

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分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。



EVERGREEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

長興國際(集團)控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：238)

截至二零一八年六月三十日止六個月 中期業績公告

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元	
收益	144.6	162.6	-11.0%
毛利	79.9	93.6	-14.7%
本公司普通權益擁有人應佔虧損	(51.4)	(78.8)	-34.7%
每股基本及攤薄虧損(人民幣分)	(5.4)	(8.3)	-34.7%
每股中期股息(港仙)	-	19	
毛利率	55.2%	57.6%	
淨虧損率	(35.6)%	(48.5)%	
實際稅率	6.8%	(11.7)%	
	於二零一八年 六月三十日	於二零一七年 十二月三十一日	
存貨週轉天數	407	499	
貿易應收款項週轉天數	81	91	
貿易應付款項週轉天數	43	43	

長興國際(集團)控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績，連同去年同期比較數字如下：

中期簡明綜合損益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約的收益	4	144,606	162,560
銷售成本		<u>(64,734)</u>	<u>(68,924)</u>
毛利		79,872	93,636
其他收入及收益	5	6,127	13,164
銷售及分銷開支		(89,962)	(110,534)
行政開支		(26,087)	(31,643)
其他開支		(13,056)	(23,479)
融資成本	7	<u>(12,109)</u>	<u>(11,675)</u>
除稅前虧損	6	(55,215)	(70,531)
所得稅抵免/(開支)	8	<u>3,782</u>	<u>(8,268)</u>
本公司普通權益擁有人應佔虧損		<u>(51,433)</u>	<u>(78,799)</u>
本公司普通權益擁有人應佔每股虧損			
基本及攤薄	9	<u>人民幣(5.4)分</u>	<u>人民幣(8.3)分</u>

中期簡明綜合全面收益表
截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
本公司普通權益擁有人應佔虧損	<u>(51,433)</u>	<u>(78,799)</u>
於後續期間將會重新分類至損益的 其他全面(虧損)/收益：		
換算中國內地境外經營業務產生的匯兌差額	<u>(5,216)</u>	<u>10,781</u>
於後續期間將會重新分類至損益的其他全面 (虧損)/收益淨額	<u>(5,216)</u>	<u>10,781</u>
於後續期間將不會重新分類至損益的 其他全面收益：		
按公允值計入其他全面收益(「按公允值計入 其他全面收益」)的股本工具公允值變動	639	—
物業重新估值收益	77,626	—
所得稅影響	<u>(19,406)</u>	<u>—</u>
	58,220	—
於後續期間將不會重新分類至損益的 其他全面收益淨額	<u>58,859</u>	<u>—</u>
期內除稅後其他全面收益	<u>53,643</u>	<u>10,781</u>
期內全面收益/(虧損)總額	<u>2,210</u>	<u>(68,018)</u>

中期簡明綜合財務狀況表
二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		107,047	354,943
投資物業		316,715	—
預付土地租賃款項		44,643	45,124
商譽		1,880	1,880
其他無形資產		3,884	3,845
長期租賃的預付款項		61,805	62,596
可供出售投資		—	36,800
按公允值計入其他全面收益的股本工具		26,773	—
遞延稅項資產		22,713	18,921
非流動資產總值		585,460	524,109
流動資產			
存貨	11	130,181	160,746
貿易應收款項	12	50,501	79,506
預付款項、按金及其他應收款項		36,831	38,048
可收回稅項		2,769	2,974
現金及現金等價物		486,021	434,403
流動資產總值		706,303	715,677
流動負債			
貿易應付款項	13	13,579	17,310
其他應付款項及應計費用		48,337	56,372
應付最終控股公司款項		8,458	—
計息銀行及其他借款		216,882	160,686
應付稅項		1,614	2,856
流動負債總額		288,870	237,224
流動資產淨值		417,433	478,453
資產總值減流動負債		1,002,893	1,002,562
非流動負債			
計息銀行及其他借款		111,011	132,477
遞延稅項負債		19,406	—
非流動負債總額		130,417	132,477
資產淨值		872,476	870,085
權益			
本公司普通權益擁有人應佔權益			
已發行股本		829	829
儲備		871,647	869,256
權益總值		872,476	870,085

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

1. 公司資料

本公司根據開曼群島法例第22章公司法於二零零八年六月二十六日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司主要業務為投資控股。

期內，本集團主要於中華人民共和國（「中國」）從事成衣及成衣配飾生產及買賣業務。

董事認為，本公司之最終控股公司為Pacific Success Holdings Limited，該公司於英屬處女群島註冊成立。

2. 編製基準及會計政策變動

編製基準

本集團截至二零一八年六月三十日止六個月之該等未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定，以及根據國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」而編製。該等未經審核中期簡明綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有註明外，所有數值均湊整至最接近的千位數。

該等未經審核中期簡明綜合財務報表均已按歷史成本慣例編製，惟按公允值計量之投資物業、按公允值計入損益（「按公允值計入損益」）之股本工具及按公允值計入其他全面收益（「按公允值計入其他全面收益」）之股本工具除外。

於二零一八年六月三十日，一間附屬公司未能符合由中國內地一間銀行所提供的長期貸款之財務契諾的要求。據有關貸款協議所載，銀行有權於發現違規事件時要求附屬公司即時還款。管理層已於截至二零一八年六月三十日止六個月向銀行報告違規事件，惟未獲銀行授出豁免，而直至本公告日期，銀行亦未提出即時還款的要求。於二零一八年六月三十日，未償還貸款結餘約人民幣56,260,000元（二零一七年：人民幣75,660,000元）自長期負債重新分類為短期負債。

董事認為，按持續經營基礎假設編製中期簡明綜合財務報表被認為恰當，此乃由於本集團於二零一八年六月三十日分別擁有現金及現金等價物人民幣486,021,000元、流動資產淨值人民幣417,433,000元及資產淨值人民幣872,476,000元，並於同日有未動用銀行及其他借款融資人民幣145,843,000元以應付本集團未來營運及資金需要。

該等未經審核中期簡明綜合財務報表並無包括本集團年度綜合財務報表所規定之全部資料及披露，且須與本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

會計政策變動及披露

編製中期簡明綜合財務報表時所採納的會計政策與編製本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所依循者一致，惟採納於二零一八年一月一日生效的新準則則除外。本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

於本中期期間，本集團已首次應用下列與本集團營運有關的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」），亦包括國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋修訂本，以編製本集團中期簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎的付款交易分類及計量
國際財務報告準則第4號修訂本	一併應用國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第4號保險合約
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約之收益
國際財務報告準則第15號修訂本	澄清國際財務報告準則第15號客戶合約之收益
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號修訂本

除下文進一步闡述者外，董事預期應用上述新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對該等中期簡明綜合財務報表及披露造成重大影響。

國際財務報告準則第15號客戶合約之收益

國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第11號建造合約、國際會計準則第18號收益及相關詮釋，其適用於所有客戶合約產生的收益，惟該等須遵守其他準則的合約則除外。新訂準則建立五步模型，以將來自客戶合約的收益入賬，要求收益按反映實體預期向客戶轉讓貨品或服務換取有權獲得的代價金額確認。

國際財務報告準則第15號要求實體在對其客戶合約應用五步模型各個步驟時考慮所有相關事實及情況後方可作出判斷。該準則亦訂明將獲得合約的遞增成本及與履行合約直接相關的成本入賬。此外，該準則須進行全面披露。

本集團透過採用經修改追溯採納法採納國際財務報告準則第15號，並選擇僅對該等於首次應用準則當日尚未完成的合約應用有關方法。各主要財務報表的比較資料將根據國際會計準則第18號及相關詮釋的規定呈列，因此並無重列比較數據。

本集團主要從事成衣及成衣配飾生產及買賣業務。客戶合約之收益應於資產貨品控制權轉讓至客戶時（一般為交付該等產品時）確認，其金額反映本集團預期就交換該等貨品而有權獲得之代價。因此，採納國際財務報告準則第15號並未對收益確認的時間產生影響。國際財務報告準則第15號之其他元素進一步闡述如下：

(a) 履行責任

本集團收益根據與客戶訂立有關產品的合約所訂明的代價按已收或應收代價的公允值計量。收益扣除折扣後列賬。收益於本集團透過向其客戶轉讓承諾所提供的產品履行責任時確認。

(b) 退貨權

在合約給予客戶權利於特定期間退回貨物的情況下，本集團過往採用與國際財務報告準則第15號預期價值法相若的概率加權平均值方法估計預期退貨量。

於採納國際財務報告準則第15號前，與預期退貨量有關的收益金額已遞延，並透過扣減貿易應收款項及銷售額，連同相應調整存貨量及銷售成本，於財務狀況表確認。

根據國際財務報告準則第15號，由於合約准許客戶退回產品，應收客戶代價可能變動。本集團使用預期價值法估計將不會被退回的貨品。就預計將被退回的貨品而言，本集團分別將退款負債及自客戶收回產品的權利資產分別呈列為「其他應付款項及應計費用」賬內之「退款負債」及「存貨」賬內之「合約資產」。

(c) 可變代價

本集團應用國際財務報告準則第15號有關限制估計可變代價的規定，以釐定可列入交易價格的可變代價金額。

本集團若干銷售合約給予客戶退貨權。根據國際財務報告準則第15號，退貨權產生可變代價。可變代價於合約開始時估計，且將受到限制，直至關聯不確定性其後解除為止。

國際財務報告準則第9號金融工具

就二零一八年一月一日或之後開始的年度期間而言，國際財務報告準則第9號金融工具取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，匯集金融工具會計處理的所有三個方面：分類及計量；減值；及對沖會計處理。

本集團自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。本集團並無重列比較資料，亦無就二零一八年一月一日期初權益結餘確認任何重大過渡調整。

金融資產

(a) 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公允值計入其他全面收益(其他全面收益)及按公允值計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項外，本集團初步按公允值加上(倘金融資產並非按公允值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（純粹為支付本金及利息）的現金流量。該評估被稱為純粹為支付本金及利息測試，並於工具層面執行。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。

須於市場規則或慣例所設定的時間範圍內交付資產的金融資產購置或出售（定期交易）於交易日（即本集團承諾購買或出售資產的日期）確認。

(b) 後續計量

就後續計量而言，金融資產分為四類：

- 按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）
- 按公允值計入其他全面收益的金融資產，重新計入累計收益及虧損（債務工具）
- 指定按公允值計入其他全面收益的金融資產，於終止確認時並無重新計入累計收益及虧損（股本工具）
- 按公允值計入損益（按公允值計入損益）的金融資產

(i) 按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

該類別與本集團最為相關。倘滿足以下兩個條件，本集團將按攤銷成本計量金融資產：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率（實際利率）法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

本集團按攤銷成本計量的金融資產包括計入預付款項、按金及其他應收款項的貿易應收款項及金融資產。

(ii) 按公允值計入其他全面收益的金融資產（債務工具）

倘滿足以下兩個條件，本集團將按公允值計入其他全面收益計量債務工具：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式中持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

就按公允值計入其他全面收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表中確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。其餘公允值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公允值變動將重新計入損益。

(iii) 指定按公允值計入其他全面收益的金融資產(股本工具)

於初步確認時，本集團可選擇於股本投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈報項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公允值計入其他全面收益的股本工具。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益。當確立支付權時，股息於損益表中確認為其他收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公允值計入其他全面收益的股本工具不受減值評估影響。

(iv) 按公允值計入損益的金融資產

按公允值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產，於初始確認時指定按公允值計入損益的金融資產，或強制要求按公允值計量的金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允值計入損益分類及計量。儘管如上文所述債務工具可按攤銷成本或按公允值計入其他全面收益分類，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公允值計入損益。

按公允值計入損益的金融資產按公允值於財務狀況表列賬，而公允值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇按公允值計入其他全面收益進行分類的上市股本投資。上市股本投資的股息在支付權確立時亦於損益表中確認為其他收入。

(c) 金融資產減值

國際財務報告準則第9號透過以前瞻性預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)法取代國際會計準則第39號的產生虧損法，故其基本上已改變本集團對金融資產減值虧損的會計處理方法。

本集團確認對並非按公允值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損提供予由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)。就自初始確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於二零一八年六月三十日，本集團已採用簡化方法以計量貿易應收款項的全期預期信貸虧損，並採用一般方法以計量計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的12個月預期信貸虧損。本集團確認該等變動並無產生重大財務影響。

就貿易應收款項而言，本集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。故此，本集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算之撥備矩陣，並按債務人之特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

董事會認為，倘合約已逾期還款超過30日，則信貸風險已大幅上升。倘合約已逾期還款一年，則本集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及本集團持有的任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

金融負債

(a) 初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公允值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項或於有效對沖中指定為對沖工具的衍生工具(視情況而定)。

所有金融負債初步按公允值確認，而倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接歸屬的交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息貸款及借款。

金融負債的計量取決於其分類，說明如下：

(i) 按公允值計入損益的金融負債

按公允值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初始確認時指定為按公允值計入損益的金融負債。

倘產生金融負債的目的為於近期回購，則該金融負債分類為持作買賣。此分類包括本集團根據國際財務報告準則第9號所界定之對沖關係不被指定為對沖工具之衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣，除非其被指定為有效的對沖工具則另作別論。

持作買賣的負債收益或虧損於損益表內確認。

於初始確認時指定為按公允值計入損益之金融負債在初始確認日期且僅在符合國際財務報告準則第9號項下標準時指定。本集團並無指定任何金融負債為按公允值計入損益。

(ii) 貸款及借款

此分類與本集團最為相關。於初始確認後，計息貸款及借款隨後以實際利率法後續按攤銷成本計量。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益及虧損於損益內確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷於損益表內計入融資成本。

3. 經營分部資料

本集團主要從事成衣及成衣配飾生產及買賣業務。就管理而言，本集團以單一業務單位營運，且只有一個可呈報經營分部，即生產及買賣男裝、童裝及其他配飾的成衣分部。

在組成上述可呈報經營分部時，並沒有合併計算任何經營分部。

由於本集團所有收益是來自中國的客戶，且本集團所有的可識別非流動資產都是位於中國，故並沒有根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地域資料。

4. 客戶合約的收益

本集團客戶合約的收益載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
客戶合約的收益		
銷售貨品	<u>144,606</u>	<u>162,560</u>

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，本集團已就客戶合約所產生的應收款項及合約資產確認減值虧損分別為人民幣774,000元及人民幣3,327,000元，均計入損益表「其他開支」內。

5. 其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
租金收入	1,585	-
投資收入	-	1,855
匯兌收益	2,689	-
銀行利息收入	909	10,981
其他	944	328
	<u>6,127</u>	<u>13,164</u>

6. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
售出存貨成本	64,734	68,924
折舊	9,275	13,618
確認預付土地租賃款項	481	481
長期租賃的預付款項攤銷	791	791
經營租賃租金開支：		
最低租賃付款	9,010	13,582
或然租金	35,595	39,677
	<u>44,605</u>	<u>53,259</u>
僱員福利開支：		
工資及薪金	26,407	32,547
退休金計劃供款	2,613	3,089
股本結算的購股權開支	181	731
	<u>29,201</u>	<u>36,367</u>
撇減存貨*	10,371	9,566
匯兌差額淨額	(2,689)	10,350*
貿易應收款項減值*	774	3,327
其他應收款項減值*	1,654	—

* 該等項目計入中期簡明綜合損益表的「其他開支」。

7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
計息銀行及其他借款利息	<u>12,109</u>	<u>11,675</u>

8. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
即期一期內支出		
中國內地	-	9
香港	10	565
遞延	(3,792)	7,694
期內稅項(抵免)/支出總額	<u>(3,782)</u>	<u>8,268</u>

本集團須就本集團成員公司註冊成立及經營業務的司法權區所產生或賺取的溢利，按實體基準繳納所得稅。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月並無就來自開曼群島及英屬處女群島的溢利計提利得稅撥備，原因為適用利得稅稅率為零。

截至二零一八年六月三十日止六個月本集團並無在中國內地產生任何應課稅溢利，故並無就中國內地利得稅計提撥備。本集團須就其中國內地業務於截至二零一七年六月三十日止六個月內產生的應課稅溢利，根據有關現行法律、詮釋及慣例按稅率25%作出所得稅撥備。

本集團已就於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%計提香港利得稅撥備。

由於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月本集團並無在澳門產生任何應課稅溢利，故並無就澳門利得稅計提撥備。

截至二零一八年六月三十日止六個月，並無按本集團在中國內地的附屬公司的可供分派溢利5%計算的預扣稅作出遞延稅項撥備(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣7,591,000元)。

9. 本公司普通權益擁有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據截至二零一八年六月三十日止六個月本公司普通權益擁有人應佔期內虧損及反映期內本公司股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)持有之股份之已發行普通股加權平均數948,799,763股(截至二零一七年六月三十日止六個月：948,799,763股)計算。

每股攤薄虧損金額乃根據本公司普通權益擁有人應佔期內虧損計算。計算時所採用的普通股加權平均數為用於計算每股基本虧損的期內已發行普通股數目，以及假設於視作行使或轉換購股權計劃項下所有潛在攤薄普通股為普通股時無償發行的普通股加權平均數。

由於尚未行使的購股權的影響對所呈列的每股基本虧損金額有反攤薄效應，故並無就攤薄對截至二零一八年六月三十日止六個月所呈列的每股基本虧損金額作出調整。

每股基本及攤薄虧損乃根據下列方式計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
虧損		
本公司普通權益擁有人應佔虧損， 用以計算每股基本虧損	<u>51,433</u>	<u>78,799</u>
	股份數目	
	二零一八年	二零一七年
股份		
已發行普通股加權平均數	948,825,763	948,825,763
就股份獎勵計劃持有之股份加權平均數	<u>(26,000)</u>	<u>(26,000)</u>
經調整已發行普通股加權平均數， 用以計算每股基本虧損	<u>948,799,763</u>	<u>948,799,763</u>
攤薄影響—普通股加權平均數： 購股權	<u>-</u>	<u>551,613</u>
經調整已發行普通股加權平均數， 用以計算每股攤薄虧損	<u>948,799,763</u>	<u>949,351,376</u>

10. 股息

於截至二零一八年六月三十日止六個月，並無建議派付中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣151,812,000元)。

11. 存貨

	二零一八年	二零一七年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
原材料	3,310	3,549
在製品	5,306	3,423
製成品	<u>121,565</u>	<u>153,774</u>
	<u>130,181</u>	<u>160,746</u>

12. 貿易應收款項

零售銷售以現金或信用卡作出，而百貨店的銷售一般可於一至三個月內收回。向經銷商的銷售以信貸為主。信用期一般為一個月，可延長至三個月。本集團會向還款記錄良好的長期客戶給予較長信用期。

本集團致力嚴格監控未償還的應收款項。高級管理人員會定期審核逾期款項。基於上文所述，以及本集團的貿易應收款項來自眾多分散客戶，因此並無信貸過度集中的風險。貿易應收款項為不計息。

於期間結算日，貿易應收款項(已扣除撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	25,945	56,674
一至三個月	8,516	10,696
三至六個月	9,441	2,094
六個月至一年	4,223	4,799
一年以上	2,376	5,243
	<u>50,501</u>	<u>79,506</u>

13. 貿易應付款項

於期間結算日，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	979	7,561
一至三個月	6,422	5,845
三至六個月	2,252	1,505
六個月至一年	2,247	979
一年以上	1,679	1,420
	<u>13,579</u>	<u>17,310</u>

本集團的貿易應付款項並不計息，一般於三個月期限(獲長期合作的供應商可給予較長期限)內結付。貿易應付款項的賬面值與其公允值相若。

管理層討論及分析

市場回顧

於二零一八年上半年，中華人民共和國（「中國」或「中國內地」）的經濟仍然難以預測，並持續動盪不穩。根據中國國家統計局數字顯示，二零一八年上半年國內生產總值（「國內生產總值」）達人民幣41.9萬億元，較去年同期增長6.8%。

中國消費品零售總額達人民幣18.0萬億元，較去年同期增長9.4%。城鎮及農村實現的消費品零售總額分別為人民幣15.4萬億元及人民幣2.6萬億元，較去年同期分別增長9.2%及10.5%。增長率較二零一七年上半年分別下降0.9個百分點及下降1.8個百分點。尤其是服飾、鞋帽及針織品類的商品銷售總額於二零一八年上半年為人民幣0.7萬億元，較去年同期增長9.2%。增長率較二零一七年上半年的7.3%高出1.9個百分點。

優質男士服裝行業正面臨激烈競爭。因中國電子商貿發展迅速，更多客戶將向傳統零售店購物的習慣改為選擇網上購物。此舉對本集團（尤其百貨店）的表現造成不利影響。有鑑於充滿挑戰的經濟及市場環境，本集團繼續調整其策略應對市場變化，以提高購物作自用的客戶的需求。期內，本集團繼續投放資源於網上零售平台、加強品牌建設的營銷策略、舉辦市場推廣活動以加強客戶忠誠度、鞏固自營零售店網絡及關閉表現不理想的零售店鋪。本集團亦向其員工提供多項培訓，並致力改善營運效率及業務基礎架構。該等措施旨在維持本集團穩健的財務狀況，長遠而言令本集團達致可持續發展。另一方面，本集團一直積極探尋其他投資機會，藉以擴大其收入來源及回報。

財務回顧

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團錄得總營業額約人民幣144,606,000元（截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣162,560,000元），較去年同期下跌約11.0%。期內毛利由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣93,636,000元減少至人民幣79,872,000元，減幅約為14.7%，而毛利率則由截至二零一七年六月三十日止六個月的57.6%下跌至二零一八年同期的55.2%。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團錄得本公司普通權益擁有人應佔虧損人民幣51,433,000元（截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣78,799,000元），而截至二零一八年六月三十日止六個月的淨虧損率為35.6%，截至二零一七年六月三十日止六個月的淨虧損率則為48.5%。虧損乃主要由於(i)特許品牌收益下跌；及(ii)非現金存貨撇減所致。

營業額

	截至六月三十日止六個月				變動 %
	二零一八年		二零一七年		
	人民幣千元	佔營業額 百分比	人民幣千元	佔營業額 百分比	
自有品牌—男裝					
自營店	94,844	65.6%	98,177	60.4%	-3.4%
經銷商	21,826	15.1%	18,573	11.4%	17.5%
	<u>116,670</u>	<u>80.7%</u>	<u>116,750</u>	<u>71.8%</u>	-0.1%
特許品牌	<u>27,936</u>	<u>19.3%</u>	<u>45,810</u>	<u>28.2%</u>	-39.0%
	<u><u>144,606</u></u>		<u><u>162,560</u></u>		-11.0%

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的總營業額減少11.0%至約人民幣144,606,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣162,560,000元)。營業額減少主要由於本集團完善特許品牌零售店網絡，以致特許品牌的銷售減少所致。整體零售市場疲弱不振，本集團持續關閉表現欠佳的門店及向客戶提供更多折扣以促進產品(尤其是囤積產品)銷售。憑藉本集團所付出的努力，男裝的銷售與上一期間維持相同水平。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團營業額包括自營店銷售約人民幣94,844,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣98,177,000元)、向經銷商銷售人民幣21,826,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣18,573,000元)及特許品牌業務銷售人民幣27,936,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣45,810,000元)。

截至二零一八年六月三十日止六個月，自營店的總銷售較去年同期減少3.4%，佔總營業額約65.6%(截至二零一七年六月三十日止六個月：60.4%)，主要由於現時零售環境充滿挑戰所致。截至二零一八年六月三十日止六個月，向經銷商的總銷售較去年同期增加17.5%，佔總營業額約15.1%(截至二零一七年六月三十日止六個月：11.4%)，此乃由於經銷商對中國不久將來的零售市場一般持正面態度所致。

按地區劃分營業額

	截至六月三十日止六個月				變動 %
	二零一八年		二零一七年		
	估營業額 人民幣千元	百分比	估營業額 人民幣千元	百分比	
男裝					
華中	6,819	5.8%	7,929	6.8%	-14.0%
東北	3,012	2.6%	5,164	4.4%	-41.7%
華東	7,771	6.7%	12,449	10.7%	-37.6%
西北	22,519	19.3%	17,543	15.0%	28.4%
華北	16,414	14.1%	20,794	17.8%	-21.1%
西南	16,362	14.0%	17,958	15.4%	-8.9%
華南	41,578	35.6%	31,831	27.3%	30.6%
香港及澳門	2,195	1.9%	3,082	2.6%	-28.8%
總計	116,670		116,750		-0.1%

截至二零一八年六月三十日止六個月，於中國西北、華北及華南地區的銷售佔男裝所產生總收益的69.0%（截至二零一七年六月三十日止六個月：60.1%），主要因為**迪萊**零售店位於主要城市（如上海、北京及廣州），而於該等城市的**迪萊**目標客戶相對較富裕並擁有強大購買力。

按產品劃分營業額（只計算自營店）

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
男裝		
服飾 ⁽¹⁾	91,268	94,134
配飾 ⁽²⁾	3,576	4,043
	94,844	98,177

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 已售單元 (件數)	二零一七年 已售單元 (件數)
銷量		
男裝		
服飾 ⁽¹⁾	83,651	108,693
配飾 ⁽²⁾	5,142	16,380

截至六月三十日止六個月
二零一八年 二零一七年
人民幣元 人民幣元

平均售價

男裝

服飾 ⁽¹⁾	1,091	866
配飾 ⁽²⁾	695	247

附註：

(1) 服飾產品包括(其中包括)西裝、夾克、褲子、外套、襯衫及有領運動衫。

(2) 配飾產品包括(其中包括)領帶、袖扣、筆及皮具產品。

銷售成本

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團銷售成本減少6.1%至約人民幣64,734,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣68,924,000元)，該減幅與期內男裝產品的銷量跌幅一致。期內，本集團繼續將其大部分服飾及配飾產品之生產過程外包。本集團亦採購特許品牌**卡地亞**的產品及向本集團的特許國際時裝品牌採購童裝及配飾。本集團為外包生產商生產的服飾產品進行抽樣、包裝及成品後期加工，以及於其工廠生產小部分服飾產品。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣93,636,000元減少人民幣13,764,000元或14.7%至二零一八年同期約人民幣79,872,000元。

截至二零一八年六月三十日止六個月，由於消費意欲低迷，本集團向客戶提供更多折扣，推行多項措施推動囤積存貨的銷量，導致毛利率由截至二零一七年六月三十日止六個月的57.6%下跌2.4個百分點至二零一八年同期的55.2%。

其他收入及收益

截至二零一八年六月三十日止六個月，其他收入及收益主要包括匯兌收益約人民幣2,689,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)及租金收入約人民幣1,585,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團已與獨立第三方訂立經營租賃安排，於中國租賃其投資物業，以增加本集團的收入來源。租賃協議的條款乃經參考鄰近地區可資比較物業的現行市值租金，經公平磋商後釐定。

銷售及分銷開支

截至二零一八年六月三十日止六個月，銷售及分銷開支主要為付予購物商場及百貨店的特許權佣金約人民幣35,595,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣39,677,000元)、廣告及宣傳開支約人民幣6,618,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣7,327,000元)及員工成本約人民幣18,946,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣26,611,000元)。截至二零一八年六月三十日止六個月，總銷售及分銷開支佔總營業額約62.2%(截至二零一七年六月三十日止六個月：68.0%)，同比輕微減少5.8個百分點。

行政開支

行政開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣31,643,000元減少至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣26,087,000元，較去年同期減少人民幣5,556,000元或17.6%。行政開支減少主要由於員工成本減少所致。截至二零一八年六月三十日止六個月的行政開支佔營業額18.0%(截至二零一七年六月三十日止六個月：19.5%)。

融資成本

截至二零一八年六月三十日止六個月的融資成本主要包括計息銀行及其他借款的利息開支。

實際稅率

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的實際稅率為6.8%(截至二零一七年六月三十日止六個月：-11.7%)。

本公司普通權益擁有人應佔虧損

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團錄得本公司普通權益擁有人應佔虧損人民幣51,433,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：本公司普通權益擁有人應佔虧損人民幣78,799,000元)，而截至二零一八年六月三十日止六個月的淨虧損率為35.6%，截至二零一七年六月三十日止六個月的淨虧損率則為48.5%。截至二零一八年六月三十日止六個月的每股基本及攤薄虧損為人民幣5.4分(截至二零一七年六月三十日止六個月：每股基本及攤薄虧損人民幣8.3分)。虧損主要由於(i)收益下跌；及(ii)非現金存貨撇減所致。

業務回顧

自家品牌

本集團現時於中國男裝市場設有兩個自家品牌，迎合客戶的不同需要、品味及消費模式。**迪萊**提供男士商務正裝及休閒服飾及配飾，品牌理念為「愛」，以富裕的成功男士為目標客戶；而**鐵獅丹頓**則提供時尚男士休閒服飾及配飾，品牌理念為「以簡約手法演繹藝術氣息」，以時尚觸覺敏銳的年輕男士為目標客戶。

本集團兩個自家品牌**迪萊**及**鐵獅丹頓**的自營店業務於二零一八年上半年錄得同店銷售整體正增長14.9%。

零售及分銷網絡

按地區劃分自家品牌店舖數目

	於 二零一八年 六月三十日	於 二零一七年 十二月三十一日
華中	12	14
東北	4	11
華東	16	18
西北	12	25
華北	22	29
西南	19	22
華南	23	30
香港及澳門	1	2
	<u>109</u>	<u>151</u>

本集團因應不同目標市場分部的需求，繼續優化零售及銷售網絡，以配合其過往年度的業務策略。本集團策略性採用在高級別城市開設自營店及在次級城市透過經銷商開設經銷商店的混合業務模式。開設自營店可讓本集團直接與目標顧客接觸及互動，以優化向顧客進行的市場推廣工作，令顧客直接對本集團致力營造及呈現的品牌形象和氣氛留下深刻印象。委聘經銷商開設經銷商店可讓本集團迅速擴充其零售網絡，利用經銷商對經營所在當地市場的深入認識及經驗，本集團可以藉較低的資本開支在此等城市拓展分散的男裝市場。

有鑑於零售環境艱難及消費意欲低迷，本集團於業務發展方面採取更審慎的態度，並因應充滿挑戰的市況及零售環境策略性調整店舖開業計劃及整合營運效益較低的店舖。

於二零一八年六月三十日，本集團於中國22個省及自治區合共擁有109間店舖，業務覆蓋60個中國城市。於15個中國城市擁有47間自營店。

此外，本集團的經銷商總數為62名，並分別於45個城市營運**迪萊**經銷商店。

按城市級別劃分的自家品牌店舖數目

	於 二零一八年 六月三十日	於 二零一七年 十二月三十一日	變動
自營店			
一線	9	12	-3
二線	30	36	-6
三線	7	8	-1
四線	1	2	-1
	<u>47</u>	<u>58</u>	<u>-11</u>
經銷商店			
一線	-	-	-
二線	14	17	-3
三線	39	56	-17
四線	9	20	-11
	<u>62</u>	<u>93</u>	<u>-31</u>
	<u>109</u>	<u>151</u>	<u>-42</u>

一線城市：北京、上海、廣州、香港及澳門

二線城市：除北京、上海及廣州外的省會城市

三線城市：除省會城市外的地級市

四線城市：縣級市

於二零一八年六月三十日，因整合低效益店舖，故男裝的自營店數目由二零一七年十二月三十一日的58間減少至47間。本集團經銷商營運的經銷商店由二零一七年十二月三十一日的93間減少至二零一八年六月三十日的62間。於二零一八年六月三十日，自營店總面積約為9,597平方米(二零一七年十二月三十一日：12,147平方米)，與於二零一七年十二月三十一日的自營店總面積相比減少21.0%。

特許國際品牌

除了特許品牌業務**卡地亞**外，本集團於二零一四年八月開設高檔童裝及配飾產品的新業務分部。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團於以下十個國際時裝品牌的銷售產生收益：

品牌組合

品牌	地區
Diesel Kids	中國內地、香港
Dsquared2	中國內地
Fendi Kids	中國內地
Kenzo Kids	香港
Mini Rodini	中國內地、香港
Paul Smith Junior	中國內地、香港
Roberto Cavalli Junior	中國內地、香港
Sonia Rykiel Paris	中國內地、香港
Simonetta	中國內地、香港
Trussardi Junior	中國內地、香港

於本公告日期，本集團於香港及中國內地設有兩間單品牌零售店。

此外，為迎合日漸壯大的中產伴侶群體的消費喜好及取向，本集團開創新時尚概念店**Kissocool(奇趣酷)**。此新概念店充當一站式平台，為客戶提供來自知名國際品牌的童裝及配飾，並融合康樂、娛樂及小食區，以營造一個休閒無憂的購物環境。在休閒的購物環境下，本集團充分考慮每位家庭成員的需求，致力提升最終購物體驗。本集團從而可獲得更全面及忠誠的客戶群。本集團深信**Kissocool(奇趣酷)**將進一步提升品牌形象，並吸引更多品牌商建立策略性合作夥伴關係。於本公告日期，本集團於中國及香港設有五間**Kissocool(奇趣酷)**概念店。

本集團按童裝及配飾品牌劃分的門店地點詳情如下：

品牌	門店地點
Diesel Kids	香港銅鑼灣崇光百貨(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷)
Dsquared2	中國青島海信廣場(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷)
Fendi Kids	中國杭州萬象城 中國青島海信廣場(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷)
Kenzo Kids	香港銅鑼灣崇光百貨
Mini Rodini	香港銅鑼灣崇光百貨(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國青島海信廣場(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷)
Paul Smith Junior	香港銅鑼灣崇光百貨(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國青島海信廣場(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷)
Roberto Cavalli Junior	香港銅鑼灣崇光百貨(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 香港九龍灣國際展貿中心Emax(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國青島海信廣場(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷)
Sonia Rykiel Paris	香港銅鑼灣崇光百貨(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 香港九龍灣國際展貿中心Emax(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國青島海信廣場(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷)
Simonetta	香港銅鑼灣崇光百貨(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 香港九龍灣國際展貿中心Emax(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國青島海信廣場(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場(<i>Kissocool</i> ，奇趣酷)

品牌

門店地點

Trussardi Junior

香港銅鑼灣崇光百貨(*Kissocool*，奇趣酷)
香港九龍灣國際展貿中心Emax(*Kissocool*，奇趣酷)
中國青島海信廣場(*Kissocool*，奇趣酷)
中國杭州萬象城(*Kissocool*，奇趣酷)
中國廣州麗柏廣場(*Kissocool*，奇趣酷)

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的高檔童裝及配飾產品分部錄得收益人民幣16,425,000元及淨虧損人民幣13,996,000元。

訂貨會

迪萊二零一八年秋冬服裝訂貨會已於二零一八年三月舉行。來自本集團經銷商營運的經銷商店的訂購總數較去年下跌3%。訂單於二零一八年八月開始交貨。

迪萊二零一九年春夏服裝訂貨會已於二零一八年七月舉行。來自本集團經銷商營運的經銷商店的訂購總數較去年上升4%，主要由於經銷商對中國不久將來的零售市場一般持正面態度。訂單將於二零一九年一月開始交貨。

庫存管理

本集團擁有有效的庫存管理制度。特別是，本集團採納只有一層分銷網絡的扁平化經銷商模式，不設子經銷商，從而確保本集團能密切監察各經銷商店及經銷商的業務表現及庫存。此外，經銷商可採用一定比例分配其於訂貨會的首次下單的訂單及季節銷售開始後的補單。本集團的存貨週轉天數由二零一七年十二月三十一日的499天減少92天至二零一八年六月三十日的407天。透過多項有效的庫存管理措施加快囤積存貨的銷售(如奧特萊斯店、短期特賣場及網上業務平台等渠道)，成功提升存貨週轉天數的表現。存貨結餘由二零一七年十二月三十一日的人民幣160,746,000元減少至二零一八年六月三十日的人民幣130,181,000元。本集團將繼續實施一系列措施，以加快出售囤積存貨。

市場推廣及宣傳

本集團設有專責市場推廣之團隊，負責統籌及執行其產品的市場推廣及宣傳活動。本集團專注於品牌的長遠發展。本集團各類型的市場推廣及宣傳活動不僅可鞏固品牌知名度及價值，並同時宣揚其品牌理念。

於二零一八年上半年，本集團市場廣告及宣傳活動的開支總額約為人民幣6,618,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣7,327,000元)，佔本集團總營業額約4.6%(截至二零一七年六月三十日止六個月：4.5%)。在有效推廣品牌的同時，本集團將致力把有關比率保持在5%以內。

期內，本集團透過各種渠道定期舉辦廣告及推廣活動，例如在時裝雜誌中刊登廣告、於互聯網及其他媒體上進行推廣活動，以及在機場及知名百貨店的廣告牌上刊登大型廣告。

本集團視零售店為宣傳及提升品牌資產的重要渠道之一。期內，本集團持續提升店舖形象，擴闊陳列空間，進一步提升其高檔次品牌的形象，以更有效吸引客戶。

本集團繼續獨家贊助中國乒乓球及羽毛球國家隊的正式服飾，有關贊助安排將延續至二零二零年。

產品設計及開發

在城市化加快、中產階級崛起等因素之下，中國市場消費需求與日俱增。消費者日益追求質料上乘、剪裁合適及款式獨特的產品。鑑於供消費者選擇的產品種類繁多，本集團深明設計時尚創新的服飾產品不僅能吸引消費者，亦讓本集團擁有更佳的定價能力。

期內，本集團繼續致力於創新的產品設計，同時注重嚴格品質監控，為**迪萊**推出別樹一幟的產品組合。

本集團亦招聘經驗豐富的設計人才，以引入新的創作靈感，使其產品組合更多元化，提升產品競爭力。本集團擁有經驗豐富與創意並重的**迪萊**獨立設計團隊，由業界設計經驗豐富的資深主管帶領。

營運資金管理

本集團大部分存貨均為製成品。本集團定期對製成品作特定審查。滯銷及陳舊存貨方面，本集團會對可變現淨值低於賬面值的存貨作出特別撥備。

於二零一八年六月三十日，存貨週轉天數為407天，較二零一七年十二月三十一日的499天減少92天。

貿易應收款項指出售予經銷商的經銷商店的貨品應收款項，及就自營店來自百貨店及購物商場的應收款項。於二零一八年六月三十日，貿易應收款項週轉天數由二零一七年十二月三十一日的91天減少至81天。

貿易應付款項指應付供應商及外包生產商款項。於二零一八年六月三十日，貿易應付款項週轉天數為43天，與二零一七年十二月三十一日者相同。

所得款項用途

本公司股份(「股份」)於二零一零年十一月四日在聯交所主板上市。是次全球發售的所得款項淨額約人民幣1,017.4百萬元(相當於約1,167.0百萬元)(扣除包銷佣金及相關費用後)。於二零一八年六月三十日，尚未使用的所得款項均存放於香港及中國內地的持牌銀行。

募資用途

	佔總金額 百分比	所得款項淨額 人民幣百萬元	已運用金額 (於二零一八年 六月三十日) 人民幣百萬元	未運用金額 (於二零一八年 六月三十日) 人民幣百萬元
擴大及改善零售網絡	45%	457.8	457.8	-
就 迪萊 品牌開發獨立系列的 品牌服飾及配飾	10%	101.7	101.7	-
收購或以特許形式取得更多 品牌	20%	203.5	-	203.5
市場推廣及宣傳活動	7%	71.2	71.2	-
企業資源規劃系統及數據庫 管理系統升級	5%	50.9	4.3	46.6
聘請國際設計專才及設計顧 問公司、擴充本集團現有 的設計團隊以及自設研究 設計中心	5%	50.9	6.3	44.6
一般營運資金	8%	81.4	81.4	-
	<u>100%</u>	<u>1,017.4</u>	<u>722.7</u>	<u>294.7</u>

流動資金及財務資源

於二零一八年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣486,021,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣434,403,000元)。於二零一八年六月三十日，本公司發行的未上市公司債券的本金總額結餘為201,200,000港元(相當於約人民幣169,873,160元)，而有關債券將於緊隨首個發行日12個月至96個月後當日到期，除非本公司要求提前贖回。債券以年票面利率介乎4.00厘至6.75厘計息，須於每半年期末過後支付。於二零一八年六月三十日，計息銀行及其他借款為人民幣327,893,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣293,163,000元)，乃以人民幣、港元及歐元列值，到期日介乎一年至八年或應要

求償還，並以實際年利率介乎3.34厘至12.85厘(二零一七年十二月三十一日：年利率介乎2.55厘至12.85厘)計息。資本負債比率乃按債務淨額除以資本加債務淨額計算。債務淨額包括計息銀行及其他借款、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用減現金及現金等價物。資本指本公司普通權益擁有人應佔權益。於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，資本負債比率並不適用。

或然負債

於二零一八年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於二零一八年六月三十日，賬面總值分別約為人民幣96,486,000元及人民幣293,887,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣340,542,000元及零元)的若干樓宇及投資物業已予以抵押，作為本集團銀行借款的擔保。

外匯風險

本集團主要在香港及中國內地經營業務，大部分交易均以港元及人民幣列值及結算。本集團的申報貨幣為人民幣。然而，本集團以歐元購買部分原材料及外包產品，故人民幣兌該等外幣貶值可能令本集團銷售成本增加。

本集團並無就對沖人民幣兌港元的匯率波動訂立任何外匯合約。然而，本集團會定期監控外匯風險，並會考慮是否須於需要時對沖重大外匯風險。

僱員福利

本集團為員工提供具競爭力的薪酬計劃，以及培訓與發展機會。本集團亦提供內部銷售及服務教育，以發展人力資本。此外，本集團亦會根據個人及本集團的表現，向合資格員工授出酌情花紅、購股權及股份獎勵，作為獎勵及留聘優質員工。透過以上政策，本集團致力激勵員工，並承認其員工為本集團的重要資產。

期內，本集團繼續舉辦多項員工休閒、福利及慈善活動，以協助員工在工作與生活之間維持平衡，並提升對本集團的歸屬感。

於二零一八年六月三十日，本集團全職員工總人數為420位。截至二零一八年六月三十日止六個月的總員工成本約為人民幣29,201,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣36,367,000元)。

本集團為香港僱員採納定額供款退休福利計劃(強積金計劃)，按僱員基本薪金的若干百分比供款。供款於須支付款項時自損益表中扣除。在中國內地，本集團須根據中國相關法例，每月為其僱員向社會保障金作出供款，包括退休金保險、醫療保險、失業保險、受傷保險及生育保險。

前景

鑑於中國經濟持續重整及改革，二零一八年下半年的零售市場前景仍未明朗及仍然艱難。然而，由於中國政府不斷刺激國內消費以支持經濟增長，國內消費將繼續策動國內生產總值增長，預期將令零售行業長遠達致穩健增長。

儘管男裝行業的營商環境面對重重挑戰，本集團將繼續投放資源以加強品牌建設的營銷策略、舉辦市場推廣活動加強客戶忠誠度，以及提升產品質素及設計以加強其產品及品牌的競爭力。此外，本集團將審慎拓展零售網絡，為長遠發展作好準備。本集團計劃於二零一八年下半年為男裝業務開設約15間自營店及5間經銷商店。另一方面，本集團將繼續整合低效益店舖，藉以改善營運效率。我們於二零一八年上半年實施積極的庫存管理，使庫存水平由二零一七年十二月三十一日的人民幣160.7百萬元減少至二零一八年六月三十日的人民幣130.2百萬元。本集團將繼續推行一系列措施(包括奧特萊斯店、短期特賣場及網上業務平台)以加快囤積存貨的銷售。鑑於(i)國內消費仍為國內生產總值的核心增長動力及(ii)預計國內居民收入將不斷增加，中產階級消費者將繼續追求高品質產品，本集團將繼續採納穩健及靈活應變的業務戰略，保持在中國內地的高檔男裝市場的有利地位。本集團對中國內地男裝市場的穩健發展充滿信心，特別是中高檔分部。

於本公告日期，本集團於香港及中國內地設有2間單品牌零售店及5間 **Kissocool(奇趣酷)** 門店，出售高檔國際時裝品牌的童裝及配飾產品。未來，本集團將持審慎樂觀的態度，與多個中國內地購物中心營運商商討及擴展其於中國內地的零售網絡。

本集團將繼續合理及審慎地運用資源，於零售業探尋商機及市場潛力，為長遠溢利增長培育新機遇。

中期股息

截至二零一八年六月三十日止六個月，董事會並無建議派付中期股息。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一八年六月三十日止六個月內並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治

董事認為，於截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司已遵守載於上市規則附錄14的企業管治守則所載一切守則條文。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事買賣本公司證券的操守守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零一八年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則。

本公司於截至二零一八年六月三十日止六個月並不知悉可能會擁有本公司內部資料的僱員違反進行證券交易的書面指引的事宜。

中期業績審閱

本公司遵照上市規則第3.21條之規定成立審核委員會（「審核委員會」），以審閱及監督本集團財務申報程序、風險管理及內部監控。審核委員會由三名成員組成，即吳榮輝先生（主席）、方和先生及鄭敬凱先生，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會已審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的中期業績。

前瞻性陳述

本公告載有若干有關本集團財務狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。此等前瞻性陳述代表本公司對未來事件的預期或信念，並涉及可導致實際業績、表現或事件與有關陳述所表達或引申者有出現重大偏離的已知及未知風險以及不明朗因素。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告已於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.evergreen-intl.com)發佈。

二零一八年的中期報告亦會在香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.evergreen-intl.com)發佈，並將適時向本公司股東寄發。

代表董事會
長興國際(集團)控股有限公司
主席
陳育明

香港，二零一八年八月二十八日

於本公告日期，董事會包括執行董事陳育明先生、陳育南先生及陳敏文先生；以及獨立非執行董事方和先生、鄭敬凱先生及吳榮輝先生。