

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的內容概不負責，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的任何損失承擔任何責任。



TRINITY LIMITED
利邦控股有限公司*
 (於百慕達註冊成立之有限公司)
 (股份代號: 891)

截至二零一五年六月三十日止六個月
 中期業績公佈

摘要	二零一五年	二零一四年	百分比 變幅
收入 (百萬港元)	<u>1,006</u>	<u>1,260</u>	-20.1%
毛利 (百萬港元)	<u>711</u>	<u>998</u>	-28.8%
毛利 (%)	<u>70.7%</u>	<u>79.3%</u>	
經營(虧損)/溢利 (百萬港元)	<u>(66)</u>	<u>94</u>	不適用
經營(虧損)/溢利 (%)	<u>-6.5%</u>	<u>7.4%</u>	
股東應佔(虧損)/溢利 (百萬港元)	<u>(47)</u>	<u>79</u>	不適用
股東應佔(虧損)/溢利 (%)	<u>-4.7%</u>	<u>6.3%</u>	
每股基本(虧損)/盈利 (港仙)	<u>(2.7)</u>	<u>4.6</u>	
每股中期股息 (港仙)	<u>-</u>	<u>2.4</u>	

行政總裁概覽

迎接挑戰

隨著上半年度過去，利邦控股有限公司及其附屬公司（「本集團」）積極迎接處於中國內地及其他地區不斷變化的零售經營環境的挑戰。

正如廣泛報導所示，中國內地的奢侈品消費因饋贈禮品之風減退、內地政府繼續倡行節約以及未來經濟增長步伐不明朗而持續下降。中國內地的零售市場日趨複雜，為整個行業包括作為大中華區具領先地位的高級男士服裝零售商之一的本集團帶來更多新挑戰。

我們的管理團隊經歷過二零零八年美國金融危機的考驗，有能力了解及切實地面對中國經濟過渡成為「新常態」時所面對的狀況。憑著有關經驗，我們持續調整業務運作，在不斷改良旗下品牌的產品、減少開支及大幅清理存貨的行動均能反映本集團能夠更靈活地應對目前在市場上的挑戰。此等舉措皆可提升我們的實力，在面對新境況能應付自如。我們的最終目標仍然是在中長期帶來可持續的回報，而本人深信，這一目標是可以實現的。

減省成本及精簡架構

數月以來我們仍繼續於品牌及物流過程中投放資源，當中包括持續精簡進貨、採購、市場推廣及分銷平台，可見我們對本集團具靈活性的發展前景存有堅定的信心，以及管理團隊應對市場挑戰的積極態度。

二零一五年上半年，我們成功減少銷售、市場推廣及分銷的開支65.5百萬港元，部分是由於適當調整店舖數量以及店舖位置所致。此外，我們調低部分產品的價格冀以擴闊我們的客戶層並同時調整存貨在一較低水平營運。至為重要的是，本集團存貨的價值已由二零一四年六月的742.9百萬港元大幅降低至二零一五年六月的510.1百萬港元。這些安排配合預早的採購規劃，能減少存貨使我們在應付當前市況仍有優勢。

實行重整架構是管理層面對至為艱巨的決定，據此，二零一五年上半年產生一次性29.3百萬港元的開支。於部分部門進行裁減人手並非輕率之舉，而是經過深思熟慮並顧及受影響的員工後才作出的；這亦是重整架構的必然的步驟，加以配合負責帶動本集團品牌發展的主要職能團隊獲整合後，將長久減少工資成本。

中期財務業績

概括言之，我們大力削減成本，令本集團在嚴峻的經營環境下仍能保持穩健的財務狀況。事實上，本集團於本年度上半年結時的經營現金為正數。

然而，如我們於二零一五年六月發佈的盈利預警所述，本年度上半年中國內地以及香港及澳門的奢侈品市場疲弱，對本集團的表現造成不利影響。在此艱難環境下，收入、利潤率及同店銷售額均較去年同期遜色。

品牌未來的定位

為變化不斷的零售環境作出準備，在採購總裁Cody Kondo先生的帶領下，我們於報告期內完成了一重要工作，更新及突顯旗下的四個品牌：Cerruti 1881、Kent & Curwen、Gieves & Hawkes及D'URBAN的定位。成果將於二零一五年秋冬季節服裝中表現出來。每個品牌於其獨特目標市場宣揚強大而真實的品牌理念。

Cerruti 1881象徵著甜蜜生活，洋溢意大利的優雅氣息，是幸福生活的精髓所在；Kent & Curwen以三獅徽章為標誌，體現運動的青春力量；Gieves & Hawkes是訂製服裝中的佼佼者，位處著名地標倫敦塞維爾街壹號，優質品牌應有的高尚地位盡見於此；D'URBAN則是為一眾大都會男士而設的品牌。

我們的全新服裝系列即將於各店舖亮相，在市場推廣及社交媒體活動相互配合下，為這些品牌推廣注入新活力。客戶將看到耳目一新的廣告創意、引人注目的櫥窗展示及與別不同的視覺營銷。我們深信，我們簇新的二零一五年秋冬季節服裝系列及相應的市場推廣策略將獲得我們獨具慧眼的中國男性顧客的熱烈和應。

環球視野 地方心思

我們繼續實踐「環球視野 地方心思」的理念，意味著我們作好準備靈活地應對中國消費者不時改變的消費習慣。我們在海外地區（包括倫敦及巴黎）設立銷售點令旗下品牌廣為國內外的中國消費者所認識，並可滿足他們對名副其實品牌的追求。

悉力以赴的服務

本人藉此肯定於二零一五年七月一日退任本集團財務總裁一職的李國豪先生過往悉力以赴的服務精神，並感謝他作出的多項貢獻。本人欣然歡迎Srinivasan Parthasarathy先生履任我們新的財務總裁。本人相信，管理團隊有賴他的加盟能令二零一五年下半年更向前邁進。

總結及展望

總括而言，管理團隊將繼續專注處理日常業務中的挑戰。本人對本年度上半年所作有助未來發展的各项決定感到滿意。本人仍然對本集團的遠景及業務前景充滿信心。

管理團隊勇於面對我們目前業務所在市場的零售現狀，並將繼續就如何確定發展方向引入嶄新卓見。展望未來，就中長期而言，我們憑藉在全球品牌發展及市場推廣方面的豐富經驗，將繼續拓展於大中華區及其他地區以至全球時尚之都的業務。

整體而言，我們的發展策略仍在我們掌控範圍之中，並確保本集團於變化萬千的環境中繼續學習、隨機應變，並能與時俱進。

行政總裁

Richard Samuel COHEN

香港，二零一五年八月二十七日

利邦控股有限公司（「本公司」）董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

簡明綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
收入	2(a)	1,006,409	1,259,562
銷售成本		(295,011)	(261,067)
毛利		711,398	998,495
其他收入		55,685	29,746
銷售、市場推廣及分銷開支		(590,646)	(656,136)
一般及行政開支		(244,423)	(240,503)
其他收益/(虧損)－淨額	4	2,365	(38,083)
經營(虧損)/溢利	3	(65,621)	93,519
財務收入		3,008	15,658
財務成本			
有關收購活動的應付或然收購代價的 估計利息開支		(4,210)	(6,587)
銀行借款及透支的利息開支		(5,706)	(10,019)
財務成本－淨額		(6,908)	(948)
應佔聯營公司溢利	2(a)	1,740	4,558
除所得稅前(虧損)/溢利		(70,789)	97,129
所得稅	5	23,377	(18,116)
本公司股東期內應佔(虧損)/溢利		(47,412)	79,013
本公司股東應佔每股基本(虧損)/盈利 (以每股港仙列示)	6(a)	(2.7) 仙	4.6 仙
本公司股東應佔每股攤薄(虧損)/盈利 (以每股港仙列示)	6(b)	(2.7) 仙	4.6 仙

簡明綜合全面收入表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
期內(虧損)/溢利	(47,412)	79,013
期內其他全面(支出)/收入		
日後可能重新分類為損益之項目		
換算附屬公司及聯營公司的匯兌差額	(9,359)	4,742
期內其他全面(支出)/收入，扣除稅項	(9,359)	4,742
期內全面(支出)/收入總額	(56,771)	83,755
應佔全面(支出)/收入總額：		
— 本公司股東	(56,771)	83,755

簡明綜合財務狀況表

	附註	未經審核 二零一五年 六月三十日 千港元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		205,633	236,985
無形資產		3,039,456	3,054,502
於聯營公司的投資		129,335	131,486
應收貸款	8	91,600	71,930
衍生金融工具	9	6,019	6,023
按金、預付款項及其他應收款項		60,493	55,982
遞延所得稅資產		172,465	144,651
		<u>3,705,001</u>	<u>3,701,559</u>
流動資產			
存貨		510,057	612,475
貿易應收款項	10	81,919	179,978
按金、預付款項及其他應收款項		132,227	110,803
應收關聯方款項		338	77
即期可收回所得稅項		22,703	15,599
現金及現金等值（不包括銀行透支）		290,306	522,677
		<u>1,037,550</u>	<u>1,441,609</u>
資產總額		<u>4,742,551</u>	<u>5,143,168</u>
權益			
本公司股東應佔資本及儲備			
股本		174,653	174,653
股份溢價		2,376,850	2,376,850
儲備		717,883	845,108
權益總額		<u>3,269,386</u>	<u>3,396,611</u>
負債			
非流動負債			
借款		180,000	-
長期服務金撥備		5,876	10,377
退休福利責任		31,783	31,221
有關收購活動的應付或然收購代價		206,690	252,475
遞延所得稅負債		307,704	311,457
		<u>732,053</u>	<u>605,530</u>
流動負債			
貿易應付款項	11	63,020	43,870
其他應付款項及應計開支		217,890	321,869
應付關聯方款項		9,886	13,089
即期所得稅負債		12,218	14,279
借款		438,098	747,920
		<u>741,112</u>	<u>1,141,027</u>
負債總額		<u>1,473,165</u>	<u>1,746,557</u>
權益及負債總額		<u>4,742,551</u>	<u>5,143,168</u>
流動資產淨值		<u>296,438</u>	<u>300,582</u>
資產總額減流動負債		<u>4,001,439</u>	<u>4,002,141</u>

簡明綜合權益變動表

	附註	未經審核				總額 千港元
		本公司股東應佔				
		股本 千港元	股份溢價 千港元	保留盈利 千港元	其他儲備 千港元	
於二零一四年一月一日的結餘		173,264	2,355,300	1,068,259	(157,188)	3,439,635
全面收入						
期內溢利		-	-	79,013	-	79,013
其他全面收入						
換算附屬公司及聯營公司的 匯兌差額		-	-	-	4,742	4,742
期內其他全面收入， 扣除稅項		-	-	-	4,742	4,742
全面收入總額		-	-	79,013	4,742	83,755
與權益持有者的交易						
僱員購股權計劃						
－ 行使購股權		16	275	-	-	291
－ 轉撥至保留盈利		-	-	3,741	(3,741)	-
已付二零一三年末期股息	7(b)	-	-	(147,288)	-	(147,288)
與權益持有者的交易總額		16	275	(143,547)	(3,741)	(146,997)
於二零一四年六月三十日的 結餘		173,280	2,355,575	1,003,725	(156,187)	3,376,393
於二零一五年一月一日的結餘		174,653	2,376,850	1,045,076	(199,968)	3,396,611
全面支出						
期內虧損		-	-	(47,412)	-	(47,412)
其他全面支出						
換算附屬公司及聯營公司的 匯兌差額		-	-	-	(9,359)	(9,359)
期內其他全面支出， 扣除稅項		-	-	-	(9,359)	(9,359)
全面支出總額		-	-	(47,412)	(9,359)	(56,771)
與權益持有者的交易						
僱員購股權計劃						
－ 僱員服務價值		-	-	-	4,647	4,647
－ 轉撥至保留盈利		-	-	4,943	(4,943)	-
已付二零一四年末期股息	7(b)	-	-	(75,101)	-	(75,101)
與權益持有者的交易總額		-	-	(70,158)	(296)	(70,454)
於二零一五年六月三十日的 結餘		174,653	2,376,850	927,506	(209,623)	3,269,386

附註：

1. 編製基準及會計政策

截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務資料乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第 34 號「中期財務報告」之規定而編製。本簡明綜合財務資料應連同本集團根據香港財務報告準則（包括香港會計準則及詮釋）編製截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

本簡明綜合財務資料所採用的會計政策與截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表內所採用及所述者相符。

中期(虧損)/收入的稅項按適用於預期年度(虧損)/盈利總額的稅率予以預提。

(a) 採納於二零一五年生效的對現有準則的修訂本

本集團已採納以下於二零一五年一月一日或以後開始的會計年度期間須強制採納並與本集團相關的對現有準則的修訂本：

香港會計準則第 19 號(二零一一年)	僱員福利：界定福利計劃 – 僱員供款
(修訂本)	
年度改進項目	二零一零年至二零一二年報告週期之年度 改進
年度改進項目	二零一一年至二零一三年報告週期之年度 改進

採納此等對現有準則的修訂本及香港會計師公會的年度改進項目中對香港會計準則及香港財務報告準則的非重要性修訂對於二零一五年六月三十日及截至該日止六個月的簡明綜合財務報表並無重大影響。

1. 編製基準及會計政策（續）

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂準則及對現有準則的修訂本

以下為已頒佈但尚未生效的新訂準則及對現有準則的修訂本，惟本集團並無提早採納：

香港會計準則第 1 號（修訂本）	披露計劃（於二零一六年一月一日或以後開始的會計年度期間生效）
香港會計準則第 16 號及香港會計準則第 38 號（修訂本）	澄清折舊及攤銷之可接受方法（於二零一六年一月一日或以後開始的會計年度期間生效）
香港會計準則第 16 號及香港會計準則第 41 號（修訂本）	結果實的植物（於二零一六年一月一日或以後開始的會計年度期間生效）
香港會計準則第 27 號（修訂本）	獨立財務報表：使用權益法（於二零一六年一月一日或以後開始的會計年度期間生效）
香港財務報告準則第 9 號 （二零一四年）	金融工具（於二零一八年一月一日或以後開始的會計年度期間生效）
香港財務報告準則第 10 號及香港會計準則第 28 號（修訂本）	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資（於二零一六年一月一日或以後開始的會計年度期間生效）
香港財務報告準則第 10 號、香港財務報告準則第 12 號及香港會計準則第 28 號（修訂本）	投資實體：應用合併的例外規定（於二零一六年一月一日或以後開始的會計年度期間生效）
香港財務報告準則第 11 號（修訂本）	共同安排：收購共同經營權益的會計法（於二零一六年一月一日或以後開始的會計年度期間生效）
香港財務報告準則第 14 號	受規管遞延賬目（於二零一六年一月一日或以後開始的會計年度期間生效）
香港財務報告準則第 15 號	源自客戶合同的收入（於二零一七年一月一日或以後開始的會計年度期間生效）
年度改進項目	二零一二年至二零一四年報告週期之年度改進（於二零一六年一月一日或以後開始的會計年度期間生效）

所有此等新訂準則及對現有準則的修訂本於二零一六年財政年度或二零一六年以後年度生效。本集團現正評估此等新訂準則及對現有準則的修訂本於首次應用期間的預期影響。

2. 分部資料

本集團主要在大中華區及歐洲從事高級男士服裝品牌零售與批發業務，亦在全球從事其自家擁有的品牌授權業務。本集團的聯營公司在南韓及東南亞等地區從事奢華服裝及配飾的零售業務。本集團零售店舖的表現受季節性波動及部份節慶所影響。

管理層乃根據由本集團之高級執行管理層所審閱的報告來確定經營分部，並據此作出策略性決定。管理層從地理及業務範疇角度來考慮業務發展。就地理而言，管理層會考慮中國內地、香港及澳門、台灣、歐洲及其他地區的零售業務表現。管理層亦同時評核個別業務範疇，即零售、批發及授權業務的表現。管理層根據期內未計財務成本－淨額及所得稅前的分部盈利（「分部貢獻」）的估算評估經營分部的表現。公司總部僱員福利開支及雜項開支、財務收入/(成本)、其他收入及其他收益/(虧損)－淨額並未分配至各分部。分部間收入乃根據外部客戶類似訂單的價格而釐定。期內，呈報予高級執行管理層的管理報告已作出若干調整及重新分類（分配個別分部若干開支至總部管理層雜項開支），以更恰當地反映各分部的組合及表現。去年同期的比較數字已作相應重列。

分部資產只包括存貨。

(a) 分部業績

截至二零一五年六月三十日止六個月的分部業績如下：

	未經審核									
	香港及澳門		中國內地		台灣	歐洲			其他	
	零售 千港元	批發 千港元	零售 千港元	批發 千港元	零售 千港元	零售 千港元	批發 千港元	授權 千港元	零售 千港元	總計 千港元
總分部收入	296,585	184,984	491,506	3,372	78,807	79,303	29,755	66,210	1,668	1,232,190
分部間收入	-	(182,097)	-	-	-	-	(24,093)	(19,591)	-	(225,781)
分部收入及 來自外部客 戶的收入	296,585	2,887	491,506	3,372	78,807	79,303	5,662	46,619	1,668	1,006,409
毛利	220,920	896	344,584	(59)	53,193	41,968	1,985	46,619	1,292	711,398
分部貢獻	464	896	13,858	(1,153)	13,789	(8,669)	(5,469)	36,994	(1,937)	48,773
分部貢獻 包括：										
折舊	(11,673)	-	(41,319)	(1,132)	(2,420)	(5,774)	(306)	(46)	(278)	(62,948)
應佔聯營公 司溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,740	1,740
於二零一五 年六月三十 日的分部資 產	160,616	-	267,091	-	39,511	40,032	-	-	2,807	510,057

2. 分部資料 (續)

(a) 分部業績 (續)

截至二零一四年六月三十日止六個月的分部業績如下：

	未經審核									
	香港及澳門		中國內地		台灣	歐洲			其他	總計
	零售 千港元	批發 千港元	零售 千港元	批發 千港元	零售 千港元	零售 千港元	批發 千港元	授權 千港元	零售 千港元	
總分部收入	385,913	408,860	628,672	5,048	94,861	82,932	42,809	78,518	-	1,727,613
分部間收入	-	(405,639)	-	-	-	-	(41,468)	(20,944)	-	(468,051)
分部收入及 來自外部客 戶的收入	385,913	3,221	628,672	5,048	94,861	82,932	1,341	57,574	-	1,259,562
毛利	314,269	1,426	504,446	3,856	72,800	44,602	(478)	57,574	-	998,495
分部貢獻	77,408	1,426	128,958	3,151	28,211	(14,413)	(6,377)	34,872	4,558	257,794
分部貢獻 包括：										
折舊	(10,395)	-	(58,599)	(613)	(1,701)	(5,718)	(122)	(83)	-	(77,231)
物業、廠房及 設備減值撥 備撥回	-	-	-	-	-	339	-	-	-	339
應佔聯營公 司溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	4,558	4,558
於二零一四 年十二月三 十一日的分 部資產	196,036	-	319,403	-	47,230	49,806	-	-	-	612,475

(b) 分部貢獻與本集團除所得稅前(虧損)/溢利的對賬如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
可報告分部的分部貢獻	48,773	257,794
加：		
其他收入	55,685	29,746
其他收益/(虧損)－淨額	2,365	(38,083)
減：		
財務成本－淨額	(6,908)	(948)
僱員福利開支	(103,035)	(93,967)
租金及其他經營開支	(21,351)	(19,266)
折舊	(6,199)	(7,437)
法律及專業費用	(10,901)	(8,173)
產品設計及相關管理開支	(13,476)	(7,745)
其他未分配開支	(15,742)	(14,792)
本集團除所得稅前(虧損)/溢利總額	(70,789)	97,129

2. 分部資料 (續)

(c) 地域資料

下表載列(i)本集團來自外部客戶的收入及(ii)本集團的物業、廠房及設備，無形資產，按金、預付款項及其他應收款項，以及於聯營公司的投資（以下簡稱為「特定非流動資產」）之地域地點資料。客戶的地域所在地是根據送貨地點或提供授權服務地點而定。

外部客戶的收入之地域分析如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元
香港及澳門	296,585	385,913
中國內地	494,878	633,720
台灣	78,807	94,861
法國	7,173	10,203
英國	76,576	77,195
意大利	15,131	19,110
瑞士	10,354	12,808
美國	14,794	15,881
其他國家	12,111	9,871
總額	<u>1,006,409</u>	<u>1,259,562</u>

包括於其他國家的收入中並無重大的個別國家收入。

特定非流動資產之地點如下：

	未經審核	經審核
	二零一五年	二零一四年
	六月三十日	十二月三十一日
	千港元	千港元
香港及澳門	584,774	590,514
中國內地	824,785	841,825
台灣	82,725	84,472
法國	674,011	690,670
英國	792,351	795,295
新加坡	357,402	356,763
南韓	105,093	104,600
馬來西亞	9,752	10,331
泰國	4,024	4,485
總額	<u>3,434,917</u>	<u>3,478,955</u>

3. 經營(虧損)/溢利

經營(虧損)/溢利乃經扣除/(計入)下列各項後得出：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
存貨撇賬	4,181	1,643
存貨減值撥備撥回(附註(a))	(10,338)	(40,355)
物業、廠房及設備折舊	69,147	84,668
物業、廠房及設備減值撥備撥回	-	(339)
出售物業、廠房及設備的虧損	4,926	2,442
貿易應收款項額外減值撥備	631	171
僱員福利開支	323,050	337,243
廣告及宣傳開支(附註(b))	60,647	76,815
專利權費開支	2,724	3,447
	<u> </u>	<u> </u>

附註：

- (a) 存貨減值撥備撥回是由於經重新評估可使用分銷途徑及預計銷售模式後，存貨的估計可變現淨值上升所致。
- (b) 廣告及宣傳開支包括僱員福利開支 6,401,000 港元(截至二零一四年六月三十日止六個月：5,250,000 港元)及經營租約租金開支 1,196,000 港元(截至二零一四年六月三十日止六個月：682,000 港元)。

4. 其他收益/(虧損)－淨額

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
遠期匯兌合約的公允價值虧損	(485)	(709)
匯兌收益/(虧損)淨額	2,850	(37,374)
	<u> </u>	<u> </u>
其他收益/(虧損)－淨額	<u>2,365</u>	<u>(38,083)</u>

5. 所得稅

香港利得稅乃以截至二零一五年六月三十日止六個月的估計應課稅溢利，按16.5%（二零一四年：16.5%）的稅率計提撥備。海外稅項乃以期間的估計應課稅溢利按本集團經營所在國家或地區的現行稅率計算。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
即期所得稅		
– 香港利得稅	2,475	10,039
– 海外稅項	3,524	8,768
– 過往年度的超額撥備	(2,852)	(5,010)
遞延所得稅	(26,524)	4,319
	<u>(23,377)</u>	<u>18,116</u>

6. 每股(虧損)/盈利

(a) 基本

每股基本(虧損)/盈利按本公司股東應佔(虧損)/溢利除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
已發行普通股加權平均數	1,746,529,000	1,732,747,000
本公司股東應佔(虧損)/溢利（千港元）	(47,412)	79,013
每股基本(虧損)/盈利（每股港仙）	<u>(2.7) 仙</u>	<u>4.6 仙</u>

(b) 攤薄

每股攤薄(虧損)/盈利乃根據本公司股東應佔虧損47,412,000港元（截至二零一四年六月三十日止六個月：溢利79,013,000港元）及已發行普通股份加權平均數1,746,529,000股（於二零一四年六月三十日：按本公司購股權計劃而具備潛在攤薄影響之普通股作出調整後得出之已發行普通股的加權平均數1,735,741,000股）計算。

截至二零一五年六月三十日止期間的每股攤薄虧損的計量並無包括於本公司購股權計劃下視作發行股份的潛在影響，此乃由於其對期內每股基本虧損具有反攤薄影響（截至二零一四年六月三十日止六個月：每股攤薄盈利4.6港仙）。

7. 股息

(a) 期內股息如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元
每股普通股的中期股息：無 (二零一四年：2.4 港仙)	-	41,790

董事會議決不宣派截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息（二零一四年：每股普通股 2.4 港仙）。

(b) 屬於上年度並於期內批准及派付之股息如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元
已批准及派付每股普通股的末期股息(二零一五年：4.3 港仙；二零一四年：8.5 港仙)	75,101	147,288

8. 應收貸款

- (a) 本集團於二零一三年八月二十一日與 British Heritage Brands, Inc (「BHB」)，一家為 Kent & Curwen 品牌於歐洲、北美洲、中美洲、南美洲、俄羅斯以及中東的授權經營商，訂立可換股承兌票據交易。根據協議條款，本集團將於兩年內以四筆分期款項，出資最高總額共 15.0 百萬美元，而為數 6.75 百萬美元及 3.25 百萬美元的第一筆及第二筆款項已於二零一三年十二月三十一日前支付。截至二零一五年六月三十日止期間，本集團再出資為數 2.5 百萬美元的款項。如符合協議條款所述有關指標，本集團須支付餘下的 2.5 百萬美元款項。可換股承兌票據按年利率 5% 計息，於二零二七年十二月三十一日到期，擁有賦予權利予本集團可兌換為 23.94% BHB 股權，權限由 (i) 本集團作出所有付款的總和相當於可換股承兌票據最高總額之日；或 (ii) 二零一六年一月一日開始直至本集團收取 BHB 於二零一八年財政年度的經審核財務報表之日日期起計滿 90 日當天為止的期間，以兩者較先發生的日期為準。
- (b) 可換股承兌票據以美元列值。
- (c) 於報告期末，可換股承兌票據實際利率為 5.38% (於二零一四年十二月三十一日：5.38%)。
- (d) 於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，本集團應收貸款賬面值與其公允價值相若。

9. 衍生金融工具

	未經審核 二零一五年 六月三十日 千港元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 千港元
非流動資產		
包含在可換股承兌票據的兌換權	6,019	6,023

包含在可換股承兌票據的兌換權乃指於附註 8 所述的本集團投資於 BHB 發行的可換股承兌票據。

10. 貿易應收款項

本集團大部份收入來自零售銷售及授權收入。零售銷售均以現金或信用卡支付。透過百貨公司進行的零售銷售一般可於發票日期起計 30 天至 60 天內收回。授權收入一般可於發票日期起計 90 天內收回。

於二零一五年六月三十日，本集團貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	未經審核 二零一五年 六月三十日 千港元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 千港元
1 至 30 天	32,728	110,565
31 至 60 天	11,184	51,367
61 至 90 天	13,865	6,569
超過 90 天	26,446	13,199
	84,223	181,700
減：貿易應收款項減值撥備	(2,304)	(1,722)
	81,919	179,978

於二零一五年六月三十日，本集團貿易應收款項的公允價值與其賬面值相若。

11. 貿易應付款項

於二零一五年六月三十日，本集團貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	未經審核 二零一五年 六月三十日 千港元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 千港元
1 至 30 天	35,031	17,043
31 至 60 天	2,436	6,238
61 至 90 天	9,727	4,279
超過 90 天	15,826	16,310
	63,020	43,870

由債權人授予的信用期限一般介乎 30 天至 90 天不等。本集團貿易應付款項的賬面值與其公允價值相若。

討論及分析

收入

二零一五年上半年的收入為10.0億港元，較去年同期減少253.2百萬港元。本集團的同店銷售額下跌15.9%，主要是由於大中華區銷售環境疲弱所致。

毛利

本年度上半年的毛利為711.4百萬港元，而二零一四年首六個月則為998.5百萬港元。報告期內的毛利率為70.7%；倘撇除就存貨撥備變動作出的調整，毛利率下跌6.4個百分點。

銷售、市場推廣及分銷開支

銷售、市場推廣及分銷開支為590.6百萬港元，較二零一四年同期減少65.5百萬港元，主要由於管理層努力提升成本效益及關閉表現欠佳的店舖從而優化店舖網絡。店舖數目由於二零一四年六月三十日的433間減少至於二零一五年六月三十日的386間。

一般及行政開支

一般及行政開支為244.4百萬港元，較去年同期增加3.9百萬港元。一般及行政開支的變動，部分乃由於強化採購及規劃職能所涉開支及購股權成本增加所致。

其他收入

二零一五年上半年的其他收入為55.7百萬港元，而去年同期則為29.7百萬港元；當中增長這主要由於在二零一二年收購Gieves & Hawkes有關的應付收購或然代價的公允價值會計調整增加所致。

期內的其他收益為2.4百萬港元，主要由匯兌交易所產生，二零一四年同期則因人民幣貶值而錄得匯兌虧損38.1百萬港元。

財務成本－淨額

二零一五年上半年的財務成本淨額為6.9百萬港元，而二零一四年同期的財務成本淨額為0.9百萬港元。增加主要由於人民幣資金盈餘由二零一四年六月三十日的人民幣1,009.0百萬元減少至二零一五年六月三十日的人民幣88.5百萬元，導致收取的利息減少所致。

應佔聯營公司溢利

應佔聯營公司溢利由於攤佔本集團於南韓及多個東南亞國家的Ferragamo業務的20%權益的淨溢利下降，減至1.7百萬港元。

所得稅

由於就未計若干非課稅收入（如應付或然收購代價的公允價值會計調整）前的虧損確認遞延稅項資產，所得稅錄得抵扣23.4百萬港元。

股東應佔虧損

本集團錄得虧損47.4百萬港元，相當於每股虧損2.7港仙。

營運資金管理

存貨控制仍然是營運資金管理的主要一環。本集團管理層專注於存貨控制，令存貨分別由於二零一四年六月及二零一四年十二月的742.9百萬港元及612.5百萬港元明顯減少至二零一五年六月的510.1百萬港元。二零一五年上半年的存貨週轉天數（未計存貨撥備）減少至340天，較二零一四年六月減少126天，及較截至二零一四年十二月止年度的343天為少。

截至二零一五年六月三十日止期間，本集團的貿易應收款項分別由二零一四年六月及二零一四年十二月的127.9百萬港元及180.0百萬港元減少至81.9百萬港元。

於二零一五年六月，本集團的貿易應付款項為63.0百萬港元，而二零一四年六月及二零一四年十二月則分別為81.7百萬港元及43.9百萬港元。截至二零一五年六月三十日止期間的貿易應付款項週轉天數為33天，相比截至二零一四年十二月三十一日止年度則為36天。此乃由於顯著改善存貨控制和管理所致。

財務狀況及流動資金

本集團經營活動產生的現金淨額為20.2百萬港元。

本集團的淨負債為327.8百萬港元，而負債比率（相等於淨負債除以資本總額）為9.1%。淨負債乃按借款減現金及現金等值計算。資本總額乃按權益總額（如簡明綜合財務狀況表所列）加淨負債計算。二零一四年六月及二零一四年十二月的負債比率分別為7.9%及6.2%。

信貸風險管理

本集團所面臨的主要信貸風險來自百貨公司的貿易應收款項及應收批發客戶及授權經營商款項。本集團為控制有關風險已有既定程序評估及監察百貨公司、批發客戶及授權經營商的信貸風險。

本集團於二零一五年上半年的貿易應收款項週轉天數為24天，與截至二零一四年十二月三十一日止年度所呈報的25天大致相同。

於二零一五年六月底，三個月以上的應收款項為26.4百萬港元。本集團已採取適當措施收回該等逾期應收款項。

本集團的現金及現金等值均存於大型國際銀行。

外匯及利率風險管理

本集團以外幣採購大部份的生產用料及製成品。本集團已訂定對沖政策來減低外匯兌換風險。

本集團定期評估利率風險，以決定是否需就不利的利率變動進行對沖。由於本集團的利率風險預計有限，故報告期內並無進行對沖活動。

銀行信貸

本集團已取得銀行信貸額約3,148.7百萬港元以備營運不時之需，而截至二零一五年六月三十日只動用了不到20%的可用信貸額。

本集團於期內已動用合共552.1百萬港元的循環貸款及定期貸款（其中372.1百萬港元須於一年內償還及180.0百萬港元須於一年至五年內償還），及75.7百萬港元作貿易融資及銀行透支。期末未動用信貸額為2,520.9百萬港元。

購買可換股承兌票據

我們致力與British Heritage Brands, Inc（「BHB」）合作，將Kent & Curwen品牌拓展至特定授權地區而需購買由BHB發行的可換股承兌票據。其中97.6百萬港元（12.5百萬美元）於二零一五年六月前獲認購。本集團將於票據購買協議規定的相關基準獲達成後支付餘下2.5百萬美元。根據此項安排，本集團倘若行使兌換權可擁有BHB最多23.94%的權益。

分部分析

收入

零售業務仍是本集團的主要收入來源。由於大中華區銷售環境疲軟，導致香港及澳門的銷售減少89.3百萬港元，中國內地減少137.2百萬港元及台灣減少16.1百萬港元。同店銷售趨勢相若，香港及澳門下跌56.0百萬港元。中國內地及台灣的同店銷售跌幅分別為69.9百萬港元及13.9百萬港元。

歐洲的批發業務繼續增長，並於二零一五年上半年增加至5.7百萬港元。

匯率的不利變動致使來自歐洲授權業務的收入下滑19.0%。以本地貨幣計則維持穩定。零售銷售輕微下跌4.4%。

毛利

本集團毛利率由二零一四年同期的79.3%下跌至二零一五年上半年的70.7%。

中國內地、香港及澳門和台灣於二零一五年的零售毛利率分別為70.1%、74.5%及67.5%，而二零一四年中國內地、香港及澳門和台灣的毛利率分別為80.2%、81.4%及76.7%。

分部貢獻

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的分部貢獻受市況的不利影響而下跌至48.8百萬港元。歐洲的分部貢獻於二零一五年上半年有所改善。

人力資源及培訓

於二零一五年六月三十日，本集團共有2,951名僱員，上一年度則有3,558名。在本集團員工的分佈中，香港及澳門地區佔855名；中國內地佔1,746名；台灣佔174名，而其他國家佔176名。二零一五年上半年的總僱員成本為323.1百萬港元，去年同期則為337.2百萬港元。

本集團為僱員提供具競爭力的薪酬待遇、購股權及發展機會。本集團發放與表現及業績掛鈎的花紅與授出購股權，以獎勵及挽留優秀團隊。

本集團持續投資人力資源，為各職級的經理及員工提供培訓及發展計劃。此外，我們為大中華地區所有品牌的前線員工提供產品及客戶服務培訓計劃。

企業社會責任及可持續發展措施

在利邦，我們肩負有關環境、員工及社會的責任。我們連續七年堅持不懈地致力於可持續發展，同時透過有效溝通和更新政策及程序，努力實踐並提高意識，迎合我們所經營業務不斷變化的需求。

作為對社區及員工負責任的企業公民，我們發起並參與了多項公益活動，不但符合本集團可持續發展的使命，亦能讓員工身體力行地參與其中獲益良多。於本年度首六個月，逾1,300人次參與了16項可持續發展活動，其中包括植樹、健康講座、「惜食堂企業義工計劃」及「飢饉一餐」等活動，合計貢獻逾1,700小時。今年已是我們連續第六年參與世界宣明會「飢饉一餐」項目，本集團榮獲該活動「最多參與人數」第三名。

為支持全球努力對抗氣候變化，本集團設定目標，竭力減少我們的資源消耗。我們已於環境保護署推出的香港上市公司碳足跡資料庫披露我們的碳足跡，同時亦記錄為我們香港業務而耗用的燃料及電力數據，顯示全年溫室氣體排放量較2013年度減少7%。

透過使用全面的線上碳足跡管理系統，在香港收集的環境數據加以比對、整合及核對，能有效提升我們的碳足跡管理能力。該系統之啟用現已擴闊至中國及台灣，以行之有效的程序，確保所收集的數據有助於管理及監督。我們計劃繼續監察及檢討進展，以便訂下切實可行的減碳目標。

為支持香港惜物減廢，我們按塑膠購物袋收費計劃收取所得的款項，悉數捐獻到該收費合作平台，並就此更新我們的環保政策。我們意識到，氣候變化所帶來的機遇及挑戰，我們會繼續探索新的途徑及方法，以進一步減輕我們對環境造成的影響。

在利邦，我們致力支持聯合國全球契約十項原則，包括國際間宣揚的人權、結社自由及有效廢除童工或強迫勞動。我們亦要求供應商遵守利邦行為守則，訂有誠信經營標準，當中包括對反貪污、敲詐勒索、賄賂、欺詐、虛假陳述、偽造、內幕交易、人權及相關勞工標準方面設立具有高道德的標準。

利邦致力以誠信為本經營所有業務並擁護該等為環境、員工及社會整體設想而訂有的標準。我們將「可持續發展」納入我們的企業價值之一，繼續循此前進，提升我們的表現。

企業管治

董事會及管理層堅守良好的企業管治原則，以求達致穩健管理及增加股東價值。該等原則重視透明度、問責性及獨立性。

為提高獨立性、問責性及負責制，主席與行政總裁之職位分別由不同人士出任。彼等各自的職責已由董事會制定及明文載列。

董事會已成立審核委員會、提名委員會及薪酬委員會（全部均由獨立非執行董事擔任主席），並界定其職權範圍，而其內容不比香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則之規定寬鬆。所有委員會的成員大部份為獨立非執行董事。

本公司於截至二零一五年六月三十日止六個月內所採納的企業管治常規與本公司二零一四年年報及企業管治守則所載者一致。

審核委員會

審核委員會於二零一五年至今共召開三次會議（出席率為100%），據審核委員會的書面職權範圍，與高級管理人員、本公司的公司管治部及外聘核數師共同檢討本集團的重要內部監控、內部審核計劃、風險管理及財務事宜，並向董事會提供相關建議。公司管治部在集團監察總裁（現稱「集團監察及風險管理總裁」）的監督下，負責進行本集團的內部審核。該委員會的檢討範圍包括公司管治部及外聘核數師的審核計劃及結果、外聘核數師的獨立性、本集團所採納的會計準則及常規、商譽評估、上市規則及法定合規事項、關連交易、內部監控、風險管理、財務匯報事宜（包括提呈董事會核准截至二零一五年六月三十日止六個月的中期財務資料），以及本集團會計及財務匯報部門的資源是否充足，其員工是否具備足夠資歷及經驗，以及其培訓課程及相關預算是否足夠。

審核委員會已審閱截至二零一五年六月三十日止六個月的中期業績。

內部監控及風險管理

董事會深明內部監控的重要性，以保障股東的權益及投資和本集團資產以及管理業務風險。董事會負責確保本集團維持一套穩健及有效的內部監控系統，並通過審核委員會檢討該系統是否足夠及有效。

根據管理層及公司管治部於截至二零一五年六月三十日止六個月所作的評估，審核委員會確信：

- 本集團的內部監控及會計系統已獲確立並有效地運作，其目的是為提供合理保證，以確保重大資產獲得保障，辨識及監控本集團營商的風險，重大交易均在管理層授權下執行以及中期財務資料能可靠地對外發佈；及
- 監控系統持續運作，以辨識、評估及管理本集團所面對的重大風險。

遵守上市規則之標準守則

本集團已採納嚴格程序規管董事進行證券交易，符合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」）。有關僱員若有可能管有本集團的內幕消息，亦須遵守與標準守則所訂的條文同樣嚴格的書面指引。本集團已取得各董事及有關僱員的個別確認，彼等於截至二零一五年六月三十日止六個月內均已遵守標準守則的規定。本公司於截至二零一五年六月三十日止六個月內並無察覺董事及有關僱員有任何違規情況。

遵守上市規則之企業管治守則

董事會已檢討本公司的企業管治常規，確信本公司於截至二零一五年六月三十日止六個月內已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則的守則條文。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一五年六月三十日止六個月內並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

中期股息

董事會議決不宣派截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息（二零一四年：每股2.4港仙）。

刊登業績公佈及中期報告

本業績公佈於本公司網站 www.trinitygroup.com 及香港交易及結算所有限公司網站 www.hkexnews.hk 登載。二零一五年中期報告將於二零一五年九月十七日前後寄發予本公司股東，並在上述網站上登載。

承董事會命
主席
馮國經

香港，二零一五年八月二十七日

於本公告日期，董事會包括兩位執行董事：Richard Samuel COHEN 先生及劉世榮先生；五位非執行董事：馮國經博士 GBM, GBS, CBE、馮國綸博士 SBS, OBE, JP、馮詠儀女士、Jean-Marc LOUBIER 先生及王日明先生；及四位獨立非執行董事：鄭李錦芬女士、張嘉聲先生、利子厚先生及辛定華先生。

* 僅供識別