期均為3個月或以下。

### 期內融資變動狀況分析

	未經審核 截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
借入銀行貸款	<b>123,349</b>	66,914
償還銀行貸款	<b>(123,047)</b>	-
借入銀行貸款淨額	<b>302</b>	66,914

## 13 股本及儲備

### (a) 股本

	普通股股份數目	相等於港元	相等於美元
<b>法定股本</b>			
於二零一六年四月一日， 普通股每股面值0.0125港元	12,000,000,000	150,000,000	19,230,769
於二零一六年九月三十日， 普通股每股面值 <b>0.0125</b> 港元	<b>12,000,000,000</b>	<b>150,000,000</b>	<b>19,230,769</b>
<b>已發行及已繳足股本</b>			
於二零一六年四月一日， 普通股每股面值0.0125港元	8,380,889,538	104,761,119	13,430,912
於二零一六年九月三十日， 普通股每股面值 <b>0.0125</b> 港元	<b>8,380,889,538</b>	<b>104,761,119</b>	<b>13,430,912</b>

### (b) 資本儲備

於二零一四年六月二十三日，本公司及本集團現時旗下其他公司自利豐集團分拆完成重組，從事設計及開發品牌服裝及相關產品並主要將產品售予來自北美洲、歐洲、中東及亞洲等地的零售商的業務。

根據本集團重組，本集團的資本儲備相當於股本注資總額與本公司交易已發行股份面值的差額。

## 扼要中期財務資料附註(續)

### 14 購股權及股份獎勵計劃

#### (a) 購股權

根據購股權計劃本公司已授出之購股權及於二零一六年九月三十日尚未行使之購股權詳情如下：

授出日期	行使價 港元	行使期	購股權數目		
			於1/4/2016	已失效	於30/9/2016
4/11/2014	1.70	1/1/2016-31/12/2018	158,722,192	-	158,722,192
4/11/2014	1.70	1/1/2017-31/12/2019	76,828,735	(684,211)	76,144,524
4/11/2014	1.70	1/1/2018-31/12/2020	81,344,524	(1,778,948)	79,565,576
4/11/2014	1.70	1/1/2019-31/12/2021	35,502,419	(1,094,737)	34,407,682
4/11/2014	1.70	1/1/2020-31/12/2022	40,291,893	(1,094,737)	39,197,156
4/11/2014	1.70	1/1/2021-31/12/2023	33,723,472	-	33,723,472
4/11/2014	1.70	1/1/2022-3/11/2024	5,473,685	-	5,473,685
28/5/2015	1.78	1/1/2017-31/12/2019	4,021,226	-	4,021,226
28/5/2015	1.78	1/1/2018-31/12/2020	11,698,113	-	11,698,113
28/5/2015	1.78	1/1/2019-31/12/2021	7,311,321	-	7,311,321
28/5/2015	1.78	1/1/2020-31/12/2022	7,311,321	-	7,311,321
30/11/2015	1.57	1/1/2017-31/12/2019	1,683,198	(653,906)	1,029,292
30/11/2015	1.57	1/1/2018-31/12/2020	7,192,969	(653,906)	6,539,063
合計			471,105,068	(5,960,445)	465,144,623

期內，概無購股權計劃下之購股權獲授出、行使或註銷。

於二零一六年八月十一日，董事會決議終止購股權計劃之運作。因此，本公司不能根據購股權計劃進一步作出購股權要約或授出購股權，惟購股權計劃之條款仍然生效，並約束所有於二零一六年八月十一日前已授出而尚未行使之購股權。

於二零一六年九月三十日後，本公司並無按購股權計劃配發及發行股份。然而，購股權計劃下之若干承授人已放棄彼等先前根據購股權計劃下獲授合共**189,950,063**份購股權項下之權利，以換取根據本公司獎勵計劃於二零一六年十月五日授出之股份獎勵。於本報告日期，**103,695,875**份購股權仍可予行使及**166,709,211**份購股權尚未歸屬(經計及已失效之購股權)。

## 14 購股權及股份獎勵計劃(續)

### (b) 股份獎勵計劃

本公司分別於二零一四年九月十六日及二零一六年九月十五日採納兩個股份獎勵計劃，以鼓勵及挽留合資格人士作出貢獻，促進本集團的長遠增長及溢利。本公司已就管理二零一四年獎勵計劃及二零一六年獎勵計劃委任一名獨立第三方擔任受託人。

於截至二零一六年九月三十日止期間，概無按二零一四年獎勵計劃及二零一六年獎勵計劃授出獎勵股份。

於二零一六年十月五日，已分別按二零一四年獎勵計劃及二零一六年獎勵計劃授出62,816,501股及111,224,691股(合共174,041,192股)獎勵股份予若干合資格參與者。其中，152,335,048股獎勵股份已授予購股權計劃下之若干承授人，而有關若干承授人已放棄根據購股權計劃先前授予彼等之購股權之權益。

## 15 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11(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 <sup>i</sup>	(10,296)
商譽	45,425

<sup>i</sup> 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。



## 扼要中期財務資料附註(續)

### 15 業務合併(續)

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	(2,792)
已收購淨資產之公平值	10,296

\* 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。

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11(b))	(36,489)
以業務客戶的應收貿易賬款償付收購代價	(15,150)
收購的現金及現金等值流出淨額	2,543

## 16 承擔

### (a) 營運租賃承擔

於二零一六年九月三十日，本集團根據不可撤銷之營運租賃而須於未來支付的最低租賃付款總額如下：

	未經審核 二零一六年 九月三十日 千美元	經審核 二零一六年 三月三十一日 千美元
一年內	<b>69,874</b>	64,533
兩年至五年內	<b>253,870</b>	207,975
五年後	<b>250,397</b>	247,057
	<b>574,141</b>	519,565

### (b) 資本承擔

	未經審核 二零一六年 九月三十日 千美元	經審核 二零一六年 三月三十一日 千美元
已簽約但未撥備：		
物業、廠房及設備	<b>25,165</b>	8,063
電腦軟件及系統開發成本	<b>618</b>	-
	<b>25,783</b>	8,063

## 17 資產抵押

於二零一六年九月三十日，本集團並無抵押任何資產或業務作擔保(二零一六年三月三十一日：無)。

## 扼要中期財務資料附註(續)

### 18 關連人士交易

本集團於截至二零一六年及二零一五年九月三十日止六個月期間已與其關連人士進行以下重大交易：

	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月	
		二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
採購及服務費用	(i)	<b>800,346</b>	974,277
物流服務費用	(ii)	<b>2,015</b>	2,246
營運租賃租金收入	(iii)	<b>336</b>	1,129
已付營運租賃租金	(iii)	<b>1,484</b>	1,760
分銷及銷售貨品	(iv)	<b>868</b>	137
專利費	(v)	<b>2,857</b>	1,750

**附註：**

- (i) 所列金額乃按本集團與作為採購代理的有關連公司相互協定的一般商業條款及條件釐定，包括存貨成本及相關服務費用。
- (ii) 物流服務費用乃按本集團與有關連公司相互協定的一般商業條款及條件釐定。
- (iii) 營運租賃租金是由本集團的有關連公司支付／收取，乃按相互協定條款釐定。
- (iv) 分銷及銷售貨品乃按本集團與有關連公司相互協定的一般商業條款及條件進行。
- (v) 於二零一五年九月十五日，本集團與馮氏控股(1937)有限公司的一間聯營公司利邦國際品牌有限公司(「利邦」)訂立授權協議，據此本集團同意授權利邦或其聯屬公司在推廣、設計、製造及分銷Kent & Curwen品牌旗下之若干產品時，可使用「BECKHAM」及「DAVID BECKHAM」商標及有關大衛•碧咸之圖像、姓名、聲音及肖像。專利費乃按互相協定的條款收取。

## 18 關連人士交易(續)

### 附註：(續)

(vi) 於二零一三年八月二十一日，本集團與Heritage Global Partners, LLC(「Heritage」)及利邦按相互協定條款訂立業務合作安排，在美國推出Kent & Curwen品牌。Kent & Curwen品牌由Heritage的全資附屬公司British Heritage Brands, Inc. (「BHB」)經營。根據安排，本集團與BHB訂立可換股承兌票據認購協議(「票據認購協議」)，以在三年內分六批出資認購最高總額為32,000,000美元的可換股承兌票據。可換股承兌票據(「初始票據」)按年利率5%計息，於二零二七年十二月三十一日到期，擁有可兌換為最多51.06%的BHB股權的權利，期限由(i)本集團作出所有付款的總和相當於票據最高總額之日；或(ii)二零一六年一月一日(以兩者較先發生的日期為準)開始直至本集團收取BHB於二零一八年財政年度的經審核年度財務報表的日期起計滿90日當天為止的期間。

於二零一五年九月三十日及二零一六年三月三十一日之前，本集團已認購為數21,000,000美元之初始票據。於二零一六年三月三十一日，本集團、利邦、BHB及Heritage已訂立修訂及重訂票據購買協議(「修訂及重訂票據購買協議」)，據此，初始票據已由BHB向本集團發行之重訂票據所取代。

於二零一六年九月三十日，BHB不再為本集團之關連人士。

除上述外，本集團於期內並無其他重大之關連人士交易。

## 19 財務風險管理

本集團的活動承受著多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、公平值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

### (a) 市場風險

#### (i) 外匯風險

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

#### (ii) 價格風險

於二零一六年九月三十日及直至財務報表報告日期，除可供出售金融資產及外匯遠期合約外，本集團並未持有承受價格風險的重大金融工具。

## 扼要中期財務資料附註(續)

### 19 財務風險管理(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (iii) 現金流量及公平值利率風險

由於本集團並無重大計息資產，除於BHB的應收票據外，故本集團的收入及營運現金流量基本上不受市場利率波動所影響。

本集團的利率風險主要來自以美元為計值單位的銀行貸款。按變動利率銀行貸款令本集團承受現金流量利率風險。本集團的政策為根據當時的市況，考慮分散的變動及固定利率貸款組合。

#### (b) 信貸風險

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。

#### (c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足的手頭現金及透過獲本集團往來銀行承諾給予足夠額度的信貸融資提供所需資金。

## 20 公平值評估

下表利用估值法對按公平值計算的財務工具進行分析。不同財務工具等級按下文所載者界定：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

下表呈列於二零一六年九月三十日按公平值計量的本集團財務資產和負債。

	第1層 千美元	第2層 千美元	第3層 千美元	合計 千美元
<b>資產</b>				
可供出售金融資產	-	-	1,000	1,000
衍生金融工具	-	-	400	400
<b>負債</b>				
應付收購代價(附註11(a))	-	-	203,308	203,308
簽出認沽期權負債(附註11(b))	-	-	117,538	117,538
衍生金融工具	-	456	-	456

## 扼要中期財務資料附註(續)

### 20 公平值評估(續)

下表呈列二零一六年三月三十一日按公平值計量的本集團財務資產和負債。

	第1層 千美元	第2層 千美元	第3層 千美元	合計 千美元
<b>資產</b>				
可供出售金融資產	-	-	1,000	1,000
衍生金融工具	-	174	400	574
<b>負債</b>				
應付收購代價(附註11(a))	-	-	293,152	293,152
衍生金融工具	-	3,673	-	3,673

在活躍市場買賣的財務工具的公平值根據結算日的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的財務資產的市場報價為當時買盤價。此等工具包括在第1層。

沒有在活躍市場買賣的財務工具(例如場外衍生工具)的公平值利用估值技術釐定。該等估值技術盡量利用可觀察市場數據，盡量少依賴主體的特定估計。如計算某一財務工具的公平值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該財務工具列入第2層。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該財務工具列入第3層。

財務工具估值採用的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 外匯遠期合約的公平值利用結算日的遠期匯率釐定，而所得價值折算至現值。
- 其他技術，例如貼現現金流量分析，用以釐定其餘財務工具的公平值。

## 20 公平值評估(續)

下表呈列截至二零一六年九月三十日止六個月第3層財務工具的變動。

	可供出售 金融資產 千美元	衍生金融工具 — 資產 千美元	應付收購 代價 千美元	簽出認沽期權 負債 千美元
期初結餘	<b>1,000</b>	<b>400</b>	<b>293,152</b>	-
增加	-	-	<b>1,539</b>	<b>117,246</b>
支付	-	-	<b>(67,415)</b>	-
應付收購代價重估	-	-	<b>(4,852)</b>	-
其他	-	-	<b>(19,116)</b>	<b>292</b>
期末結餘	<b>1,000</b>	<b>400</b>	<b>203,308</b>	<b>117,538</b>

計算公平值所用的貼現率是按本集團之增量借貸成本而定，介乎1.0%至2.5%之間。

本集團的政策是當有事件出現或情況改變導致轉撥時，於有關事件或情況改變之日起確認有關公平值層級轉入和轉出。

估值方法於期內概無其他變動。

於期內概無公平值等級之間的轉撥。

## 21 中期財務資料之批准

本中期財務資料經由董事會於二零一六年十一月十七日批准。



# 投資者資料

## 上市資料

上市：香港聯合交易所  
股份代號：787  
股票代號  
路透社：0787.HK  
彭博：787 HK Equity

## 指數成份

恒生綜合中型股指數  
恒生可持續發展企業指數系列  
富時社會責任指數系列  
MSCI指數系列

## 股份登記及過戶處

### 總處

Codan Services Limited  
Clarendon House, 2 Church Street  
Hamilton HM11, Bermuda

### 香港分處

卓佳證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心22樓  
電話：(852) 2980 1333  
電郵：[globalbrands-ecom@hk.tricorglobal.com](mailto:globalbrands-ecom@hk.tricorglobal.com)

## 重要日期

二零一六年十一月十七日  
公佈二零一六／一七財政年度中期業績

## 股份資料

每手買賣單位：2,000股

截至二零一六年九月三十日發行股份  
8,380,889,538股

截至二零一六年九月三十日市值  
6,620,902,735港元

### 每股盈利

截至二零一六年九月三十日止六個月  
中期0.01美仙

## 企業傳訊及投資者關係

電話：(852) 2300 2787  
傳真：(852) 2300 3787  
電郵：[ir@globalbrandsgroup.com](mailto:ir@globalbrandsgroup.com)

利標品牌有限公司

香港  
九龍  
長沙灣道888號  
利豐大廈9樓

## 網址

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

*This 2016/17 Interim Report can be downloaded from the Company's website and can be obtained from the Company's Hong Kong branch share registrar, Tricor Investor Services Limited. In the event of any difference, the English version prevails.*

本2016/17中期業績報告可從本公司網址下載，及向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索取。如中、英文版本有任何差異，均以英文版為準。

## 詞彙

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

二零一四年獎勵計劃	股東於二零一四年九月十六日舉行的本公司股東特別大會上採納的本公司股份獎勵計劃
二零一四年獎勵計劃採納日期	二零一四年九月十六日，即本公司採納二零一四年獎勵計劃當日
二零一六年獎勵計劃	股東於二零一六年九月十五日舉行的本公司股東週年大會上採納的本公司股份獎勵計劃
二零一六年獎勵計劃採納日期	二零一六年九月十五日，即本公司採納二零一六年獎勵計劃當日
經調整淨溢利	經扣除併購開支、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)而作出調整的淨溢利
聯繫人、最高行政人員、 控股股東、主要股東	各具有上市規則賦予該詞的涵義
董事會	本公司董事會
本公司	利標品牌有限公司
擁控品牌	本集團根據長期特許授權擁有或控制其知識產權的品牌，並因而對與有關品牌相關的開發及市場推廣擁有重大控制權

## 詞彙 (續)

董事	本公司董事
EBITDA	未計利息支出淨額、稅項、折舊及攤銷前的純利，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
馮氏控股(1937)	馮氏控股(1937)有限公司，一家於香港註冊成立的公司，為本公司的主要股東
馮氏集團	一家以香港為基地的國際企業，旗下核心營運集團從事貿易、物流、分銷及零售業務，主要股東為馮氏控股(1937)。旗下上市公司包括利豐有限公司、利亞零售有限公司、利邦控股有限公司及本公司
本集團或利標品牌	本公司及其附屬公司
港元	港元，香港法定貨幣
香港財務報告準則	香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則
香港聯交所或聯交所	香港聯合交易所有限公司
HSBC Trustee	HSBC Trustee (C.I.) Limited，為馮國經(馮國綸的胞兄)家族成員利益而設立的信託受託人
經綸	經綸控股有限公司，一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，HSBC Trustee及馮國綸分別擁有其50%權益
利豐集團	利豐有限公司(一家於百慕達註冊成立的有限公司，其股份於香港聯交所上市)及其附屬公司

## 詞彙(續)

倫敦銀行同業拆息	倫敦銀行同業拆息
授權品牌	本集團獲品牌擁有者或授權者特許授權，可在選定產品類別和地區內使用其知識產權的品牌
上市規則	聯交所證券上市規則(經不時修訂或補充)
標準守則	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
購股權計劃	股東於二零一四年九月十六日舉行的本公司股東特別大會上採納的本公司購股權計劃
報告期	自二零一六年四月一日起至二零一六年九月三十日止六個月期間
證券及期貨條例	證券及期貨條例(香港法例第571章)(經不時修訂或補充)
股份	本公司股本中每股面值0.0125港元之普通股
股東	股份的持有人
美元	美元，美利堅合眾國法定貨幣

*RIGHT*  
**BRAND**

*RIGHT*  
**PLACE**

*RIGHT*  
**CHANNEL**

*RIGHT*  
**TIME**





# GLOBAL BRANDS GROUP

GLOBAL BRANDS GROUP HOLDING LIMITED  
9th Floor, LiFung Tower  
888 Cheung Sha Wan Road  
Kowloon, Hong Kong  
Tel. (852) 2300 3030 | [www.globalbrandsgroup.com](http://www.globalbrandsgroup.com)

