

TRISTATE

Tristate Holdings Limited

(於百慕達註冊成立之有限責任公司)

中期報告
2022

股份代號: 458



本產品採用的材料來自良好管理的FSC™認證森林和其他受控來源。

目錄

公司資料	2
綜合中期財務報表	
簡明綜合中期損益表	3
簡明綜合中期全面收益表	3
簡明綜合中期財務狀況表	4
簡明綜合中期權益變動表	5
簡明綜合中期現金流量表	6
綜合中期財務報表附註	7
管理層討論及分析	16
股東資料及企業管治	
權益披露	20
購股權	21
企業管治守則	22
購買、出售或贖回股份	22
標準守則	22
董事個人資料之變更	22
中期股息	22
審核委員會審閱財務報表	22

公司資料

董事會

執行董事：

汪建中，主席兼行政總裁

非執行董事：

汪顧亦珍，榮譽主席

麥汪詠宜

汪穗中

獨立非執行董事：

羅啟耀

孔捷思

Peter TAN

審核委員會

羅啟耀，審核委員會主席

麥汪詠宜

孔捷思

提名委員會

汪建中，提名委員會主席

羅啟耀

孔捷思

薪酬委員會

孔捷思，薪酬委員會主席

麥汪詠宜

羅啟耀

Peter TAN

購股權委員會

汪建中，購股權委員會主席

麥汪詠宜

首席財務總監

陳文英

公司秘書

涂漢輝

核數師

畢馬威會計師事務所

於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師

法律顧問

香港法律：禮德齊伯禮律師行

百慕達法律：Appleby

主要往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
花旗銀行
東亞銀行有限公司

註冊辦事處

Victoria Place, 5th Floor
31 Victoria Street
Hamilton HM 10
Bermuda

總辦事處及香港主要營業地點

香港新界
葵涌梨木道
66至72號5樓
電話：(852) 2279-3888
傳真：(852) 2480-4676
網址：<http://www.tristateww.com>

公司通訊

公司秘書
Tristate Holdings Limited
香港新界
葵涌梨木道
66至72號5樓
電話：(852) 2279-3888
傳真：(852) 2423-5576
電郵：cosec@tristateww.com

上市資料

本公司之股份自1988年在
香港聯合交易所有限公司主板上市
股份簡稱：聯亞集團
股份代號：458
每手買賣單位：1,000股

主要股份過戶及登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
4th Floor North
Cedar House
41 Cedar Avenue
Hamilton HM 12
Bermuda

股份過戶及登記處分處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712至1716室

綜合中期財務報表

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	5及6	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	7	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)	8	46,230	(2,366)
融資收入	9	664	797
融資成本	9	(26,971)	(15,873)
除稅前溢利／(虧損)		19,923	(17,442)
所得稅開支	10	(34,572)	(13,593)
期內虧損		(14,649)	(31,035)
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		(14,649)	(31,035)
本公司權益股東應佔			
每股虧損：	11		
基本		(0.07港元)	(0.12港元)
攤薄		(0.07港元)	(0.12港元)

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	(14,649)	(31,035)
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	(44,909)	(10,695)
期內其他全面收益	(48,474)	(16,235)
期內全面收益總額	(63,123)	(47,270)
應佔：		
本公司權益股東	(67,768)	(49,826)
非控制性權益	4,645	2,556
期內全面收益總額	(63,123)	(47,270)

第7至15頁之附註為本中期財務報表之一部份。

綜合中期財務報表

簡明綜合中期財務狀況表

於2022年6月30日－未經審核

		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
	附註			附註		
非流動資產				非流動負債		
物業、廠房及設備	13	484,471	538,224	退休福利及其他退休後之承擔		27,084
無形資產	14	759,937	400,754	應付經營權費用	14(i)	310,296
其他長期資產		19,443	16,998	租賃負債		117,071
遞延稅項資產		14,907	16,855	遠期外匯合約		-
界定福利計劃資產		9,641	10,260	遞延稅項負債		33,108
遠期外匯合約		353	768			807,101
於一家聯營公司之權益		-	-			487,559
		1,288,752	983,859	資產淨值		973,541
流動資產				股本及儲備		
存貨	15	823,566	531,189	股本	21	27,161
應收賬項及應收票據	16	387,213	435,914	儲備		998,781
遠期外匯合約		1,723	5,267	本公司權益股東應佔權益總額		1,025,942
預付款項及其他應收款項		83,575	79,538	非控制性權益		10,275
可收回當期稅項		57	57	權益總額		973,541
現金及銀行結餘	17	313,553	378,913			1,036,217
		1,609,687	1,430,878			
流動負債						
應付賬項及應付票據	18	381,053	344,117			
應付費用及其他應付款項以及 合約負債	19	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	20	176,957	42,027			
		1,117,797	890,961			
流動資產淨值		491,890	539,917			
總資產減流動負債		1,780,642	1,523,776			

第7至15頁之附註為本中期財務報表之一部份。

綜合中期財務報表

簡明綜合中期權益變動表

截至2022年6月30日止六個月－未經審核

	本公司權益股東應佔			非控制性 權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	儲備 千港元	總計 千港元		
於2022年1月1日之結餘	27,161	998,781	1,025,942	10,275	1,036,217
期內全面收益總額	–	(67,768)	(67,768)	4,645	(63,123)
購股權計劃－僱員服務價值	–	447	447	–	447
於2022年6月30日之結餘	27,161	931,460	958,621	14,920	973,541

	本公司權益股東應佔			非控制性 權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	儲備 千港元	總計 千港元		
於2021年1月1日之結餘	27,161	1,008,829	1,035,990	2,212	1,038,202
期內全面收益總額	–	(49,826)	(49,826)	2,556	(47,270)
購股權計劃－僱員服務價值	–	452	452	–	452
於2021年6月30日之結餘	27,161	959,455	986,616	4,768	991,384

第7至15頁之附註為本中期財務報表之一部份。

綜合中期財務報表

簡明綜合中期現金流量表

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			截至6月30日止六個月		
	附註	2022年 千港元		2021年 千港元	附註	2022年 千港元
經營活動						
除稅前溢利／(虧損)		19,923	(17,442)			
調整：						
撇減存貨至可變現淨值 (淨額)		26,022	2,463			
應收賬項減值之撥備 (淨額)		2,888	611			
自置物業、廠房及 設備之折舊		34,836	42,067			
使用權資產之折舊		43,565	51,146			
無形資產之攤銷		25,123	15,792			
出售一家附屬公司之收益 淨額		(4,554)	-			
融資收入		(664)	(797)			
融資成本		26,971	15,873			
其他經營活動		(4,263)	(3,849)			
營運資金之變化：						
存貨增加		(318,399)	(150,874)			
應收賬項及應收票據 減少／(增加)		45,813	(29,041)			
預付款項及其他應收 款項(增加)／減少		(6,327)	952			
應付賬項及應付票據 增加		36,936	34,192			
應付費用及其他應付款項 以及合約負債(減少) ／增加		(18,640)	5,481			
退休福利及其他退休後之 承擔增加		346	689			
經營所耗之現金		(90,424)	(32,737)			
已付所得稅		(31,162)	(15,046)			
經營活動所耗之淨現金		(121,586)	(47,783)			
投資活動						
已收利息		239	547			
購置自置物業、廠房及 設備之付款		(23,342)	(17,438)			
出售物業、廠房及設備 所得款項		703	216			
出售一家附屬公司所得 款項淨額		4,974	-			
已抵押銀行存款(增加) ／減少		(201)	32,751			
投資活動(所耗)／所得之 淨現金		(17,627)	16,076			
融資活動						
已付租賃租金之資本部份		(42,206)	(51,494)			
已付租賃租金之利息部份		(3,122)	(4,491)			
已付利息		(2,812)	(986)			
新增銀行貸款所得款項		246,205	196,294			
償還銀行貸款		(111,275)	(204,336)			
融資活動所得／(所耗)之 淨現金		86,790	(65,013)			
現金及現金等值項目減少		(52,423)	(96,720)			
期初之現金及現金等值項目	17	367,593	314,423			
外幣匯率變動之影響		(13,138)	(1,514)			
期末之現金及現金等值項目	17	302,032	216,189			

第7至15頁之附註為本中期財務報表之一部份。

綜合中期財務報表

綜合中期財務報表附註

截至2022年6月30日止六個月

1. 一般資料

Tristate Holdings Limited (「本公司」) 乃一家於百慕達註冊成立之有限責任公司，其註冊辦事處位於Victoria Place, 5th Floor, 31 Victoria Street, Hamilton HM 10, Bermuda，其總辦事處及香港之主要營業地點位於香港新界葵涌梨木道66至72號5樓。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之主要業務為(i)製衣，及(ii)品牌業務。

本公司股份自1988年起在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本未經審核綜合中期財務報表以港元列報(除非另有說明)。截至2022年6月30日止六個月之未經審核綜合中期財務報表已由董事會於2022年8月29日批准刊發。

本綜合中期財務報表乃未經外聘核數師審核或審閱。

2. 編製基準及會計政策

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3。

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。

3. 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。

4. 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。

綜合中期財務報表

綜合中期財務報表附註

截至2022年6月30日止六個月

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

綜合中期財務報表

綜合中期財務報表附註

截至2022年6月30日止六個月

5. 分部資料 (續)

	製衣		品牌業務		未分配 (附註(iii))		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
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 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
應收賬項減值撥回/(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：

- 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。
- 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。
- 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。

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										
收入	425,104	369,233	342,246	289,695	223,252	93,766	200,326	165,401	117,456	64,781	316,621	247,128	1,625,005	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。

綜合中期財務報表

綜合中期財務報表附註

截至2022年6月30日止六個月

5. 分部資料 (續)

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	於2021年	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	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	千港元	千港元
非流動資產(附註(i))	909,148	596,797	173,616	189,237	63,158	66,487	117,929	103,455	1,263,851	955,976

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。

6. 業務季節性

受製衣產品及品牌業務產品之秋冬季及假日季節性貨期影響，本集團業務下半年之銷售收入較上半年高。

7. 其他收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	千港元	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
	12,206	1,626

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。

8. 經營溢利/(虧損)

經營溢利/(虧損)已扣除/(計入)下列項目：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	千港元	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
2019冠狀病毒病相關租金寬減	(1,759)	(646)
應收賬項減值之撥備(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

綜合中期財務報表

綜合中期財務報表附註

截至2022年6月30日止六個月

9. 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
	664	797
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
	26,971	15,873

10. 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)
	34,572	13,593

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。

11. 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。

12. 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)。

13. 物業、廠房及設備

(a) 使用權資產

於截至2022年6月30日止六個月，本集團主要為辦公室及零售店訂立多份租賃協議，並因此確認添置使用權資產28,521,000港元(截至2021年6月30日止六個月：47,286,000港元)。

零售店租賃同時包含按各零售店產生之銷售額計算之可變租金條款及固定之最低年度租金條款。該等租金條款在中國大陸及香港(本集團大部份店舖之經營地點)之零售店甚為常見。

於截至2022年及2021年6月30日止六個月，本集團就控制2019冠狀病毒病所實施社交距離及旅遊限制期間以固定租金之折扣形式獲授租金寬減。中期報告期間之零售店固定及可變租金概列如下：

	截至2022年6月30日止六個月			
	固定租金 千港元	可變租金 千港元	2019 冠狀病毒病	
			相關租金寬減 千港元	租金總額 千港元
零售店-香港	2,870	10	(438)	2,442
零售店-中國大陸	29,326	4,311	(699)	32,938
零售店-歐洲	3,693	-	-	3,693
零售店-日本	-	1,264	-	1,264

	截至2021年6月30日止六個月			
	固定租金 千港元	可變租金 千港元	2019 冠狀病毒病	
			相關租金寬減 千港元	租金總額 千港元
零售店-香港	4,100	54	(646)	3,508
零售店-中國大陸	39,390	1,273	-	40,663
零售店-歐洲	2,804	49	-	2,853
零售店-日本	-	1,416	-	1,416

綜合中期財務報表

綜合中期財務報表附註

截至2022年6月30日止六個月

13. 物業、廠房及設備 (續)

(b) 購置及出售自置資產

於截至2022年6月30日止六個月，本集團以成本23,342,000港元（截至2021年6月30日止六個月：17,438,000港元）購置廠房及設備項目。於截至2022年6月30日止六個月，本集團出售賬面淨值1,711,000港元（截至2021年6月30日止六個月：1,768,000港元）之廠房及設備項目，產生出售虧損1,008,000港元（截至2021年6月30日止六個月：出售虧損1,552,000港元）。

14. 無形資產

	於2022年 6月30日 千港元	於2021年 12月31日 千港元
經營權 (附註(i))		
期初賬面淨額	226,600	252,678
新增	397,349	-
修訂 (淨額)	-	35,012
攤銷	(25,123)	(31,585)
減值虧損	-	(29,505)
期末賬面淨額	598,826	226,600
商標 (附註(ii))		
期初賬面淨額	174,154	187,131
匯兌差額	(13,043)	(12,977)
期末賬面淨額	161,111	174,154
無形資產總值	759,937	400,754

附註：

(i) 經營權

品牌經營權指於特許經營合約起始日將應付品牌經營權授予人之最低約定責任資本化。期內新增之經營權源於在起始日將Reebok經營權協議應付經營權授予人之最低約定責任資本化所得之金額港幣397,349,000元所致。期內應付經營權費用亦記錄相應增加。

(ii) 商標

商標指「C.P. Company」之商標，其可使用年期被視為無限，由於預期其價值不會因使用而減少，故預期為本集團產生現金流量之年期並無可預見之期限。

15. 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
	823,566	531,189

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。

16. 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
	387,213	435,914

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
	393,666	440,169
減：虧損撥備	(6,453)	(4,255)
	387,213	435,914

綜合中期財務報表

綜合中期財務報表附註

截至2022年6月30日止六個月

16. 應收賬項及應收票據 (續)

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。

17. 現金及銀行結餘

	於2022年 6月30日 千港元	於2021年 12月31日 千港元
短期銀行存款	351	368
銀行及手頭庫存現金	301,681	367,225
綜合現金流量表內之現金及 現金等值項目	302,032	367,593
已抵押銀行存款(附註)	11,521	11,320
綜合財務狀況表內之現金及 銀行結餘	313,553	378,913

附註：

於2022年6月30日，本集團以銀行存款11,521,000港元(2021年12月31日：11,320,000港元)作為授予本集團銀行融資之抵押。

18. 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
	381,053	344,117

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。

19. 應付費用及其他應付款項以及合約負債

(a) 應付費用及其他應付款項

應付費用及其他應付款項主要包括應付僱員成本、應付經營權費用之流動部份、已收按金及其他經營開支之應付款項。

(b) 合約負債

倘本集團於交付貨品前收取預付款項，則於收取預付款項時產生合約負債，直至就銷售貨品確認收入。付款安排乃根據個別情況與客戶協商。於2022年6月30日，所有合約負債34,038,000港元(2021年12月31日：11,039,000港元)預期於一年內結清。

20. 銀行貸款

於2022年6月30日，銀行貸款須於1年內償還及以下列貨幣定值：

	於2022年 6月30日 千港元	於2021年 12月31日 千港元
美元	106,957	42,027
港元	70,000	-
	176,957	42,027

銀行貸款為無抵押並由本公司作出企業擔保。銀行貸款之賬面值與其公平值相若。

綜合中期財務報表

綜合中期財務報表附註

截至2022年6月30日止六個月

21. 股本

	於2022年 6月30日 千港元	於2021年 12月31日 千港元
法定：500,000,000股 (2021年：500,000,000股) 每股面值0.10港元之股份	50,000	50,000

已發行及繳足普通股股本：

	2022年		2021年	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
於1月1日及6月30日/ 12月31日	271,607,253	27,161	271,607,253	27,161

22. 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	631	880

23. 與相關人士之交易

(a) 與相關人士之交易

以下為本集團於日常業務過程中與相關人士之主要交易概要：

	本集團結欠 相關人士之金額		相關利息開支	
	於2022年 6月30日	於2021年 12月31日	截至6月30日止六個月	
	千港元	千港元	2022年 千港元	2021年 千港元
應付一家相關公司之租賃負債	4,734	7,844	69	119

	截至6月30日止六個月	
	2022年 千港元	2021年 千港元
一家相關公司		
根據新租賃協議向TDB支付租金	3,180	1,590
根據前租賃協議向TDB支付租金	-	1,860

附註：

(i) 於2021年2月，本集團就租用TDB Company Limited (「TDB」)若干物業作廠房、倉貯及附屬寫字樓而與TDB訂立一份為期兩年之租賃協議(「新租賃協議」)。本集團根據租賃協議應付之租金金額為每月530,000港元，在前一份租賃協議(「前租賃協議」)於2021年3月31日屆滿後自2021年4月1日起租。上述租賃協議乃經參照相關市場上在樓齡、面積、用途及特點均類似之可資比較物業之租賃交易及放盤租金而釐定。於新租賃協議日期，本集團就該租賃確認使用權資產及租賃負債。

(ii) 於2022年6月30日，TDB(一家相關公司)之全部已發行股本由一酌情信託持有，而本公司之一名董事乃該信託之合資格受益人。

(b) 與主要管理人員之交易

(i) 主要管理人員酬金

	截至6月30日止六個月	
	2022年 千港元	2021年 千港元
薪金、津貼及花紅	10,292	9,963
界定供款計劃	248	242
以股份為基礎之補償支出 — 授出之購股權	326	333
	10,866	10,538

(ii) 向一名僱員墊款

於2012年6月，本集團一家附屬公司向本集團一名主要管理層僱員作出現金墊款12,000,000港元。根據協議及日期為2013年及2014年6月之修訂協議，該筆現金墊款為無抵押，並按本集團之貸款成本計息。其中現金墊款3,500,000港元連同相關利息已於2016年全數償還。其餘現金墊款8,500,000港元(「長期部份」)在該名人士仍為本集團僱員之情況下，全數獲該家附屬公司自第三年起計十年內每半年按等額免除。任何未獲免除之本金連同相關應計利息須於該名僱員終止受僱於本集團時償還。該長期部份被視為預付員工福利，計入其他長期資產，並於作出墊款日期起計十二年內攤銷。

綜合中期財務報表

綜合中期財務報表附註

截至2022年6月30日止六個月

24. 財務工具之公平值

(a) 公平值之估計

衍生財務工具(遠期外匯合約)之公平值使用各報告期末之遠期市場匯率釐定。就披露而言,財務負債之公平值乃透過按本集團就類似財務工具可取得之現行市場利率將未來合約現金流貼現而估計。

財務工具在財務狀況表按公平值計量。香港財務報告準則第13號,公平值計量,規定公平值計量需根據以下公平值計量分層架構予以披露:

- 第一層級估值:僅使用第一層級輸入值(即相同資產或負債於計量日期在交投活躍市場之未經調整報價)計量之公平值。
- 第二層級估值:使用第二層級輸入值(即未能符合第一層級之可觀察輸入值)且並無使用重大不可觀察輸入值計量之公平值。不可觀察輸入值指無法取得市場數據之輸入值。
- 第三層級估值:使用重大不可觀察輸入值計量之公平值。

遠期外匯合約按公平值計量,並於2022年6月30日及2021年12月31日分類為第二層級估值。第二層級對沖之衍生工具包括遠期外匯合約。該等遠期外匯合約已使用於活躍市場有報價之遠期外匯匯率按公平值計量。貼現之影響一般而言對第二層級衍生工具並不重大。估值方法於期內並無變動。

按公平值計入其他全面收益(可循環)之應收賬項按公平值計量,並於2022年6月30日及2021年12月31日分類為第二層級估值。

有關第二層級公平值計量之資料:

	公平值		估值方法及 重大輸入值
	於2022年 6月30日 千港元	於2021年 12月31日 千港元	
按公平值計入 其他全面收益 (可循環)之 應收賬項	68,103	70,425	往來銀行所報 經風險調整 貼現年率 介乎1.94%至3.18% (2021年:1.69% 至2.77%)

按公平值計入其他全面收益(可循環)之應收賬項之公平值採用往來銀行所報經風險調整之年率釐定。

截至2022年6月30日及2021年12月31日止期間/年度,各公平值層級間並無財務資產之轉移。本集團之政策為於發生公平值層級間轉移之報告期末確認轉移。

於2022年6月30日及2021年12月31日,本集團按成本或攤銷成本列賬之財務工具之賬面值與其公平值並無重大差異。

(b) 財務資產與財務負債對銷

期內並無重大對銷或需執行總體對銷之安排及類似協議。

管理層討論及分析

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）批發業務仍是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級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，原因為收入下跌，而於2021年底與特許權授與人延長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年底與特許權授與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。

管理層討論及分析

財務摘要

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

管理層討論及分析

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較多存貨撥備。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，而毛利率相比品牌業務較低所致。

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

除本綜合中期財務報表附註22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。

管理層討論及分析

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物，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正在返回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。

股東資料及企業管治

權益披露

董事於證券之權益

於2022年6月30日，Tristate Holdings Limited（「本公司」）董事（「董事會」或「董事」）及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有(i)根據《證券及期貨條例》第352條規定本公司置存之登記冊所記錄之權益及淡倉；或(ii)根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「《上市規則》」）附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）之規定已知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司之股份權益

董事姓名	好倉／淡倉	所持股份數目			佔已發行股本 概約百分比
		透過配偶或 未成年子女	透過 受控制公司	總計	
汪建中先生	好倉	3,212,000 (附註1)	182,577,000 (附註2)	185,789,000	68.40%

於Hua Thai Manufacturing Public Company Limited（「華泰」）之股份權益

董事姓名	好倉／淡倉	類別	所持股份數目		佔已發行股本 概約百分比
			透過配偶或 未成年子女	總計	
汪顧亦珍女士	好倉	普通股	2,500 (附註3)	2,500	0.03%

附註：

- 3,212,000股股份由汪建中先生之配偶丁岱曦女士實益擁有。
- 182,577,000股股份由Silver Tree Holdings Inc.實益擁有，Silver Tree Holdings Inc.為New Perfect Global Limited之100%受控制公司，而New Perfect Global Limited則由汪建中先生全資擁有。
- 2,500股華泰股份由汪顧亦珍女士已故配偶汪松亮先生持有。

除上文所披露者外，於2022年6月30日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有(i)根據《證券及期貨條例》第352條規定本公司置存之登記冊所記錄之權益或淡倉；或(ii)根據《標準守則》之規定已知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

主要股東

於2022年6月30日，根據《證券及期貨條例》第336條規定本公司置存之登記冊所記錄，下列人士（並非本公司董事或最高行政人員）擁有本公司股份及相關股份之權益或淡倉：

股東姓名	好倉／淡倉	所持股份數目				佔已發行股本 概約百分比
		直接實益擁有	透過配偶或 未成年子女	透過 受控制公司	總計	
丁岱曦女士	好倉	3,212,000	182,577,000 (附註)	-	185,789,000	68.40%
New Perfect Global Limited	好倉	-	-	182,577,000 (附註)	182,577,000	67.22%
Silver Tree Holdings Inc.	好倉	182,577,000 (附註)	-	-	182,577,000	67.22%

附註：

此等權益乃指本公司股份中之同一批股份，即由Silver Tree Holdings Inc.實益擁有，Silver Tree Holdings Inc.為New Perfect Global Limited之100%受控制公司，而New Perfect Global Limited則由汪建中先生全資擁有。由於丁岱曦女士乃汪建中先生之配偶，根據《證券及期貨條例》第XV部，她被視為於汪建中先生控制之股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2022年6月30日，並無其他人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定本公司置存之登記冊所記錄之權益或淡倉。

股東資料及企業管治

購股權

本公司股東於2016年6月6日舉行之本公司股東週年大會（「2016年股東週年大會」）上批准及採納一項新購股權計劃（「2016年購股權計劃」），以向合資格人士授出可認購本公司股份之購股權。

至於本公司於2007年4月2日採納之購股權計劃（「2007年購股權計劃」），則已於2016年股東週年大會上批准終止。於終止後，本公司不可根據2007年購股權計劃進一步授出購股權，惟據該計劃已授出又尚未行使之所有購股權，將根據2007年購股權計劃之條款繼續有效及可予以行使。根據2007年購股權計劃授出之最後一批購股權已於2021年5月8日（即為2016年5月9日根據該計劃授出之購股權行權期之最後日期）之後失效。此後，2007年購股權計劃概無未行使之購股權。

於截至2022年6月30日止六個月，根據2016年購股權計劃之購股權變動如下：

授出日期	參與者	購股權數目			於2022年 6月30日	每股 行使價	行使期
		於2022年 1月1日	期內失效	期內授出			
2017年6月5日	僱員 (總計)	239,000	(239,000)	-	-	1.68港元	2017年6月5日 - 2022年6月4日
		239,000	(239,000)	-	-	1.68港元	2018年6月5日 - 2022年6月4日
		239,000	(239,000)	-	-	1.68港元	2019年6月5日 - 2022年6月4日
		239,000	(239,000)	-	-	1.68港元	2020年6月5日 - 2022年6月4日
2018年6月25日	僱員 (總計)	264,000	-	-	264,000	1.75港元	2018年6月25日 - 2023年6月24日
		264,000	-	-	264,000	1.75港元	2019年6月25日 - 2023年6月24日
		264,000	-	-	264,000	1.75港元	2020年6月25日 - 2023年6月24日
		264,000	-	-	264,000	1.75港元	2021年6月25日 - 2023年6月24日
2019年6月3日	僱員 (總計)	359,000	-	-	359,000	1.58港元	2019年6月3日 - 2024年6月2日
		359,000	-	-	359,000	1.58港元	2020年6月3日 - 2024年6月2日
		359,000	-	-	359,000	1.58港元	2021年6月3日 - 2024年6月2日
		359,000	-	-	359,000	1.58港元	2022年6月3日 - 2024年6月2日
2020年6月8日	僱員 (總計)	367,000	-	-	367,000	1.40港元	2020年6月8日 - 2025年6月7日
		367,000	-	-	367,000	1.40港元	2021年6月8日 - 2025年6月7日
		367,000	-	-	367,000	1.40港元	2022年6月8日 - 2025年6月7日
		367,000	-	-	367,000	1.40港元	2023年6月8日 - 2025年6月7日
2021年6月7日	僱員 (總計)	450,000	-	-	450,000	1.00港元	2021年6月7日 - 2026年6月6日
		450,000	-	-	450,000	1.00港元	2022年6月7日 - 2026年6月6日
		450,000	-	-	450,000	1.00港元	2023年6月7日 - 2026年6月6日
		450,000	-	-	450,000	1.00港元	2024年6月7日 - 2026年6月6日
2022年6月6日 (附註2及3)	僱員 (總計)	-	-	533,000	533,000	0.91港元	2022年6月6日 - 2027年6月5日
		-	-	533,000	533,000	0.91港元	2023年6月6日 - 2027年6月5日
		-	-	533,000	533,000	0.91港元	2024年6月6日 - 2027年6月5日
		-	-	533,000	533,000	0.91港元	2025年6月6日 - 2027年6月5日
	總計	6,716,000	(956,000)	2,132,000	7,892,000		

股東資料及企業管治

附註：

1. 上述購股權分四等份由有關授出日期起計之三年期間內歸屬承授人。
2. 本公司就期內授出之購股權收取每位承授人之代價為1.00港元。
3. 本公司股份於2022年6月2日（即緊接授出購股權當日前之營業日）於聯交所報之收市價為0.90港元。
4. 於期內概無任何購股權獲行使或被註銷。
5. 以三項式估值模式釐定並於期內授出之購股權之公平值為每份購股權0.36港元。該模式所使用之重要數據如下：

授出日股價	0.90港元
行使價	0.91港元
股息率	0%
波幅	45.57%
無風險年利率	2.643%

於授出日之波幅乃用以計算預期股價回報之標準差，此波幅根據業內可資比較公司之過往1,260日波幅統計數據而釐定。

期內已授出購股權之公平值總額為760,000港元，將於歸屬期間確認為僱員福利，權益亦會作相應增加。該公平值會受多項假設及三項式估值模式之限制所影響。

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日止六個月內，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。

標準守則

本公司已採納《標準守則》作為董事進行證券交易之操守準則。於本公司作出特定查詢後，全體董事已確認彼等於截至2022年6月30日止六個月一直遵守《標準守則》所載之準則。

董事個人資料之變更

自2021年年報刊發日期至今概無董事個人資料變更而須根據《上市規則》第13.51B(1)條作出披露。

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