

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



WALKER GROUP HOLDINGS LIMITED

盈進集團控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1386)

截至2014年9月30日止6個月 中期業績

盈進集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)呈報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2014年9月30日止6個月之未經審核簡明綜合中期財務資料，連同比較數字如下：

簡明綜合收益表

截至2014年9月30日止期間

	附註	未經審核 2014 千港元	未經審核 2013 千港元
收益	3	509,390	593,010
銷售成本	4	(224,812)	(250,110)
毛利		284,578	342,900
銷售及分銷成本	4	(297,928)	(349,574)
行政費用	4	(51,799)	(56,040)
其他(虧損)/收益，淨額	5	(8)	288
其他收入	6	1,119	3,571
經營虧損		(64,038)	(58,855)
財務收入		116	127
財務費用		(113)	(385)
財務收入/(費用)，淨額		3	(258)

* 僅供識別

	附註	未經審核 2014 千港元	未經審核 2013 千港元
未計所得稅前虧損		(64,035)	(59,113)
所得稅抵免／(開支)	7	<u>1,157</u>	<u>(923)</u>
本期間虧損		<u>(62,878)</u>	<u>(60,036)</u>
應佔：			
本公司權益持有人		(62,277)	(59,328)
非控股權益		<u>(601)</u>	<u>(708)</u>
		<u>(62,878)</u>	<u>(60,036)</u>
本公司權益持有人應佔虧損之每股虧損(以每股港仙列值)			
— 基本	8	(9.99)	(9.51)
— 攤薄	8	<u>(9.99)</u>	<u>(9.51)</u>

簡明綜合全面收益表

截至2014年9月30日止期間

	未經審核 2014 千港元	未經審核 2013 千港元
本期間虧損	<u>(62,878)</u>	<u>(60,036)</u>
其他全面收益		
已重新分類或其後可能重新分類至損益之項目		
可供出售金融資產之公平值虧損	—	(352)
出售可供出售金融資產時撥回之公平值	—	(134)
匯兌差額	<u>3,025</u>	<u>6,281</u>
已重新分類或其後可能重新分類至損益之項目總額	<u>3,025</u>	<u>5,795</u>
全面收益總額	<u>(59,853)</u>	<u>(54,241)</u>
應佔：		
本公司權益持有人	<u>(59,252)</u>	<u>(53,500)</u>
非控股權益	<u>(601)</u>	<u>(741)</u>
	<u>(59,853)</u>	<u>(54,241)</u>

簡明綜合財務狀況表

於2014年9月30日

	附註	未經審核 2014年 9月30日 千港元	經審核 2014年 3月31日 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		38,375	40,386
投資物業		4,704	3,579
無形資產		3,519	4,605
遞延所得稅資產		9,645	9,547
租金按金		8,253	14,781
		<u>64,496</u>	<u>72,898</u>
流動資產			
存貨		350,841	320,393
應收貿易款項	9	131,962	119,636
按金、預付款項及其他應收款項		50,554	50,043
現金及現金等值項目		78,078	107,044
		<u>611,435</u>	<u>597,116</u>
資產總額		<u>675,931</u>	<u>670,014</u>
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本		62,356	62,356
股份溢價		562,600	562,600
儲備		(227,589)	(168,395)
		<u>397,367</u>	<u>456,561</u>
非控股權益		(1,781)	(1,180)
權益總額		<u>395,586</u>	<u>455,381</u>

	附註	未經審核 2014年 9月30日 千港元	經審核 2014年 3月31日 千港元
負債			
非流動負債			
融資租賃承擔		168	221
遞延所得稅負債		6,002	5,989
		<u>6,170</u>	<u>6,210</u>
流動負債			
借貸		25,260	5,260
應付貿易款項	10	182,307	128,095
應計費用及其他應付款項		65,492	71,854
融資租賃承擔		106	106
應付稅項		1,010	3,108
		<u>274,175</u>	<u>208,423</u>
負債總額		<u>280,345</u>	<u>214,633</u>
權益及負債總額		<u>675,931</u>	<u>670,014</u>
流動資產淨值		<u>337,260</u>	<u>388,693</u>
資產總額減流動負債		<u>401,756</u>	<u>461,591</u>

簡明綜合現金流量表

截至2014年9月30日止期間

	未經審核 2014 千港元	未經審核 2013 千港元
經營業務所用之現金淨額	<u>(39,157)</u>	<u>(26,760)</u>
投資活動之現金流量		
購入物業、廠房及設備	(9,859)	(15,330)
購入無形資產	(287)	—
出售物業、廠房及設備之所得款項	3	63
出售可供出售金融資產之所得款項	—	23,721
可供出售金融資產之已收利息收入	—	1,267
已收利息	<u>116</u>	<u>127</u>
投資活動(所用)／所得之現金淨額	<u>(10,027)</u>	<u>9,848</u>
融資活動之現金流量		
借貸之所得款項	30,540	35,241
償還借貸	(10,540)	(35,241)
非控股權益注資	—	536
融資租賃付款之資本部份	<u>(53)</u>	<u>(71)</u>
融資活動所得之現金淨額	<u>19,947</u>	<u>465</u>
現金及現金等值項目減少淨額	(29,237)	(16,447)
期初之現金及現金等值項目	107,044	104,179
匯兌影響	<u>271</u>	<u>724</u>
期終之現金及現金等值項目	<u>78,078</u>	<u>88,456</u>

簡明綜合中期財務資料附註

1. 編製基準

本截至2014年9月30日止6個月之簡明綜合中期財務資料乃根據香港會計準則(「**香港會計準則**」)第34號「中期財務報告」編製。本簡明綜合中期財務資料應與截至2014年3月31日止年度之年度財務報表一併閱覽，該報表乃根據香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)而編製。

2. 會計政策

所應用之會計政策與截至2014年3月31日止年度之年度財務報表所採納者(誠如該等年度財務報表所述)一致。

期間之所得稅乃採用預期全年盈利總額適用之稅率累算。

概無任何於本中期期間首次生效之經修訂準則或詮釋預期對本集團構成重大影響。

3. 分部資料

本集團主要於香港、中華人民共和國(「**中國**」)及台灣從事鞋類零售。

執行董事已獲釐定為主要營運決策人。執行董事審閱本集團之財務資料以評估表現及分配資源。管理層根據該等報告釐定經營分部。

執行董事按地區劃分業務。執行董事根據分部溢利／(虧損)(不包括所分配之行政開支、其他收益、其他收入及財務收入／(費用))之計量評估經營分部之表現，其與財務報表所載者一致。

分部資產不包括可收回稅項及遞延所得稅資產。

分部負債不包括應付稅項、遞延所得稅負債及融資租賃承擔。

分部業績如下：

	未經審核				
	截至2014年9月30日止6個月				
	香港 千港元	中國 千港元	台灣 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
來自鞋類、時裝及配飾銷售之收益	<u>94,433</u>	<u>408,559</u>	<u>6,398</u>	<u>—</u>	<u>509,390</u>
分部虧損	(9,111)	(3,802)	(437)	(50,688)	(64,038)
財務收入					116
財務費用					(113)
所得稅抵免					<u>1,157</u>
本期間虧損					<u>(62,878)</u>
其他分部項目如下：					
資本開支	2,858	7,223	65	—	10,146
物業、廠房及設備之折舊	2,671	7,252	122	—	10,045
投資物業之折舊	77	—	—	—	77
無形資產之攤銷	892	507	—	—	1,399
物業、廠房及設備之減值	698	—	—	—	698
存貨撥備／(撥備撥回)淨額	<u>(2,614)</u>	<u>16,273</u>	<u>267</u>	<u>—</u>	<u>13,926</u>

未經審核

截至2013年9月30日止6個月

	香港 千港元	中國 千港元	台灣 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
來自鞋類、時裝及配飾銷售之收益	<u>102,043</u>	<u>482,266</u>	<u>8,701</u>	<u>—</u>	<u>593,010</u>
分部溢利／(虧損)	(14,632)	8,370	(412)	(52,181)	(58,855)
財務收入					127
財務費用					(385)
所得稅開支					<u>(923)</u>
本期間虧損					<u>(60,036)</u>
其他分部項目如下：					
資本開支	3,504	12,247	30	—	15,781
物業、廠房及設備之折舊	3,900	10,815	294	—	15,009
投資物業之折舊	30	—	—	—	30
無形資產之攤銷	1,050	491	—	1,223	2,764
存貨撥備淨額	<u>676</u>	<u>7,382</u>	<u>144</u>	<u>—</u>	<u>8,202</u>

本集團之資產及負債分析載列如下：

	未經審核			
	於2014年9月30日			
	香港 千港元	中國 千港元	台灣 千港元	總計 千港元
分部資產	<u>143,135</u>	<u>514,931</u>	<u>8,220</u>	666,286
未分配資產				<u>9,645</u>
資產總額				<u>675,931</u>
分部負債	<u>53,611</u>	<u>211,736</u>	<u>7,712</u>	273,059
未分配負債				<u>7,286</u>
負債總額				<u>280,345</u>
	經審核			
	於2014年3月31日			
	香港 千港元	中國 千港元	台灣 千港元	總計 千港元
分部資產	<u>164,902</u>	<u>485,977</u>	<u>9,588</u>	660,467
未分配資產				<u>9,547</u>
資產總額				<u>670,014</u>
分部負債	<u>30,806</u>	<u>167,491</u>	<u>6,912</u>	205,209
未分配負債				<u>9,424</u>
負債總額				<u>214,633</u>

4. 按性質分類之開支

	未經審核 2014 千港元	未經審核 2013 千港元
購入存貨及存貨變動	210,886	241,908
廣告及宣傳開支	8,391	9,002
核數師酬金	1,108	1,133
物業、廠房及設備之折舊	10,045	15,009
投資物業之折舊	77	30
無形資產之攤銷	1,399	2,764
物業、廠房及設備之減值撥備	698	—
租賃土地及樓宇之經營租賃租金		
— 最低租賃款項	32,182	36,588
— 按營業額計算之租金開支	131,592	161,059
陳舊存貨撥備	13,926	8,202
僱員福利開支	119,681	131,924
其他開支	44,554	48,105
	<u>574,539</u>	<u>655,724</u>
銷售成本、銷售及分銷成本及行政費用總額	<u>574,539</u>	<u>655,724</u>

5. 其他(虧損)/收益，淨額

	未經審核 2014 千港元	未經審核 2013 千港元
出售物業、廠房及設備之虧損	(23)	(138)
出售可供出售金融資產時撥回之公平值收益	—	134
出售可供出售金融資產之虧損	—	(27)
外匯收益淨值	15	319
	<u>(8)</u>	<u>288</u>

6. 其他收入

	未經審核 2014 千港元	未經審核 2013 千港元
政府補助	1	816
特許使用費收入	351	565
可供出售金融資產之利息收入	—	1,267
其他	767	923
	<u>1,119</u>	<u>3,571</u>

7. 所得稅(抵免)／開支

由於香港附屬公司於本期間內並無產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

於收益表(計入)／扣除之所得稅(抵免)／開支金額為：

	未經審核 2014 千港元	未經審核 2013 千港元
即期所得稅：		
— 香港利得稅	—	—
— 中國企業所得稅	336	415
過往年度超額撥備	<u>(1,493)</u>	<u>(502)</u>
	(1,157)	(87)
遞延所得稅	<u>—</u>	<u>1,010</u>
	<u><u>(1,157)</u></u>	<u><u>923</u></u>

8. 每股虧損

(a) 基本

每股基本虧損乃按照本期間本公司權益持有人應佔之虧損除以期內已發行普通股之加權平均數目計算。

	未經審核 2014	未經審核 2013
本公司權益持有人應佔之本期間虧損(千港元)	<u><u>(62,277)</u></u>	<u><u>(59,328)</u></u>
已發行普通股之加權平均數目(千股)	<u><u>623,560</u></u>	<u><u>623,560</u></u>
每股虧損(每股港仙)	<u><u>(9.99)</u></u>	<u><u>(9.51)</u></u>

(b) 攤薄

由於截至2013年9月30日及2014年9月30日止期間並無攤薄影響，故兩個期間之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

9. 應收貿易款項

第三方應收貿易款項之賬齡分析如下：

	未經審核 2014年 9月30日 千港元	經審核 2014年 3月31日 千港元
0 — 30日	67,881	79,446
31 — 60日	22,805	21,262
61 — 90日	10,212	2,002
90日以上	31,064	16,926
	<u>131,962</u>	<u>119,636</u>

零售銷售乃以現金、信用卡或由百貨公司代表本集團收取形式列值。百貨公司一般於銷售日期起計2個月內向本集團清償所得款項。

批發之信貸期一般介乎0至30日。

10. 應付貿易款項

應付貿易款項之賬齡分析如下：

	未經審核 2014年 9月30日 千港元	經審核 2014年 3月31日 千港元
0 — 30日	179,255	113,430
31 — 60日	1,245	1,831
61 — 90日	37	3,392
90日以上	1,770	9,442
	<u>182,307</u>	<u>128,095</u>

該等款項按一般貿易條款應於30至90日償還。

11. 股息

董事會已議決不宣派本期間之中期股息(2013年：無)。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要業務為透過其自營零售店(「**自營店**」)、百貨公司特許銷售點(「**特許銷售點**」)及特許經營店舖(「**特許經營店舖**」)發展及零售自家品牌ACUPUNCTURE、ARTEMIS、COUBER.G、FORLERIA、OXOX、TRU-NARI及WALACI之各種鞋類產品。作為多品牌經營者，本集團銷售網絡覆蓋廣泛，遍佈中國、香港及台灣地區。

於2014年9月30日，本集團經營合共38間自營店(2間位於中國及36間位於香港)、664間特許銷售點(647間位於中國、3間位於香港及14間位於台灣)及158間位於中國之特許經營店舖。於截至2014年9月30日止6個月內(「**期內**」)，本集團之自營店及特許銷售點分別淨減2間及133間。下文之列表概述，於2014年9月30日及2014年3月31日按地區劃分之自營店、特許銷售點及特許經營店舖(統稱「**零售點**」)之數目及分佈。

地區	於2014年9月30日				於2014年3月31日			
	自營店	特許 銷售點	特許 經營店舖	總計	自營店	特許 銷售點	特許 經營店舖	總計
中國								
北京	1	119	—	120	2	138	—	140
華東	—	131	16	147	—	156	15	171
華南	1	80	1	82	1	96	1	98
華西	—	98	11	109	—	123	12	135
華中	—	98	75	173	—	127	73	200
華北	—	121	55	176	—	138	57	195
小計	2	647	158	807	3	778	158	939
香港	36	3	—	39	37	3	—	40
台灣	—	14	—	14	—	16	—	16
總計	38	664	158	860	40	797	158	995

財務回顧

按地區劃分之總收益

	截至2014年		截至2013年		變動百分比 減少
	9月30日 止6個月 千港元	佔總額 百分比	9月30日 止6個月 千港元	佔總額 百分比	
按地區劃分之總收益：					
中國	408,559	80.2%	482,266	81.3%	(15.3%)
香港	94,433	18.5%	102,043	17.2%	(7.5%)
台灣	6,398	1.3%	8,701	1.5%	(26.5%)
總計	509,390	100.0%	593,010	100.0%	(14.1%)

截至2014年9月30日止6個月，本集團錄得綜合收益下降14.1%至約509百萬港元(2013年9月30日：593百萬港元)。來自中國、香港及台灣市場之收益分別下降15.3%、7.5%及26.5%，前述三個地區分部分別佔本集團綜合收益80.2%、18.5%及1.3%(2013年9月30日：81.3%、17.2%及1.5%)。截至2014年9月30日止6個月，權益持有人應佔虧損約為62百萬港元(2013年9月30日：59百萬港元)。每股虧損約為每股9.99港仙。

中國

於回顧期內，來自中國之收益約為409百萬港元(2013年9月30日：482百萬港元)，較去年同期下降15.3%。期內，中國之經營虧損為4百萬港元，而去年同期則為盈利8百萬港元。盈利下降主要因期內銷售額減少及租金及員工成本增加所致。

香港

於回顧期內，來自香港之收益約為94百萬港元(2013年9月30日：102百萬港元)，較去年同期下降7.5%。香港之經營虧損約為9百萬港元，較去年同期減少37.7%。

台灣

於回顧期內，來自台灣之收益約為6百萬港元(2013年9月30日：9百萬港元)，較去年同期下降26.5%。台灣之經營虧損約為0.4百萬港元，較去年同期增加6.1%。

財務狀況

於截至2014年9月30日止6個月內，本集團之財務狀況保持穩健，並透過內部資金及銀行借貸為業務營運提供資金。本集團在財務管理方面態度審慎。

於2014年9月30日，本集團之現金及現金等值項目約為78百萬港元(2014年3月31日：107百萬港元)，而將於一年內到期之未償還定息銀行借貸為25百萬港元(2014年3月31日：5百萬港元)，因此淨現金為53百萬港元(2014年3月31日：102百萬港元)。於回顧期內，本集團之新增短期銀行貸款為31百萬港元撥作營運資金及償還11百萬港元之銀行貸款。銀行貸款分別以港元及新台幣計值。於2014年9月30日，流動比率為2.2倍(2014年3月31日：2.9倍)，而資產負債比率則為3.7%(2014年3月31日：0.8%)。

於2014年9月30日，本集團之銀行融資總額約為195百萬港元，包括透支、貿易融資銀行貸款及租金按金之銀行擔保(2014年3月31日：225百萬港元)，其中35百萬港元於2014年9月30日乃用作貿易融資銀行貸款及租金按金之銀行擔保(2014年3月31日：43百萬港元)。於2014年9月30日，本集團有抵押其資產以取得銀行融資。

於回顧期內，存貨周轉日數下跌至約273日(2013年9月30日：339日)。於2014年9月30日，存貨約為351百萬港元(2014年3月31日：320百萬港元)。

減值

於回顧期內，本集團就本集團之物業、廠房及設備錄得減值開支約0.7百萬港元(2013年9月30日：無)。有關減值乃由於本集團根據該物業、廠房及設備之可回收金額而釐定。

資本開支

於回顧期內，本集團之資本開支為10百萬港元(2013年9月30日：16百萬港元)，主要包括租賃裝修、電腦設備及電腦軟件之採購開支。

本集團相信其目前所持現金、來自業務之現金流量及可動用之銀行融資，將足以滿足本集團之營運資金需要，且本集團之財務狀況維持穩健，足以滿足持續營運及擴展之所需。

外匯管理

本集團主要於中國及香港營運，交易主要以人民幣或港元結算。於回顧期內，本集團並無任何重大外幣風險，亦無訂立任何遠期合約以對沖其外匯風險。

重大收購及出售事項

本集團於截至2014年9月30日止6個月內概無進行任何重大投資、收購或出售附屬公司或關聯公司。

抵押資產

於2014年9月30日，本集團抵押其若干土地及樓宇及投資物業，為本集團獲授賬面總值約為27百萬港元(2014年3月31日：27百萬港元)之銀行融資作抵押。

或然負債

於2014年9月30日，本集團並無重大或然負債或資產負債表外責任(2014年3月31日：無)。

集團結構

於回顧期內，本集團之企業架構並無重大變動。

人力資源

於2014年9月30日，本集團合共有3,067名僱員(2014年3月31日：3,656名)，而於期內，員工成本總額約為120百萬港元(2013年9月30日：132百萬港元)，佔本集團總收益之23.5%。本集團向員工提供具競爭力之薪酬待遇，包括強制性退休基金、保險、醫療保障及購物折扣。此外，本集團會視乎本集團業績及個別員工之表現，可能向僱員授出獎勵購股權及酌情發放年度花紅。本集團亦會定期為前線及後勤員工提供銷售技巧、產品知識及團隊建設方面之培訓及研習班。

展望

中國經濟增長持續放緩，為零售市場帶來前所未有的挑戰。零售商全力面對需求減弱及營運成本高企的困境。除努力加強市場推廣及宣傳並提升資訊系統以提高營運效率外，本集團亦採取積極措施調整其業務結構，繼續加強業務營運，並更致力打造品牌。於回顧期內，管理層採取了以下策略以減輕負面影響及維持本集團之長遠價值。

品牌宣傳

本集團聘請了名人為品牌作宣傳，以提升本集團在香港市場的知名度。知名藝人陳茵媺為本集團之品牌形象大使，她為 Walker Shop 及 ACUPUNCTURE 的品牌作宣傳。相信採用名人代言能提升本集團之形象從而有利於收益。

電子商務

網上購物於全球日益受歡迎，並成為了眾多零售商的重要收入來源。於回顧期內，電子商務為本集團帶來不俗的銷售額。受惠於中國網上購物快速發展的潛力，本集團對其電子商務保持樂觀態度。本集團將繼續投入更多資源發展電子商務，預期該業務能帶來理想的業績。

零售業務重組

隨着消費模式改變，推動了電子商務的快速增長。網上購物為零售店業務帶來挑戰，本集團會重組其零售業務，關閉部分於香港及中國效益較低之零售店，並將繼續物色合適及有利的位置開設新店舖。

廣州辦事處遷址

於回顧期內，廣州辦事處已遷址並提升質素。搬遷至新的辦事處主要有三個目的。首先，本集團的產品設計及研發團隊會設於廣州新辦事處。本集團將繼續投入資源增強設計及研發團隊的能力，致力為客戶提供兼備功能、舒適及時尚的高質素鞋類。

其次，本集團的電子商務及加盟業務均將以廣州為中心。電子商務及加盟業務團隊將設於廣州辦事處，而本集團將投入更多資源於該兩項業務，以進一步推動本集團之收益增長。

最後，由於本集團大部分業務處於中國，管理團隊決定遷至新辦事處以更接近市場，該新辦事處將成為本集團於中國的營運管理中心，使管理決策更快及更高效率。

整體而言，此舉符合本集團以提供多種高質素鞋類及致力使顧客滿意之目標。

結語

展望未來，本集團將會繼續秉承其核心價值及採取較審慎的方式發展其業務，以達致長期增長。為此，本集團將推出市場推廣計劃以吸引目標消費者。本集團亦將優化其產品組合，並增強其品牌形象及提升營運效率，以提高股東價值。

致謝

最後，本人謹代表董事會，藉此機會衷心感謝本集團之股東、客戶及供應商長期以來的支持及認可。本人亦衷心感謝本集團管理團隊及員工於期內作出之貢獻，致力為客戶提供最優質之服務。本人期望繼續與全體同寅攜手努力，在下半年及將來取得更好表現。

中期股息

董事會議決不宣派截至2014年9月30日止6個月之中期股息(2013年9月30日：無)。

企業管治

於截至2014年9月30日止6個月，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄14所載之「企業管治守則及企業管治報告」所載之一切守則條文。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄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**」)，作為其董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，彼等確認於截至2014年9月30日止6個月內已遵守標準守則。

審核委員會審閱中期財務資料

審核委員會已審閱本集團截至2014年9月30日止6個月之未經審核財務業績，以及本集團採納之會計原則及慣例，並就本集團之核數、內部監控及財務申報事宜進行討論。

本公司之外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱業務準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱本集團截至2014年9月30日止6個月之中期財務資料。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2014年9月30日止6個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

承董事會命
盈進集團控股有限公司
主席
陳美雙

香港，2014年11月24日

於本公告日期，董事會成員包括：

執行董事：
陳美雙女士
喬維明先生
洪天真先生

獨立非執行董事：
史習平先生
范耀鈞博士太平紳士
李均雄先生