

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Tristate Holdings Limited

(於百慕達註冊成立之有限責任公司)

(股份代號：458)

截至2020年6月30日止六個月之中期業績公佈

2020年中期業績財務摘要

- 收入8.92億港元
- 權益股東應佔虧損1.36億港元
- 每股虧損0.50港元

中期業績

Tristate Holdings Limited (「本公司」) 董事會 (「董事會」) 謹此提呈本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至2020年6月30日止六個月之未經審核中期業績並連同2019年之比較數字。

簡明綜合中期損益表

截至2020年6月30日止六個月－未經審核

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 千港元	2019年 千港元
收入	4	892,306	1,304,391
銷售成本		(622,220)	(939,625)
毛利		270,086	364,766
其他收入及其他收益	5	4,233	14,150
銷售及分銷費用		(178,822)	(143,168)
一般及管理費用		(212,111)	(244,005)
經營虧損	6	(116,614)	(8,257)
融資收入	7	356	1,319
融資成本	7	(16,612)	(16,527)
除稅前虧損		(132,870)	(23,465)
所得稅開支	8	(2,704)	(10,706)
期內虧損		(135,574)	(34,171)
應佔：			
本公司權益股東		(135,591)	(35,028)
非控制性權益		17	857
期內虧損		(135,574)	(34,171)
本公司權益股東應佔每股虧損：	9		
基本		(0.50港元)	(0.13港元)
攤薄		(0.50港元)	(0.13港元)

簡明綜合中期全面收益表

截至2020年6月30日止六個月－未經審核

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
期內虧損	(135,574)	(34,171)
其他全面收益（除另有指明外，扣除零稅項）：		
其後或循環至損益之項目		
現金流對沖之公平值之變動：		
－期內產生之（虧損）／收益	(1,832)	1,078
－轉撥至並計入簡明綜合中期損益表下列項目		
－銷售成本	2,761	1,853
－一般及管理費用	(299)	324
換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	(16,838)	7,369
期內其他全面收益	(16,208)	10,624
期內全面收益總額	(151,782)	(23,547)
應佔：		
本公司權益股東	(151,799)	(24,404)
非控制性權益	17	857
期內全面收益總額	(151,782)	(23,547)

簡明綜合中期財務狀況表

於2020年6月30日－未經審核

	附註	於2020年 6月30日 千港元	於2019年 12月31日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		621,371	652,354
無形資產		439,661	455,674
其他長期資產		23,657	27,223
遞延稅項資產		3,450	3,490
界定福利計劃資產		8,695	8,704
遠期外匯合約		53	3
於一家聯營公司之權益		—	—
		1,096,887	1,147,448
流動資產			
存貨		509,933	413,974
應收賬項及應收票據	11	240,167	352,705
遠期外匯合約		1,210	516
預付款項及其他應收款項		68,988	76,546
可收回當期稅項		135	107
現金及銀行結餘		223,501	285,363
		1,043,934	1,129,211
流動負債			
應付賬項及應付票據	12	215,707	179,110
應付費用及其他應付款項以及合約負債		273,127	269,277
租賃負債		86,641	70,286
遠期外匯合約		8,018	7,344
當期稅項負債		21,987	34,347
銀行貸款		56,196	64,540
		661,676	624,904
流動資產淨值		382,258	504,307
總資產減流動負債		1,479,145	1,651,755
非流動負債			
退休福利及其他退休後之承擔		39,887	43,677
應付經營權費用		289,453	301,704
租賃負債		134,832	144,597
遞延稅項負債		24,509	23,512
遠期外匯合約		1,101	1,661
銀行貸款		4,073	—
		493,855	515,151
資產淨值		985,290	1,136,604
股本及儲備			
股本		27,161	27,161
儲備		958,546	1,109,877
本公司權益股東應佔權益總額		985,707	1,137,038
非控制性權益		(417)	(434)
權益總額		985,290	1,136,604

附註：

1. 合規聲明及財務報表之編製基準

本中期財務報表乃按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《上市規則》」）之適用披露規定而編製，包括遵守香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號，*中期財務報告*。

本中期財務報表乃根據與2019年年度財務報表所採用之相同會計政策而編製，惟預期於2020年年度財務報表內反映之會計政策變動除外。有關會計政策變動之詳情載於附註2。

本中期財務報表載有簡明綜合財務報表及特定之解釋附註。附註包括該等對理解本集團自2019年年度財務報表以來財務狀況及業績之變動屬重要之事件及交易的解釋資料。簡明綜合中期財務報表及其附註未有包括根據香港財務報告準則編製之完整財務報表所規定之所有資料。

本中期財務報表所載與截至2019年12月31日止財政年度相關，且被列作比較資料之財務資料並不構成本公司該財政年度之法定年度綜合財務報表，惟乃摘取自該等財務報表。截至2019年12月31日止年度之法定財務報表可於本公司之總辦事處及香港主要營業地點索閱。核數師在其2020年3月31日之報告中對該等財務報表作出無保留意見。

2. 會計政策變動

本集團已於本會計期間之財務報表應用以下由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則的修訂：

- 香港財務報告準則第3號之修訂，*業務之定義*
- 香港財務報告準則第16號之修訂，*2019冠狀病毒病相關租金寬減*

香港財務報告準則第3號之修訂並無對本集團編製或呈列本期間或過往期間之業績及財務狀況有重大影響。

除香港財務報告準則第16號之修訂外，本集團並無採用任何於本會計期間尚未生效之新訂準則或詮釋。

2. 會計政策變動（續）

香港財務報告準則第16號之修訂，2019冠狀病毒病相關租金寬減

該修訂提供可行權宜方法，容許承租人毋須評估2019冠狀病毒病疫情所直接產生之若干合資格租金寬減（「2019冠狀病毒病相關租金寬減」）是否屬租賃修訂，而是以非租賃修訂之方式將該等租金寬減入賬。

本集團已選擇提早採納該修訂，並就本集團於中期報告期間獲授之所有合資格2019冠狀病毒病相關租金寬減應用可行權宜方法。因此，當應付租金觸及上述情況或條件，則所獲租金寬減以負可變租金入賬並於損益內確認。於2020年1月1日的期初權益結餘並無受到任何影響。

3. 估計

管理層須在編製符合香港會計準則第34號之中期財務報表時作出影響會計政策之應用及至報告日所呈報之資產與負債、收入與開支金額之判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計有差異。

4. 分部資料

須予呈報分部按主要營運決策者（行政總裁連同高層管理人員）定期審閱本集團內部報告以評估表現及分配資源之一致方式予以呈報。本集團按業務範疇及地理位置劃分業務單位，從而管理其業務。本集團有兩個須予呈報分部，分別為(i)製衣及(ii)品牌業務。主要營運決策者根據所產生溢利或虧損之計量基準評估各須予呈報分部表現及於分部間分配資源。此計量基準相當於該須予呈報分部之期內溢利或虧損。

4. 分部資料 (續)

分部資產包括分部使用之所有有形、無形資產及流動資產。分部負債包括分部直接管理之所有流動負債及非流動負債。收入及開支參照須予呈報分部所產生之銷售額及所產生之開支，或該等分部應佔資產之折舊或攤銷，分配至該等分部。分部間銷售參照就類似訂單向外界人士收取之價格定價。有關分部資料如下：

	截至6月30日止六個月							
	製衣		品牌業務		未分配		總計	
	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元
須予呈報分部收入	611,296	995,308	295,228	310,929	-	-	906,524	1,306,237
減：分部間收入	(14,218)	(1,846)	-	-	-	-	(14,218)	(1,846)
收入	<u>597,078</u>	<u>993,462</u>	<u>295,228</u>	<u>310,929</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>892,306</u>	<u>1,304,391</u>
須予呈報分部EBITDA (附註(i))	15,539	62,523	(31,854)	(22,387)	559	22,176	(15,756)	62,312
融資收入	-	-	-	-	356	1,319	356	1,319
融資成本	-	-	-	-	(1,570)	(1,626)	(1,570)	(1,626)
—銀行貸款之利息	-	-	-	-	(1,570)	(1,626)	(1,570)	(1,626)
—應付經營權費用 之利息	-	-	(10,616)	(10,671)	-	-	(10,616)	(10,671)
—租賃負債之利息	(1,496)	(1,566)	(2,741)	(2,044)	(186)	(265)	(4,423)	(3,875)
—其他	-	-	(3)	-	-	(355)	(3)	(355)
折舊開支	-	-	-	-	-	-	-	-
—自置物業、廠房 及設備	(13,318)	(14,518)	(18,747)	(6,397)	(6,075)	(6,819)	(38,140)	(27,734)
—使用權資產	(3,587)	(3,105)	(37,404)	(19,067)	(5,901)	(4,837)	(46,892)	(27,009)
攤銷無形資產	-	-	-	-	-	-	-	-
—經營權	-	-	(15,792)	(15,792)	-	-	(15,792)	(15,792)
—其他無形資產	-	-	(34)	(34)	-	-	(34)	(34)
須予呈報分部之除稅前 (虧損)/溢利	(2,862)	43,334	(117,191)	(76,392)	(12,817)	9,593	(132,870)	(23,465)
所得稅抵免/(開支)	442	(5,178)	(1,365)	(4,623)	(1,781)	(905)	(2,704)	(10,706)
須予呈報分部之期內 溢利/(虧損)	<u>(2,420)</u>	<u>38,156</u>	<u>(118,556)</u>	<u>(81,015)</u>	<u>(14,598)</u>	<u>8,688</u>	<u>(135,574)</u>	<u>(34,171)</u>

4. 分部資料 (續)

	製衣		品牌業務		未分配 (附註(ii))		總計	
	於2020年 6月30日 千港元	於2019年 12月31日 千港元	於2020年 6月30日 千港元	於2019年 12月31日 千港元	於2020年 6月30日 千港元	於2019年 12月31日 千港元	於2020年 6月30日 千港元	於2019年 12月31日 千港元
須予呈報分部資產	746,619	799,821	1,056,177	1,064,468	338,025	412,370	2,140,821	2,276,659
須予呈報分部負債	370,896	366,291	716,978	698,758	67,657	75,006	1,155,531	1,140,055

截至6月30日止六個月

	製衣		品牌業務		未分配		總計	
	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元
應收款項減值之撥備 (淨額)	(1,636)	(46)	(1,504)	(1,531)	-	-	(3,140)	(1,577)
(撇減)/撥回撇減存貨 至可變現淨值(淨額)	(13,768)	(1,011)	(9,265)	6,052	-	-	(23,033)	5,041
出售物業、廠房及設備 之收益/(虧損)淨額	55	(54)	(896)	-	-	-	(841)	(54)
出售一家附屬公司之 收益淨額	-	-	-	-	-	10,914	-	10,914
添置物業、廠房及設備	2,248	11,165	68,292	69,417	1,091	17,309	71,631	97,891

附註：

- (i) EBITDA定義為未計融資收入、融資成本、所得稅(開支)/抵免、折舊及攤銷前盈利。EBITDA乃管理層用於監察業務表現之非香港財務報告準則計量指標，並可能無法與其他公司呈列之類似計量指標作出比較。
- (ii) 未分配資產及負債主要包括集團中央管理之現金及銀行結餘、銀行貸款及歸屬總部用途之物業、廠房及設備以及租賃負債。

4. 分部資料 (續)

本集團收入主要來自中華人民共和國(「中國」)、美國、英國及加拿大之客戶，而本集團之生產設施、商標及其他資產則主要位於中國、盧森堡及泰國。中國包括中國大陸、香港及澳門。按客戶所在地劃分之本集團收入分析及按實物資產或持有資產公司所在地劃分之本集團非流動資產分析如下：

	截至6月30日止六個月													
	美國		英國		中國		加拿大		新加坡		其他國家		總計	
	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元
收入	80,076	242,495	212,672	347,343	186,989	203,110	106,449	180,713	93,342	53,148	212,778	277,582	892,306	1,304,391

來自中國之收入中，70,563,000港元(2019年：105,298,000港元)為於香港產生之收入。

截至2020年6月30日止六個月，來自製衣分部兩家(2019年：三家)客戶之收入各佔本集團總收入逾10%，分別約佔總收入之16%及11%(2019年：15%、14%及11%)。

	中國		盧森堡		泰國		其他國家		總計	
	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
非流動資產 (附註)	697,517	734,887	171,157	171,344	73,292	75,116	142,723	153,904	1,084,689	1,135,251

列入位於中國之非流動資產中，304,927,000港元(2019年：312,934,000港元)為位於香港之資產。

附註：非流動資產不包括遠期外匯合約、遞延稅項資產及界定福利計劃資產。

5. 其他收入及其他收益

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
政府補貼 (附註(i))	3,227	763
出售一家附屬公司之收益淨額 (附註(ii))	—	10,914
雜項收入	1,006	2,473
	4,233	14,150

附註：

- (i) 於本期間，本集團收取由中國及香港政府發出之3,227,000港元（2019年：763,000港元）政府補貼，其中1,862,000港元為香港政府設立之防疫抗疫基金項下的保就業計劃於本期間所提供之資助。
- (ii) 於截至2019年6月30日止六個月，本集團出售一家在菲律賓註冊成立之全資附屬公司，收益淨額為10,914,000港元。在總代價16,725,000港元中，本集團將於2024年收取保留金1,520,000港元，而於2019年已收取其餘代價。該附屬公司為菲律賓一幅土地及一些廠房之擁有人，自早年已無業務。

6. 經營虧損

經營虧損已扣除／（計入）下列項目：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
攤銷無形資產	15,826	15,826
折舊開支		
— 自置物業、廠房及設備	38,140	27,734
— 使用權資產	46,892	27,009
有關短期租賃及可變租金之費用	14,013	15,037
應收款項減值之撥備（淨額）	3,140	1,577
撇減／（撥回撇減）存貨至可變現淨值（淨額）	23,033	(5,041)
僱員福利開支	313,697	366,030
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	841	54

7. 融資收入／融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
融資收入		
銀行存款之利息收入	<u>356</u>	<u>1,319</u>
融資成本		
銀行貸款之利息	1,570	1,626
應付經營權費用之利息	10,616	10,671
租賃負債之利息	4,423	3,875
其他	<u>3</u>	<u>355</u>
	<u>16,612</u>	<u>16,527</u>

8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
當期所得稅 (附註)		
香港利得稅	(49)	(7,181)
非香港稅項	(1,555)	(3,879)
過往年度撥備不足	(41)	(131)
遞延所得稅	<u>(1,059)</u>	<u>485</u>
	<u>(2,704)</u>	<u>(10,706)</u>

附註：

香港利得稅撥備按截至2020年6月30日止六個月適用之估計年度實際稅率16.5% (2019年：16.5%) 計算。

海外附屬公司之稅項以類似方式按預期適用於相關國家之估計年度實際稅率計算。

9. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司權益股東應佔綜合虧損135,591,000港元(2019年: 35,028,000港元)除以半年度內已發行普通股之加權平均股數271,607,253股(2019年: 271,607,253股)計算。

每股攤薄虧損乃假設根據本公司購股權計劃授出之所有具攤薄影響之潛在普通股被兌換後，根據經調整之已發行普通股之加權平均股數計算。

於截至2020年6月30日及2019年6月30日止六個月，兌換所有發行在外之潛在普通股將對每股虧損具有反攤薄影響，因此，對計算截至2020年6月30日及2019年6月30日止六個月之每股攤薄虧損並無攤薄影響。

10. 中期股息

董事會議決不宣派截至2020年6月30日止六個月之中期股息(2019年: 無)。

11. 應收賬項及應收票據

應收賬項及應收票據按發票日期計算之賬齡如下：

	於2020年 6月30日 千港元	於2019年 12月31日 千港元
少於3個月	224,170	342,757
3個月至6個月	16,804	9,948
超過6個月	9,072	7,199
	250,046	359,904
減：減值撥備	(9,879)	(7,199)
	<u>240,167</u>	<u>352,705</u>

大部分應收賬項之客戶均具備恰當之信貸紀錄，並以記賬方式支付。本集團授予其客戶之信貸期主要介乎60至90天。

應收賬項及應收票據之賬面值與其公平值相若。

12. 應付賬項及應付票據

應付賬項及應付票據按發票日期計算之賬齡如下：

	於2020年 6月30日 千港元	於2019年 12月31日 千港元
少於3個月	194,132	167,484
3個月至6個月	8,803	2,372
超過6個月	12,772	9,254
	<u>215,707</u>	<u>179,110</u>

大部分供應商之付款期為60天內。

應付賬項及應付票據之賬面值與其公平值相若。

13. 資本承擔

	於2020年 6月30日 千港元	於2019年 12月31日 千港元
已授權但未訂約	<u>4,578</u>	<u>15,324</u>

於2020年6月30日，本集團已訂立若干為期1至3年（2019年12月31日：為期4年）但尚未起租之租賃，未來租金總額為4,578,000港元（2019年12月31日：15,324,000港元）。

於本管理層討論及分析中，吾等提呈本集團截至2020年6月30日止六個月之業務回顧及財務表現論述。

概覽

於截至2020年6月30日止六個月，本集團錄得權益股東應佔虧損1.36億港元，而去年同期之虧損則為3,500萬港元。誠如本集團於2020年3月發表之2019年年度業績公佈所述，2019年新型冠狀病毒大爆發（「COVID-19」）對本集團業務構成影響，而本集團上半年之財務表現亦反映受到此前所未有之COVID-19之影響如下：

- 製衣業務之收入及表現下滑，原因為於2020年上半年，疫情大爆發導致多個主要國家之客戶業務營運被關閉，因而推遲或削減訂單；及
- COVID-19導致店舖關閉，消費市道疲弱，打擊本集團於中國之特許經營品牌（Nautica及Spyder），亦令自家品牌C.P. Company於歐洲的付運延期，導致品牌業務虧損增加。

自家品牌

COVID-19導致歐洲零售店舖暫時關閉、旅客人數大跌，為時裝業界帶來空前挑戰。於2020年上半年歐洲主要國家實施封鎖前，C.P. Company已將絕大部分2020年春夏季度產品作出付運，因此受到的影響相對較輕，此外，COVID-19令該品牌2020年秋冬季度產品延遲至下半年才發貨，因而導致收入較去年有所下跌。於2020年上半年，英國及意大利批發業務仍為C.P. Company之最大收入來源。繼米蘭旗艦店及意大利暢貨店於2019年相繼開張後，阿姆斯特丹店亦於本年7月開業，以配合批發業務發展。縱使我們預期C.P. Company之2020年全年收入仍將錄得按年增長，我們亦已因應疫情調整2020年秋冬季度之採購及節省廣告成本。

疫情大爆發改變顧客購物模式，進一步促進電子商貿、全渠道零售環境及數碼化市場推廣之增長。C.P. Company已轉換新的電子商貿平台，有強大的增長契機。我們亦已着手將批發渠道電子化，以便更加深入了解客戶，從而制定成功的銷售策略及加深與客戶之長期關係。除數碼市場推廣外，我們的市場推廣主題「#EyesOnTheCity」亦繼續傳播生活時尚資訊，專題介紹世界各地的品牌大使，以其獨特視角探索各地城市及都市面貌。

集團獨特的法國概念優質女士服裝品牌Cissonne繼續在中國主要城市逐步推展直接零售業務。品牌目前擁有六間店舖，分別位於上海嘉里中心、上海港匯恒隆廣場、北京東方新天地、北京國貿、南京德基廣場及上海鎮寧路。

特許經營品牌

集團在中國之特許經營品牌的業務表現受到COVID-19所影響，尤其是Nautica及Spyder兩品牌分別處於重新發展及發展之初步階段。我們於中國之門店於2020年1月下旬及整個2月暫時關閉，即使店舖重開及人流逐步回升，2020年上半年整體零售市道仍然疲弱。雖然COVID-19令同店銷售與2019年相比相對較低，兩個特許經營品牌之收入與2019年上半年比較均有所增長，此乃由於Nautica開拓更多銷售點，而Spyder於2019年下半年進入市場後錄得完整之半年度收入。儘管收入增加，惟由於店舖費用及零售夥伴佣金上揚，故該兩個品牌於2020年首六個月之淨虧損均有所上升。

Nautica方面，本集團已採取措施與業主磋商租金寬免、重新安排採購訂單、押後新店開張及重大投資，並加強成本控制措施。該品牌於疫情解封後展現若干正面勢頭。於2020年6月30日，Nautica擁有73間由本集團直接經營之直接零售店，另有53個由零售夥伴開設之銷售點（2019年6月30日：合共51個銷售點）。Spyder於2019年11月正式進軍中國市場，在2019年秋冬首個銷售季度表現良好動力，作為新晉品牌，零售銷售令人鼓舞。COVID-19對Spyder造成沉重打擊，拖慢發展步伐。為應對挑戰，我們減少開設新店及採購存貨，並削減管理費用。我們盡可能保持發展動力，開設的新店均經精心挑選及具策略性，輔之以積極的社交媒體曝光、會員招募以及不同產品類別之創新設計。於2020年6月30日，Spyder在全中國設有36個銷售點。

製衣

COVID-19全球大爆發，嚴重影響各大經濟體，本集團製衣業務之客戶亦因業務暫時停頓而大受打擊。鑑於消費者信心疲弱，零售業市道不景，客戶紛紛削減或取消訂單，有關情況導致本集團製衣業務於2020年上半年的收入較去年下跌40%。我們一直與客戶及供應商保持聯絡，密切留意事態發展。若干客戶要求延長付款期，為鞏固我們的財務狀況，我們亦與供應商磋商延遲付款，並根據客戶的供應商融資計劃出售應收款項。

我們的中國及泰國工廠為「高級造工業務」製造時尚及較複雜之外衣產品。關閉多個星期後，中國廠房於2020年2月底恢復運作。於疫情爆發期間，管理層已實施多項措施確保員工健康安全，同時積極採取行動減低產能及工廠營運成本。本集團亦從各地方政府獲得旨在重建市場信心及推動經濟之補貼及激勵資助，包括來自中國政府之社保金寬免。

我們位於菲律賓、越南及緬甸之工廠則為我們保持成本競爭優勢，為「進階造工業務」製造進階剪裁產品。在各工廠中，菲律賓廠房因關閉時間較長及客戶削減訂單而最受打擊，該廠已安排強制休假及降低產能以減省成本。其他東南亞廠房則相對穩定。

財務摘要

	附註	2020年上半年	2019年上半年
經營業績 (百萬港元)			
收入		892	1,304
毛利		270	365
EBITDA		(16)	62
使用權資產之折舊	2	(47)	(27)
租賃負債之利息	2	(4)	(4)
攤銷經營權	1	(16)	(16)
應付經營權費用之利息	1	(11)	(11)
自置物業、廠房及設備之折舊		(38)	(28)
權益股東應佔虧損		(136)	(35)
分部業績 (百萬港元)			
製衣分部EBITDA		16	63
使用權資產之折舊	2	(4)	(3)
租賃負債之利息	2	(1)	(2)
自置物業、廠房及設備之折舊		(13)	(15)
製衣分部除稅後業績		(2)	38
品牌業務EBITDA		(32)	(22)
使用權資產之折舊	2	(37)	(19)
租賃負債之利息	2	(3)	(2)
攤銷經營權	1	(16)	(16)
應付經營權費用之利息	1	(11)	(11)
自置物業、廠房及設備之折舊		(19)	(6)
品牌業務除稅後業績		(119)	(81)
現金流 (百萬港元)			
經營所得／(所耗)之現金		14	(150)
投資活動(所耗)／所得之現金		(24)	9
融資活動—已付租賃租金	2	(39)	(25)
		於2020年	於2019年
		6月30日	12月31日
財務狀況 (百萬港元)			
現金及銀行結餘		224	285
銀行貸款		60	65
權益總額		985	1,137

附註：

- 經營權相關攤銷及應付經營權費用之應付利息乃根據本集團長期經營權 (Nautica及Spyder) 之會計政策而確認之非現金項目。
- 自2019年1月1日起應用香港財務報告準則第16號後，本集團(作為承租人)須確認租賃負債未償還結餘之應付利息開支以及使用權資產之折舊，而非於租期內根據經營租賃以直線法確認所產生之租金作為開支。在現金流量表中，本集團(作為承租人)須將所資本化租賃之已付租金分類為融資活動所耗之現金。

財務回顧

收入

本集團於2020年上半年之總收入為8.92億港元（2019年：13.04億港元），較2019年下跌32%。

於2020年上半年，來自品牌業務之收入為2.95億港元，而2019年則為3.11億港元。C.P. Company收入較去年同期下跌12%，主要是由於2020年秋冬季度批發付運延至下半年所致，有關跌幅部分受中國特許經營業務收入增長所抵銷。雖然COVID-19令同店銷售與2019年相比相對較低，兩個特許經營品牌之收入均有所增長，此乃由於Nautica開拓更多店舖而Spyder於2019年下半年進入市場後錄得完整之半年度收入。

來自製衣分部之收入為5.97億港元，而2019年則為9.93億港元。來自高級造工業務之收入佔分部收入71%（2019年：66%），較去年下降35%。來自進階造工業務之收入亦下跌46%。收入下降的原因為COVID-19導致客戶業務營運被關閉，因而推遲或削減訂單。

就銷售地區而言，本集團之主要市場為英國、美國及加拿大以及中華人民共和國，分別佔本集團總收入之24%（2019年：27%）、21%（2019年：32%）及21%（2019年：16%）。有關變動主要是由於製衣業務收入減少所致。

雖然COVID-19造成影響，本集團之業務仍繼續偏重下半年，主要是由於秋冬季及假日季節製衣（尤其是高級外衣產品）及品牌業務產品付運數量及銷售單價均較高之季節性影響所致。本集團預期下半年度偏向銷售額佔較大比重之情況將會持續。

毛利

期內，本集團之整體毛利為2.70億港元（2019年：3.65億港元），毛利率為30.3%（2019年：28.0%）。毛利減少主要是由於製衣業務之營業額下跌所致。製衣業務之毛利率主要因期內收入下降及存貨撥備上升而較去年下跌。於2020年，本集團之整體毛利率上升，乃源於整體利潤率較高之品牌業務收入比例上升所致。

銷售及分銷費用

銷售及分銷費用主要包括廣告及推廣費用、代理佣金、店舖及樣辦費用。銷售及分銷費用較2019年有所增加，主要是由於已開店數目較2019年同期為多，故Nautica及Spyder之店舖費用以及向零售夥伴支付之佣金隨之而上升所致，而有關升幅部分被製衣業務銷售費用減少所抵銷。

一般及管理費用

一般及管理費用較2019年有所減少，主要源於差旅及僱員退休成本減少、匯兌收益以及本集團實施成本控制措施。

分部業績

品牌業務於2020年上半年之分部虧損有所上升，主要是由於特許經營品牌在中國之業務受到COVID-19所影響，尤其是Nautica及Spyder兩品牌分別處於重新發展及發展之初步階段，以及C.P. Company延遲2020年秋冬季度付運所致。

製衣業務錄得輕微虧損，主要是由於期內來自客戶之收入因COVID-19緣故下跌所致。

財務資源及流動資金

於2020年6月30日之現金及銀行結餘為2.24億港元（2019年12月31日：2.85億港元），主要為美元及人民幣銀行存款及結餘。於2020年上半年，本集團耗用之現金較2019年上半年為少，原因是於本報告期內營運資金需求相對較少。

本集團維持充足之銀行融資以支持其業務。於2020年6月30日，本集團之短期銀行貸款為5,600萬港元，而我們於瑞士之附屬公司亦借入5年期零息瑞士法郎COVID-19過渡性貸款400萬港元（2019年12月31日：短期貸款6,500萬港元）。短期銀行貸款主要以人民幣及美元定值，並按固定利率計息。於2020年6月30日，本集團以銀行存款4,200萬港元（2019年12月31日：3,400萬港元）作為授予本集團銀行擔保融資的抵押。本集團的資產負債比率乃按貸款淨額除以資本總額計算。貸款淨額乃以銀行貸款總額減現金及銀行結餘計算，而資本總額則包括權益總額加貸款淨額。由於本集團於2020年6月30日及2019年12月31日並無貸款淨額，故此並無提供該等日期的資產負債比率資料。

於2020年6月30日，股東權益有所減少，主要是由於本期間錄得權益股東應佔虧損，以及主要受人民幣及泰銖貶值影響，期內換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額呈負數所致。

本集團收入及開支大部分以美元、港元、人民幣、英鎊及歐元定值。本集團訂立遠期外匯合約，以管理相關外匯風險。於截至2020年6月30日止六個月，本集團有遠期外匯合約以對沖以美元定值之中國工廠加工費收入以及一家歐洲附屬公司之英鎊銷售收入所產生之外匯風險。

或然負債及資本承擔

除本公佈附註13所披露之資本承擔外，於2020年6月30日，本集團概無其他重大資本承擔或或然負債。

人力資源

於2020年6月30日，本集團約有8,790名（2019年12月31日：9,650名）員工。員工均獲得合理及具競爭力之薪酬待遇及福利，而表現出色之員工更會獲發酌情花紅及購股權。

展望

我們的自家環球品牌C.P. Company業務根基穩固，自收購以來一直錄得雙位數按年收入增長，勢頭十分良好。當COVID-19疫情緩和後，該品牌將重拾強大增長動力。我們預期，C.P. Company於2020財政年度的收入將繼續錄得按年增長。該品牌將擴充產品系列，在推動收入之同時保持優質品牌的地位。我們將繼續專注發展目前之主要及增長中批發市場（意大利、英國、南韓、法國、德國及比荷盧），並進一步拓展至歐洲其他國家以至南北美洲與亞洲市場。該品牌計劃在合適地點開設更多直接零售店舖。2021年時值C.P. Company品牌創立五十周年，我們將於不同城市舉辦一連串慶祝活動。

我們在中國大陸的特許經營品牌之零售銷售額可望於2020年第四季度有所改善。Nautica於疫情解封後一直展現正面勢頭。我們已為該品牌制定清晰的分銷渠道組合以及各渠道之規模、主要零售指標及業務模式。我們的各項舉措，例如「黑帆」系列同時推出男女裝概念、各產品線之設計、質量及剪裁、店內環境及服務、嚴控不同渠道之定價及折扣等，均使零售夥伴願意加入投資及主要業主支持。我們已經為該品牌建立官方手機網站，並於天貓及京東等中國主要網上平台擴大交易平台，不斷投資發展電子商貿及全渠道業務。

Spyder自進軍中國市場以來深受歡迎。在COVID-19挑戰下，我們保持發展動力，開設策略性新店以及配合不同產品類別創新設計。中國龐大之運動服裝市場預計將為疫後的增長板塊。2020年第四季度及2021年春節時期將是品牌再受注目程度之關鍵時刻。我們將減輕營運資金，保持靈活，以待零售表現回穩之時才加擴展。鑑於更多關鍵店舖即將開幕，會員人數與日俱增，產品渠道發展理想，均有助鞏固業務，我們預期2020年第四季度的零售銷售額將會好轉。

一如去年，製衣業務今年下半年收入將較上半年佳，但2020年全年收入將會較去年全年收入為低。我們將繼續採取措施降低產能及工廠營運成本，保持靈活性以待市場復甦。在受COVID-19嚴重打擊而使我們製衣業務需求萎縮的主要經濟體中，歐盟及中國正從疫情中復甦，尤其是中國，情況令人振奮。我們的多元化生產基地、獨特生產系統加上靈活適應力強的供應鏈，讓我們與高級品牌客戶緊密合作，攜手把握市場復甦時之需求。

COVID-19大爆發將會繼續影響本集團2020年下半年以及全年之財務表現。我們將盡力控制其對旗下業務及財務表現之影響。我們相信，製衣業務及C.P. Company之品牌業務根基穩固，足以克服挑戰。於2020年6月30日，本集團現金淨額（現金及銀行結餘減銀行貸款）超過1.6億港元，連同可用銀行信貸融資，我們深信可渡過疫情危機，並於主要經濟體復甦時業務可回復增長及持續發展。

企業管治守則

於截至2020年6月30日止六個月，本公司一直遵守《上市規則》附錄十四《企業管治守則》中所列之所有守則條文，惟如下文所述偏離守則條文A.2.1及A.5條：

- 守則條文A.2.1條規定主席及行政總裁之角色須分開，且不應由同一位人士擔任。
- 守則條文A.5條規定所有上市公司應成立提名委員會。

偏離守則條文A.2.1及A.5條規定之原因載於本公司截至2019年12月31日止年度年報之企業管治報告內。

購買、出售或贖回股份

於截至2020年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何股份。

中期股息

董事會議決不宣派截至2020年6月30日止六個月之中期股息（2019年：無）。

審核委員會審閱財務報表

審核委員會已聯同本集團管理層審閱本集團截至2020年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表及中期報告。

代表董事會
主席兼行政總裁
汪建中

香港，2020年8月31日

於本公佈日期，董事會成員包括一名執行董事汪建中先生；三名非執行董事，分別為汪顧亦珍女士、麥汪詠宜女士及汪穗中博士；以及三名獨立非執行董事，分別為羅啟耀先生、孔捷思先生及Peter TAN先生。