

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份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2022年6月30日止六個月之中期業績公佈

### 2022年中期業績財務摘要

- 收入16.25億港元
- 權益股東應佔虧損1,900萬港元
- 每股虧損0.07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2022年6月30日止六個月之未經審核中期業績並連同2021年之比較數字。

### 簡明綜合中期損益表

截至2022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	
		2022年 千港元	2021年 千港元
收入	4	1,625,005	1,230,004
銷售成本		(992,440)	(723,230)
毛利		632,565	506,774
其他收入淨額	5	12,206	1,626
銷售及分銷費用		(316,809)	(279,525)
一般及管理費用		(281,732)	(231,241)
經營溢利／(虧損)	6	46,230	(2,366)
融資收入	7	664	797
融資成本	7	(26,971)	(15,873)
除稅前溢利／(虧損)		19,923	(17,442)
所得稅開支	8	(34,572)	(13,593)
期內虧損		<u>(14,649)</u>	<u>(31,035)</u>
應佔：			
本公司權益股東		(19,294)	(33,591)
非控制性權益		4,645	2,556
期內虧損		<u>(14,649)</u>	<u>(31,035)</u>
本公司權益股東應佔每股虧損：	9		
基本		<u>(0.07港元)</u>	<u>(0.12港元)</u>
攤薄		<u>(0.07港元)</u>	<u>(0.12港元)</u>

## 簡明綜合中期全面收益表

截至2022年6月30日止六個月－未經審核

	截至6月30日止六個月	
	2022年 千港元	2021年 千港元
期內虧損	<u>(14,649)</u>	<u>(31,035)</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（虧損）／收益	(4,652)	2,013
－轉撥至並計入簡明綜合中期損益表下列項目		
－銷售成本	(575)	(5,900)
－一般及管理費用	1,070	(1,653)
出售一家附屬公司後變現匯兌儲備	592	—
換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	<u>(44,909)</u>	<u>(10,695)</u>
期內其他全面收益	<u>(48,474)</u>	<u>(16,235)</u>
期內全面收益總額	<u><b>(63,123)</b></u>	<u><b>(47,270)</b></u>
應佔：		
本公司權益股東	(67,768)	(49,826)
非控制性權益	<u>4,645</u>	<u>2,556</u>
期內全面收益總額	<u><b>(63,123)</b></u>	<u><b>(47,270)</b></u>

## 簡明綜合中期財務狀況表

於2022年6月30日－未經審核

	附註	於2022年 6月30日 千港元	於2021年 12月31日 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		484,471	538,224
無形資產	11	759,937	400,754
其他長期資產		19,443	16,998
遞延稅項資產		14,907	16,855
界定福利計劃資產		9,641	10,260
遠期外匯合約		353	768
於一家聯營公司之權益		—	—
		<b>1,288,752</b>	<b>983,859</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	12	823,566	531,189
應收賬項及應收票據	13	387,213	435,914
遠期外匯合約		1,723	5,267
預付款項及其他應收款項		83,575	79,538
可收回當期稅項		57	57
現金及銀行結餘		313,553	378,913
		<b>1,609,687</b>	<b>1,430,878</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬項及應付票據	14	381,053	344,117
應付費用及其他應付款項以及合約負債		430,120	359,742
租賃負債		68,336	78,780
遠期外匯合約		940	1,783
當期稅項負債		60,391	64,512
銀行貸款		176,957	42,027
		<b>1,117,797</b>	<b>890,961</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>491,890</b>	<b>539,917</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,780,642</b>	<b>1,523,776</b>
<b>非流動負債</b>			
退休福利及其他退休後之承擔		25,677	27,084
應付經營權費用	11	645,338	310,296
租賃負債		99,465	117,071
遠期外匯合約		1,041	—
遞延稅項負債		35,580	33,108
		<b>807,101</b>	<b>487,559</b>
<b>資產淨值</b>		<b>973,541</b>	<b>1,036,217</b>
<b>股本及儲備</b>			
股本		27,161	27,161
儲備		931,460	998,781
本公司權益股東應佔權益總額		<b>958,621</b>	<b>1,025,942</b>
非控制性權益		14,920	10,275
<b>權益總額</b>		<b>973,541</b>	<b>1,036,217</b>

## 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2021年年度財務報表所採用之相同會計政策而編製，惟預期於2022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2021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2021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2021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2022年3月28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本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：

- 香港會計準則第16號之修訂，*物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項*
- 香港會計準則第37號之修訂，*撥備、或然負債及或然資產：虧損性合約－合約履行成本*

此等發展概無對如何於本中期財務報表編製或呈列本期間或過往期間本集團之業績及財務狀況造成重大影響。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。

### 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。

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	
	2022年 千港元	2021年 千港元	2022年 千港元	2021年 千港元	2022年 千港元	2021年 千港元	2022年 千港元	2021年 千港元
須予呈報分部收入	<b>834,323</b>	613,925	<b>835,525</b>	647,700	-	-	<b>1,669,848</b>	1,261,625
減：分部間收入	<b>(44,843)</b>	(31,621)	-	-	-	-	<b>(44,843)</b>	(31,621)
收入	<b>789,480</b>	582,304	<b>835,525</b>	647,700	-	-	<b>1,625,005</b>	1,230,004
須予呈報分部EBITDA (附註(i))	<b>81,095</b>	27,323	<b>59,231</b>	76,882	<b>9,428</b>	2,434	<b>149,754</b>	106,639
融資收入	-	-	<b>16</b>	284	<b>648</b>	513	<b>664</b>	797
融資成本	-	-	<b>(51)</b>	(18)	<b>(2,761)</b>	(968)	<b>(2,812)</b>	(986)
—銀行貸款之利息	-	-	<b>(51)</b>	(18)	<b>(2,761)</b>	(968)	<b>(2,812)</b>	(986)
—應付經營權費用之 利息	-	-	<b>(21,037)</b>	(10,396)	-	-	<b>(21,037)</b>	(10,396)
—租賃負債之利息	<b>(809)</b>	(1,349)	<b>(2,217)</b>	(2,996)	<b>(96)</b>	(146)	<b>(3,122)</b>	(4,491)
折舊開支	-	-	-	-	-	-	-	-
—自置物業、廠房及 設備	<b>(9,460)</b>	(11,741)	<b>(19,984)</b>	(24,363)	<b>(5,392)</b>	(5,963)	<b>(34,836)</b>	(42,067)
—使用權資產	<b>(4,375)</b>	(3,932)	<b>(35,623)</b>	(43,552)	<b>(3,567)</b>	(3,662)	<b>(43,565)</b>	(51,146)
攤銷無形資產	-	-	<b>(25,123)</b>	(15,792)	-	-	<b>(25,123)</b>	(15,792)
須予呈報分部之除稅前 溢利／(虧損)	<b>66,451</b>	10,301	<b>(44,788)</b>	(19,951)	<b>(1,740)</b>	(7,792)	<b>19,923</b>	(17,442)
所得稅(開支)／抵免	<b>(12,030)</b>	(1,664)	<b>(20,920)</b>	(12,973)	<b>(1,622)</b>	1,044	<b>(34,572)</b>	(13,593)
須予呈報分部之期內 溢利／(虧損)	<b>54,421</b>	8,637	<b>(65,708)</b>	(32,924)	<b>(3,362)</b>	(6,748)	<b>(14,649)</b>	(31,035)

#### 4. 分部資料 (續)

	製衣		品牌業務		未分配 (附註(iii))		總計	
	於2022年	於2021年	於2022年	於2021年	於2022年	於2021年	於2022年	於2021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	796,007	711,356	1,660,605	1,185,228	441,827	518,153	2,898,439	2,414,737
須予呈報分部負債	424,380	405,189	1,258,936	922,391	241,582	50,940	1,924,898	1,378,520

#### 截至6月30日止六個月

	製衣		品牌業務		未分配		總計	
	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021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)	15	314	(2,903)	(925)	-	-	(2,888)	(611)
(撇減)/撥回撇減存貨至 可變現淨值 (淨額)	(6,503)	556	(19,519)	(3,019)	-	-	(26,022)	(2,463)
添置物業、廠房及設備 (包括使用權資產)	11,522	11,263	38,637	38,238	1,704	15,222	51,863	64,723

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) 根據香港財務報告準則第16號，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。
- (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													
	中國		英國		加拿大		意大利		新加坡		其他國家		總計	
	2022年 千港元	2021年 千港元	2022年 千港元	2021年 千港元	2022年 千港元	2021年 千港元	2022年 千港元	2021年 千港元	2022年 千港元	2021年 千港元	2022年 千港元	2021年 千港元	2022年 千港元	2021年 千港元
收入	<b>425,104</b>	369,233	<b>342,246</b>	289,695	<b>223,252</b>	93,766	<b>200,326</b>	165,401	<b>117,456</b>	64,781	<b>316,621</b>	247,128	<b>1,625,005</b>	1,230,004

來自中國之收入中，85,347,000港元(2021年：59,352,000港元)為於香港產生之收入。

截至2022年6月30日止六個月，來自製衣分部一家客戶(2021年：一家客戶)之收入佔本集團總收入逾10%，約佔總收入之13%(2021年：14%)。

	中國 (附註(ii))		瑞士		泰國		其他國家		總計	
	於2022年 6月30日 千港元	於2021年 12月31日 千港元	於2022年 6月30日 千港元	於2021年 12月31日 千港元	於2022年 6月30日 千港元	於2021年 12月31日 千港元	於2022年 6月30日 千港元	於2021年 12月31日 千港元	於2022年 6月30日 千港元	於2021年 12月31日 千港元
	非流動資產(附註(i))	<b>909,148</b>	596,797	<b>173,616</b>	189,237	<b>63,158</b>	66,487	<b>117,929</b>	103,455	<b>1,263,851</b>

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，598,257,000港元(2021年12月31日：243,332,000港元)為位於香港之資產。

## 5. 其他收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2022年 千港元	2021年 千港元
政府補貼 (附註(i))	3,034	516
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	(1,008)	(1,552)
出售一家附屬公司之收益淨額 (附註(ii))	4,554	–
終止確認使用權資產及租賃負債之收益淨額	3,117	1,289
雜項收入	2,509	1,373
	<b>12,206</b>	<b>1,626</b>

附註：

- (i) 於截至2022年6月30日止六個月，本集團若干附屬公司收取3,034,000港元（2021年：516,000港元）政府補貼，其中大部份為各地政府之2019冠狀病毒病相關補貼。
- (ii) 於截至2022年6月30日止六個月，本集團出售一家於菲律賓註冊成立之全資附屬公司，代價為6,630,000港元，淨收益為4,554,000港元，當中已扣除交易成本。總代價6,630,000港元中，本集團將於2027年收取保留金663,000港元，而餘下代價已經收取。該附屬公司為菲律賓若干廠房之擁有人。

## 6. 經營溢利／（虧損）

經營溢利／（虧損）已扣除下列項目：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 千港元	2021年 千港元
攤銷無形資產	25,123	15,792
折舊開支		
— 自置物業、廠房及設備	34,836	42,067
— 使用權資產	43,565	51,146
與短期租賃及可變租金相關之開支	17,429	14,347
應收款項減值之撥備（淨額）	2,888	611
撇減存貨至可變現淨值之撥備（淨額）	26,022	2,463
僱員成本及福利開支	327,118	334,760



## 7. 融資收入及融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2022年 千港元	2021年 千港元
融資收入		
銀行存款之利息收入	239	547
長期租金按金之蘊含利息	425	250
	<u>664</u>	<u>797</u>
融資成本		
銀行貸款之利息	2,812	986
應付經營權費用之利息	21,037	10,396
租賃負債之利息	3,122	4,491
	<u>26,971</u>	<u>15,873</u>

## 8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2022年 千港元	2021年 千港元
當期所得稅(附註)		
香港利得稅	5,914	1,520
非香港稅項	24,266	25,109
過往年度撥備不足／(超額撥備)	418	(4)
遞延所得稅	3,974	(13,032)
	<u>34,572</u>	<u>13,593</u>

附註：

香港利得稅撥備按截至2022年6月30日止六個月適用之估計年度實際稅率16.5% (2021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19,294,000港元(2021年: 33,591,000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(2021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2022年6月30日及2021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2022年6月30日及2021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2022年6月30日止六個月之中期股息(2021年:無)。

## 11. 無形資產/應付經營權費用

無形資產及應付經營權費用增加主要源於在起始日將Reebok經營權協議應付之最低約定責任資本化所得之金額港幣397,349,000元所致。

## 12. 存貨

	於2022年 6月30日 千港元	於2021年 12月31日 千港元
原材料	127,187	64,070
在製品	196,997	112,241
製成品	468,663	333,778
在途貨品	30,719	21,100
	<u>823,566</u>	<u>531,189</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。製成品增加主要包括為分銷Reebok品牌產品採購之存貨。

### 13. 應收賬項及應收票據

	於2022年 6月30日 千港元	於2021年 12月31日 千港元
按攤銷成本計量之應收賬項(扣除虧損撥備)	319,110	365,489
按公平值計入其他全面收益(可循環)之將予出售應收賬項	68,103	70,425
	<u>387,213</u>	<u>435,914</u>

應收賬項及應收票據按發票日期計算之賬齡如下：

	於2022年 6月30日 千港元	於2021年 12月31日 千港元
少於3個月	343,583	394,273
3個月至6個月	44,348	42,135
超過6個月	5,735	3,761
	<u>393,666</u>	<u>440,169</u>
減：減值撥備	(6,453)	(4,255)
	<u>387,213</u>	<u>435,914</u>

大部份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45至90天(2021年12月31日：60至90天)。所有應收賬項及應收票據預期於一年內收回。

應收賬項及應收票據之賬面值與其公平值相若。最高信貸風險為以上應收款項之公平值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

作為本集團現金流管理之一部份，本集團不時根據客戶之供應商融資計劃於應收賬項到期付款前將部份應收賬項出售予財務機構。鑑於本集團已將絕大部份風險及回報轉移至相關交易方，故此本集團終止確認已出售之應收賬項。

於2022年6月30日及2021年12月31日，按公平值計入其他全面收益(可循環)之應收賬項之公平值變動屬微不足道，因此並無於權益內將公平值變動確認為按公平值計入其他全面收益儲備。

#### 14. 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2022年 6月30日 千港元	於2021年 12月31日 千港元
少於3個月	316,032	292,385
3個月至6個月	48,851	33,967
超過6個月	16,170	17,765
	<u>381,053</u>	<u>344,117</u>

大部份供應商之付款期為60天內。

應付賬項及應付票據之賬面值與其公平值相若。

#### 15. 資本承擔

	於2022年 6月30日 千港元	於2021年 12月31日 千港元
就物業裝修已訂約但未撥備	<u>631</u>	<u>880</u>

於本管理層討論及分析中，吾等提呈本集團截至2022年6月30日止六個月之業務回顧及財務表現論述。

## 概覽

本集團於截至2022年6月30日止六個月錄得權益股東應佔虧損1,900萬港元，相比2021年同期之虧損為3,400萬港元。上半年虧損減少主要源於製衣業務收入及溢利增加，惟部份增幅被品牌業務虧損增加所抵銷。在各品牌中，自家品牌C.P. Company之收入及溢利均繼續錄得可觀增長，而特許經營品牌在中國之表現則受COVID-19疫情反彈、上海其後封城三個月及Reebok之過渡及投資成本所影響。

### 自家品牌

C.P. Company之收入及利潤繼續按年大幅增長。在批發渠道強勁表現推動下，該品牌於2022年上半年之收入增加38%。歐洲（尤其是英國、意大利及法國）批發業務仍為C.P. Company之最大收入來源。電子商貿增長亦勝於預期，充滿發展空間。為輔助歐洲批發業務發展，該品牌已於米蘭、里喬內、梅斯特里諾、門德里西奧及阿姆斯特丹高檔名店街開設五間直接經營零售店及暢貨店。

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。品牌目前擁有九間店舖，分別位於北京東方新天地、北京國貿、北京老佛爺百貨、上海港匯恒隆廣場、上海靜安嘉里中心、青島萬象城、寧波萬象城、南京德基廣場及上海鎮寧路。

### 特許經營品牌

於2022年上半年，集團在中國之長期特許經營品牌受到抗擊COVID-19疫情反彈之門店關閉及限制消費活動措施所影響。因此，Nautica之收入較去年同期下跌7%。品牌之淨虧損有所上升，原因為收入下滑，而於2021年底與特許權授予人延長Nautica特許經營權餘下年期後，品牌特許經營權相關開支亦有所上升。集團於期內繼續重點推動客戶關係管理工作及投放資源，推動顧客忠誠度與消費。本集團於2021年12月推出「白帆」概念，針對年輕消費者而提供寬鬆、學院及街頭風格服飾。自系列隆重登場以來，白帆得到消費者與業界持份者熱烈支持，零售表現強勁。受中國封城影響，白帆於2022年上半年未能充份發揮潛力，惟基於近期表現，2022年下半年表現可期。於2022年6月30日，Nautica擁有73間直接經營之零售店，另有85間由零售夥伴開設之店舖（2021年6月30日：合共145間店舖）。

Spyder於2019年11月正式進軍中國市場。2020年初中國爆發COVID-19疫情，對此新晉品牌造成沉重打擊，品牌於2021年之表現與規模均遜於預期。於2022年上半年，由於中國若干主要城市（包括上海）多次延長嚴密封控，Spyder收入與2021年同期比較錄得中單位數跌幅。惟Spyder在電子商貿渠道以及西安、長春、哈爾濱、太原、青島等華北市場均錄得按年增長。此外，2022年上半年之同店銷售額亦有所上升，反映集團2022年春季系列之商品策略行之有效。品牌淨虧損較去年上半年有所下降，主要源於經營成本縮減，且於2021年底與特許權授予人協定降低年度最低特許權費所致。於2022年6月30日，Spyder在全中國設有48間店舖（2021年6月30日：48間店舖）。

於2021年12月，本集團與Authentic Brands Group（「ABG」）訂立長期經營權協議，成為在中國大陸、香港、澳門及台灣經銷Reebok品牌產品之主要特許權承授人兼經營商。在為期兩個月之過渡期間由前經營商運作後，本集團於2022年5月1日開始經營Reebok業務。本集團直接經營中國大陸、香港及澳門市場，並向台灣一間知名經營商轉授當地業務之經營權。接手伊始，Reebok中港業務主要透過電子商貿及單品牌專門店直接面向消費者。鑑於品牌知名度高及市場板塊龐大，集團認為Reebok具備可觀增長潛力。

## 製衣

於回顧期間，雖然中國COVID-19疫情反彈、地緣政治局勢緊張及全球通貨膨脹，但與去年同期比較，集團製衣業務取得理想收入及純利增長。2022年收入較去年增加36%，惟仍低於COVID-19前水平。溢利增長主要源於來自高級造工業務主要客戶之收入有所增加、工廠成本受到控制以及集團工廠所在之亞洲各國貨幣貶值所致。

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訂單增加。

我們位於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。於去年下半年，越南廠房因應當地強制COVID-19封鎖措施需於2021年7月中至10月初停工。該廠之生產及效率已於2022年上半年恢復正常。於回顧期間，緬甸工廠在提升產能，客戶生意亦有所增加。

## 財務摘要

	附註	2022年上半年	2021年上半年
<b>經營業績 (百萬港元)</b>			
收入		<b>1,625</b>	1,230
毛利		<b>633</b>	507
EBITDA		<b>150</b>	107
使用權資產之折舊	2	<b>(44)</b>	(51)
租賃負債之利息	2	<b>(3)</b>	(4)
攤銷經營權	1	<b>(25)</b>	(16)
應付經營權費用之利息	1	<b>(21)</b>	(10)
自置物業、廠房及設備之折舊		<b>(35)</b>	(42)
權益股東應佔虧損		<b>(19)</b>	(34)
<b>分部業績 (百萬港元)</b>			
製衣分部EBITDA		<b>81</b>	27
使用權資產之折舊	2	<b>(4)</b>	(4)
租賃負債之利息	2	<b>(1)</b>	(1)
自置物業、廠房及設備之折舊		<b>(9)</b>	(12)
製衣分部除稅後業績		<b>54</b>	9
品牌業務EBITDA		<b>59</b>	77
使用權資產之折舊	2	<b>(36)</b>	(44)
租賃負債之利息	2	<b>(2)</b>	(3)
攤銷經營權	1	<b>(25)</b>	(16)
應付經營權費用之利息	1	<b>(21)</b>	(10)
自置物業、廠房及設備之折舊		<b>(20)</b>	(24)
品牌業務除稅後業績		<b>(66)</b>	(33)
<b>現金流 (百萬港元)</b>			
經營所用之現金		<b>(90)</b>	(33)
購置物業、廠房及設備之付款		<b>(23)</b>	(17)
融資活動－租賃租金	2	<b>(45)</b>	(56)
		<b>於2022年</b>	<b>於2021年</b>
		<b>6月30日</b>	<b>12月31日</b>
<b>財務狀況 (百萬港元)</b>			
現金及銀行結餘		<b>314</b>	379
銀行貸款		<b>177</b>	42
權益總額		<b>974</b>	1,036

### 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、Spyder及Reebok) 之會計政策而確認之非現金項目。
- 根據香港財務報告準則第16號，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2022年上半年之總收入為16.25億港元（2021年：12.30億港元），較2021年增加32%。

於2022年上半年，來自品牌業務之收入為8.36億港元，而2021年則為6.48億港元。與去年同期相比，C.P. Company收入持續強勁增長。Reebok於本年度第二季開始帶來收入貢獻。與去年同期相比，其他特許經營品牌（Nautica及Spyder）受中國封城限制影響，兩者之收入均錄得負增長。

來自製衣業務之收入為7.89億港元，而2021年則為5.82億港元。來自高級造工業務之收入較去年增加45%，佔分部收入77%（2021年：72%）。於回顧期間，來自若干高級造工業務客戶之訂單有所增加。來自進階造工業務之收入亦上升8%。

就銷售地區而言，本集團之主要市場為中華人民共和國、英國、加拿大及意大利，分別佔本集團總收入之26%（2021年：30%）、21%（2021年：24%）、14%（2021年：8%）及12%（2021年：13%）。有關變動主要是由於製衣業務收入增加所致。

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6.33億港元（2021年：5.07億港元），毛利率為38.9%（2021年：41.2%）。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維持穩定。品牌業務之毛利率與去年相比錄得低單位數跌幅，原因為品牌組合不同及作出更多存貨撥備。於2022年，本集團之整體毛利率有所下降，是由於製衣業務收入比例上升，而毛利率較品牌業務低所致。

### 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、向零售夥伴與銷售代理支付之佣金以及品牌經營權攤銷。銷售及分銷費用較2021年有所上升，主要是由於Nautica及Reebok之推廣費用及C.P. Company之佣金上升，以及新加Reebok經營權攤銷所致。



## 一般及管理費用

一般及管理費用較2021年有所上升，主要是由於Reebok之初期構建及過渡成本，以及2022年上半年之匯兌虧損上升所致。

## 分部業績

製衣業務之分部溢利大幅增加，主要源於來自高級造工業務主要客戶之收入有所增加、工廠成本受到控制以及集團工廠所在之亞洲各國貨幣貶值所致。

於2022年上半年，品牌業務之分部虧損較去年有所上升。儘管C.P. Company期內溢利有所增長，惟特許經營品牌在中國之表現受到若干主要城市封城限制所影響，且期內Reebok亦產生過渡及投資成本。

## 財務資源及流動資金

於2022年6月30日之現金及銀行結餘為3.14億港元（2021年12月31日：3.79億港元），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，本集團於2022年上半年所用之現金較2021年上半年多，主要用於為Reebok業務購入存貨。

本集團維持充足之銀行融資以支持其業務。於2022年6月30日，本集團之短期銀行貸款為1.77億港元（2021年12月31日：4,200萬港元）。短期銀行貸款主要以美元及港元定值，並按短期固定利率計息。於2022年6月30日，本集團以銀行存款1,200萬港元（2021年12月31日：1,100萬港元）作為授予本集團銀行融資之抵押。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2022年6月30日及2021年12月31日並無貸款淨額，故此並無提供該等日期之資產負債比率資料。

於2022年6月30日之股東權益有所減少，主要是由於本期間錄得權益股東應佔虧損，以及主要在期內因歐元、人民幣及泰銖貶值，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份以美元、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2022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15所披露之資本承擔外，於2022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2022年6月30日，本集團有約6,490名（2021年12月31日：6,140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。理想表現令我們對該品牌充滿信心，定能在2022年全年以至往後年度實現強勁收入和盈利增長。該品牌將擴充產品系列，在推動收入之同時提升我們的市場定位。我們將繼續專注發展目前主要及增長中的批發市場（英國、意大利、法國、比荷盧、南韓及德國），並拓展至歐洲其他國家以至中東、南美洲與亞洲市場。該品牌將繼續發展既有電子商貿渠道，同時投資於亞洲各國之當地數碼渠道。我們亦計劃在多個主要歐洲市場開設更多直接零售店舖，並提升顧客店內體驗和服務。為了建立強大的客戶群及提高客戶忠誠度與生命週期價值，C.P. Company將進一步推動以客為本之文化。

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。我們已確立各渠道的清晰產品概念、定價戰略及策略推廣計劃。有見於白帆系列初步零售表現理想，我們計劃於2022年下半年加大力度擴充該系列，開設更多正價形象店。鑑於暢貨店及電子商貿亦不斷貢獻利潤，我們計劃與特選零售夥伴攜手，在Nautica尚未涉足的頂尖暢貨店中心建立據點。電子商貿方面，除天貓與京東外，我們將進一步在抖音及其他具影響力之社交商貿平台推廣品牌與銷售。與此同時，我們將繼續投資於客戶關係管理，冀能提升服務，加強與忠實客戶溝通及關係。

Spyder定位看準中國日益增長的雪上運動與龐大的高級運動服裝市場。於協定降低年度最低特許權費後，我們將努力把握各項增長商機。在直接零售方面，我們將增加優質暢貨店數目並重點投資電子商貿渠道。除天貓、京東及抖音外，該品牌亦將發展其他社交平台。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。至於合作夥伴零售方面，我們計劃在銷售表現相對較佳之華北市場開設新的正價店與暢貨店。我們將繼續嚴控品牌營運成本。我們已重塑2022年秋冬季系列，在強調滑雪傳統之同時，融會體育與時尚風格。我們對2022年秋冬季系列之銷售前景滿有信心。

Reebok品牌著名，歷史悠久，數十年間啟發、引進和創造眾多卓越產品，滿足全球眾多運動員與消費者。該品牌深深植根於專業體育、運動鞋文化及功能性服飾。我們能夠為大中華區消費者引進最真實的Reebok產品，感到雀躍。該品牌已於波士頓設立新的全球品牌中心Reebok Design Group，本集團將伙拍Reebok Design Group，為鞋履及服飾提供設計、開發和創新，同時建立統一的品牌願景。本集團將倚仗Reebok的深厚歷史與獨特基因，規劃策略融合街頭與運動型風格，與Reebok攜手進軍發展蓬勃的體育、運動服及外衣板塊，服務廣大消費者。團隊將提升品牌熱度及標誌，推動電子商貿，發展新的店舖概念及鞏固Reebok社群。我們將於2022年下半年及2023年聚焦於電子商貿、增添優質零售店並加強全渠道協同效益，銳意推動品牌創新與成長。

集團製衣業務於2022年上半年之利潤增長理想。一如往年，製衣業務今年下半年收入將較上半年佳。展望未來，該業務仍將面對宏觀經濟與地緣政治環境持續不明朗、工廠成本上漲等挑戰。為適應環境，我們將繼續精簡業務、控制成本，務求維持競爭力與靈活性。我們的多元化生產基地、獨特生產系統加上靈活的供應鏈，可讓我們與高級品牌客戶緊密合作，並滿足客戶未來需求。

本集團致力鞏固並投資於我們業務的長遠成功。本集團去年全年業績轉虧為盈，我們對本集團能進一步提升2022年下半年及全年財務表現保持審慎樂觀。雖然宏觀經濟不明朗及全球通脹升溫，我們仍然預期自家品牌C.P. Company與製衣業務繼續貢獻利潤，產生強大現金流支持本集團業務。自中國店舖重開以來，Nautica正在回復同店銷售增長的軌道。我們將竭力改進Spyder的業績。Reebok經營權標誌着本集團發展進入新階段，我們將竭力引領Reebok邁向成功。本集團將密切監察中國疫情反彈情況及其對我們2022年全年表現之影響。本集團有足夠手頭現金及可用銀行信貸融資，為營運資金及運作提供資金。我們深信，我們正步入正軌，成就本集團長遠盈利增長。

## 企業管治守則

於截至2022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，惟偏離守則條文C.2.1條，該條文訂明主席與行政總裁（「行政總裁」）的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。汪建中先生（「汪先生」）為主席兼行政總裁，此構成偏離守則條文C.2.1條。董事會認為汪先生同時兼任主席及行政總裁之職務符合本集團之利益，使董事會因擁有熟悉本集團業務，勝任引導討論並適時就重要事項及發展向董事會解說之主席而有所獲益。偏離守則條文規定之原因詳載於本公司截至2021年12月31日止年度年報之企業管治報告內。

另外，本公司已符合守則條文B.3條規定成立提名委員會，自2022年1月1日起生效。

## 購買、出售或贖回股份

於截至2022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2022年6月30日止六個月之中期股息（2021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2022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，2022年8月29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。