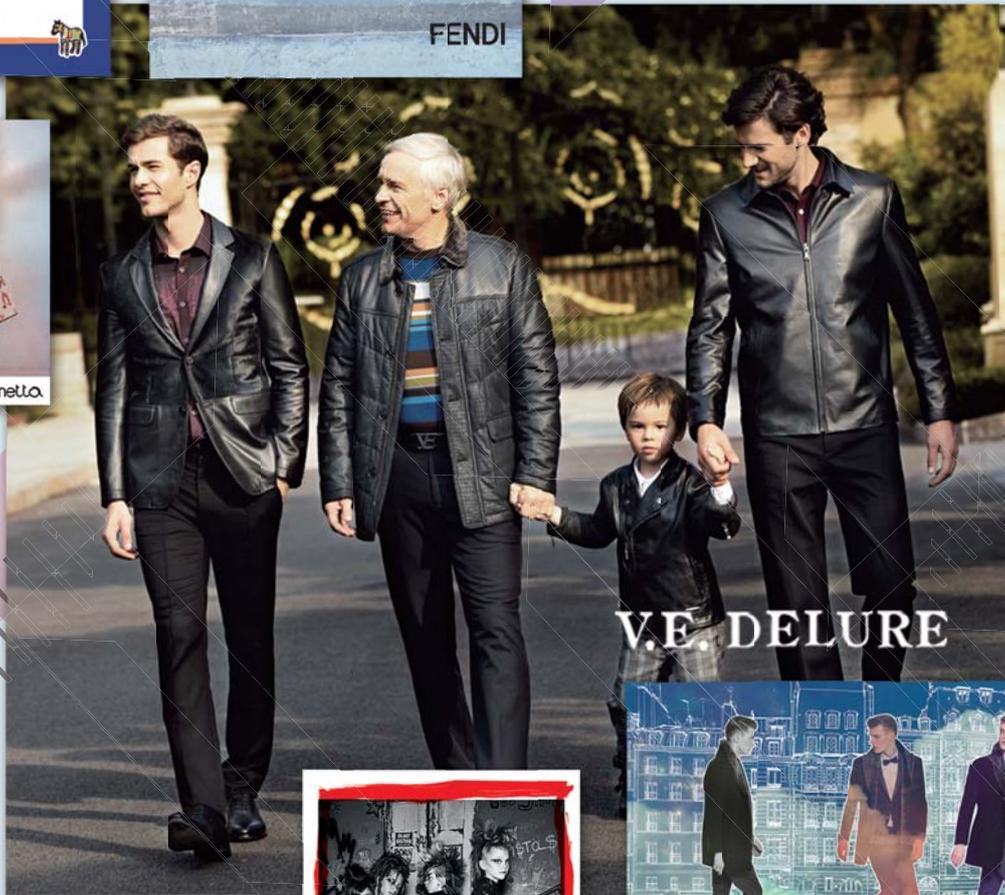




Evergreen International Holdings Limited
長興國際(集團)控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號：238

2017
中期報告



目錄

- 2 公司資料
- 8 財務摘要
- 9 管理層討論及分析
- 20 其他資料
- 27 中期簡明綜合財務報表審閱報告
- 28 中期簡明綜合損益及其他全面收益表
- 29 中期簡明綜合財務狀況表
- 30 中期簡明綜合權益變動表
- 31 中期簡明綜合現金流量表
- 33 中期簡明綜合財務報表附註



公司資料

董事

執行董事

陳育明先生(主席)
陳育南先生
陳敏文先生

獨立非執行董事

方和先生
鄭敬凱先生
吳榮輝先生

公司秘書

洪慶虹先生(於二零一七年一月一日獲委任)
李偉樑先生(於二零一七年一月一日辭任)

法定代表

陳育明先生
洪慶虹先生(於二零一七年一月一日獲委任)
李偉樑先生(於二零一七年一月一日辭任)

審核委員會

吳榮輝先生(主席)
方和先生
鄭敬凱先生

薪酬委員會

鄭敬凱先生(主席)
方和先生
吳榮輝先生

提名委員會

方和先生(主席)
鄭敬凱先生
吳榮輝先生

股份獎勵計劃委員會

陳育明先生(主席)
陳育南先生
鄭敬凱先生

註冊辦事處

P.O. Box 1350
Clifton House
75 Fort Street
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

中華人民共和國主要營業地點及總部

中國廣州市
天河區珠江新城
金穗路1號
邦華環球廣場
18樓-21樓

香港主要營業地點

香港九龍
尖沙咀東科學館道9號
新東海商業中心13樓1305-1307室

開曼群島主要股份過戶登記處

Estera Trust (Cayman) Limited
P.O. Box 1350
Clifton House
75 Fort Street
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

香港證券登記處

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
1712-1716室

主要往來銀行

中國農業銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
中國銀行(香港)有限公司
創興銀行有限公司
恒生銀行有限公司
平安銀行股份有限公司
上海商業銀行有限公司
上海浦東發展銀行股份有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

核數師

安永會計師事務所·執業會計師

法律顧問

銘德律師事務所

投資者關係

佳信通策略顧問有限公司

股份代號

00238.HK

公司網址

www.evergreen-intl.com



V.E. DELURE



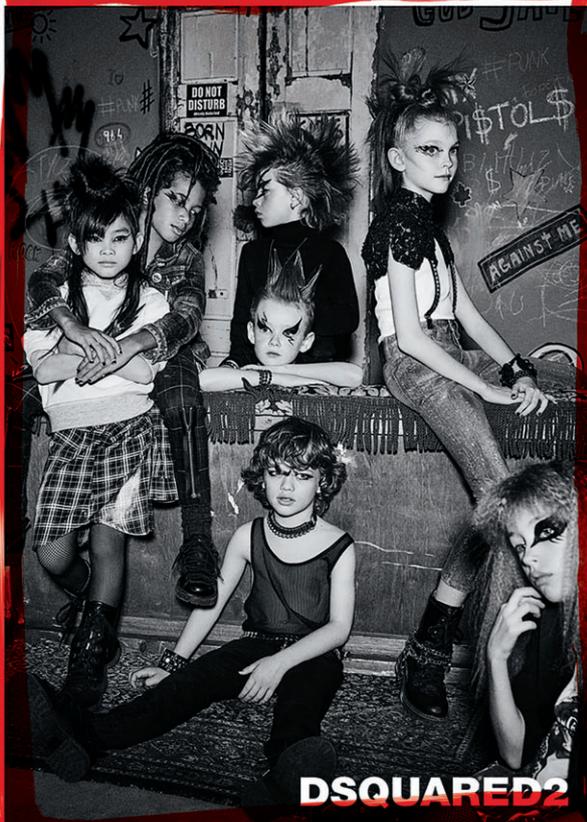
Testantin  *Collection*





junior
roberto cavalli

SONIA RYKIEL PARIS



DSQUARED2



長興童裝及配飾門店

成都國際金融中心



澳門銀河時尚匯





青島海信廣場



上海嘉里中心



杭州萬象城



深圳萬象城



廣州麗柏廣場



香港銅鑼灣崇光百貨



香港九龍灣國際展貿中心Emax



財務摘要

截至六月三十日止六個月

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元	變動 %
收益	162.6	197.6	-17.7%
毛利	93.6	120.6	-22.4%
本公司普通權益擁有人應佔虧損	(78.8)	(38.7)	103.6%
每股基本及攤薄虧損(人民幣分)(附註1)	(8.3)	(4.1)	102.4%
每股中期股息(港仙)	19	-	
毛利率	57.6%	61.1%	
淨虧損率	(48.5)%	(19.6)%	
實際稅率	(11.7)%	6.0%	

	於二零一七年 六月三十日	於二零一六年 十二月三十一日
存貨週轉天數(附註2)	474	455
貿易應收款項週轉天數(附註3)	82	75
貿易應付款項週轉天數(附註4)	32	31

附註：

1. 每股基本及攤薄虧損 = 本公司普通權益擁有人應佔虧損 / 已發行普通股加權平均數
2. 存貨週轉天數 = 存貨的期初及期終結餘的平均數 / 期內售出存貨成本 x 期內天數
3. 貿易應收款項週轉天數 = 貿易應收款項的期初及期終結餘的平均數 / 期內銷售貨品收益 x 期內天數
4. 貿易應付款項週轉天數 = 貿易應付款項的期初及期終結餘的平均數 / 期內售出存貨成本 x 期內天數

管理層討論及分析

長興國際(集團)控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績。

市場回顧

於二零一七年上半年，中華人民共和國(「中國」或「中國內地」)的經濟仍然難以預測，並持續動盪不穩。根據中國國家統計局數字顯示，二零一七年上半年國內生產總值(「國內生產總值」)達人民幣38.1萬億元，較去年同期增長6.9%。

中國消費品零售總額達人民幣17.2萬億元，較去年同期增長10.4%。城鎮及農村實現的消費品零售總額分別為人民幣14.8萬億元及人民幣2.5萬億元，較去年同期分別增長10.1%及12.3%。增長率較二零一六年上半年分別下降0.1個百分點及增加1.3個百分點。尤其是服飾、鞋帽及針織品類的商品銷售總額於二零一七年上半年為人民幣0.7萬億元，較去年同期增長7.3%。增長率較二零一六年上半年的7.0%高出0.3個百分點。

優質男士服裝行業正面臨激烈競爭。因中國電子商貿發展迅速，更多客戶將向傳統零售店購物的習慣改為選擇網上購物。此舉對本集團(尤其百貨店)的表現造成不利影響。有鑑於充滿挑戰的經濟及市場環境，本集團繼續調整其策略應對市場變化，以提高購物作自用的客戶的需求。期內，本集團繼續投放資源於網上零售平台、加強品牌建設的營銷策略、

舉辦市場推廣活動以加強客戶忠誠度、鞏固自營零售店網絡及關閉表現不理想的零售店鋪。本集團亦向其員工提供多項培訓，並致力改善營運效率及業務基礎架構。該等措施旨在維持本集團穩健的財務狀況，長遠而言令本集團達致可持續發展。另一方面，本集團一直積極探尋其他投資機會，藉以擴大其收入來源及回報。

財務回顧

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團錄得總營業額約人民幣162,560,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣197,550,000元)，較去年同期下跌約17.7%。期內毛利由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣120,644,000元減少至人民幣93,636,000元，減幅約為22.4%，而毛利率則由截至二零一六年六月三十日止六個月的61.1%下跌至二零一七年同期的57.6%。截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團錄得本公司普通權益擁有人應佔虧損人民幣78,799,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣38,666,000元)，而截至二零一七年六月三十日止六個月的淨虧損率為48.5%，截至二零一六年六月三十日止六個月的淨虧損率則為19.6%。虧損乃主要由於(i)男裝分部的自家品牌收益下跌；(ii)匯率虧損；(iii)非現金童裝存貨撇減；及(iv)貿易應收款項減值所致。

管理層討論及分析

營業額

	截至六月三十日止六個月				
	二零一七年		二零一六年		變動 %
	人民幣千元	佔營業額 百分比	人民幣千元	佔營業額 百分比	
自有品牌 – 男裝					
自營店	98,177	60.4%	139,412	70.6%	-29.6%
經銷商	18,573	11.4%	30,233	15.3%	-38.6%
	116,750	71.8%	169,645	85.9%	-31.2%
特許品牌	45,810	28.2%	27,905	14.1%	64.2%
	162,560		197,550		-17.7%

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的總營業額減少17.7%至約人民幣162,560,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣197,550,000元）。營業額減少主要由於整體零售市場疲弱不振，本集團持續關閉表現欠佳的門店及向客戶提供更多折扣以促進產品（尤其是囤積產品）銷售，以致男裝的銷售均有所減少所致。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團營業額包括自營店銷售約人民幣98,177,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣139,412,000元）、向經銷商銷售人民幣18,573,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月：人民

幣30,233,000元）及特許品牌業務銷售人民幣45,810,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣27,905,000元）。

截至二零一七年六月三十日止六個月，自營店的總銷售較去年同期減少29.6%，佔總營業額約60.4%（截至二零一六年六月三十日止六個月：70.6%），主要由於現時零售環境充滿挑戰所致。截至二零一七年六月三十日止六個月，向經銷商的總銷售亦較去年同期減少38.6%，佔總營業額約11.4%（截至二零一六年六月三十日止六個月：15.3%），此乃由於經銷商對中國零售市場仍有疑慮及持審慎態度所致。

按地區劃分營業額

	截至六月三十日止六個月				
	二零一七年		二零一六年		變動 %
	人民幣千元	佔營業額 百分比	人民幣千元	佔營業額 百分比	
男裝					
華中	7,929	6.8%	10,888	6.4%	-27.2%
東北	5,164	4.4%	10,575	6.2%	-51.2%
華東	12,449	10.7%	23,107	13.6%	-46.1%
西北	17,543	15.0%	22,602	13.3%	-22.4%
華北	20,794	17.8%	29,476	17.4%	-29.5%
西南	17,958	15.4%	23,564	13.9%	-23.8%
華南	31,831	27.3%	45,926	27.1%	-30.7%
香港及澳門	3,082	2.6%	3,507	2.1%	-12.1%
總計	116,750		169,645		-31.2%

截至二零一七年六月三十日止六個月，於中國西南、華北及華南地區的銷售佔男裝所產生總收益的60.5%（截至二零一六年六月三十日止六個月：58.4%），主要因為**迪萊**零售店

位於主要城市（如上海、北京及廣州），而於該等城市的**迪萊**目標客戶相對較富裕並擁有強大購買力。

管理層討論及分析

按產品劃分營業額(只計算自營店)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
男裝		
服飾 ⁽¹⁾	94,134	133,799
配飾 ⁽²⁾	4,043	5,613
	98,177	139,412

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 已售單元 (件數)	二零一六年 已售單元 (件數)
銷量		
男裝		
服飾 ⁽¹⁾	108,693	121,143
配飾 ⁽²⁾	16,380	21,746

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
平均售價		
男裝		
服飾 ⁽¹⁾	866	1,104
配飾 ⁽²⁾	247	258

附註：

- (1) 服飾產品包括(其中包括)西裝、夾克、褲子、外套、襯衫及有領運動衫。
- (2) 配飾產品包括(其中包括)領帶、袖扣、筆及皮具產品。

銷售成本

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團銷售成本減少10.4%至約人民幣68,924,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣76,906,000元)，該減幅與期內男裝產品的銷量跌幅一致。期內，本集團繼續將其大部分服飾及配飾產品之生產過程外包。本集團亦採購特許品牌**卡地亞**的產品及向本集團的特許國際時裝品牌採購童裝及配飾。本集團為外包生產商生產的服飾產品進行抽樣、包裝及成品後期加工，以及於其工廠生產小部分服飾產品。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣120,644,000元減少人民幣27,008,000元或22.4%至二零一七年同期約人民幣93,636,000元。

截至二零一七年六月三十日止六個月，由於消費意欲低迷，本集團向客戶提供更多折扣，推行多項措施推動囤積存貨的銷量，導致毛利率由截至二零一六年六月三十日止六個月的61.1%下跌3.5個百分點至二零一七年同期的57.6%。

其他收入及收益

截至二零一七年六月三十日止六個月，其他收入及收益主要包括銀行利息收入人民幣10,981,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣4,819,000元)。

銷售及分銷開支

截至二零一七年六月三十日止六個月，銷售及分銷開支主要為付予購物商場及百貨店的特許權佣金約人民幣39,677,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣56,660,000元)、廣告及宣傳開支約人民幣7,327,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣5,824,000元)及員工成本約人民幣26,611,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣30,075,000元)。截至二零一七年六月三十日止六個月，總銷售及分銷開支佔總營業額約68.0%(截至二零一六年六月三十日止六個月：67.1%)，同比輕微增加0.9個百分點。

管理層討論及分析

行政開支

行政開支由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣33,886,000元減少至截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣31,643,000元，較去年同期減少人民幣2,243,000元或6.6%。行政開支減少主要由於法律及專業費用減少所致。截至二零一七年六月三十日止六個月的行政開支佔營業額19.5%（截至二零一六年六月三十日止六個月：17.2%）。

融資成本

截至二零一七年六月三十日止六個月的融資成本主要包括計息銀行及其他借款的利息開支。

實際稅率

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的實際稅率為-11.7%（截至二零一六年六月三十日止六個月：6.0%）。

本公司普通權益擁有人應佔虧損

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團錄得本公司普通權益擁有人應佔虧損人民幣78,799,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月：本公司普通權益擁有人應佔虧損人民幣38,666,000元），而截至二零一七年六月三十日止六個月的淨虧損率為48.5%，截至二零一六年六月三十日止六個月的淨虧損率則為19.6%。截至二零一七年六月三十日止六個月的每股基本及攤薄虧損為人民幣8.3分（截至二零一六年六月三十日止六個月：每股基本及攤薄虧損人民幣4.1分）。虧損主要由於(i)收益下跌；(ii)匯率虧損；(iii)非現金童裝存貨撇減；及(iv)貿易應收款項減值所致。

業務回顧 自家品牌

本集團現時於中國男裝市場設有兩個自家品牌，迎合客戶的不同需要、品味及消費模式。**迪萊**提供男士商務正裝及休閒服飾及配飾，品牌理念為「愛」，以富裕的成功男士為目標客戶；而**鐵獅丹頓**則提供時尚男士休閒服飾及配飾，品牌理念為「以簡約手法演繹藝術氣息」，以時尚觸覺敏銳的年輕男士為目標客戶。

本集團兩個自家品牌**迪萊**及**鐵獅丹頓**的自營店業務於二零一七年上半年錄得同店銷售整體負增長17.6%。

零售及分銷網絡

按地區劃分自家品牌店舖數目

	於 二零一七年 六月三十日	於 二零一六年 十二月三十一日
華中	15	20
東北	12	18
華東	18	25
西北	24	24
華北	31	35
西南	20	26
華南	32	39
香港及澳門	2	2
	154	189

本集團因應不同目標市場的需求，繼續優化零售及銷售網絡，以配合其過往年度的業務策略。本集團策略性採用在高級別城市開設自營店及在次級城市透過經銷商開設經銷商店的混合業務模式。開設自營店可讓本集團直接與目標顧客接觸及互動，以優化向顧客進行的市場推廣工作，令顧客直接對本集團致力營造及呈現的品牌形象和氣氛留下深刻印象。委聘經銷商開設經銷商店可讓本集團迅速擴充其零售網絡，利用經銷商對經營所在當地市場的深入認識及經驗，本集團可以藉較低的資本開支在此等城市拓展分散的男裝市場。

管理層討論及分析

有鑑於零售環境艱難及消費意欲低迷，本集團於業務發展方面採取更審慎的態度，並因應充滿挑戰的市況及零售環境策略性調整店舖開業計劃及整合營運效益較低的店舖。

於二零一七年六月三十日，本集團於中國26個省及自治區合共擁有154間店舖，業務覆蓋92個中國城市。於25個中國城市擁有63間自營店。

此外，本集團的經銷商總數為91名，並分別於68個城市營運**迪萊**經銷商店。

於二零一七年六月三十日，因整合低效益店舖，故男裝的自營店數目由二零一六年十二月三十一日的86間減少至63間。本集團經銷商營運的經銷商店由二零一六年十二月三十一日的103間減少至二零一七年六月三十日的91間。於二零一七年六月三十日，自營店總面積約為10,887平方米(二零一六年十二月三十一日：14,740平方米)，與於二零一六年十二月三十一日的自營店總面積相比減少26.1%。

按城市級別劃分的自家品牌店舖數目

	於 二零一七年 六月三十日	於 二零一六年 十二月三十一日	變動
自營店			
一線	16	18	-2
二線	34	46	-12
三線	11	19	-8
四線	2	3	-1
	63	86	-23
經銷商店			
一線	-	-	-
二線	16	17	-1
三線	55	63	-8
四線	20	23	-3
	91	103	-12
	154	189	-35

一線城市：北京、上海、廣州、香港及澳門

二線城市：除北京、上海及廣州外的省會城市

三線城市：除省會城市外的地級市

四線城市：縣級市

管理層討論及分析

FENDI

simonetta

roberto cavalli
junior

DSQUARED2

Paul Smith
JUNIOR

SONIA RYKIEL
PARIS

KENZO
PARIS
KIDS

TRUSSARDI
JUNIOR

DIESEL

特許國際品牌

除了特許品牌業務卡地亞外，本集團於二零一四年八月開設高檔童裝及配飾產品的新業務分部。於二零一七年六月三十日，本集團取得以下9個國際時裝品牌的分銷權：

品牌組合

品牌	地區
Diesel Kids	中國內地、香港
Dsquared2	中國內地、澳門
Fendi Kids	中國內地、澳門
Kenzo Kids	香港
Paul Smith Junior	中國內地、香港
Roberto Cavalli Junior	中國內地、香港、澳門
Sonia Rykiel Paris	中國內地、香港
Simonetta	中國內地、香港、澳門
Trussardi Junior	中國內地、香港

於本報告日期，本集團於香港、澳門及中國內地已開設9間單品牌零售店。

此外，為迎合日漸壯大的中產伴侶群體的消費喜好及取向，本集團開創新時尚概念店 **Kissocool (奇趣酷)**。此新概念店充當一站式平台，為客戶提供來自知名國際品牌的童裝及配飾，並融合康樂、娛樂及小食區，以營造一個休閒無憂的購物環境。在休閒的購物環境下，本集團充分考慮每位家庭成員的需求，致力提升最終購物體驗。本集團從而可獲得更全面及忠誠的客戶群。本集團深信 **Kissocool (奇趣酷)** 將進一步提升品牌形象，並吸引更多品牌商建立策略性合作夥伴關係。於本報告日期，本集團於中國及香港已開設6間 **Kissocool (奇趣酷)** 概念店。

管理層討論及分析

本集團按童裝及配飾品牌劃分的門店地點詳情如下：

品牌	門店地點	品牌	門店地點
Diesel Kids	香港銅鑼灣崇光百貨 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國上海嘉里中心 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷)	Roberto Cavalli Junior	香港銅鑼灣崇光百貨 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 香港九龍灣國際展貿中心 Emax (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 澳門銀河時尚匯 中國成都國際金融中心 中國杭州萬象城 中國青島海信廣場 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國上海嘉里中心 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷)
Dsquared2	澳門銀河時尚匯 中國青島海信廣場 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國上海嘉里中心 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷)	Sonia Rykiel Paris	香港銅鑼灣崇光百貨 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 香港九龍灣國際展貿中心 Emax (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國青島海信廣場 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國上海嘉里中心 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷)
Fendi Kids	澳門銀河時尚匯 中國深圳萬象城 中國杭州萬象城 中國青島海信廣場 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國上海嘉里中心 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷)	Simonetta	香港銅鑼灣崇光百貨 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 香港九龍灣國際展貿中心 Emax (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 澳門銀河時尚匯 中國青島海信廣場 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國上海嘉里中心 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷)
Kenzo Kids	香港銅鑼灣崇光百貨	Trussardi Junior	香港銅鑼灣崇光百貨 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 香港九龍灣國際展貿中心 Emax (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國青島海信廣場 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國上海嘉里中心 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷)
Paul Smith Junior	香港銅鑼灣崇光百貨 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國杭州萬象城 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國青島海信廣場 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國上海嘉里中心 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷) 中國廣州麗柏廣場 (<i>Kissocool</i> ，奇趣酷)		

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的高檔童裝及配飾產品分部因業務仍處於投資階段而錄得收益人民幣 24,145,000 元及淨虧損人民幣 12,460,000 元。

管理層討論及分析

訂貨會

迪萊二零一七年秋冬服裝訂貨會已於二零一七年二月舉行。來自本集團經銷商營運的經銷商店的訂購總數較去年下跌7%。訂單於二零一七年七月開始交貨。

迪萊二零一八年春夏服裝訂貨會已於二零一七年七月舉行。來自本集團經銷商營運的經銷商店的訂購總數較去年下跌28%，主要由於經銷商對零售市場仍然持不確定及態度謹慎。訂單將於二零一八年一月開始交貨。

庫存管理

本集團擁有有效的庫存管理制度。特別是，本集團採納只有一層分銷網絡的扁平化經銷商模式，不設子經銷商，從而確保本集團能密切監察各經銷商店及經銷商的業務表現及庫存。此外，經銷商可採用一定比例分配其於訂貨會的首次下單及季節銷售開始後的補單。於二零一七年六月三十日，本集團的存貨週轉天數由二零一六年十二月三十一日的455天增加至474天。存貨結餘由二零一六年十二月三十一日的人民幣191,303,000元減少至二零一七年六月三十日的人民幣169,602,000元。本集團將繼續實施一系列措施，以加快出售囤積存貨。

市場推廣及宣傳

本集團設有專責市場推廣之團隊，負責統籌及執行其產品的市場推廣及宣傳活動。本集團專注於品牌的長遠發展。本集團各類型的市場推廣及宣傳活動不僅可鞏固品牌知名度及價值，並同時宣揚其品牌理念。

於二零一七年上半年，本集團市場廣告及宣傳活動的開支總額約為人民幣7,327,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣5,824,000元），約佔本集團總營業額的4.5%（截至二零一六年六月三十日止六個月：2.9%）。在有效推廣品牌的同時，本集團將致力把有關比率保持在5%以內。

期內，本集團透過各種渠道定期舉辦廣告及推廣活動，例如在時裝雜誌中刊登廣告、透過互聯網及其他媒體上進行推廣活動，以及在機場及知名百貨店的廣告牌上刊登大型廣告。

本集團視零售店為宣傳及提升品牌資產的重要渠道之一。期內，本集團持續提升店舖形象，擴闊陳列空間，進一步提升其高檔次品牌的形象，以更有效吸引客戶。

本集團繼續獨家贊助中國乒乓球及羽毛球國家隊的正式服飾，有關贊助安排將延續至二零二零年。此外，本集團繼續為中國男子及女子足球國家隊提供正式服飾，有關安排將延續至二零一九年。

產品設計及開發

在城市化加快、中產階級崛起等因素之下，中國市場消費需求與日俱增。消費者日益追求質料上乘、剪裁合適及款式獨特的產品。鑑於供消費者選擇的產品種類繁多，本集團深明設計時尚創新的服飾產品不僅能吸引消費者，亦讓本集團擁有更佳的定價能力。

期內，本集團繼續致力於創新的產品設計，同時注重嚴格品質監控，為迪萊推出別樹一幟的產品組合。

本集團亦招聘經驗豐富的设计人才，以引入新的創作靈感，使其產品組合更多元化，提升產品競爭力。本集團擁有經驗豐富與創意並重的迪萊獨立設計團隊，由業界設計經驗豐富的資深主管帶領。

管理層討論及分析

營運資金管理

本集團大部分存貨均為製成品。本集團定期對製成品作特定審查。滯銷及陳舊存貨方面，本集團會對可變現淨值低於賬面值的存貨作出特別撥備。

於二零一七年六月三十日，存貨週轉天數為474天，較二零一六年十二月三十一日的455天增加19天。

貿易應收款項指出售予經銷商的經銷商店的貨品應收款項，及就自營店來自百貨店及購物商場的應收款項。於二零一七年六月三十日，貿易應收款項週轉天數由二零一六年十二月三十一日的75天增加至82天。

貿易應付款項指應付供應商及外包生產商款項。於二零一七年六月三十日，貿易應付款項週轉天數為32天，與二零一六年十二月三十一日的31天相若。

所得款項用途

本公司股份（「股份」）於二零一零年十一月四日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板掛牌。是次全球發售的所得款項淨額約人民幣1,017.4百萬元（相當於約1,167.0百萬港元）（扣除包銷佣金及相關費用後）。於二零一七年六月三十日，尚未使用的所得款項均存放於香港及中國內地的持牌銀行。

募資用途

	佔總金額 百分比	所得款項淨額 人民幣百萬元	已運用金額 (於二零一七年 六月三十日) 人民幣百萬元	未運用金額 (於二零一七年 六月三十日) 人民幣百萬元
擴大及改善零售網絡	45%	457.8	457.8	-
就 迪萊 品牌開發獨立系列的 品牌服飾及配飾	10%	101.7	101.7	-
收購或以特許形式取得更多品牌	20%	203.5	-	203.5
市場推廣及宣傳活動	7%	71.2	71.2	-
企業資源規劃系統及數據庫 管理系統升級	5%	50.9	4.3	46.6
聘請國際設計專才及設計顧問公司、 擴充本集團現有的設計團隊 以及自設研究設計中心	5%	50.9	6.3	44.6
一般營運資金	8%	81.4	81.4	-
	100%	1,017.4	722.7	294.7

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

於二零一七年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣657,339,000元(二零一六年十二月三十一日：現金及現金等價物為人民幣120,252,000元，定期存款為人民幣500,000,000元及已抵押存款為人民幣21,920,000元)。於二零一七年六月三十日，本公司發行的未上市公司債券的本金總額結餘為187,600,000港元(相當於約人民幣162,987,000元)，而有關債券將於緊隨首個發行日12個月至96個月後當日到期，除非本公司要求提前贖回。債券以年票面利率介乎4.00厘至6.75厘計息，須於每半年期末過後支付。於二零一七年六月三十日，計息銀行及其他借款為人民幣347,280,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣346,773,000元)，乃以人民幣、港元及歐元列值，到期日介乎一年至八年或應要求償還，並以實際年利率介乎2.5厘至12.85厘(二零一六年十二月三十一日：年利率介乎2.35厘至12.85厘)計息。資本負債比率乃按債務淨額除以資本加債務淨額計算。債務淨額包括計息銀行及其他借款、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用減現金及現金等價物。資本指本公司普通權益擁有人應佔權益。於二零一七年六月三十日，資本負債比率並不適用(二零一六年十二月三十一日：19.5%)。

或然負債

於二零一七年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於二零一七年六月三十日，存款零元(二零一六年十二月三十一日：人民幣21,912,000元)及賬面值約為人民幣259,700,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣262,800,000元)的若干樓宇已抵押作為本集團銀行借款的擔保。

外匯風險

本集團主要在香港及中國內地經營業務，大部分交易均以港元及人民幣列值及結算。本集團的申報貨幣為人民幣。然而，本集團以歐元購買部分原材料及外包產品，故人民幣兌該等外幣貶值可能令本集團銷售成本增加。

本集團並無就對沖人民幣兌港元的匯率波動訂立任何外匯合約。然而，本集團會定期監控外匯風險，並會考慮是否須於需要時對沖重大外匯風險。

僱員福利

本集團為員工提供具競爭力的薪酬計劃，以及培訓與發展機會。本集團亦提供內部銷售及服務教育發展人力資本。此外，本集團亦會根據個人及本集團的表現，向合資格員工授出酌情花紅、購股權及股份獎勵，作為獎勵及留聘優質員工。透過以上政策，本集團致力激勵員工，並承認其員工為本集團的重要資產。

期內，本集團繼續舉辦多項員工休閒、福利及慈善活動，以協助員工在工作與生活之間維持平衡，並提升對本集團的歸屬感。

於二零一七年六月三十日，本集團全職員工總人數為569位。截至二零一七年六月三十日止六個月的總員工成本約為人民幣36,367,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣44,642,000元)。

本集團為香港僱員採納定額供款退休福利計劃(強積金計劃)，按僱員基本薪金的若干百分比供款。供款於須支付款項時自損益表中扣除。在中國內地，本集團須根據中國相關法例，每月為其僱員向社會保障金作出供款，包括退休金保險、醫療保險、失業保險、受傷保險及生育保險。

管理層討論及分析

前景

鑑於中國經濟持續重整及改革，二零一七下半年的零售市場前景仍未明朗，依然艱難。我們預期，中國內地服飾市場增長放緩及消費意欲不振，將繼續對我們的業務造成不利影響。

為應付營商及零售環境的重重挑戰，本集團將審慎提升零售網絡，為長遠發展作好準備。本集團計劃於二零一七年下半年開設約四間男士服裝業務的新自營店及兩間新經銷商店。另一方面，本集團將繼續整合低效益店舖，藉以改善整體營運效率。此外，在零售環境疲軟的情況下，庫存控制仍然是本集團的投放重點。我們於二零一七年上半年實施積極的庫存管理，使庫存水平由二零一六年十二月三十一日的人民幣191.3百萬元減少至二零一七年六月三十日的人民幣169.6百萬元。本集團將繼續推行一系列措施(包括奧特萊斯店、短期特賣場及網上業務平台)以加快囤積存貨的銷售。

於本報告日期，本集團已於香港、澳門及中國內地開設九間零售店及六間 **Kissocool (奇趣酷)** 門店，銷售高檔國際時裝品牌的童裝及配飾產品。本集團將持審慎樂觀的態度，與多個中國購物中心營運商商討及擴展其於中國的零售網絡。

儘管我們預期行業環境不會有任何即時及顯著改善，惟鑒於中國宏觀經濟環境維持良好，我們相信，中國中產階層不斷壯大，將繼續推動中國客戶消費，故我們的增長機會仍然龐大。除於二零一六年三月四日成立深圳前海復星長歌時尚產業投資基金(有限合夥)外，本集團將繼續在服飾、配飾產品及網上業務行業就發展及擴充探尋其他新的投資機會。

其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

於二零一七年六月三十日，本公司董事、最高行政人員（「最高行政人員」）及彼等之聯繫人在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）（「相聯法團」）的股份、相關股份及債權證中擁有記錄於本公司須根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊，或須根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	好倉／淡倉	權益類別	所持股份及 相關股份數目	佔本公司股權 之概約百分比
陳育明	好倉	全權信託的成立人(附註1)	483,934,814	51.00%
		實益擁有人(附註2)	1,736,000	0.18%
		實益擁有人(附註3)	4,000,000	0.42%
陳育南	好倉	信託的受益人(附註1)	483,934,814	51.00%
		實益擁有人(附註3)	4,000,000	0.42%
陳敏文	好倉	信託的受益人(附註1)	483,934,814	51.00%
		實益擁有人(附註3)	4,000,000	0.42%
鄭敬凱	好倉	實益擁有人(附註4)	900,000	0.09%
方和	好倉	實益擁有人(附註4)	900,000	0.09%

附註：

- 該等483,934,814股股份由Evisu (PTC) Limited（「Evisu」）全資擁有之公司Pacific Success Holdings Limited（「Pacific Success」）持有。Evisu為陳育明先生為成立人以及陳育南先生及陳敏文先生均為受益人的全權信託之受託人。根據證券及期貨條例，陳育明先生、陳育南先生及陳敏文先生均被視為於Pacific Success持有之有關股份中擁有權益。
- 該等1,736,000股股份由陳育明先生直接持有。
- 陳育明先生、陳育南先生及陳敏文先生就根據於二零一四年一月六日採納的新購股權計劃（「新購股權計劃」）獲授的購股權各自於4,000,000股相關股份中擁有權益。
- 鄭敬凱先生及方和先生就根據新購股權計劃獲授的購股權各自於900,000股相關股份中擁有權益。

除上述所披露者外，於二零一七年六月三十日，概無董事、最高行政人員或彼等之聯繫人在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中登記擁有任何須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所或須根據證券及期貨條例第352條記錄或須根據標準守則另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

其他資料

購股權計劃

本公司之購股權計劃(「購股權計劃」)乃根據於二零一零年十月八日(「採納日期」)通過之全體股東決議案而採納，並將自採納日期起計10年期間內有效及生效。股東根據於二零一四年一月六日(「新採納日期」)舉行之股東特別大會上通過之決議案採納新購股權計劃及終止購股權計劃。自於二零一零年十月八日採納購股權計劃起直至其終止當日為止，概無根據購股權計劃授出任何購股權。新購股權計劃概要載列如下：

(a) 目的

招攬、留聘及激勵人才為本集團之未來發展及擴展竭盡所能，並為本公司提供靈活方式給予彼等獎勵、報酬、補償及／或福利。

(b) 參與者

本集團之任何董事(不論是執行、非執行或獨立非執行董事)、本集團之任何全職或兼職(每星期工作時數為10小時或以上)僱員及本集團任何成員公司之任何顧問、諮詢人、貨物及／或服務供應商以及董事會全權酌情認為任何曾對本集團作出貢獻之其他人士。

(c) 可供發行之股份總數

除獲本公司股東批准外，因行使根據新購股權計劃及本集團任何計劃將予授出之全部購股權而可能發行之股份總數合共不得超過於新採納日期已發行股份之10%(「限額」)，且不得超過不時已發行股份之30%。計算限額時，根據新購股權計劃之條款而失效之購股權將不予計算。於本報告日期，根據新購股權計劃可供發行之股份總數為94,882,576股股份，佔本公司於新採納日期全部已發行股本約10%。

(d) 各參與者的最高限額

除獲本公司股東批准外，根據新購股權計劃可向各承授人於任何截至授出日期(包括該日)止之連續12個月期間授出之購股權(包括已行使及尚未行使購股權)所涉及之股份數目上限不得超過於授出日期已發行股份之1%。

(e) 購股權期間

根據購股權須接納股份之期間由董事會全權酌情釐定，惟於任何情況下，該期間不得超過根據新購股權計劃授出任何個別購股權日期起計10年。

(f) 購股權可獲行使前須持有的最短期限

除董事會另行釐定並於要約函件中訂明外，購股權於可予行使前概無必須持有之最短期限，而承授人於購股權可予行使前亦無必須達致之表現目標。

(g) 接納購股權須付款項

承授人於申請或接納購股權時應付之數額為1.00港元，並須於要約日期起計28日期間內或董事會可能訂明之其他期間內支付。

其他資料

購股權計劃(續)

(h) 認購價之釐定基準

認購價須由董事會全權酌情釐定，惟有關價格不得低於下列較高者：

- (i) 於要約日期(須為營業日)聯交所每日報價表所載之股份收市價；
- (ii) 緊接要約日期前五個營業日聯交所每日報價表所載之股份平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

(i) 新購股權計劃的剩餘期限

新購股權計劃將自新採納日期起計10年內有效及生效，直至二零二四年一月五日為止。

截至二零一七年六月三十日止六個月，根據新購股權計劃授出之購股權詳情及變動如下：

承授人姓名／名稱	授出日期	每股股份 行使價 (港元)	行使期	購股權數目			於 二零一七年 六月三十日 尚未行使	於 二零一七年 六月三十日 尚未行使	緊接授出 日期前股份 之收市價 (每股港元)
				截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 已授出	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 已行使	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 已失效／沒收			
執行董事：									
陳育明	二零一五年 一月二十三日	0.78	二零一六年四月三十日 至二零二一年四月三十日	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.78
	二零一五年 一月二十三日	0.78	二零一七年四月三十日 至二零二二年四月三十日	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.78
	二零一五年一 月二十三日	0.78	二零一八年四月三十日 至二零二三年四月三十日	2,000,000	-	-	-	2,000,000	0.78
陳育南	二零一五年 一月二十三日	0.78	二零一六年四月三十日 至二零二一年四月三十日	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.78
	二零一五年 一月二十三日	0.78	二零一七年四月三十日 至二零二二年四月三十日	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.78
	二零一五年 一月二十三日	0.78	二零一八年四月三十日 至二零二三年四月三十日	2,000,000	-	-	-	2,000,000	0.78
陳敏文	二零一五年 一月二十三日	0.78	二零一六年四月三十日 至二零二一年四月三十日	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.78
	二零一五年 一月二十三日	0.78	二零一七年四月三十日 至二零二二年四月三十日	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.78
	二零一五年 一月二十三日	0.78	二零一八年四月三十日 至二零二三年四月三十日	2,000,000	-	-	-	2,000,000	0.78
獨立非執行董事：									
鄭敬凱	二零一五年 一月二十三日	0.78	二零一五年四月三十日 至二零二零年四月三十日	900,000	-	-	-	900,000	0.78
	二零一五年 一月二十三日	0.78	二零一五年四月三十日 至二零二零年四月三十日	900,000	-	-	-	900,000	0.78
小計				13,800,000	-	-	-	13,800,000	

其他資料

購股權計劃(續)

承授人姓名/名稱	授出日期	每股股份 行使價 (港元)	行使期	購股權數目					緊接授出 日期前股份 之收市價 (每股港元)
				於 二零一七年 一月一日 尚未行使	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 已授出	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 已行使	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 已失效/沒收	於 二零一七年 六月三十日 尚未行使	
僱員(合計)	二零一五年 一月二十三日	0.78	二零一六年四月三十日	4,450,000	-	-	-	4,450,000	0.78
			至二零二一年四月三十日						
			二零一七年四月三十日	3,800,000	-	-	(200,000)	3,600,000	0.78
			至二零二二年四月三十日						
			二零一八年四月三十日	6,800,000	-	-	(700,000)	6,100,000	0.78
			至二零二三年四月三十日						
小計				15,050,000	-	-	(900,000)	14,150,000	
其他承授人	二零一五年 一月二十三日	0.78	二零一五年四月三十日 至二零二零年四月三十日	900,000	-	-	-	900,000	0.78
總計				29,750,000	-	-	(900,000)	28,850,000	

購股權之歸屬期由授出日期起直至五年行使期開始為止。授予執行董事及僱員之購股權將於二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日歸屬，前提為須達成表現目標，即截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止財政年度以及截至二零一七年十二月三十一日止財政年度之純利(不包括綜合損益及其他全面收益表上全部特殊項目)較對上一個財政年度分別增加15%。倘某一財政年度未達目標純利，向執行董事及僱員授出之購股權僅其中50%可獲歸屬，而就該年度授予彼等之其餘50%購股權將自動失效。

授予獨立非執行董事之購股權已於二零一五年四月三十日歸屬。

股份獎勵計劃

董事會於二零一三年八月二十七日(「生效日期」)採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。根據股份獎勵計劃，股份獎勵計劃委員會可隨時酌情按其認為適當之有關條款及在有關歸屬條件(如有)之規限下向合資格人士(「選定人士」)作出獎勵及釐定獎勵予有關人士之股份數目。自生效日期及截至二零一七年六月三十日止，已根據股份獎勵計劃授出合共10,250,000股股份獎勵，佔於二零一七年六月三十日已發行股份約1%。

股份獎勵計劃概要載列如下：

(a) 目的

表揚及回饋選定人士對本集團增長及長期發展作出之貢獻以及鼓勵及激勵彼等作出持續貢獻。

(b) 時限

股份獎勵計劃將自生效日期起計十年期限內有效及維持效力。

(c) 最高限額

於任何特定財政年度，受託人(定義見下文)就股份獎勵計劃將購買之股份最高數目不得超過該財政年度開始時已發行股份總數之5%。於截至向選定人士授出獎勵之日期(「獎勵日期」)(包括該日)止任何12個月期間為向各選定人士作出獎勵而購買之股份總數不得超過於獎勵日期已發行股份之1%。

其他資料

股份獎勵計劃(續)

(d) 運作

股份獎勵計劃委員會(或股份獎勵計劃委員會就此授權之任何董事)可不時根據股份獎勵計劃之條款及條件,指示SMP Trustees (Hong Kong) Limited(「受託人」)按股份獎勵計劃委員會(或股份獎勵計劃委員會就此授權之任何董事)認為合適之價格於聯交所購買股份,而有關股份將由受託人持有以撥付股份獎勵計劃委員會將予作出之任何未來獎勵。

於二零一六年四月三十日,3,620,000份股份獎勵已歸屬。於二零一七年六月三十日,股份獎勵計劃項下並無尚未歸屬之股份獎勵。

主要股東及其他人士於股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零一七年六月三十日,根據證券及期貨條例第XV部第336條本公司須存置之權益登記冊所記錄,於本公司已發行股本中擁有5%或以上權益之人士如下:

主要股東姓名/名稱	好倉/淡倉	權益類別	所持股份及 相關股份數目	佔本公司股權 之概約百分比
陳育明	好倉	全權信託的成立人(附註1)	483,934,814	51.00%
		實益擁有人(附註2)	1,736,000	0.18%
		實益擁有人(附註3)	4,000,000	0.42%
陳育南	好倉	信託的受益人(附註1)	483,934,814	51.00%
		實益擁有人(附註3)	4,000,000	0.42%
陳敏文	好倉	信託的受益人(附註1)	483,934,814	51.00%
		實益擁有人(附註3)	4,000,000	0.42%
陳勉娜	好倉	實益擁有人(附註4)	45,543,636	4.80%
		實益擁有人(附註3)	4,000,000	0.42%
Evisu	好倉	信託的受託人(附註1)	483,934,814	51.00%
Pacific Success	好倉	實益擁有人(附註1)	483,934,814	51.00%
New Horizon Capital III, L.P. (「New Horizon」)	好倉	受控制公司之權益(附註5)	123,096,677	12.97%
Admiralfly Holdings Limited (「Admiralfly」)	好倉	實益擁有人(附註5)	123,096,677	12.97%

附註:

- 該等483,934,814股股份由Evisu全資擁有之公司Pacific Success持有。Evisu為陳育明先生為成立人以及陳育南先生及陳敏文先生均為受益人的全權信託之受託人。根據證券及期貨條例,陳育明先生、陳育南先生及陳敏文先生均被視為於Pacific Success持有之有關股份中擁有權益。
- 該等1,736,000股股份由陳育明先生直接持有。
- 陳育明先生、陳育南先生、陳敏文先生及陳勉娜女士就根據新購股權計劃獲授的購股權各自於4,000,000股相關股份中擁有權益。
- 該等45,543,636股股份由陳勉娜女士直接持有。
- New Horizon擁有Admiralfly全部已發行股本。New Horizon被視為於Admiralfly實益擁有的123,096,677股股份中擁有權益。

其他資料

主要股東及其他人士於股份及相關股份中之權益及淡倉(續)

除上文所披露者外，於二零一七年六月三十日，本公司並不知悉任何人士(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XV部第2及第3分部須向本公司及聯交所披露權益的權益或淡倉，或記錄於本公司須根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊內的權益或淡倉。

中期股息

本公司董事會已就截至二零一七年六月三十日止六個月宣派中期股息每股股份19港仙(相當於約人民幣16分)。中期股息將於二零一七年十月二十日，向於二零一七年十月十日名列本公司股東名冊的股東派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一七年十月六日(星期五)至二零一七年十月十日(星期二)(首尾兩日包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲得中期股息，股東最遲須於二零一七年十月四日(星期三)下午四時三十分前將所有過戶文件，連同有關股票，一併送交本公司的香港股份過戶登記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1712-1716室，以辦理登記手續。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一七年六月三十日止六個月內並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治

董事認為，於截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司已遵守載於上市規則附錄14的企業管治守則所載一切守則條文。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則，作為董事買賣本公司證券的操守守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零一七年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則。

本公司於截至二零一七年六月三十日止六個月並不知悉可能會擁有本公司內部資料的僱員違反進行證券交易的書面指引的事宜。

董事／最高行政人員資料變動

獨立非執行董事方和先生獲委任為藥明生物技術有限公司((香港聯交所股份代號：2269)，一間於聯交所主板上市的公司)之獨立非執行董事及薪酬委員會之成員，自二零一七年五月十七日起生效。方先生亦獲委任為上海銀行(香港)有限公司的獨立非執行董事，自二零一七年六月二十九日起生效。

獨立非執行董事吳榮輝先生獲委任為老恒和釀造有限公司((香港聯交所股份代號：2226)，一間於聯交所主板上市的公司)之獨立非執行董事、審核委員會之主席及成員兼薪酬委員會及提名委員會之成員，自二零一七年六月二十九日起生效。

其他資料

中期業績審閱

本公司遵照上市規則第3.21條之規定成立審核委員會(「審核委員會」)，以審閱及監督本集團財務申報程序、風險管理及內部監控。審核委員會由三名成員組成，即吳榮輝先生(主席)、方和先生及鄭敬凱先生，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會已審閱本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的中期業績。

前瞻性陳述

本報告載有若干有關本集團財務狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。此等前瞻性陳述代表本公司對未來事件的預期或信念，並涉及可導致實際業績、表現或事件與有關陳述所表達或引申者有出現重大偏離的已知及未知風險和不明朗因素。

代表董事會
長興國際(集團)控股有限公司
主席
陳育明

香港
二零一七年八月二十五日

中期簡明綜合財務報表審閱報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致長興國際(集團)控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

緒言

本核數師已審閱載於第28至第46頁長興國際(集團)控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的隨附中期簡明綜合財務報表，當中載有於二零一七年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表、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以及說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定編製有關中期財務資料之報告須遵守當中相關條文及國際會計準則理事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」)。

貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等中期簡明綜合財務報表。本核數師的責任是根據本核數師的審閱對該等中期簡明綜合財務報表作出結論，並根據委聘之協定條款僅向整體董事會作出報告，除此之外，本報告不作其他用途。本核數師概不會就本報告內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

本核數師乃根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務資料的審閱工作包括向主要負責財務和會計事務之人員作出查詢，及進行分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行審核之範圍為小，故本核數師未能保證將知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，本核數師並不發表審核意見。

總結

按照本核數師之審閱結果，本核數師並無察覺任何事項，令本核數師相信隨附中期簡明綜合財務報表在各重大方面未有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

二零一七年八月二十五日

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	162,560	197,550
銷售成本		(68,924)	(76,906)
毛利		93,636	120,644
其他收入及收益	4	13,164	11,731
銷售及分銷開支		(110,534)	(132,576)
行政開支		(31,643)	(33,886)
其他開支		(23,479)	(293)
融資成本	6	(11,675)	(6,738)
除稅前虧損	5	(70,531)	(41,118)
所得稅(開支)/抵免	7	(8,268)	2,452
本公司普通權益擁有人應佔虧損		(78,799)	(38,666)
於後續期間將會重新分類至損益的 其他全面收益/(虧損)：			
換算中國內地以外經營業務產生的匯兌差額		10,781	(7,469)
期內除稅後其他全面收益/(虧損)		10,781	(7,469)
期內全面虧損總額		(68,018)	(46,135)
本公司普通權益擁有人應佔每股虧損			
基本及攤薄	8	人民幣 (8.3) 分	人民幣(4.1)分

中期簡明綜合財務狀況表

二零一七年六月三十日

	附註	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	366,116	379,481
預付土地租賃款項		45,605	46,086
商譽		1,880	1,880
其他無形資產		3,996	4,115
長期租賃的預付款項		63,387	64,178
可供出售投資		36,800	36,800
遞延稅項資產		18,054	18,157
非流動資產總值		535,838	550,697
流動資產			
存貨	11	169,602	191,303
貿易應收款項	12	59,829	86,888
預付款項、按金及其他應收款項	13	49,699	57,494
可收回稅項		2,856	–
定期存款	14	–	500,000
已抵押存款	14	–	21,920
現金及現金等價物	14	657,339	120,252
流動資產總值		939,325	977,857
流動負債			
貿易應付款項	15	11,591	12,968
其他應付款項及應計費用	16	41,489	35,549
計息銀行及其他借款	17	217,810	295,863
應付稅項		1,803	568
流動負債總額		272,693	344,948
流動資產淨值		666,632	632,909
資產總值減流動負債		1,202,470	1,183,606
非流動負債			
計息銀行及其他借款	17	129,470	50,910
遞延稅項負債		7,591	–
非流動負債總額		137,061	50,910
資產淨值		1,065,409	1,132,696
權益			
本公司普通權益擁有人應佔權益			
已發行股本	18	829	829
儲備		1,064,580	1,131,867
權益總值		1,065,409	1,132,696

中期簡明綜合權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月

附註	本公司普通股權益擁有人應佔											
	已發行股本	股份溢價賬	就股份 獎勵計劃 持有之股份	收購儲備	合併儲備	法定 盈餘儲備	資本 贖回儲備	匯兌 波動儲備	購股權儲備	股份 獎勵儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元 (附註18)	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	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
於二零一七年一月一日(經審核)	829	671,612	(26)	2,639	1,072	79,379	28	(60,116)	4,466	(3,097)	435,910	1,132,696
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(78,799)	(78,799)
期內其他全面收益：												
換算中國內地以外經營業務 產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	10,781	-	-	-	10,781
期內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	10,781	-	-	(78,799)	(68,018)
股本結算的購股權計劃	19	-	-	-	-	-	-	-	731	-	-	731
於二零一七年六月三十日 (未經審核)	829	671,612*	(26)*	2,639*	1,072*	79,379*	28*	(49,335)*	5,197*	(3,097)*	357,111*	1,065,409

* 該等儲備賬包括於中期簡明綜合財務狀況表之綜合儲備人民幣1,064,580,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣1,131,867,000元)。

附註	本公司普通股權益擁有人應佔											
	已發行股本	股份溢價賬	就股份 獎勵計劃 持有之股份	收購儲備	合併儲備	法定 盈餘儲備	資本 贖回儲備	匯兌 波動儲備	購股權儲備	股份 獎勵儲備	保留溢利	總計
	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	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
於二零一六年一月一日(經審核)	829	671,612	(3,163)	2,639	1,072	78,555	28	(37,541)	2,705	(725)	517,143	1,233,154
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38,666)	(38,666)
期內其他全面虧損：												
換算中國內地以外經營業務 產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(7,469)	-	-	-	(7,469)
期內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	(7,469)	-	-	(38,666)	(46,135)
股本結算的購股權計劃	19	-	-	-	-	-	-	-	1,235	-	-	1,235
股本結算的股份獎勵計劃	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,171	-	1,171
就股份獎勵計劃購買之股份	-	-	(413)	-	-	-	-	-	-	-	-	(413)
轉撥自保留溢利	-	-	-	-	-	10	-	-	-	-	(10)	-
於二零一六年六月三十日 (未經審核)	829	671,612	(3,576)	2,639	1,072	78,565	28	(45,010)	3,940	446	478,467	1,189,012

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
除稅前虧損		(70,531)	(41,118)
就以下項目調整：			
融資成本	6	11,675	6,738
匯兌(收益)/虧損		9,719	(6,570)
銀行利息收入	4	(10,981)	(4,819)
折舊	5	13,618	16,862
確認預付土地租賃款項	5	481	160
撇減存貨	5	9,566	–
應收款項減值	5	3,327	–
長期租賃的預付款項攤銷	5	791	791
股本結算的購股權開支	5	731	1,235
股本結算的股份獎勵開支	5	–	1,171
出售物業、廠房及設備項目收益	5	–	(36)
		(31,604)	(25,586)
貿易應收款項減少		23,732	9,460
存貨減少		12,135	40,871
預付款項、按金及其他應收款項增加		(4,264)	(2,043)
貿易應付款項減少		(1,377)	(10,536)
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		5,733	(1,445)
經營活動所得現金		4,355	10,721
已收利息		23,040	11,190
已付中國內地企業所得稅		(1,678)	(2,129)
已付香港所得稅		(517)	–
經營活動所得現金流量淨額		25,200	19,782

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量淨額		25,200	19,782
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(1,748)	(12,364)
出售物業、廠房及設備所得款項		206	43
定期存款及已抵押存款減少		521,920	121,072
購買可供出售投資		-	(36,800)
於一間聯營公司的額外投資		-	(2,000)
預付額外土地租賃款項		-	(1,389)
投資活動所得現金流量淨額		520,378	68,562
融資活動所得現金流量			
新增銀行貸款		96,584	111,533
發行公司債券所得款項		80,536	34,006
償還銀行貸款		(171,986)	(278,001)
償還公司債券		(3,930)	-
購買股份獎勵計劃項下持有之股份		-	(413)
已付利息		(8,740)	(7,716)
融資活動所用現金流量淨額		(7,536)	(140,591)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		538,042	(52,247)
期初現金及現金等價物		120,252	548,875
匯率變動影響淨額		(955)	254
期末現金及現金等價物		657,339	496,882
現金及現金等價物結餘之分析			
現金及銀行結餘	14	657,339	496,882
綜合財務狀況表及綜合現金流量表所列現金及現金等價物		657,339	496,882

中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

1. 公司資料

本公司根據開曼群島法例第22章公司法於二零零八年六月二十六日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司主要業務為投資控股。

期內，本集團主要於中華人民共和國（「中國」）從事成衣及成衣配飾生產及買賣業務。

董事認為，本公司之控股公司及最終控股公司為Pacific Success Holdings Limited，該公司於英屬處女群島註冊成立。

2.1 編製基準及會計政策變動

編製基準

本集團截至二零一七年六月三十日止六個月之該等未經審核中期簡明綜合財務報表乃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16之適用披露規定，以及根據國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。

該等綜合財務報表均已按歷史成本慣例編製，惟若干已按公允值計量的股本投資除外。該等未經審核中期簡明綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有註明外，所有數值均湊整至最接近的千位數。

編製該等未經審核中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策及編製基準與本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採納者相同，惟採納下文會計政策變動所披露之新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（亦包括國際會計準則及詮釋）除外。

該等未經審核中期簡明綜合財務報表並無包括本集團年度綜合財務報表所規定之全部資料及披露，且須與本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

會計政策變動及披露

本集團已就本期間之簡明綜合財務報表首次採納下列經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第7號的修訂本	披露計劃
國際會計準則第12號的修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
二零一四年至二零一六年週期的年度改進中 包含的國際財務報告準則第12號的修訂本	披露於其他實體的權益

採納該等經修訂國際財務報告準則並無對該等未經審核中期簡明綜合財務報表產生重大財務影響。

3. 經營分部資料

本集團主要從事成衣及成衣配飾生產及買賣業務。就管理而言，本集團以單一業務單位營運，且只有一個可呈報經營分部，即生產及買賣男裝、童裝及其他配飾的成衣分部。

在組成上述可呈報經營分部時，並沒有合併計算任何經營分部。

由於本集團所有收益是來自中國的客戶，且本集團所有的可識別非流動資產都是位於中國，故並沒有根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地域資料。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

4. 收益、其他收入及收益

收益指售出貨品的發票淨值，已扣除退貨撥備及銷售折扣。

收益、其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
收益		
銷售貨品	162,560	197,550
其他收入及收益		
銀行利息收入	10,981	4,819
投資收入	1,855	–
匯兌收益	–	6,473
其他	328	439
	13,164	11,731

5. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
售出存貨成本		68,924	76,906
折舊	10	13,618	16,862
確認預付土地租賃款項		481	160
長期租賃的預付款項攤銷		791	791
經營租賃租金開支：			
最低租賃付款		13,582	11,762
或然租金		39,677	56,660
		53,259	68,422
僱員福利開支：			
工資及薪金		32,547	38,127
退休金計劃供款		3,089	4,109
股本結算的購股權開支	19	731	1,235
股本結算的股份獎勵開支		–	1,171
		36,367	44,642
撇減存貨*		9,566	–
匯兌差額淨額		10,350*	(6,473)
貿易應收款項減值*		3,327	–
出售物業、廠房及設備項目收益		–	(36)

* 該等項目計入中期簡明綜合損益及其他全面收益表的「其他開支」。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
計息銀行及其他借款利息	11,675	6,738

7. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
即期 — 期內支出		
中國內地	9	1,174
香港	565	—
遞延	7,694	(3,626)
期內稅項支出／(抵免)總額	8,268	(2,452)

本集團須就本集團成員公司註冊成立及經營業務的司法權區所產生或賺取的溢利，按實體基準繳納所得稅。

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月並無就來自開曼群島及英屬處女群島的溢利計提利得稅撥備，原因為適用利得稅稅率為零。

本集團須就其中國內地業務於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月內產生的應課稅溢利，根據有關現行法律、詮釋及慣例按稅率25%作出所得稅撥備。

本集團已就於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%計提香港利得稅撥備。

由於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月本集團並無在澳門產生任何應課稅溢利，故並無就澳門利得稅計提撥備。

截至二零一七年六月三十日止六個月，遞延稅項撥備人民幣7,591,000元已就按本集團在中國內地的附屬公司的可供分派溢利5%計算的預扣稅作出(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

8. 本公司普通權益擁有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據截至二零一七年六月三十日止六個月本公司普通權益擁有人應佔期內虧損及反映期內本公司股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)持有之股份之已發行普通股加權平均數948,799,763股(截至二零一六年六月三十日止六個月：945,615,307股)計算。

每股攤薄虧損金額乃根據本公司普通權益擁有人應佔期內虧損計算。計算時所採用的普通股加權平均數為用於計算每股基本虧損的期內已發行普通股數目，以及假設於視作行使或轉換購股權計劃項下所有潛在攤薄普通股為普通股時無償發行的普通股加權平均數。

由於尚未行使的購股權的影響對所呈列的每股基本虧損金額有反攤薄效應，故並無就攤薄對截至二零一七年六月三十日止六個月所呈列的每股基本虧損金額作出調整。

每股基本及攤薄虧損乃根據下列方式計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
虧損		
本公司普通權益擁有人應佔虧損，用以計算每股基本虧損	78,799	38,666

	股份數目	
	二零一七年	二零一六年
股份		
已發行普通股加權平均數	948,825,763	948,825,763
就股份獎勵計劃持有之股份加權平均數	(26,000)	(3,210,456)
經調整已發行普通股加權平均數，用以計算每股基本虧損	948,799,763	945,615,307
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
購股權	551,613	333,422
經調整已發行普通股加權平均數，用以計算每股攤薄虧損	949,351,376	945,948,729

中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

9. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
已宣派應付中期股息每股普通股人民幣16分(二零一六年：無)	151,812	—

中期股息建議於二零一七年六月三十日後派付，並無於簡明綜合財務狀況表內確認為負債。

10. 物業、廠房及設備

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
期初結餘	379,481	398,385
添置	713	16,947
出售	(206)	(8)
折舊	(13,618)	(32,326)
減值	—	(3,931)
匯兌調整	(254)	414
期末結餘	366,116	379,481

於二零一七年六月三十日，本集團賬面淨值約為人民幣259,700,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣262,800,000元)的若干樓宇已經抵押作為本集團銀行信貸的擔保。

11. 存貨

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	5,957	6,469
在製品	4,180	2,906
製成品	159,465	181,928
	169,602	191,303

中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

12. 貿易應收款項

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	64,463	88,195
貿易應收款項減值	(4,634)	(1,307)
	59,829	86,888

零售銷售以現金或信用卡作出，而百貨店的銷售一般可於一至三個月內收回。向經銷商的銷售以信貸為主。信貸期一般為一個月，可延長至三個月。本集團會向還款記錄良好的長期客戶給予較長信用期。

本集團致力嚴格監控未償還的應收款項。高級管理人員會定期審核逾期款項。基於上文所述，以及本集團的貿易應收款項來自眾多分散客戶，因此並無信貸過度集中的風險。貿易應收款項為不計息。

於期間結算日，貿易應收款項(已扣除撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	28,807	56,627
一至三個月	5,482	11,654
三至六個月	9,530	9,717
六個月至一年	11,401	3,442
一年以上	4,609	5,448
	59,829	86,888

中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

13. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按金及其他應收款項	38,065	50,072
預付款項	10,672	6,460
預付土地租賃款項的流動部分	962	962
	49,699	57,494

上述結餘為無抵押、免息及無固定償還期限。

14. 現金及現金等價物、定期存款以及已抵押存款

	附註	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行及手頭現金		657,339	120,252
於購入時原訂於三個月後到期的定期存款		–	521,920
		657,339	642,172
減：就短期銀行貸款已抵押定期存款	17	–	(21,920)
定期存款		–	(500,000)
現金及現金等價物		657,339	120,252

15. 貿易應付款項

於期間結算日，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	4,009	3,978
一至三個月	3,562	3,254
三至六個月	1,373	3,096
六個月至一年	1,175	598
一年以上	1,472	2,042
	11,591	12,968

本集團的貿易應付款項並不計息，一般於三個月期限(可獲長期合作的供應商給予較長期限)內結付。貿易應付款項的賬面值與其公平值相若。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

16. 其他應付款項及應計費用

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
其他應付款項	30,300	27,057
客戶墊款	7,252	4,702
遞延收入	2,000	2,000
應計費用	1,937	1,790
	41,489	35,549

其他應付款項為不計息。

17. 計息銀行及其他借款

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動		
銀行貸款 — 有抵押，應要求償還	127,840	129,577
銀行貸款 — 有抵押，一年內	80,000	73,900
銀行貸款 — 無抵押，應要求償還	6,457	8,578
銀行貸款 — 無抵押，一年內	—	78,000
融資租賃應付款項	123	127
公司債券(附註c)	3,390	5,681
	217,810	295,863
非流動		
融資租賃應付款項	307	380
公司債券(附註c)	129,163	50,530
	129,470	50,910
總計	347,280	346,773

中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

17. 計息銀行及其他借款(續)

附註：

(a) 本集團若干銀行貸款以下列項目作抵押：

- (i) 本集團於二零一七年概無用作抵押的定期存款(二零一六年十二月三十一日：人民幣21,920,000元)；及
- (ii) 本集團用作抵押的樓宇，其於報告期末的賬面總值約為人民幣259,700,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣262,800,000元)。

(b) 於二零一七年六月三十日，本集團銀行及其他借款以港元、人民幣及歐元計值。除下文披露的公司債券外，本集團銀行及其他借款以年利率介乎2.50厘至5.23厘計息(二零一六年十二月三十一日：年利率介乎2.35厘至5.23厘)。

(c) 公司債券

於香港發行的非上市公司債券將於緊隨首個發行日12個月至96個月後當日到期，惟本公司可要求提前贖回。債券以年票面利率介乎4.00厘至6.75厘計息，須於每半年期末過後支付。

於綜合財務報表確認的非上市公司債券計算如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
期初結餘	56,211	-
年內發行	100,255	66,153
交易成本	(19,719)	(13,198)
利息支出	4,674	2,313
計入其他應付款項及應計費用的應付利息	(2,919)	(1,489)
償還款項	(3,930)	-
匯兌調整	(2,019)	2,432
期末結餘	132,553	56,211
分類為流動負債的部分	3,390	5,681
非流動部分	129,163	50,530

本集團的公司債券按實際年利率介乎8.91厘至12.85厘計息。

(d) 於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，本集團並無遵守若干財務貸款契諾，相應的現金貸款將應要求償還。未償還貸款結餘約人民幣127,840,000元(即44,429,000港元及人民幣89,240,000元的總和)已於二零一七年六月三十日入賬列作流動負債(二零一六年十二月三十一日：人民幣119,899,000元)。於本報告日期，本集團繼續與有關銀行進行商討，預期其後隨即達成令人滿意的安排，而直至目前為止，銀行並無提出即時還款的要求。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

18. 股本 股份

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
法定：		
10,000,000,000股每股面值0.001港元的普通股	10,000	10,000
已發行及已繳足：		
948,825,763股(二零一六年十二月三十一日：948,825,763股) 每股面值0.001港元的普通股	829	829

19. 購股權計劃

本公司實行購股權計劃(「計劃」)，旨在激勵及獎勵對本集團營運成功作出貢獻的合資格參與者。計劃的合資格參與者包括本公司任何僱員、管理層成員或董事，或計劃的條款載列的任何其他合資格參與者。計劃根據於二零一零年十月八日(「採納日期」)通過的全體股東決議案而採納，並將自採納日期起計10年期間內有效及生效。自採納日期以來，概無根據計劃授出任何購股權。

於二零一四年一月六日(「新採納日期」)舉行的股東特別大會上，本公司股東終止計劃，並採納及批准一項新購股權計劃(「新購股權計劃」)。新購股權計劃將自新採納日期起計10年期間內有效及生效，直至二零二四年一月五日為止。

董事會可全權酌情根據新購股權計劃所載條款，向本集團任何成員公司之任何全職或兼職(每星期工作時數為10小時或以上)僱員、任何顧問或諮詢人、本集團任何貨物及/或服務供應商、本集團任何成員公司之董事(不論是執行、非執行或獨立非執行董事)及董事會可能認為合適之任何其他人士授出購股權。新購股權計劃旨在招攬、留聘及激勵人才為本集團之未來發展及擴展竭盡所能，並為本公司提供靈活方式給予彼等獎勵、報酬、補償及/或福利。

除本公司獲其股東批准外，因行使根據新購股權計劃及本集團任何計劃將予授出之全部購股權而可能發行之股份總數合共不得超過於新採納日期已發行股份總數之10%(即94,882,576股股份)，且不得超過不時已發行股份總數之30%。除獲本公司股東批准外，因行使新購股權計劃任何合資格參與者於任何連續12個月期間所獲授購股權而已發行及將予發行之股份最高數目，不得超過本公司不時已發行股份之1%。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

19. 購股權計劃(續)

於二零一五年一月二十三日，本公司根據其於二零一四年一月六日所採納的新購股權計劃向若干主要管理人員及僱員授出購股權。根據新購股權計劃授出的購股權的主要條款如下：

- (a) 購股權賦予承授人權利於行使購股權時按行使價每股股份0.78港元認購新股份；
- (b) 授出的購股權當中，本公司獨立非執行董事合共獲授2,700,000份於二零一五年四月三十日歸屬之購股權，其中一名獨立非執行董事已於二零一六年六月七日退任；
- (c) 授予執行董事及僱員的購股權將於二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日歸屬，前提為須達成表現目標，即截至二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日止財政年度之純利(不包括綜合損益表上全部特殊項目)較對上一個財政年度分別增加15%。倘某一財政年度未達目標純利，向董事及僱員授出之購股權僅其中50%可獲歸屬，而就該年度授予彼等之其餘50%購股權將自動失效；及
- (d) 行使期為自相關歸屬日期起計五年期間。

於申請或接納購股權時應付之數額為1.00港元，並須於要約日期起計28日期間內或董事會可能訂明之其他期間內支付。除董事會另行釐定並於其他要約函件中訂明外，購股權於可予行使前概無必須持有之最短期限，而承授人於購股權可予行使前亦無必須達致之表現目標。

新購股權計劃項下之購股權並無賦予持有人收取股息或於股東大會上投票之權利。

新購股權計劃項下購股權於授出日期之公允值估計約為人民幣12,474,000元，其乃按二項式定價模型並經計及授出購股權之條款及條件而估算。估計股息收益率及預期波動率分別為零及44%。該模型所用之其他輸入數據如下：

	第一批	第二批	第三批	第四批
無風險利率(%)	1.02%	1.17%	1.31%	1.35%
購股權預期年期(年)	5.27	6.27	7.27	8.27

預期波動率反映之假設為歷史波動率預示未來趨勢，不一定為實際結果。購股權預期年期指自購股權授出日期起至屆滿日期止期間，不一定指示可能發生之行使方式。

授出之購股權並無納入衡量公允值之其他特徵。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

19. 購股權計劃(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月，新購股權計劃項下尚未行使的購股權如下：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一六年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權 數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權 數目 千份
於一月一日	0.78	29,750	0.78	37,150
期內沒收	0.78	(900)	0.78	–
期內行使	0.78	–	0.78	–
於六月三十日	0.78	28,850	0.78	37,150

截至二零一七年六月三十日止六個月，新購股權計劃項下概無購股權獲行使或註銷。

於二零一七年六月三十日，新購股權計劃項下尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

購股權數目 千份	行使價 每股港元	行使期
2,700	0.78	二零一五年四月三十日至二零二零年四月三十日
7,450	0.78	二零一六年四月三十日至二零二一年四月三十日
6,600	0.78	二零一七年四月三十日至二零二二年四月三十日
12,100	0.78	二零一八年四月三十日至二零二三年四月三十日
28,850		

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團就新購股權計劃項下之購股權確認購股權開支人民幣731,000元(附註5)(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣1,235,000元)。

於該等中期簡明綜合財務報表批准日期，本公司新購股權計劃項下有28,850,000份尚未行使之購股權，相當於本公司當日已發行股份約3.0%。在本公司現有資本結構下，全面行使尚未行使之購股權將導致發行28,850,000股本公司額外普通股，以及額外股本29,000港元(相當於人民幣25,000元)及股份溢價22,474,000港元(相當於人民幣19,526,000元)(扣除發行開支前)。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

20. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排租賃若干辦公室物業及店舖。物業的租賃期經商定介乎一至四年。

於二零一七年六月三十日，本集團根據於下列日期到期的不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	18,320	17,626
第二至第五年(包括首尾兩年)	4,133	8,977
	22,453	26,603

21. 承擔

除上文附註20所詳述的經營租賃承擔外，本集團有下列資本承擔：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備： 股權投資	59,200	59,200

22. 關連人士交易

本集團主要管理人員的酬金：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	5,407	5,196
退休金計劃供款	125	125
股本結算的購股權開支	478	918
股本結算的股份獎勵開支	-	210
向主要管理人員支付的酬金總額	6,010	6,449

中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

23. 金融工具的公允值

管理層評估，主要由於現金及現金等價物、貿易應收款項、貿易應付款項、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在短期內到期，故該等工具的公允值與其賬面值相若。

金融負債之公允值按該工具於自願雙方(非強迫或清盤銷售)當前交易下的可交易金額列賬。下列方法及假設乃用以估計公允值：

計入計息銀行及其他借款的金融負債之公允值按適用於具有類似條款、信貸風險及剩餘年期工具的現行可取得利率折現預期未來現金流量計算。於二零一六年十二月三十一日，本集團本身對計息銀行及其他借款的不履約風險被評定為並不重大。於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，該等按攤銷成本計算的金融工具之賬面值與其公允值並無重大差異。

24. 期後事項

中期股息

於二零一七年八月二十五日，董事向本公司普通權益擁有人宣派中期股息每股普通股人民幣16分。

25. 批准中期簡明綜合財務報表

該等未經審核中期簡明綜合財務報表於二零一七年八月二十五日獲董事會批准及授權刊發。