

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，概不對因本公告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2023年6月30日止六個月之中期業績公告

2023年中期業績財務摘要

- 收入20.55億港元
- 權益股東應佔溢利7,400萬港元
- 每股盈利0.27港元
- 中期股息每股0.06港元

中期業績

Tristate Holdings Limited (「本公司」) 董事會 (「董事會」) 欣然提呈本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至2023年6月30日止六個月之未經審核綜合中期業績連同2022年之比較數字。

簡明綜合中期損益表

截至2023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	
		2023年 千港元	2022年 千港元
收入	4	2,055,381	1,625,005
銷售成本		(1,178,062)	(992,440)
毛利		877,319	632,565
其他收入淨額	5	3,203	12,206
銷售及分銷費用		(447,330)	(316,809)
一般及管理費用		(286,578)	(281,732)
經營溢利	6	146,614	46,230
融資收入	7	988	664
融資成本	7	(32,617)	(26,971)
除稅前溢利		114,985	19,923
所得稅開支	8	(36,880)	(34,572)
期內溢利／(虧損)		78,105	(14,649)
應佔：			
本公司權益股東		74,176	(19,294)
非控制性權益		3,929	4,645
期內溢利／(虧損)		78,105	(14,649)
本公司權益股東應佔每股盈利／(虧損)：	9		
基本		0.27港元	(0.07港元)
攤薄		0.27港元	(0.07港元)

簡明綜合中期全面收益表

截至2023年6月30日止六個月－未經審核

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
期內溢利／（虧損）	78,105	(14,649)
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	(11,437)	(4,652)
－轉撥至並計入簡明綜合中期損益表之下列項目		
－銷售成本	1,319	(575)
－一般及管理費用	464	1,070
附屬公司清盤及出售後匯兌儲備之變現	(1,286)	592
換算香港境外附屬公司之財務報表產生之匯兌差額	4,788	(44,909)
期內其他全面收益	(6,152)	(48,474)
期內全面收益總額	71,953	(63,123)
應佔：		
本公司權益股東	68,024	(67,768)
非控制性權益	3,929	4,645
期內全面收益總額	71,953	(63,123)

簡明綜合中期財務狀況表

於2023年6月30日－未經審核

	附註	於2023年 6月30日 千港元	於2022年 12月31日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		555,834	552,245
無形資產		703,719	719,705
其他長期資產		22,451	18,425
遞延稅項資產		17,878	17,570
界定福利計劃資產		10,378	10,447
遠期外匯合約		42	2,992
於一家聯營公司之權益		-	-
		1,310,302	1,321,384
流動資產			
存貨	11	783,162	854,170
應收賬項及應收票據	12	622,727	492,049
遠期外匯合約		-	2,974
預付款項及其他應收款項		69,945	104,108
可收回當期稅項		280	162
現金及銀行結餘		240,110	301,362
		1,716,224	1,754,825
流動負債			
應付賬項及應付票據	13	357,539	437,321
應付費用及其他應付款項以及合約負債		462,058	487,099
租賃負債		93,729	96,668
遠期外匯合約		7,496	3,886
當期稅項負債		102,102	93,141
銀行貸款		75,468	107,008
		1,098,392	1,225,123
流動資產淨值		617,832	529,702
總資產減流動負債		1,928,134	1,851,086
非流動負債			
退休福利及其他退休後之承擔		20,754	21,034
應付經營權費用		615,492	624,780
租賃負債		139,355	126,620
遠期外匯合約		120	-
遞延稅項負債		40,529	39,174
		816,250	811,608
資產淨值		1,111,884	1,039,478
股本及儲備			
股本		27,161	27,161
儲備		1,061,467	992,990
本公司權益股東應佔權益總額		1,088,628	1,020,151
非控制性權益		23,256	19,327
權益總額		1,111,884	1,039,478

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》」）之適用披露條文而編製，包括遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「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2022年年度財務報表所採用之相同會計政策而編製，惟預期於2023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2022年年度財務報表以來財務狀況及表現之變動而言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（「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2022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，並不構成本公司對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2022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2023年3月27日之報告中對該等財務報表已作出無保留意見。

2. 會計政策變動

(a) 新訂及經修訂之香港財務報告準則

本集團已於本會計期間於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8號之修訂，*會計政策、會計估計變動及錯誤：會計估計之定義*
- 香港會計準則第12號之修訂，*所得稅：與單一交易產生的資產及負債有關之遞延稅項*
- 香港會計準則第12號之修訂，*所得稅：國際稅務改革—支柱二範本規則*

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影響。本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效之新訂準則或詮釋。

2. 會計政策變動(續)

(b) 香港會計師公會就取消強積金與長期服務金對沖機制之會計影響發出之新指引

於2022年6月，香港特別行政區政府(「政府」)就《2022年僱傭及退休計劃法例(抵銷安排)(修訂)條例》刊憲，最終將會取消僱主向強制性公積金(「強積金」)所作出之強制性供款可用以對沖遣散費(「遣散費」)及長期服務金(「長服金」)之機制。政府其後宣佈取消強積金對沖安排將於2025年5月1日生效，而政府亦預期將推出一項補貼計劃，在該項取消安排後為僱主提供協助。

於2023年7月，香港會計師公會發佈《取消香港強積金—長服金對沖機制之會計影響》指引，當中提及根據香港會計準則第19號—*僱員福利*可以採納之長服金負債入賬方式。於本中期財務報告及過往期間，本集團已將對沖機制預期產生之對沖作為應付長服金之扣減入賬。本集團已決定為符合指引而採納當中之會計政策。管理層已開始實施該變動及評估其影響之程序。本集團未能於本中期財務報告獲授權發佈時對該變動之影響作出合理之估計。根據初步評估，管理層認為採納該指引將不會對本集團之財務報表造成重大影響。本集團預期將於其截至2023年12月31日止年度之年度財務報表中追溯應用該指引。

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存在差異。

4. 分部資料

須予呈報分部乃按主要營運決策者(行政總裁及高層管理人員)就評估表現及分配資源而定期審閱之本集團內部報告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之表現及於分部間分配資源。此計量基準自本報告期開始由除稅後溢利或虧損改為除稅前溢利或虧損。

4. 分部資料 (續)

分部資產包括分部使用之所有有形資產、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	
	2023年 千港元	2022年 千港元	2023年 千港元	2022年 千港元	2023年 千港元	2022年 千港元	2023年 千港元	2022年 千港元
須予呈報分部收入	966,921	834,323	1,128,652	835,525	-	-	2,095,573	1,669,848
減：分部間收入	(40,192)	(44,843)	-	-	-	-	(40,192)	(44,843)
收入	926,729	789,480	1,128,652	835,525	-	-	2,055,381	1,625,005
須予呈報分部EBITDA (附註(i))	138,882	81,095	133,225	59,231	4,725	9,428	276,832	149,754
融資收入	-	-	256	16	732	648	988	664
融資成本								
— 銀行貸款之利息	-	-	(47)	(51)	(2,609)	(2,761)	(2,656)	(2,812)
— 應付經營權費用之 利息	-	-	(25,313)	(21,037)	-	-	(25,313)	(21,037)
— 租賃負債之利息	(753)	(809)	(3,706)	(2,217)	(189)	(96)	(4,648)	(3,122)
折舊開支								
— 自置物業、廠房及 設備	(9,228)	(9,460)	(28,348)	(19,984)	(3,744)	(5,392)	(41,320)	(34,836)
— 使用權資產	(4,353)	(4,375)	(52,146)	(35,623)	(4,200)	(3,567)	(60,699)	(43,565)
攤銷無形資產	-	-	(28,199)	(25,123)	-	-	(28,199)	(25,123)
須予呈報分部之 除稅前溢利／(虧損)	124,548	66,451	(4,278)	(44,788)	(5,285)	(1,740)	114,985	19,923
所得稅開支							(36,880)	(34,572)
期內溢利／(虧損)							78,105	(14,649)

4. 分部資料 (續)

	製衣		品牌業務		未分配 (附註(iii))		總計	
	於 2023年 6月30日 千港元	於 2022年 12月31日 千港元	於 2023年 6月30日 千港元	於 2022年 12月31日 千港元	於 2023年 6月30日 千港元	於 2022年 12月31日 千港元	於 2023年 6月30日 千港元	於 2022年 12月31日 千港元
須予呈報分部資產	941,909	783,072	1,723,723	1,869,783	360,894	423,354	3,026,526	3,076,209
須予呈報分部負債	386,205	475,605	1,386,375	1,451,279	142,062	109,847	1,914,642	2,036,731

截至6月30日止六個月

	製衣		品牌業務		未分配		總計	
	2023年 千港元	2022年 千港元	2023年 千港元	2022年 千港元	2023年 千港元	2022年 千港元	2023年 千港元	2022年 千港元
應收款項減值撥回/ (撥備) (淨額)	9	15	68	(2,903)	-	-	77	(2,888)
撇減存貨至可變現 淨值 (淨額)	(5,621)	(6,503)	(11,001)	(19,519)	-	-	(16,622)	(26,022)
添置物業、廠房及設備 (包括使用權資產)	8,572	11,522	96,801	38,637	523	1,704	105,896	51,863
添置無形資產	-	-	8,338	397,349	-	-	8,338	397,349

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計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(「英國」)、加拿大、意大利及新加坡之客戶，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。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	
	2023年 千港元	2022年 千港元	2023年 千港元	2022年 千港元	2023年 千港元	2022年 千港元	2023年 千港元	2022年 千港元	2023年 千港元	2022年 千港元	2023年 千港元	2022年 千港元	2023年 千港元	2022年 千港元
收入	638,816	425,104	439,697	342,246	206,303	223,252	301,942	200,326	100,205	117,456	368,418	316,621	2,055,381	1,625,005

來自中國之收入中，40,645,000港元(2022年：85,347,000港元)為於香港產生之收入。

截至2023年6月30日止六個月，來自製衣分部之一家客戶(2022年：一家客戶)之收入佔本集團總收入逾10%，並約佔總收入之13%(2022年：13%)。

	中國		瑞士		泰國		其他國家		總計	
	於2023年 6月30日 千港元	於2022年 12月31日 千港元	於2023年 6月30日 千港元	於2022年 12月31日 千港元	於2023年 6月30日 千港元	於2022年 12月31日 千港元	於2023年 6月30日 千港元	於2022年 12月31日 千港元	於2023年 6月30日 千港元	於2022年 12月31日 千港元
	非流動資產(附註)	903,005	938,889	209,109	175,362	62,827	63,181	107,063	112,943	1,282,004

附註：

非流動資產不包括遠期外匯合約、遞延稅項資產及界定福利計劃資產。

5. 其他收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
政府補貼	657	3,034
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	(1,409)	(1,008)
清盤及出售附屬公司確認之收益淨額	1,286	4,554
終止確認使用權資產及租賃負債之收益淨額	997	3,117
雜項收入	1,672	2,509
	3,203	12,206

6. 經營溢利

經營溢利已扣除／（計入）下列項目：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
攤銷無形資產	28,199	25,123
折舊開支		
－自置物業、廠房及設備	41,320	34,836
－使用權資產	60,699	43,565
與短期租賃及可變租金相關之開支	21,026	17,429
應收款項減值之（撥回）／撥備（淨額）	(77)	2,888
撇減存貨至可變現淨值之撥備（淨額）	16,622	26,022
僱員成本及福利開支	359,317	327,118

7. 融資收入及融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
融資收入		
銀行存款之利息收入	728	239
長期租金按金之蘊含利息	260	425
	988	664
融資成本		
銀行貸款之利息	2,656	2,812
應付經營權費用之利息	25,313	21,037
租賃負債之利息	4,648	3,122
	32,617	26,971

8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
當期所得稅 (附註)		
香港利得稅	17,551	5,914
非香港稅項	19,794	24,266
過往年度 (超額撥備) / 撥備不足	(1,933)	418
遞延所得稅	1,468	3,974
	36,880	34,572

附註：

香港利得稅撥備按截至2023年6月30日止六個月適用之估計年度實際稅率16.5% (2022年：16.5%) 計算。

香港境外之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. 每股盈利 / (虧損)

每股基本盈利 / (虧損) 乃根據本公司權益股東應佔綜合溢利 / (虧損) 74,176,000 港元 (2022年：虧損19,294,000 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 (2022年：271,607,253股) 計算。

每股攤薄盈利 / (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2023年6月30日止及截至2022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盈利 / (虧損) 具有反攤薄影響，因此，就計算截至2023年6月30日止及截至2022年6月30日止六個月之每股攤薄盈利 / (虧損) 而言並無攤薄影響。

10. 中期股息

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
中期股息每股0.06港元 (2022年：無)	16,296	—

於2023年8月28日，董事會宣派中期股息每股0.06港元。該中期股息並無於本簡明綜合中期財務報表反映為應付股息，惟將列作截至2023年12月31日止年度保留盈利之分派。

11. 存貨

	於2023年 6月30日 千港元	於2022年 12月31日 千港元
原材料	112,674	101,700
在製品	167,939	140,016
製成品	483,201	587,302
在途貨品	19,348	25,152
	<u>783,162</u>	<u>854,170</u>

原材料及在製品增加反映了製衣分部對下半年付運之季節性需求。製成品減少乃由於本集團於COVID-19疫情後在減低品牌業務之存貨所致。

12. 應收賬項及應收票據

	於2023年 6月30日 千港元	於2022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）	419,026	380,970
按公平值計入其他全面收益（可循環）之將予出售應收賬項	203,701	111,079
	<u>622,727</u>	<u>492,049</u>

應收賬項及應收票據按發票日期計算之賬齡如下：

	於2023年 6月30日 千港元	於2022年 12月31日 千港元
少於3個月	566,745	417,768
3個月至6個月	56,846	72,266
超過6個月	2,826	5,929
	<u>626,417</u>	<u>495,963</u>
減：虧損撥備	(3,690)	(3,914)
	<u>622,727</u>	<u>492,049</u>

12. 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天至90天（2022年12月31日：45天至90天）。所有應收賬項及應收票據預期將於一年內收回。

應收賬項及應收票據之賬面值與其公平值相若。最高信貸風險為上述應收款項之公平值。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。鑒於本集團已將絕大部份風險及回報轉移至相關交易方，故本集團終止確認已出售之應收賬項。

於2023年6月30日及2022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，因此本集團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。

13. 應付賬項及應付票據

應付賬項及應付票據按發票日期計算之賬齡如下：

	於2023年 6月30日 千港元	於2022年 12月31日 千港元
少於3個月	295,790	377,136
3個月至6個月	43,149	44,129
超過6個月	18,600	16,056
	<u>357,539</u>	<u>437,321</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。

14. 承擔

於2023年6月30日，本集團已訂立為期不超過五年而尚未起租之新租賃，相關之租賃款項為每年4,034,000港元（於2022年12月31日：793,000港元）。

於本管理層討論及分析中，我們提呈本集團截至2023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2023年6月30日止六個月錄得權益股東應佔溢利7,400萬港元，而截至2022年6月30日止之同期虧損為1,900萬港元。本集團於2023年上半年之財務表現大幅好轉至由虧轉盈，主要是由於製衣業務收入及溢利增加，以及品牌業務主要在本集團特許經營品牌Nautica之表現有所改善下虧損減少所致。

自家品牌

C.P. Company於2023年上半年在受惠於對其產品之持續殷切需求下，繼續實現強勁收入及盈利。歐洲（尤其是英國、意大利及法國）之批發業務仍是C.P. Company最大之收入來源，而對其他歐洲國家及南韓之銷售亦見理想增長。電子商貿亦有顯著增幅，飽含發展空間。品牌、產品及銷售措施行之有效，帶動強勁消費需求。為輔助歐洲批發業務發展，該品牌已於倫敦、米蘭、里喬內、門德里西奧、皮亞韋河畔諾文塔及阿姆斯特丹高級名店街開設六間直接經營之零售店及暢貨店。

本集團獨特之法國概念優質女士服裝品牌Cissonne繼續透過在中國主要城市之直接零售業務逐步擴展。該品牌目前設有九間店舖，分別位於北京國貿商城、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、青島海信廣場、杭州萬象城、武漢國際廣場及上海鎮寧路。

特許經營品牌

隨著中國於2022年12月放寬COVID-19防控措施以及中國經濟及社會活動復常，與去年同期相比，我們在中國之所有特許經營品牌於2023年上半年均錄得收入大幅增長。Nautica之收入較去年增加72%。針對年輕消費者並以寬鬆、學院及街頭風格為特色之白帆亦深受消費者歡迎且銷情強勁。我們已為該系列加增更多正價形象店、電子商貿渠道及批發業務。由於收入增加，該品牌錄得之經營虧損亦大幅減少。於2023年6月30日，Nautica設有70間直接經營之零售店，另設93間由零售夥伴開設之店舖（2022年6月30日：合共158間店舖）。

Spyder於2019年11月正式進軍中國市場。於2020年年初中國爆發之COVID-19疫情及於2022年內持續之嚴密封控措施，均對作為新晉品牌之Spyder造成沉重打擊。疫情後，Spyder於2023年上半年之收入錄得增長。該品牌之淨虧損較去年亦有所收窄，主要是由於收入上升及撥回存貨撥備所致。於2023年6月30日，Spyder在全中國設有54間店舖（2022年6月30日：48間店舖）。

相對於2022年由5月1日起方始錄得收入，本集團於2023年上半年就Reebok錄得整個半年度收入。接手伊始，Reebok中港業務主要透過單品牌專門店及電子商貿直接面向消費者。於本年度上半年，我們為Reebok加增了電子商貿平台及增設零售店。該品牌於2023年上半年之淨虧損較去年同期上升，概因該品牌於本年度仍處於投資期。於2023年6月30日，Reebok在全中國設有23間店舖。

製衣

與去年同期相比，製衣業務於回顧期間之收入及純利均取得增長。2023年上半年收入較去年增加17%，惟仍略低於COVID-19前之水平。我們於中國及泰國之工廠為「高級造工業務」製造時尚及較複雜之外衣產品。於回顧期間，我們於中國之工廠喜見若干主要客戶訂單增加。我們於越南及緬甸之工廠則繼續為我們保持成本競爭優勢，為我們之「進階造工業務」製造進階剪裁產品。製衣業務溢利增長強勁主要是由於來自若干高級造工業務客戶之收入有所增加，且客戶組合變更、疫情後進貨運費成本下降、工廠成本控制及人民幣貶值導致毛利率上升所致。

財務摘要

	附註	2023年上半年	2022年上半年
經營業績 (百萬港元)			
收入		2,055	1,625
毛利		877	633
EBITDA		277	150
使用權資產之折舊	2	(61)	(44)
租賃負債之利息	2	(5)	(3)
攤銷經營權	1	(28)	(25)
應付經營權費用之利息	1	(25)	(21)
自置物業、廠房及設備之折舊		(41)	(35)
所得稅開支		(37)	(35)
權益股東應佔溢利／(虧損)		74	(19)
分部業績 (百萬港元)			
製衣分部EBITDA		139	81
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)	(9)
製衣分部除稅前業績		125	66
品牌業務EBITDA		133	59
使用權資產之折舊	2	(52)	(36)
租賃負債之利息	2	(4)	(2)
攤銷經營權	1	(28)	(25)
應付經營權費用之利息	1	(25)	(21)
自置物業、廠房及設備之折舊		(28)	(20)
品牌業務除稅前業績		(4)	(45)
現金流 (百萬港元)			
經營所得／(所耗)之現金		110	(90)
已付所得稅		(28)	(31)
購置物業、廠房及設備之付款		(48)	(23)
資本化租賃之租金付款	2	(62)	(45)
		於2023年 6月30日	於2022年 12月31日
財務狀況 (百萬港元)			
現金及銀行結餘		240	301
銀行貸款		75	107
無形資產	1	704	720
應付經營權費用			
非流動部份	1	615	625
流動部份，計入應付費用及其他應付款項	1	97	83
權益總額		1,112	1,039

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計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現金。

財務回顧

收入

本集團於2023年上半年之總收入為20.55億港元（2022年：16.25億港元），與2022年比較增幅為26%。

於2023年上半年，來自品牌業務之收入為11.29億港元，而2022年則為8.36億港元。與去年同期相比，C.P. Company錄得持續收入增長。在中國於2022年底放寬所有疫情防控措施後，與去年相比，我們在中國之所有特許經營品牌均錄得收入躍升。Nautica及Spyder之收入均較去年同期增加超過70%，而就Reebok而言，相較於2022年由5月起方始提供收入貢獻，2023年則可錄得整個半年度之收入。

來自製衣業務之收入為9.27億港元，而2022年則為7.89億港元。來自高級造工業務之收入較去年增加11%，佔分部收入73%（2022年：77%）。來自進階造工業務之收入亦上升31%。於回顧期間，來自若干高級造工及進階造工業務客戶之訂單有所增加。

就銷售地區而言，本集團之主要市場為中國、英國、意大利及加拿大，分別佔本集團總收入之31%（2022年：26%）、21%（2022年：21%）、15%（2022年：12%）及10%（2022年：14%）。有關變動主要是由於特許經營品牌於中國之收入增加所致。

本集團之業務傾向偏重於下半年，主要是受到於秋冬季及假日季節製衣及品牌業務產品付運較多之季節性影響。本集團預期銷售額於下半年佔較大比重之情況將會因上述之客戶訂貨模式而持續。

毛利

期內，本集團之整體毛利錄得8.77億港元（2022年：6.33億港元），毛利率為42.7%（2022年：38.9%）。毛利增加主要由於營業額上升。製衣業務之毛利率與上年度相比錄得中單位數增幅，原因是客戶組合變更、疫情後進貨運費成本下降、工廠成本控制及人民幣貶值。品牌業務之整體毛利率維持穩定。於2023年，本集團之整體毛利率有所提高，是由於品牌業務收入比例上升及製衣業務之毛利率增加所致。

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2022年有所上升，主要是由於Nautica收入增加之同時，店舖費用及向零售夥伴支付之佣金隨之上升，加上Reebok含整個半年度之店舖開支及其他銷售費用所致。

一般及管理費用

一般及管理費用較2022年上升2%，主要是為配合業務增長而增加之管理費用，以及2023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，主要由收入上升及毛利率提高所帶動。

就品牌業務而言，C.P. Company於期內持續錄得穩健且強勁之溢利。Nautica及Spyder之經營虧損因收入上升而有所收窄。Nautica表現顯著改善令人鼓舞。由於Reebok仍處於投資期，該品牌之虧損有所增加。整體而言，品牌業務於本報告期內錄得之虧損有所下降。

財務資源及流動資金

於2023年6月30日，現金及銀行結餘為2.40億港元（2022年12月31日：3.01億港元），主要為美元、人民幣及歐元銀行存款及結餘。

本集團維持充足之銀行融資以支持其業務。於2023年6月30日，本集團之短期銀行貸款為7,500萬港元（2022年12月31日：1.07億港元）。短期銀行貸款以港元及人民幣定值（2022年12月31日：美元、歐元及人民幣），並按固定利率計息。於2023年6月30日，本集團以銀行存款1,100萬港元（2022年12月31日：1,100萬港元）作為授予本集團銀行融資之抵押。本集團之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2023年6月30日及2022年12月31日均無貸款淨額，故並無提供該等日期之資產負債比率資料。

就現金流量而言，由於營運表現好轉，本集團於2023年上半年產生經營所得正現金流入。本集團於2022年上半年所耗現金較多，主要是為了購入Reebok之初始庫存。

於2023年6月30日之股東權益有所增加，主要是由於本期間錄得權益股東應佔溢利所致。

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2023年6月30日止六個月內，本集團有遠期外匯合約以對沖人民幣製造成本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

除本公告所載簡明綜合中期財務報表附註14項下所披露之承擔外，於2023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2023年6月30日，本集團約有6,640名（2022年12月31日：6,360名）員工。員工均獲提供合理且具競爭力之薪酬待遇及福利，而該等表現出色之員工更會獲發酌情花紅及購股權。

展望

我們之自家環球品牌C.P. Company業務根基穩固。該品牌之穩健表現令我們對其充滿信心，定能在2023年全年及往後年度實現強勁收入與盈利。該品牌將擴充產品系列以推動收入及提升其市場定位。我們將繼續專注於發展目前主要之批發市場（英國、意大利、法國、比荷盧、南韓及德國），並監察該等市場之銷貨情況。該品牌將透過與主要批發商合作拓展至歐洲其他國家以至中東、南美洲及亞洲市場。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，並提升顧客店內體驗與服務。

憑藉實力雄厚之設計及供應鏈團隊，配以Nautica令人嚮往之地位，我們已為該品牌制定清晰之分銷渠道組合、主要零售指標及業務模式。我們已確立各渠道之清晰產品概念與商品組合、定價戰略以及策略推廣計劃。乘著白帆之勢頭，我們計劃提升品牌形象，並與街頭服飾品牌開展更多聯乘合作。我們亦將為該系列擴大批發業務。鑒於暢貨店及電子商貿渠道亦不斷貢獻利潤，我們計劃與特選零售夥伴攜手在頂尖暢貨店中心建立據點。於電子商貿渠道方面，我們將同時擴展新舊線上平台。我們亦將繼續投資於客戶關係管理系統，冀能提升會員服務，並加強與客戶之溝通與關係。

Spyder定位看準中國日益增長之雪上運動市場與龐大之高級運動服裝領域。我們將集中投資於優質暢貨店及電子商貿渠道。我們將繼續嚴控該品牌之營運成本。

Reebok品牌遠近馳名，歷史悠久，數十年間啟發、引進和創造眾多出類拔萃的產品，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。本集團將倚仗Reebok之品牌傳承，規劃策略以在發展蓬勃之體育、運動服及外衣領域為消費者提供融合街頭與運動型風格之Reebok產品。團隊將繼續提升品牌熱度及標誌物、推動電子商貿、制定新店舖概念及壯大Reebok社群。我們將聚焦於電子商貿、擴展高級零售店及增加批發交易，致力促進品牌之創新發展及增長。

製衣業務於2023年上半年表現強勁。展望未來，我們預期業務於下半年將持續錄得穩健盈利。另一方面，宏觀經濟不明朗、競爭激烈及工廠成本上漲仍對業務構成挑戰。為適應環境，我們將繼續精簡營運、控制成本，務求維持競爭力與靈活性。我們正擴張越南工廠之產能及提升其能力以應對客戶需求。我們遍佈多個地區之生產基地、獨特之生產系統加上靈活的供應鏈，將讓我們與高級品牌客戶緊密合作，並滿足客戶需求。

本集團致力於鞏固業務，為長遠成功作出投資。雖然面對若干宏觀經濟挑戰，我們依然預料自家品牌 C.P. Company 與製衣業務將繼續貢獻利潤，並產生強大現金流以支持本集團之業務。Nautica 已踏回正軌，財務表現可望進一步改善。我們將竭力改進 Spyder 之表現，並致力於投資且引領 Reebok 邁向成功。隨著上半年取得理想業績，我們預期本集團 2023 年全年之財務表現將可進一步提高，同時亦會密切關注宏觀環境。本集團擁有足夠手頭現金及可用銀行信貸融資，為營運資金及運作需要提供資金。我們深信，我們將成就本集團長遠盈利增長。

企業管治

於截至 2023 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》（「《企業管治守則》」）所載之所有守則條文，惟偏離守則條文 C.2.1 條及 F.2.2 條。

《企業管治守則》之守則條文 C.2.1 條訂明主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。汪建中先生（「汪先生」）為本公司主席兼行政總裁（「行政總裁」），此構成偏離上述守則條文 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，且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裨益。

《企業管治守則》之守則條文 F.2.2 條要求董事會主席應出席股東週年大會。董事會主席汪先生因事前另有重要公務，故未能出席本公司於 2023 年 6 月 19 日舉行之股東週年大會（「2023 年股東週年大會」）。本公司非執行董事麥汪詠宜女士獲邀擔任 2023 年股東週年大會之主席，彼連同出席 2023 年股東週年大會之其他董事會成員已具備足夠能力處理大會之會議程序以及在大會上回應本公司股東（「股東」）提問。

有關本公司之企業管治常規之進一步詳情已載於本公司 2022 年報之企業管治報告內。

購買、出售或贖回上市證券

於截至 2023 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上市證券。

中期股息

董事會宣派截至 2023 年 6 月 30 日止六個月之中期股息每股 0.06 港元（2022 年：無），合共約 16,296,000 港元，並預期將於 2023 年 9 月 29 日（星期五）向於 2023 年 9 月 14 日（星期四）名列本公司股東名冊之該等股東派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東獲派上述中期股息之權利，本公司將於2023年9月12日（星期二）起至2023年9月14日（星期四）止（包括首尾兩日）期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲派中期股息，所有過戶文件連同有關股票須不遲於2023年9月11日（星期一）下午4時30分送抵本公司於香港之股份過戶及登記處分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖，以辦理過戶登記手續。

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公司截至2023年6月30日止六個月之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，2023年8月28日

於本公告日期，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；以及四名獨立非執行董事，分別為羅啟耀先生、孔捷思先生、Peter TAN先生及林宸教授。