

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分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。

Tristate Holdings Limited

(於百慕達註冊成立之有限責任公司)

(股份代號：458)

2015年年度業績公佈

2015年年度業績財務摘要

- 收入25.16億港元
- 權益股東應佔虧損4,600萬港元
- 每股虧損0.17港元

業績

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」/「聯亞」) 截至2015年12月31日止年度之綜合業績並連同2014年之比較數字。

綜合損益表

截至2015年12月31日止年度

	附註	2015年 千港元	2014年 千港元
收入	2, 3	2,515,738	3,580,029
銷售成本		(1,934,316)	(2,488,627)
毛利		581,422	1,091,402
其他收入及其他收益	4	188,021	10,039
銷售及分銷費用		(227,265)	(381,579)
一般及管理費用		(541,363)	(622,659)
出售一家附屬公司之收益淨額	5	–	137,272
出售永久業權土地及樓宇之收益淨額	6	–	30,172
商譽減值	7	–	(20,893)
重組成本	5	(15,675)	(9,270)
經營(虧損)/溢利	8	(14,860)	234,484
融資收入	9	13,953	14,741
融資成本	9	(8,510)	(12,686)
除稅前(虧損)/溢利		(9,417)	236,539
所得稅開支	10	(36,274)	(88,241)
年度(虧損)/溢利		(45,691)	148,298
應佔：			
本公司權益股東		(45,669)	148,277
非控制性權益		(22)	21
年度(虧損)/溢利		(45,691)	148,298
本公司權益股東應佔每股(虧損)/盈利：			
基本	12	(0.17)港元	0.55港元
攤薄	12	(0.17)港元	0.55港元

應付本公司權益股東之股息詳情載於附註11。

綜合全面收益表

截至2015年12月31日止年度

	2015年 千港元	2014年 千港元
年度(虧損)/溢利	<u>(45,691)</u>	<u>148,298</u>
其他全面收益(除另有指明外,扣除零稅項):		
其後或循環至損益的項目		
現金流對沖之公平值虧損		
年內產生之虧損	(37,253)	(36,651)
轉撥至並計入綜合損益表下列項目:		
銷售成本	4,185	391
一般及管理費用	3,265	7,576
換算海外附屬公司財務報表之匯兌差額		
年內產生之虧損	(80,634)	(8,903)
自匯兌儲備轉撥至綜合損益表之循環調整:		
出售一家附屬公司	-	3,742
一家附屬公司清盤	838	-
不循環至損益的項目		
界定福利計劃及長期服務金負債重新計量項目	(1,429)	(3,878)
所得稅影響	<u>720</u>	<u>872</u>
其他全面收益(扣除稅項)	<u>(110,308)</u>	<u>(36,851)</u>
年度全面收益總額	<u><u>(155,999)</u></u>	<u><u>111,447</u></u>
應佔:		
本公司權益股東	(155,977)	111,426
非控制性權益	<u>(22)</u>	<u>21</u>
	<u><u>(155,999)</u></u>	<u><u>111,447</u></u>

綜合財務狀況表

於2015年12月31日

	附註	於2015年 12月31日 千港元	於2014年 12月31日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		402,893	478,432
租賃土地及土地使用權		143,356	161,486
無形資產		185,822	94,528
其他長期資產		20,629	24,240
預付款項及其他應收款項		30,452	–
遞延稅項資產		29,874	33,777
界定福利計劃資產		8,043	7,080
遠期外匯合約		–	3,389
於一家聯營公司之投資		–	–
		821,069	802,932
流動資產			
存貨		273,804	580,122
應收賬項及應收票據	13	314,590	456,164
遠期外匯合約		–	794
預付款項及其他應收款項		146,631	280,836
現金及銀行結餘		666,134	723,444
		1,401,159	2,041,360
流動負債			
應付賬項及應付票據	14	92,830	174,832
應付費用及其他應付款項		276,932	500,745
遠期外匯合約		13,917	5,370
當期稅項負債		34,505	50,943
銀行貸款		325,294	443,800
		743,478	1,175,690
流動資產淨值		657,681	865,670
總資產減流動負債		1,478,750	1,668,602
非流動負債			
退休福利及其他退休後之承擔		21,416	19,998
應付經營權費用		–	24,380
遞延稅項負債		45,942	58,780
遠期外匯合約		29,546	12,473
		96,904	115,631
資產淨值		1,381,846	1,552,971
股本及儲備			
股本		27,161	27,119
儲備		1,354,371	1,525,516
本公司權益股東應佔權益總額		1,381,532	1,552,635
非控制性權益		314	336
權益總額		1,381,846	1,552,971

附註：

1. 合規聲明及財務報表之編製基準

本公佈所載之綜合業績並不構成本集團截至2015年12月31日止年度之年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。

除另有說明者外，編製綜合財務報表適用之編製基準及主要會計政策已於全部所示年份貫徹應用。

財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之所有適用香港財務報告準則（包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）、香港公認會計原則及香港《公司條例》之披露規定編製。財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

截至2015年12月31日止年度之綜合財務報表包括本集團及本集團於一家聯營公司之權益。

財務報表已依據歷史成本法編製，惟衍生財務工具乃按公平值列賬。

編製符合香港財務報告準則之財務報表須應用若干重要會計估計。管理層亦需要在應用本集團之會計政策過程中運用其判斷。

本集團已採納以下於本集團由2015年1月1日開始之財政年度首次生效且與本集團業務相關的對香港財務報告準則之修訂。採納該等準則對本集團會計政策之影響載列如下：

香港會計準則第19號（修訂本）「僱員福利：界定福利計劃：僱員供款」。該修訂引入了一項豁免，旨在簡化對僱員或第三方按界定福利計劃繳納之若干供款之會計處理。當供款符合資格享有該修訂所提供之便利措施時，公司可以將供款確認為在相關服務提供期間對服務成本之扣減，而不需包含在界定福利承擔之計算中。由於本集團運作／參與之界定福利計劃全部以本集團供款撥資，並不涉及僱員或第三方供款，故該修訂對財務報表並無影響。

2010年至2012年周期及2011年至2013年周期香港財務報告準則之年度改進項目。該兩個周期之年度改進項目載有對其他準則之修訂。其中，香港會計準則第24號「相關人士披露」已作修訂，以將「相關人士」之定義擴大至包括向報告實體提供主要管理人員服務之管理實體，並要求披露就取得由管理實體所提供之主要管理人員服務而產生之金額。由於本集團並無向管理實體取得主要管理人員服務，故該修訂對本集團之相關人士披露並無影響。

本集團並無採納於本會計期間仍未生效之新訂準則或詮釋。

2. 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呈報。本集團按業務範疇及地理位置劃分業務單位，從而管理其業務。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。主要營運決策者根據所產生溢利或虧損之計量基準評估各須予呈報之分部表現及於分部間分配資源。此計量基準相當於該須予呈報分部之年度除稅後（虧損）／溢利。

分部資產包括分部使用之所有有形、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所產生之開支，或該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：

	製衣		品牌產品 分銷、零售及貿易		未分配		總計	
	2015年 千港元	2014年 千港元	2015年 千港元	2014年 千港元	2015年 千港元	2014年 千港元	2015年 千港元	2014年 千港元
分部收入	1,973,005	2,134,318	588,202	1,480,731	-	-	2,561,207	3,615,049
減：分部間收入	(45,469)	(35,020)	-	-	-	-	(45,469)	(35,020)
收入	<u>1,927,536</u>	<u>2,099,298</u>	<u>588,202</u>	<u>1,480,731</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,515,738</u>	<u>3,580,029</u>
須予呈報分部之 除稅前溢利／（虧損）	4,278	(39,665)	21,275	151,715	(19,295)	(12,792)	6,258	99,258
所得稅開支	(7,874)	(7,428)	(32,672)	(62,200)	4,272	3,463	(36,274)	(66,165)
須予呈報分部之 年度（虧損）／溢利	(3,596)	(47,093)	(11,397)	89,515	(15,023)	(9,329)	(30,016)	33,093
出售一家附屬公司之 收益淨額	-	-	-	-	-	137,272	-	137,272
出售一家附屬公司之 所得稅	-	-	-	-	-	(14,180)	-	(14,180)
出售永久業權土地及 樓宇之收益淨額	-	-	-	-	-	30,172	-	30,172
出售永久業權土地及 樓宇引起之所得稅	-	-	-	-	-	(7,896)	-	(7,896)
商譽減值	-	(20,893)	-	-	-	-	-	(20,893)
重組成本	(15,675)	(9,270)	-	-	-	-	(15,675)	(9,270)
年度（虧損）／溢利							<u>(45,691)</u>	<u>148,298</u>

2. 分部資料(續)

	製衣		品牌產品 分銷、零售及貿易		未分配 (附註(1))		總計	
	於2015年 12月31日 千港元	於2014年 12月31日 千港元	於2015年 12月31日 千港元	於2014年 12月31日 千港元	於2015年 12月31日 千港元	於2014年 12月31日 千港元	於2015年 12月31日 千港元	於2014年 12月31日 千港元
分部資產	850,792	976,513	511,931	759,882	859,505	1,107,897	2,222,228	2,844,292
分部負債	293,063	353,593	222,025	476,928	325,294	460,800	840,382	1,291,321
	2015年 千港元	2014年 千港元	2015年 千港元	2014年 千港元	2015年 千港元	2014年 千港元	2015年 千港元	2014年 千港元
融資收入	-	-	-	-	13,953	14,741	13,953	14,741
融資成本	-	-	(1,486)	(4,534)	(7,024)	(8,152)	(8,510)	(12,686)
攤銷租賃土地及 土地使用權	(248)	(428)	-	-	(2,951)	(3,742)	(3,199)	(4,170)
攤銷經營權及服務權	-	-	(74,656)	(62,033)	-	-	(74,656)	(62,033)
物業、廠房及設備折舊	(39,788)	(38,884)	(10,067)	(9,454)	(27,834)	(30,195)	(77,689)	(78,533)
應收賬項減值之撥回/ (撥備)(淨額)	666	(265)	-	-	-	-	666	(265)
(撇減)/撥回撇減存貨 至可變現淨值(淨額)	(14,058)	(10,590)	(15,082)	19,262	-	-	(29,140)	8,672
添置非流動資產	16,216	33,710	169,094	14,341	2,756	6,119	188,066	54,170

本集團之主要業務為(i)製衣，以及(ii)品牌產品分銷、零售及貿易。本集團收入主要來自中華人民共和國(「中國」)、美國及英國之客戶，而本集團之生產設施、商標及其他資產則主要位於中國、盧森堡及泰國。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入分析及按資產所在地劃分之本集團非流動資產分析如下：

	中國		美國		英國		其他國家		總計	
	2015年 千港元	2014年 千港元	2015年 千港元	2014年 千港元	2015年 千港元	2014年 千港元	2015年 千港元	2014年 千港元	2015年 千港元	2014年 千港元
收入	929,759	1,834,822	839,119	947,793	587,390	591,714	159,470	205,700	2,515,738	3,580,029

來自中國之收入中，389,411,000港元(2014年：392,361,000港元)為於香港產生之收入。

截至2015年12月31日止年度，來自製衣分部之兩家客戶之收入各佔本集團總收入逾10%，分別約佔總收入之15%及13%。截至2014年12月31日止年度，來自製衣分部之兩家客戶之收入各佔本集團總收入逾10%，分別約佔總收入之11%及10%。

2. 分部資料 (續)

	中國		盧森堡		泰國		其他地區		總計	
	於2015年	於2014年	於2015年	於2014年	於2015年	於2014年	於2015年	於2014年	於2015年	於2014年
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
非流動資產 (附註(2))	504,198	636,610	165,950	-	59,082	69,609	53,922	55,856	783,152	762,075

列入位於中國之非流動資產中，42,785,000港元 (2014年：127,205,000港元) 為位於香港之資產。

附註：

- (1) 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。
- (2) 非流動資產不包括遞延稅項資產及界定福利計劃資產。

3. 收入

	2015年 千港元	2014年 千港元
貨品銷售	2,515,738	3,579,643
佣金收入	-	386
	2,515,738	3,580,029

4. 其他收入及其他收益

	2015年 千港元	2014年 千港元
出售物業、廠房及設備之(虧損)/收益淨額	(154)	2,096
向狼爪貿易(上海)有限公司收取之諮詢及過渡服務費收入(附註(i))	178,856	-
政府補貼(附註(ii))	3,310	3,490
雜項收入	6,009	4,453
	188,021	10,039

附註：

- (i) 上海聯亞商業有限公司(本集團之全資附屬公司)在中國就Jack Wolfskin產品之經營權提前終止後，自2015年3月27日開始，向狼爪貿易(上海)有限公司提供諮詢及過渡服務。
- (ii) 於截至2015年12月31日止年度，本集團收取由中國政府發出之3,310,000港元(2014年：3,490,000港元)政府補貼。所收取之政府補貼並不附帶任何未達成之條件及其他或然事項。本集團無法保證未來將可繼續收取有關政府補貼。

5. 出售一家附屬公司之收益淨額／重組成本

截至2015年12月31日止年度之重組成本指合肥聯亞製衣有限公司為升級至生產外衣類產品而精簡勞工所產生之費用15,675,000港元。

於截至2013年12月31日止年度，本集團啟動關閉一家附屬公司造寸製衣（深圳）有限公司（「造寸」）之廠房運作，並於2013年綜合損益表中計提重組成本撥備46,597,000港元。於截至2014年12月31日止年度，該重組產生結業成本9,270,000港元，而本集團於造寸停運後以代價171,800,000港元出售造寸，錄得除稅前出售收益淨額137,272,000港元。

6. 出售永久業權土地及樓宇之收益淨額

於截至2014年12月31日止年度，本集團以123,215,000新台幣（相當於32,032,000港元）出售一項位於台灣之辦公室物業，並錄得除稅前出售收益淨額30,172,000港元。

7. 商譽減值

商譽獲分配至製衣分部項下之現金產生單位。現金產生單位之可收回數額按使用價值計算方法釐定。計算方法利用除稅前現金流量預測，並依據經管理層審批之財務預算為基準。於2014年12月31日，由於預視現金產生單位之經營環境困難及其業績未如理想，管理層已進行減值評估，並已作出全數減值。

8. 經營（虧損）／溢利

經營（虧損）／溢利已扣除／（計入）下列項目：

	2015年 千港元	2014年 千港元
攤銷租賃土地及土地使用權	3,199	4,170
攤銷經營權及服務權	74,656	62,033
物業、廠房及設備折舊	77,689	78,533
商譽減值	-	20,893
應收賬項減值之（撥回）／撥備（淨額）	(666)	265
存貨成本	1,963,456	2,479,955
撇減／（撥回撇減）存貨至可變現淨值（淨額）	29,140	(8,672)
僱員福利開支	837,105	906,804
減：計入重組成本之金額	(15,675)	-
	821,430	906,804
出售物業、廠房及設備之虧損／（收益）淨額	154	(2,096)
出售永久業權土地及樓宇之收益淨額	-	(30,172)
出售一家附屬公司之收益淨額	-	(137,272)
匯兌收益淨額	(1,585)	(1,203)
土地及樓宇之最低經營租金	73,233	72,313
土地及樓宇之或然經營租金	9,722	10,559
核數師酬金	3,332	5,291

9. 融資收入／融資成本

	2015年 千港元	2014年 千港元
融資收入		
銀行存款之利息收入	<u>13,953</u>	<u>14,741</u>
融資成本		
銀行貸款之利息	7,024	8,152
應付經營權費用之蘊含利息	<u>1,486</u>	<u>4,534</u>
	<u>8,510</u>	<u>12,686</u>

10. 所得稅開支

	2015年 千港元	2014年 千港元
當期所得稅		
香港利得稅	1,024	1,437
非香港稅項	45,479	72,059
過往年度(超額撥備)／撥備不足	<u>(2,194)</u>	<u>50</u>
	44,309	73,546
遞延稅項	<u>(8,035)</u>	<u>14,695</u>
	<u>36,274</u>	<u>88,241</u>

香港利得稅乃按照年度估計應課稅溢利按稅率16.5% (2014年：16.5%) 計提撥備。非香港溢利之所得稅，則按照年度有關估計應課稅溢利按本集團經營業務所在國家／地區之現行適用稅率計算。

11. 股息

	2015年 千港元	2014年 千港元
已付中期股息—無 (2014年：無)	—	—
擬派末期股息—無 (2014年：每股0.06港元)	<u>—</u>	<u>16,271</u>
	<u>—</u>	<u>16,271</u>

董事會不建議派付截至2015年12月31日止年度之末期股息 (2014年：每股0.06港元，合共16,271,000港元)。2014年之擬派股息在賬目中並未於2014年12月31日列為應付股息，惟已於截至2015年12月31日止年度之保留盈利分配中作出反映。

12. 每股(虧損)／盈利

(a) 每股基本(虧損)／盈利

每股基本(虧損)／盈利乃根據本公司權益股東應佔綜合(虧損)／溢利除以年度內已發行股份之加權平均股數計算。

	2015年 千港元	2014年 千港元
本公司權益股東應佔(虧損)／溢利	<u>(45,669)</u>	<u>148,277</u>
已發行普通股之加權平均股數	<u>271,415,669</u>	<u>270,907,352</u>
每股基本(虧損)／盈利	<u>(0.17)港元</u>	<u>0.55港元</u>

12. 每股(虧損)/盈利(續)

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

每股攤薄(虧損)/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。

於截至2015年12月31日止年度，兌換所有發行在外之潛在普通股將對每股虧損具有反攤薄影響，因此，對計算截至2015年12月31日止年度之每股攤薄虧損並無攤薄影響。

	2015年 千港元	2014年 千港元
本公司權益股東應佔(虧損)/溢利	<u>(45,669)</u>	<u>148,277</u>
已發行普通股之加權平均股數	271,415,669	270,907,352
購股權之影響	<u>-</u>	<u>164,005</u>
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均股數	<u>271,415,669</u>	<u>271,071,357</u>
每股攤薄(虧損)/盈利	<u>(0.17)港元</u>	<u>0.55港元</u>

13. 應收賬項及應收票據

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：

	2015年 千港元	2014年 千港元
少於3個月	312,877	450,774
3個月至6個月	1,713	5,390
超過6個月	<u>1,031</u>	<u>2,052</u>
	315,621	458,216
減：減值撥備	<u>(1,031)</u>	<u>(2,052)</u>
	<u>314,590</u>	<u>456,164</u>

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30至60天。

應收賬項及應收票據之賬面值與其公平值相若。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信貸之擔保。

14. 應付賬項及應付票據

應付賬項及應付票據按發票日期計算之賬齡如下：

	2015年 千港元	2014年 千港元
少於3個月	82,438	167,296
3個月至6個月	6,332	3,941
超過6個月	<u>4,060</u>	<u>3,595</u>
	<u>92,830</u>	<u>174,832</u>

大部分供應商之付款期於60天內。

應付賬項及應付票據之賬面值與其公平值相若。

15. 資本承擔

本集團於2015年及2014年12月31日並無資本承擔。

於本管理層討論及分析中，吾等提呈本集團截至2015年12月31日止年度之業務回顧及財務表現論述。

概覽

截至2015年12月31日止年度，本集團錄得權益股東應佔虧損4,600萬港元（2014年：溢利1.48億港元），而除非經常性項目前之除息稅前盈利為80萬港元（2014年：9,700萬港元）。儘管製衣業務表現有所改善，惟由2014年錄得權益股東應佔溢利轉而於2015年錄得虧損，主要由於缺少2014年因出售附屬公司造寸製衣（深圳）有限公司所錄得的非經常性除稅後收益1.23億港元；本集團品牌產品業務受中國零售市場轉差；以及需承擔於2014年推出的新自家專屬品牌Cissonne及EFM (Engineered for Motion)的開業成本所致。

2015年成衣及品牌時裝業面對重重挑戰。儘管市場環境艱難，聯亞仍能按計劃擴展品牌組合及逐步改善旗下製衣業務。

於2015年11月，本集團擴大品牌組合，收購世界知名的優質意大利男士運動服飾品牌「C.P. Company」，代價為1.92億歐元。C.P. Company由「運動服教父」Massimo Osti先生於1975年創立，承襲意國深厚工藝傳統，以創新設計及追求個人風格著稱。本集團將自2016年秋／冬季開始銷售C.P. Company產品，2017年春／夏季首推自家設計系列。

誠如本集團2014年年報所論述，提前終止本集團所獲授經營權於中國分銷Jack Wolfskin產品之協議已於2015年3月27日生效。於經營權終止後，本集團不再於中國分銷Jack Wolfskin產品。Jack Wolfskin中國分銷業務一直為本集團貢獻穩定收入，該業務於2015年至終止日止之收入為2.04億港元（2014年全年：9.72億港元）。上海聯亞商業有限公司（「上海聯亞」，本集團之附屬公司）已自終止日開始向狼爪貿易（上海）有限公司（「JW中國公司」）提供諮詢服務，就Jack Wolfskin產品於中國之發展、採購、銷售及市場推廣，以及Jack Wolfskin中國業務之管理，向JW中國公司提供意見及協助，直至2017年12月31日為止。上海聯亞收取之諮詢費，大致相當於JW中國公司自終止日至2015年12月31日期間之全數除稅前盈利及按JW中國公司2016年及2017年毛利之若干協定百分比計算。此外，上海聯亞亦為向JW中國公司提供若干過渡服務而收取月費，以助Jack Wolfskin中國業務順利過渡。自經營權終止後，本集團無需再承擔Jack Wolfskin中國業務的營運資金需求。

製衣方面，我們已按照計劃完成精簡合肥廠房之生產勞工及集中生產外衣類產品。配合廠房工業園內之研發中心Trinnovation Lab、成衣漂染及其他技術能力，此生產基地設備配套完善，具有為全球優質客戶提供服務之強大競爭力，並獲一致稱許。

財務摘要

	附註	2015年	2014年	變動
經營業績 (百萬港元)				
收入		2,516	3,580	-30%
毛利		581	1,091	-47%
除非經常性項目前之除息稅前盈利	1	1	97	-99%
除稅前非經常性項目(虧損)/溢利		(16)	137	-112%
計入非經常性項目後之				
經營(虧損)/溢利		(15)	234	-106%
權益股東應佔(虧損)/溢利		(46)	148	-131%
分部業績 (百萬港元)				
除非經常性項目及稅項前之製衣分部業績		4	(40)	+110%
計入非經常性項目及稅項後之				
製衣分部業績		(19)	(77)	+75%
除稅前之品牌產品業務分部業績		21	152	-86%
除稅後之品牌產品業務分部業績		(11)	90	-112%
財務狀況 (百萬港元)				
流動資產		1,401	2,041	-31%
流動負債		743	1,176	-37%
現金及銀行結餘		666	723	-8%
銀行貸款		325	444	-27%
權益總額		1,382	1,553	-11%
現金流及資本支出 (百萬港元)				
經營活動所得現金		196	87	+125%
資本支出				
物業、廠房及設備		22	54	-59%
商標		166	-	不適用
主要比率				
毛利率		23.1%	30.5%	-7.4個百分點
經營溢利率(除非經常性項目前)		0.1%	2.7%	-2.6個百分點
淨(虧損)/溢利率		(1.8%)	4.1%	-5.9個百分點
平均權益回報率	2	(3.1%)	9.9%	-13.0個百分點

附註:

1. 非經常性項目指已計入綜合損益表之出售一家附屬公司之收益淨額、出售永久業權土地及樓宇之收益淨額、商譽減值及重組成本。
2. 平均權益回報率乃按權益股東應佔(虧損)/溢利除以本年度及去年度權益總額之平均數計算。

財務回顧

收入

本集團於2015年之總收入為25.16億港元（2014年：35.80億港元），較2014年減少30%。

來自品牌產品分銷、零售及貿易分部之收入為5.88億港元，而2014年則為14.81億港元。收入減少主要由於協議提前終止Jack Wolfskin之經營權，以及HASKI及Nautica之收入下跌所致。中國零售市場之重重挑戰令分銷網絡傾向保守而分銷商之產品銷情淡靜，尤以2015年第四季為然。來自JW中國公司之諮詢及過渡服務費收入於其他收入及其他收益項下入賬。

於截至2015年12月31日止年度，本集團淨減少58個HASKI銷售點，而品牌產品分銷及零售業務於2015年年底之銷售點總數為353個（2014年：1,160個，包括Jack Wolfskin銷售點）。本集團已正式於天貓開設一間直接管理的HASKI旗艦店。

收入及據點減少主要由於中港兩地優質品牌成衣面對整體零售狀況轉變及嚴峻之市場環境所致，一眾市場業者幾乎無不受到影響。中國零售業面對多項持續挑戰，包括電子商貿冒起，對傳統銷售渠道帶來巨大壓力，令零售情況轉變；現時消費者傾向將可支配收入消費於體驗性產品及服務，多於消費於成衣等實物類項目，令消費模式轉變；於中國極富折扣推廣性特色之電子商貿冒起，同樣對優質品牌之零售定價帶來下調壓力；而中國錄得二十年來最低之國內生產總值增長，可見總體經濟轉弱。

Cissonne女士服裝以女芭蕾舞者的優雅風姿為靈感，簡單俐落的剪裁更專為女性而設—動感而富彈性，輕盈束身而時尚。Cissonne的優質布料及特色元素獲一致好評，而母女親子裝系列亦廣受歡迎。於2015年，Cissonne於上海嘉里中心、上海鎮寧路及杭州大廈購物城均有設店，而北京店將於2016年5月開幕。

EFM的品牌產品由聯亞旗下的Trinnovation Lab獨家生產。EFM代表着奢華與科技結合的男裝創新理念，將設計師對舒適及城市簡約的核心價值推向極致。最近，EFM獲時裝潮流報導綜合網站WGSN評點為奢華動態服飾之實體化身，肯定我們作為行業先驅的市場定位。於2015年，EFM與多間成衣零售商建立新伙伴關係，包括位於紐約、柏林及鹿特丹的知名國際客戶。於2016年1月，EFM創作總監兼創辦人Donrad Duncan先生獲時裝集團國際(Fashion Group International)頒發2016年男裝冒起之星(2016 Rising Star Award for Menswear)殊榮。此獎項每年頒發予時裝設計業冒起之星，給予肯定及榮譽。

來自製衣分部之收入為19.28億港元，2014年則為20.99億港元。2015年來自利潤較高之全球時裝品牌客戶（主要涵蓋較繁複之外衣服裝類別）之收入較2014年下跌8%，主要是由於客戶改變其生產基地以及暢貨中心訂單減少所致。於2015年，全球時裝品牌客戶佔分部收入59%（2014年：59%）。整體而言，外衣產品銷售增加，將本集團之生產旺季轉移至第二及第三季，而銷售收入則偏重於秋冬兩季。全國性品牌客戶之銷售額因本集團減少生產具競爭力價格之產品類別而於2015年減少9%。

就銷售地區而言，本集團之主要市場為中國、美國及英國，分別佔本集團總收入之37%（2014年：51%）、33%（2014年：26%）及23%（2014年：17%）。地區銷售比例變動主要是由於Jack Wolfskin中國業務提前終止所致。

本集團之業務越加偏重下半年，主要是由於配合秋冬及假日季節外衣產品付運及批發銷售之季節性影響所致。本集團預期下半年銷售額及盈利貢獻將佔較大比重之傾向日後將會持續。

毛利

年內，本集團之整體毛利錄得5.81億港元（2014年：10.91億港元），毛利率為23.1%（2014年：30.5%）。毛利減少主要由於協議提前終止Jack Wolfskin之經營權而使營業收入下降所致。儘管製衣業務錄得毛利率增長，惟於經營權終止後，整體毛利率則受到毛利較高之品牌產品批發業務收入下跌所影響。

品牌產品業務方面，於2015年，Nautica之毛利率按年持平。然而，由於HASKI 2015年冬季銷售情況嚴峻，故此需就存貨、給予特許經營商之銷售獎勵、商品更換及退貨作出額外撥備，導致分部毛利率下跌。

儘管收入下跌，惟製衣分部之毛利率較去年為佳，原因為利潤較高之產品銷售比重上升、生產程序不斷改進以及合肥廠房精簡勞工後得以減省生產成本（見下文有關重組成本之討論）。

銷售及分銷費用

銷售及分銷費用主要包括品牌產品分銷、零售及貿易業務之廣告及推廣費用、專利權及店舖費用。銷售及分銷費用較2014年減少，主要由於Jack Wolfskin之經營權於2015年3月終止後，專利權及廣告費用減少所致。

一般及管理費用

一般及管理費用較2014年之6.23億港元下跌13%至5.41億港元，主要由於Jack Wolfskin經營權終止及實施成本控制所致。

重組成本

重組成本指合肥廠房為升級至生產外衣類產品而精簡勞工所產生之成本1,600萬港元。

分部業績

於2015年，本集團品牌產品業務之分部表現遜於去年。中國宏觀經濟環境持續轉差，導致整體中國品牌產品業務收入及貢獻減少，其中包括來自JW中國公司之諮詢服務費收入，此外本集團因應市況需就HASKI計提存貨及退貨額外撥備，再者，本集團於2015年需承擔於2014年推出之新全球優質時尚生活品牌Cissonne及EFM之開業成本。

製衣業務於2015年之分部業績有所改善，源自毛利改善以及減省銷售及管理費用。

營運資金

有別於往年，本集團無需再承擔Jack Wolfskin中國業務之營運資金需求。因此，本集團計入流動資產及流動負債之營運資金組成元素均較去年有所減少。

於年內及截至本公佈日期，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2015年12月31日至本公佈日期，亦無發生影響本集團之重大事件。

財務資源及流動資金

於2015年12月31日之現金及銀行結餘為6.66億港元（2014年：7.23億港元），主要為於中國之人民幣銀行存款以及美元銀行結餘。本集團於2015年12月31日之短期銀行貸款為3.25億港元（2014年：4.44億港元）。以上貸款主要以美元定值。於2015年12月31日，3.13億港元（2014年：4.34億港元）及1,200萬港元（2014年：1,000萬港元）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2015年12月31日亦無任何長期銀行貸款。於2015年及2014年12月31日，本集團並無以其資產作為本集團銀行融資之抵押。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借貸淨額。由於本集團於2015年12月31日並無借貸淨額，故此並無提供該日期之資產負債比率之資料。

經營活動所得現金增加，主要是由於品牌產品業務於Jack Wolfskin經營權終止後得以減省成本，以及製衣業務利潤改善所致。

於2015年12月31日，股東權益有所減少，主要是由於人民幣及泰銖於2015年貶值，在換算中國及泰國附屬公司財務報表時帶來匯兌差額、本年度權益股東應佔虧損及遠期合約所引致現金流對沖儲備變動所致。

本集團收入及開支大部分以美元、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2015年12月31日止年度，本集團曾訂立遠期外匯合約，以對沖以美元定值之中國廠房加工費收入，以及以歐元向一名經營權授予人支付專利權費用所產生之外匯風險。人民幣及歐元匯率之波動仍未穩定。管理層持續評估本集團之外匯風險，並於有需要時採取行動減低本集團之風險。

或然負債及資本承擔

於2015年12月31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有現金或外來融資。

人力資源

於2015年12月31日，本集團約有11,680名(2014年：12,680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

2016年仍將充滿挑戰。儘管宏觀經濟挑戰重重，短期市場起宕不定，惟聯亞將堅守策略，在我們獨有的製造專業技能與產品創新能力間創造更大協同效益，建立以產品創新及強調文化為核心之全球性知名品牌組合。

品牌業務方面，本集團已於2016年將兩大優質男裝品牌(C.P. Company及EFM)整合及綜合至單一業務單元。事實上，兩個品牌在優質男士時尚休閒服方面能作互補，因兩品牌有不同之目標客戶群，兩者整合為品牌發展帶來商業協同效應，在各個層面更有效運用資源。於2016年年初，我們於意大利威尼托(Veneto)成立設計及產品開發中心，並在瑞士盧加諾成立銷售及分銷中心，兩地亦成為本業務單位之要塞。意大利中心可與Trinovation Lab及聯亞之供應鏈深化合作，為品牌發展提供更多創新產品。

C.P. Company方面，2016年秋／冬季為本集團的首個銷售季度。C.P. Company之核心市場為英國、日本、韓國及意大利，而德國、比荷盧及斯堪的納維亞則為正值增長之市場。於2016年1月，本集團之2016年秋／冬季系列已送交米蘭之分銷商及代理，反應理想。

EFM將於2016年第一季專心致志，積極進行銷售，例如參與美國時裝設計師協會紐約時裝周：男裝(CFDA New York Fashion Week: Men's)，以及其他高檔貿易展覽。EFM的產品廣受市場歡迎，我們將會進一步分銷EFM的產品至新市場。

於2016年，Cissonne將務求於市場中脫穎而出。本集團將集中提升產品質量、視覺展示營銷及銷售點系統，同時透過概念店和與媒體合作滲透市場。產品方面，Trinovation Lab不斷創造新穎布料及裁剪，使產品別樹一幟，有力打入高端市場。2016年將增設三間店舖，其中兩間將以商務為重心，而另一間則為北京之旗艦店。

中國大眾市場優質動態品牌(即Nautica及HASKI)方面，HASKI將以較少銷售點，更加專注透過天貓(Tmall)和唯品會(VIPS)進行網上銷售。雖然電子商貿繼續帶來收益增長，惟由於此渠道之零售折扣擴大以及市場推廣及送貨費用等零售成本上升，故平均單位零售正在萎縮，使盈利能力下降。此外，本集團整體在中國之品牌業務在品牌及業務層面之存貨水平必須取得平衡，供應鏈須安排得宜，於適切之時間及地點，以適切定價提供適切之產品；新的零售模式和體驗亦須不斷推陳出新，而市場推廣策略則必須以消費者為本，透過各種新媒體平台與消費者互動。

本集團之製衣業務表現於2015年有所改善。2016年環球成衣市場仍是疲弱。本集團將繼續配合本集團產品優勢及製造實力之發展策略，擴展全球時裝品牌客戶業務，為其生產繁複外衣產品，提升盈利能力。本集團目前於旗下中國及泰國廠房生產外衣產品，而針對大眾市場而定價具競爭力之裙裝業務則集中於低成本之中印半島生產基地－越南及緬甸經營。外衣生產方面，合肥廠房已完成精簡勞工，主力生產外衣產品。本集團之目標為於2016年大幅減低該廠房之年度經營虧損，而於2016年下半年扭虧為盈。本集團將繼續於自家廠房應用獨有之製造系統，保證質量，提高生產力，從而加強成本效益。至於裙裝剪裁業務，隨着訂單增加，旗下緬甸廠房之產能將於2016年被填滿。本集團綜合包括銷售、樣辦開發以至生產各部門之裙裝專才團隊，合併為一個更具效率之中印半島業務組織。本集團亦計劃擴展採購服務至現有裙裝客戶，並提升越南廠房之能力，生產更精密之剪裁產品。

結合上述策略性舉措，本集團將繼續嚴格控制成本，提升經營效率及生產力。我們相信，本集團之方針及行動正確，而目標為製衣業務表現可按年續有溫和增長。

集團將保持審慎，但同一時間亦對未來作出投資，收購C.P. Company引領本集團品牌業務進入新一頁。我們將繼續在發展品牌、獨有製造技術與產品創新之間締造協同效益。本集團具有競爭優勢，人才濟濟，加上不斷創新，深信將能乘風破浪，迎難而上。

主要風險及不明朗因素

本集團面對若干可影響其業務及財務表現之風險及不明朗因素。本集團相信，有效的風險管理對實現業務策略至關重要。本集團之主要風險及不明朗因素概述如下：

全球及宏觀經濟風險

本集團之主要業務為提供品牌產品分銷及製衣服務，環球客戶位於歐美及亞洲。本集團經營之行業受該等國家之經濟環境及消費者行為影響。本集團擁有不同地域之客戶，並配合多樣之銷售渠道，將可減輕地區性經濟風險。

業務伙伴改變業務策略之風險

業務伙伴改變業務策略可導致本集團失去收入。製衣客戶改變採購地點及定價競爭等策略可導致本集團失去訂單及收入。而本集團特許經營品牌擁有人改變市場進駐及特許經營策略則可能導致本集團失去經營特許產品之分銷權。本集團之廠房地理位置分散，產品及價格多元化，將減輕業務伙伴改變業務策略之風險。本集團不斷發展品牌業務之策略亦將有助減輕特許經營品牌擁有人改變業務策略之影響。

成本上升風險

成本上升將影響本集團之盈利能力。本集團之品牌產品業務透過集團自家採購團隊進行物料採購，供應網絡分散。本集團之製衣業務實質上賺取剪裁製造利潤。布料成本上升對本集團之影響輕微。另一方面，勞動及廠房經營成本上升將影響盈利能力。本集團之廠房遍佈於亞洲多個國家，不斷增加外衣產品銷售及改善生產程序，均將有助抵銷工資及員工成本升幅。

融資及庫務風險

本集團以內部現金資源及銀行借貸為現時及未來經營活動提供資金。於2015年12月31日，現金及銀行結餘為6.66億港元。本集團於中國擁有銀行存款。兌換該等人民幣結餘為外幣或將資金匯出中國受中國外匯管理規則及法規規管。本集團未有於從中國分派及匯出資金方面受到限制。本集團維持充足銀行融資，並無定期貸款或長期銀行借貸。於2015年12月31日，本集團之短期銀行借貸為3.25億港元。此外，本集團通常於年中出現較多季節性借貸，為下半年所需存貨作出融資。

本集團業務國際化，故面對多種貨幣之外匯風險。本集團以多種外幣賺取收入、產生成本及進行投資。本集團主要透過訂立遠期外匯合約，以管理各附屬公司功能貨幣因未來商業交易、確認資產、負債及海外業務淨投資而產生之重大外匯風險。本集團之對沖策略未必能有效減輕所有匯兌風險。

監管風險

本集團陸續於不同司法權區進行經營，面對之法律、稅務及監管規定日益廣泛及日新月異。政府推出或改變政策或其應用可能對本集團之回報構成風險及／或令本集團面對法律挑戰。本集團持續監察地方政府政策及法例變動。

與業務伙伴及持份者之關係

與客戶之關係

本集團與製衣及品牌產品分銷業務之客戶維持長期關係。本集團已發展多元化產品策略，並增加提供予全球品牌客戶之服務範疇。本集團並無集中或高度依賴個別客戶。

與供應商之關係

本集團與供應商及分包商維持長期關係。本集團並無集中或高度依賴少量供應商。本集團製衣業務之供應商一般由客戶指定。至於採購業務之供應商，我們會與彼等保持溝通，讓彼等透徹了解本集團之政策及要求。

與僱員之關係

本集團肯定並全力支持吸引、激勵並挽留人才之文化。僱員均獲得具競爭力之薪酬待遇及福利。薪酬組合一般參照市場及個人能力制定。薪酬之調整一般每年按照個人表現及本集團之財務表現而訂定。表現出色之僱員更會獲發酌情花紅及購股權。本集團鼓勵開誠溝通，推動持續學習，並支持各種領袖發展培訓課程。

社會表現

本集團致力擔當負責任之社會公民，支持各種慈善活動，包括對教育、賑災及其他弱勢社群捐款，尤其關注集團公司所在地的本土社會需要。於2015年，本公司參與商界展關懷計劃，並與救世軍合作舉辦籌款及義務工作等多項慈善活動。本公司已獲嘉許2015/16年度「商界展關懷」標誌。

遵守相關法律及法規

作為具社會責任之企業，本集團致力促進與股東、僱員、客戶及業務伙伴之長遠關係。為此，本集團盡力提供最佳服務及產品，並將繼續恪守最高規格的社會責任、環境、健康及安全標準。

工作環境質量

本集團深信，僱傭關係良好，得到員工支持，業務方能蒸蒸日上。本集團重視僱員健康、安全及福祉。製衣業務之所有主要客戶均對企業社會責任定期進行審核，以確保本集團之所有運作均符合一切相關法律及法規。

健康及產品安全

本集團非常重視大眾福利和社會福祉。本集團務求設計及生產安全及符合健康及安全標準之產品。本集團設有嚴格之品質控制系統，確保產品符合安全標準。本集團的製衣業務客戶亦設有既定計劃，致力要求在供應鏈上減少對環境的影響，包括減少至不再排放對安全及環境有負面影響的化學物質。本集團其中一名全球客戶已承諾於2020年前完全清除其供應鏈工廠可能發現之所有懷疑有毒化學物質。

環保政策及表現

本集團致力締造可持續發展及更綠化之環境，並不斷尋求方法減少碳排放、節能及減廢。本集團位於合肥之環保「綠色」廠房獲能源及環境設計先鋒(LEED)銀獎認證，此為美國綠色建築議會(U.S. Green Building Council)對能源效益及整體環境影響一項高度的評價。本集團亦於其他廠房實施各類環保及可持續發展措施，包括能源效益照明、兩段式沖廁設施及低流量裝置、廢物循環系統、水簾空調，以及使用更具能源效益之伺服馬達取代傳統離合器馬達。同時籌辦各類活動，提升可持續發展意識。本集團致力於生產過程中維持高水平環保標準，符合適用法律或條例之相關規定。本集團並無發現偏離或違反與空氣及溫室氣體排放、排水、排污、產生有害及一般廢物有關的標準、規則及法規之情況。

企業管治守則

截至2015年12月31日止年度，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」）附錄十四《企業管治守則》中所列之所有守則條文，惟偏離守則條文A.2.1、A.5及A.6.7條。

偏離守則條文A.2.1、A.5及A.6.7條規定的原因已載於本公司最近期刊發截至2015年6月30日止六個月之中期報告內。有關本公司企業管治常規之進一步資料，將載於本公司截至2015年12月31日止年度年報之企業管治報告內，而年報將於切實可行的情況下儘快刊發。

購買、出售或贖回股份

本公司於年內並無贖回其任何股份。本公司及其任何附屬公司於年內均無購買或出售本公司任何股份。

擬派末期股息

本公司並無派付截至2015年6月30日止六個月之中期股息（2014年：無）。

董事會不建議派付截至2015年12月31日止年度之末期股息（2014年：每股0.06港元，合共16,271,000港元）。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2016年6月3日（星期五）至2016年6月6日（星期一）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，於上述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。為符合出席於2016年6月6日（星期一）舉行之本公司應屆股東週年大會（「2016年股東週年大會」）並於會上投票的資格，所有過戶文件連同有關股票，必須於2016年6月2日（星期四）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。

股東週年大會

本公司謹訂於2016年6月6日（星期一）上午10時正，於香港新界葵涌梨木道66至72號5樓5A室舉行2016年股東週年大會。2016年股東週年大會通告將於適當時候按上市規則規定之方式公佈及發送予本公司股東。

畢馬威會計師事務所之工作範圍

本公司之核數師畢馬威會計師事務所已對照本集團截至2015年12月31日止年度業績初步公佈所列之財務數字與本集團年度綜合財務報表初稿所載金額，並發現金額一致。畢馬威就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱工作準則或香港保證工作準則進行之審計、審閱或其他保證工作，因此，核數師並無作出任何保證。

審核委員會已聯同本集團管理層審閱本集團截至2015年12月31日止年度之綜合財務報表及年報，並建議董事會作出批准。

代表董事會
主席兼行政總裁
汪建中

香港，2016年3月21日

於本公佈日期，董事會成員包括一名執行董事汪建中先生；三名非執行董事，分別為汪顧亦珍女士、麥汪詠宜女士及汪穗中博士；以及三名獨立非執行董事，分別為羅啟耀先生、孔捷思先生及Peter TAN先生。