



中國服飾控股有限公司  
CHINA OUTFITTERS HOLDINGS LIMITED

股份代號: 1146

於開曼群島註冊成立之有限公司

2016  
中期報告

目錄

	頁次
公司資料	2
財務摘要	3
中期簡明綜合 財務報表審閱報告	5
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	7
中期簡明綜合財務狀況表	9
中期簡明綜合權益變動表	11
中期簡明綜合現金流量表	12
中期簡明綜合財務報表附註	14
管理層討論與分析	37
其他資料	52

**公司資料**

**執行董事**

路嘉星先生(主席)  
張永力先生(行政總裁)  
孫如暉先生  
黃曉雲女士(首席財務官)

**非執行董事**

王璋先生  
林煬先生

**獨立非執行董事**

鄭偉信先生  
崔義先生  
楊志偉先生

**公司秘書**

李昕穎女士

**授權代表**

路嘉星先生  
孫如暉先生

**審核委員會**

鄭偉信先生(主席)  
崔義先生  
楊志偉先生

**薪酬委員會**

崔義先生(主席)  
張永力先生  
鄭偉信先生

**提名委員會**

路嘉星先生(主席)  
楊志偉先生  
鄭偉信先生

**註冊辦事處**

190 Elgin Avenue  
George Town  
Grand Cayman  
KY1-9005  
Cayman Islands

**中國總辦事處**

中國上海  
普陀區  
同普路  
1225弄9號

**香港主要營業地點**

香港九龍  
尖沙咀東部  
科學館道9號  
新東海商業中心  
13樓1303室

**網站**

[www.cohl.hk](http://www.cohl.hk)

**香港股份過戶登記處**

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

**主要往來銀行**

香港上海滙豐銀行有限公司  
招商銀行香港分行  
中國建設銀行

**法律顧問**

史密夫斐爾律師事務所

**核數師**

安永會計師事務所(執業會計師)

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零一六年 (未經審核)	二零一五年 (未經審核)	百分比變動
收益(人民幣百萬元)	<b>459.8</b>	526.6	(12.7%)
毛利(人民幣百萬元)	<b>309.5</b>	384.1	(19.4%)
經營溢利(人民幣百萬元)	<b>60.6</b>	118.4	(48.8%)
母公司擁有人應佔溢利 (人民幣百萬元)	<b>53.3</b>	95.7	(44.3%)
經營活動所得淨現金流量 (人民幣百萬元)	<b>81.6</b>	27.9	192.5%
每股盈利—基本(人民幣分) <sup>1</sup>	<b>1.55</b>	2.78	(44.2%)
毛利率	<b>67.3%</b>	72.9%	(5.6個百分點)
經營利潤率	<b>13.2%</b>	22.5%	(9.3個百分點)
淨利潤率	<b>11.4%</b>	18.0%	(6.6個百分點)
實際稅率	<b>31.7%</b>	30.6%	1.1個百分點
	二零一六年 六月三十日 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 (經審核)	
流動比率(倍) <sup>2</sup>	<b>2.3</b>	2.2	+0.1倍
應收貿易款項周轉天數(天) <sup>3</sup>	<b>39</b>	42	(3)天
應付貿易款項周轉天數(天) <sup>4</sup>	<b>51</b>	52	(1)天
存貨周轉天數(天) <sup>5</sup>	<b>440</b>	419	+21天

主要比率：

1. 每股基本盈利 = 母公司擁有人應佔溢利 / 普通股加權平均數 (二零一六年前六個月的股份加權平均股數為3,435,512,411股，而去年同期為3,440,181,967股)
2. 流動比率 = 流動資產 / 流動負債
3. 應收貿易款項的周轉天數 = 應收貿易款項的期初及期終結餘的平均數 / 期間收益 x 180天
4. 應付貿易款項的周轉天數 = 應付貿易款項的期初及期終結餘的平均數 / 期間銷售成本 x 180天
5. 存貨周轉天數 = 存貨的期初及期終結餘的平均數 / 銷售成本 x 180天



中期簡明綜合財務報表審閱報告  
致中國服飾控股有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

**緒言**

本會計師事務所已審閱隨附中國服飾控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於二零一六年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表及說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務資料報告須遵守其相關條文及由國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。

董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列此等中期簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對此等中期簡明綜合財務報表作出結論。我們僅根據我們協定的委聘條款向董事會整體報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

**審閱範圍**

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。中期財務資料審閱包括對負責財務及會計事宜的主要人員作出查詢，以及應用分析及其他審閱程序。審閱範圍遠遜於根據香港審核準則進行的審核，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

## 結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項致使我們相信隨附的中期簡明綜合財務報表於所有重大方面並無根據國際會計準則第34號編製。

## 安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環添美道1號

中信大廈

22樓

二零一六年八月二十二日

中期簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	<b>459,805</b>	526,576
銷售成本		<b>(150,280)</b>	(142,440)
毛利		<b>309,525</b>	384,136
其他收入及收益，淨額	4	<b>14,760</b>	11,737
銷售及分銷成本		<b>(226,659)</b>	(243,323)
行政開支		<b>(26,148)</b>	(25,184)
其他經營開支		<b>(10,880)</b>	(9,015)
經營溢利		<b>60,598</b>	118,351
財務收入	5	<b>17,181</b>	24,565
財務成本		<b>(3,230)</b>	(6,806)
分佔合營企業的溢利		<b>2,462</b>	351
除稅前溢利	6	<b>77,011</b>	136,461
所得稅開支	7	<b>(24,437)</b>	(41,808)
期內溢利		<b>52,574</b>	94,653
其他全面(虧損)／收入			
於其後期間重新分類至損益的 其他全面(虧損)／收入：			
換算外國業務的匯兌差額		<b>(2,882)</b>	127
期內全面收入總額，扣除稅項		<b>49,692</b>	94,780

## 中期簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
以下人士應佔溢利：			
母公司擁有人		<b>53,294</b>	95,710
非控股權益		<b>(720)</b>	(1,057)
		<b>52,574</b>	94,653
以下人士應佔全面收入總額：			
母公司擁有人		<b>50,383</b>	95,843
非控股權益		<b>(691)</b>	(1,063)
		<b>49,692</b>	94,780
母公司普通股股權持有人應佔 每股盈利			
基本及攤薄	9	人民幣 <b>1.55</b> 分	人民幣2.78分

中期簡明綜合財務狀況表  
於二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	<b>240,988</b>	246,834
預付土地租賃款項	12	<b>84,952</b>	85,765
投資物業		<b>4,642</b>	4,653
其他無形資產	10	<b>106,147</b>	112,449
商譽		<b>70,697</b>	70,697
於合營企業的投資		<b>150,493</b>	141,621
遞延稅項資產		<b>125,944</b>	108,941
非流動資產總額		<b>783,863</b>	770,960
<b>流動資產</b>			
存貨	13	<b>336,125</b>	398,599
應收貿易款項及應收票據	14	<b>89,004</b>	118,595
預付款項、按金及其他應收款項	15	<b>82,740</b>	75,720
衍生金融工具		<b>9,261</b>	5,026
結構性銀行存款	16	<b>473,500</b>	380,734
已抵押銀行存款	17	<b>427,723</b>	437,890
現金及現金等價物	17	<b>168,556</b>	165,086
流動資產總額		<b>1,586,909</b>	1,581,650
<b>流動負債</b>			
計息銀行借款	18	<b>367,508</b>	360,245
應付貿易款項及應付票據	19	<b>78,504</b>	105,700
已收按金、其他應付款項及應計費用	20	<b>109,744</b>	106,041
應付稅項		<b>132,916</b>	150,238
流動負債總額		<b>688,672</b>	722,224

中期簡明綜合財務狀況表(續)  
於二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨額		<b>898,237</b>	859,426
總資產減流動負債		<b>1,682,100</b>	1,630,386
非流動負債			
遞延稅項負債		<b>9,799</b>	7,595
資產淨值		<b>1,672,301</b>	1,622,791
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	21	<b>280,661</b>	280,661
為股份獎勵計劃持有的股份 儲備		<b>(7,591)</b>	(7,409)
		<b>1,398,097</b>	1,347,714
非控股權益		<b>1,671,167</b>	1,620,966
		<b>1,134</b>	1,825
權益總額		<b>1,672,301</b>	1,622,791

中期簡明綜合權益變動表  
截至二零一六年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔												
	為股份獎勵			資本贖回	合併儲備	收購儲備	購股權儲備	法定盈餘	外匯波動		總計	非控股權益	權益總額
	已發行 股本	計劃持有之 股份	儲備						公積	儲備			
人民幣千元 (附註21)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>未經審核</b>													
於二零一六年一月一日	280,661	(7,409)	543	389,848	(186,036)	53,701	48,042	(10,268)	1,051,884	1,620,966	1,825	1,622,791	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	53,294	53,294	(720)	52,574	
期內其他全面收入：													
換算國外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(2,911)	-	(2,911)	29	(2,882)	
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	(2,911)	53,294	50,383	(691)	49,692	
分配至法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	936	-	(936)	-	-	-	
股份獎勵計劃安排	-	(182)	-	-	-	-	-	-	-	(182)	-	(182)	
於二零一六年六月三十日	280,661	(7,591)	543*	389,848*	(186,036)*	53,701*	48,978*	(13,179)*	1,104,242*	1,671,167	1,134	1,672,301	
<b>未經審核</b>													
於二零一五年一月一日	280,661	(3,669)	543	389,848	(186,036)	50,523	47,783	4,413	1,049,110	1,633,176	3,876	1,637,052	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	95,710	95,710	(1,057)	94,653	
期內其他全面收入：													
換算國外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	133	-	133	(6)	127	
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	133	95,710	95,843	(1,063)	94,780	
分配至法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	259	-	(259)	-	-	-	
以股權結算的購股權安排	-	-	-	-	-	1,686	-	-	-	1,686	-	1,686	
股份獎勵計劃安排	-	(2,376)	-	-	-	-	-	-	-	(2,376)	-	(2,376)	
已宣派的二零一四年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(101,804)	(101,804)	-	(101,804)	
於二零一五年六月三十日	280,661	(6,045)	543	389,848	(186,036)	52,209	48,042	4,546	1,042,757	1,626,525	2,813	1,629,338	

\* 於二零一六年六月三十日中期簡明綜合財務狀況表內的權益部分包括綜合儲備人民幣1,398,097,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,347,714,000元)。

## 中期簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利		<b>77,011</b>	136,461
使除稅前溢利與淨現金流量 一致而作出的調整：			
物業、廠房及設備折舊	6	<b>7,540</b>	5,228
投資物業折舊	6	<b>11</b>	146
土地租賃預付款項攤銷	6	<b>944</b>	1,023
其他無形資產攤銷	6	<b>786</b>	786
以股權結算的購股權開支	6	<b>-</b>	1,686
出售物業、廠房及設備虧損		<b>2</b>	2
撇減存貨至可變現淨值	6	<b>53,098</b>	35,996
分佔合營企業的溢利		<b>(2,462)</b>	(351)
公平值收益淨額：衍生資產		<b>(4,235)</b>	4,760
其他無形資產減值	6	<b>7,470</b>	-
應收貿易款項減值	6	<b>3,364</b>	-
財務成本		<b>3,230</b>	6,806
財務收入	5	<b>(17,181)</b>	(24,565)
		<b>129,578</b>	167,978
存貨減少／(增加)		<b>2,966</b>	(33,937)
應收貿易款項及應收票據減少		<b>26,227</b>	11,146
預付款項、按金及其他應收款項減少		<b>6,158</b>	14,500
應付貿易款項及應付票據減少		<b>(27,196)</b>	(21,274)
已收按金、其他應付款項及應計 費用增加／(減少)		<b>3,703</b>	(23,394)
已付中國企業所得稅		<b>(56,560)</b>	(80,349)
已付利息		<b>(3,230)</b>	(6,806)
<b>經營活動所得淨現金流量</b>		<b>81,646</b>	27,864

## 中期簡明綜合現金流量表(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
<b>投資活動</b>			
出售物業、廠房及設備項目所得款項		11	14
購買物業、廠房及設備項目		(1,095)	(8,580)
原本到期日超過三個月的短期存款增加		-	(500)
銀行存款的已收利息		931	876
結構性銀行存款的已收利息		6,360	20,109
結構性銀行存款(增加)／減少		(92,766)	293,272
向合營企業作出之貸款減少		-	2,427
可供出售之投資的預付款項		(3,419)	-
<b>投資活動所用淨現金流量</b>		<b>(89,978)</b>	307,618
<b>融資活動</b>			
為股份獎勵計劃購入股份		(182)	(2,376)
償還銀行貸款		-	(268,294)
已付股息		-	(101,804)
<b>融資活動所用淨現金流量</b>		<b>(182)</b>	(372,474)
現金及現金等價物減少淨額		(8,514)	(36,992)
匯率變動的影響，淨額		1,817	(857)
於一月一日的現金及現金等價物		172,276	199,388
於六月三十日的現金及現金等價物		165,579	161,539
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	17	163,556	156,505
定期存款		5,000	4,500
中期簡明綜合財務狀況表內所列現金及現金等價物	17	168,556	161,005
加：於取得時原本到期日少於三個月的定期存款，已抵押作發出銀行承兌票據及遠期貨幣合約的抵押品		2,023	5,034
減：原本到期日超過三個月的定期存款		(5,000)	(4,500)
中期簡明綜合現金流量表內所列現金及現金等價物		165,579	161,539

中期簡明綜合財務報表附註  
二零一六年六月三十日

1. 公司資料

本公司於二零一一年三月七日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年法例第3部，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處為190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands。其主要營業地點為香港九龍尖沙咀東科學館道9號新東海商業中心13樓1303室。本公司股份於二零一一年十二月九日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要在中華人民共和國(「中國」，就本報告而言，並不包括中國香港特別行政區或香港、中國澳門特別行政區或澳門及台灣)從事服裝產品及配飾的設計、生產、營銷及銷售業務，並專注於男裝。本集團的主要業務於截至二零一六年六月三十日止六個月(「有關期間」)內並無出現重大變動。

本公司董事(「董事」)認為，於本報告日期，本公司的直接控股公司及最終控股公司分別為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司CEC Outfitters Limited及China Enterprise Capital Limited。

## 2. 編製基準及會計政策

### 編製基準

本集團於有關期間的此等中期簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定以及國際會計準則委員會所頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告而編製。

此等中期簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值已四捨五入至最接近的千位數。此等中期簡明綜合財務報表並不包括需要在本集團年度綜合財務報表中收錄的所有資料及披露，並應與本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

### 主要會計政策

編製中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策，與編製本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所依循者相同，惟採納下文所述於二零一六年一月一日的新訂或經修訂準則、詮釋及修訂本除外：

國際會計準則第11號修訂本	合營安排：收購權益之會計處理
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號修訂本	折舊及攤銷的可接受方法的澄清
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物
國際會計準則第27號修訂本 二零一二年至二零一四年週期之 年度改進	單獨財務報表之權益法 多項國際財務報告準則之修訂本
國際會計準則第1號修訂本 國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第28號修訂本	披露措施 投資實體：應用合併豁免

**2. 編製基準及會計政策(續)**  
**編製基準(續)**

採納上述新訂或經修訂準則、詮釋及修訂本對本集團的會計政策及中期簡明綜合財務報表的計算方法並無重大財務影響。

本集團並無提早採納任何其他已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂本。

**3. 經營分部資料**

本集團主要在中國從事服裝產品及配飾的設計、生產、營銷及銷售業務，並專注於男裝。

國際財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部將按主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱的有關本集團組成部分的內部報告為基礎予以識別。向董事(就資源分配及表現評估而言為主要經營決策者)報告的資料不包含各產品線的溢利或虧損資料，且董事審閱本集團按國際財務報告準則整體呈報的財務業績。因此，本集團的經營構成一個單一可報告分部，故並無呈報經營分部。

本集團於有關期間的所有外部收益均來自於中國(本集團經營實體的註冊成立地點)成立的客戶。由於本集團持有的主要非流動資產位於中國，故並無按國際財務報告準則第8號呈報地域分部資料。

於有關期間內，概無來自單一外部客戶的收益佔本集團收益10%或以上。

#### 4. 收益及其他收入及收益，淨額

收益指扣除貿易折扣後的已售貨品發票淨值。

收益、其他收入及收益的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收益		
銷售貨品	<b>459,805</b>	526,576
其他收入		
政府補貼*	<b>8,373</b>	10,423
籌辦費#	<b>121</b>	350
租金收入，淨額	<b>1,210</b>	612
貨櫃銷售，淨額	<b>721</b>	54
	<b>10,425</b>	11,439
收益淨額		
公平值收益，淨額：		
衍生工具—不合資格作對沖之交易	<b>4,235</b>	—
其他	<b>100</b>	298
	<b>4,335</b>	298
	<b>14,760</b>	11,737

\* 指當地政府為招商引資而提供的獎勵性補貼。有關補貼的金額一般參照本集團的經營實體在當地繳納的增值稅、企業所得稅、城市維護建設稅及其他稅項釐定，但政府可進一步酌情決定。

# 指第三方零售商與本集團訂立初步零售協議時支付的一次性費用。

## 5. 財務收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
銀行存款利息收入	931	876
結構性銀行存款利息收入	16,250	23,689
	<b>17,181</b>	24,565

## 6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利於扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本		97,182	106,444
折舊：			
物業、廠房及設備	10	7,540	5,228
投資物業		11	146
		<b>7,551</b>	5,374
僱員福利開支(包括董事酬金)：			
工資及薪金		45,605	48,110
以股權結算的購股權開支	22	-	1,686
退休金計劃供款		6,492	6,275
		<b>52,097</b>	56,071

6. 除稅前溢利(續)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
預付土地租賃款項攤銷*	12	944	1,023
其他無形資產攤銷*	10	786	786
其他無形資產減值 <sup>^</sup>		7,470	—
應收貿易款項減值 <sup>^</sup>		3,364	—
公平值收益，淨額：			
衍生工具—不合資格 作對沖之交易		(4,235)	4,760
撇減存貨至可變現淨值 <sup>#</sup>		53,098	35,996
匯兌差額，淨額		46	1,973

\* 期內預付土地租賃款項攤銷及其他無形資產攤銷列入中期簡明綜合損益及全面收益表內的「行政開支」。

# 撇減存貨至可變現淨值列入中期簡明綜合損益及全面收益表內的「銷售成本」。

<sup>^</sup> 其他無形資產及應收貿易款項減值列入中期簡明綜合損益及其他全面收益表內的「其他經營開支」。

## 7. 所得稅開支

本集團須按實體基準就產生於或來自本集團成員公司註冊成立及經營所在司法權區的溢利繳納所得稅。

於開曼群島註冊成立的本公司及其於英屬處女群島註冊成立的附屬公司獲豁免繳納稅項。

由於本集團於有關期間內並無在香港產生或獲得任何應課稅溢利，故並無為香港利得稅作出撥備。

根據有關中國所得稅規則及法規，本集團於中國註冊成立／註冊的附屬公司須就其於有關期間及截至二零一五年六月三十日止六個月期間各自的應課稅收入按25%的法定稅率繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國		
期內開支	<b>39,236</b>	46,456
遞延	<b>(14,799)</b>	(4,648)
期內稅項開支總額	<b>24,437</b>	41,808

## 8. 股息

董事會不建議宣派截至二零一五年十二月三十一日止年度的任何末期股息及有關期間的任何中期股息。

### 9. 母公司普通股股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股股權持有人應佔有關期間的溢利人民幣53,294,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣95,710,000元)以及有關期間內已發行普通股加權平均數3,435,512,411股(截至二零一五年六月三十日止六個月：3,440,181,967股)計算。

就攤薄而言，由於首次公開發售前購股權計劃(定義見下文)項下的未行使購股權對所呈列的每股基本盈利有反攤薄影響，故並無對有關期間呈列的每股基本盈利金額作出調整。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)

#### 盈利

用於計算每股基本盈利的

母公司普通股股權持有人應佔溢利	<b>53,294</b>	95,710
-----------------	---------------	--------

#### 股份數目

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年

#### 股份

已發行普通股加權平均數	<b>3,445,450,000</b>	3,445,450,000
為股份獎勵計劃購入股份的加權平均數	<b>(9,937,589)</b>	(5,268,033)
用於計算每股基本盈利的已發行普通股的 經調整加權平均數	<b>3,435,512,411</b>	3,440,181,967

## 10. 物業、廠房及設備以及其他無形資產

	物業、 廠房及設備 人民幣千元	其他 無形資產 人民幣千元
<b>未經審核</b>		
於二零一六年一月一日的期初賬面淨值	246,834	112,449
添置	1,095	-
出售	(13)	-
期內計提折舊及攤銷	(7,540)	(786)
減值	-	(7,470)
匯兌調整	612	1,954
於二零一六年六月三十日的期末賬面淨值	240,988	106,147
<b>經審核</b>		
於二零一五年一月一日的期初賬面淨值	207,367	112,697
添置	50,445	-
出售	(611)	-
年內計提折舊及攤銷	(12,233)	(1,572)
減值	-	(4,680)
匯兌調整	1,866	6,004
於二零一五年十二月三十一日的 期末賬面淨值	246,834	112,449

於二零一六年六月三十日，於海口賬面淨值為人民幣19,313,000元(二零一五年：人民幣19,191,000元)的物業的三份所有權證書及於上海及成都賬面淨值分別約為人民幣103,950,000元及人民幣5,607,000(二零一五年：一份有關於上海賬面淨值約為人民幣106,478,000元的倉庫的所有權證書及一份有關於成都賬面淨值約為人民幣5,786,000元的倉庫的所有權證書)的兩家倉庫的兩份所有權證書尚未獲相關中國當局發出。本集團現正申請該等證書。

#### 10. 物業、廠房及設備以及其他無形資產(續)

本集團將「倫敦霧」、「Artful Dodger」及「Zoo York」商標歸類為無限年期無形資產。本集團已根據下文附註11所詳述的營運表現、現金流量預測及若干主要估計對商標於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日的賬面值進行減值審閱。根據減值測試結果，「倫敦霧」商標於二零一六年六月三十日的可回收金額為人民幣41,650,327元(二零一五年十二月三十一日：人民幣49,120,327元)。因此，管理層已釐定「倫敦霧」商標發生減值並確認減值費用人民幣7,470,000元(二零一五年：人民幣4,680,000元)，並已計入中期簡明綜合損益及其他全面收益表的其他開支內。

#### 11. 商譽及無限年期無形資產的減值

二零零六年收購中國同瑞集團產生的商譽已分配至本集團的現金產生單位(「男裝現金產生單位」)作減值測試。

男裝現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值，採用高級管理層所批准五年期間財政預算的現金流量預測釐定。於有關期間現金流量預測使用的折現率為19.0%(二零一五年十二月三十一日：19.0%)，五年期間後的現金流量採用3%的增長率(二零一五年十二月三十一日：3%)推算，該增長率並未超出中國有關行業的預計長期平均增長率。

無限年期商標的可收回金額乃基於使用價值，採用高級管理層所批准五年期間財政預算的現金流量預測釐定。於有關期間就倫敦霧的現金流量預測而使用的折現率為19.0%(二零一五年十二月三十一日：20.0%)，而就Zoo York則為24.0%(二零一五年十二月三十一日：25.0%)及就Artful Dodger則為27%(二零一五年十二月三十一日：28.0%)，至於五年期間後的現金流量則採用3%的增長率(二零一五年十二月三十一日：3%)推算，該增長率並未超出中國有關行業的預計長期平均增長率。

計算男裝現金產生單位及無限年期商標使用價值時採用若干假設。以下為管理層據以作出現金流量預測以對商譽及商標進行減值測試的各項主要假設：

**11. 商譽及無限年期無形資產的減值(續)***預算毛利率*

預算毛利率乃按以往取得的平均值計算，並根據預期效益改善及預計市場發展於預算期內作出調整。

*折現率*

所採用的折現率均為稅前折現率，反映男裝現金產生單位及無限年期商標所涉及的特定風險。

董事認為，用於計算可收回金額的主要假設可能出現的任何合理變動，均不會導致商譽及無限年期商標的賬面值分別超逾其可收回金額。

**12. 預付土地租賃款項**

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
期初賬面淨值	<b>87,785</b>	89,805
期／年內攤銷開支	<b>(944)</b>	(2,020)
期末賬面淨值	<b>86,841</b>	87,785
計入預付款項、按金及其他應收款項的 即期部分(附註15)	<b>(1,889)</b>	(2,020)
非即期部分	<b>84,952</b>	85,765

本集團的租賃土地位於中國，按中期租約持有。

**13. 存貨**

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	<b>14,150</b>	11,997
在製品	<b>4,856</b>	6,365
製成品	<b>317,119</b>	380,237
	<b>336,125</b>	398,599

#### 14. 應收貿易款項及應收票據

本集團與其客戶的貿易條款以信貸為主，惟第三方零售商除外，第三方零售商通常須預先付款。信貸期通常介乎30至90日。本集團向付款記錄良好的長期客戶授出較長信貸期。

每名客戶均有最高信貸限額。本集團擬對其未清償應收款項實行嚴格控制。高級管理層會定期檢討逾期末償付的結餘。

鑑於本集團的應收貿易款項及應收票據涉及大量多元化客戶，故並無重大信貸集中風險。本集團並無就該等結餘持有任何抵押物或其他信貸增強項目。

應收貿易款項為無抵押、不計息且應收貿易款項及應收票據的賬面值與其公平值相若。

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，基於發票日期及扣除撥備的應收貿易款項賬齡分析及應收票據結餘如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易款項		
60日內	<b>82,847</b>	107,929
61至90日	<b>1,197</b>	800
91至180日	<b>1,542</b>	2,057
181至360日	<b>968</b>	3,383
360日以上	-	1,044
	<b>86,554</b>	115,213
應收票據	<b>2,450</b>	3,382
	<b>89,004</b>	118,595

## 15. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
預付款項	36,305	41,188
按金及其他應收款項	44,546	32,512
預付土地租賃款項的即期部分(附註12)	1,889	2,020
	<b>82,740</b>	75,720

計入上述結餘的未逾期亦未減值的其他應收款項的賬面值乃與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。計入上述結餘的金融資產的賬面值與其公平值相若。

## 16. 結構性銀行存款

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於中國內地持牌銀行的結構性銀行存款 (按攤銷成本)	473,500	380,734

結構性銀行存款的年期少於一年。

## 17. 已抵押銀行存款以及現金及現金等價物

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	163,556	160,086
定期存款	432,723	442,890
	596,279	602,976
減：抵押的銀行存款*	(427,723)	(437,890)
中期簡明綜合財務狀況表內所列現金及 現金等價物	168,556	165,086

\* 就擔保計息銀行借款及遠期貨幣合約而抵押的銀行存款分別為人民幣390,000,000元及人民幣37,723,000元(二零一五年十二月三十一日：就擔保計息銀行借款、遠期貨幣合約及發行銀行承兌票據而抵押的銀行存款分別為人民幣390,000,000元、人民幣37,723,000元及人民幣10,167,000元)。

於有關期間結束時，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘及定期存款為人民幣564,115,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣496,137,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過有權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。短期存款按有關短期存款利率計息，且年期不一，視乎本集團的即時現金需要介乎三個月至十二個月之間。銀行結餘及短期存款存放於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

## 18. 計息銀行借款

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
計息銀行借款	<b>367,508</b>	360,245

於二零一六年六月三十日尚未償還的短期貸款指從香港金融機構取得港元計值的銀行借款430,000,000港元。於二零一六年六月三十日，該等銀行借款以存放於中國金融機構並以人民幣計值的已抵押銀行存款人民幣390,000,000元作抵押。已抵押存款於二零一六年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表列作「已抵押銀行存款」。短期銀行借款須按要求償還，並按香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)加1.50%計息。

## 19. 應付貿易款項及應付票據

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，基於發票日期的應付貿易款項賬齡分析及應付票據結餘如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付貿易款項		
30日內	<b>24,942</b>	36,904
31至90日	<b>3,235</b>	10,582
91至180日	<b>75</b>	692
181至360日	<b>5,519</b>	2,621
	<b>33,771</b>	50,799
應付票據	<b>44,733</b>	54,901
	<b>78,504</b>	105,700

應付貿易款項不計息，一般按30至45日的期限結算。應付票據均於60日內到期。

## 20. 已收按金、其他應付款項及應計費用

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
客戶墊款	68,676	66,755
其他應付款項	29,632	29,679
應計費用	3,953	9,607
其他應付稅項	7,483	—
	<b>109,744</b>	106,041

其他應付稅項為免息及於一年內到期。

## 21. 已發行股本 股份

	二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
已發行及繳足：		
3,445,450,000股		
(二零一五年十二月三十一日：		
3,445,450,000股)		
每股面值0.1港元的普通股	344,545	344,545
相等於人民幣千元	280,661	280,661

於有關期間，已發行股本並無變動。

### 購股權

本公司購股權計劃及根據該計劃發行的購股權詳情列於財務表附註22。

## 22. 購股權計劃

本公司採納一項首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)及一項購股權計劃(「購股權計劃」)，有關計劃獲股東於二零一一年十一月二十五日通過的書面決議案批准。該等購股權計劃的條款及條件於截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表內披露。

### 首次公開發售前購股權計劃

於有關期間購股權變動概要呈列如下：

	截至二零一六年 六月三十日止六個月		截至二零一五年 六月三十日六個月	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目
於期/年初及末	1.64	126,018,000	1.64	168,024,000

於有關期間內，本集團確認購股權開支為零(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣1,686,000元)。

於二零一五年十二月九日，於二零一二年十二月九日已歸屬且可行使的四分之一購股權在三年行使期內並無獲行使，故42,006,000份購股權已失效。

於有關期間並無行使任何購股權。於二零一六年六月三十日，本公司有126,018,000份首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使的購股權。根據本公司現有資本架構，倘尚未行使的購股權獲全面行使，將須新增發行126,018,000股本公司普通股，新增股本為12,601,800港元(相等於人民幣10,770,000元)，而股份溢價則為194,067,720港元(相等於人民幣165,864,000元)(未扣除發行開支)。

於批准此等中期簡明綜合財務報表當日，本公司有126,018,000份首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使的購股權，相當於本公司當日已發行股份約3.66%。

## 22. 購股權計劃(續)

### 購股權計劃

於二零一六年六月三十日及批准此等中期簡明綜合財務報表當日，購股權計劃項下並無已授出但尚未行使的購股權。

## 23. 股份獎勵計劃

本公司已採納於二零一四年十一月四日通過之董事會決議案所批准之股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。

股份獎勵計劃的特定目的及目標為：

- (a) 肯定若干僱員的貢獻，並給予獎勵以挽留彼等為本集團的持續經營和發展而努力；及
- (b) 吸引合適的人才加入，以協助本集團進一步發展。

為促進股份獎勵計劃的實施，本集團與South Zone Holding Limited(「受託人」)訂立信託契據，據此，受託人須按董事會不時釐定之方式以本集團若干僱員為受益人購買及持有股份。

於有關期間，受託人按總成本(包含相關交易成本)215,000港元(相等於人民幣182,000元)購買本公司506,000股股份(截至二零一五年六月三十日止六個月：受託人按總成本(包含相關交易成本)3,036,504港元(相等於人民幣2,396,000元)購買本公司3,392,000股股份)。

自二零一四年十一月四日至二零一六年六月三十日，董事會並無授予任何僱員任何股份。

## 24. 經營租約安排

### (a) 作為出租人

本集團根據經營租約安排出租其投資物業，所協定的租期介乎一至四年。

於二零一六年六月三十日，本集團根據與租戶訂立的不可撤銷經營租約於下列期間應收的未來最低租賃款項總額如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	536	2,110
第二至第五年，包括首尾兩年	3,444	1,096
	<b>3,980</b>	3,206

### (b) 作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租約安排租用其若干零售門店及辦公物業，所協定的物業租期介乎一至三年。

於二零一六年六月三十日，本集團根據不可撤銷經營租約於下列期間應付的未來最低租賃款項總額如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	8,802	8,600
第二至第五年，包括首尾兩年	6,441	6,965
	<b>15,243</b>	15,565

## 25. 承擔

除上文附註24(b)所述的經營租約承擔外，本集團於有關期間結束時有以下資本承擔：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約，但未撥備：		
土地及樓宇	6,632	-
	<b>6,632</b>	-

## 26. 或然負債

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 27. 關聯方交易

本集團主要管理人員的薪酬，包括董事薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	1,460	1,460
薪金、津貼及實物利益	2,201	1,991
以股權結算的購股權開支	-	1,686
退休金計劃供款	79	72
付予主要管理人員的薪酬總額	<b>3,740</b>	5,209

上述關聯方交易概不符合上市規則第14A章下「關連交易」或「持續關連交易」的定義。

**28. 金融工具之公平值及公平值層級**

本集團工具之賬面值及公平值(賬面值與其公平值合理地相若之金融工具除外)載列如下：

	賬面值		公平值	
	二零一六年 六月三十日	二零一五年 十二月三十一日	二零一六年 六月三十日	二零一五年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
衍生金融工具	9,261	5,026	9,261	5,026

管理層已評估現金及現金等價物、抵押存款的流動部分、應收貿易款項、應付貿易款項及應付票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債，此等項目之公平值與其賬面值相近主要是由於該等工具短期內到期。

以財務經理為首之本集團財務部門負責制定金融工具公平值計量之政策及程式。財務經理直接向首席財務官及審核委員會匯報。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值之變動並釐定評估所應用的主要輸入數據。評估須經首席財務官審核及批准。於中期及年度財務報告期內，每年須兩次與審核委員會就評估的過程與結論進行討論。

金融資產及負債的公平值按當前交易中雙方自願進行交換之工具之金額入賬，惟強制或清算出售除外。下列方法及假設用於估計公平值：

計息銀行借款的公平值已利用按相若年期、信貸風險及剩餘到期日現時工具可應用的利率，折現預期未來現金流量計算。

**28. 金融工具之公平值及公平值層級(續)**

本集團與多名交易方(主要是具AAA信貸評級的金融機構)訂立衍生金融工具。衍生金融工具(包括遠期貨幣合約及利率掉期)採用現值計算法,按類似遠期計價及掉期模式之估值技術計量。該等模式載入多項市場可觀察輸入數據,包括交易方的信貸素質、外幣現貨及遠期匯率與利率曲線。遠期貨幣合約及利率掉期的賬面值相當於其公平值。

**公平值層級**

下表載有本集團金融工具之公平值計量層級:

**按公平值計量的資產**

於二零一六年六月三十日

	採用公平值計量			合計 人民幣千元		
	活躍市場之 報價 層級1 人民幣千元	重大 可觀察 輸入數據 層級2 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 層級3 人民幣千元			
	衍生金融工具	-	9,261		-	9,261

於二零一五年十二月三十一日

	採用公平值計量			合計 人民幣千元		
	活躍市場之 報價 層級1 人民幣千元	重大 可觀察 輸入數據 層級2 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 層級3 人民幣千元			
	衍生金融工具	-	5,026		-	5,026

**按公平值計量的負債**

於二零一六年六月三十日,本集團並無任何按公平值計量之金融負債(二零一五年十二月三十一日:無)。

**29. 報告期後事項**

於有關期間結束後概無發生任何事項而須於財務報表或其附註作出調整或披露。

**30. 批准中期簡明綜合財務報表**

本集團於有關期間的此等未經審核中期簡明綜合財務報表已於二零一六年八月二十二日根據董事會的決議案獲批准及授權刊發。

## 管理層討論與分析

### 市場概覽

對大多數男裝行業中的中國傳統零售商而言，有關期間依然困難重重並面臨諸多挑戰。中國宏觀經濟持續放緩，國內生產總值（「GDP」）增長率僅6.7%，達致自一九九零年起二十六年以來最低位，消費品的零售總額於有關期間僅增長10.3%，較二零一五年同期的10.4%下降0.1個百分點。特別是，於有關期間百家重點大型零售商的服裝產品零售額錄得3.3%之下降，較二零一五年同期3.7%的增幅下降7.0個百分點。

面對低迷的市場情緒及競爭日益激烈的市場環境，本集團的收益由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣526.6百萬元下跌12.7%至有關期間的人民幣459.8百萬元，而母公司擁有人應佔溢利則由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣95.7百萬元下跌44.3%至有關期間的人民幣53.3百萬元。

### 財務回顧

#### 收益

本集團於有關期間錄得收益人民幣459.8百萬元，較截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣526.6百萬元減少人民幣66.8百萬元，降幅約為12.7%。

#### 按銷售渠道劃分

來自自營零售的收益由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣375.2百萬元，減少人民幣32.0百萬元至有關期間的人民幣343.2百萬元，降幅為8.5%，佔總收益約74.6%（二零一五年上半年：71.3%）。收益減少乃主要由於我們大部分自營零售點所在的一二線城市的主流百貨商場顧客人流持續減少，導致同店銷售額下跌13.2%。儘管自營店舖的零售額下跌，我們仍堅持多渠道策略以應對不斷變化的消費行為，並喜見奧特萊斯店的銷售額有較高增長。來自奧特萊斯店的收益由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣84.1百萬元，增加人民幣6.4百萬元至有關期間的人民幣90.5百萬元，增幅為7.6%。

**財務回顧(續)****收益(續)****按銷售渠道劃分(續)**

向第三方零售商作出的銷售收益由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣127.5百萬元，減少人民幣37.8百萬元至有關期間的人民幣89.7百萬元，降幅為29.6%，佔總收益約19.5%(二零一五年上半年：24.2%)。收益下滑主要歸因於：(i)第三方零售商減少所經營的零售點數目；(ii)零售市場狀況疲弱，在華北地區及我們大部分第三方零售商所處的三四線城市情況尤甚，致使第三方零售商趨於保守；及(iii)電子商務給中國三四線城市的消費者更多選擇，衝擊傳統零售商。

來自電子商務業務的收益由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣23.9百萬元，增加人民幣3.0百萬元至有關期間的人民幣26.9百萬元，增幅為12.6%，佔總收益約5.9%(二零一五年上半年：4.5%)。來自電子商務業務的收益增加主要歸因於：(i)網上折扣平台(如唯品會)的銷售額由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣11.4百萬元，增加至有關期間的人民幣12.5百萬元；(ii)自營電子商務平台的銷售額由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣3.8百萬元，增加至有關期間的人民幣4.7百萬元；及(iii)向線上第三方零售商的銷售額由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣8.7百萬元，增加至有關期間人民幣9.7百萬元。

下表載列本集團來自自營零售點、銷售予第三方零售商及來自電子商務業務的銷售額所貢獻的收益明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一五年	
	收益 人民幣百萬元	佔總收益 百分比	收益 人民幣百萬元	佔總收益 百分比
來自自營零售商的零售額	343.2	74.6	375.2	71.3%
銷售予第三方零售商的銷售額	89.7	19.5	127.5	24.2%
來自電子商務業務的銷售額	26.9	5.9	23.9	4.5%
<b>總計</b>	<b>459.8</b>	<b>100.0%</b>	526.6	100.0%

## 財務回顧(續)

## 收益(續)

## 按品牌劃分

自有品牌貢獻的收益由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣38.9百萬元，增加人民幣4.7百萬元至有關期間的人民幣43.6百萬元，增幅約為12.1%。自有品牌的收益佔總收益的百分比，由截至二零一五年六月三十日止六個月的7.4%增加至有關期間的9.5%。

下表載列我們來自授權品牌及自有品牌的收益劃分的明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一五年	
	收益 人民幣百萬元	佔總收益 百分比	收益 人民幣百萬元	佔總收益 百分比
授權品牌	416.2	90.5%	487.7	92.6%
自有品牌	43.6	9.5%	38.9	7.4%
<b>總計</b>	<b>459.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>526.6</b>	<b>100.0%</b>

## 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣142.4百萬元，增加人民幣7.9百萬元至有關期間的人民幣150.3百萬元，增幅約為5.5%。銷售成本增加乃主要由於存貨撥備由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣36.0百萬元，增加人民幣17.1百萬元至有關期間的人民幣53.1百萬元；被已售存貨成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣106.4百萬元相應減少人民幣9.2百萬元或約8.6%至有關期間的人民幣97.2百萬元抵銷之綜合影響所致。

## 毛利及毛利率

由於收益下降及銷售成本增加，我們的毛利由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣384.1百萬元，減少人民幣74.6百萬元至有關期間的人民幣309.5百萬元，降幅約為19.4%。主要由於存貨撥備增加，我們的整體毛利率亦由截至二零一五年六月三十日止六個月的72.9%下降至有關期間的67.3%。倘不計及存貨撥備，我們於有關期間的整體毛利率為78.9%，與截至二零一五年六月三十日止六個月的79.8%大體保持一致。

## 財務回顧(續)

### 其他收入及收益，淨額

我們的其他收入及收益由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣11.7百萬元，增加人民幣3.1百萬元至有關期間的人民幣14.8百萬元，增幅約為26.5%，乃主要由於(i)因本集團為對沖以港元計值的計息銀行借款所產生的匯兌風險與銀行訂立之多份遠期合約而導致衍生金融工具的公平值變動收益人民幣4.2百萬元(二零一五年上半年：虧損人民幣4.8百萬元)；及被(ii)補貼收入由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣10.4百萬元減少人民幣2.0百萬元至有關期間的人民幣8.4百萬元抵銷之綜合影響所致。

### 銷售及分銷成本

我們的銷售及分銷成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣243.3百萬元，減少人民幣16.6百萬元至有關期間的人民幣226.7百萬元，降幅約為6.8%。

於百貨商場及購物中心內佔用專櫃的商場抽成由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣108.6百萬元減少人民幣12.3百萬元至有關期間的人民幣96.3百萬元，降幅約為11.3%，乃大部分由於自營零售點的銷售減少所致。

與銷售及推廣員工相關的勞動力成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣44.3百萬元增至有關期間的人民幣45.0百萬元。該增加主要由於基本薪金增加所致。

本集團於有關期間內就組織促銷活動及投入社會媒體營銷以透過微信、微博、新浪及搜狐等主流網站與客戶分享我們的品牌故事及產品知識產生廣告及推廣開支為人民幣5.7百萬元(二零一五年上半年：人民幣5.8百萬元)。

自營零售點的裝修開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣11.3百萬元減少至有關期間的人民幣7.5百萬元，乃主要由於有關期間內開設新店數目減少所致。

其他銷售及分銷成本(包括專利權費、樣衣開支、旅行開支、辦公室開支以及其他經營開支)於所示兩個期間維持一致。

## 財務回顧(續)

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣25.2百萬元增加人民幣0.9百萬元至有關期間的人民幣26.1百萬元，增幅約為3.6%，主要由於我們在上海的新物流中心投入使用導致折舊及攤銷於二零一五年下半年增加人民幣2.1百萬元所致。

### 其他經營開支

其他經營開支主要為(i)「倫敦霧」商標的減值人民幣7.5百萬元(二零一五年上半年：無)；及(ii)應收貿易款項減值人民幣3.4百萬元(二零一五年上半年：無)所致。

### 財務收入

我們的財務收入於有關期間減少至人民幣17.2百萬元，而截至二零一五年六月三十日止六個月則為人民幣24.6百萬元，跌幅為30.1%，主要由於有關期間內結構性銀行存款及銀行存款的利率下降所致。

### 財務成本

本集團自香港的金融機構取得海外短期銀行貸款。財務成本人民幣3.2百萬元(二零一五年上半年：人民幣6.8百萬元)為有關上述銀行貸款於有關期間產生的銀行利息開支。

### 分佔合營企業的溢利

分佔合營企業的溢利指分佔一間合營企業MCS的溢利人民幣4.5百萬元(二零一五年上半年：人民幣0.5百萬元)，其部分被分佔合營企業Henry Cotton's及Marina Yachting的虧損人民幣1.5百萬元及人民幣0.5百萬元(二零一五年上半年：Henry Cotton's的虧損為人民幣0.2百萬元及Marina Yachting為零)所抵銷。

### 除稅前溢利

基於前述因素，除稅前溢利由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣136.5百萬元，減少人民幣59.5百萬元至有關期間的人民幣77.0百萬元，降幅約為43.6%。

**財務回顧(續)****所得稅開支**

所得稅開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣41.8百萬元，減少人民幣17.4百萬元至有關期間的人民幣24.4百萬元，降幅約為41.6%，主要由於(i)除稅前溢利減少，令即期所得稅由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣46.5百萬元，減少人民幣7.3百萬元至有關期間的人民幣39.2百萬元，降幅約為15.7%；及(ii)有關存貨撥備及應收貿易款項減值的遞延稅項資產增加於有關期間產生遞延稅項收入人民幣14.8百萬元(二零一五年上半年：人民幣4.6百萬元)。有關期間的實際所得稅稅率為31.7%(二零一五年上半年：30.6%)。

**期內溢利**

期內溢利由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣94.7百萬元，減少人民幣42.1百萬元至有關期間的人民幣52.6百萬元，降幅約為44.5%。淨利潤率由截至二零一五年六月三十日止六個月的18.0%降至有關期間的11.4%，主要由於：

- 毛利率因存貨撥備增加而自截至二零一五年六月三十日止六個月的72.9%下降5.6個百分點至有關期間的67.3%；及
- 銷售及分銷成本以及行政開支佔總收益的百分比由截至二零一五年六月三十日止六個月的51.0%增長至有關期間的55.0%。

**母公司普通股股權持有人應佔溢利**

基於前述因素，母公司普通股股權持有人應佔溢利由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣95.7百萬元，減少人民幣42.4百萬元至有關期間的人民幣53.3百萬元，降幅約為44.3%。

**營運資金管理**

二零一六年      二零一五年  
六月三十日    十二月三十一日

存貨周轉天數	<b>440</b>	419
應收貿易款項的周轉天數	<b>39</b>	42
應付貿易款項的周轉天數	<b>51</b>	52

### 財務回顧(續)

#### 營運資金管理(續)

存貨周轉天數增加21日，主要因為銷量減少及傳統零售市場低迷致使逾一年存貨的存貨周轉天數增加19日所致。然而，存貨結餘自二零一五年十二月三十一日的人民幣398.6百萬元減少人民幣62.5百萬元至二零一六年六月三十日的人民幣336.1百萬元，降幅為15.7%。

於所示兩個期間，應收貿易款項及應付貿易款項的周轉天數相一致。

#### 流動資金、財務狀況及現金流量

於二零一六年六月三十日，本集團的流動資產淨值約為人民幣898.2百萬元，而於二零一五年十二月三十一日則為人民幣859.4百萬元。於二零一六年六月三十日，本集團的流動比率為2.3倍，而於二零一五年十二月三十一日則為2.2倍。

於二零一六年六月三十日，本集團已取得銀行融資人民幣367.5百萬元且並無未提取的銀行融資。

於二零一六年六月三十日，本集團的現金及現金等價物和結構性銀行存款總額約為人民幣1,069.8百萬元。下表呈列我們綜合現金流量表的節選現金流量數據：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣百萬元	二零一五年 人民幣百萬元
經營活動所得淨現金流量	<b>81.6</b>	27.9
投資活動(所用)／所得淨現金流量	<b>(90.0)</b>	307.6
融資活動所用淨現金流量	<b>(0.1)</b>	(372.5)
現金及現金等價物減少淨額	<b>(8.5)</b>	(37.0)
匯率變動的影響，淨額	<b>1.8</b>	(0.9)
期初現金及現金等價物	<b>172.3</b>	199.4
期末現金及現金等價物	<b>165.6</b>	161.5

## 財務回顧(續)

### 流動資金、財務狀況及現金流量(續)

#### 經營活動

經營活動所得淨現金流量由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣27.9百萬元，增加人民幣53.7百萬元至有關期間的人民幣81.6百萬元，主要由於(i)未計營運資金變動的經營現金流入為人民幣129.6百萬元(二零一五年上半年：人民幣168.0百萬元)；及(ii)營運資金變動為現金減少人民幣48.0百萬元(二零一五年上半年：人民幣140.1百萬元)。

#### 投資活動

於有關期間，投資活動所用淨現金流量為人民幣90.0百萬元，其中主要為結構性銀行存款的投資增加人民幣92.8百萬元。

#### 融資活動

於有關期間並無融資活動所用的重大現金流量。

### 資產負債比率

本集團之資產負債比率乃按借款總額除以權益總額計算，於二零一六年六月三十日為22%(二零一五年十二月三十一日：22%)。本集團銀行借款的進一步詳情載於中期簡明綜合財務報表附註的附註18。

### 集團資產抵押

於二零一六年六月三十日，短期銀行存款人民幣390.0百萬元已就取得本集團的銀行融資予以抵押。本集團亦已抵押短期銀行存款人民幣37.7百萬元以取得遠期合約。

### 資本承擔及或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團擁有資本承擔約人民幣6.6百萬元(二零一五年十二月三十一日：無)及並無重大或然負債(二零一五年十二月三十一日：無)。

### 外匯管理

我們主要於香港及中國經營業務，而大部份交易是以港元(「港元」)及人民幣計值及結算。為將外匯風險減至最低，本集團已制定對沖政策。

財務回顧(續)

首次公開發售所得款項用途

本公司股份於二零一一年十二月九日在聯交所上市。來自首次公開發售的所得款項淨額合計約為803.9百萬港元(相等於約人民幣654.8百萬元，包括於二零一一年十二月三十日行使部分超額配股權的所得款項淨額)。

下表載列首次公開發售所得款項淨額的用途以及於二零一六年六月三十日的未動用款額。所有未動用所得款項乃存於中國及香港的持牌銀行：

籌得資金用途

	佔總額的 百分比	所得款項 淨額 (百萬港元)	於二零一六年 六月三十日 的已動用款額 (百萬港元)	於二零一六年 六月三十日 的未動用款額 (百萬港元)
其他國際知名品牌的授權或收購	47%	380.7	234.5	146.2
擴充及提升現有物流系統	24%	193.1	193.1	-
支付股東貸款	19%	152.8	147.1	5.7
一般營運資金	10%	77.3	-	77.3
	100%	803.9	574.7	229.2

## 業務回顧

## 零售及分銷網絡

於二零一六年六月三十日，我們的銷售網絡由合共633個自營零售點(包括專櫃、寄售商店及獨立店)及由第三方零售商經營的478個零售點組成。

下表按品牌載列於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日在中國的自營零售點及第三方零售商經營的零售點的數目：

品牌	於二零一六年六月三十日			於二零一五年十二月三十一日		
	自營零售點	第三方零售商經營的零售點	零售點總數	自營零售點	第三方零售商經營的零售點	零售點總數
Jeep						
- 男裝	216	428	644	218	450	668
- Spirit*	54	9	63	65	10	75
SBPRC	177	37	214	188	42	230
倫敦霧	59	1	60	59	1	60
MCS	52	-	52	52	-	52
其他	75	3	78	89	-	89
總計	633	478	1,111	671	503	1,174

\* 於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日分別包括30個及47個Jeep lady零售點。

## 業務回顧(續)

### 自營零售點

於二零一六年六月三十日，我們擁有由603個自營專櫃(二零一五年十二月三十一日：641個自營專櫃)組成的網絡。大部分專櫃位於中國一二線城市的主流百貨商場(包括百盛、金鷹、茂業、銀泰及王府井等)，其中於二零一六年六月三十日共有122間奧特萊斯店(二零一五年十二月三十一日：114間奧特萊斯店)。

於二零一六年六月三十日，我們擁有由30間獨立店(二零一五年十二月三十一日：30間店舖)組成的網絡，均位於中國各大城市的購物中心內，旨在確保穩定的消費者人流以及提升我們的銷量及品牌知名度。

為應對充滿變化的市場環境及不斷演變的消費模式，我們通過以下方式持續致力於我們的渠道策略：

- 因應消費模式的轉變及奧特萊斯店渠道銷售的快速增長，淨增8間奧特萊斯店；
- 為拓展及發展新品牌如Barbour、Henry Cotton's及Marina Yachting於有關期間淨增6個新零售點。

### 第三方零售商經營的零售點

在目前有欠明朗且不斷變化的市場狀況下，我們的第三方零售商在下達訂單及開設新店方面變得更為保守。於二零一六年六月三十日，我們共有478個由第三方零售商經營的零售點，較二零一五年十二月三十一日的503個減少5.0%。

### 電子商務

我們於二零一三年開展我們的電子商務業務，以透過網上銷售渠道銷售過季產品。於有關期間，我們已於唯品會等網上折扣平台積極舉辦特賣會及開拓更多網上第三方零售商以於網上零售我們的產品，並增加我們於京東及天貓等流行電子商務平台的自營線上店舖的銷售。

## 業務回顧(續)

### 銷售管理層

於二零一六年八月十五日，我們已分別委任李祝軍先生及余文龍先生為我們的首席運營官及首席市場官。李先生及余先生在零售及服飾行業均擁有逾15年的經驗。之前，李先生為本集團的首席市場官而余先生為本集團一間附屬公司的副總經理，負責管理中國南部地區的零售業務。

### 品牌推廣

持續實施多品牌策略是我們可持續擴展和增長的關鍵。我們深信，我們的多品牌策略將使我們把握更多細分市場，利用更大範圍的市場機遇，最終提升我們在中國的男裝市場所佔的整體市場份額。於有關期間，我們於品牌組合方面實施以下多元化策略：

#### *Greg Norman*

於二零一六年四月二十七日，本集團與Tharanco Lifestyles LLC d/b/a Greg Norman Collection訂立商標許可及分銷協議，據此，本集團獲授權自二零一六年四月二十七日起於中國生產、設計、銷售、分銷、宣傳及推廣「Greg Norman」品牌產品。Greg Norman Collection(「GNC」)為領先的高爾夫運動服及配件設計及分銷公司，目標客戶為有活力而成熟的男士及女士。GNC誕生於一九九二年，其靈感源於高爾夫傳奇Greg Norman，為集品質、奢華及格調於一體的獨特品牌。

#### *MCS*

於有關期間，MCS贊助了中國超模明星足球隊(成員包括超模紀煥博先生、戚迹先生等)。MCS亦為將於二零一七年上映的電影「拆彈專家」中的知名演員劉德華先生提供部分服飾。

**業務回顧(續)**

**品牌推廣(續)**

*LINCS*

於有關期間，LINCS繼續贊助中國企業家高爾夫隊的服裝產品及中國非職業類高爾夫的領軍者「BMW道農杯」高爾夫挑戰賽的「一杆最遠獎」獎品。

*Zoo York*

Zoo York為CSP全國滑板場聯賽的冠名贊助商。該項賽事將自二零一六年六月二十六日至二零一六年九月二十五日在上海、深圳、成都等中國七大城市舉行。逾20家滑板俱樂部將參與該項賽事。

*時裝秀*

自二零一六年三月十六日至二零一六年三月十八日，我們於上海組織了8場時裝秀以展示我們營運的若干品牌(包括Barbour、Jeep Spirit、Henry Cotton's、LINCS、Marina Yachting、MCS、Santa Barbara Polo & Racquet Club及Zoo York)的秋冬新品。中國超模紀煥博先生及王詩晴女士以及逾百位名流出席了該項盛事。

**設計及產品開發**

當地設計團隊透過與米蘭的MCS、Henry Cotton's及Marina Yachting品牌，倫敦的Barbour品牌，紐約的LINCS品牌及香港的Zoo York品牌的國際設計團隊合作，緊貼最新潮流及新設計的發展。

## 業務回顧(續)

### 生產及供應鏈

於有關期間，我們透過自主開發的物流系統及個人數碼助理對倉庫內產品進行的定位工作已大致完成，再加上上海新物流中心已投入運營，這已大幅提升倉庫訂單履行流程的效率，並將我們倉儲系統轉變為直接面對消費者進行產品配送的B2C物流中心。

我們自主開發的O2O系統使本集團及時把握零售點的銷售機會，該系統貢獻的銷售額由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣14.6百萬元增加人民幣18.6百萬元至有關期間的人民幣33.2百萬元，增幅約為127.4%。

### 僱員資料

於二零一六年六月三十日，本集團有約2,867名全職僱員。於有關期間的員工成本(包括董事酬金)合共為人民幣52.1百萬元(二零一五年上半年：人民幣56.1百萬元)。

本公司亦實施一項購股權計劃(「購股權計劃」)及一項首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，以激勵及獎勵合資格參與者對本集團的貢獻及繼續努力促進本集團利益。根據首次公開發售前購股權計劃授予17名參與者(包括7名董事)的合計126,018,000份購股權於二零一六年六月三十日仍未行使。

### 企業社會責任及可持續發展措施

成為一名負責任的企業公民是我們企業文化的一項核心要素。於有關期間，本集團參與由北京愛它動物保護公益基金舉辦的動物保護計劃的贊助活動。本集團於有關期間向上述計劃捐款合共約人民幣0.1百萬元。

本集團亦物色機會減少使用紙張、電力及其他資源以減輕對環境的影響並設定適當的削減目標。

## 業務回顧(續)

### 前景

管理層將於二零一六年下半年繼續專注於以下主要目標：

- 為配合我們的多品牌策略，本集團將尋求機會將其品牌組合進一步多元化，並提高來自自有品牌的收益比例。我們計劃於二零一七年初引入新品牌Greg Norman的首批春夏季產品；
- 本集團將繼續增加在營銷及推廣(包括消費者研究、廣告、公共關係、活動、網上和數字營銷、視覺營銷及名人宣傳)的開支，以加強與客戶的互動及提高品牌於目標客戶當中的知名度；
- 本集團將繼續致力實行其多渠道策略，並重點擴大我們的奧特萊斯店店鋪網絡及多品牌集合店以吸引更多的客流。電子商務亦為我們的銷售渠道策略重點；
- 本集團將繼續鼓勵我們的銷售人員及第三方零售商利用自行研發的O2O系統以迅速應對最終顧客對我們產品的需求；及
- 本集團將積極探索店鋪裝修精緻化、產品數字化及客戶體驗卓越化相結合的「新形態」的傳統零售店鋪。

### 中期股息

董事建議就有關期間不宣派任何中期股息(二零一五年上半年：無)。

## 其他資料

## 權益披露

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條要求本公司所保存登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉如下：

於本公司普通股及相關股份的好倉：

董事姓名	權益性質	所擁有 普通股數目	擁有權益 的相關股份 (附註1)	總計	佔本公司 已發行股本 的百分比 (%)
路嘉星先生	實益擁有人	1,000,000	15,246,000	16,246,000	0.47
張永力先生	實益擁有人	9,028,000	15,246,000	24,274,000	0.70
	公司權益(附註2)	1,789,636,000	-	1,789,636,000	51.94
孫如暉先生	實益擁有人	452,000	6,246,000	6,698,000	0.19
黃曉雲女士	實益擁有人	600,000	10,800,000	11,400,000	0.33
鄭偉信先生	實益擁有人	-	750,000	750,000	0.02
崔義先生	實益擁有人	-	750,000	750,000	0.02
楊志偉先生	實益擁有人	-	750,000	750,000	0.02

附註：

- (1) 相關股份數目代表董事因持有購股權而被視為擁有權益的股份。
- (2) CEC Outfitters Limited 持有本公司 1,789,636,000 股股份(好倉)，分別由 CEC Menswear Limited (「CEC Menswear」)及 Vinglory Holdings Limited(「Vinglory」)擁有 56.13% 及 43.87% 的權益。CEC Menswear 由 China Enterprise Capital Limited 全資擁有。Vinglory 由張永力先生全資擁有。

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須予記錄的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

權益披露(續)

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，根據按證券及期貨條例第336條本公司須予保存的權益登記冊所記錄，佔本公司已發行股本及購股權的5%或以上的權益及淡倉如下：

好倉：

姓名／名稱	附註	權益性質	股份數目	佔本公司 已發行股本 的百分比
China Enterprise Capital Limited	(1)	公司權益	1,786,656,000	51.86
CEC Menswear Limited	(1)	公司權益	1,786,656,000	51.86
張永力先生	(1)	公司權益	1,789,636,000	51.94
	(1)	實益擁有人	24,274,000	0.70
Vinglory Holdings Limited	(1)	公司權益	1,789,636,000	51.94
CEC Outfitters Limited	(1)	實益擁有人	1,786,656,000	51.86
Managecorp Limited	(2)	受託人	491,784,000	14.27
LAM Lai Ming女士	(2)	其他	491,784,000	14.27
LI Gabriel先生	(2)	其他	491,784,000	14.27
YM Investment Limited	(3)	公司權益	491,784,000	14.27
Orchid Asia IV Investment, Limited	(3)	公司權益	482,078,000	13.99
Orchid Asia IV Group, Limited	(3)	公司權益	482,078,000	13.99
Orchid Asia IV Group Management, Limited	(3)	公司權益	482,078,000	13.99
OAIV Holdings, L.P.	(3)	公司權益	482,078,000	13.99
Orchid Asia IV, L.P.	(3)	實益擁有人	482,078,000	13.99
KRAVIS Henry Roberts先生	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
ROBERTS George R.先生	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR Management LLC	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR & Co. L.P.	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR Group Limited	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR Fund Holdings GP Limited	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR Group Holdings L.P.	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR Fund Holdings L.P.	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR China Growth Limited	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR SP Limited	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR Associates China Growth L.P.	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR China Growth Fund L.P.	(4)	公司權益	285,366,000	8.33
KKR China Apparel Limited	(4)	實益擁有人	285,366,000	8.33

**權益披露(續)**

**主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉(續)**

好倉：(續)

附註：

- (1.1) 持有1,789,636,000股本公司股份(好倉)的CEC Outfitters Limited的56.13%及43.87%權益分別由CEC Menswear Limited(「CEC Menswear」)及Vinglory Holdings Limited(「Vinglory」)擁有。CEC Menswear由China Enterprise Capital Limited全資擁有。Vinglory由張永力先生全資擁有。於1,789,636,000股股份(好倉)的權益涉及本公司的同一批股份。
- (1.2) 張永力先生持有本公司合共24,274,000股股份(好倉)，包括由於持有購股權而於15,246,000股相關股份中擁有權益。
- (2) 持有491,784,000股本公司股份(好倉)的YM Investment Limited由Managecorp Limited以LI Gabriel先生及LAM Lai Ming女士為創辦人及Managecorp Limited為受託人的全權信託的受託人身份擁有。
- (3) YM Investment Limited憑藉其對以下公司(乃持有本公司的直接權益)的控制權而持有合共491,784,000股本公司股份(好倉)：
  - (3.1) Orchid Asia IV, L.P.持有482,078,000股本公司股份(好倉)。Orchid Asia IV, L.P.由OAIV Holdings, L.P.全資擁有，而OAIV Holdings, L.P.則由Orchid Asia IV Group Management, Limited全資擁有。Orchid Asia IV Group Management, Limited由Orchid Asia IV Group, Limited全資擁有，而Orchid Asia IV Group, Limited則由Orchid Asia IV Investment, Limited全資擁有。Orchid Asia IV Investment, Limited的92.61%權益由YM Investment Limited擁有。
  - (3.2) Orchid Asia IV Co-Investment, Limited持有9,706,000股本公司股份(好倉)。Orchid Asia IV Co-Investment Limited乃YM Investment Limited全資擁有的附屬公司。

### 權益披露(續)

#### 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉(續)

好倉：(續)

- (4) 持有285,366,000股本公司股份(好倉)的KKR China Apparel Limited的90%權益由KKR China Growth Fund L.P. 擁有。KKR Associates China Growth L.P. (「KKR Associates」)乃KKR China Growth Fund L.P.的普通合夥人。KKR SP Limited乃KKR Associates的有投票權合夥人，而KKR China Growth Limited乃KKR Associates的普通合夥人。KKR China Growth Limited由KKR Fund Holdings L.P.全資擁有。KKR Fund Holdings GP Limited乃KKR Fund Holdings L.P.的普通合夥人。KKR Group Holdings L.P.乃KKR Fund Holdings L.P.的普通合夥人及KKR Fund Holdings G.P. Limited的唯一股東。KKR Group Limited乃KKR Group Holdings L.P.的普通合夥人。KKR Group Limited由KKR & Co. L.P.全資擁有，而KKR Management LLC乃KKR & Co. L.P.的普通合夥人。KRAVIS Henry Roberts先生及ROBERTS George R.先生各自為KKR Management LLC的指定成員。KRAVIS Henry Roberts先生及ROBERTS George R.先生宣稱並無擁有KKR China Apparel Limited所持有股份的任何實益擁有權權益。於285,366,000股股份(好倉)的權益涉及本公司的同一批股份。

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，概無人士(除董事及本公司主要行政人員外，彼等的權益載於上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節)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條須予記錄的權益或淡倉。

#### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於有關期間，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券，除董事會於二零一四年十一月四日採納之僱員股份獎勵計劃(「計劃」)的受託人外。根據計劃的規則及信託契約條款，於有關期間，以總代價約215,000港元(相當於人民幣182,000元)在聯交所購入合共506,000股本公司股份。

## 購股權計劃

本公司管理購股權計劃(「購股權計劃」)及首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，以激勵及獎勵合資格參與者對本集團的貢獻及繼續努力促進本集團利益。購股權計劃及首次公開發售前購股權計劃獲得股東於二零一一年十一月二十五日通過的書面決議案有條件批准。於有關期間末，並無根據購股權計劃授出任何購股權。根據首次公開發售前購股權計劃的合共205,552,000股股份已於二零一一年十二月九日授予20名參與者(包括7名董事)，而各參與者已為此支付1港元的代價。兩項計劃的詳情載於本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的已刊發年報內。

### 首次公開發售前購股權計劃

於有關期間購股權變動的詳情載列如下：

承授人類別	董事姓名	授出日期	行使價 (港元)	於 二零一六年 一月一日				於 二零一六年 六月三十日		歸屬及 行使期
				尚未行使	於期內已 授出	於期內已 行使	於期內已 註銷	於期內已 失效	尚未行使	
執行董事	路嘉星先生	二零一一年十一月二十五日	1.64	15,246,000	-	-	-	-	15,246,000	附註
執行董事	張永力先生	二零一一年十一月二十五日	1.64	15,246,000	-	-	-	-	15,246,000	附註
執行董事	孫如燁先生	二零一一年十一月二十五日	1.64	6,246,000	-	-	-	-	6,246,000	附註
執行董事	黃曉雲女士	二零一一年十一月二十五日	1.64	10,800,000	-	-	-	-	10,800,000	附註
獨立非執行董事	鄭偉信先生	二零一一年十一月二十五日	1.64	750,000	-	-	-	-	750,000	附註
獨立非執行董事	崔義先生	二零一一年十一月二十五日	1.64	750,000	-	-	-	-	750,000	附註
獨立非執行董事	楊志偉先生	二零一一年十一月二十五日	1.64	750,000	-	-	-	-	750,000	附註
僱員合共	-	二零一一年十一月二十五日	1.64	72,984,000	-	-	-	-	72,984,000	附註
其他合資格承授人合共	-	二零一一年十一月二十五日	1.64	3,246,000	-	-	-	-	3,246,000	附註

附註：於二零一六年一月一日歸屬的尚未行使購股權，其中每三分之一分別於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月九日可行使。各份尚未行使的購股權於歸屬後具有三年的行使期。

## 企業管治

### 企業管治常規

董事會相信高水平的企業管治可為本公司提供一個框架，對保障股東權益以及提升企業價值及問責性具有關鍵作用。董事會認為，於整個有關期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則載列的所有守則規定。

### 董事之證券交易

本公司已就其董事買賣本公司證券及可能擁有未公開的本公司價格敏感消息的僱員進行證券交易制定行為守則(「行為守則」)，其條款不遜於上市規則附錄十所載的標準守則。

經本公司作出具體查詢後，本公司全體董事確認，彼等於有關期間已遵守標準守則及行為守則所載之規定準則。

### 董事資料變更

根據上市規則第13.51B條，自本公司二零一五年年報日期以來的董事資料概無變更。

### 審核委員會

就編製有關期間的未經審核中期綜合財務報表而言，審核委員會與管理層已討論有關風險管理及內部監控系統以及財務申報事宜。審核委員會亦已聯同本公司的外聘核數師審閱該綜合財務報表。

### 核數師審閱中期業績公佈

本集團核數師安永會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「獨立核數師對實體中期財務資料的審閱」，審閱本集團有關期間的未經審核中期業績。

**致謝**

本人謹藉此機會代表董事會感謝公司同寅於有關期間的貢獻和支持，以及本集團管理層和員工的辛勤工作及忠誠服務。本人亦衷心感謝各股東、顧客、供應商及業務夥伴從無間斷的支持。

承董事會命  
中國服飾控股有限公司

主席  
**路嘉星**  
香港

二零一六年八月二十二日