

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，概不對因本公佈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。

sincere先施

先施有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：0244)

二零一四年度中期業績公佈

先施有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一四年八月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績連同上一年度同期之比較數字。本集團之中期業績乃未經審核，惟已交予本公司審核委員會審閱。

簡明綜合收益表

截至二零一四年八月三十一日止六個月

	附註	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
收益	3	166,809	224,756
銷售成本		(71,138)	(82,443)
其他收入及收益淨額		19,574	18,482
證券買賣之未變現收益／(虧損)淨額		10,757	(11,872)
銷售及分銷支出		(129,334)	(115,622)
一般及行政支出		(63,722)	(66,123)
其他經營支出		(372)	(89)
財務成本		(3,494)	(1,188)
應佔聯營公司溢利減虧損		—	118
除稅前虧損	4	(70,920)	(33,981)
所得稅開支	5	—	(289)
期內虧損		<u>(70,920)</u>	<u>(34,270)</u>

	附註	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
以下應佔：			
本公司股權持有人		(69,082)	(32,797)
非控股權益		<u>(1,838)</u>	<u>(1,473)</u>
		<u>(70,920)</u>	<u>(34,270)</u>
本公司股權持有人應佔每股虧損	6		
基本		<u>(0.22)港元</u>	<u>(0.10)港元</u>
攤薄		<u>(0.22)港元</u>	<u>(0.10)港元</u>

簡明綜合全面收益表

截至二零一四年八月三十一日止六個月

	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
期內虧損	(70,920)	(34,270)
其他全面收入／(虧損)		
將於其後期間重新分類至收益表之 其他全面收入／(虧損)：		
換算海外業務產生之匯兌差額	(890)	4,587
附屬公司之外匯波動儲備於註銷／ 出售時之變現值	<u>(1,067)</u>	<u>325</u>
將於其後期間重新分類至收益表之 其他全面收入／(虧損) 淨額	<u>(1,957)</u>	<u>4,912</u>
不會於其後期間重新分類至收益表之 其他全面收入：		
定額福利計劃之精算收益	<u>-</u>	<u>4,942</u>
期內全面虧損總額	<u><u>(72,877)</u></u>	<u><u>(24,416)</u></u>
以下應佔：		
本公司股權持有人	(71,144)	(22,712)
非控股權益	<u>(1,733)</u>	<u>(1,704)</u>
	<u><u>(72,877)</u></u>	<u><u>(24,416)</u></u>

簡明綜合財務狀況表

	二零一四年 八月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一四年 二月二十八日 千港元 (經審核)
非流動資產		
物業、廠房及設備	105,360	116,471
於聯營公司權益	-	-
於合營企業權益	-	-
金融工具	26,326	26,326
按金及其他應收賬款	35,973	35,932
非流動資產總值	167,659	178,729
流動資產		
存貨	57,842	62,890
提供予合營企業之貸款	22,890	23,119
應收合營企業之款項	1,966	1,053
應收賬款	453	312
再保險資產	16	16
預付款項、按金及其他應收賬款	32,011	25,169
按公平值透過損益列賬之金融資產	303,204	312,044
已抵押銀行結存	40,764	30,571
已抵押銀行存款	392,223	180,002
現金及銀行結存	99,127	233,857
流動資產總值	950,496	869,033
流動負債		
應付賬款	44,620	73,023
保險合約負債	1,224	1,224
按金、應計費用及其他應付賬款	50,463	60,204
衍生金融工具	835	439
附息銀行借貸	422,316	237,874
其他貸款	1,920	1,916
應付稅項	14	35
流動負債總值	521,392	374,715
流動資產淨值	429,104	494,318
資產總值減流動負債	596,763	673,047

	二零一四年 八月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一四年 二月二十八日 千港元 (經審核)
非流動負債		
應計費用及其他應付賬款	40,562	37,828
附息銀行借貸	14,435	21,036
其他貸款	996	986
退休金計劃負債	8,820	8,820
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總值	64,813	68,670
	<hr/>	<hr/>
資產淨值	531,950	604,377
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
權益		
本公司股權持有人應佔權益		
已發行股本	287,180	287,154
股份溢價	-	26
儲備	183,623	254,767
	<hr/>	<hr/>
非控股權益	470,803	541,947
	61,147	62,430
	<hr/>	<hr/>
權益總額	531,950	604,377
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準及會計政策

本未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會（「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」及其他相關香港會計準則、詮釋及香港財務報告準則（統稱「香港財務報告準則」）以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之披露規定而編製。財務報表按歷史成本常規編製，惟按公平值透過損益列賬之金融資產及衍生金融工具按公平值計量。除附註2所列之於期內採納之新訂及經修訂香港財務報告準則外，編製本簡明綜合中期財務報表所採納之會計政策及編製基準與截至二零一四年二月二十八日止年度之年度財務報表所採納者相同。

2. 會計政策變動及披露事項

本集團已首次採用下列由香港會計師公會頒佈並於本集團自二零一四年三月一日開始之財政年度內生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

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27號 (二零一一年) 修訂本	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27號(二零一一年) – 投資實體 之修訂
香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號金融工具：呈列 – 金融資產及 金融負債之對銷之修訂
香港會計準則第39號修訂本	香港會計準則第39號金融工具：確認及計量 – 更替 衍生工具及持續對沖會計之修訂
香港（國際財務報告詮釋委員會） – 詮釋第21號	徵費

採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本期間或過往會計期間所編製及呈列之業績及財務狀況並無重大影響。

3. 分類資料

(a) 經營分類

下表為截至二零一四年八月三十一日及二零一三年八月三十一日止六個月本集團經營分類之收益及溢利／(虧損)之資料。

	百貨業務		證券買賣		其他		抵銷		總計	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
分類收益：										
銷售予外界客戶	162,422	209,195	1,647	(144)	2,740	15,705	-	-	166,809	224,756
內部分類銷售	-	-	-	-	17,229	17,963	(17,229)	(17,963)	-	-
其他收益	72	27	15,289	10,617	808	4,711	-	-	16,169	15,355
總收益	<u>162,494</u>	<u>209,222</u>	<u>16,936</u>	<u>10,473</u>	<u>20,777</u>	<u>38,379</u>	<u>(17,229)</u>	<u>(17,963)</u>	<u>182,978</u>	<u>240,111</u>
分類業績	(76,276)	(17,357)	20,438	(7,616)	(14,993)	(11,065)	-	-	(70,831)	(36,038)
利息收入及 未分配之收益									3,405	3,127
財務成本									(3,494)	(1,188)
應佔聯營公司 溢利減虧損									-	118
除稅前虧損									(70,920)	(33,981)
所得稅開支									-	(289)
期內虧損									<u>(70,920)</u>	<u>(34,270)</u>

(b) 地區資料

下表為本集團地區分類之收益之資料。

	香港		中國大陸		英國		其他		綜合	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
分類收益：										
銷售予外界客戶	166,390	211,416	-	13,573	133	202	286	(435)	166,809	224,756

4. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損乃經扣除／(計入) 以下項目：

	截至八月三十一日止六個月	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
折舊	11,493	7,166
出售可供出售投資之收益 [#]	(696)	(4,182)
存貨之減值／(減值回撥) [^]	12,760	(2,835)
聯營公司權益減值 [*]	4	27
出售物業、廠房及設備項目之虧損 [*]	368	—
註銷附屬公司之收益 [#]	(1,067)	—
出售附屬公司之虧損 [#]	—	423
	<u>11,852</u>	<u>(2,461)</u>

[#] 該等金額已計入簡明綜合收益表之「其他收入及收益淨額」內。

^{*} 該等金額已計入簡明綜合收益表之「其他經營支出」內。

[^] 該金額已計入簡明綜合收益表之「銷售成本」內。

5. 所得稅

	截至八月三十一日止六個月	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
即期 — 香港	—	—
即期 — 其他地區	—	—
期內開支	<u>—</u>	<u>289</u>
期內稅項總開支	<u>—</u>	<u>289</u>

由於期內並無於香港產生任何應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備(二零一三年：無)。截至二零一三年八月三十一日止期間，其他地區之應課稅溢利稅項則根據本集團業務所在地區之現行稅率計算。

6. 本公司股權持有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司股權持有人應佔期內虧損69,082,000港元(二零一三年：32,797,000港元)，以及期內已發行普通股313,864,800股(二零一三年：313,864,800股)計算(經調整以反映本公司附屬公司持有之庫存股份260,443,200股(二零一三年：260,443,200股))。

由於已發行之購股權於截至二零一四年八月三十一日及二零一三年八月三十一日止期內並無攤薄影響，故此本期間及過往期間均無對每股基本虧損作出任何調整。

7. 股息

截至八月三十一日止六個月	
二零一四年	二零一三年
千港元	千港元
(未經審核)	(未經審核)

期內已付股息

截至二零一四年二月二十八日止財政年度之

末期股息 — 無 (二零一三年：

截至二零一三年二月二十八日止財政年度

之末期股息 — 每股普通股1.5港仙)

-	8,615
---	-------

本公司董事會決定不宣派截至二零一四年八月三十一日止六個月之中期股息 (二零一三年：無)。

8. 應收賬款

除百貨業務之支付方式通常為現金外，本集團與客戶之交易條款主要為信貸方式，信貸期一般為一個月。本集團務求對銷售部門尚未收回之應收賬款維持嚴格監控以減低信貸風險，高級管理層定期檢討逾期未收之餘額。鑒於上文所述及本集團應收貿易賬款與大量分散之客戶有關，故並無重大之信貸集中風險。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押或其他信貸加強措施。應收貿易賬款不附利息。

於報告期末，應收賬款按付款到期日劃分之賬齡分析如下：

	二零一四年 八月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一四年 二月二十八日 千港元 (經審核)
未逾期三個月內	453	305
逾期超過三個月	45	52
應收賬款總額	498	357
減值	(45)	(45)
合共	453	312

未逾期且未減值之應收賬款與多個客戶有關，該等客戶並無近期拖欠記錄。已逾期但未減值之應收賬款與眾多獨立客戶有關，該等客戶在本集團之信貸記錄良好。根據過往經驗，本公司董事認為，對該等餘額毋須作出減值撥備，原因為信貸質量並無重大變動，且有關結餘仍被認為可全數收回。

9. 應付賬款

於報告期末，應付賬款之賬齡分析如下：

	二零一四年 八月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一四年 二月二十八日 千港元 (經審核)
即期至三個月	41,634	68,830
四至六個月	1,693	1,556
七至十二個月	112	1,723
超過一年	1,181	914
	<u>44,620</u>	<u>73,023</u>

中期業績

二零一四／一五財政年度之首半年是本集團之轉變發展期。百貨業務收益受兩家主要店舖結業拖累。該兩家店舖分別為位於南豐大廈之中環店（二零一三年八月租期屆滿前為本集團第一主要店舖）及位於旺角東站之新世紀廣場店（二零一四年四月租期屆滿前為本集團第二主要店舖）。而二零一三年底至二零一四年初開設之三家策略性新店舖仍處於發展階段，尚未能達至上述兩家結業店舖過往所錄得之收益。隨著中國內地訪港遊客數量減少，零售行業備受壓力，競爭對手競相降價。面對上述各項挑戰，本集團截至二零一四年八月三十一日止六個月之未經審核綜合收益下降26%至167,000,000港元，股東應佔虧損增至69,000,000港元，約為去年同期之兩倍。

業務回顧及未來展望

百貨業務收益為162,000,000港元，下降22%。如上文所述，收益下降主要由於三家新店舖尚在發展階段，僅能達致上述兩家已結業之主要店舖過往所貢獻約60%之收益，且我們已就存貨作出為數13,000,000港元之減值撥備。由於經營成本（尤其是租金及折舊）高企，零售分部錄得76,000,000港元虧損，較去年同期增加59,000,000港元。管理層一直竭盡全力採取應對措施，包括重新設計貨場佈局及商品組合，預計可達至更好的商品流通。召開專題小組會議以加深瞭解顧客及非顧客的需要及觀點。各店亦舉行不同的市場推廣及公開活動務求為店舖帶來更多客流及提升知名度。

可比較店舖表現方面，深水埗店及荃灣荃新天地店之收益相對穩定。由於若干專櫃撤出，位於油塘大本型商場之SU-PA-DE-PA店收益下降逾10%。22nd Avenue店之收益亦錄得下跌，該店將於二零一四年十一月租期屆滿時結業。

新店方面，正處於發展階段之過渡期。截至本報告日期，Sincere MK店營業已屆一年，按照計劃，開設該店一方面旨在取回已結業之新世紀廣場店之客源，另一方面是利用其地點優勢拓展年輕顧客群。我們已採取多項措施，包括調整產品組合並明顯劃分歐洲及韓國服裝區域、擴大地庫層之旅遊及家居用品部以及撤銷未有錄得盈利之專櫃。令人欣慰的是，情況正在逐步改善。Sincere CWB店自二零一四年四月盛大開業以來已營業約六個月。該店以銅鑼灣中高檔市場為目標。開業之初，各種專項促銷活動成功吸引顧客光顧該新店，惟因過往數月附近地區店舖競爭激烈，銷售漸趨放緩。我們已採取適當措施以招徠目標顧客群及增加客流量，包括重新搭配商品組合、推出專項促銷及採用著眼的招牌吸引顧客注目。我們將繼續審視情況，竭力達致更佳表現。我們的中環李寶椿店舖在三間新開業店舖中表現最佳，且受惠於先前位於南豐大廈之中環店舖，該店不但吸引忠實顧客重臨，亦有新顧客光顧，故銷售情況理想。

由於所舉辦之展銷會數量減少，展銷業務收益下降26%。若干場地租金大幅上漲至不可承受之水平，故期內僅舉辦了三十一場展銷會，而去年同期則為三十八場。然而，日均銷售及每單交易平均銷售額之整體表現均有所改善。

證券買賣方面，對比二零一四年二月底市場情況有所改善。我們三分之一投資組合於香港上市，期內錄得未變現收益11,000,000港元，而上一期間則產生未變現虧損12,000,000港元。來自證券投資之股息及債券利息收入達15,000,000港元，較去年同期增長47%。

其他投資方面，分部業績產生15,000,000港元虧損，較上一期間增加4,000,000港元或35%。虧損增加乃主要由於可供出售投資所得收入減少逾3,000,000港元，而保險業務依然暫無營運。廣告業務集中於服務國內之新客戶，並為機艙雜誌提供內容策劃及編輯服務。旅遊特許經營業務依然暫無營運。

在英國倫敦，本集團於Lancaster Gate之合資物業項目現已推出市場。多名有意買家已洽購，預期該項目將於二零一四年下半年完成。

展望二零一四年下半年，香港核心零售業務預期將持續面臨挑戰。管理層已做好準備迎接未來之挑戰及機遇。

今年下半年，我們亦將透過一條新的網上電視頻道推出一種嶄新購物方式，顧客可在網上購物，所購貨品將會提供送貨服務。

證券買賣方面，我們仍將持保守策略。廣告業務將集中於機艙雜誌項目，並開拓其他客戶群。位於Lancaster Gate之合營物業項目將繼續於市場發售，管理層正同時考慮位於倫敦北部之一個新合營項目。最後，儘管經營環境嚴峻，管理層正努力重新定位先施，務求未來取得更好業績。

流動資金及財政資源

於二零一四年八月三十一日，本集團之現金及銀行結存合共為532,000,000港元（二零一四年二月二十八日：444,000,000港元），其中433,000,000港元（二零一四年二月二十八日：211,000,000港元）已抵押。本集團之資本與負債比率（即附息銀行借貸總額除以股東權益）與二零一四年二月二十八日相比上升45.0%至92.8%。借貸增加乃主要用於促進百貨業務之發展。

所有銀行借貸之到期日均介乎少於一年至五年。銀行借貸以港元為主，利率介乎0.9%至5.0%不等。期內計入簡明綜合收益表內之利息開支為3,500,000港元（二零一三年：1,200,000港元）。

流動比率與二零一四年二月二十八日比較，由2.3下跌0.5至1.8。目前本集團就購買存貨而設有一項歐元外匯對沖政策，將對沖一半從歐洲購買用於百貨店轉售之存貨預計總值。除內部產生之現金流量外，本集團亦利用短期借貸為其於期內之業務融資。所有借貸均以證券投資、物業及銀行存款作抵押。

僱員及酬金政策

於二零一四年八月三十一日，本集團共有437名員工（二零一四年二月二十八日：571名員工）（包括兼職員工）。本集團為營業部及非營業部之員工提供不同之酬金組合，以鼓勵前線及後勤員工爭取更高之銷售業績及經營效率。除基本薪金及按個人表現發放之酌情年終花紅外，銷售人員另享有與銷售業績掛鈎之酬金，包括若干銷售佣金組合。本集團提供之員工福利包括員工購物折扣、醫療及培訓補貼等。

中期股息

本公司董事會決定不宣派截至二零一四年八月三十一日止六個月之中期股息。

購買、出售或贖回本公司上市股份

期內本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之上市股份。

審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本集團所採用之會計原則及實務守則，並討論內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至二零一四年八月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表。

採納上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載之標準守則，作為董事進行證券交易之守則。所有董事已確認，經本公司作出特定查詢後，彼等於回顧期內已遵守標準守則內所載之規定標準。

企業管治

本公司於截至二零一四年八月三十一日止期間內一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則，惟守則條文A.4.1除外，非執行董事並無具體任期，惟須根據本公司組織章程細則之規定於本公司之股東週年大會上輪席退任和重選。

董事

於本公佈日期，本公司執行董事為馬景煊先生及符耀昌先生，以及獨立非執行董事為馬景榮先生、羅啟堅先生、陳文衛先生及Peter Tan先生。

承董事會命
主席及行政總裁
馬景煊

香港，二零一四年十月二十三日