

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2021年6月30日止六個月之中期業績公佈

2021年中期業績財務摘要

- 收入12.30億港元
- 權益股東應佔虧損3,400萬港元
- 每股虧損0.12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2021年6月30日止六個月之未經審核中期業績並連同2020年之比較數字。

簡明綜合中期損益表

截至2021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	
		2021年 千港元	2020年 千港元
收入	4	1,230,004	892,306
銷售成本		(723,230)	(622,220)
毛利		506,774	270,086
其他收入淨額	5	1,626	3,392
銷售及分銷費用		(279,525)	(178,822)
一般及管理費用		(231,241)	(211,270)
經營虧損	6	(2,366)	(116,614)
融資收入	7	797	839
融資成本	7	(15,873)	(17,095)
除稅前虧損		(17,442)	(132,870)
所得稅開支	8	(13,593)	(2,704)
期內虧損		(31,035)	(135,574)
應佔：			
本公司權益股東		(33,591)	(135,591)
非控制性權益		2,556	17
期內虧損		(31,035)	(135,574)
本公司權益股東應佔每股虧損：	9		
基本		(0.12港元)	(0.50港元)
攤薄		(0.12港元)	(0.50港元)

簡明綜合中期全面收益表

截至2021年6月30日止六個月－未經審核

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
期內虧損	<u>(31,035)</u>	<u>(135,574)</u>
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		
－期內產生之收益／（虧損）	2,013	(1,832)
－轉撥至並計入簡明綜合中期損益表下列項目		
－銷售成本	(5,900)	2,761
－一般及管理費用	(1,653)	(299)
換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	<u>(10,695)</u>	<u>(16,838)</u>
期內其他全面收益	<u>(16,235)</u>	<u>(16,208)</u>
期內全面收益總額	<u>(47,270)</u>	<u>(151,782)</u>
應佔：		
本公司權益股東	(49,826)	(151,799)
非控制性權益	<u>2,556</u>	<u>17</u>
期內全面收益總額	<u>(47,270)</u>	<u>(151,782)</u>

簡明綜合中期財務狀況表

於2021年6月30日－未經審核

	附註	於2021年 6月30日 千港元	於2020年 12月31日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		559,040	626,540
無形資產		418,475	439,809
其他長期資產		22,282	22,554
遞延稅項資產		22,210	8,272
界定福利計劃資產		13,849	13,943
遠期外匯合約		1,198	1,229
於一家聯營公司之權益		—	—
		1,037,054	1,112,347
流動資產			
存貨	11	545,735	397,324
應收賬項及應收票據	12	310,467	282,037
遠期外匯合約		8,691	12,714
預付款項及其他應收款項		74,424	74,854
可收回當期稅項		3,105	3,151
現金及銀行結餘		227,628	358,613
		1,170,050	1,128,693
流動負債			
應付賬項及應付票據	13	252,452	218,259
應付費用及其他應付款項以及合約負債		340,093	308,868
租賃負債		76,460	86,101
遠期外匯合約		1,486	—
當期稅項負債		40,174	30,100
銀行貸款		46,429	54,292
		757,094	697,620
流動資產淨值		412,956	431,073
總資產減流動負債		1,450,010	1,543,420
非流動負債			
退休福利及其他退休後之承擔		30,925	32,843
應付經營權費用		271,015	286,618
租賃負債		124,036	153,585
遞延稅項負債		28,434	27,777
銀行貸款		4,216	4,395
		458,626	505,218
資產淨值		991,384	1,038,202
股本及儲備			
股本		27,161	27,161
儲備		959,455	1,008,829
本公司權益股東應佔權益總額		986,616	1,035,990
非控制性權益		4,768	2,212
權益總額		991,384	1,038,202

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2020年年度財務報表所採用之相同會計政策而編製，惟預期於2021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2020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2020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2020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2021年3月29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中期財務報表應用以下由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則之修訂：

- 香港財務報告準則第16號之修訂，*2021年6月30日後之2019冠狀病毒病相關租金寬減*

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。採納經修訂香港財務報告準則之影響論述如下：

2. 會計政策變動(續)

香港財務報告準則第16號之修訂，2021年6月30日後之2019冠狀病毒病相關租金寬減(2021年修訂)

本集團先前應用香港財務報告準則第16號所提供之可行權宜方法，使其(作為承租人)在符合資格條件之情況下，毋須評估2019冠狀病毒病疫情所直接產生之租金寬減是否屬租賃修訂，其中一項減低支付租金的條件為僅適用於指定時限內或之前到期支付之租金。2021年修訂將該時限由2021年6月30日延後至2022年6月30日。

本集團已於本財政年度提早採納2021年修訂。隨著時限延後，先前因原訂時限而未能符合應用可行權宜方法資格之若干租金寬減可符合資格。因此，當有關租金觸及上述情況或條件，該等先前入賬列作租賃修訂之租金寬減現可以負可變租金入賬，並於損益內確認。於2021年1月1日之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	
	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元
須予呈報分部收入	613,925	611,296	647,700	295,228	-	-	1,261,625	906,524
減：分部間收入	(31,621)	(14,218)	-	-	-	-	(31,621)	(14,218)
收入	582,304	597,078	647,700	295,228	-	-	1,230,004	892,306
須予呈報分部EBITDA (附註(i))	27,323	15,539	76,882	(31,854)	2,434	559	106,639	(15,756)
融資收入	-	-	284	483	513	356	797	839
融資成本								
— 銀行貸款之利息	-	-	(18)	-	(968)	(1,570)	(986)	(1,570)
— 應付經營權費用之 利息	-	-	(10,396)	(10,616)	-	-	(10,396)	(10,616)
— 租賃負債之利息	(1,349)	(1,496)	(2,996)	(3,224)	(146)	(186)	(4,491)	(4,906)
— 其他	-	-	-	(3)	-	-	-	(3)
折舊開支								
— 自置物業、廠房及 設備	(11,741)	(13,318)	(24,363)	(18,747)	(5,963)	(6,075)	(42,067)	(38,140)
— 使用權資產	(3,932)	(3,587)	(43,552)	(37,404)	(3,662)	(5,901)	(51,146)	(46,892)
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)
須予呈報分部之除稅前 溢利／(虧損)	10,301	(2,862)	(19,951)	(117,191)	(7,792)	(12,817)	(17,442)	(132,870)
所得稅(開支)／抵免	(1,664)	442	(12,973)	(1,365)	1,044	(1,781)	(13,593)	(2,704)
須予呈報分部之期內 溢利／(虧損)	8,637	(2,420)	(32,924)	(118,556)	(6,748)	(14,598)	(31,035)	(135,574)

4. 分部資料 (續)

	製衣		品牌業務		未分配 (附註(iii))		總計	
	於2021年	於2020年	於2021年	於2020年	於2021年	於2020年	於2021年	於2020年
	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	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
須予呈報分部資產	775,540	680,484	1,080,969	1,080,444	350,595	480,112	2,207,104	2,241,040
須予呈報分部負債	366,486	341,433	786,198	799,339	63,036	62,066	1,215,720	1,202,838

截至6月30日止六個月

	製衣		品牌業務		未分配		總計	
	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
應收款項減值撥回／ (撥備) (淨額)	314	(1,636)	(925)	(1,504)	-	-	(611)	(3,140)
撥回／(撇減)存貨至 可變現淨值(淨額)	556	(13,768)	(3,019)	(9,265)	-	-	(2,463)	(23,033)
出售物業、廠房及設備之 收益／(虧損)淨額	198	55	(1,750)	(896)	-	-	(1,552)	(841)
添置物業、廠房及設備 (包括使用權資產)	11,263	2,248	38,238	68,292	15,222	1,091	64,723	71,631

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) 自2019年採納香港財務報告準則第16號後，本集團作為承租人須於租期內確認租賃負債未償還結餘之利息開支以及使用權資產之折舊，而非按直線法確認經營租賃產生之租金支出。在現金流量表內，本集團作為承租人須將已資本化租賃下的已支付租金分類為融資活動所耗之現金。
- (iii) 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」)、英國、加拿大及意大利之客戶，而本集團之使用權資產、生產設施、商標、經營權及其他資產則主要位於中國、瑞士及泰國。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													
	英國		中國		加拿大		意大利		新加坡		其他國家		總計	
	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元
收入	289,695	212,672	369,233	186,989	93,766	106,449	165,401	94,274	64,781	93,342	247,128	198,580	1,230,004	892,306

來自中國之收入中，59,352,000港元(2020年：70,563,000港元)為於香港產生之收入。

截至2021年6月30日止六個月，來自製衣分部一家(2020年：兩家)客戶之收入佔本集團總收入逾10%，約佔總收入之14%(2020年：16%及11%)。

	中國 (附註(ii))		盧森堡 (附註(iii))		瑞士 (附註(iii))		泰國		其他國家		總計	
	於2021年 6月30日 千港元	於2020年 12月31日 千港元	於2021年 6月30日 千港元	於2020年 12月31日 千港元	於2021年 6月30日 千港元	於2020年 12月31日 千港元	於2021年 6月30日 千港元	於2020年 12月31日 千港元	於2021年 6月30日 千港元	於2020年 12月31日 千港元	於2021年 6月30日 千港元	於2020年 12月31日 千港元
	非流動資產 (附註(i))	620,392	662,271	-	187,130	198,809	17,359	69,795	76,854	110,801	145,289	999,797

附註：

(i) 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。

(ii) 列入位於中國之非流動資產中，252,367,000港元(2020年：261,981,000港元)為位於香港之資產。

(iii) 於截至2021年6月30日止六個月期間，本集團旗下持有「C.P. Company」商標之附屬公司為提升企業架構和管理效率，已從盧森堡遷冊瑞士。

5. 其他收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
政府補貼(附註)	516	3,227
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	(1,552)	(841)
終止確認使用權資產及租賃負債之收益淨額	1,289	—
雜項收入	1,373	1,006
	1,626	3,392

附註：

於截至2021年6月30日止六個月，本集團若干附屬公司收取516,000港元(2020年：3,227,000港元)政府補貼，其中大部分為各地方政府發出之2019冠狀病毒病相關補貼。

6. 經營虧損

經營虧損已扣除下列項目：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
攤銷無形資產	15,792	15,826
折舊開支		
— 自置物業、廠房及設備	42,067	38,140
— 使用權資產	51,146	46,892
與短期租賃及可變租金相關之開支	14,347	14,013
應收款項減值之撥備(淨額)	611	3,140
撇減存貨至可變現淨值之撥備(淨額)	2,463	23,033
僱員福利開支	334,760	313,697

7. 融資收入／融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
融資收入		
銀行存款之利息收入	547	356
長期租金按金之蘊含利息	250	483
	<u>797</u>	<u>839</u>
融資成本		
銀行貸款之利息	986	1,570
應付經營權費用之利息	10,396	10,616
租賃負債之利息	4,491	4,906
其他	—	3
	<u>15,873</u>	<u>17,095</u>

8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
當期所得稅 (附註)		
香港利得稅	(1,520)	(49)
非香港稅項	(25,109)	(1,555)
過往年度超額撥備／(撥備不足)	4	(41)
遞延所得稅	13,032	(1,059)
	<u>(13,593)</u>	<u>(2,704)</u>

附註：

香港利得稅撥備按截至2021年6月30日止六個月適用之估計年度實際稅率16.5% (2020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33,591,000港元(2020年:135,591,000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(2020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2021年6月30日及2020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2021年6月30日及2020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2021年6月30日止六個月之中期股息(2020年:無)。

11. 存貨

	於2021年 6月30日 千港元	於2020年 12月31日 千港元
原材料	134,595	51,174
在製品	165,640	114,706
製成品	222,149	216,065
在途貨品	23,351	15,379
	<u>545,735</u>	<u>397,324</u>

原材料及在製品增加反映了製衣分部為下半年付運所帶來之季節性需求。

12. 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2021年 6月30日 千港元	於2020年 12月31日 千港元
少於3個月	278,104	242,656
3個月至6個月	32,950	39,381
超過6個月	5,688	7,555
	<u>316,742</u>	<u>289,592</u>
減：虧損撥備	(6,275)	(7,555)
	<u><u>310,467</u></u>	<u><u>282,037</u></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。

13. 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2021年 6月30日 千港元	於2020年 12月31日 千港元
少於3個月	227,708	196,810
3個月至6個月	13,199	14,105
超過6個月	11,545	7,344
	<u>252,452</u>	<u>218,259</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。

14. 資本承擔

	於2021年 6月30日 千港元	於2020年 12月31日 千港元
就物業裝修已訂約但未撥備	<u><u>2,843</u></u>	<u><u>1,915</u></u>

於2021年6月30日，本集團亦訂立若干尚未起租之租賃，相關租金為每年11,717,000港元（2020年12月31日：每年586,000港元）。

於本管理層討論及分析中，吾等提呈本集團截至2021年6月30日止六個月之業務回顧及財務表現論述。

概覽

與去年同期之虧損1.36億港元相比，本集團於截至2021年6月30日止六個月錄得權益股東應佔虧損3,400萬港元。本集團去年之業務及財務表現受新型冠狀病毒大流行（「COVID-19」）爆發影響，而2021年上半年之表現則有所改善，虧損大幅收窄，主要歸功於下列各項：

- a) 品牌業務之表現有所改善及虧損減少。在各品牌中：
 - (i) 自家品牌C.P. Company持續錄得收入增長，該品牌於2021年上半年的秋冬季批發訂單付運有所上升，而2020年大部分秋冬季付運則延遲至去年下半年。與去年同期錄得虧損相比，該品牌於今年上半年錄得淨利潤；及
 - (ii) 特許經營品牌Nautica於2021年上半年之營運表現較去年同期有所改進。
- b) 製衣業務於2021年恢復半年度溢利，主要受益於存貨撥備減少，更有效使用原材料及集團自去年為應對疫情而實施多項成本節省措施，令管理費用有所減少。

自家品牌

於2021年上半年，雖然COVID-19相關限制為歐洲時裝業界帶來挑戰，惟C.P. Company受到的影響相對較小，並延續按年收入增長。該品牌更於2021年上半年錄得純利，而去年則為虧損。期內對其產品之需求及主要批發客戶之銷售均保持強勁，上半年的秋冬季批發訂單付運亦有所增加。意大利及英國批發業務仍為C.P. Company之最大收入來源。電子商貿增長亦超越預期，且發展空間龐大。為輔助歐洲批發業務發展，該品牌已於米蘭、瑞士及阿姆斯特丹著名街道開設五間直接經營零售店及暢貨店。

2021年全年之一大焦點為C.P. Company 50周年誌慶，為該品牌帶來前所未有之曝光及傳媒廣泛的關注。慶祝活動接二連三，包括多項精彩的品牌協作、每月推出獨特產品、舉辦社群活動以及向其50年服裝創新成就致敬。C.P. Company與知名專題作者及攝影師合作，首度推出「*C.P. COMPANY 971-021. An informal history of Italian sportswear*」專輯，收錄其歷史與傳奇。該專輯邀請50名品牌不同年代的愛好者，穿上具代表性的C.P. Company服飾拍照，並述說C.P. Company之歷史及眾多愛好者對品牌的鍾愛。此一巨著亦羅列該品牌藏館中超過300款衣飾，展示其頂尖製衣技術和製作背後的故事，以及歷久常新的時代對話。

集團獨特的法國概念優質女士服裝品牌Cisssonne繼續在中國主要城市逐步推展直接零售業務。品牌目前擁有八間店舖，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、青島萬象城、寧波萬象城及上海鎮寧路。

特許經營品牌

於2021年上半年，集團長期特許經營品牌在中國的表現各異。Nautica中國所有銷售渠道（包括正價店、暢貨店及電子商貿）之銷售額及毛利均健康增長，與疫情前水平相比表現亦較理想。管理團隊落實推行零售定價策略，控制製衣成本及零售折扣。於2021年3月推出之旗艦概念成績斐然，將擴大至更多市場。集團繼續重點推動客戶關係管理工作及投放資源，概因於2021年上半年登記會員貢獻超過80%實體店銷售額。與去年相比，該品牌2021年上半年之表現改善大大降低淨虧損。於2021年6月30日，Nautica擁有71間直接經營之零售店，另有74間由零售夥伴開設之店舖（2020年6月30日：合共126間店舖）。

Spyder於2019年11月正式進軍中國市場。於2020年第一季度，COVID-19對此仍處於初期發展階段之新晉品牌造成沉重打擊，迫使集團放慢Spyder的發展步伐。儘管2021年上半年整體及同店可比銷售額均有所上升，惟2021年春夏季系列之零售關注度與表現均遜於預期，再度促使集團暫停大幅擴充計劃，改進其2022年春夏季系列，並重整組織架構。我們期待2021年秋冬季表現改善，引領我們邁向北京冬季奧運會。屆時，Spyder作為美國國家滑雪隊之獨家技術服裝贊助商將獲得廣泛報導。於2021年6月30日，品牌在全中國設有48間店舖（2020年6月30日：36間店舖）。

製衣

於回顧期間，持續之疫情繼續打擊各大主要經濟體及我們的製衣業務。冠狀病毒變種蔓延、封鎖措施、防疫規則和限制等仍然對客戶業務以及我們旗下之生產設施造成打擾。與去年相比，儘管面對重重挑戰，製衣業務於上半年仍然錄得大致穩定之收入。該業務恢復半年度溢利亦令人鼓舞，此乃主要由於存貨撥備減少，更有效使用原材料及自去年為應對疫情而實施的多項成本節省措施所致。

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。於回顧期間，中國工廠喜見若干主要客戶業務回歸及中國內銷需求上升。

我們位於菲律賓、越南及緬甸之工廠則繼續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。於2020年，在各工廠中，菲律賓廠房最受大流行打擊，而訂單亦持續減少，我們自2020年下半年以來已採取措施縮減其員工人數。於2021年2月，緬甸軍方奪取國家控制權，加上大流行肆虐，促使我們削減該廠房之產能，我們藉客戶恢復下達訂單以及生產自家／特許經營品牌產品消化產能。最近，越南廠房因應當地COVID-19防疫措施需於本年7月中至9月中關閉。我們正與客戶及供應商緊密合作，並將部分第四季訂單調撥至其他廠房。

財務摘要

	附註	2021年上半年	2020年上半年
經營業績 (百萬港元)			
收入		1,230	892
毛利		507	270
EBITDA		107	(16)
使用權資產之折舊	2	(51)	(47)
租賃負債之利息	2	(4)	(5)
攤銷經營權	1	(16)	(16)
應付經營權費用之利息	1	(10)	(11)
自置物業、廠房及設備之折舊		(42)	(38)
權益股東應佔虧損		(34)	(136)
分部業績 (百萬港元)			
製衣分部EBITDA		27	16
使用權資產之折舊	2	(4)	(4)
租賃負債之利息	2	(1)	(1)
自置物業、廠房及設備之折舊		(12)	(13)
製衣分部除稅後業績		9	(2)
品牌業務EBITDA		77	(32)
使用權資產之折舊	2	(44)	(37)
租賃負債之利息	2	(3)	(3)
攤銷經營權	1	(16)	(16)
應付經營權費用之利息	1	(10)	(11)
自置物業、廠房及設備之折舊		(24)	(19)
品牌業務除稅後業績		(33)	(119)
現金流 (百萬港元)			
經營(所用)/所得之現金		(33)	14
購置自置物業、廠房及設備之付款		(17)	(17)
融資活動—已付租賃租金	2	(56)	(39)
		於2021年	於2020年
		6月30日	12月31日
財務狀況 (百萬港元)			
現金及銀行結餘		228	359
銀行貸款		51	59
權益總額		991	1,038

附註：

1. 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。
2. 自2019年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2021年上半年之總收入為12.30億港元（2020年：8.92億港元），較2020年增加38%。

於2021年上半年，來自品牌業務之收入為6.48億港元，而2020年則為2.95億港元。與去年同期相比，C.P. Company收入持續增長。該品牌2021年上半年的秋冬季批發訂單付運有所上升，而2020年大部分秋冬季付運則延遲至去年下半年。與受到COVID-19打擾之2020年相比，中國特許經營品牌業務（尤其是Nautica）於2021年上半年之收入亦錄得健康增長。

來自製衣分部之收入為5.82億港元，而2020年則為5.97億港元。來自高級造工業務之收入較去年輕微下降2%，佔分部收入72%（2020年：71%）。來自進階造工業務之收入亦下跌3%。由於客戶於期內繼續受到COVID-19所影響，故上半年收入大致保持平穩，符合預期。

就銷售地區而言，本集團之主要市場為英國、中華人民共和國、意大利及加拿大，分別佔本集團總收入之24%（2020年：24%）、30%（2020年：21%）、13%（2020年：11%）及8%（2020年：12%）。有關變動主要是由於品牌業務收入增加所致。

本集團之業務繼續偏重下半年，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，本集團之整體毛利錄得5.07億港元（2020年：2.70億港元），毛利率為41.2%（2020年：30.3%）。毛利增加主要是源於營業額上升。製衣業務之毛利率與去年相比有所改善，主要是由存貨撥備減少及原材料更有效使用所帶動。品牌業務之毛利率與2020年相比亦有所上升，反映較佳之供應鏈管理及採購成本有所降低。於2021年，本集團之整體毛利率上升，亦由於整體利潤率較高之品牌業務收入比例上升。

銷售及分銷費用

銷售及分銷費用主要包括零售店舖費用、廣告及推廣費用以及向零售夥伴與銷售代理支付之佣金。銷售及分銷費用較2020年有所增加，主要是由於Nautica及Spyder之開店數目較2020年同期為多，故兩品牌之店舖費用以及向零售夥伴支付之佣金隨之而上升所致。

一般及管理費用

一般及管理費用較2020年有所上升，主要是由於品牌業務之管理成本隨業務增長而有所上升，惟部分升幅被製衣業務自去年實施的成本節省措施產生之減省所抵銷。

分部業績

品牌業務於2021年上半年錄得之分部虧損大幅減少，乃歸功於C.P. Company於期內錄得純利，以及Nautica之營運表現改善以致虧損收窄。

與去年錄得輕微虧損相比，製衣業務於2021年恢復半年度溢利。

財務資源及流動資金

於2021年6月30日之現金及銀行結餘為2.28億港元（2020年12月31日：3.59億港元），主要為美元、人民幣及歐元銀行存款及結餘。按現金流量計算，與2020年上半年相比，本集團於2021年上半年耗用較多現金，主要原因為2020年上半年製衣業務應收賬項從去年年初高位回落，從而收回較多現金。

本集團維持充足之銀行融資以支持其業務。於2021年6月30日，本集團之短期銀行貸款為4,700萬港元，而瑞士之附屬公司亦借入長年期瑞士法郎COVID-19過渡性貸款400萬港元（2020年12月31日：銀行借貸總額5,900萬港元）。短期銀行借貸主要以美元定值，並按固定利率計息。於2021年6月30日，本集團以銀行存款1,100萬港元（2020年12月31日：4,400萬港元）作為授予本集團銀行融資的抵押。本集團的資產負債比率乃按借貸淨額除以資本總額計算。借貸淨額乃以銀行借貸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借貸淨額。由於本集團於2021年6月30日及2020年12月31日並無借貸淨額，故此並無提供該等日期的資產負債比率資料。

於2021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，以及主要受期內泰銖貶值影響，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2021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

除本公告附註14所披露之資本承擔外，於2021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2021年6月30日，本集團約有6,630名（2020年12月31日：7,320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按年雙位數收入增長。儘管面對COVID-19，該品牌仍於2021年上半年帶來純利貢獻。理想表現令我們對該品牌充滿信心，定能在2021年全年以及往後實現收入和盈利增長。該品牌將擴充產品系列，在推動收入之同時提升我們在現有市場的定位。我們將繼續專注發展目前主要及增長中的批發市場（意大利、英國、比荷盧、南韓、法國及德國），並拓展至歐洲其他國家以至中東、南美洲與亞洲市場。該品牌將繼續發展現有電子商貿渠道，並投資於亞洲國家之當地數碼渠道。我們亦計劃在合適時間與地點開設更多直接零售店舖。50周年慶祝活動將繼續進行，於下半年至年底更將推出壓軸聯乘項目。

憑藉實力雄厚的設計及供應鏈團隊，加上Nautica充滿靈感的形象及在中國的悠長歷史，我們已為該品牌制定清晰的分銷渠道組合、主要零售指標及業務模式。我們已訂立明確的產品架構，建立有助於穩步提升利潤和收入的渠道定價及折扣策略。我們將繼續投資於擴大和服務忠誠消費客戶。於2021年下半年，我們將集中進一步發展暢貨店及電子商貿業務，並將成功的旗艦概念擴大推展。在與零售夥伴攜手執行商業計劃的同時，我們亦將注視Delta變種病毒之發展及潛在影響。

Spyder定位看準中國龐大並日益增長的高級運動服裝市場。自品牌進軍中國以來，Spyder之秋冬季系列一直表現理想，我們有信心2021年秋冬季系列將延續強大銷售勢頭。我們將專注於開設關鍵暢貨店並鞏固電子商貿渠道管理，為兩者提供專屬系列及策略性定價。我們亦將推動客戶關係管理工作，並致力投資於招攬、動員及保留會員。為保全現金，我們在今年下半年只會有限度擴大版圖，留待2022年下半年作較強勁開展。

一如去年，製衣業務今年下半年收入將較上半年佳。冠狀病毒變種之破壞力及疫後需求復甦持續充滿不確定性，在可見未來對製衣業務仍然帶來挑戰。我們將繼續採取措施，控制工廠營運成本及調節產能，務求維持靈活性，迎接市場復甦。我們的多元化生產基地、獨特生產系統加上靈活的供應鏈，讓我們與高級品牌客戶緊密合作，滿足客戶復甦時之需求。

本集團致力投資於我們品牌業務的長遠成功，同時鞏固我們的製衣業務。對於本集團2021年下半年以及全年財務表現得到進一步改善，我們依然審慎樂觀。本公司將繼續密切留意大流行之發展及對旗下業務之影響。我們相信，本集團的根基穩固紮實，有力在疫情的持續挑戰中克服難關，定可跨越危機，成就本集團業務增長，實現長遠可持續發展。

企業管治守則

於截至2021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2020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2021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2021年6月30日止六個月之中期股息（2020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2021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，2021年8月30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。