

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。



SAMSONITE INTERNATIONAL S.A.

新秀麗國際有限公司

13-15 avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg

R.C.S. LUXEMBOURG: B 159.469

(於盧森堡註冊成立之有限公司)

(股份代號：1910)

截至 2022 年 3 月 31 日止期間季度報告

新秀麗國際有限公司（「本公司」，連同其綜合附屬公司統稱為「本集團」）董事會欣然呈列本集團於 2022 年 3 月 31 日以及截至該日止三個月期間之未經審計綜合財務及業務回顧連同截至 2021 年 3 月 31 日止三個月期間之比較數字。本公告是根據《證券及期貨條例》第 XIVA 部內幕消息條文及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第 13.09(2)(a)條作出。

財務業績概要及財務摘要

財務業績概要

本集團於截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的按不變匯率基準計算的銷售淨額趨勢持續改善。雖然 2019 冠狀病毒疫症病例有所增加，以致若干市場（尤其於亞洲）恢復旅遊限制及社交距離措施，暫時拖慢了 2022 年 1 月本集團銷售淨額的復甦步伐；然而，由於疫苗持續推出及有效性，多國政府進一步放寬社交距離、旅遊及其他限制，導致旅遊業持續復甦，2019 冠狀病毒疫症對本集團產品需求的影響因而有所緩和，銷售淨額表現於 2022 年 2 月及 3 月有所改善。2022 年第一季度的復甦步伐因庫存補貨延誤（尤其於北美洲）而有所減緩，而本集團繼續應對庫存補貨延誤的影響。

本集團的銷售淨額於 2021 年下半年開始加速復甦，按不變匯率基準計算的銷售淨額趨勢於 2022 年第一季度繼續改善。於 2020 年及直至 2021 年上半年，政府強制或建議的若干措施（包括社交距離及旅遊限制、隔離及封城措施）導致若干銷售本公司產品的零售店舖暫時關閉，以及消費者的旅遊及可支配支出大幅減少，從而導致對本集團許多產品的需求下降（統稱「2019 冠狀病毒疫症的影响」）。

於 2020 年開始直至 2022 年第一季度，本集團管理層採取措施增強本公司的流動資金，以及進一步提升其抗逆能力以應對 2019 冠狀病毒疫症的影响。除了改善本公司的流動資金外，本集團大幅削減其經營開支，以減輕銷售額下滑對盈利及現金流量的影响，同時精簡業務以切合未來發展所需。管理層繼續嚴格控制本集團經營開支（進一步討論請參閱「管理層討論與分析－2019 冠狀病毒疫症的影响」）。

於本公告內，截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的若干財務業績與截至 2021 年 3 月 31 日止三個月及截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的財務業績進行比較。之所以提供與 2019 年第一季度的比較，原因在於其為本公司業績不受 2019 冠狀病毒疫症的影响的最近結束可比較季度。

下表載列截至 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日止三個月的財務業績概要。

(以百萬美元呈列，每股數據除外)	截至 3 月 31 日止三個月		增加（減少） 百分比	撇除匯兌影響的 增加（減少）百分比 ⁽¹⁾
	2022 年	2021 年		
銷售淨額	573.6	354.7	61.7 %	67.7 %
經營溢利（虧損） ⁽²⁾	58.1	(47.0)	nm	nm
經營溢利（虧損） （撇除減值費用及重組費用） ^{(2),(3)}	59.1	(43.2)	nm	nm
期內溢利（虧損）	21.2	(71.2)	nm	nm
股權持有人應佔溢利（虧損）	16.4	(72.7)	nm	nm
經調整淨收入（虧損） ⁽⁴⁾	23.3	(67.4)	nm	nm
經調整 EBITDA ⁽⁵⁾	73.2	(28.5)	nm	nm
經調整 EBITDA 利潤率 ⁽⁶⁾	12.8 %	(8.0)%		
每股基本及攤薄盈利（虧損） (以每股美元呈列)	0.011	(0.051)	nm	nm
經調整每股基本及攤薄盈利（虧損） ⁽⁷⁾ (以每股美元呈列)	0.016	(0.047)	nm	nm

註釋

- (1) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非《國際財務報告準則》（「IFRS」）財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與相比較年度同期的平均匯率計算所得。
- (2) 截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的業績包括總額為 0.2 百萬美元的重組費用（定義見「管理層討論與分析—重組費用」）及總額為 0.8 百萬美元的非現金減值費用。截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的業績包括總額為 3.8 百萬美元的重組費用。進一步討論請分別參閱「管理層討論與分析」的「減值費用」及「重組費用」。
- (3) 經營溢利（虧損）（撇除非現金減值費用總額及重組費用總額）為非 IFRS 財務計量工具，本文所計算的未必可與其他公司所使用類似命名的計量工具進行比較，且不應被視為可與本集團綜合收益（虧損）表中的期內經營溢利（虧損）進行比較。
- (4) 經調整淨收入（虧損）為非 IFRS 財務計量工具，其撇除影響本集團股權持有人應佔溢利（虧損）的多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用（連同其各自的稅務影響）的影響，本集團相信其有助證券分析員、投資者及其他利益相關方更全面地了解本集團的相關財務表現。有關本集團股權持有人應佔溢利（虧損）與經調整淨收入（虧損）的對賬，請參閱「管理層討論與分析—經調整淨收入（虧損）」。
- (5) 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的經調整盈利（「經調整 EBITDA」）為非 IFRS 財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。本集團相信該等財務計量工具會提供更多資訊，有利於更全面地了解其經營表現及其業務的相關趨勢。有關本集團期內溢利（虧損）與經調整 EBITDA 的對賬，請參閱「管理層討論與分析—經調整 EBITDA」。
- (6) 經調整 EBITDA 利潤率為非 IFRS 財務計量工具，以經調整 EBITDA 除以銷售淨額計算所得。
- (7) 經調整每股基本及攤薄盈利（虧損）均為非 IFRS 財務計量工具，是以經調整淨收入（虧損）分別除以每股基本及攤薄盈利（虧損）計算所用的加權平均股份數目計算所得。

nm 無意義。

財務摘要

- 截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額為 573.6 百萬美元，較截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的 354.7 百萬美元增加 61.7%（按不變匯率基準計算則增加 67.7%）。於 2021 年 7 月 30 日，本公司一家全資附屬公司出售 Speculative Product Design, LLC（「Speck」）。經撇除 Speck 於 2021 年第一季度應佔的銷售淨額，截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的綜合銷售淨額較去年同期增加 233.6 百萬美元或 68.7%（按不變匯率基準計算則增加 74.9%）。於截至 2022 年 3 月 31 日止三個月內，本集團的銷售趨勢持續改善。
- 截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團錄得銷售淨額較截至 2019 年 3 月 31 日止三個月下跌 31.1%（按不變匯率基準計算則下跌 27.6%）。經撇除 Speck 於 2019 年第一季度應佔的銷售淨額，截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的綜合銷售淨額較截至 2019 年 3 月 31 日止三個月減少 28.7%（按不變匯率基準計算則減少 25.2%）。
- 截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的毛利率由去年同期的 48.7% 上升至 54.7%。毛利率上升是由於(i)於 2021 年下半年本集團上調所銷售產品的價格，以緩和產品、貨運及關稅成本上升；(ii)促銷折扣降低；及(iii)存貨儲備撥備按年下降。進一步討論請參閱「管理層討論與分析—銷售成本及毛利」。
- 本集團在營銷方面的開支由截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的 10.7 百萬美元增加 13.5 百萬美元或 126.1% 至截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的 24.1 百萬美元。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的營銷開支佔銷售淨額百分比由截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的 3.0% 增加 120 個基點至 4.2%。本集團已選擇性地於旅遊需求復甦較快的市場增加廣告投放。本集團計劃於 2022 年餘下時間加大對營銷的投資，以推動銷售淨額增長，並抓緊旅遊業持續復甦的機遇。

- 截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團呈報經營溢利 58.1 百萬美元，而去年同期則呈報經營虧損 47.0 百萬美元。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，經撇除於截至 2022 年 3 月 31 日止三個月確認的非現金 2022 年減值費用（定義見「管理層討論與分析—減值費用」）及重組費用，本集團錄得經營溢利 59.1 百萬美元⁽¹⁾；而截至 2021 年 3 月 31 日止三個月，經撇除於截至 2021 年 3 月 31 日止三個月確認的重組費用，本集團產生經營虧損 43.2 百萬美元⁽¹⁾。
- 截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，期內溢利為 21.2 百萬美元，而截至 2021 年 3 月 31 日止三個月期內虧損為 71.2 百萬美元。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，經撇除於截至 2022 年 3 月 31 日止三個月確認的非現金 2022 年減值費用及重組費用（兩者均扣除相關稅務影響），本集團錄得期內溢利 22.0 百萬美元⁽¹⁾；而截至 2021 年 3 月 31 日止三個月，經撇除於截至 2021 年 3 月 31 日止三個月確認的重組費用（扣除相關稅務影響），本集團產生期內虧損 69.8 百萬美元⁽¹⁾。
- 截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，股權持有人應佔溢利為 16.4 百萬美元，而去年同期股權持有人應佔虧損為 72.7 百萬美元。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，經撇除於截至 2022 年 3 月 31 日止三個月確認的非現金 2022 年減值費用及重組費用（兩者均扣除相關稅務影響），本集團錄得股權持有人應佔溢利 17.2 百萬美元⁽¹⁾；而截至 2021 年 3 月 31 日止三個月，經撇除於截至 2021 年 3 月 31 日止三個月確認的重組費用（扣除相關稅務影響），本集團錄得股權持有人應佔虧損 71.3 百萬美元⁽¹⁾。
- 經調整 EBITDA 為非 IFRS 財務計量工具，由截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的虧損 28.5 百萬美元改善 101.7 百萬美元至截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的盈利 73.2 百萬美元。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的經調整 EBITDA 利潤率為 12.8%，而截至 2021 年 3 月 31 日止三個月則為(8.0%)，主要由於銷售淨額及毛利改善以及管理層採取措施減少業務的固定成本結構的影響所致。
- 截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團經營活動所用現金為 15.0 百萬美元，而去年同期經營活動所用現金則為 18.2 百萬美元。於 2022 年 3 月 31 日，本集團的現金及現金等價物為 1,057.0 百萬美元，未償還金融債務為 2,581.8 百萬美元（撇除遞延融資成本 11.1 百萬美元），導致淨債務為 1,524.8 百萬美元，而 2021 年 12 月 31 日的淨債務則為 1,477.2 百萬美元。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的現金消耗總額⁽²⁾為(58.5)百萬美元，而截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的現金消耗總額⁽²⁾則為(64.6)百萬美元。本公司繼續專注於嚴格控制資本開支、營銷活動及可支配支出以保存現金。截至 2022 年 3 月 31 日，流動資金總額⁽³⁾為 1,386.7 百萬美元，而截至 2021 年 12 月 31 日則為 1,501.4 百萬美元。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團償還其經修訂優先信貸融通（定義見「管理層討論與分析—負債」）項下的未償還借款 207.9 百萬美元，包括自願提前償還款項 200.0 百萬美元以及規定季度攤銷付款 7.9 百萬美元。

註釋

(1) 見「管理層討論與分析」所載的對賬。

(2) 現金消耗總額是按綜合現金流量表中的現金及現金等價物增加（減少）總額減去(i)貸款及借款總額及(ii)遞延融資成本應佔現金流量總額計算。

(3) 流動資金總額是按綜合財務狀況表內的現金及現金等價物，加上就經修訂循環信貸融通（定義見「管理層討論與分析—負債」）項下可獲得的融資額兩者總和計算。

免責聲明

非 IFRS 財務計量工具

本公司於財務業績概要及財務摘要以及管理層討論與分析一節呈列若干非 IFRS⁽¹⁾財務計量工具，因上述各財務計量工具提供更多資訊，管理層相信其有利於證券分析員、投資者及其他利益相關方更全面了解本集團的經營表現及影響其業務的趨勢。本文所計算的此等非 IFRS 財務計量工具未必可與其他公司所使用類似命名的計量工具進行比較，且不應被視為可與 IFRS 財務計量工具比較。非 IFRS 財務計量工具作為一項分析工具有其局限性，不應被視為獨立於或代替本集團根據 IFRS 所呈報的財務業績的分析。

前瞻性陳述

本文件包含前瞻性陳述。前瞻性陳述反映本公司目前對未來事件及表現的觀點。該等陳述可能會探討（其中包括）本公司銷售淨額、毛利率、經營溢利（虧損）、經調整淨收入（虧損）、經調整 EBITDA⁽²⁾、經調整 EBITDA 利潤率、現金流量、流動資金及資本資源、潛在減值、增長、策略、計劃、表現、分派、組織架構、未來店舖開業或結業、市場機遇以及整體市場及行業狀況。本公司一般以「預期」、「尋求」、「相信」、「計劃」、「擬」、「估計」、「預測」、「預計」、「可能」、「將」、「會」及「或許」等詞彙或類似詞彙或陳述識別前瞻性陳述。前瞻性陳述是基於管理層使用現有可用資料作出的看法及假設。該等陳述僅屬預測，並非未來表現、行動或事件的保證。前瞻性陳述受限於風險及不確定因素。該等風險、不確定因素及其他因素亦包括 2019 冠狀病毒疫症對本公司未來財務及經營業績的影響，該等影響可能因全球 2019 冠狀病毒疫症的持續時間及嚴重程度以及 2019 冠狀病毒疫症之後的復甦步伐及幅度而存在顯著差異。

倘發生一項或以上風險或不確定因素，或倘管理層的基本觀點及假設被證明為不正確，實際結果可能會與前瞻性陳述所預期者有重大差異。可能導致實際結果出現重大差異的因素包括：全球經濟狀況的影響、政治或社會動盪及武裝衝突的影響、2019 冠狀病毒疫症的持續時間及嚴重程度、2019 冠狀病毒疫症導致消費者支出水平下降、通貨膨脹的影響、包括 2019 冠狀病毒疫症等因素導致整體經濟下滑或消費者支出普遍減少、2019 冠狀病毒疫症之後的復甦步伐及幅度、消費者支出模式或偏好的重大變化、製成品或主要零部件供應中斷或延遲、本集團的產品在當前零售環境中的表現、客戶遇到財務困難及相關破產及收款問題、以及與本集團成功實施重組計劃相關的風險。鑒於 2019 冠狀病毒疫症日後帶來的影響本身存有不確定因素，本公司無法可靠地預測其業務、經營業績、財務狀況或流動資金最終將受到何種程度的影響（進一步討論請參閱「管理層討論與分析－2019 冠狀病毒疫症的影響」）。

前瞻性陳述僅提述截至其作出當日的情況。本公司股東、有意投資者及其他利益相關方不應過分依賴該等前瞻性陳述。本公司明確表示，除適用證券法例及法規所規定者外，其概無任何責任因新增資訊、未來事件或其他因素而更新或修訂任何前瞻性陳述。

約整

除另有說明外，本報告中若干金額已向上或向下約整至最接近的百萬位。因此，表格中個別金額的實際總數與所示總數之間、本文件表格中的金額與相應分析部分中所提供的金額之間以及本文件中的金額與其他公開文件中的金額之間可能存在差異。所有百分比及主要數據是使用整數美元的基礎數據計算得出。

註釋

- (1) 國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》。
- (2) 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利。

綜合收益（虧損）表

	截至 3 月 31 日止三個月	
	2022 年	2021 年
<i>(以百萬美元呈列，每股數據除外)</i>		
銷售淨額	573.6	354.7
銷售成本	(259.9)	(182.0)
毛利	313.7	172.7
分銷開支	(182.0)	(160.2)
營銷開支	(24.1)	(10.7)
一般及行政開支	(47.7)	(47.2)
減值費用（不包括計入銷售成本的金額）	(0.8)	—
重組費用（不包括計入銷售成本的金額）	(0.2)	(3.8)
其他（開支）收入	(0.8)	2.2
經營溢利（虧損）	58.1	(47.0)
財務收入	1.1	0.9
財務費用	(30.0)	(35.7)
財務費用淨額	(28.9)	(34.8)
除所得稅前溢利（虧損）	29.2	(81.8)
所得稅（開支）抵免	(8.0)	10.6
期內溢利（虧損）	21.2	(71.2)
股權持有人應佔溢利（虧損）	16.4	(72.7)
非控股權益應佔溢利	4.8	1.5
期內溢利（虧損）	21.2	(71.2)
每股盈利（虧損）：		
每股基本及攤薄盈利（虧損）		
<i>(以每股美元呈列)</i>	0.011	(0.051)

綜合全面收益（虧損）表

(以百萬美元呈列)	截至 3 月 31 日止三個月	
	2022 年	2021 年
期內溢利（虧損）	21.2	(71.2)
其他全面收益（虧損）：		
其後會或可能重新分類至損益之項目：		
對沖之公允價值變動（除稅後）	14.8	10.7
境外業務外幣匯兌收益	9.1	7.1
其他全面收益	23.9	17.8
期內全面收益（虧損）總額	45.1	(53.4)
股權持有人應佔全面收益（虧損）總額	40.3	(54.2)
非控股權益應佔全面收益總額	4.8	0.8
期內全面收益（虧損）總額	45.1	(53.4)

綜合財務狀況表

(以百萬美元呈列)	2022年 3月31日	2021年 12月31日
非流動資產		
物業、廠房及設備	148.8	155.1
租賃使用權資產	335.6	348.9
商譽	825.9	828.5
其他無形資產	1,387.2	1,392.3
遞延稅項資產	123.0	124.2
衍生金融工具	15.9	—
其他資產及應收款項	64.0	65.7
非流動資產總額	<u>2,900.4</u>	<u>2,914.7</u>
流動資產		
存貨	406.2	348.4
應收賬款及其他應收款項	210.4	206.2
預付費用及其他資產	66.0	60.2
現金及現金等價物	1,057.0	1,324.8
流動資產總額	<u>1,739.6</u>	<u>1,939.6</u>
資產總額	<u>4,640.0</u>	<u>4,854.3</u>
權益及負債		
權益：		
股本	14.4	14.4
儲備	715.2	675.3
股權持有人應佔權益總額	<u>729.6</u>	<u>689.7</u>
非控股權益	40.7	36.9
權益總額	<u>770.3</u>	<u>726.6</u>
非流動負債		
貸款及借款	2,457.0	2,682.0
租賃負債	287.6	302.8
僱員福利	30.5	28.1
非控股權益認沽期權	52.1	47.2
遞延稅項負債	147.0	140.4
衍生金融工具	—	3.4
其他負債	5.6	6.1
非流動負債總額	<u>2,979.8</u>	<u>3,210.0</u>
流動負債		
貸款及借款	62.0	60.7
長期貸款及借款的即期部分	51.6	46.6
租賃負債的即期部分	127.2	131.2
僱員福利	72.9	92.9
應付賬款及其他應付款項	525.3	529.0
即期稅項負債	50.9	57.3
流動負債總額	<u>889.9</u>	<u>917.7</u>
負債總額	<u>3,869.7</u>	<u>4,127.7</u>
權益及負債總額	<u>4,640.0</u>	<u>4,854.3</u>
流動資產淨額	<u>849.7</u>	<u>1,021.9</u>
資產總額減流動負債	<u>3,750.1</u>	<u>3,936.6</u>

綜合權益變動表

(以百萬美元呈列·股份數目除外)	儲備						股權持有人 應佔權益 總額	非控股 權益	權益總額
	股份數目	股本	額外繳入 股本	換算儲備	其他儲備	保留盈利/ (累計虧絀)			
截至 2022 年 3 月 31 日止三個月									
於 2022 年 1 月 1 日的結餘	1,436,905,063	14.4	1,066.3	(66.5)	78.2	(402.7)	689.7	36.9	726.6
期內溢利	—	—	—	—	—	16.4	16.4	4.8	21.2
其他全面收益 (虧損)：									
對沖之公允價值變動 (除稅後)	—	—	—	—	14.9	—	14.9	(0.1)	14.8
境外業務外幣匯兌收益	—	—	—	9.0	—	—	9.0	0.1	9.1
期內全面收益總額	—	—	—	9.0	14.9	16.4	40.3	4.8	45.1
直接計入權益的與擁有人的交易：									
計入權益的認沽期權之公允價值變動	—	—	—	—	—	(3.3)	(3.3)	—	(3.3)
以股份支付的薪酬開支	—	—	—	—	2.9	—	2.9	—	2.9
行使購股權	8,094	0.0	0.0	—	—	—	0.0	—	0.0
向非控股權益派付股息	—	—	—	—	—	—	—	(1.0)	(1.0)
於 2022 年 3 月 31 日的結餘	1,436,913,157	14.4	1,066.3	(57.5)	96.0	(389.6)	729.6	40.7	770.3

綜合權益變動表（續）

(以百萬美元呈列，股份數目除外)	儲備						股權持有人 應佔權益 總額	非控股 權益	權益總額
	股份數目	股本	額外繳入 股本	換算儲備	其他儲備	保留盈利／ (累計虧絀)			
截至 2021 年 3 月 31 日止三個月									
於 2021 年 1 月 1 日的結餘	1,434,880,447	14.3	1,061.1	(77.2)	48.6	(412.7)	634.1	34.9	669.0
期內溢利（虧損）	—	—	—	—	—	(72.7)	(72.7)	1.5	(71.2)
其他全面收益（虧損）：									
對沖之公允價值變動（除稅後）	—	—	—	—	10.7	—	10.7	0.0	10.7
境外業務外幣匯兌收益（虧損）	—	—	—	7.8	—	—	7.8	(0.7)	7.1
期內全面收益（虧損）總額	—	—	—	7.8	10.7	(72.7)	(54.2)	0.8	(53.4)
直接計入權益的與擁有人的交易：									
計入權益的認沽期權之公允價值變動	—	—	—	—	—	0.3	0.3	—	0.3
以股份支付的薪酬開支	—	—	—	—	1.4	—	1.4	—	1.4
於 2021 年 3 月 31 日的結餘	1,434,880,447	14.3	1,061.1	(69.4)	60.7	(485.1)	581.6	35.7	617.3

綜合現金流量表

截至 3 月 31 日止三個月

(以百萬美元呈列)

經營活動之現金流量：

	2022 年	2021 年
期內溢利（虧損）	21.2	(71.2)
作出調整以將期內溢利（虧損）與經營活動所用現金淨額進行對賬：		
折舊	9.3	13.0
無形資產攤銷	6.0	8.2
租賃使用權資產攤銷	30.1	30.8
減值費用（不包括計入銷售成本的金額）	0.8	—
計入財務費用的認沽期權之公允價值變動	1.6	(2.3)
以股份支付的非現金薪酬	2.9	1.4
借款及租賃負債的利息開支	27.9	36.2
所得稅開支（抵免）	8.0	(10.6)
	107.8	5.5
經營資產及負債變動：		
應收賬款及其他應收款項	(3.3)	11.8
存貨	(59.3)	13.1
其他流動資產	(5.4)	(2.0)
應付賬款及其他應付款項	(23.3)	(11.9)
其他資產及負債	2.7	7.1
經營活動產生現金	19.2	23.6
借款及租賃負債的已付利息	(22.5)	(29.4)
已付所得稅	(11.7)	(12.4)
經營活動所用現金淨額	(15.0)	(18.2)

投資活動之現金流量：

購買物業、廠房及設備	(4.8)	(1.9)
其他無形資產添置	(1.0)	(0.2)
投資活動所用現金淨額	(5.8)	(2.1)

融資活動之現金流量：

支付定期貸款融通	(57.9)	(8.2)
支付經修訂循環信貸融通	(150.0)	—
其他貸款及借款所得款項	2.5	1.9
租賃負債的本金付款	(36.6)	(44.2)
行使購股權所得款項	0.0	—
向非控股權益派付股息	(1.0)	—
融資活動所用現金淨額	(243.0)	(50.5)
現金及現金等價物減少淨額	(263.8)	(70.8)
期初現金及現金等價物	1,324.8	1,495.0
匯率變動的影響	(4.0)	(6.3)
期末現金及現金等價物	1,057.0	1,417.9

管理層討論與分析

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月

2019 冠狀病毒疫症的影響

於本公告內，截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的若干財務業績與截至 2021 年 3 月 31 日止三個月及截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的財務業績進行比較。之所以提供與 2019 年第一季度的比較，原因在於其為本公司業績不受 2019 冠狀病毒疫症影響的最近結束可比較季度。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度，本集團的銷售淨額受到 2019 冠狀病毒疫症嚴重影響，於 2020 年全年綜合銷售淨額較截至 2019 年 12 月 31 日止年度減少 2,102.1 百萬美元或 57.8%（按不變匯率基準計算則減少 57.5%）。本集團管理層於 2020 年第一季度開始採取措施增強本公司的流動資金，以及進一步提升其抗逆能力以應對 2019 冠狀病毒疫症影響。除了加強本公司的流動資金外，本集團大幅削減其經營開支，以減輕銷售額下滑對盈利及現金流量的影響，同時精簡業務以切合未來發展所需。管理層繼續嚴格控制本集團的經營開支。

在應對 2019 冠狀病毒疫症帶來的各種挑戰的同時，本集團的員工及其家屬、顧客及業務合作夥伴的健康與安全始終並且將繼續是本集團的當務之急。雖然 2019 冠狀病毒疫症對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成不利嚴重的影響，但於大多數國家，該等影響正在消退。有關本集團加強及保留流動資金以及削減開支的措施於下文詳細討論。

於 2022 年第一季度，本集團按不變匯率基準計算的銷售淨額表現（與 2019 年相應季度相比及經撇除 Speck 應佔的銷售淨額）繼續按季改善。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團錄得銷售淨額較截至 2019 年 3 月 31 日止三個月減少 31.1%（按不變匯率基準計算則減少 27.6%）。經撇除 Speck 於 2019 年第一季度應佔的銷售淨額，截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的綜合銷售淨額較截至 2019 年 3 月 31 日止三個月減少 28.7%（按不變匯率基準計算則減少 25.2%）。本集團於截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的按不變匯率基準計算的銷售趨勢持續改善。雖然 2019 冠狀病毒疫症病例有所增加，以致若干市場（尤其於亞洲）恢復旅遊限制及社交距離措施，暫時拖慢了 2022 年 1 月本集團銷售淨額的復甦步伐；然而，由於疫苗持續推出及有效性，多國政府進一步放寬社交距離、旅遊及其他限制，導致旅遊業持續復甦，2019 冠狀病毒疫症對本集團產品需求的影响因而有所緩和，銷售淨額表現於 2022 年 2 月及 3 月有所改善。2022 年第一季度的復甦步伐因庫存補貨延誤（尤其於北美洲）而有所減緩，而本集團繼續應對庫存補貨延誤的影響。

本集團的銷售淨額於 2021 年下半年開始加速復甦，按不變匯率基準計算的銷售淨額趨勢於 2022 年第一季度繼續改善。於 2020 年及直至 2021 年上半年，政府強制或建議的若干措施（包括社交距離及旅遊限制、隔離及封城措施）導致若干銷售本公司產品的零售店舖暫時關閉，以及消費者的旅遊及可支配支出大幅減少，從而導致對本集團許多產品的需求下降。

於 2021 年，本集團季度銷售淨額的表現（與 2019 年相應季度相比）每季均有所改善。於 2021 年第四季度，本集團銷售淨額較 2019 年第四季度的跌幅收窄至 30.9%（按不變匯率基準計算則下跌 30.2%）；經撇除 Speck 於 2019 年 10 月至 12 月期間應佔的銷售淨額，2021 年第四季度的綜合銷售淨額較 2019 年第四季度減少 28.8%（按不變匯率基準計算則減少 28.0%）。此令人鼓舞的趨勢自 2021 年第三季度起延續，經撇除 Speck 於 2019 年 8 月及 9 月應佔的銷售淨額，本集團銷售淨額較 2019 年第三季度的跌幅收窄至 37.3%（按不變匯率基準計算則下跌 37.6%）；而該趨勢亦自 2021 年第二季度起延續，本集團當時的銷售淨額較 2019 年第二季度減少 51.8%（按不變匯率基準計算則減少 52.2%）；而該趨勢亦自 2021 年第一季度起延續，本集團當時的銷售淨額較 2019 年第一季度減少 57.4%（按不變匯率基準計算則減少 57.3%）。

於 2020 年，為加強本公司的財務靈活性以應對 2019 冠狀病毒疫症影響，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司對本集團的信貸協議進行若干修訂，將本集團循環信貸融項下的最高借款額增加 200.0 百萬美元至 850.0 百萬美元，並提供本金總額為 600.0 百萬美元的 2020 年增額 B 定期貸款融通（定義見「管理層討論與分析－負債」一節）。於 2020 年 3 月 20 日，本集團根據其經修訂循環信貸融通（定義見「管理層討論與分析－負債」一節）借入 810.3 百萬美元（於借款日期按適用匯率換算的美元等值金額），並於 2020 年 5 月 7 日根據 2020 年增額 B 定期貸款融通借入 600.0 百萬美元。於 2020 年 4 月 29 日對本集團信貸協議進行的修訂暫停了由 2020 年第二季度開始起直至 2021 年第二季度結束為止本集團須就其信貸協議項下的若干財務契諾進行測試的要求，且自 2021 年第三季度開始起直至 2022 年第一季度結束為止的三個季度各季，本公司已選擇採用 2019 年首兩個季度以及 2019 年第四季度的綜合經調整 EBITDA（定義見「管理層討論與分析－負債」一節）（「歷史 EBITDA」），而非採用 2020 年第四季度以及 2021 年首兩個季度的實際綜合經調整 EBITDA 計算財務契諾（定義見「管理層討論與分析－負債」一節）的遵守情況。在暫停期間內（定義見「管理層討論與分析－負債」一節），本公司須符合 500.0 百萬美元的最低流動資金契諾，而本集團受有關其舉借能力以及作出受限制支付（包括向本公司股東作出的分派或股息支付）和投資的其他限制所規限。只要本公司採用歷史 EBITDA 計算財務契諾的遵守情況，最低流動資金契諾就將繼續生效。

於 2021 年 6 月 7 日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第五次經修訂信貸協議。根據第五次經修訂信貸協議的條款，截至 2020 年 12 月 31 日、2021 年 3 月 31 日及 2021 年 6 月 30 日止每個季度，用以計算財務契諾項下的最高總淨槓桿比率及最低利息保障比率的歷史 EBITDA 將獲調高相等於 65.7 百萬美元的金額。該金額是基於本公司於 2020 年實施的全面節流計劃所達致的每年固定成本節餘而釐定。第五次經修訂信貸協議進一步加強本公司的財務靈活性，以應對 2019 冠狀病毒疫症對業務帶來的挑戰。有關本集團信貸協議的進一步描述，請參閱管理層討論與分析—負債。

於 2021 年 6 月 21 日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第六次經修訂信貸協議。第六次經修訂信貸協議就本金額為 495.5 百萬美元的 2021 年增額 B 定期貸款融通（定義見管理層討論與分析—負債）作出規定。本集團於 2021 年 6 月 21 日借入 2021 年增額 B 定期貸款融通，並連同於財務狀況表的 100.0 百萬美元現金，用以償還當時 2020 年增額 B 定期貸款融通項下未償還的本金總額 595.5 百萬美元。適用於本集團於 2021 年增額 B 定期貸款融通項下借款的利率等於倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）另加年利率 3.00%（LIBOR 下限為 0.75%）（或基準利率另加年利率 2.00%）。2021 年增額 B 定期貸款融通項下的貸款按發行價格之 99.75% 的原發行折讓發行。有關本集團信貸協議的進一步說明，請參閱管理層討論與分析—負債。

於 2022 年 3 月 31 日，本集團的貸款及借款賬面值為 2,570.7 百萬美元（撇除遞延融資成本 11.1 百萬美元）。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團償還其經修訂優先信貸融通（定義見「管理層討論與分析—負債」）項下的未償還借款 207.9 百萬美元，包括自願提前償還款項 200.0 百萬美元以及規定季度攤銷付款 7.9 百萬美元。提前償還款項 200.0 百萬美元包括經修訂循環信貸融通項下提前償還借款 150.0 百萬美元、經修訂 A 定期貸款融通（定義見「管理層討論與分析—負債」）項下提前償還借款 25.0 百萬美元以及 2021 年增額 B 定期貸款融通項下提前償還借款 25.0 百萬美元。

於 2022 年 3 月 31 日，本集團持有的現金及現金等價物為 1,057.0 百萬美元。於 2022 年 3 月 31 日，加上本集團經修訂循環信貸融通項下可供借入的 329.7 百萬美元，本集團的流動資金總額為 1,386.7 百萬美元。

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團繼續受惠於於 2020 年及 2021 年落實的措施所節約的固定成本，主要為裁減人員以及關閉店舖所節約的成本。該等固定成本節約已於綜合收益（虧損）表所呈報的本集團銷售成本、分銷開支以及一般及行政開支的減額中反映。

雖然 2019 冠狀病毒疫症對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成不利嚴重的影響，但於大多數國家，該等影響正在消退。鑒於本集團以往在應對旅遊業受到衝擊時累積了經驗以及已採取措施提升盈利能力，儘管復甦時較以往為長，本公司相信本集團將繼續有效克服當前的環境。本公司認為，其現有的現金及估計現金流量將足以滿足本集團至少直至 2023 年 5 月 31 日的可預見未來的經營及資本需求。但是，本公司不能保證本集團的流動資金將會足夠，亦不能保證本集團無需獲得額外的融資。

銷售淨額

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較截至 2021 年 3 月 31 日止三個月增加 218.9 百萬美元或 61.7%（按不變匯率基準計算則增加 67.7%）。於 2021 年 7 月 30 日，本公司的一家全資附屬公司出售 Speck。經撇除 Speck 於 2021 年 1 月至 3 月期間應佔的銷售淨額，截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，綜合銷售淨額較去年同期增加 233.6 百萬美元或 68.7%（按不變匯率基準計算則增加 74.9%）。

於 2022 年第一季度，本集團按不變匯率基準計算的銷售淨額表現（與 2019 年相應季度相比及經撇除 Speck 應佔的銷售淨額）繼續按季改善。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團的銷售淨額較截至 2019 年 3 月 31 日止三個月減少 31.1%（按不變匯率基準計算則減少 27.6%）。經撇除 Speck 於 2019 年第一季度應佔的銷售淨額，截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，綜合銷售淨額較截至 2019 年 3 月 31 日止三個月減少 28.7%（按不變匯率基準計算則減少 25.2%）。本集團於截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的按不變匯率基準計算的銷售趨勢持續改善。雖然 2019 冠狀病毒疫症病例有所增加，以致若干市場（尤其於亞洲）恢復旅遊限制及社交距離措施，暫時拖慢了 2022 年 1 月本集團銷售淨額的復甦步伐；然而，由於疫苗持續推出及有效性，多國政府進一步放寬社交距離、旅遊及其他限制，導致旅遊業持續復甦，2019 冠狀病毒疫症對本集團產品需求的影響因而有所緩和，銷售淨額表現於 2022 年 2 月及 3 月有所改善。2022 年第一季度的復甦步伐因庫存補貨延誤（尤其於北美洲）而有所減緩，而本集團繼續應對庫存補貨延誤的影響。

由於烏克蘭戰爭，本公司自 2022 年 3 月 14 日起暫時停止在俄羅斯的所有商業活動。經撇除 Speck 及俄羅斯於 2019 年 4 月應佔的銷售淨額，本集團於 2022 年 4 月的銷售淨額跌幅（與 2019 年 4 月相比），較 2022 年第一季度的 28.7%（按不變匯率基準計算則減少 25.2%）跌幅（與 2019 年第一季度相比）進一步改善。截至 2022 年 4 月 30 日止月份的綜合銷售淨額表現亦受到若干市場（尤其是中國）持續的旅遊限制及社交距離措施，以及於北美洲的庫存補貨延誤的負面影響。

於 2021 年，本集團季度銷售淨額（與 2019 年相應季度相比）的表現每季均有所改善。於 2021 年第四季度，本集團銷售

淨額與 2019 年第四季度相比的跌幅收窄至 30.9%（按不變匯率基準計算則下跌 30.2%）；經撇除 Speck 於 2019 年 10 月至 12 月期間應佔的銷售淨額，2021 年第四季度的綜合銷售淨額較 2019 年第四季度減少 28.8%（按不變匯率基準計算則減少 28.0%）。此令人鼓舞的趨勢自 2021 年第三季度起延續，經撇除 Speck 於 2019 年 8 月及 9 月應佔的銷售淨額，本集團當時的銷售淨額與 2019 年第三季度相比的跌幅收窄至 37.3%（按不變匯率基準計算則下跌 37.6%）；該趨勢自 2021 年第二季度起延續，本集團當時的銷售淨額較 2019 年第二季度減少 51.8%（按不變匯率基準計算則減少 52.2%）；及該趨勢自 2021 年第一季度起延續，本集團當時的銷售淨額較 2019 年第一季度減少 57.4%（按不變匯率基準計算則減少 57.3%）。

按地區劃分的銷售淨額

下表載列截至 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日止三個月按地區劃分的銷售淨額明細，以絕對值及佔總銷售淨額百分比列賬。

	截至 3 月 31 日止三個月					
	2022 年		2021 年		2022 年與 2021 年比較	
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	銷售淨額 百分比	增加（減少） 百分比	撇除匯兌影響的增加 （減少）百分比 ⁽⁴⁾
按地區劃分的銷售淨額 ⁽¹⁾ ：						
北美洲 ⁽²⁾	215.8	37.6 %	127.2	35.9 %	69.6 %	69.5 %
亞洲	185.7	32.4 %	156.4	44.1 %	18.8 %	22.2 %
歐洲	126.5	22.0 %	51.5	14.5 %	145.5 %	169.7 %
拉丁美洲	45.3	7.9 %	19.3	5.4 %	134.7 %	151.9 %
企業	0.4	0.1 %	0.3	0.1 %	24.8 %	24.8 %
銷售淨額 ⁽³⁾	573.6	100.0 %	354.7	100.0 %	61.7 %	67.7 %

註釋

- (1) 本集團銷售淨額的地域位置分佈一般反映出產品的國家／地區，並不一定為終端消費者實際所在的國家／地區。
- (2) 於 2021 年 7 月 30 日，本公司一家全資附屬公司出售 Speck。經撇除 Speck 於 2021 年 1 月至 3 月期間應佔的銷售淨額，截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，於北美洲的銷售淨額較去年同期增加 103.2 百萬美元或 91.7%（按不變匯率基準計算則增加 91.6%）。
- (3) 經撇除 Speck 於 2021 年 1 月至 3 月期間應佔的銷售淨額，截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，綜合銷售淨額較去年同期增加 233.6 百萬美元或 68.7%（按不變匯率基準計算則增加 74.9%）。
- (4) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。

品牌

下表載列截至 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日止三個月按品牌劃分的銷售淨額明細，以絕對值及佔總銷售淨額百分比列賬。

	截至 3 月 31 日止三個月					
	2022 年		2021 年		2022 年與 2021 年比較	
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	銷售淨額 百分比	增加（減少） 百分比	撇除匯兌影響的增加 （減少）百分比 ⁽³⁾
按品牌劃分的銷售淨額：						
新秀麗	270.7	47.2 %	149.9	42.3 %	80.6 %	87.9 %
Tumi	129.0	22.5 %	81.7	23.0 %	57.9 %	61.1 %
American Tourister	108.3	18.9 %	59.0	16.6 %	83.7 %	89.6 %
Gregory	15.1	2.6 %	15.8	4.5 %	(4.0)%	0.0 %
Speck ⁽¹⁾	—	— %	14.7	4.1 %	(100.0)%	(100.0)%
其他 ⁽²⁾	50.5	8.8 %	33.8	9.5 %	49.5 %	59.7 %
銷售淨額	573.6	100.0 %	354.7	100.0 %	61.7 %	67.7 %

註釋

- (1) 於 2021 年 7 月 30 日，本公司一家全資附屬公司出售 Speck，包括 Speck 品牌。
- (2) 「其他」一欄包括 High Sierra、Kamiliant、ebags、Xtrem、Lipault、Hartmann、Saxoline 及 Secret 等本集團若干其他自有品牌，以及透過本集團 Rolling Luggage 及 Chic Accent 零售店出售的第三方品牌。
- (3) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團核心品牌的銷售淨額均按年增加。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，*新秀麗* 品牌的銷售淨額於本集團所有地區均有所增長，按年增加 120.8 百萬美元或 80.6%（按不變匯率基準計算則增加 87.9%）。儘管本季度庫存補貨延誤，但截至 2022 年 3 月 31 日止三個月 *Tumi* 品牌的銷售淨額按年增加 47.3 百萬美元或 57.9%（按不變匯率基準計算則增加 61.1%）。*Tumi* 品牌銷售淨額的增長是受到北美洲增加 37.3 百萬美元、亞洲增加 5.6 百萬美元、歐洲增加 3.9 百萬美元及拉丁美洲增加 0.6 百萬美元所推動。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，*American Tourister* 品牌的銷售淨額於本集團所有地區均有所增長，較截至 2021 年 3 月 31 日止三個月增加 49.3 百萬美元或 83.7%（按不變匯率基準計算則增加 89.6%）。

產品類別

本集團銷售的產品來自兩個主要產品類別：旅遊及非旅遊。下表載列截至 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日止三個月按產品類別劃分的銷售淨額明細，以絕對值及佔總銷售淨額百分比列賬。

	截至 3 月 31 日止三個月					
	2022 年		2021 年		2022 年與 2021 年比較	
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	銷售淨額 百分比	增加（減少） 百分比	撇除匯兌影響的增加 （減少）百分比 ⁽³⁾
按產品類別劃分的銷售淨額：						
旅遊	350.4	61.1 %	173.8	49.0 %	101.6 %	108.1 %
非旅遊 ^{(1),(2)}	223.3	38.9 %	180.9	51.0 %	23.4 %	28.8 %
銷售淨額	573.6	100.0 %	354.7	100.0 %	61.7 %	67.7 %

註釋

- (1) 非旅遊類別包括商務、休閒、配件及其他產品。
- (2) 於 2021 年 7 月 30 日，本公司一家全資附屬公司出售 *Speck*。經撇除 *Speck* 於 2021 年 1 月至 3 月期間應佔的銷售淨額，截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，非旅遊產品類別銷售淨額較去年同期增加 57.0 百萬美元或 34.3%（按不變匯率基準計算則增加 40.1%）。
- (3) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。

旅遊產品類別於截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較截至 2021 年 3 月 31 日止三個月增加 176.6 百萬美元或 101.6%（按不變匯率基準計算則增加 108.1%）。隨着 2019 冠狀病毒疫苗持續推出及有效性，國內旅遊及各地區的區內旅遊持續反彈，尤其是於北美洲及歐洲，幫助推動旅遊產品類別銷售淨額的復甦。非旅遊產品類別（包括商務、休閒、配件及其他產品）截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的總銷售淨額較截至 2021 年 3 月 31 日止三個月增加 42.4 百萬美元或 23.4%（按不變匯率基準計算則增加 28.8%）。經撇除 *Speck* 於 2021 年 1 月至 3 月期間應佔的銷售淨額，非旅遊產品類別截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 57.0 百萬美元或 34.3%（按不變匯率基準計算則增加 40.1%）。

商務產品截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 30.2 百萬美元或 33.5%（按不變匯率基準計算則增加 38.4%）。經撇除 *Speck* 於 2021 年 1 月至 3 月期間應佔的銷售淨額，商務產品截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 35.0 百萬美元或 41.0%（按不變匯率基準計算則增加 46.1%）。休閒產品截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額按年增加 10.8 百萬美元或 20.8%（按不變匯率基準計算則增加 27.1%）。配件產品截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額按年減少 0.3 百萬美元或 1.0%，但按不變匯率基準計算則增加 3.6%。經撇除 *Speck* 於 2021 年 1 月至 3 月期間應佔的銷售淨額，配件產品截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 9.6 百萬美元或 41.3%（按不變匯率基準計算則增加 47.8%）。

分銷渠道

本集團通過兩個主要分銷渠道銷售產品：批發及直接面向消費者（「DTC」）。下表載列截至 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日止三個月按分銷渠道劃分的銷售淨額明細，以絕對值及佔總銷售淨額百分比列賬。

	截至 3 月 31 日止三個月					
	2022 年		2021 年		2022 年與 2021 年比較	
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	銷售淨額 百分比	增加（減少） 百分比	撇除匯兌影響的增加 （減少）百分比 ⁽³⁾
按分銷渠道劃分的銷售淨額：						
批發	375.2	65.4 %	238.1	67.1 %	57.6 %	62.8 %
DTC ⁽¹⁾	198.0	34.5 %	116.4	32.8 %	70.2 %	77.7 %
其他 ⁽²⁾	0.4	0.1 %	0.3	0.1 %	24.8 %	24.8 %
銷售淨額	573.6	100.0 %	354.7	100.0 %	61.7 %	67.7 %

註釋

(1) DTC（即直接面向消費者）包括本集團運營的實體零售和電子商貿網站。

(2) 「其他」一欄主要包括授權收入。

(3) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月批發渠道的銷售淨額較截至 2021 年 3 月 31 日止三個月增加 137.2 百萬美元或 57.6%（按不變匯率基準計算則增加 62.8%）。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月向網上零售商銷售的銷售淨額（計入本集團的批發渠道內）較去年同期增加 18.4 百萬美元或 62.6%（按不變匯率基準計算則增加 66.0%）。

DTC 渠道（包括自營零售店及 DTC 電子商貿）的銷售淨額由截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的 116.4 百萬美元（佔銷售淨額的 32.8%）增加 81.7 百萬美元或 70.2%（按不變匯率基準計算則增加 77.7%）至截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的 198.0 百萬美元（佔銷售淨額的 34.5%）。

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，DTC 零售渠道銷售淨額較去年同期增加 68.5 百萬美元或 90.2%（按不變匯率基準計算則增加 99.4%），主要由於消費者需求增加及本集團於去年同期因 2019 冠狀病毒疫情而暫時關閉的部分自營店舖重新開業所致。[截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團永久關閉 19 家自營店舖，部分被 6 家新增店舖所抵銷。這導致截至 2022 年 3 月 31 日止三個月淨減少 13 家自營店舖，而截至 2021 年 3 月 31 日止三個月則淨減少 55 家自營店舖。於 2022 年 3 月 31 日自營零售店的總數為 992 家，而於 2021 年 3 月 31 日則為 1,041 家自營零售店及於 2019 年 3 月 31 日則為 1,260 家自營零售店。由於本集團多家自營店舖因 2019 冠狀病毒疫情的影響於 2021 年第一季度暫時關閉，本公司認為其年初至今的 2022 年可比較店舖銷售指標並不反映其業務的相關趨勢。本公司並無於銷售淨額的討論及分析中計入該等指標。

DTC 電子商貿的總銷售淨額由截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的 40.4 百萬美元（佔銷售淨額的 11.4%）增加 13.2 百萬美元或 32.6%（按不變匯率基準計算則增加 37.0%）至截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的 53.6 百萬美元（佔銷售淨額的 9.3%）。

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團銷售淨額中 101.4 百萬美元來自電子商貿渠道（包括來自本集團 DTC 電子商貿網站的銷售淨額 53.6 百萬美元（計入 DTC 渠道內）以及向網上零售商銷售的銷售淨額 47.8 百萬美元（計入批發渠道內），較截至 2021 年 3 月 31 日止三個月按年增加 31.6 百萬美元或 45.3%（按不變匯率基準計算則增加 49.2%），而當時電子商貿則佔本集團銷售淨額 69.8 百萬美元。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團來自電子商貿渠道的銷售淨額佔總銷售淨額的 17.7%，而截至 2021 年 3 月 31 日止三個月則佔總銷售淨額的 19.7%。來自電子商貿渠道的銷售淨額佔總銷售淨額的百分比按年下跌是由於政府放寬社交距離限制及世界各地市場重啟，導致許多顧客再次親臨實體店購物而非在網上購物。

地區

北美洲

由於美國及加拿大社交距離限制放寬、市場重啟及國內旅遊持續反彈，本集團截至 2022 年 3 月 31 日止三個月於北美洲的銷售淨額較截至 2021 年 3 月 31 日止三個月增加 88.5 百萬美元或 69.6%（按不變匯率基準計算則增加 69.5%），惟銷售淨額增幅被航運延誤導致的局部庫存補貨放緩所部分抵銷。於 2021 年 7 月 30 日，本公司一家全資附屬公司出售 Speck。經撇除 Speck 於 2021 年 1 月至 3 月期間應佔的銷售淨額，截至 2022 年 3 月 31 日止三個月於北美洲的銷售淨額較去年同期增加 103.2 百萬美元或 91.7%（按不變匯率基準計算則增加 91.6%）。

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團在北美洲錄得的銷售淨額較截至 2019 年 3 月 31 日止三個月下跌 28.5%（按不變匯率基準計算則下跌 28.6%）。經撇除 Speck 於 2019 年 1 月至 3 月期間應佔的銷售淨額，截至 2022 年 3 月 31 日止三個月於北美洲的銷售淨額較截至 2019 年 3 月 31 日止三個月減少 21.5%（按不變匯率基準計算則減少 21.6%）。航運延誤的持續影響暫時拖慢了銷售淨額的復甦步伐。

儘管若干存貨補貨延遲，經撇除 Speck 於 2019 年 4 月在北美洲應佔的銷售淨額，本集團於 2022 年 4 月的銷售淨額跌幅（與 2019 年同期相比）較 2022 年第一季度錄得的 21.5%（按不變匯率基準計算則減少 21.6%）跌幅（與 2019 年第一季度相比）進一步改善。

於 2021 年，本集團在北美洲季度銷售淨額（與 2019 年相應季度相比）的表現錄得連續改善。於 2021 年第四季度，經撇除 Speck 於 2019 年 10 月至 12 月期間應佔的銷售淨額，本集團銷售淨額與 2019 年第四季度相比的跌幅收窄至 21.1%（按不變匯率基準計算則減少 21.3%）。此令人鼓舞的趨勢自 2021 年第三季度起延續，由於疫苗接種取得持續進展及國內旅遊需求增加，經撇除 Speck 於 2019 年 8 月及 9 月應佔的銷售淨額，本集團當時銷售淨額與 2019 年第三季度相比的跌幅收窄至 29.7%（按不變匯率基準計算則減少 29.9%）；該趨勢亦自 2021 年第二季度起延續，本集團當時的銷售淨額較 2019 年第二季度減少 44.2%（按不變匯率基準計算則減少 44.3%）；該趨勢亦自 2021 年第一季度起延續，由於 2019 冠狀病毒疫症病例回升，銷售淨額的復甦暫時放緩，本集團當時的銷售淨額較 2019 年第一季度減少 57.8%（按不變匯率基準計算則減少 57.9%）。

新秀麗品牌截至 2022 年 3 月 31 日止三個月於北美洲的銷售淨額較去年同期增加 43.9 百萬美元或 86.6%（按不變匯率基準計算則增加 86.5%）。Tumi 品牌截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額增加 37.3 百萬美元或 98.1%（按不變匯率基準計算則增加 98.1%），主要由於本集團自營正價零售店舖及 DTC 電子商貿銷售的強勁復甦所致。American Tourister 品牌截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較截至 2021 年 3 月 31 日止三個月增加 20.4 百萬美元或 178.0%（按不變匯率基準計算則增加 178.0%）。Gregory 品牌的銷售淨額較去年同期增加 0.3 百萬美元或 4.7%（按不變匯率基準計算則增加 4.7%）。

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，美國的銷售淨額按年增加 82.4 百萬美元或 66.5%。經撇除 Speck 於 2021 年 1 月至 3 月期間應佔的銷售淨額，截至 2022 年 3 月 31 日止三個月美國的銷售淨額較去年同期增加 97.1 百萬美元或 88.8%。由於社交距離限制放寬及市場重啟，截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，加拿大的銷售淨額按年增加 6.1 百萬美元或 191.0%（按不變匯率基準計算則增加 189.4%）。

與 2019 年第一季度相比，美國於 2022 年第一季度的銷售淨額減少 28.2%，經撇除 Speck 於 2019 年 1 月至 3 月期間應佔的銷售淨額則減少 20.8%。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，加拿大的銷售淨額與 2019 年同期相比減少 34.1%（按不變匯率基準計算則減少 37.2%）。

亞洲

本集團截至 2022 年 3 月 31 日止三個月於亞洲的銷售淨額較截至 2021 年 3 月 31 日止三個月增加 29.3 百萬美元或 18.8%（按不變匯率基準計算則增加 22.2%）。

儘管 2019 冠狀病毒疫症病例上升，導致若干亞洲市場恢復旅遊限制及社交距離措施，暫時拖慢了 2022 年 1 月該地區的銷售淨額的復甦步伐，但銷售表現於 2022 年 2 月及 3 月有所改善。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團於亞洲的銷售淨額較截至 2019 年 3 月 31 日止三個月減少 39.6%（按不變匯率基準計算則減少 38.6%）；較 2021 年第四季度（與 2019 年第四季度相比）按不變匯率基準計算的銷售淨額跌幅略為改善。儘管亞洲地區的大多數國家／地區已經重啟市場且旅遊有所上升，但中國政府根據其清零政策恢復旅遊限制及社交距離措施。經撇除中國截至 2022 年 3 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額，本集團於亞洲的銷售淨額減少 41.6%（按不變匯率基準計算則減少 39.2%）。

由於再度實施封城及旅遊限制暫時拖慢了中國的復甦步伐，本集團於 2022 年 4 月於亞洲的銷售淨額跌幅（與 2019 年同期相比）較 2022 年第一季度錄得的 39.6%（按不變匯率基準計算則減少 38.6%）跌幅（與 2019 年第一季度相比）略為

擴大。經撇除中國於 2022 年 4 月及 2019 年 4 月的銷售淨額，由於區內其他市場政府放寬旅遊及其他限制導致銷售淨額復甦步伐加快，本集團於亞洲的銷售淨額較 2022 年第一季度錄得的 41.6%（按不變匯率基準計算則減少 39.2%）跌幅（與 2019 年同期相比）顯著改善。

於 2021 年，本集團在亞洲季度銷售淨額（與 2019 年相應季度相比）的表現有所改善。於 2021 年第四季度，本集團銷售淨額與 2019 年第四季度相比的跌幅收窄至 38.9%（按不變匯率基準計算則減少 39.3%）。此令人鼓舞的趨勢自 2021 年第三季度起延續，當時的銷售淨額與 2019 年第三季度相比的跌幅收窄至 47.8%（按不變匯率基準計算則減少 48.7%）。於 2021 年第二季度，由於 2019 冠狀病毒疫症病例回升（尤其於印度）以及日本及南韓等重要市場的疫苗接種相對緩慢，銷售淨額表現暫時放緩，當時的銷售淨額較 2019 年第二季度減少 54.9%（按不變匯率基準計算則減少 56.0%）。本集團於 2021 年第一季度的銷售淨額較 2019 年第一季度減少 49.2%（按不變匯率基準計算則減少 49.9%）。

新秀麗品牌截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 13.1 百萬美元或 20.8%（按不變匯率基準計算則增加 23.8%）。Tumi 品牌截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額按年增加 5.6 百萬美元或 15.9%（按不變匯率基準計算則增加 19.6%）。American Tourister 品牌截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較截至 2021 年 3 月 31 日止三個月增加 9.0 百萬美元或 23.2%（按不變匯率基準計算則增加 26.2%）。Gregory 品牌的銷售淨額按年減少 0.3 百萬美元或 4.8%，但按不變匯率基準計算則增加 2.6%。

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，印度的銷售淨額較去年同期增加 11.0 百萬美元或 33.9%（按不變匯率基準計算則增加 37.2%），主要是由於取消所有旅遊限制以及進一步放寬其他社交距離措施。由於澳洲政府結束封城限制並開放該國邊境，澳洲的銷售淨額較去年同期增加 5.2 百萬美元或 128.2%（按不變匯率基準計算則增加 140.7%）。南韓的銷售淨額按年增加 3.7 百萬美元或 20.6%（按不變匯率基準計算則增加 29.9%）。香港呈報的總銷售淨額（包括在香港本地市場、澳門以及向若干其他亞洲市場分銷商錄得的銷售淨額）按年增加 3.0 百萬美元或 24.1%（按不變匯率基準計算則增加 24.4%）。日本的銷售淨額按年增加 3.0 百萬美元或 13.4%（按不變匯率基準計算則增加 24.3%）。該等銷售淨額按年增幅部分被中國（由於再次封城及旅遊限制持續）的銷售淨額減少 5.2 百萬美元或 10.3%（按不變匯率基準計算則減少 12.1%）所抵銷。經撇除中國截至 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日止三個月期間應佔的銷售淨額，亞洲的銷售淨額按年增加 34.6 百萬美元或 32.8%（按不變匯率基準計算則增加 38.7%）。

印度於 2022 年第一季度的銷售淨額較 2019 年同期有所增加（增加 27.7%，按不變匯率基準計算則增加 36.4%），而本集團在亞洲其餘主要市場的銷售淨額較 2019 年同期持續下跌，包括：中國（減少 32.4%，按不變匯率基準計算則減少 36.4%）、日本（減少 50.0%，按不變匯率基準計算則減少 47.3%）、南韓（減少 59.8%，按不變匯率基準計算則減少 56.9%）及香港（減少 60.1%，按不變匯率基準計算則減少 60.1%）。

歐洲

本集團截至 2022 年 3 月 31 日止三個月於歐洲的銷售淨額較截至 2021 年 3 月 31 日止三個月增加 75.0 百萬美元或 145.5%（按不變匯率基準計算則增加 169.7%）。

儘管 2019 冠狀病毒疫症病例上升，暫時拖慢了 2022 年 1 月歐洲的銷售淨額的復甦步伐，但銷售表現於 2022 年 2 月及 3 月有所改善。由於俄烏戰爭，自 2022 年 3 月 14 日起，本公司在俄羅斯的業務（包括對批發客戶的銷售、自營零售店的銷售及 DTC 電子商貿銷售）已被暫停。暫停於俄羅斯的業務並未對 2022 年第一季度於歐洲的銷售淨額造成重大影響，而本集團於歐洲的銷售淨額表現（與 2019 年第一季度相比）亦延續了按季改善趨勢。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團於歐洲的銷售淨額較截至 2019 年 3 月 31 日止三個月減少 27.7%（按不變匯率基準計算則減少 21.5%）；較 2021 年第四季度（與 2019 年第四季度相比）的銷售淨額跌幅持續改善。

經撇除俄羅斯於 2019 年 4 月應佔的銷售淨額，本集團於 2022 年 4 月在歐洲的銷售淨額跌幅（與 2019 年同期相比）較 2022 年第一季度錄得的 27.7%（按不變匯率基準計算則減少 21.5%）跌幅（與 2019 年第一季度相比）顯著改善。

於 2021 年，本集團在歐洲季度銷售淨額（與 2019 年相應季度相比）的表現錄得連續改善。於 2021 年第四季度，本集團銷售淨額與 2019 年第四季度相比的跌幅收窄至 29.4%（按不變匯率基準計算則減少 28.4%）。此令人鼓舞的趨勢自 2021 年第三季度起延續，當時的銷售淨額與 2019 年第三季度相比的跌幅迅速收窄至 33.8%（按不變匯率基準計算則減少 35.5%）。於 2021 年第二季度，由於旅遊限制於 2021 年 6 月開始放寬，本集團當時的銷售淨額與 2019 年第二季度相比的跌幅收窄至 59.4%（按不變匯率基準計算則減少 60.4%），而該趨勢亦自 2021 年第一季度起延續，由於 2019 冠狀病毒疫症病例回升，銷售淨額復甦暫時放緩，本集團當時的銷售淨額與 2019 年第一季度相比的跌幅達 70.5%（按不變匯率基準計算則減少 70.9%）。

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，新秀麗品牌銷售淨額較去年同期增加 53.0 百萬美元或 168.8%（按不變匯率基準計算則

增加 195.7%)。Tumi 品牌截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額按年增加 3.9 百萬美元或 50.9% (按不變匯率基準計算則增加 68.0%)。American Tourister 品牌截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較截至 2021 年 3 月 31 日止三個月增加 15.8 百萬美元或 227.6% (按不變匯率基準計算則增加 257.6%)。

英國的銷售淨額按年增加 9.7 百萬美元或 480.4% (按不變匯率基準計算則增加 498.4%)。德國截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 9.4 百萬美元或 158.3% (按不變匯率基準計算則增加 177.3%)。西班牙的銷售淨額按年增加 7.8 百萬美元或 223.7% (按不變匯率基準計算則增加 247.7%)。意大利的銷售淨額較截至 2021 年 3 月 31 日止三個月增加 7.1 百萬美元或 127.4% (按不變匯率基準計算則增加 144.2%)。法國的銷售淨額較去年同期增加 6.5 百萬美元或 121.9% (按不變匯率基準計算則增加 138.4%)。

本集團於 2022 年第一季度在歐洲的所有主要市場錄得的銷售淨額均較 2019 年第一季度下跌，包括：德國 (減少 44.3%；按不變匯率基準計算則減少 43.5%)、意大利 (減少 36.9%；按不變匯率基準計算則減少 36.0%)、法國 (減少 34.4%；按不變匯率基準計算則減少 33.5%)、西班牙 (減少 23.1%；按不變匯率基準計算則減少 22.0%) 及英國 (減少 30.2%；按不變匯率基準計算則減少 31.7%)。

拉丁美洲

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團於拉丁美洲的銷售淨額較截至 2021 年 3 月 31 日止三個月增加 26.0 百萬美元或 134.7% (按不變匯率基準計算則增加 151.9%)。本集團於 2022 年第一季度的銷售淨額較 2019 年第一季度減少 3.4%，但按不變匯率基準計算則增加 28.7%，延續了該地區季度銷售淨額連續改善的趨勢。

本集團於 2022 年 4 月在拉丁美洲的銷售淨額 (與 2019 年同期相比) 較 2022 年第一季度錄得的 3.4% 跌幅 (按不變匯率基準計算則增加 28.7%) (與 2019 年第一季度相比) 顯著改善。

於 2021 年，本集團在拉丁美洲季度銷售淨額 (與 2019 年相應季度相比) 的表現錄得連續改善。於 2021 年第四季度，本集團的銷售淨額較 2019 年第四季度的銷售淨額下跌 8.0%，但按不變匯率基準計算則增加 7.7%。此令人鼓舞的趨勢自 2021 年第三季度起延續，當時的銷售淨額與 2019 年第三季度相比的跌幅迅速收窄至 26.1% (按不變匯率基準計算則減少 14.6%)。於 2021 年第二季度，隨着銷售淨額表現開始出現若干改善跡象，本集團銷售淨額與 2019 年第二季度相比下跌 55.5% (按不變匯率基準計算則減少 48.9%)；而該趨勢亦自 2021 年第一季度起延續，由於 2019 冠狀病毒疫症病例回升，銷售淨額復甦暫時放緩，本集團銷售淨額較 2019 年第一季度減少 58.8% (按不變匯率基準計算則減少 51.1%)。

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，新秀麗品牌於拉丁美洲的銷售淨額較去年同期增加 10.8 百萬美元或 227.2% (按不變匯率基準計算則增加 241.9%)。Tumi 品牌截至 2022 年 3 月 31 日止三個月在拉丁美洲的銷售淨額較去年同期增加 0.6 百萬美元或 71.0% (按不變匯率基準計算則增加 69.0%)。American Tourister 品牌截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較截至 2021 年 3 月 31 日止三個月增加 4.1 百萬美元或 232.9% (按不變匯率基準計算則增加 246.2%)。Saxoline 品牌的銷售淨額按年增加 0.9 百萬美元或 17.8% (按不變匯率基準計算則增加 30.1%)。Xtrem 品牌的銷售淨額較去年同期增加 9.4 百萬美元或 194.3% (按不變匯率基準計算則增加 226.3%)。

智利截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 9.2 百萬美元或 78.7% (按不變匯率基準計算則增加 98.7%)。墨西哥的銷售淨額按年增加 6.7 百萬美元或 221.3% (按不變匯率基準計算則增加 219.5%)。巴西的銷售淨額按年增加 2.6 百萬美元或 175.4% (按不變匯率基準計算則增加 160.9%)。

本集團於 2022 年第一季度在拉丁美洲的所有主要市場錄得的銷售淨額均較 2019 年第一季度下跌，包括：智利 (減少 6.2%，按不變匯率基準計算則增加 13.7%)、墨西哥 (減少 14.6%，按不變匯率基準計算則減少 9.8%) 及巴西 (減少 6.2%，按不變匯率基準計算則增加 29.8%)。

銷售成本及毛利

銷售成本由截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的 182.0 百萬美元 (佔銷售淨額 51.3%) 增加 78.0 百萬美元或 42.8% 至截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的 259.9 百萬美元 (佔銷售淨額 45.3%)。儘管銷售成本受到全球貨運及原材料成本上漲的負面影響，但本集團利用其與供應商的長久關係盡可能減輕成本上升的影響，並於 2021 年下半年在大多數市場上調價格，以抵銷因上述因素對利潤率造成的壓力。

由於銷售額按年增加，毛利由截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的 172.7 百萬美元增加 141.0 百萬美元或 81.6% 至截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的 313.7 百萬美元。毛利率由去年同期的 48.7% 上升至截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的 54.7%。毛利率上升主要由於(i)本集團於 2021 年下半年上調所銷售產品的價格，以緩和產品、貨運及關稅成本上升；(ii)促銷折扣減低；及(iii)存貨儲備的撥備按年下降所致。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，由於美國普及特惠稅制方案 (「普惠制」) 於 2021 年 1 月未獲重續，導致從普惠制受惠國進口至美國的貨品的關稅成本增加，毛利率升幅因而受到影響。截

至 2022 年 3 月 31 日止三個月，普惠制屆滿對毛利率的負面影響與截至 2021 年 3 月 31 日止三個月相比增加，乃由於 2021 年第一季度美國大部分的銷售淨額來自於普惠制屆滿前進口的貨品。本集團已在全球各地市場實施提價以緩解對其毛利率的壓力。多國貨幣兌美元貶值亦對毛利率造成負面影響。

分銷開支

分銷開支由截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的 160.2 百萬美元（佔銷售淨額 45.2%）增加 21.8 百萬美元或 13.6% 至截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的 182.0 百萬美元（佔銷售淨額 31.7%）。與截至 2019 年 3 月 31 日止三個月相比，截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的分銷開支減少 40.4%，而佔銷售淨額的百分比則較截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 36.7% 減少 500 個基點。與截至 2021 年 3 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日止三個月相比，截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的分銷開支佔銷售淨額百分比下跌主要是由於銷售淨額增加及管理層採取措施減少業務的固定成本結構所致。進一步討論請參閱「管理層討論與分析－2019 冠狀病毒疫情的影響」。

營銷開支

本集團的營銷開支由截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的 10.7 百萬美元增加 13.5 百萬美元或 126.1% 至截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的 24.1 百萬美元。營銷開支佔銷售淨額的百分比由截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的 3.0% 增加 120 個基點至截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的 4.2%。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的營銷開支較截至 2019 年 3 月 31 日止三個月減少 51.2%，而佔銷售淨額的百分比則較截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 5.9% 減少 170 個基點。本集團已選擇性地於旅遊需求復甦較快的市場增加廣告投放。本集團計劃於 2022 年餘下時間加大對營銷的投資，以推動銷售淨額增長，並抓緊旅遊業持續復甦的機遇。]

一般及行政開支

一般及行政開支由截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的 47.2 百萬美元（佔銷售淨額 13.3%）增加 0.5 百萬美元或 1.0% 至截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的 47.7 百萬美元（佔銷售淨額 8.3%）。一般及行政開支佔銷售淨額的百分比減少反映了銷售淨額增加及管理層採取措施（包括裁員及其他節流措施）減少業務的固定成本結構的成果，以助減輕 2019 冠狀病毒疫情對本集團盈利能力造成的不利影響。與截至 2019 年 3 月 31 日止三個月相比，截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的一般及行政開支減少 16.8%。一般及行政開支佔銷售淨額的百分比由截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 6.9% 增加至截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的 8.3%，主要由於 2022 年第一季度的銷售淨額基數較低所致。進一步討論請參閱「管理層討論與分析－2019 冠狀病毒疫情的影響」。

減值費用

下表載列截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的非現金減值費用（「2022 年減值費用」）及截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的非現金減值費用（「2021 年減值費用」）明細。

(以百萬美元呈列)		截至 3 月 31 日止三個月	
		2022 年	2021 年
適用於以下各項的減值費用：	功能範疇	2022 年減值費用	2021 年減值費用
租賃使用權資產	分銷	0.8	—
	減值費用（撇除計入銷售成本的金額）	0.8	—
減值費用總額		0.8	—

根據《國際會計準則》（「IAS」）第 36 號資產減值（「IAS 第 36 號」），本集團須至少每年或在發生事件或情況變化而導致現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額較有可能低於其賬面值（導致減值費用）時，或在發生事件或情況變化而導致無形資產（撇除商譽）的可收回金額超過其減值賬面淨額（導致減值撥回）（如適用）時，評估無限可用年期的無形資產。本集團亦須於各報告期末審閱有限可用年期的有形及無形資產的減值跡象。倘有任何跡象顯示資產可能減值或可能發生減值撥回，則本集團須評估資產或現金產生單位的可收回金額。

2022 年減值費用

於 2022 年 3 月 14 日，本公司暫停其於俄羅斯的業務。根據截至 2022 年 3 月 31 日止三個月對俄羅斯自營零售店作出的評估，本集團釐定若干零售店舖（各自為現金產生單位）的賬面值超過其相應的可收回金額，導致截至 2022 年 3 月 31 日止三個月錄得減值費用。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團就有關該等店舖的租賃使用權資產確認非現金減值費用共計 0.8 百萬美元。

截至 2021 年 3 月 31 日止三個月，本集團釐定並無觸發事件顯示其無限可用年期的無形資產或具有有限可用年期的其他資產出現減值。

重組費用

下表載列截至 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日止三個月重組費用的明細。

(以百萬美元呈列)	截至 3 月 31 日止三個月	
	2022 年	2021 年
功能範疇		
分銷功能應佔的重組費用	0.1	0.7
一般及行政功能應佔的重組費用	0.1	3.1
重組費用總額	0.2	3.8

於 2020 年，為應對 2019 冠狀病毒疫症的影响，本集團大幅削減其經營開支，以減輕銷售額下滑對溢利及現金流量的影响，同時精簡業務以切合未來發展所需。配合該等成本節流行動及其他措施，本集團確認費用（「重組費用」）。截至 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日止三個月，本集團確認的重組費用分別為 0.2 百萬元及 3.8 百萬元。重組費用主要包括與永久性裁員相關的遣散費、關閉店舖成本、於新加坡設立品牌開發及採購中心及實施盈利改善措施所產生的若干其他成本。

經營溢利（虧損）

下表呈列截至 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日止三個月本集團呈報的經營溢利（虧損）與經調整後的經營溢利（虧損）的對賬。

(以百萬美元呈列)	截至 3 月 31 日止三個月		增加（減少） 百分比	撇除匯兌影響的增加 （減少）百分比 ⁽¹⁾
	2022 年	2021 年		
呈報的經營溢利（虧損）	58.1	(47.0)	nm	nm
減值費用	0.8	—	n/a	n/a
重組費用	0.2	3.8	(95.9)%	(95.8)%
經調整後的經營溢利（虧損）	59.1	(43.2)	nm	nm

註釋

(1) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。

n/a 不適用。

nm 無意義。

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團呈報經營溢利 58.1 百萬元，而去年同期則錄得經營虧損 47.0 百萬元。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，經撇除截至 2022 年 3 月 31 日止三個月確認的非現金 2022 年減值費用及重組費用後，本集團產生經營溢利 59.1 百萬元。相比之下，截至 2021 年 3 月 31 日止三個月，經撇除截至 2021 年 3 月 31 日止三個月確認的重組費用後，本集團產生經營虧損 43.2 百萬元。

財務費用淨額

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的財務費用淨額由截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的 34.8 百萬元減少 5.9 百萬元或 16.9%至 28.9 百萬元。此減幅主要是由於 2021 年償還債務後貸款及借款的利息開支減少 6.5 百萬元所致（包括提前償還經修訂優先信貸融通項下的未償還借款 370.0 百萬元），由於本集團包含非控股權益認沽期權的附屬公司的財務表現有所改善，可贖回非控股權益認沽期權費用因而按年增加 3.9 百萬元，局部抵銷財務費用淨額減幅。

下表載列截至 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日止三個月的財務費用總額明細。

(以百萬美元呈列)	截至 3 月 31 日止三個月	
	2022 年	2021 年
於損益中確認：		
利息收入	1.1	0.9
財務收入總額	1.1	0.9
貸款及借款的利息開支	(21.5)	(28.0)
與經修訂優先信貸融通相關的遞延融資成本攤銷	(1.5)	(2.5)
租賃負債的利息開支	(4.8)	(5.7)
認沽期權之公允價值變動	(1.6)	2.3
外匯收益（虧損）淨額	0.1	(1.6)
其他財務費用	(0.7)	(0.2)
財務費用總額	(30.0)	(35.7)
於損益中確認的財務費用淨額	(28.9)	(34.8)

除所得稅前溢利（虧損）

下表呈列截至 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日止三個月本集團呈報的除所得稅前溢利（虧損）與經調整後的除所得稅前溢利（虧損）的對賬。

(以百萬美元呈列)	截至 3 月 31 日止三個月		增加（減少） 百分比	撇除匯兌影響的增加 （減少）百分比 ⁽¹⁾
	2022 年	2021 年		
呈報的除所得稅前溢利（虧損）	29.2	(81.8)	<i>nm</i>	<i>nm</i>
減值費用	0.8	—	n/a	n/a
重組費用	0.2	3.8	(95.9)%	(95.8)%
經調整後的除所得稅前溢利（虧損）	30.2	(78.0)	<i>nm</i>	<i>nm</i>

註釋

- (1) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。
n/a 不適用。
nm 無意義。

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團錄得除所得稅前溢利 29.2 百萬美元，而去年同期則錄得除所得稅前虧損 81.8 百萬美元。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，經撇除截至 2022 年 3 月 31 日止三個月確認的非現金 2022 年減值費用及重組費用後，本集團錄得除所得稅前溢利 30.2 百萬美元；而去年，經撇除截至 2021 年 3 月 31 日止三個月確認的重組費用後，則錄得除所得稅前虧損 78.0 百萬美元。

所得稅（開支）抵免

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團錄得所得稅開支 8.0 百萬美元，而截至 2021 年 3 月 31 日止三個月則錄得所得稅抵免 10.6 百萬美元。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月錄得所得稅開支主要是由於錄得除所得稅前溢利 29.2 百萬美元、未確認遞延稅項資產變動及高稅收司法權區與低稅收司法權區之間的溢利組合變動所致。截至 2021 年 3 月 31 日止三個月錄得所得稅抵免主要是由於 2019 冠狀病毒疫症的影響導致錄得除所得稅前虧損 81.8 百萬美元、儲備變動及未確認遞延稅項資產變動。

截至 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日止三個月，本集團業務的綜合實際稅率分別為 27.2% 及 12.9%。呈報的實際稅率按本集團應繳納稅項的司法權區之加權平均所得稅率計算，並就永久性賬面／稅務差異、稅項優惠、稅務儲備變動及未確認遞延稅項資產變動作出調整。各期間的實際稅率是基於管理層對預期整個財政年度的年度加權平均所得稅率的最佳估計，應用於期內除所得稅前溢利（虧損）並就期內若干個別項目作出調整而確認。本集團實際稅率增加主要是由於未確認遞延稅項資產變動及高稅收司法權區與低稅收司法權區之間的溢利組合變動所致。

溢利（虧損）

期內溢利（虧損）

下表呈列截至 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日止三個月本集團呈報的期內溢利（虧損）與經調整後的期內溢利（虧損）的對賬。

期內溢利（虧損）				
截至 3 月 31 日止三個月				
(以百萬美元呈列)	2022 年	2021 年	增加（減少） 百分比	撇除匯兌影響的增加 (減少) 百分比 ⁽¹⁾
呈報的期內溢利（虧損）	21.2	(71.2)	<i>nm</i>	<i>nm</i>
減值費用	0.8	—	n/a	n/a
重組費用	0.2	3.8	(95.9) %	(95.8) %
稅務影響	(0.2)	(2.4)	(91.0) %	(89.3) %
經調整後的期內溢利（虧損）	22.0	(69.8)	<i>nm</i>	<i>nm</i>

註釋

- (1) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。
n/a 不適用。
nm 無意義。

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團錄得溢利 21.2 百萬美元，而截至 2021 年 3 月 31 日止三個月則錄得虧損 71.2 百萬美元。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，經撇除截至 2022 年 3 月 31 日止三個月確認的非現金 2022 年減值費用及重組費用（兩者均扣除相關稅務影響）後，本集團錄得溢利 22.0 百萬美元。相比之下，截至 2021 年 3 月 31 日止三個月，經撇除截至 2021 年 3 月 31 日止三個月確認的重組費用（扣除相關稅務影響）後，本集團錄得虧損 69.8 百萬美元。

股權持有人應佔溢利（虧損）

下表呈列截至 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日止三個月本集團呈報的股權持有人應佔溢利（虧損）與經調整後的股權持有人應佔溢利（虧損）的對賬。

股權持有人應佔溢利（虧損）				
截至 3 月 31 日止三個月				
(以百萬美元呈列)	2022 年	2021 年	增加（減少） 百分比	撇除匯兌影響的增加 (減少) 百分比 ⁽¹⁾
呈報的股權持有人應佔溢利（虧損）	16.4	(72.7)	<i>nm</i>	<i>nm</i>
減值費用	0.8	—	n/a	n/a
重組費用	0.2	3.8	(95.9) %	(95.8) %
稅務影響	(0.2)	(2.4)	(91.0) %	(89.3) %
經調整後的股權持有人應佔溢利（虧損）	17.2	(71.3)	<i>nm</i>	<i>nm</i>

註釋

- (1) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。
n/a 不適用。
nm 無意義。

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，股權持有人應佔溢利為 16.4 百萬美元，而去年同期則錄得股權持有人應佔虧損 72.7 百萬美元。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，經撇除截至 2022 年 3 月 31 日止三個月確認的非現金 2022 年減值費用及重組費用（兩者均扣除相關稅務影響）後，本集團產生股權持有人應佔溢利 17.2 百萬美元。相比之下，經撇除截至 2021 年 3 月 31 日止三個月確認的重組費用（扣除相關稅務影響）後，本集團於截至 2021 年 3 月 31 日止三個月錄得股權持有人應佔虧損 71.3 百萬美元。

每股基本及攤薄盈利（虧損）

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，每股基本及攤薄盈利為 0.011 美元，而截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的每股基本及攤薄虧損為 0.051 美元。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，用於計算每股基本盈利的股份加權平均數為 1,436,906,305 股股份，而截至 2021 年 3 月 31 日止三個月，用於計算每股基本虧損的股份加權平均數則為 1,434,880,447 股股份。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，用於計算每股攤薄盈利的發行在外股份加權平均數為 1,438,666,801 股股份，而截至 2021 年 3 月 31 日止三個月，用於計算每股攤薄虧損的發行在外股份加權平均數則為 1,434,880,447 股股份。

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，經撇除截至 2022 年 3 月 31 日止三個月確認的非現金 2022 年減值費用及重組費用（兩者均扣除相關稅務影響）後，經調整每股基本及攤薄盈利為 0.012 美元。相比之下，截至 2021 年 3 月 31 日止三個月，經撇除截至 2021 年 3 月 31 日止三個月確認的重組費用（扣除相關稅務影響）後，經調整每股基本及攤薄虧損則為 0.050 美元。經調整每股基本及攤薄盈利按年改善主要由於銷售淨額及毛利改善以及管理層採取措施減少業務的固定成本結構的影響所致。

經調整 EBITDA

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的經調整 EBITDA，一項非 IFRS 財務計量工具，由截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的虧損 28.5 百萬美元改善 101.7 百萬美元至盈利 73.2 百萬美元。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的經調整 EBITDA 利潤率為 12.8%，而截至 2021 年 3 月 31 日止三個月則為(8.0%)，主要由於銷售持續有所改善以及管理層採取措施減少業務的固定成本結構所致。進一步討論請參閱「管理層討論與分析－2019 冠狀病毒疫情的影響」。

下表呈列截至 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日止三個月本集團期內溢利（虧損）與經調整 EBITDA 的對賬：

(以百萬美元呈列)	截至 3 月 31 日止三個月		增加（減少） 百分比	撇除匯兌影響的增加 （減少）百分比 ⁽⁴⁾
	2022 年	2021 年		
期內溢利（虧損）	21.2	(71.2)	nm	nm
加（減）：				
所得稅開支（抵免）	8.0	(10.6)	nm	nm
財務費用	30.0	35.7	(16.0)%	(14.6)%
財務收入	(1.1)	(0.9)	17.8%	21.7%
折舊	9.3	13.0	(28.2)%	(25.5)%
攤銷總額	36.1	39.0	(7.6)%	(4.8)%
EBITDA	103.4	5.0	nm	nm
加（減）：				
以股份支付的薪酬開支	2.9	1.4	103.1%	103.7%
減值費用	0.8	—	n/a	n/a
重組費用	0.2	3.8	(95.9)%	(95.8)%
租賃使用權資產攤銷	(30.1)	(30.8)	(2.4)%	0.9%
租賃負債的利息開支	(4.8)	(5.7)	(14.9)%	(11.1)%
其他調整 ⁽¹⁾	0.8	(2.2)	nm	nm
經調整 EBITDA ⁽²⁾	73.2	(28.5)	nm	nm
經調整 EBITDA 利潤率 ⁽³⁾	12.8%	(8.0)%		

註釋

- (1) 其他調整主要包括綜合收益（虧損）表中的「其他收入（開支）」。
 - (2) 經調整 EBITDA 為非 IFRS 財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。由於本集團就將經營租賃開支入賬而採納 IFRS 第 16 號，租賃（「IFRS 第 16 號」），因此經調整 EBITDA 計入租賃利息及攤銷開支。
 - (3) 經調整 EBITDA 利潤率為非 IFRS 財務計量工具，以經調整 EBITDA 除以銷售淨額計算所得。
 - (4) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。
- n/a 不適用。
nm 無意義。

本公司呈列 EBITDA、經調整 EBITDA 及經調整 EBITDA 利潤率，因其相信當檢視其經營業績（根據 IFRS 編製）及與期內溢利（虧損）進行對賬時，該等計量工具會提供更多資訊，有利於更全面了解其經營表現及影響其業務的趨勢。EBITDA、經調整 EBITDA 及經調整 EBITDA 利潤率是本集團用於評估其經營表現及賺取現金能力的一項重要量度標準。

本文所計算的 EBITDA、經調整 EBITDA 及經調整 EBITDA 利潤率為非 IFRS 財務計量工具，未必可與其他公司所使用類似命名的計量工具進行比較，且不應被視為可與本公司綜合收益（虧損）表中中期內溢利（虧損）比較。該等計量工具作為分析工具有其局限性，不應被視為獨立於或代替本公司根據 IFRS 所呈報的經營業績的分析。

經調整淨收入（虧損）

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的經調整淨收入（一項非 IFRS 財務計量工具）為 23.3 百萬美元，而截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的經調整淨虧損則為 67.4 百萬美元。經調整淨收入改善主要由於銷售淨額及毛利改善以及管理層採取措施減少業務的固定成本結構的影響所致。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的經調整每股基本及攤薄盈利（為非 IFRS 財務計量工具）為每股 0.016 美元，而截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的經調整每股基本及攤薄虧損則為 0.047 美元。經調整每股基本及攤薄盈利（虧損）是以經調整淨收入（虧損）分別除以每股基本及攤薄盈利（虧損）計算所用的加權平均股份數目計算得出。

下表呈列截至 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日止三個月本集團股權持有人應佔溢利（虧損）與經調整淨收入（虧損）的對賬：

(以百萬美元呈列)	截至 3 月 31 日止三個月			
	2022 年	2021 年	增加（減少） 百分比	撇除匯兌影響的增加 （減少）百分比 ⁽³⁾
股權持有人應佔溢利（虧損）	16.4	(72.7)	nm	nm
加（減）：				
計入財務費用的認沽期權之公允價值變動	1.6	(2.3)	nm	nm
無形資產攤銷	6.0	8.2	(27.6)%	(26.1)%
減值費用	0.8	—	n/a	n/a
重組費用	0.2	3.8	(95.9)%	(95.8)%
稅項調整 ⁽¹⁾	(1.7)	(4.4)	(61.4)%	(59.8)%
經調整淨收入（虧損） ⁽²⁾	23.3	(67.4)	nm	nm

註釋

(1) 稅項調整指基於有關成本產生所在司法權區的適用稅率計入綜合收益（虧損）表的對賬項目的稅務影響。

(2) 指本公司股權持有人應佔經調整淨收入（虧損）。

(3) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。

n/a 不適用。

nm 無意義。

本公司呈列經調整淨收入（虧損）及經調整每股基本及攤薄盈利（虧損），因其相信此等計量工具有助證券分析員、投資者及其他利益相關方更了解本公司的相關財務表現。呈列經調整淨收入（虧損）及有關經調整每股基本及攤薄盈利（虧損）計算時，本公司撇除影響呈報的股權持有人應佔溢利（虧損）的多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用（連同其各自的稅務影響）的影響。

本文所計算的經調整淨收入（虧損）及經調整每股基本及攤薄盈利（虧損）為非 IFRS 財務計量工具，未必可與其他公司所使用類似命名的計量工具進行比較，且不應被視為可與本公司綜合收益（虧損）表呈列的股權持有人應佔溢利（虧損）或每股基本及攤薄盈利（虧損）比較。經調整淨收入（虧損）及有關經調整每股基本及攤薄盈利（虧損）計算作為一項分析工具有其局限性，不應被視為獨立於或代替本公司根據 IFRS 所呈報的經營業績的分析。

購買物業、廠房及設備

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，購買物業、廠房及設備為 4.8 百萬美元。本集團選擇性地增設新零售點、翻新若干現有零售點及投資於機器及設備。截至 2021 年 3 月 31 日止三個月，購買物業、廠房及設備為 1.9 百萬美元，主要與若干現有零售點的規定裝修和改善工程有關。本集團繼續嚴格控制資本開支，以應對 2019 冠狀病毒疫情對本集團業務造成的影響。

負債

下表載列本集團於 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 12 月 31 日的貸款及借款的賬面值：

(以百萬美元呈列)	2022 年 3 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
經修訂 A 定期貸款融通	610.0	640.0
B 定期貸款融通	539.9	541.6
2021 年增額 B 定期貸款融通	466.8	493.0
經修訂循環信貸融通	515.7	668.7
經修訂優先信貸融通總額	2,132.4	2,343.3
優先票據 ⁽¹⁾	387.3	398.0
其他借款及債務	62.1	60.8
貸款及借款總額	2,581.8	2,802.0
減遞延融資成本	(11.1)	(12.6)
貸款及借款總額減遞延融資成本	2,570.7	2,789.4

註釋

(1) 當優先票據由歐元換算為美元時，其價值會隨着歐元兌美元匯率在所述時間內的波動而變動。

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團償還經修訂優先信貸融通（定義見下文）項下的未償還借款 207.9 百萬美元，包括自願提前償還款項 200.0 百萬美元及規定季度攤銷付款 7.9 百萬美元。提前償還款項 200.0 百萬美元包括經修訂循環信貸融通（定義見下文）提前償還借款 150.0 百萬美元、經修訂 A 定期貸款融通（定義見下文）提前償還借款 25.0 百萬美元及 2021 年增額 B 定期貸款融通（定義見下文）提前償還借款 25.0 百萬美元。截至 2021 年 3 月 31 日止三個月，本集團的規定季度攤銷付款為 8.2 百萬美元。

本集團的各項債務責任於下文詳述。

優先信貸融通協議

於 2018 年 4 月 25 日（「完成日」），本公司及其若干直接與間接全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立經修訂及重述的信貸及擔保協議（「信貸協議」）。信貸協議就下述融通作出規定：(1) 一筆為數 828.0 百萬美元的優先有抵押 A 定期貸款融通（「A 定期貸款融通」）、(2) 一筆為數 665.0 百萬美元的優先有抵押 B 定期貸款融通（「B 定期貸款融通」），連同 A 定期貸款融通統稱「定期貸款信貸融通」及(3) 一筆為數 650.0 百萬美元的循環信貸融通（「循環信貸融通」）。根據信貸協議提供的信貸融通（自完成日起不時修訂）在本文中稱為「經修訂優先信貸融通」。自完成日起的優先信貸融通修訂載述如下。

利率及費用

根據信貸協議的條款：

(a) 就 A 定期貸款融通及循環信貸融通而言，於第二次修訂完成日（定義見下文）之前，應付利率以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級，及

(b) 就 B 定期貸款融通而言，應付利率定為 LIBOR（LIBOR 下限為 0.00%）另加年利率 1.75%（或基準利率另加年利率 0.75%）（受下文所述第三次經修訂信貸協議條款所規限）。

除支付優先信貸融通項下的未償還借款本金的利息外，借款人須就循環信貸融通項下的未動用承諾金額支付慣常代理費及承諾費。自完成日起直至截至 2018 年 9 月 30 日止財政季度的綜合財務報表交付時為止，所繳付的承諾費為每年 0.20%。其後的應付承諾費以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級（倘適用）。

攤銷及最後到期日

於第二次修訂完成日之前，A 定期貸款融通規定預定季度付款，於第一及第二年各年就 A 定期貸款融通項下貸款的原來本金額作出 2.5% 的年度攤銷，於第三及第四年各年上調至 5.0% 的年度攤銷及於第五年上調至 7.5% 的年度攤銷，而餘額將於完成日的第五個週年日到期及須予支付。

B 定期貸款融通規定預定季度付款，金額等於 B 定期貸款融通項下貸款的原來本金額的 0.25%，而餘額將於完成日的第七個週年日到期及須予支付。

循環信貸融通項下未償還貸款的本金額概無預定攤銷。

擔保及抵押

借款人於優先信貸融通項下的債項由本公司及本公司若干於盧森堡、比利時、加拿大、香港、匈牙利、墨西哥、美國及新加坡成立的現時直接或間接受限制重大全資附屬公司無條件作出擔保，並須由若干於該等司法權區（新加坡除外）成立的未來直接或間接受限制重大全資附屬公司（「信貸融通擔保人」）作出擔保。所有優先信貸融通項下的債項以及該等債項的擔保，均以借款人及信貸融通擔保人的絕大部分資產（包括分擔抵押品（定義見下文））作抵押（若干例外情況除外）。

若干契諾及違約事件

優先信貸融通包含多個可限制本公司及其各受限制附屬公司進行（其中包括）以下事項的能力的慣常負面契諾（若干例外情況除外）：(i)舉借額外負債；(ii)就其股本支付股息或作出分派或贖回、回購或償付其股本或其他負債；(iii)作出投資、貸款及收購；(iv)與其聯屬公司進行交易；(v)出售資產（包括其附屬公司的股本）；(vi)整合或合併；(vii)重大改變其現行業務；(viii)設定留置權；及(ix)提前償還或修訂任何次級債務或後償債務。

此外，信貸協議規定本公司及其附屬公司須達成若干季度財務契諾。自截至 2018 年 9 月 30 日止財政季度起，本公司及其附屬公司須維持(i)不高於 5.50:1.00 的備考總淨槓桿比率（該比率於截至 2020 年的測試期間下調至 5.25:1.00，截至 2021 年的測試期間下調至 5.00:1.00 以及截至 2022 年及其後的測試期間下調至 4.50:1.00；惟該最高備考總淨槓桿比率於准許收購完成的財政季度後的六個財政季度期間將由另行適用的比率上調 0.50 倍至最高不超過 6.00:1.00 的備考總淨槓桿比率），及(ii)不低於 3.00:1.00 的備考綜合現金利息保障比率（統稱為「財務契諾」）。財務契諾僅適用於經修訂 A 定期貸款融通（定義見下文）下貸款人及經修訂循環信貸融通（定義見下文）下貸款人的權益。本公司根據第三次經修訂信貸協議（進一步討論請參閱下文）於暫停期間暫停遵守財務契諾的規定。信貸協議亦包含有關違約事件（包括控制權變更）的若干慣常聲明及保證、肯定性契諾及條文。

第二次經修訂信貸協議

於 2020 年 3 月 16 日（「第二次修訂完成日」），本公司及其若干直接與間接全資附屬公司訂立信貸協議的修訂（「第二次經修訂信貸協議」）。第二次經修訂信貸協議就下述融通作出規定：(1)一筆為數 800.0 百萬美元的經修訂優先有抵押 A 定期貸款融通（「經修訂 A 定期貸款融通」）及(2)一筆為數 850.0 百萬美元的經修訂循環信貸融通（「經修訂循環信貸融通」）。根據第二次經修訂信貸協議，經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通的到期日均獲延長約兩年，該兩項融通項下未償還的餘額將於第二次修訂完成日的第五個週年日到期全數償清。經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通項下的借款利息於第二次修訂完成日起開始計息。

於 2020 年 3 月 20 日，鑒於 2019 冠狀病毒疫症造成的不確定因素及挑戰，本公司根據經修訂循環信貸融通借款 810.3 百萬美元（於借款日期按適用匯率換算的美元等值金額），以確保獲得本集團的流動資金。截至 2022 年 3 月 31 日止三個月，本集團償還其經修訂循環信貸融通項下未償還借款的本金額 150.0 百萬美元。於 2022 年 3 月 31 日，由於未償還的借款 515.7 百萬美元及就提供予若干債權人的未償還信用證而動用 4.6 百萬美元融通，故經修訂循環信貸融通項下可供借入的金額為 329.7 百萬美元。於 2021 年 12 月 31 日，由於未償還借款 668.7 百萬美元及就提供予若干債權人的未償還信用證而動用 4.6 百萬美元融通，故 850.0 百萬美元的經修訂循環信貸融通項下可供借入的金額為 176.7 百萬美元。

利率及費用

根據第二次經修訂信貸協議的條款，自第二次修訂完成日起直至自第二次修訂完成日或之後開始的首個完整財政季度的財務報表交付時為止，經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通項下的應付利率由等於 LIBOR 另加年利率 1.50%（或基準利率另加年利率 0.50%）的經調整利率下調至等於 LIBOR 另加年利率 1.375%（或基準利率另加年利率 0.375%）的利率，其後應以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級。經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通的應付利率隨後根據第三次經修訂信貸協議（進一步討論請參閱下文）暫時增加。

攤銷及最後到期日

經修訂 A 定期貸款融通規定預定季度付款，第一及第二年各年經修訂 A 定期貸款融通項下貸款的原來本金額的年度攤銷為 2.5%，於第三及第四年各年上調至 5.0%的年度攤銷及於第五年上調至 7.5%的年度攤銷。倘於 B 定期貸款融通到期日前 91 天當日尚未根據第二次經修訂信貸協議的條款償還或再融資超過 50.0 百萬美元的 B 定期貸款融通，則經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通將於 B 定期貸款融通到期日前 90 天當日到期。

第二次經修訂信貸協議並不影響 B 定期貸款融通的條款。

借款人須就經修訂循環信貸融通項下的未動用承諾金額每年支付 0.20% 的慣常代理費及承諾費，於第二次修訂完成日後首個完整財政季度開始，承諾費可基於下述兩項中產生之較低利率而上調：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級（倘適用）。相關承諾費隨後根據第三次經修訂信貸協議（進一步討論請參閱下文）暫時增加。

第三次經修訂信貸協議

於 2020 年 4 月 29 日，本公司及其若干直接與間接全資附屬公司訂立第二次經修訂信貸協議的修訂（「第三次經修訂信貸協議」）。第三次經修訂信貸協議的條款進一步增強本公司的財務靈活性，以應對 2019 冠狀病毒疫症帶來的挑戰。根據第三次經修訂信貸協議的條款：

- (1) 本公司測試其財務契諾項下的最高總淨槓桿比率及最低利息保障比率的規定自 2020 年第二季度開始起至截至 2021 年 9 月 30 日止測試期間向經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通項下貸款人提供合規證明之日止（「暫停期間」）暫停實施。暫停期間過後，本公司於 2021 年第三季度結束後恢復對總淨槓桿比率和利息保障比率契諾的合規性測試。
- (2) 在暫停期間內，本公司須符合 500.0 百萬美元的最低流動資金契諾，且本集團受其他有關其舉借能力以及作出受限制支付和投資的限制所規限。
- (3) 在暫停期間內，經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通的適用利率等於 LIBOR（LIBOR 下限為 0.75%）另加年利率 2.00%，而就經修訂循環信貸融通項下未動用承諾金額所應付的承諾費為每年 0.35%。
- (4) 自 2021 年 9 月 30 日至 2022 年 3 月 31 日止，本公司可酌情利用 2019 年首兩個季度以及 2019 年第四季度的綜合經調整 EBITDA（定義見第三次經修訂信貸協議）（「歷史 EBITDA」），而非採用 2020 年第四季度以及 2021 年首兩個季度的實際綜合經調整 EBITDA，以計算第三次經修訂信貸協議項下財務契諾的遵守情況。只要是本公司選擇採用歷史 EBITDA 以計算財務契諾的遵守情況，最低流動資金契諾以及暫停期間的定價條款將繼續生效。歷史 EBITDA 的適用金額經第五次經修訂信貸協議（詳情見下文）進一步修訂。

本公司選擇採用歷史 EBITDA 以計算於截至 2021 年 9 月 30 日、2021 年 12 月 31 日及 2022 年 3 月 31 日止期間財務契諾的遵守情況。

2020 年增額 B 定期貸款融通

於 2020 年 5 月 7 日（「2020 年增額 B 定期貸款融通完成日」），本公司及其若干直接與間接全資附屬公司訂立第三次經修訂信貸協議的修訂（「第四次經修訂信貸協議」）。第四次經修訂信貸協議訂立一筆本金總額 600.0 百萬美元的增額 B 定期貸款融通（「2020 年增額 B 定期貸款融通」）（於 2020 年增額 B 定期貸款融通完成日由本公司若干間接全資附屬公司借入）。2020 年增額 B 定期貸款融通按發行價格之 97.00% 的原發行折讓發行。2020 年增額 B 定期貸款融通項下借入的所得款項已用於(i)向本集團提供額外現金資源（可用作一般企業用途及滿足營運資金需要）及(ii)支付若干相關費用與開支。

利率及費用

2020 年增額 B 定期貸款融通項下的借款利息於 2020 年增額 B 定期貸款融通完成日起開始計息。根據 2020 年增額 B 定期貸款融通的條款，利率等於 LIBOR 另加年利率 4.50%（LIBOR 下限為 1.00%）（或基準利率另加年利率 3.50%）。

攤銷及最後到期日

自截至 2020 年 9 月 30 日止財政季度開始，2020 年增額 B 定期貸款融通規定預定季度付款，金額等於其項下貸款原來本金金額的 0.25%，而餘額於 2025 年 4 月 25 日到期及須予支付。

第五次經修訂信貸協議

於 2021 年 6 月 7 日，本公司及其若干直接與間接全資附屬公司訂立第四次經修訂信貸協議的修訂（「第五次經修訂信貸協議」）。根據第五次經修訂信貸協議的條款，截至 2020 年 12 月 31 日、2021 年 3 月 31 日及 2021 年 6 月 30 日止每個季度，用以計算財務契諾項下的最高總淨槓桿比率及最低利息保障比率的歷史 EBITDA 獲調高相等於 65.7 百萬美元的金額（「加回金額」）。

加回金額是基於本公司於 2020 年實施的全面節流計劃所達致的每年固定成本節餘而釐定。第五次經修訂信貸協議進一步加強本公司的財務靈活性，以應對 2019 冠狀病毒疫症對業務帶來的挑戰。

2021 年增額 B 定期貸款融通

於 2021 年 6 月 21 日（「2021 年增額 B 定期貸款融通完成日」），本公司及其若干直接與間接全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立第五次經修訂信貸協議的修訂（「第六次經修訂信貸協議」）。第六次經修訂信貸協議就下述融通作出規定：本公司若干間接全資附屬公司於 2021 年增額 B 定期貸款融通完成日借入的本金額為 495.5 百萬美元的 B 定期貸款融通（「2021 年增額 B 定期貸款融通」）。2021 年增額 B 定期貸款融通按發行價格之 99.75% 的原發行折讓發行。

2021 年增額 B 定期貸款融通項下借款的所得款項總額及現有的手頭現金已用以(i)悉數提前償還 2020 年增額 B 定期貸款融通項下未償還本金及利息及(ii)支付與之相關的若干佣金、費用及開支。就提前償還本集團於 2020 年增額 B 定期貸款融通項下的未償還借款本金額 595.5 百萬美元而言，本集團向貸款人支付一筆約 6.0 百萬美元的費用，即根據第四次經修訂信貸協議條款規定，就提前償還 2020 年增額 B 定期貸款融通須繳付的償還本金總額之 1.00%。

利率及費用

2021 年增額 B 定期貸款融通項下的借款利息於 2021 年增額 B 定期貸款融通完成日起開始計息。根據 2021 年增額 B 定期貸款融通的條款，利率等於 LIBOR 另加年利率 3.00%（LIBOR 下限為 0.75%）（或基準利率另加年利率 2.00%）。

攤銷及最後到期日

自截至 2021 年 9 月 30 日止財政季度開始，2021 年增額 B 定期貸款融通規定預定季度付款，金額等於其項下貸款原來本金額的 0.25%，而餘額於 2025 年 4 月 25 日到期及須予支付。

最低流動資金契諾

2021 年增額 B 定期貸款融通規定本公司須於 2021 年第三季度符合 200.0 百萬美元的最低流動資金契諾，該契諾其後下調至 100.0 百萬美元，直至 2021 年增額 B 定期貸款融通全數清償為止。

根據財務契諾，由截至 2022 年 3 月 31 日止的測試期間起以及於其後各測試期間，本公司於相關的測試期間最後一日的總淨槓桿比率不得超過 4.50:1.00。截至 2022 年 6 月 30 日止的測試期間及於其後各測試期間，本公司須利用計入適用測試期間的各財政季度的實際綜合經調整 EBITDA，以確定總淨槓桿比率及利息保障比率是否合規。直至 2022 年 3 月 31 日止，本公司須符合 500.0 百萬美元的最低流動資金契諾。此後，根據 2021 年增額 B 定期貸款融通的條款，本公司須符合 100.0 百萬美元的最低流動資金契諾，直至 2021 年增額 B 定期貸款融通全數清償為止。本公司於 2022 年 3 月 31 日符合財務契諾及最低流動資金契諾，且於本報告日期仍符合有關契諾。

其他條款

除上文所述者外，2021 年增額 B 定期貸款融通的其他條款與 B 定期貸款融通的條款一致。

第七次經修訂信貸協議

於 2021 年 10 月 22 日（「第七次經修訂信貸協議完成日」），本公司及其若干直接與間接全資附屬公司訂立第六次經修訂信貸協議修訂（「第七次經修訂信貸協議」）。根據第七次經修訂信貸協議的條款，自第七次經修訂信貸協議完成日起，歐元銀行同業拆息（「EURIBOR」）取代 LIBOR 作為經修訂循環信貸融通項下以歐元計值的借款的基準利率。優先信貸融通項下按美元計值的借款的基準利率仍為 LIBOR。

其他信息

連同借款及修訂一併產生的遞延融資成本遞延入賬，並被貸款及借款所抵銷。遞延融資成本於經修訂優先信貸融通的年內按實際利率法攤銷。截至 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日止三個月，計入利息開支的遞延融資成本的攤銷分別為 1.5 百萬美元及 2.5 百萬美元。

利率掉期

本集團繼續利用固定利率協議與若干浮息美元銀行借款進行利率掉期，以對沖浮息經修訂優先信貸融通項下的部分利率風險。於 2019 年 9 月 4 日，本集團訂立利率掉期協議，自 2019 年 9 月 6 日起生效並將於 2024 年 8 月 31 日終止。利率掉期協議的名義金額隨着時間遞減。由於本集團進行了利率掉期，於 2022 年 3 月 31 日，經修訂優先信貸融通的本金額中約 26% 的等值金額的 LIBOR 已固定約為 1.208%，這部分減少了本公司面對的加息風險。利率掉期協議須自 2019 年 9 月 30 日起每月支付固定利息。利率掉期交易可作為現金流量對沖。於 2022 年 3 月 31 日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨資產 15.6 百萬美元，並入賬列作資產，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益（虧損）。於 2021 年 12 月 31 日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨負債 3.4 百萬美元，並入賬列作負債，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益（虧損）。

於 2026 年到期的 350.0 百萬歐元年利率 3.500% 之優先票據

於 2018 年 4 月 25 日（「發行日」），本公司間接全資附屬公司 Samsonite Finco S.à r.l.（「發行人」）發行於 2026 年到期本金總額為 350.0 百萬歐元年利率 3.500% 之優先票據（「優先票據」）。優先票據是根據發行人、本公司及其若干直接或間接全資附屬公司（連同本公司統稱為「擔保人」）於發行日訂立的契約（「契約」）按面值發行。

到期日、利息及贖回

優先票據將於 2026 年 5 月 15 日到期。優先票據的發行在外本金總額按固定年利率 3.500% 計息，每半年以現金支付一次，於每年 5 月 15 日及 11 月 15 日到期支付。

倘贖回於自以下所列年度的 5 月 15 日開始的十二個月期間內發生，則於 2021 年 5 月 15 日之後，發行人可按下列贖回價（以本金額的百分比表示）加載至適用贖回日的應計及未付利息及其他款項（如有）贖回全部或不時贖回部分優先票據（受限於有關記錄日期的登記持有人於有關利息支付日期收取到期利息的權利）：

年度	贖回價
2022 年	100.875 %
2023 年及其後	100.000 %

倘若發生若干被界定為構成控制權變更的事件，則發行人可能須發出要約以購買優先票據。

擔保及抵押

優先票據由擔保人按優先次級基準提供擔保。優先票據已就發行人的股份作出二級質押，以及就發行人在所得款項貸款（涉及發售優先票據的所得款項）中的權利作出二級質押，作為抵押（「分擔抵押品」）。分擔抵押品亦按一級方式為第六次經修訂信貸協議項下借款提供抵押。

若干契諾及違約事件

契約包含多個可限制本公司及其受限制附屬公司（包括發行人）進行（其中包括）下述事項的能力的慣常負面契諾（若干例外情況除外）：(i) 舉借或擔保額外負債；(ii) 作出投資或其他受限制支付；(iii) 設定留置權；(iv) 出售資產及附屬公司股份；(v) 派付股息或作出其他分配，或者回購或贖回本公司或其受限制附屬公司的股本或次級債務；(vi) 與聯屬公司進行若干交易；(vii) 訂立限制附屬公司派付股息或限制償付公司間貸款和放款的協議；(viii) 進行合併或整合；及 (ix) 削減分擔抵押品中的抵押權益。契約亦包含關於違約事件的若干慣常規定。

其他貸款及借款

本公司若干綜合附屬公司與其營運所在地區的多名第三方貸款人訂立信貸額度及其他貸款。其他貸款及借款一般為以借款集團實體的功能貨幣計值的浮息工具。該等信貸額度為本集團若干實體的日常業務營運提供短期融資及營運資金，包括透支、銀行擔保及貿易融資。此等信貸額度大部分為無承諾的融資。於 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 12 月 31 日，其他貸款及借款的總額分別為 62.0 百萬美元及 60.7 百萬美元。

下表載列本集團於 2022 年 3 月 31 日及 2021 年 12 月 31 日的貸款及借款的合約到期日：

(以百萬美元呈列)	2022 年 3 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
按要求或於一年內	113.6	107.3
一年後但兩年內	51.6	53.3
兩年後但五年內	2,416.5	2,641.4
五年以上	—	—
	2,581.8	2,802.0

一般事項

於 2022 年 3 月 31 日及截至該日止三個月的財務及業務回顧已予刊發，旨在向股東、潛在投資者、貸款人、債券持有人及其他利益相關方提供有關本集團表現的最新消息。

本公司股東、潛在投資者、貸款人、債券持有人及其他利益相關方務請注意，本公告所載的所有數字是基於本集團的管理賬目而作出，有關管理賬目尚未經本公司核數師審計或審閱。編製本集團管理賬目時所應用的會計政策與編製本公司截至 2021 年 12 月 31 日止年度之經審計財務報表時所應用者貫徹一致。

本公司股東、潛在投資者、貸款人、債券持有人及其他利益相關方於買賣本公司證券時應審慎行事，如對自身投資狀況有任何疑問，應諮詢彼等本身的專業顧問的意見。

承董事會命
Samsonite International S.A.
新秀麗國際有限公司
主席
Timothy Charles Parker

香港，2022年5月12日

於本公告日期，執行董事為 Kyle Francis Gendreau，非執行董事為 Timothy Charles Parker，以及獨立非執行董事為 Paul Kenneth Etchells、Jerome Squire Griffith、Keith Hamill、Tom Korbas、Bruce Hardy McLain (Hardy)及葉鶯。