



Tristate Holdings Limited

(於百慕達註冊成立之有限責任公司)

2012

中期報告

	頁次
公司資料	2
簡明綜合中期財務資料	
簡明綜合中期收益表	3
簡明綜合中期全面收益表	4
簡明綜合中期財務狀況表	5
簡明綜合中期權益變動表	6
簡明綜合中期現金流量表	7
簡明綜合中期財務資料附註	8
管理層討論及分析	17
股東資料及企業管治	
權益披露	19
購股權	20
企業管治守則	22
購買、出售或贖回股份	22
標準守則	22
中期股息	22
暫停辦理股份過戶登記	22
審核委員會	22

名譽主席

唐驥千, CBE (H)

董事會

執行董事：

汪建中, 主席兼行政總裁

非執行董事：

汪顧亦珍, 榮譽主席

麥汪詠宜

汪穗中

獨立非執行董事：

羅啟耀

孔捷思

Peter TAN

審核委員會

羅啟耀, 審核委員會主席

麥汪詠宜

孔捷思

薪酬委員會

孔捷思, 薪酬委員會主席

麥汪詠宜

羅啟耀

Peter TAN

購股權委員會

汪建中, 購股權委員會主席

麥汪詠宜

財務總監及公司秘書

歐景麟

核數師

羅兵咸永道會計師事務所, 執業會計師

法律顧問

香港法律 : 禮德齊伯禮律師行

百慕達法律 : Appleby

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

渣打銀行(香港)有限公司

花旗銀行

三菱東京UFJ銀行

東亞銀行有限公司

註冊辦事處

Canon's Court
22 Victoria Street
Hamilton HM12
Bermuda

總辦事處及香港主要營業地點

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

公司通訊

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

上市資料

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

主要股份過戶及登記處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited
Rosebank Centre
11 Bermudiana Road
Pembroke, HM08
Bermuda
電話 : (441) 299-3882
傳真 : (441) 295-6759

股份過戶及登記處分處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712至1716室
電話 : (852) 2862-8555
傳真 : (852) 2865-0990

簡明綜合中期財務資料

Tristate Holdings Limited (「本公司」)董事會謹此提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2012年6月30日止六個月之未經審核中期業績並連同2011年之比較數字。

簡明綜合中期收益表

截至2012年6月30日止六個月

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2012年 千港元	2011年 千港元
收益	5	1,456,900	1,475,997
銷售成本		(1,031,940)	(1,060,384)
毛利		424,960	415,613
其他收入及其他收益		5,337	2,645
銷售及分銷費用		(139,627)	(107,162)
一般及管理費用		(242,187)	(208,079)
出售一家附屬公司之收益	6	12,069	10,827
經營溢利	7	60,552	113,844
融資收入	8	8,603	4,211
融資成本	8	(5,175)	(2,820)
除所得稅前溢利		63,980	115,235
所得稅開支	9	(15,687)	(13,946)
半年度溢利		48,293	101,289
應佔：			
本公司權益持有人		48,307	101,315
非控制性權益		(14)	(26)
		48,293	101,289
本公司權益持有人應佔每股盈利：			
基本	10	0.18港元	0.38港元
攤薄	10	0.18港元	0.38港元
隨附附註為本簡明綜合中期財務資料之一部份。			
		千港元	千港元
中期股息	11	18,917	40,440

簡明綜合中期全面收益表

截至2012年6月30日止六個月

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2012年 千港元	2011年 千港元
半年度溢利	48,293	101,289
其他全面收益：		
現金流對沖之公平值收益		
半年內產生之收益	579	2,304
轉撥至並計入簡明綜合中期收益表下列項目：		
銷售成本	(681)	-
一般及管理費用	(1,471)	(3,792)
所得稅影響	100	314
貨幣匯兌差額		
半年內產生之(虧損)/收益	(4,079)	17,710
因出售一家附屬公司而自匯兌儲備轉撥至簡明綜合中期收益表	589	(37)
其他全面收益(扣除稅項)	(4,963)	16,499
半年度全面收益總額	43,330	117,788
應佔：		
本公司權益持有人	43,344	117,814
非控制性權益	(14)	(26)
	43,330	117,788

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料之一部份。

簡明綜合中期財務資料(續)

簡明綜合中期財務狀況表

於2012年6月30日

	附註	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	529,423	520,824
租賃土地及土地使用權	13	173,109	176,219
無形資產	14	234,638	244,771
其他長期資產		25,254	12,172
遞延所得稅資產		24,475	30,146
界定福利計劃資產		6,045	5,606
於聯營公司之投資		-	-
		992,944	989,738
流動資產			
存貨	15	665,887	399,988
應收賬項及應收票據	16	384,691	357,913
遠期外匯合約		739	1,447
預付款項及其他應收款項		186,547	123,479
現金及銀行結餘	17	393,593	629,345
		1,631,457	1,512,172
持作出售之非流動資產		-	1,309
		1,631,457	1,513,481
流動負債			
應付賬項及應付票據	18	270,798	257,235
應付費用及其他應付款項		329,094	369,559
遠期外匯合約		3,537	341
當期所得稅負債		45,519	72,480
銀行貸款	19	402,907	194,040
		1,051,855	893,655
流動資產淨值		579,602	619,826
總資產減流動負債		1,572,546	1,609,564
非流動負債			
退休福利及其他退休後之承擔		12,143	11,196
應付經營權費用		165,522	182,356
遞延所得稅負債		48,664	54,177
其他長期負債		1,140	1,184
		227,469	248,913
資產淨值		1,345,077	1,360,651
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	20	27,025	27,014
儲備		1,317,689	1,333,260
		1,344,714	1,360,274
非控制性權益		363	377
權益總額		1,345,077	1,360,651

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料之一部份。

簡明綜合中期權益變動表

截至2012年6月30日止六個月

	未經審核				
	本公司權益持有人應佔			非控制性 權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	儲備 千港元	總計 千港元		
於2012年1月1日	27,014	1,333,260	1,360,274	377	1,360,651
半年度全面收益總額	–	43,344	43,344	(14)	43,330
半年內發行之股份	11	202	213	–	213
購股權計劃 – 僱員服務價值	–	337	337	–	337
已派發予本公司權益持有人之股息	–	(59,454)	(59,454)	–	(59,454)
於2012年6月30日	27,025	1,317,689	1,344,714	363	1,345,077

	未經審核				
	本公司權益持有人應佔			非控制性 權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	儲備 千港元	總計 千港元		
於2011年1月1日	26,874	1,156,347	1,183,221	401	1,183,622
半年度全面收益總額	–	117,814	117,814	(26)	117,788
半年內發行之股份	49	697	746	–	746
購股權計劃 – 僱員服務價值	–	406	406	–	406
已派發予本公司權益持有人之股息	–	(64,539)	(64,539)	–	(64,539)
於2011年6月30日	26,923	1,210,725	1,237,648	375	1,238,023

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料之一部份。

簡明綜合中期財務資料(續)

簡明綜合中期現金流量表

截至2012年6月30日止六個月

	附註	未經審核 截至6月30日止六個月	
		2012年 千港元	2011年 千港元
經營活動所耗之淨現金		(365,423)	(48,969)
投資活動(所耗)/所得之淨現金		(50,021)	6,087
融資活動所得之淨現金		147,860	14,796
現金及現金等值項目之減少		(267,584)	(28,086)
半年度初之現金及現金等值項目	17	596,040	459,413
半年度末之現金及現金等值項目	17	328,456	431,327

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料之一部份。

簡明綜合中期財務資料附註

截至2012年6月30日止六個月

1. 一般資料

本公司乃一家於百慕達註冊成立之有限責任公司，其註冊辦事處位於Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM12, Bermuda，其總辦事處及香港之主要營業地點位於香港新界葵涌梨木道66至72號5樓。

本集團之主要業務為(i)製衣及(ii)品牌產品分銷、零售及貿易。

本公司股份自1988年在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本未經審核簡明綜合中期財務資料以港元列報(除非另有說明)。而截至2012年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料已於2012年8月27日獲董事會批准刊發。

本簡明綜合中期財務資料乃未經審核。

2. 編製基準及會計政策

截至2012年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料乃按照香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

本未經審核簡明綜合中期財務資料須與截至2011年12月31日止年度之綜合財務報表一併閱讀，該綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編製。

編製截至2012年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料所採用之會計政策與該等用作編製截至2011年12月31日止年度之綜合財務報表者一致，惟下文附註3所述者除外。

3. 採納新訂／經修訂之香港財務報告準則之影響

採納新訂／經修訂之香港財務報告準則

並無任何須於2012年1月1日開始之本集團財政年度生效且與本集團業務相關之經修訂準則或詮釋預期會對本集團構成重大影響。

下列與本集團相關之新訂及經修訂準則以及對現有準則之修訂已頒佈，惟於2012年1月1日開始之財政年度尚未生效而本集團並無提前採納：

香港財務報告準則第7號(修訂本)「金融工具：披露—金融資產與金融負債對銷」(於2013年1月1日開始之年度期間生效)。此項修訂本作出新披露規定，集中處理該等已於財務狀況表中進行對銷及其他不論有否對銷但須作出總體淨額結算或類似安排之已確認金融工具之數據資料。本集團將自2013年1月1日起採納此項修訂本。

香港財務報告準則第9號「金融工具」(於2015年1月1日開始之年度期間生效)。此項新準則針對金融資產和金融負債之分類、計量及終止確認。香港財務報告準則第9號於2009年11月及2010年10月頒佈，取代香港會計準則第39號有關金融工具分類及計量之部份。香港財務報告準則第9號規定金融資產分為兩個計量類別：按公平值計量及按攤銷成本計量。有關分類於起始確認時釐訂，並取決於實體管理金融工具採納之業務模式及該工具之合約現金流特點。就金融負債而言，該準則保留大部份香港會計準則第39號之規定。本集團將自2015年1月1日起採納此項新準則。

香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第9號(修訂本)「強制生效日期及過渡性披露」(於2015年1月1日開始之年度期間生效)。此項修訂本將生效日期延遲至2015年1月1日或之後開始之年度期間，並對重列過往期間之豁免進行修訂。本集團將自2015年1月1日起採納此項修訂本。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至2012年6月30日止六個月

3. 採納新訂／經修訂之香港財務報告準則之影響(續)

採納新訂／經修訂之香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」(於2013年1月1日開始之年度期間生效)。此項新準則以現有原則為基礎，指出控制權概念為釐定實體是否應計入母公司綜合財務報表之決定性因素。該準則亦在難以評估之情況下，對協助釐定控制權提供額外之指引。本集團將自2013年1月1日起採納此項新準則。

香港財務報告準則第12號「披露於其他實體之權益」(於2013年1月1日開始之年度期間生效)。此項新準則涉及於其他實體各項權益形式(包括合營安排、聯營公司、特殊目的工具及其他資產負債表外工具)之披露規定。本集團將自2013年1月1日起採納此項新準則及披露所規定資料。

香港財務報告準則第13號「公平值計量」(於2013年1月1日開始之年度期間生效)。此項新準則就公平值作出精確之定義及對公平值之計量及披露要求提供單一依據，以便於香港財務報告準則中使用，從而提升一致性及減少複雜性。該等規定不會擴大公平值會計之使用，惟於其他香港財務報告準則規定或准許其使用之情況下應作如何運用提供指引。本集團將自2013年1月1日起採納此項新準則及披露所規定資料。

香港會計準則第1號(修訂本)「財務報表之呈列」(於2012年7月1日開始之年度期間生效)。此項修訂本改變在全面收益表中其他全面收益項目之呈列方式。此項修訂本要求實體根據項目在未來會否循環至損益而將其他全面收益項目分為兩個組別。不會循環至損益之項目將與或會在未來循環至損益之項目分開呈列。本集團將自2013年1月1日起採納此項修訂本。

香港會計準則第19號(修訂本)「僱員福利」(於2013年1月1日開始之年度期間生效)。此項修訂本對界定福利退休金開支和終止僱傭福利之確認和計量，以及對僱員福利披露作出重大變更。若干主要變動包括：

- 精算收益及虧損更名為「重新計量項目」，並於其他全面收益內即時確認。精算收益及虧損不再採用區間法作遞延處理，亦不再於損益中確認。於其他全面收益確認之重新計量項目，不會於往後期間循環至損益中。然而，實體可將該等於其他全面收益確認之金額於權益間轉撥。
- 過往服務成本將於計劃作出修訂期間確認，未歸屬福利不再於未來服務期內攤分。而如今僅於實體大幅削減僱員數目時才出現縮減，而縮減收益／虧損則以過往服務成本入賬。
- 有注資福利計劃之年度開支將包括利息開支或收入淨額，並以折現率配以界定福利計劃資產或負債淨額計算所得。此開支將取代財務成本及計劃資產之預期回報。

本集團將自2013年1月1日起採納此項修訂本。

香港會計準則第27號「獨立財務報表」(於2013年1月1日開始之年度期間生效)。更名後之香港會計準則第27號繼續是處理獨立財務報表之準則。有關獨立財務報表之現有指引維持不變。本集團將自2013年1月1日起採納此項準則。

香港會計準則第32號(修訂本)「金融工具：呈列—金融資產與金融負債對銷」(於2014年1月1日開始之年度期間生效)。此項修訂本澄清金融工具對銷之要求，處理現行應用對銷條件之不一致性並澄清「目前在法律上可執行對銷權利」之意思；及部份以總額結算之體系或可被視為相等於淨額結算。本集團將自2014年1月1日起採納此項修訂本。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至2012年6月30日止六個月

4. 估計

編製未經審核簡明綜合中期財務資料要求管理層作出影響會計政策應用及已呈報資產與負債、收入與開支金額的判斷、估

計及假設。實際結果可能與該等估計有出入。在編製本未經審核簡明綜合中期財務資料時，管理層就應用本集團會計政策所作出之重大判斷及估計不確定因素的主要根據，皆與應用於截至2011年12月31日止年度之綜合財務報表者相同。

5. 分部資料

須予呈報之分部乃按主要營運決策者(行政總裁連同高級管理層)定期審閱本集團內部報告以評估表現及分配資源之一致方式予以識別及呈報。主要營運決策者根據所產生之溢利及虧損評估各須予呈報之分部表現。

本集團有兩個須予呈報之分部，分別為(i)製衣，以及(ii)品牌產品分銷、零售及貿易。有關分部資料如下：

未經審核截至6月30日止六個月								
	製衣		品牌產品 分銷、零售及貿易		未分配		總計	
	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元
分部收益	999,333	1,073,886	469,848	402,111	-	-	1,469,181	1,475,997
減：分部間收益	(12,281)	-	-	-	-	-	(12,281)	-
收益	987,052	1,073,886	469,848	402,111	-	-	1,456,900	1,475,997
須予呈報之分部 溢利／(虧損)	(18,954)	44,247	40,618	37,922	14,560	8,293	36,224	90,462
出售一家附屬公司之收益					12,069	10,827	12,069	10,827
半年度溢利							48,293	101,289

	製衣		品牌產品 分銷、零售及貿易		未分配 (附註(1))		總計	
	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元
分部資產	1,240,931	1,074,189	702,003	541,973	681,467	887,057	2,624,401	2,503,219
包括： 於聯營公司之投資	-	-	-	-	-	-	-	-
添置非流動資產(附註(2))	12,429	26,455	3,848	134,888	37,502	15,824	53,779	177,167
分部負債	317,186	350,435	473,231	512,093	488,907	280,040	1,279,324	1,142,568

簡明綜合中期財務資料(續)

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至2012年6月30日止六個月

5. 分部資料(續)

	未經審核截至6月30日止六個月							
	製衣		品牌產品 分銷、零售及貿易		未分配		總計	
	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元
融資收入	-	-	-	-	8,603	4,211	8,603	4,211
融資成本	-	(140)	(3,410)	(1,693)	(1,765)	(987)	(5,175)	(2,820)
所得稅開支	4,510	(1,323)	(18,941)	(12,623)	(1,256)	-	(15,687)	(13,946)
攤銷租賃土地及土地使用權	(251)	(192)	-	-	(1,828)	(1,819)	(2,079)	(2,011)
攤銷經營權	-	-	(10,327)	(8,206)	-	-	(10,327)	(8,206)
物業、廠房及設備折舊	(17,485)	(18,147)	(2,838)	(1,764)	(12,244)	(11,674)	(32,567)	(31,585)
投資物業折舊	-	-	-	-	-	(15)	-	(15)
應收賬項減值之(撥備)/ 撥回(淨額)	(487)	308	-	-	-	-	(487)	308
(撇減)/撥回撇減存貨至 可變現淨值(淨額)	(2,012)	(7,222)	(866)	1,946	-	-	(2,878)	(5,276)
售出持作出售之非流動資產 之收益淨額	-	-	-	-	2,677	-	2,677	-
售出物業、廠房及設備之 收益淨額	-	-	-	-	9	258	9	258

本集團收益主要來自美國、英國及中華人民共和國(「中國」)之客戶，而本集團之生產設施及其他資產則主要位於中國及泰國。中國包括中國大陸、香港及澳門。按客戶所在地劃分之本集團收益分析及按資產所在地劃分之本集團非流動資產分析如下：

	未經審核截至6月30日止六個月									
	美國		英國		中國		其他國家		總計	
	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元
收益	483,143	555,584	304,722	328,621	538,641	424,758	130,394	167,034	1,456,900	1,475,997

來自中國之收益中，96,842,000港元(2011年：84,753,000港元)為於香港產生之收益。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至2012年6月30日止六個月

5. 分部資料(續)

截至2012年6月30日止六個月，來自製衣分部之三家客戶之收益各自超過本集團總收益10%，分別約佔總收益之13%、12%及12%（2011年：17%、13%及13%）。

	中國		泰國		其他地區		總計	
	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元
非流動資產(附註(2))	822,299	807,598	85,140	90,778	54,985	55,610	962,424	953,986

列入位於中國之非流動資產中，261,669,000港元（2011年：276,349,000港元）為位於香港之資產。

附註：

- 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土地使用權及樓宇。
- 非流動資產不包括遞延所得稅資產及界定福利計劃資產。

6. 出售一家附屬公司之收益

於截至2012年6月30日止六個月，本集團以80,000,000菲律賓披索（相當於14,715,000港元）出售其一家於菲律賓註冊成立的附屬公司，並錄得出售收益12,069,000港元。該附屬公司擁有一幅位於菲律賓馬尼拉大都會之土地及其上之若干廠房。

於截至2011年6月30日止六個月，本集團以1,830,000美元（相當於14,234,000港元）出售其一家於寮國註冊成立的附屬公司，並錄得出售收益10,827,000港元。

出售之影響概述如下：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2012年 千港元	2011年 千港元
出售資產淨值	779	3,444
與出售相關之費用	1,278	-
出售收益	12,069	10,827
累計匯兌儲備轉撥至 簡明綜合中期收益表	589	(37)
出售代價	14,715	14,234

7. 經營溢利

經營溢利已計入及扣除下列項目：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2012年 千港元	2011年 千港元
計入		
售出物業、廠房及設備之 收益淨額	9	258
售出持作出售之非流動資產之 收益淨額	2,677	-
應收賬項減值之撥回	-	308
扣除		
物業、廠房及設備折舊	32,567	31,585
投資物業折舊	-	15
攤銷租賃土地及土地使用權	2,079	2,011
攤銷經營權	10,327	8,206
應收賬項減值之撥備	487	-
撇減存貨至可變現淨值 (淨額)	2,878	5,276
員工開支	346,261	315,698

簡明綜合中期財務資料(續)

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至2012年6月30日止六個月

8. 融資收入／融資成本

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2012年 千港元	2011年 千港元
融資收入		
銀行存款之利息收入	8,603	4,211
融資成本		
銀行貸款之利息	1,765	987
應付經營權費用之蘊含利息	3,410	1,693
其他長期負債之蘊含利息	-	140
	5,175	2,820

9. 所得稅開支

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2012年 千港元	2011年 千港元
當期所得稅		
香港利得稅	(2,818)	(7,425)
非香港稅項	(12,500)	(9,976)
遞延所得稅	(369)	3,455
	(15,687)	(13,946)

香港利得稅乃按照半年度估計應課稅溢利按稅率16.5% (2011年: 16.5%) 計提撥備。非香港溢利之所得稅, 則按照半年度有關估計應課稅溢利按本集團經營業務所在國家/地區之現行適用所得稅稅率計算。

於2006年年初, 香港稅務局提出對本集團若干公司之1999/2000(截至1999年12月31日止財政年度)至2004/2005(截至2004年12月31日止財政年度)課稅年度展開稅務調查。基於法定時限, 香港稅務局已對部份該等公司之1999/2000至2004/2005課稅年度發出保障性評稅。於調查過程中, 香港稅務局亦就2005/2006課稅年度發出保障性評稅。香港稅務局或會對該等公司就以後年度繼續發出保障性評稅。由於有關調查工作仍在進行中, 暫時未能肯定其結果。管理層已檢討有關情況, 並於尋求必須之專業意見後, 認為已於簡明綜合中期財務資料中就有關稅項計提足夠撥備。

10. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔綜合溢利除以半年度內已發行股份之加權平均股數計算。

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2012年 千港元	2011年 千港元
本公司權益持有人應佔溢利	48,307	101,315
已發行普通股之加權平均股數	270,242,330	268,914,480
每股基本盈利	0.18港元	0.38港元

每股攤薄盈利乃假設根據本公司購股權計劃授出之所有可攤薄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。

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2012年 千港元	2011年 千港元
本公司權益持有人應佔溢利	48,307	101,315
已發行普通股之加權平均股數	270,242,330	268,914,480
購股權之影響	868,916	1,017,154
計算每股攤薄盈利之 普通股加權平均股數	271,111,246	269,931,634
每股攤薄盈利	0.18港元	0.38港元

11. 中期股息

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2012年 千港元	2011年 千港元
每股0.07港元 (2011年: 每股0.15港元)	18,917	40,440

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至2012年6月30日止六個月

12. 物業、廠房及設備

	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元
期初賬面淨額	520,824	536,035
添置	45,279	44,370
出售	(842)	(701)
出售一家附屬公司	(584)	(3,444)
折舊	(32,567)	(63,402)
轉撥至持作出售之非流動資產	(215)	-
減值	-	(4,936)
匯兌差額	(2,472)	12,902
期末賬面淨額	529,423	520,824

13. 租賃土地及土地使用權

	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元
期初賬面淨額	176,219	172,672
攤銷	(2,079)	(4,070)
匯兌差額	(1,031)	7,617
期末賬面淨額	173,109	176,219

14. 無形資產

	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元
經營權		
期初賬面淨額	223,973	106,275
增加	-	132,797
攤銷	(10,327)	(15,099)
期末賬面淨額	213,646	223,973
商譽		
期初賬面淨額	20,798	20,915
匯兌差額	194	(117)
期末賬面淨額	20,992	20,798
無形資產總額	234,638	244,771

經營權指於特許經營合約起始日將最低約定責任資本化。經營權乃以相等於本集團於起始日之加權平均借貸年利率約3.0%至5.0%之折現率予以確認。

15. 存貨

	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元
原材料	150,949	88,748
在製品	141,515	96,769
製成品	255,693	195,983
在途貨品	117,730	18,488
	665,887	399,988

原材料及在製品增加反映了製衣分部下半年付運所造成之季節性需求。

製成品及在途貨品增加主要反映了在中國日益擴展的品牌產品分銷業務之營運及季節性需求。

16. 應收賬項及應收票據

賬齡如下：

	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元
少於3個月	383,847	354,586
3個月至6個月	844	3,327
超過6個月	974	490
	385,665	358,403
減：減值撥備	(974)	(490)
	384,691	357,913

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30至60天。

應收賬項及應收票據之賬面值與其公平值相若。

簡明綜合中期財務資料(續)

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至2012年6月30日止六個月

17. 現金及銀行結餘

	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元
現金及現金等值項目	328,456	596,040
銀行結構性存款	65,137	33,305
	393,593	629,345

現金及銀行結餘減少主要反映了營運資金融資的季節性資金需求。

18. 應付賬項及應付票據

賬齡如下：

	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元
少於3個月	254,094	245,064
3個月至6個月	12,951	6,584
超過6個月	3,753	5,587
	270,798	257,235

大部份供應商之付款期於60天內。

應付賬項及應付票據之賬面值與其公平值相若。

19. 銀行貸款

	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元
短期銀行貸款	402,907	194,040

銀行貸款之賬面值與其公平值相若。

銀行貸款增加主要反映了營運資金融資的季節性借貸需求。

20. 股本

	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元
法定：		
500,000,000 (2011年： 500,000,000) 股每股面值 0.10港元之股份	50,000	50,000

已發行及繳足：

	未經審核 於2012年6月30日		經審核 於2011年12月31日	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
期初結餘	270,135,253	27,014	268,735,253	26,874
半年/年內發行之股份	112,000	11	1,400,000	140
期末結餘	270,247,253	27,025	270,135,253	27,014

截至2012年6月30日止六個月，本公司因僱員行使購股權而發行112,000股股份（截至2011年止年度：1,400,000股股份）。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至2012年6月30日止六個月

21. 承擔

(a) 經營租賃承擔

按有關土地及樓宇不可撤銷之經營租賃，本集團未來應付之最低租金總額如下：

	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元
1年內	59,456	57,865
1年後至5年內	115,817	117,347
5年後	7,865	10,083
	183,138	185,295

(b) 資本承擔

本集團就購買設備及辦公大樓翻新之資本承擔如下：

	未經審核 於2012年 6月30日 千港元	經審核 於2011年 12月31日 千港元
已簽約但未撥備	2,375	14,886
已授權但未簽約	-	10,437
	2,375	25,323

22. 與相關人士交易

以下為本集團於日常運作中與相關人士進行之主要交易概要：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2012年 千港元	2011年 千港元
(a) 一家相關公司 租金支出	2,940	2,584
(b) 主要管理人員酬金		
薪金、津貼及花紅	6,015	6,246
界定供款計劃	150	112
以股份為基礎之補償 支出—授出之購股權	167	-
	6,332	6,358

除上述者外，於截至2012年6月30日止六個月，本集團一家附屬公司向集團一名主要管理層僱員作出現金墊款12,000,000港元。根據協議，該筆現金墊款為無抵押，並按本集團之貸款成本計息。現金墊款之短期部份3,500,000港元連同相關利息將於一年內償還。其餘長期部份8,500,000港元在該名人士仍為本集團僱員之情況下，將全數獲該家附屬公司自第三年起之十年期內每半年按等額免除。期內任何未獲免除之本金連同相關應計利息需於該名僱員終止受僱本集團時償還。現金墊款之短期部份計入簡明綜合中期財務狀況表之預付款項及其他應收款項，而長期部份則計入其他長期資產。

管理層討論及分析

於本管理層討論及分析中，吾等提呈Tristate Holdings Limited及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2012年6月30日止六個月之業務回顧及財務表現論述。

業務回顧

截至2012年6月30日止六個月，本集團錄得權益持有人應佔溢利48,307,000港元，而2011年同期則為101,315,000港元。本集團繼續按計劃於中華人民共和國（「中國」）擴展品牌產品分銷、零售及貿易分部，並取得理想表現；而2012年上半年溢利減少，主要由於本集團製衣分部受經營成本上升（主要於中國），以及美國及歐洲經濟環境下滑，致令其表現未如理想所致。

於2012年上半年，本集團之總收益為1,456,900,000港元（2011年：1,475,997,000港元）。來自品牌產品分銷、零售及貿易分部之收益為469,848,000港元，較2011年之402,111,000港元增長17%。收益增長乃由於在中國之特許經營銷售點（「銷售點」）持續增加。於2012年上半年，本集團特許品牌之銷售點數目於全中國增加逾60個，帶動於中國（包括香港及澳門）之銷售點總數增至逾680個。

來自製衣分部之收益較2011年之1,073,886,000港元減少8%至987,052,000港元。就市場而言，受美國及歐洲需求不振影響，全國性品牌客戶銷售下跌19%，而邊際利潤較高之全球頂級時裝品牌客戶銷售則上升8%。製衣業務普遍受季節影響，透過與主要客戶建立伙伴關係，本集團得以把該分部之季節性影響減至最低。

就銷售地區而言，於2012年上半年，美國、英國及中國之銷售分別佔本集團總收益33%（2011年：38%）、21%（2011年：22%）及37%（2011年：29%）。此乃由於本集團在中國不斷擴展品牌產品分銷業務，以及來自製衣業務美國客戶之收益減少所致。

本集團之毛利增加至424,960,000港元（2011年：415,613,000港元），而毛利率則由2011年之28.2%增加至29.2%。毛利增長主要由於本集團源自品牌產品分銷、零售及貿易分部之收益增加，而該分部能夠獲取較高且頗穩定之毛利所致。

於回顧期間，製衣分部因整體經營成本上升而受到相當影響。本集團之合肥及越南廠房，以及泰國及南中國廠房之最低工資分別自去年中及本年初上升，以致勞工成本顯著增加。除此之外，銷售下降及產品組合變動導致成本增加亦進一步影響製衣分部的業績。

本集團之銷售及分銷費用增加30%，主要是為品牌產品分銷、零售及貿易分部擴展而計劃支出之廣告、推廣及專利權費用增加所致。本集團之一般及管理費用上升16%，主要由於支援品牌產品分銷、零售及貿易分部所帶來之行政員工成本上升，及擴大辦公室及分銷中心所致。

於2006年年初，香港稅務局提出對本集團若干公司之1999/2000（截至1999年12月31日止財政年度）至2004/2005（截至2004年12月31日止財政年度）課稅年度展開稅務調查。基於法定時限，香港稅務局已對部份該等公司之1999/2000至2004/2005課稅年度發出保障性評稅。於調查過程中，香港稅務局亦就2005/2006課稅年度發出保障性評稅。香港稅務局或會對該等公司就以後年度繼續發出保障性評稅。由於有關調查工作仍在進行中，暫時未能肯定其結果。管理層已檢討有關情況，並於尋求必須之專業意見後，認為已於簡明綜合中期財務資料中就有關稅項計提足夠撥備。

出售一家海外附屬公司

截至2012年6月30日止六個月，本集團出售一家在菲律賓註冊成立之附屬公司，代價為80,000,000菲律賓披索（相當於14,715,000港元），因而帶來收益12,069,000港元。

上海商用物業

本集團於2010年收購之上海物業已於2012年上半年完成翻新，現正容納本集團上海業務之若干部門。

除上文所披露者外，於2012年上半年及截至本中期報告日期，並無任何有關附屬公司或聯營公司之重大收購或出售，而自2012年6月30日至本中期報告日期，亦無發生影響本集團之重大事件。

財務資源及流動資金

於2012年6月30日之現金及銀行結餘為393,593,000港元（2011年12月31日：629,345,000港元），主要以人民幣及美元定值。本集團於2012年6月30日之短期銀行貸款為402,907,000港元（2011年12月31日：194,040,000港元）。以上貸款主要以美元及港元定值。現金減少及銀行貸款增加主要反映了營運資金融資之季節性需求，尤其是製衣分部下半年付運所需之原材料及在中國日益擴展之品牌產品分銷業務之成衣庫存所造成之需求。於2012年6月30日，313,603,000港元（2011年12月31日：137,458,000港元）及89,304,000港元（2011年12月31日：56,582,000港元）之短期銀行貸款分別按固定息率及浮動息率計息。本集團維持充足之銀行融資，於2012年6月30日亦無任何長期銀行貸款。於2012年6月30日，本集團並無以其資產作為本集團銀行融資之抵押（2011年12月31日：無）。於2012年6月30日，本集團之資產負債比率為0.7%，乃按借貸淨額除以資本總額計算。借貸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借貸淨額。由於本集團於2011年12月31日並無借貸淨額，故此並無提供該日之資產負債比率之資料。

本集團收入及開支大部份以美元、港元、人民幣及歐元定值。管理層訂立遠期外匯合約，以管理相關外匯風險。於截至2012年6月30日止六個月，本集團已訂立遠期外匯合約，以對沖以美元計值之中國廠房加工費收入、以歐元支付購貨及向經營權授與人支付經營權費用，以及以英鎊支付一家英國附屬公司之服務費所產生之外匯風險。

或然負債及資本承擔

除於未經審核簡明綜合中期財務資料附註21內所述之資本承擔外，於2012年6月30日，本集團概無重大資本承擔或或然負債，需動用本集團大量現金或外來融資。

人力資源

於2012年6月30日，本集團約有13,500名（2011年12月31日：13,000名）員工。員工均獲得合理及具競爭力之薪酬待遇及福利，而表現出色之員工更會獲發酌情花紅及購股權。

展望

展望前景，美國經濟復甦緩慢及歐元區陷入衰退均使經營環境繼續充滿挑戰。鑑於經濟環境未見明朗，本集團對製衣業務的前景保持審慎態度。本集團將透過滿足核心客戶需要，增強設計及開發實力，管理生產效益，制訂措施挽留熟練工人，並同時落實嚴格成本控制措施，致力維持此分部之競爭力。

本集團將審慎地擴大其現有業務，並尋求新的機遇。在國際市場一片不確定的氛圍下，預期中國經濟將繼續取得按年增長。吾等預期本集團在中國的品牌產品分銷業務將繼續為本集團之重要溢利貢獻來源。本集團將透過增加銷售點和擴大品牌組合，為此業務分部於中國的長遠發展作出投資。

股東資料及企業管治

權益披露

董事於證券之權益

於2012年6月30日，Tristate Holdings Limited（「本公司」）董事（「董事會」或「董事」）及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第352條規定本公司置存之登記冊所記錄之權益及淡倉；或(ii)根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）之規定已知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司之股份權益

董事姓名	好倉／淡倉	所持股份數目		總計	佔已發行股本 概約百分比
		透過配偶或 未成年子女	透過 受控制公司		
汪建中先生	好倉	3,365,000 (附註1)	182,442,000 (附註2)	185,807,000	68.75%

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

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

附註：

- 3,365,000股股份由汪建中先生之配偶丁岱曦女士實益擁有。
- 182,442,000股股份由汪建中先生全資擁有之公司Silver Tree Holdings Inc.實益擁有。
- 2,500股華泰股份由汪顧亦珍女士已故配偶汪松亮先生持有。

除上文所披露者外，於2012年6月30日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第352條規定本公司置存之登記冊所記錄之權益或淡倉；或(ii)根據標準守則之規定已知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

權益披露 (續)

主要股東

於2012年6月30日，根據證券及期貨條例第336條規定本公司置存之登記冊所記錄，下列人士（並非本公司董事或最高行政人員）擁有本公司股份及相關股份之權益或淡倉：

股東姓名	好倉／淡倉	所持股份數目			佔已發行股本 概約百分比
		直接實益擁有	透過配偶或 未成年子女	總計	
丁岱曦女士	好倉	3,365,000	182,442,000 (附註)	185,807,000	68.75%
Silver Tree Holdings Inc.	好倉	182,442,000 (附註)	—	182,442,000	67.51%

附註：

182,442,000股股份由汪建中先生全資擁有之公司Silver Tree Holdings Inc.實益擁有。由於丁岱曦女士乃汪建中先生之配偶，根據證券及期貨條例第XV部，她被視為於汪建中先生控制之股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2012年6月30日，並無其他人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定本公司置存之登記冊所記錄之權益或淡倉。

購股權

根據本公司購股權計劃授出之購股權於期內之變動，及於2012年6月30日尚未行使之購股權如下：

授出日期	參與者	購股權數目				於2012年 6月30日	每股 行使價	行使期
		於2012年 1月1日	期內授出	期內行使	期內失效			
2008年7月2日	僱員（總計）	85,000	—	—	—	85,000	1.86港元	2008年7月2日至 2013年7月1日
		85,000	—	—	—	85,000	1.86港元	2009年7月2日至 2013年7月1日
		85,000	—	—	—	85,000	1.86港元	2010年7月2日至 2013年7月1日
		85,000	—	—	—	85,000	1.86港元	2011年7月2日至 2013年7月1日
2009年9月14日	僱員（總計）	—	—	—	—	—	1.45港元	2009年9月14日至 2014年9月13日
		—	—	—	—	—	1.45港元	2010年9月14日至 2014年9月13日
		206,000	—	—	—	206,000	1.45港元	2011年9月14日至 2014年9月13日
		326,000	—	—	—	326,000	1.45港元	2012年9月14日至 2014年9月13日

購股權 (續)

授出日期	參與者	購股權數目				於2012年 6月30日	每股 行使價	行使期
		於2012年 1月1日	期內授出	期內行使	期內失效			
2010年6月21日	僱員 (總計)	122,000	-	(56,000) (附註5)	-	66,000	1.90港元	2010年6月21日至 2015年6月20日
		122,000	-	(56,000) (附註5)	-	66,000	1.90港元	2011年6月21日至 2015年6月20日
		239,000	-	-	(45,000)	194,000	1.90港元	2012年6月21日至 2015年6月20日
		239,000	-	-	(45,000)	194,000	1.90港元	2013年6月21日至 2015年6月20日
2011年6月13日	僱員 (總計)	105,000	-	-	-	105,000	4.01港元	2011年6月13日至 2016年6月12日
		143,000	-	-	(20,000)	123,000	4.01港元	2012年6月13日至 2016年6月12日
		143,000	-	-	(20,000)	123,000	4.01港元	2013年6月13日至 2016年6月12日
		143,000	-	-	(20,000)	123,000	4.01港元	2014年6月13日至 2016年6月12日
2012年6月18日 (附註2及3)	僱員 (總計)	-	89,000	-	-	89,000	5.06港元	2012年6月18日至 2017年6月17日
		-	89,000	-	-	89,000	5.06港元	2013年6月18日至 2017年6月17日
		-	89,000	-	-	89,000	5.06港元	2014年6月18日至 2017年6月17日
		-	89,000	-	-	89,000	5.06港元	2015年6月18日至 2017年6月17日
	總計	2,128,000	356,000	(112,000)	(150,000)	2,222,000		

附註：

1. 上述購股權分四等份由有關授出日期起計之三年期間內歸屬承授人。
2. 本公司就期內授出之購股權收取承授人之總代價為4.00港元。
3. 本公司股份於2012年6月15日 (即緊接期內授出購股權當日前之營業日) 於聯交所所報之收市價為5.00港元。
4. 於期內概無任何購股權被註銷。
5. 緊接行使購股權日期前之股份收市價為4.01港元。
6. 以三項式估值模式釐定並於期內授出之購股權之平均公平值為每份購股權1.03港元。該模式所使用之重要數據如下：

授出日股價	5.05港元
行使價	5.06港元
股息率	8.5%
波幅	43.9%
無風險年利率	0.5%

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

期內已授出購股權之公平值總額為368,000港元，將於歸屬期間確認為員工開支，權益亦會作相應增加。

企業管治守則

截至2012年6月30日止六個月，本公司一直遵守《企業管治常規守則》(之前載於上市規則附錄十四內)及《企業管治守則》(《企業管治常規守則》之新版本，適用於涵蓋2012年4月1日後期間之財務報告)中所列之所有守則條文，惟如下文所述偏離守則條文A.2.1、A.5及A.6.7條。

- 守則條文A.2.1條規定主席及行政總裁之角色須分開，且不應由同一位人士擔任。

偏離守則條文A.2.1條規定的原因已載於本公司截至2011年12月31日止年度年報的企業管治報告內。

- 守則條文A.5條規定所有上市公司應成立提名委員會。

本公司因董事會規模較細而未有成立任何提名委員會。載於守則條文A.5條之提名委員會職責由董事會全體成員履行。

- 守則條文A.6.7條規定獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。

一名非執行董事及兩名獨立非執行董事因事先訂有其他安排，而並無出席本公司於2012年6月11日舉行之股東週年大會。

購買、出售或贖回股份

於截至2012年6月30日止六個月內，本公司並無贖回其任何股份。本公司及其任何附屬公司於上述期間內均無購買或出售本公司任何股份。

標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易之操守準則。全體董事已於本公司作出特別查詢後確認彼等於截至2012年6月30日止六個月一直遵守標準守則所載之準則。

中期股息

董事會宣派截至2012年6月30日止六個月之中期股息每股0.07港元，合共18,917,000港元(2011年：每股0.15港元，合共40,440,000港元)。中期股息預期將於2012年10月4日(星期四)向於2012年9月21日(星期五)名列本公司股東名冊之股東派付。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2012年9月19日(星期三)至2012年9月21日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合享有中期股息之資格，所有過戶文件連同有關股票，必須於2012年9月18日(星期二)下午4時30分前，提交予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室。

審核委員會

審核委員會已連同本集團管理層審閱本集團截至2012年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料及中期報告。

代表董事會
主席兼行政總裁
汪建中

香港，2012年8月27日