

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分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2026年6月30日止六個月之中期業績公告

2026年中期業績之財務摘要

- 收入15.43億港元
- 權益股東應佔溢利2,400萬港元
- 每股盈利0.086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2026年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績連同2025年之比較數字。

簡明綜合中期損益表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 千港元	2025年 千港元
收入	4	1,543,455	1,676,431
銷售成本		(907,883)	(989,531)
毛利		635,572	686,900
其他 (虧損) / 收益淨額	5	(10,150)	766
銷售及分銷費用		(325,463)	(362,054)
一般及管理費用		(240,063)	(278,218)
經營溢利	6	59,896	47,394
融資收入	7	1,833	3,969
融資成本	7	(14,640)	(27,676)
除稅前溢利		47,089	23,687
所得稅開支	8	(21,667)	(20,141)
期內溢利		25,422	3,546
應佔：			
本公司權益股東		23,543	1,675
非控制性權益		1,879	1,871
期內溢利		25,422	3,546
本公司權益股東應佔每股盈利：	9		
基本		0.086港元	0.006港元
攤薄		0.085港元	0.006港元

簡明綜合中期全面收益表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元	2025年 千港元
期內溢利	<u>25,422</u>	<u>3,546</u>
其他全面收益（除另有指明外，扣除零稅項）：		
其後或循環至損益之項目		
現金流對沖之公平值變動：		
－期內產生之（虧損）／收益	(458)	430
－轉撥至並計入簡明綜合中期損益表之下列項目		
－一般及管理費用	142	519
換算香港境外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	<u>(40,859)</u>	<u>94,405</u>
期內其他全面收益	<u>(41,175)</u>	<u>95,354</u>
期內全面收益總額	<u><u>(15,753)</u></u>	<u><u>98,900</u></u>
應佔：		
本公司權益股東	(17,632)	97,029
非控制性權益	<u>1,879</u>	<u>1,871</u>
期內全面收益總額	<u><u>(15,753)</u></u>	<u><u>98,900</u></u>

簡明綜合中期財務狀況表
於2026年6月30日－未經審核

	附註	於2026年 6月30日 千港元	於2025年 12月31日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		617,856	623,384
無形資產		282,397	294,264
其他長期資產		25,220	23,277
遞延稅項資產		23,211	21,242
界定福利計劃資產		14,737	14,737
按公平值計入損益之財務資產		6,043	6,043
於一家聯營公司之權益		—	—
		969,464	982,947
流動資產			
存貨	11	873,587	709,558
應收賬項及應收票據	12	507,341	488,057
預付款項及其他應收款項		128,720	84,457
可收回當期稅項		3,203	3,103
現金及銀行結餘		320,093	472,189
		1,832,944	1,757,364
流動負債			
應付賬項及應付票據	13	363,391	337,280
應付費用及其他應付款項以及合約負債		439,538	434,000
應付股息	10(b)	49,316	—
應付非控制性權益之股息		—	4,550
租賃負債		102,448	98,244
遠期外匯合約		316	—
當期稅項負債		20,832	19,975
銀行貸款		87,000	—
		1,062,841	894,049
流動資產淨值		770,103	863,315
總資產減流動負債		1,739,567	1,846,262
非流動負債			
退休福利及其他退休後之承擔		31,879	33,292
應付特許經營權費用		174,587	197,300
租賃負債		129,167	148,257
遞延稅項負債		43,766	42,937
		379,399	421,786
資產淨值		1,360,168	1,424,476
股本及儲備			
股本		27,398	27,348
儲備		1,302,878	1,369,115
本公司權益股東應佔權益總額		1,330,276	1,396,463
非控制性權益		29,892	28,013
權益總額		1,360,168	1,424,476

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2025年年度財務報表所採用之相同會計政策編製，惟預期將於2026年年度財務報表內反映之變動除外。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中期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2025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之說明。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會計準則對編製完整財務報表所規定之所有資料。

與截至2025年12月31日止財政年度相關且被列入本中期財務報表作為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。核數師已在其2026年3月17日之報告中對該等財務報表作出無保留意見。

2. 會計政策變動

本集團已於本會計期間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會計準則之修訂：

- 香港財務報告準則第9號之修訂，*財務工具*及香港財務報告準則第7號，*財務工具：披露－財務工具分類及計量之修訂*
- 香港財務報告準則會計準則之年度改進－第11冊

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。採納香港財務報告準則會計準則之修訂之影響於下文討論。

2. 會計政策變動(續)

香港財務報告準則第9號之修訂，*財務工具*及香港財務報告準則第7號，*財務工具：披露－財務工具分類及計量之修訂*

該等修訂涵蓋多個主要範疇，而與本集團相關之修訂如下：

該等修訂釐清財務資產或財務負債獲確認及終止確認之時間。該等修訂亦引入一項供選擇之例外情況，即允許實體在符合特定條件之情況下，當使用電子支付系統以現金結算財務負債時，可於結算日前終止確認該財務負債。

本集團已選擇採納於使用合資格電子支付系統以現金結算負債時終止確認財務負債。本集團已就透過相同合資格電子支付系統進行之所有結算貫徹應用該等修訂。該等修訂對本集團之中期財務報表並無影響。

香港財務報告準則會計準則之年度改進－第11冊

該等修訂包括釐清、簡化或變更，旨在對香港財務報告準則第1號，*首次採納香港財務報告準則*、香港財務報告準則第7號，*財務工具：披露*及其就實施香港財務報告準則第7號之隨附指引、香港財務報告準則第9號，*財務工具*、香港財務報告準則第10號，*綜合財務報表*及香港會計準則第7號，*現金流量表*之一致性作出改進。該等修訂對本集團之中期財務報表並無影響。

3. 估計

在編製符合香港會計準則第34號之本中期財務報表時，管理層必須作出判斷、估計及假設，從而影響會計政策之應用以及由年初至期末所呈報之資產與負債及收入與開支之金額。實際結果可能與該等估計存在差異。

4. 分部資料

須予呈報分部按主要營運決策者（行政總裁連同高層管理人員）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，以管理其業務。本集團界定兩個須予呈報分部，分別為(i)製衣及(ii)品牌業務。主要營運決策者根據所呈報之除稅前溢利或虧損評估分部表現及於分部間分配資源。

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該等分部所承擔之開支，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 (附註(ii))		總計	
	2026年 千港元	2025年 千港元	2026年 千港元	2025年 千港元	2026年 千港元	2025年 千港元	2026年 千港元	2025年 千港元
須予呈報分部收入	807,248	880,004	837,864	879,741	-	-	1,645,112	1,759,745
減：分部間收入	(101,657)	(83,314)	-	-	-	-	(101,657)	(83,314)
收入	<u>705,591</u>	<u>796,690</u>	<u>837,864</u>	<u>879,741</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,543,455</u>	<u>1,676,431</u>
須予呈報分部								
EBITDA (附註(i))	54,298	84,276	72,715	78,135	35,087	1,763	162,100	164,174
融資收入	-	-	1,007	934	826	3,035	1,833	3,969
融資成本								
—銀行貸款之利息	-	-	(50)	-	(417)	(389)	(467)	(389)
—應付特許經營權 費用之利息	-	-	(8,707)	(22,602)	-	-	(8,707)	(22,602)
—租賃負債之利息	(2,410)	(1,082)	(2,934)	(3,374)	(122)	(229)	(5,466)	(4,685)
折舊開支								
—自置物業、廠房及 設備	(8,466)	(11,169)	(16,266)	(16,265)	(3,710)	(3,398)	(28,442)	(30,832)
—使用權資產	(9,398)	(5,692)	(41,941)	(45,775)	(3,467)	(3,425)	(54,806)	(54,892)
攤銷無形資產	-	-	(8,128)	(26,057)	-	-	(8,128)	(26,057)
物業、廠房及設備之 減值虧損	-	-	(10,828)	(4,999)	-	-	(10,828)	(4,999)
須予呈報分部之 除稅前溢利／（虧損）	<u>34,024</u>	<u>66,333</u>	<u>(15,132)</u>	<u>(40,003)</u>	<u>28,197</u>	<u>(2,643)</u>	<u>47,089</u>	<u>23,687</u>
所得稅開支							(21,667)	(20,141)
期內溢利							<u>25,422</u>	<u>3,546</u>

4. 分部資料 (續)

附註：

- (i) EBITDA定義為未計融資收入、融資成本、所得稅開支、折舊、攤銷及減值前盈利。EBITDA乃管理層用於監察業務表現之非香港財務報告準則會計準則之計量指標。該計量指標可能無法與其他公司呈列之類似計量指標作出比較。
- (ii) 期內未分配分部之溢利或虧損主要包括歸屬總部用途之未分配資產及負債所產生之收入及開支以及總部開支。
- (iii) 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及使用權資產之折舊，而非於租期內按直線法確認經營租賃產生之租金支出。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支付租金分類為融資活動所耗現金。

	製衣		品牌業務		未分配 (附註(ii))		總計	
	於 2026年 6月30日 千港元	於 2025年 12月31日 千港元	於 2026年 6月30日 千港元	於 2025年 12月31日 千港元	於 2026年 6月30日 千港元	於 2025年 12月31日 千港元	於 2026年 6月30日 千港元	於 2025年 12月31日 千港元
須予呈報分部資產	1,132,501	799,693	1,243,892	1,361,821	426,015	578,797	2,802,408	2,740,311
須予呈報分部負債	500,768	392,557	748,565	858,835	192,907	64,443	1,442,240	1,315,835

	截至6月30日止六個月							
	製衣		品牌業務		未分配		總計	
	2026年 千港元	2025年 千港元	2026年 千港元	2025年 千港元	2026年 千港元	2025年 千港元	2026年 千港元	2025年 千港元
應收款項減值撥備								
撥回／(撥備) (淨額)	9	(1,699)	11	(170)	—	—	20	(1,869)
撥回撇減／(撇減) 存貨至								
可變現淨值 (淨額)	(4,039)	(2,780)	13,187	16,466	—	—	9,148	13,686
出售物業、廠房及設備之								
(虧損)／收益淨額	168	255	(3,745)	(1,460)	4	—	(3,573)	(1,205)
添置物業、廠房及設備								
(包括使用權資產)	51,721	27,060	24,719	44,810	66	482	76,506	72,352
修訂使用權資產	280	37,675	19,381	5,012	317	7,181	19,978	49,868

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、特許經營權及其他資產則主要位於中國、瑞士、泰國及越南。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		
2026年 千港元	2025年 千港元	2026年 千港元	2025年 千港元	2026年 千港元	2025年 千港元	2026年 千港元	2025年 千港元	2026年 千港元	2025年 千港元	2026年 千港元	2025年 千港元	2026年 千港元	2025年 千港元	
收入	399,936	483,648	357,686	340,460	184,746	248,396	191,624	183,000	68,099	73,276	341,364	347,651	1,543,455	1,676,431

來自中國之收入中包括來自香港之收入7,848,000港元(2025年：24,872,000港元)。

截至2026年6月30日止六個月，來自製衣分部兩家客戶(2025年：兩家客戶)之收入佔本集團總收入逾10%，並分別約佔本集團總收入之17%及11%(2025年：分別為13%及13%)。

	中國		瑞士		泰國		越南		其他國家		總計	
	於2026年 6月30日 千港元	於2025年 12月31日 千港元	於2026年 6月30日 千港元	於2025年 12月31日 千港元	於2026年 6月30日 千港元	於2025年 12月31日 千港元	於2026年 6月30日 千港元	於2025年 12月31日 千港元	於2026年 6月30日 千港元	於2025年 12月31日 千港元	於2026年 6月30日 千港元	於2025年 12月31日 千港元
非流動資產 (附註(i))	379,970	401,130	242,673	244,689	74,633	71,154	78,255	58,000	155,985	171,995	931,516	946,968

附註：

(i) 非流動資產不包括遞延稅項資產及界定福利計劃資產。

(ii) 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、總部負債及歸屬總部用途之物業、廠房及設備。

5. 其他（虧損）／收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	千港元	千港元
政府補貼	61	3,078
物業、廠房及設備之減值虧損（附註）	(10,828)	(4,999)
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	(3,573)	(1,205)
終止確認使用權資產及租賃負債之收益淨額	2,106	1,666
雜項收入	2,084	2,226
	(10,150)	766

附註：

截至2026年6月30日止六個月，品牌業務內若干表現欠佳之現金產生單位之物業、廠房及設備之減值虧損10,828,000港元已計入其他（虧損）／收益淨額。

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	
	2026年	2025年
	千港元	千港元
攤銷無形資產	8,128	26,057
折舊開支		
— 自置物業、廠房及設備	28,442	30,832
— 使用權資產	54,806	54,892
與短期租賃及可變租金相關之開支	18,361	19,471
應收款項減值（撥備撥回）／撥備（淨額）	(20)	1,869
撥回撇減存貨至可變現淨值（淨額）	(9,148)	(13,686)
僱員成本及員工福利開支	382,619	378,438

7. 融資收入及融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元	2025年 千港元
融資收入		
銀行存款之利息收入	1,406	3,545
長期租金按金之蘊含利息	427	424
	<u>1,833</u>	<u>3,969</u>
融資成本		
銀行貸款之利息	467	389
應付特許經營權費用之利息	8,707	22,602
租賃負債之利息	5,466	4,685
	<u>14,640</u>	<u>27,676</u>

8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元	2025年 千港元
當期所得稅(附註)		
香港利得稅	5,707	5,564
非香港稅項	17,443	9,942
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(301)	2,913
遞延所得稅	<u>(1,182)</u>	<u>1,722</u>
	<u>21,667</u>	<u>20,141</u>

附註：

(i) 除本集團一家附屬公司為香港利得稅兩級制下之合資格實體外，截至2026年6月30日止六個月之香港利得稅撥備乃按估計年度實際稅率16.5% (2025年：16.5%) 計算。

(ii) 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

截至2026年6月30日止六個月之每股基本盈利乃根據本公司權益股東應佔溢利23,543,000港元(2025年:1,675,000港元)除以期內已發行普通股之加權平均股數273,535,916股(2025年:272,775,684股)計算。

每股攤薄盈利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,按經調整之已發行普通股之加權平均股數計算。

截至2026年6月30日止六個月之每股攤薄盈利乃根據本公司權益股東應佔溢利23,543,000港元(2025年:1,675,000港元)除以按如下算式所得之普通股之加權平均股數(攤薄)275,463,518股(2025年:275,577,537股)計算:

	2026年	2025年
期內已發行普通股之加權平均股數	273,535,916	272,775,684
根據本公司購股權計劃視作已發行普通股之影響	<u>1,927,602</u>	<u>2,801,853</u>
普通股之加權平均股數(攤薄)	<u><u>275,463,518</u></u>	<u><u>275,577,537</u></u>

10. 股息

(a) 就中期期間應付本公司股東之股息:

於2026年8月25日,董事會議決就截至2026年6月30日止六個月不宣派中期股息(2025年:無)。

(b) 就上一個財政年度應付本公司股東之股息:

截至2025年12月31日止年度之末期股息每股0.18港元已於2026年6月23日舉行之本公司股東周年大會(「**2026年股東周年大會**」)上獲股東批准,並於2026年6月30日確認為應付股息約49,316,000港元。該股息已於2026年7月17日派付。2025年年度財務報表中披露之末期股息金額與上述2026年6月30日之應付股息金額存在差異,此乃由於根據本公司購股權計劃購股權獲行使而導致已發行股份數目於相關股息紀錄日期增加所致。

11. 存貨

	於2026年 6月30日 千港元	於2025年 12月31日 千港元
原材料	208,921	89,396
在製品	221,105	137,773
製成品	416,974	450,021
在途貨品	26,587	32,368
	<u>873,587</u>	<u>709,558</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。

12. 應收賬項及應收票據

	於2026年 6月30日 千港元	於2025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）	393,153	404,724
按公平值計入其他全面收益（可循環）之將予出售應收賬項	114,188	83,333
	<u>507,341</u>	<u>488,057</u>

於報告期末，應收賬項及應收票據按發票日期計算之賬齡如下：

	於2026年 6月30日 千港元	於2025年 12月31日 千港元
少於3個月	493,655	470,150
3個月至6個月	12,330	16,801
超過6個月	12,434	12,278
	<u>518,419</u>	<u>499,229</u>
減：虧損撥備	(11,078)	(11,172)
	<u>507,341</u>	<u>488,057</u>

12. 應收賬項及應收票據（續）

大部分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（2025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。

作為本集團之現金流管理，本集團或會根據客戶之供應商融資計劃在應收賬項到期付款前將部分應收賬項出售予財務機構。鑑於本集團已將絕大部分風險及回報轉移至相關交易方，因此本集團終止確認已出售之應收賬項。

於2026年6月30日及2025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甚微，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

於報告期末，應付賬項及應付票據按發票日期計算之賬齡如下：

	於2026年 6月30日 千港元	於2025年 12月31日 千港元
少於3個月	333,355	276,157
3個月至6個月	9,782	27,425
超過6個月	<u>20,254</u>	<u>33,698</u>
	<u>363,391</u>	<u>337,280</u>

供應商之付款期大多為60天內。所有應付賬項及應付票據預期於一年內或應要求結清。

應付賬項及應付票據之賬面值與公平值相若。

14. 資本承擔

	於2026年 6月30日 千港元	於2025年 12月31日 千港元
就物業、廠房及設備已訂約但未撥備	<u>8,852</u>	<u>19,879</u>

於2026年6月30日及2025年12月31日之資本承擔主要包括本集團一家全資附屬公司於合肥建造一棟三層高物流設施之承擔。

15. 報告期後事項

於2026年7月1日，本公司公告本集團與相關特許經營權授予人（即Authentic Brands Group之聯屬人士）發生爭議。於2026年7月24日，本公司進一步公告，Nautica及Spyder品牌之特許經營權授予人於2026年7月23日就Nautica及Spyder特許經營權協議送達正式終止通知，並申索約1,700萬美元之額外特許經營權費用，而本集團對該等申索提出異議。為應對爭議，本集團已徵詢法律意見並採取法律行動以維護其權利及合法權益，包括向紐約法院申請禁制令，以禁止該兩份終止通知之執行。於2026年8月6日，特許經營權授予人為收回上述申索款項，單方面採取行動，從本集團根據特許經營權協議項下履行付款責任保證而與一家銀行安排之兩份備用信用證中提取全額款項（合共750萬美元）。本集團一直聯同其法律顧問應對事件，並將繼續就特許經營權授予人有關終止及額外特許經營權費用（包括上述已提取款項）之申索提出異議，以堅決維護其權益。由於截至本公告日期上述爭議仍持續且尚待解決，因此本集團現階段無法確定該事項對本集團之最終財務影響。

於本管理層討論及分析中，我們提呈本集團截至2026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2026年6月30日止六個月錄得權益股東應佔溢利2,400萬港元，而截至2025年6月30日止六個月則為200萬港元。溢利增加主要歸因於Reebok之特許經營權終止後品牌業務虧損減少以及本集團錄得之匯兌收益增加所致，惟增幅部分被製衣業務之溢利減少所抵銷。

製衣

於本年度上半年，由於部分客戶需求下降及若干客戶訂單偏向於下半年，導致製衣業務之收入及溢利均有所下降。於報告期內，本集團持續推行各項措施，透過加強自動化及精簡營運以提高生產效率和競爭力。我們位於中國、泰國、越南及緬甸之生產設施使我們能夠以靈活、穩定且迅速應變之生產能力，服務國際客戶。於2026年第一季，為滿足日益增加之客戶需求，我們新增位於越南興安省之廠房，藉此擴大我們在越南之生產能力。

自家品牌

於2026年上半年，C.P. Company在穩健收入支持下持續錄得盈利。於報告期內，該品牌之收入根據呈報基準按年上升9%，倘撇除外匯影響則下降少於1%。批發收入按固定匯率計算錄得單位數跌幅，主要由於如英國及法國等近年增長最強勁之成熟市場出現預期回調所致。該跌幅因韓國、意大利及其他歐洲市場之批發銷售增長理想得以部分抵銷。於法國，我們已於2026年1月建立直營業務以重新主導當地市場。於報告期內，電子商貿錄得低雙位數增長。平均訂單值、折扣率及退貨率等大部分主要定性指標均呈向好趨勢，清晰說明我們電子商貿業務之狀況。零售渠道收入錄得低雙位數增長，主要是由暢貨店表現良好所帶動。於2026年6月30日，該品牌在倫敦、巴黎、米蘭、博洛尼亞、阿姆斯特丹、康城、里昂、漢堡及里喬內之高級名店街以及在塞拉瓦萊、門德里西奧、皮亞韋河畔諾文塔及麥琴根之暢貨店區共經營十三間直接管理之零售店及暢貨店。受惠於穩健收益，C.P. Company於本年度上半年錄得低雙位數溢利增長。

於2026年6月30日，本集團獨特法國概念之優質女士服裝品牌Cissonne經營兩間零售店，並利用線上平台推廣其產品。我們將繼續以自家品牌作為業務基礎、以線上平台作為銷售據點，為該品牌實現拉動式之營運模式。我們根據數據鎖定目標客戶群和產品以推動生產，從而減少存貨及提升銷售靈活性。

特許經營品牌

於2026年上半年，特許經營品牌業務錄得之虧損減少，主要由於Reebok之特許經營權已於2025年12月31日終止，隨後六個月清貨期內其虧損收窄所致。

有關特許經營品牌之更新信息及報告期後事項

期末後，於2026年7月1日，本公司公告，本集團與Nautica、Spyder及Reebok品牌之相關特許經營權授予人（即Authentic Brands Group之聯屬人士）就該三個品牌之產品分銷及／或清貨以及就彼等根據相關特許經營權協議要求額外特許經營權費用之事宜發生爭議。於2026年7月24日，本公司進一步公告，Nautica及Spyder品牌之特許經營權授予人於2026年7月23日就Nautica及Spyder特許經營權協議送達正式終止通知，並申索約1,700萬美元之額外特許經營權費用，而本集團對該等申索提出異議。

為應對爭議，本集團已徵詢法律意見並採取法律行動以維護其權利及合法權益，包括向紐約法院申請禁制令，以禁止該兩份終止通知之執行。於2026年8月6日，特許經營權授予人為收回上述申索款項，單方面採取行動，從本集團根據特許經營權協議項下履行付款責任保證而與一家銀行安排之兩份備用信用證中提取全額款項（合共750萬美元）。本集團一直聯同其法律顧問應對事件，並將繼續就特許經營權授予人有關終止及額外特許經營權費用（包括上述已提取款項）之申索提出異議，以堅決維護其權益。

有關Nautica及Spyder品牌之終止應會對特許經營品牌業務造成重大影響。由於截至本公告日期上述爭議仍持續且尚待解決，因此本集團現階段無法確定該事項對本集團之最終財務影響。請同時參閱本公告附註15之「報告期後事項」。

財務摘要

	附註	2026年 上半年	2025年 上半年
經營業績 (百萬港元)			
收入		1,543	1,676
毛利		636	687
EBITDA		162	164
使用權資產之折舊	2	(55)	(55)
租賃負債之利息	2	(5)	(5)
攤銷特許經營權	1	(8)	(26)
應付特許經營權費用之利息	1	(9)	(23)
自置物業、廠房及設備之折舊		(28)	(31)
物業、廠房及設備之減值虧損		(11)	(5)
所得稅開支		(22)	(20)
權益股東應佔溢利		24	2
分部業績 (百萬港元)			
製衣分部EBITDA		54	84
使用權資產之折舊	2	(9)	(6)
租賃負債之利息	2	(2)	(1)
自置物業、廠房及設備之折舊		(8)	(11)
製衣分部除稅前業績		34	66
品牌業務分部EBITDA		73	78
使用權資產之折舊	2	(42)	(46)
租賃負債之利息	2	(3)	(3)
攤銷特許經營權	1	(8)	(26)
應付特許經營權費用之利息	1	(9)	(23)
自置物業、廠房及設備之折舊		(16)	(16)
物業、廠房及設備之減值虧損		(11)	(5)
品牌業務除稅前業績		(15)	(40)
現金流 (百萬港元)			
經營所耗現金		(111)	(82)
已付所得稅		(23)	(27)
購置物業、廠房及設備之付款		(39)	(42)
資本化租賃之租金付款	2	(63)	(66)
		於2026年 6月30日	於2025年 12月31日
財務狀況 (百萬港元)			
現金及銀行結餘		320	472
銀行貸款		87	—
權益總額		1,360	1,424

附註：

- 特許經營權相關攤銷及應付特許經營權費用之蘊含利息乃根據本集團對各品牌長期特許經營權之會計政策所確認之非現金項目。2026年上半年之攤銷及利息開支減少，歸因於Reebok之特許經營權已於2025年12月31日終止。
- 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折舊，而非於租期內按直線法確認經營租賃產生之租金開支。在現金流量表中，本集團作為承租人須將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2026年上半年之總收入為15.43億港元（2025年：16.76億港元），較2025年同期下降8%。

製衣業務之期內收入為7.05億港元，較2025年同期之7.96億港元下降11%。該下降主要由於部分客戶需求下降及若干客戶訂單偏向於下半年。

品牌業務於2026年上半年之收入為8.38億港元，較2025年上半年之8.80億港元下降5%。C.P. Company之收入按實際匯率計算增加9%。特許經營品牌於2026年上半年之收入較去年同期下降18%，主要由於Reebok之特許經營權已於2025年12月31日終止及國內零售市況低迷。

就地區分佈而言，本集團之主要市場為中國、英國、加拿大及意大利，分別佔本集團總收入之26%（2025年：29%）、23%（2025年：20%）、12%（2025年：15%）及12%（2025年：11%）。不同地區市場於上半年度之佔比變動主要由於來自若干製衣業務客戶以及來自國內特許經營品牌業務之收入均有所減少所致。

本集團之業務較偏向於下半年，主要是受到秋冬季及假日季節製衣及品牌業務產品付運之季節性影響。本集團預期下半年錄得較高銷售額之情況將會隨著上述客戶訂貨模式而持續。

毛利

於2026年上半年，本集團錄得整體毛利6.36億港元（2025年：6.87億港元），毛利率為41.2%（2025年：41.0%）。毛利下降主要由於營業額減少。製衣業務之毛利率較去年同期輕微下跌，歸因於客戶組合變更。品牌業務之整體毛利率則較去年同期輕微上升。本集團之整體毛利率維持穩定。

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、支付予零售夥伴及銷售代理之佣金，以及品牌特許經營權攤銷。銷售及分銷費用較2025年同期減少，主要由於Reebok之特許經營權於2025年12月31日終止後，店舖費用及特許經營權攤銷隨之減少。

一般及管理費用

於回顧之六個月內，一般及管理費用較2025年同期減少，主要由於期內嚴格控制成本及匯兌收益增加所致。

所得稅開支

所得稅乃就製衣及C.P. Company業務之附屬公司之溢利計提。

分部業績

於報告期內，製衣業務因收入減少而錄得溢利下跌。品牌業務之整體虧損較去年同期收窄，主要由於Reebok之特許經營權在2025年12月31日終止後其虧損減少。於上半年度，總部錄得之溢利上升，主要由於確認匯兌收益增加所致。

財務資源及流動資金

於2026年6月30日，現金及銀行結餘為3.20億港元（2025年12月31日：4.72億港元），主要為美元（「美元」）、人民幣及歐元之銀行存款及結餘。

於2026年6月30日，本集團之短期銀行貸款為8,700萬港元（2025年12月31日：無）。於2026年6月30日，短期銀行貸款以港元定值並按固定利率計息。於2026年6月30日，本集團以1,300萬港元（2025年12月31日：1,300萬港元）之銀行存款為獲授銀行信貸提供抵押。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2026年6月30日及2025年12月31日並無任何貸款淨額，故並未就該等日期提供資產負債比率之資料。

在現金流方面，本集團上半年度之營運耗用較多現金，主要由於製衣業務之現金收入較去年同期減少所致。

於2026年6月30日，股東權益較2025年12月31日減少，主要由於期內溢利被換算海外附屬公司財務報表所產生之匯兌逆差以及2026年股東周年大會上批准之2025年應付末期股息所抵銷。

本集團收入及開支大部分以美元、港元、人民幣、英鎊及歐元定值。本集團透過遠期外匯合約管理其相關外匯風險。期內，本集團已訂立遠期外匯合約以對沖一家歐洲附屬公司以英鎊定值之銷售收入所產生之外匯風險。

或然負債及資本承擔

除本公告附註14所披露之資本承擔外，本集團於2026年6月30日概無其他重大資本承擔或或然負債。

人力資源

於2026年6月30日，本集團約有6,550名（2025年12月31日：5,980名）員工。員工獲提供具競爭力之薪酬及福利待遇。該等表現出色之員工更獲發酌情花紅及／或購股權。

展望

C.P. Company業務根基紮實穩固，加上雄厚品牌價值之支持，縱然市況充滿挑戰，仍持續展現其維持盈利之能力。儘管歐洲批發市場已呈復甦跡象，此可從銷售率持續改善及銷售活動反應積極中得到印證，惟我們預計成熟市場將會繼續回調，繼而影響我們下半年之批發收入。我們預期該跌幅將可由直營零售(DTC)及電子商貿渠道之增長予以抵銷。為加強C.P. Company之品牌形象，我們將會持續推動多項增長方案，包括開展主題活動及策略性協作。透過持續聚焦高效能之DTC策略，我們預期可進一步提升實體及電子商店之表現、改善營運效率，並提高客戶生命週期價值。我們採取嚴謹且以數據驅動之方針，令我們得以於日益難測之零售環境中維持利潤、鞏固市場地位及保持靈活應變。

製衣業務於2026年上半年之收入及溢利均有所下降。步入下半年，儘管經濟逆風持續且競爭加劇，惟若干客戶之訂單已見增加，預期將對此分部之盈利帶來正面影響。為維持競爭力和靈活應變能力，我們持續精簡營運、透過加強自動化及減少瓶頸和浪費來提升生產效率，並實行嚴格之成本控制措施。我們遍及多個地區之生產基地、專有生產系統以及靈活供應鏈，使我們能與客戶維持緊密高效之合作關係。

於2026年之餘下期間，我們將保持審慎且專注之業務方針。我們預期自家品牌C.P. Company及製衣業務將可延續其表現。本集團致力持續強化自身實力，以締造長遠成果。本集團之手頭現金及可用銀行信貸足以應付其營運資金及經營所需。我們將持續致力於嚴格之成本管理，繼續以營運效益、品牌創新及優化產品為優先考量。總體而言，該等舉措旨在增強本集團之競爭優勢，為實現可持續長遠增長奠定穩固基礎。

遵守《企業管治守則》

於截至2026年6月30日止六個月內，本公司一直應用《上市規則》附錄C1《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）所載之原則並遵守所有守則條文，惟偏離守則條文C.2.1條及F.1.3條。

《企業管治守則》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。於截至2026年6月30日止六個月內及截至本公告日期，汪建中先生同時擔任董事會主席及行政總裁，此構成對上述守則條文C.2.1條之偏離。汪建中先生自1999年起已加入本集團，於製衣業擁有豐富經驗。通過其雙重領導角色，彼帶領董事會制定整體策略規劃及推動本集團業務發展。董事會認為，由汪建中先生兼任此雙重角色符合本集團之最佳利益，因為此舉讓董事會受益於一位深諳業務之主席，既可有效引領討論，亦能就重要事宜及發展提供適時匯報。

《企業管治守則》守則條文F.1.3條規定董事會主席應出席股東周年大會。董事會主席汪建中先生因其他重要公務而未能出席2026年股東周年大會。由於董事會主席未能出席，本公司獨立非執行董事羅啟耀先生獲推選為2026年股東周年大會之主席。彼連同出席2026年股東周年大會之其他董事會成員及與會人士，足以確保會議程序妥善進行及本公司股東之提問獲得回應。

本公司所採納之企業管治常規之詳情載於本公司2025年年報之企業管治報告內。

購買、出售或贖回上市證券

於截至2026年6月30日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

中期股息

董事會議決就截至2026年6月30日止六個月不宣派中期股息（2025年：無）。

審核委員會審閱財務報表

本公司截至2026年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表及中期報告已由本公司審核委員會聯同本集團管理層審閱。

代表董事會
主席兼行政總裁
汪建中

香港，2026年8月25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；兩名非執行董事，分別為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。