

目錄

全球辦事處

公司資料	1
摘要	3
主席報告書	4
管理層討論及分析	6
企業管治報告	12
其他資料	16
投資者參閱資料	20
簡明綜合財務資料	21

中國內地  
北京、成都、  
廣州、上海  
法國巴黎  
香港特別行政區  
新加坡  
南韓首爾  
台灣台北  
英國倫敦

馮氏



馮氏零售成員

Trinity Limited

利邦控股有限公司

香港九龍九龍灣臨澤街八號傲騰廣場三十樓

電話 (852) 2342 1151

[www.trinity-limited.com](http://www.trinity-limited.com)



# 公司資料



## 執行董事

王日明

集團董事總經理

李國豪

財務總裁

劉世榮

營運總裁

馮詠儀

## 非執行董事

馮國經博士 *GBM, GBS, CBE*

主席

馮國綸博士 *SBS, OBE, JP*

副主席

鄭可玄

Jean-Marc LOUBIER

## 獨立非執行董事

張嘉聲

利子厚

李錦芬

辛定華

## 集團監察總裁

Srinivasan PARTHASARATHY

## 公司秘書

姚婉華

## 註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

## 總辦事處及主要營業地點

香港

九龍九龍灣

臨澤街八號

傲騰廣場三十樓

## 網站

[www.trinity-limited.com](http://www.trinity-limited.com)

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

三菱東京UFJ銀行

渣打銀行(香港)有限公司

中國銀行(香港)有限公司

花旗銀行

## 法律顧問

孖士打律師行

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

收入  
↑13.4%

---

毛利  
79.2%

---

股東應佔溢利  
↑10.5%

---

每股股息  
8.0  
港仙

# 摘要



## 截至二零一二年六月三十日止六個月的業績摘要

	二零一二年	二零一一年	變幅百分比
收入(百萬港元)	1,367	1,206	13.4%
毛利(百萬港元)	1,083	974	11.2%
毛利(%)	79.2%	80.8%	
經營溢利(百萬港元)	304	298	1.8%
經營溢利(%)	22.2%	24.7%	
股東應佔溢利(百萬港元)	265	240	10.5%
股東應佔溢利(%)	19.4%	19.9%	
每股基本盈利(港仙)	15.5	14.2	
每股中期股息(港仙)	8.0	8.0	

## 於二零一二年六月三十日的店舖數目

### Kent & Curwen

135

110 中國內地  
13 香港及澳門  
11 台灣  
1 歐洲

### Gieves & Hawkes

123

92 中國內地  
8 香港及澳門  
9 台灣  
14 歐洲

### Cerruti

118

97 中國內地  
9 香港及澳門  
11 台灣  
1 歐洲

### 本集團總計

478 379 中國內地  
40 香港及澳門  
43 台灣  
16 歐洲

### D'URBAN

79

62 中國內地  
7 香港及澳門  
10 台灣

### Intermezzo

22

18 中國內地  
2 香港  
2 台灣

### Altea

1 香港

### 本集團及合營企業總計

522 379 中國內地  
40 香港及澳門  
43 台灣  
16 歐洲  
44 南韓及東南亞地區

### Salvatore Ferragamo合營企業

44 南韓及東南亞地區

# 主席報告書

本人欣然報告，儘管二零一二年宏觀經濟環境充滿挑戰，奢侈品零售行業表現疲軟，利邦控股有限公司及其附屬公司（「本集團」）於本年度首六個月依然表現良好，繼續向其中長期發展目標邁進。

於過去六年，本集團成功由授權經營者晉身為環球奢侈品牌擁有人。二零一二年五月收購Gieves & Hawkes品牌令本集團旗下全資擁有奢侈品牌在Cerruti和Kent & Curwen的基礎上再添新貴，而本集團的發展策略，為打造它們成為環球品牌，從而提升其在業務所及的各大國際市場上的聲譽及競爭力。本集團日益壯大的環球品牌組合，結合其覆蓋大中華地區主要市場的龐大店舖網絡與在歐洲主要市場的擴張計劃，為其未來數年的發展提供一個強大的平台。

在下半年，本集團將繼續面對艱難的經濟環境。然而，奢侈品行業的一大優勢是其通常較其他零售行業能在低迷市況中保持活力。儘管面臨各種挑戰，我們預期本集團仍將繼續錄得合理表現。

## 業務回顧

回顧期內，儘管面臨中國內地零售及奢侈品市場發展放緩，本集團的收入及溢利仍有增長。

中國內地的收入增長9.3%，佔本集團在大中華地區收入總額的

59.8%。香港及澳門的收入上升10.1%，而台灣市場的收入則下降4.8%。

於本年度首六個月，本集團的整體毛利率輕微下降，股東應佔溢利則較二零一一年同期增加10.5%至265百萬港元。

## 大中華區零售市場回顧

無疑，中國內地的經濟增速有所放緩，接連六個季度錄得疲弱增長。各種預測估計二零一二年會維持相對溫和增長約7.5%；當中部分源於全球經濟增速放緩的延續及歐元區主權債務危機所帶來的不明朗因素。然而，隨著中國中產階級迅速崛起及其可支配收入日益增加以及受都市化進程快速推進，零售市場繼續錄得增長。

展望未來，儘管中國消費者在經濟不穩時期的消費熱情或會有所減退，然而，來自富裕且對奢華品牌甚有追求的高層行政人員的消費力仍可能持續增長。在一線城市外，中國內地其他地區在創造新財富上仍極具增長潛力。此外，隨著中國富裕人士的數目持續增長，本集團已在高級至奢華男士服裝市場整裝待發，以期充分利用亞洲地區生活水準日漸提升的契機。

## 可持續發展

作為馮氏集團的成員，我們很榮幸成為聯合國全球契約的一員。該契約為商界、政府及公民社會共同參與及促進協調日益複雜的社會環境下衍生的各種重要發展問題提供一個寶貴的平台。本集團致力於支持聯合國全球契約在人權、勞工、環境及反貪污方面的主要原則。本集團亦參與馮氏集團可持續發展專責小組所推行的各項活動及項目。

建基於上述承諾，本集團於過往數年一直致力推動多項活動，旨在減少對環境影響，提升員工之間對環保節能重要性的認識，並將可持續發展原則實踐到業務操作中。本集團將繼續視各項環保及聯合國全球契約指引為其在全球業務所及的各個社區業務經營的導柱，以及為其策略發展中的主要考慮因素。

## 前景

本集團預計其主要市場增長放緩，並已為二零一二年較平穩的業績進行規劃。所料如實，且此狀況可能會延至本年度下半年，因為歐元區的持續不明朗因素及美國消費市場的低迷表現將繼續影響大中華區的經濟、消費者情緒及零售行業。

消費者信心愈加受挫，影響銷售額，並造成更高的存貨量。另一方面，各家企業紛紛意識到亞洲市場的發展潛力，明顯地反映於租金上揚及對黃金零售店舖的競爭加劇。在當前呆滯經濟

情況下，本集團採取改善產品開發程序與對市場的回應時間以及提升表現欠佳店舖的業務的兩項舉措以推動業績。

疲弱的市場表現可能延續至年底，屆時市場可能會出現一波反彈。本集團持續向中國內地一線城市以外的城市擴張其店舖網絡，以為反彈時機的到臨蓄勢。充分利用中國內地富裕消費族日益擴大以及進一步滲入該等未開發市場對本集團而言至為重要。此外，本集團將投放重要資源，以推廣各品牌，以彰顯其國際地位，並致力建立各品牌之精髓，為發展大中華及以外地區業務之磐石。收購Cerruti、Kent & Curwen及Gieves & Hawkes等品牌成就了本集團新的全球化方向，管理層對本集團的未來前景充滿信心。

本人謹代表董事會再次衷心感謝我們的管理層及各位員工，憑著彼等卓越的表現，在如此困難的環境條件下營造出令人滿意的業績，更為可貴的是，為本公司的日後成就奠定基礎。本人謹此向所有為我們的成功作出貢獻的人士致敬，並期待在往後的日子繼續與彼等並肩奮鬥。

主席

馮國經

香港，二零一二年八月二十二日

# 管理層 討論及分析



於回顧期間，本集團在逆市中仍能錄得令人滿意的表現。縱然面對市場種種挑戰，本集團公佈的業績與預期大致相符，且本集團為集團及其品牌組合的未來增長持續奠定基礎方面取得重要進展。

下半年的市況可能仍具困難。雖然中長期而言，中國內地奢侈品市場仍呈現較好跡象，惟隨著同店銷售放緩、員工成本上升及存貨增加，以致二零一二年上半年的業績表現較為平穩。

面對全球經濟低迷的環境，中國內地經濟的增長步伐雖然放緩但仍具相當堅韌力。中國內地包括男士服裝在內的奢侈品市場亦難避免受經濟放緩的影響，但隨著可支配收入以至購買力將繼續上升，奢侈品市場的潛在商機長遠而言依然龐大。短期而言，我們於嚴控成本之際，亦繼續投資，以便抓緊全球經濟轉向所帶來的機遇，為未來增長奠定穩固基礎。憑藉穩健的長遠業務發展策略，本集團對其前景充滿信心。

## 財務業績概要

二零一二年上半年的收入增加13.4%，有賴同店銷售額溫和增長及大中華區店舖持續擴展，以及來自歐洲的授權業務收入及零售收入之貢獻。香港及澳門以及中國內地的同店銷售額分別增加13.6%及5.9%，而台灣錄得負增長12.7%。中國內地的收入佔本集團於大中華區的收入總額的59.8%。大中華區的收入較二零一一年同期增長8.4%。隨著本集團於二零一二年五月收購Gieves & Hawkes集團的全部權益，現時本集團旗下擁有三大環球品牌Cerruti、Kent & Curwen及Gieves & Hawkes；有關業務佔本集團收入約91.0%。

本集團收購Gieves & Hawkes集團的總代價估算約為719.9百萬港元，包括已付首期代價32.5百萬英鎊（約402.3百萬港元）及須於十八年內支付的或然代價317.6百萬港元，其中或然代價以60.0百萬英鎊（約753.3百萬港元）的等值港元為上限。

本集團的毛利率於二零一二年上半年為79.2%，較二零一一年上半年的80.8%下跌1.6個百分點。毛利率下降反映了市場的週期性放緩。

銷售及市場推廣開支佔收入的百分比按年比由41.3%上升至44.5%，開支增加是因為在建立品牌方面加大投資，而廣告及宣傳開支佔收入的百分比由二零一一年上半年的4.8%提高至二零一二年上半年的6.1%。此外，店舖營運開支上升，尤其是中國內地的店舖員工工資調整，亦是成本上升的原因之一。

行政開支佔收入的百分比按年比由17.8%降低至15.3%，主要由於就員工相關補償作出調整。經營溢利則因收入增長而由298.3百萬港元輕微上升至303.6百萬港元，惟受毛利率下降及經營開支增加所影響而抵銷部份收入增長。

應佔共同控制實體溢利隨著收入穩定增長而上升5.8%至31.4百萬港元。

股東應佔溢利由240.1百萬港元增加至265.3百萬港元，增幅為10.5%。股東應佔溢利增加主要由於稅率較低區域的溢利比重上升以致實際稅率下降。本集團的每股盈利由二零一一年上半年的14.2港仙增加至二零一二年上半年的15.5港仙。

## 存貨管理

本集團的存貨週轉天數增加至407天，反映自二零一一年第四季度以來市場放緩的影響，以及為支持零售網絡持續擴展而增加存貨。存貨總額為667.1百萬港元，其中87.0%屬當前兩季，而餘數則大部份屬於之前的兩季。

## 財務狀況及流動資金

於二零一二年上半年，本集團經營活動產生的現金淨額為96.2百萬港元，較二零一一年同期減少108.3百萬港元，主要因營運資金增加所致。本集團的主要資金變動包括為收購Gieves & Hawkes集團所支付的首期代價402.3百萬港元，以及支付較高的稅款及股息以致二零一二年六月三十日呈淨負債狀態103.3百萬港元。於二零一二年六月三十日，淨負債與權益比率（即淨負債除以權益總額）為3.2%。

本集團的銀行抵押信貸為1,368.5百萬港元。於二零一二年六月三十日，本集團的可動用銀行信貸額度為645.8百萬港元。

## 信貸風險管理

除百貨公司的貿易應收款項所帶來的信貸風險外，本集團亦需要面對其歐洲授權業務授權經營者應付予本集團款項而產生的風險。本集團為減低這些風險已制定程序評估及監察信貸風險。



隨著嚴控收款程序，貿易應收款項週轉天數由截至二零一一年十二月三十一日止年度的31天改善至截至二零一二年六月三十日止期間的25天；且二零一二年六月三十日的貿易應收款項結餘亦相較二零一一年十二月三十一日為低；其中二零一一年十二月三十一日的貿易應收款項結餘較高乃受季節性銷售及今年提早到臨的春節所影響。逾期三個月的未收貿易應收款項輕微增加1.9百萬港元。於二零一二年六月三十日，該等款項佔貿易應收款項總額的10.4%，而於二零一一年十二月三十一日則為5.7%。

所有現金及現金等值均存入大型國際銀行。

## 財務管理

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

本集團定期評估利率風險，以決定是否需要就不利的利率變動作出對沖安排。由於預期利率變動的波幅輕微，故期內並無就利率進行對沖。

## 首次公開發售新股份所得款項之使用

於二零一二年六月三十日，首次公開發售新股份所得款項中用作拓展零售網絡的餘額23.4百萬港元尚未動用。

## 零售及授權業務的地域分析

### 收入

中國內地以及香港及澳門的零售收入增幅分別為9.3%及9.6%，而台灣的零售市場則錄得負增長4.8%。於二零一二年上半年，Cerruti的全球授權業務及於巴黎的零售業務對集團收入貢獻共約64.9百萬港元，而其業務自二零一一年四月被集團收購以來於二零一一年第二季度對集團收入貢獻則為39.0百萬港元。自本集團於二零一二年五月收購Gieves & Hawkes集團，該集團於二零一二年上半年在英國市場的收入約為37.6百萬港元。

### 毛利率

由於市場環境轉弱，本集團於大中華區的零售毛利率輕微下跌至79.3%。香港及澳門、中國內地以及台灣的零售毛利率分別為80.2%、79.4%及74.5%。歐洲的零售及授權毛利率分別為58.4%及100.0%。

## 建立品牌價值

隨著本集團繼續發展其高級至奢華男士服裝的環球組合，在競爭日益激烈下，於零售市場創造品牌價值更顯重要。二零一二年上半年，本集團的市場推廣及宣傳開支佔其收入的6.1%，而二零一一年同期則為4.8%。

本集團一直積極採取數碼模式作市場推廣。本集團近日推出全新網站，為其品牌提供更為有效的平台。新網站營造了一個現代感、充滿活力和具有創新精神的集團形象，獲得一致好評。

本集團主要品牌的市場推廣在秉承各品牌傳統特點的同時亦因應不同消費者的品味和追求有不同定位。例如，Kent & Curwen定位為英倫傳統品牌；Cerruti是專為具時尚巴黎雅緻品味的人士打造的品牌；Gieves & Hawkes則象徵著塞維爾街傳統量身訂製的西服。

Kent & Curwen弘揚體育精神的傳統，在其主題為「冠軍」的春夏季系列廣告宣傳中尤其鮮明和突出。品牌贊助及為香港奧運團隊提供服裝，同時位處香港黃金地段高級商場——太古廣場內舉辦廣告宣傳活動及展覽以示支持。Kent & Curwen亦冠名贊助在倫敦歷史名鎮切爾西的Burton Hall為英國退伍軍人舉辦的「Kent & Curwen Flannels for Heroes」慈善板球賽。享負盛名的慈善馬球賽「Kent & Curwen皇室慈善馬球盃」於七月舉行，倫敦社會名流及哈里王子親臨會場更令賽事熠熠生輝。

因Cerruti任命新藝術總監Aldo Maria Camillo先生，令國際男裝界熱切期待，同時亦引起一陣熱烈的反應。與此同時，Camillo先生現正忙於籌備其在加盟後的首個服裝系列，該系列預定於二零一三年一月在巴黎男裝周推出，本集團現正加強市場推廣以全力支持其首個服裝系列。

本集團於二零一二年五月對塞維爾街享譽盛名的Gieves & Hawkes作出全面收購，擴闊其在全球高級至奢華男士服裝品牌的覆蓋面。一家新近聘用的倫敦公關公司現負責部份Gieves & Hawkes的市場宣傳工作，專注向世界商務男士展示品牌的傳統及質量。

## 供應鏈管理

在過去十八個月內，本集團大力加強其在供應鏈管理和採購關鍵範疇的管理能力，首要目標是發展對業務更為迅速的反應系統、縮短生產至出貨時間，令最新的產品能盡快在店舖推出。目前，由於各零售商庫存過剩，促使今年各品牌較以往更早地進行促銷。精簡的供應鏈和更短的生產至出貨期將令本集團更有效率地面對最近數月更為疲弱的市場環境。

## 企業社會責任

本集團及馮氏集團的其他機構皆為聯合國全球契約成員，本集團之運作，皆依循契約所定十項在勞工權益、環境保護、人權以及反貪污方面的原則下進行。本集團致力堅守該等原則，嚴格控制及減少對環境之影響，逐步建立全集團的環境管理系統。此系統旨在提高環境管理活動意識及帶動參與該等活動，包括制定延伸至本集團不同營運部門的減少碳足跡計劃。

可持續發展原則亦貫穿本集團營運各個環節。本集團大部份店舖均參與「二零一二年地球一小時」，熄滅所有不必要的燈光，以提升節能意識。另外，本集團為於二零一一年六月在香港的辦事處搬遷事宜進行了廣泛的環境規劃，其在節能方面所付出的努力於二零一二年三月獲頒能源與環境先導設計認證（「LEED」）中獲確認。

本集團支持其營運所在的各社區，鼓勵員工參與義工活動。二零一二年上半年，我們的員工參與多項活動，奉獻500小時的義工服務。參與的活動包括中華仁人家園發起的香港大澳棚屋復修、地球之友香港植樹活動 — 得到來自中國內地廣州、成都及上海同事的自發響應、清潔香港米埔自然保護區，以及逾600名員工參與本集團第三度與世界宣明會合辦的「飢饉一餐」。

## 人力資源

人才保留是我們成功的基石。二零一二年上半年，本集團繼續開設精英領袖課程，協助員工進一步發展技能和事業。最突出的是由馮氏集團與史丹福大學職業發展中心(the Stanford University Centre for Professional Development)合作，並與香港大學合辦的持續精英領袖課程。該課程旨在提供重要的領袖能力和最佳實務、策略性思維、構建網絡經濟體系和變革管理方面的培訓。為應付中國內地零售勞動力市場的競爭，本集團不斷檢討其僱員獎勵計劃和架構。

員工健康和 safety 是人力資源關注的另一大事項。於回顧期內，本集團向各辦事處推行一項嶄新的職業健康和安全管理（「健安管理」）政策。根據此項政策，管理委員會和僱員委員會須共同努力，確保健安管理指引和程序在本集團的主要營運所在地按市場情況妥善實施。

## 展望

展望隨著通脹下降和收入增加，中國內地的消費者信心開始回升，長遠而言，這俱是業界和本集團未來將取得成功的利好因素。

本集團亦開啟了發展歷程上令人振奮的一頁。於二零一二年五月，本集團收購聲譽卓越的品牌「塞維爾街一號」Gieves & Hawkes — 在男士服裝裁縫界擁有約240年歷史及三枚享有崇高地位的皇室授權徽章的公司。此項收購將有助本集團在中國內地繼續擴展其極具優良傳統的知名品牌業務，並為拓展其業務至全球。在收購後，該品牌的英國業務虧損減少；設計和採購職能被併入本集團現有的架構內，實踐協同效應。此外，本集團現正計劃整合其零售網絡，並提升店舖形象。

收購事項亦同時突顯本集團「環球品牌、全球網絡」的新策略。本集團將繼續在海外物色機會，收購或與在大中華區內潛力較高的高級至奢華男士服裝品牌合作，而歐洲品牌尤其將繼續為投資目標。

本集團亦會尋找機會，進一步將其自有品牌向全球拓展。本集團近期就Kent & Curwen與British Heritage Brands, LLC簽署一份授權協議，British Heritage Brands, LLC為利豐有限公司與Tommy Hilfiger先生及其聯繫人士的合營企業。透過授權安排，本集團可藉著利豐有限公司在歐美市場的深入了解以及Tommy Hilfiger先生作為創意顧問的專長，推動Kent & Curwen品牌在全球主要市場的發展。

宏觀經濟問題將繼續影響近期零售銷情，故本集團對經濟復甦的步伐持務實的態度。本集團就此將推出若干紓緩措施，該等措施包括優化現有店舖以及檢討店舖拓展情況。於二零一一年，本集團開設101家店舖及結束51家；而今年，目標是淨增長30家店舖。結束店舖與否將視乎其生產力再檢討其營運的可行性的結果而定。

本集團將繼續控制成本，尤以控制和減少存貨為重。本集團亦審慎處理有關凍結招聘新職員及薪酬增加的事宜。

無疑，現時的大環境是極為艱辛的，但本集團期內所錄得的業績和成就仍令人感到欣慰。本集團在大中華區繼續穩佔領導地位，相信憑藉增加自家擁有之環球品牌和長遠的業務發展策略，可預見其在大中華區高級至奢華男士服裝市場的發展更為璀璨。

# 企業管治 報告



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。本公司於截至二零一二年六月三十日止六個月所採納的企業管治常規與本公司二零一一年年報所載者相符，其亦與香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載修訂前的《企業管治常規守則》及於二零一二年四月一日生效的經修訂的《企業管治守則》（以下統稱「企業管治守則」）內的原則一致。

## 董事會

董事會由非執行主席、四名執行董事、三名非執行董事及四名獨立非執行董事所組成。主席與集團董事總經理之職位分別由馮國經博士和王日明先生出任，以提高彼等各自的獨立性、問責性及負責制及加強董事會的企業管治。彼等各自的職責已由董事會制定及明文載列。董事會於二零一二年至今共舉行四次會議（平均出席率約為95.8%）以討論本集團的整體策略及收購事宜以及營運及財務表現，並考慮及批准董事委員會所提供的建議。由董事會委任的集團監察總裁出席所有於二零一二年至今召開的董事會及董事委員會的會議，為企業管治事宜，包括風險管理、內部監控以及與有關合併及收購及財務匯報的相

關合規事宜提出建議。董事會已於二零零九年一月一日成立下文所列的委員會，並界定其職權範圍，而其內容不比上市規則企業管治守則之規定寬鬆：

- 提名委員會
- 審核委員會
- 薪酬委員會

該等委員會的成員大部份為獨立非執行董事，為進一步加強獨立性，所有三個委員會均由獨立非執行董事擔任主席。

### 提名委員會

提名委員會於二零零九年一月一日成立，其成員當中除馮國綸博士為非執行董事外，其餘均為獨立非執行董事，成員名單如下：

利子厚先生 (主席)

張嘉聲先生

馮國綸博士

辛定華先生

該委員會的書面職權範圍包括根據委員會認可的若干指引，向董事會就委任董事、董事會組合的評估及董事會繼承管理提出建議。有關指引包括成員的適當專業知識及行業經驗、個人操守、誠信及個人技能，以及付出足夠時間的承諾。提名委員會亦負責挑選及推薦董事人選，包括考慮被推薦人選及在有需要時委聘外界招聘專才。

該委員會於二零一二年至今召開一次會議 (出席率為75%)，檢討及建議採納提名委員會的經修訂職權範圍及重選於二零一二年五月舉行的股東週年大會上退任之董事。

### 審核委員會

審核委員會於二零零九年一月一日成立，負責就本集團的財務匯報、內部監控及企業管治事宜作出檢討，考慮有關外聘核數師的事宜，並向董事會提供意見及相關建議。其成員當中除

Jean-Marc LOUBIER先生及鄭可玄先生為非執行董事外，其餘均為獨立非執行董事，成員名單如下：

辛定華先生 (主席)

鄭可玄先生

張嘉聲先生

利子厚先生

李錦芬女士

Jean-Marc LOUBIER先生

全體委員會成員均具備上市規則所規定的適當專業資格、會計或相關財務管理專長或能就上述所有事宜提供業內經驗的意見。

審核委員會於二零一二年至今共召開三次會議 (出席率為100%)，按照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、風險管理及財務匯報事宜，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二零一二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，以及員工培訓課程及相關預算是否足夠。

### 薪酬委員會

薪酬委員會於二零零九年一月一日成立，其成員當中除馮國經博士為非執行董事外，其餘均為獨立非執行董事，成員名單如下：

張嘉聲先生 (主席)

馮國經博士

利子厚先生

李錦芬女士

該委員會的職責已書面載列於其職權範圍內，包括檢討本集團的薪酬政策及批准所有董事及高級管理人員的酬金政策，獲授權釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬組合，及根據本公司的購股權計劃授出及分配購股權。該委員會在二零一二年至今舉行了一次會議 (出席率為75%)，檢討並建議採納其經修訂的職權範圍。

### 內部監控及風險管理

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。該系統旨在管理而非消除業務未能完成達標的風險，且該系統的目的是提供合理而非絕對保證避免發生重大的錯誤陳述、損失或欺詐事故。本集團有合資格的人士持續維護及監督此監控系統。董事會及管理層全面明瞭彼等各自的職責，並支持發展一個穩健及有效的監控環境。本集團在一個已制定的監控環境下營運，而此監控環境與香港會計師公會發佈的「內部監控與風險管理的基本架構」所述的原則相符。本集團內部監控覆蓋的範疇主

要與三方面有關：(i)有成效及有效率的運作；(ii)可靠的財務匯報；以及(iii)遵守集團指引及政策 (包括本集團的可持續發展措施) 及適用的法例和規定。有關本集團內部監控及風險管理程序的詳情載於本公司二零一一年年報第32頁至第34頁企業管治報告內。根據管理層及公司管治部於截至二零一二年六月三十日止六個月所作的評估，審核委員會確信：

- 一 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報；及
- 一 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。

### 行為守則及商業道德

本集團非常重視員工在各營運範疇內所秉持的道德標準及誠信。為方便全體員工查閱及作為持續備忘，本集團的行為守則、商業道德以及檢舉政策的指引已登載於本公司之內聯網。全體董事及員工均承擔相同的責任且須時刻遵守該守則、道德標準及政策。

### 董事進行證券交易

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」)。有關僱員若有可能擁有本集團未經公佈的股價敏感資料，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，彼等於截至二零一二年六月三十日止六個月內均已遵守標準守則的規定。本公司於截至二零一二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。

### 董事權益

董事於本公司證券的權益詳情載於第16頁及第17頁其他資料一節。

### 董事就財務報表所承擔的責任

董事就編製財務報表須承擔的責任載於本公司二零一一年年報第60頁。

### 董事培訓及持續發展

所有新任董事須接受有關本集團架構、業務及管治常規的入職簡介，以加強其對本集團營運的認識和了解。

董事培訓是個持續進程。期內，董事定期收到有關本集團業務的變動及最新發展情況，並向全體董事提供了一項培訓課程。

### 遵守企業管治守則

董事會已檢討本公司的企業管治常規，確信本公司於截至二零一二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。

## 投資者關係及通訊

本公司已推行可促進投資者關係及通訊的政策，維持及舉行與機構投資者、基金經理及分析員所進行的定期對話及會面交流。本公司參與投資者會議，並於業績公佈後舉行分析員介紹會。本公司設立網站([www.trinity-limited.com](http://www.trinity-limited.com))以電子方式適時發放公告、股東資訊及其他相關財務及非財務資訊。業績發佈會亦可於網站內瀏覽。本公司明白及時披露股價敏感資料乃首要原則，並一直遵循其處理及發放有關股價敏感資料的政策。本集團亦授權指定的管理層成員作為發言人，回應外界相關的提問。

## 股東權利

誠如本公司於二零零九年十月二十一日的招股章程所披露，本公司已採取額外企業管治措施以進一步增強對獨立股東權益的保障，避免與本公司其時的控股股東擁有的品牌時裝零售業務出現任何潛在競爭。該等措施的詳情載於本公司二零一一年年報第36頁至第38頁企業管治報告內。董事會已檢討本公司遵守該等額外企業管治措施的情況，並確認於截至二零一二年六月三十日止六個月內並無任何違規情況。

## 可持續發展措施

作為有社會責任的企業，本集團在經營業務之餘亦積極實踐可持續發展措施，並在日常決策中考慮到更多社會及環保事宜。有關本集團企業社會責任及可持續發展措施的詳情載於第9頁及10頁管理層討論及分析一節。



# 其他資料

## 董事於證券的權益及淡倉

於二零一二年六月三十日，根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊所載，或依據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須知會本公司及聯交所，本公司董事及主要行政人員及彼等的聯繫人於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有的權益如下：

## 本公司股份及相關股份的好倉

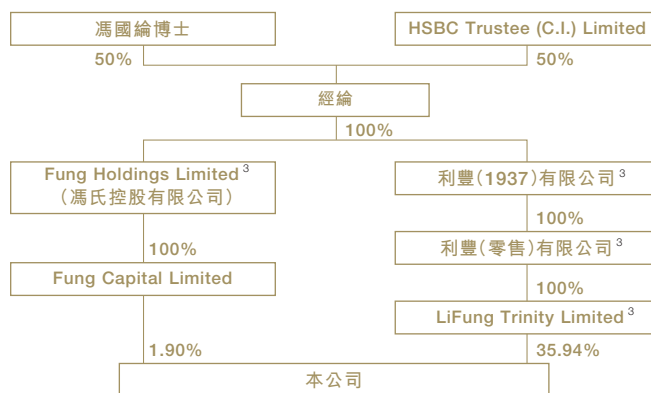
董事	股份數目			股本衍生工具 (購股權)	合計	佔已發行股本的 概約百分比(%)
	個人權益	家屬權益	法團/信託權益			
馮國經	—	—	649,027,555 <sup>1</sup>	—	649,027,555	37.84
馮國綸	—	—	649,027,555 <sup>1</sup>	—	649,027,555	37.84
馮詠儀	—	—	649,027,555 <sup>1</sup>	3,500,000	652,527,555	38.05
鄭可玄	—	—	50,227,590 <sup>2</sup>	—	50,227,590	2.92
王日明	47,776,563	—	—	12,300,000	60,076,563	3.50
李國豪	4,600,000	—	—	800,000	5,400,000	0.31
劉世榮	—	—	—	2,000,000	2,000,000	0.11

附註：

1. 該649,027,555股股份包括 LiFung Trinity Limited 持有的616,413,760股股份及 Fung Capital Limited 持有的32,613,795股股份。King Lun Holdings Limited (經綸控股有限公司) (「經綸」) 透過其間接全資附屬公司LiFung Trinity Limited及Fung Capital Limited擁有該649,027,555股股份。

經綸乃由以馮國經博士家族成員利益而設立的信託受託人HSBC Trustee (C.I.) Limited擁有50%權益及馮國綸博士擁有50%權益。因此，馮國經博士、馮詠儀女士（為馮國經博士的女兒及家族成員）及馮國綸博士均被視為擁有上述649,027,555股股份之權益。

下列圖表概述馮國經博士、馮國綸博士及馮詠儀女士於該649,027,555股股份之權益：



2. 該50,227,590股股份由鄭可玄先生全資擁有的SperoTrinity Limited 持有。因此，鄭可玄先生被視為擁有該等股份。

3. 於二零一二年七月，LiFung Trinity Limited、利豐(零售)有限公司及利豐(1937)有限公司分別更改名稱為「Fung Trinity Investments Limited」、「馮氏零售集團有限公司」及「馮氏控股(1937)有限公司」。於二零一二年八月，Fung Holdings Limited (馮氏控股有限公司) 更改其名稱為「Fung Investments Limited (馮氏投資有限公司)」。

### 董事於證券的權益及淡倉 (續)

董事及主要行政人員於本公司的購股權權益（被視為以實物交收的非上市股本衍生工具）已詳列於購股權一節。

除上述披露外，於二零一二年六月三十日，根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊所載，或依據標準守則須知會本公司及聯交所，本公司董事及主要行政人員或彼等的聯繫人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）的任何股份、相關股份或債券中擁有權益或淡倉。

除上述所披露外，董事及主要行政人員（包括其配偶及未滿十八歲的子女）於期內任何時間均無於本公司或其相聯法團的股份中擁有權益，亦無獲授予或行使任何權利藉以認購本公司或其相聯法團的股份，而須根據證券及期貨條例予以披露。

### 主要股東於證券的權益及淡倉

於二零一二年六月三十日，除本公司董事及主要行政人員外，根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所載，下列人士於股份中擁有權益或淡倉：

股東	身份	股份數目	佔已發行股本的 概約百分比(%)
<b>LiFung Trinity Limited</b>	實益擁有人 <sup>1</sup>	616,413,760	35.94
利豐（零售）有限公司	受控法團權益 <sup>1</sup>	616,413,760	35.94
利豐（1937）有限公司	受控法團權益 <sup>1</sup>	616,413,760	35.94
經綸	受控法團權益 <sup>1</sup>	649,027,555	37.84
<b>HSBC Trustee (C.I.) Limited</b>	受託人 <sup>2</sup>	649,027,555	37.84
<b>JPMorgan Chase &amp; Co</b>	投資經理（17,238,000） 保管人（可供借出的股份：68,647,935）	85,885,935	5.00

附註：

1. LiFung Trinity Limited為經綸的間接全資附屬公司，利豐（零售）有限公司及利豐（1937）有限公司為所有權鏈中的中層控股公司，因此，利豐（零售）有限公司、利豐（1937）有限公司及經綸均被視為擁有LiFung Trinity Limited持有的616,413,760股股份。經綸亦被視為擁有其間接全資附屬公司Fung Capital Limited持有的32,613,795股股份。因此，經綸被視為擁有合共649,027,555股股份。

於二零一二年七月，LiFung Trinity Limited、利豐（零售）有限公司及利豐（1937）有限公司分別更改名稱為「Fung Trinity Investments Limited」、「馮氏零售集團有限公司」及「馮氏控股（1937）有限公司」。

2. 以馮國經博士家族成員利益而設立的信託，其受託人HSBC Trustee (C.I.) Limited擁有經綸的50%已發行股本。

除上述披露外，於二零一二年六月三十日，本公司並無獲悉除本公司董事或主要行政人員外，尚有任何人士擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉而登記於或須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊。

## 購股權

本公司於二零零九年十月十六日採納首次公開售股前購股權計劃及購股權計劃（「首次公開售股後購股權計劃」）（統稱「購股權計劃」），藉以認購本公司股份。於二零一二年六月三十日，本公司根據首次公開售股前購股權計劃及首次公開售股後購股權計劃分別授出的16,884,000股股份及29,980,000股股份的購股權尚未行使。

於期內，根據購股權計劃所授出之購股權的變動如下：

參與者類別	計劃類別	購股權數目						於 30/06/2012	行使價 港元	授出日期	行使期
		於 01/01/2012	授出	行使	註銷/ 失效	轉入	轉出				
<b>董事</b>											
王日明	首次公開售股前	3,750,000	-	-	-	-	-	3,750,000	1.65	16/10/2009	03/11/2010 - 02/11/2014
	首次公開售股前	3,750,000	-	-	-	-	-	3,750,000	1.65	16/10/2009	03/11/2011 - 02/11/2014
	首次公開售股後	1,600,000	-	-	-	-	-	1,600,000	2.45	26/11/2009	26/11/2010 - 25/11/2012
	首次公開售股後	1,600,000	-	-	-	-	-	1,600,000	2.45	26/11/2009	26/11/2011 - 25/11/2013
	首次公開售股後	1,600,000	-	-	-	-	-	1,600,000	2.45	26/11/2009	26/11/2012 - 25/11/2014
李國豪	首次公開售股後	800,000	-	-	-	-	-	800,000	2.45	26/11/2009	26/11/2012 - 25/11/2014
劉世榮	首次公開售股後	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	8.08	11/01/2011	01/01/2012 - 31/12/2013
	首次公開售股後	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	8.08	11/01/2011	01/01/2013 - 31/12/2014
馮詠儀	首次公開售股前	700,000	-	-	-	-	-	700,000	1.65	16/10/2009	03/11/2010 - 02/11/2014
	首次公開售股前	700,000	-	-	-	-	-	700,000	1.65	16/10/2009	03/11/2011 - 02/11/2014
	首次公開售股後	700,000	-	-	-	-	-	700,000	2.45	26/11/2009	26/11/2010 - 25/11/2012
	首次公開售股後	700,000	-	-	-	-	-	700,000	2.45	26/11/2009	26/11/2011 - 25/11/2013
	首次公開售股後	700,000	-	-	-	-	-	700,000	2.45	26/11/2009	26/11/2012 - 25/11/2014
持續合約僱員	首次公開售股前	1,336,000	-	161,000	1,000	6,000	-	1,180,000	1.65	16/10/2009	03/11/2010 - 02/11/2014
	首次公開售股前	7,018,000	-	2,037,000	13,000	190,000	-	5,158,000	1.65	16/10/2009	03/11/2011 - 02/11/2014
	首次公開售股後	1,638,000	-	232,000	-	-	-	1,406,000	2.45	26/11/2009	26/11/2010 - 25/11/2012
	首次公開售股後	7,204,000	-	2,290,000	30,000	100,000	-	4,984,000	2.45	26/11/2009	26/11/2011 - 25/11/2013
	首次公開售股後	8,110,000	-	-	30,000	100,000	500,000	7,680,000	2.45	26/11/2009	26/11/2012 - 25/11/2014
	首次公開售股後	720,000	-	-	-	-	-	720,000	8.08	11/01/2011	01/01/2012 - 31/12/2013
	首次公開售股後	720,000	-	-	-	-	-	720,000	8.08	11/01/2011	01/01/2013 - 31/12/2014
	首次公開售股後	250,000	-	-	-	-	-	250,000	7.71	24/03/2011	01/01/2012 - 31/12/2013
	首次公開售股後	250,000	-	-	-	-	-	250,000	7.71	24/03/2011	01/01/2013 - 31/12/2014
	首次公開售股後	1,780,000	-	-	-	30,000	-	1,810,000	5.61	25/11/2011	01/01/2013 - 31/12/2014
其他參與者	首次公開售股前	671,000	-	89,000	-	-	6,000	576,000	1.65	16/10/2009	03/11/2010 - 02/11/2014
	首次公開售股前	2,435,000	-	1,175,000	-	-	190,000	1,070,000	1.65	16/10/2009	03/11/2011 - 02/11/2014
	首次公開售股後	590,000	-	190,000	-	-	-	400,000	2.45	26/11/2009	26/11/2010 - 25/11/2012
	首次公開售股後	850,000	-	250,000	-	-	100,000	500,000	2.45	26/11/2009	26/11/2011 - 25/11/2013
	首次公開售股後	1,100,000	-	-	-	500,000	100,000	1,500,000	2.45	26/11/2009	26/11/2012 - 25/11/2014
	首次公開售股後	90,000	-	-	-	-	30,000	60,000	5.61	25/11/2011	01/01/2013 - 31/12/2014

附註：

- 緊接持續合約僱員及其他參與者行使購股權日期前的每股加權平均收市價分別為6.11港元及6.17港元。
- 按本公司載於截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度經審核財務報表的會計政策，上述已授出的購股權在綜合財務報表中被確認為開支。本公司授出購股權的其他詳情載於簡明綜合財務資料附註11。

## 董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，董事資料自本公司二零一一年年報刊發後的變動載列如下：

董事	變動
馮國經博士	於二零一二年四月獲委任為中國石油化工集團公司（一家於中華人民共和國成立的國有企業）之獨立非執行董事 於二零一二年四月成為世界貿易組織 – 「世界貿易未來」的諮商小組成員 於二零一二年五月成為利豐有限公司（一家於香港上市的公司）之榮譽主席
馮國綸博士	於二零一二年五月成為利豐有限公司（一家於香港上市的公司）之集團主席

## 購買、出售或贖回證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一二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

董事會議決宣派截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息每股8.0港仙（二零一一年：8.0港仙）。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一二年九月十七日及十八日暫停辦理股份過戶登記。凡擬收取宣派的中期股息的人士，務請於二零一二年九月十四日下午四時三十分前將所有填妥的過戶表格連同相關股票送達本公司在香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓，辦理登記手續。股息單預期將於二零一二年九月二十四日寄發予本公司股東。

# 投資者 參閱資料

## 上市資料

上市： 香港聯交所

股份代號： 891

## 重要日期

二零一二年八月二十二日

公佈二零一二年中期業績

二零一二年九月十七日及十八日

暫停辦理股份過戶登記

二零一二年九月二十四日

派發二零一二年中期股息單

## 股份資料

買賣單位

**2,000股股份**

於二零一二年六月三十日已發行股份

**1,714,814,883股股份**

於二零一二年六月三十日之市值

**83.5億港元**

二零一二年每股股息

中期 **8.0港仙**

## 股份過戶登記處

主要：

**Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited**

Rosebank Centre

11 Bermudiana Road

Pembroke HM 08

Bermuda

香港分處：

**卓佳證券登記有限公司**

香港灣仔

皇后大道東二十八號

金鐘匯中心二十六樓

## 查詢請聯繫

**李國豪先生**

執行董事/財務總裁

電話號碼：(852) 2342 1151

傳真號碼：(852) 2343 4708

電子郵件：info@trinitygroup.com

**利邦控股有限公司**

香港

九龍九龍灣

臨澤街八號

傲騰廣場三十樓

## 網站

[www.trinity-limited.com](http://www.trinity-limited.com)

# 簡明綜合 收益表

	附註	未經審核 截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收入	4	1,367,102	1,205,966
銷售成本		(284,146)	(232,121)
毛利		1,082,956	973,845
其他收入		29,817	28,064
銷售及市場推廣開支		(607,808)	(498,044)
行政開支		(209,419)	(214,852)
其他收益－淨額		8,088	9,290
經營溢利	5	303,634	298,303
財務收入		3,436	3,085
財務成本		(6,411)	(2,117)
財務(成本)/收入－淨額		(2,975)	968
應佔共同控制實體溢利		31,434	29,710
除所得稅前溢利		332,093	328,981
所得稅開支	6	(66,748)	(88,888)
本公司股東期內應佔溢利		265,345	240,093
本公司股東應佔每股基本盈利 (以每股港仙列示)	7	15.5仙	14.2仙
本公司股東應佔每股攤薄盈利 (以每股港仙列示)	7	15.2仙	13.8仙

第27頁至40頁的附註為簡明綜合財務資料的整體部份。中期股息137,185,000港元(二零一一年:135,689,000港元)的詳情載於附註8。

# 簡明綜合 全面收入表

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
期內溢利	265,345	240,093
期內其他全面(開支)/收入		
匯兌差額	(13,326)	18,963
本公司股東應佔全面收入總額	252,019	259,056

第27頁至40頁的附註為簡明綜合財務資料的整體部份。

# 簡明綜合 資產負債表

	附註	未經審核 二零一二年 六月三十日 千港元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	307,528	311,806
無形資產	9	3,062,170	2,312,248
於共同控制實體的投資		236,606	229,045
按金及預付款項		47,517	45,695
遞延所得稅資產		143,321	94,009
		<b>3,797,142</b>	<b>2,992,803</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		667,066	605,036
貿易應收款項	10	142,340	233,326
按金及預付款項		96,399	63,554
應收關聯方款項	18(b)	1,403	1,153
現金及現金等值		576,718	790,370
		<b>1,483,926</b>	<b>1,693,439</b>
<b>資產總額</b>		<b>5,281,068</b>	<b>4,686,242</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司股東應佔資本及儲備</b>			
股本	11	171,481	170,839
股份溢價		2,314,983	2,302,656
儲備		780,159	782,000
<b>權益總額</b>		<b>3,266,623</b>	<b>3,255,495</b>

第27頁至40頁的附註為簡明綜合財務資料的整體部份。



	附註	未經審核 二零一二年 六月三十日 千港元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
長期服務金撥備		9,652	9,378
退休福利責任		17,229	13,415
現金支付之收購代價應付結餘	13	313,706	–
其他應付款項及應計開支		–	31,648
遞延所得稅負債		356,269	230,693
		<b>696,856</b>	<b>285,134</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	12	90,511	123,759
現金支付之收購代價應付結餘	13	5,934	–
其他應付款項及應計開支		426,955	529,615
應付關聯方款項	18(b)	20,972	13,674
即期所得稅負債		93,217	98,565
借款	14	680,000	380,000
		<b>1,317,589</b>	<b>1,145,613</b>
<b>負債總額</b>		<b>2,014,445</b>	<b>1,430,747</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>5,281,068</b>	<b>4,686,242</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>166,337</b>	<b>547,826</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>3,963,479</b>	<b>3,540,629</b>

第27頁至40頁的附註為簡明綜合財務資料的整體部份。

# 簡明綜合 權益變動表

	未經審核					
	本公司股東應佔					
	附註	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	總額 千港元
於二零一一年一月一日的結餘		158,889	1,540,961	731,262	(180,224)	2,250,888
全面收入						
匯兌差額		-	-	-	18,963	18,963
期內溢利		-	-	240,093	-	240,093
全面收入總額		-	-	240,093	18,963	259,056
與權益持有者的交易						
根據配售發行股份		10,000	726,554	-	-	736,554
僱員購股權計劃						
— 僱員服務價值		-	-	-	9,610	9,610
— 行使購股權		722	13,963	-	-	14,685
— 轉撥至保留盈利		-	-	4,292	(4,292)	-
已付股息	8	-	-	(169,607)	-	(169,607)
與權益持有者的交易總額		10,722	740,517	(165,315)	5,318	591,242
於二零一一年六月三十日的結餘		169,611	2,281,478	806,040	(155,943)	3,101,186
於二零一二年一月一日的結餘		170,839	2,302,656	950,488	(168,488)	3,255,495
全面收入						
匯兌差額		-	-	-	(13,326)	(13,326)
期內溢利		-	-	265,345	-	265,345
全面收入總額		-	-	265,345	(13,326)	252,019
與權益持有者的交易						
僱員購股權計劃						
— 僱員服務價值		-	-	-	3,250	3,250
— 行使購股權	11	642	12,327	-	-	12,969
— 轉撥至保留盈利		-	-	700	(700)	-
已付股息	8	-	-	(257,110)	-	(257,110)
與權益持有者的交易總額		642	12,327	(256,410)	2,550	(240,891)
於二零一二年六月三十日的結餘		171,481	2,314,983	959,423	(179,264)	3,266,623

第27頁至40頁的附註為簡明綜合財務資料的整體部份。

# 簡明綜合 現金流量表

	附註	未經審核 截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>經營活動所產生的現金流量</b>			
經營產生的現金		197,991	273,495
已付利息		(5,757)	(144)
已付所得稅		(95,996)	(68,830)
經營活動產生的現金淨額		96,238	204,521
<b>投資活動所產生的現金流量</b>			
購置物業、廠房及設備		(27,383)	(27,929)
已收利息		3,436	3,085
已收共同控制實體股息		23,858	30,033
收購附屬公司(扣除所收購的現金)	15	(365,660)	(389,873)
投資活動所用的現金淨額		(365,749)	(384,684)
<b>融資活動所產生的現金流量</b>			
已付利息		-	(1,356)
發行普通股所得款項		12,969	764,685
借款所得款項		390,000	300,000
償還借款		(90,000)	(620,000)
已付股息	8	(257,110)	(169,607)
發行股份的成本		-	(13,446)
融資活動所產生的現金淨額		55,859	260,276
現金及現金等值(減少)/增加淨額		(213,652)	80,113
期初現金及現金等值		790,370	514,799
期末現金及現金等值		576,718	594,912

第27頁至40頁的附註為簡明綜合財務資料的整體部份。

# 簡明綜合 財務資料附註

## 1 一般資料

利邦控股有限公司（「本公司」）為投資控股公司，在百慕達根據百慕達一九八一年公司法註冊成立為一家獲豁免有限公司。其股份在香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司與其附屬公司（統稱「本集團」）主要於中國內地、香港、澳門及台灣（「大中華區」）從事高級至奢華男士服裝零售業務，並於歐洲從事零售及授權業務；而本集團擁有的共同控制實體在南韓及東南亞等地區從事奢華服裝及配飾的零售業務。本公司註冊辦事處的地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，其主要營業地點為香港九龍九龍灣臨澤街八號傲騰廣場三十樓。

除另有說明外，未經審核簡明綜合財務資料概以港元列值。

簡明綜合財務資料於二零一二年八月二十二日經董事會批准刊發。

### *重要事件*

於二零一二年五月三日，本集團收購Marvinbond Limited及Gieves and Hawkes International (BVI) Limited以及彼等若干附屬公司（「Gieves & Hawkes集團」）100%的權益，總代價約為719.9百萬港元。有關詳情載於附註15。

## 2 編製基準

截至二零一二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編製截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

編製中期財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，而有關行為可影響會計政策的應用以及資產及負債、收入及開支的呈報金額。實際業績可能有別於該等估計。編製簡明綜合財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時所作的重大判斷及估計不確定性的主要來源與截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所應用者一致。

簡明綜合財務資料並未包括年度財務報表所需的一切金融風險管理資料及披露，應連同本集團於二零一一年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。財務部自年終以來概無任何變動，風險管理政策亦無任何變動。

### 3 主要會計政策概要

本簡明綜合財務資料所採用的會計政策與截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表內所採用者相符。

中期收入的稅項按適用於預期年度盈利總額的稅率累計。

#### (a) 採納並於二零一二年生效的新訂 / 經修訂準則、修訂本及對現有準則的詮釋

本集團已採納於二零一二年一月一日或以後開始的會計期間須強制採納並與本集團有關的新訂 / 經修訂準則、修訂本及對現有準則的詮釋：

香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產(於二零一二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1號(修訂本)	嚴重的惡性通貨膨脹及剔除首次採納者之固定日期(於二零一一年七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7號(修訂本)	披露－金融資產轉移(於二零一一年七月一日或以後開始的會計年度期間生效)

採納此等新訂或經修訂準則、修訂本及對現有準則的詮釋對簡明綜合財務報表並無重大影響，對本集團的會計政策亦無構成重大變動。

### 3 主要會計政策概要 (續)

#### (b) 已頒佈但未生效的新訂 / 經修訂準則、修訂本及對準則的詮釋

以下為已頒佈但尚未生效的新訂準則、新訂詮釋以及準則及詮釋的修訂，惟本集團並無提早採納：

香港會計準則第1號 (修訂本)	其他全面收入項目的呈報 (於二零一二年七月一日或以後開始的會計年度期間生效)
香港會計準則第19號 (二零一一年)	僱員福利 (於二零一三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 (二零一一年)	獨立財務報表 (於二零一三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28號 (二零一一年)	於聯營公司及合營企業的投資 (於二零一三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32號 (修訂本)	呈報 – 金融資產與金融負債之互相抵銷 (於二零一四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7號 (修訂本)	披露 – 金融資產與金融負債之互相抵銷 (於二零一三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	金融工具 (於二零一五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7號及香港財務報告準則第9號 (修訂本)	強制性生效日期及過渡性披露 (於二零一五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	綜合財務報表 (於二零一三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	共同安排 (於二零一三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12號	於其他實體的權益披露 (於二零一三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13號	公平值計量 (於二零一三年一月一日或以後開始的會計年度期間生效)
香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第20號	露天礦場生產階段的剝採成本 (於二零一三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	香港財務報告準則 (二零一一年) 的改進方案 (於二零一三年一月一日或以後開始的會計年度期間生效)

所有此等修訂本於二零一二年財政年度或二零一二年以後年度生效，且預期此等修訂本不會對本集團的業績及財務狀況產生重大影響。

## 4 分部資料

本集團主要在大中華區從事自有品牌及授權品牌男士服裝零售與批發業務，亦在歐洲從事服裝零售及授權業務，而其共同控制實體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。管理層根據除稅前分部溢利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) 及其他收益淨額並未分配至各分部。

分部資產只包括存貨。

### (a) 分部業績

截至二零一二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 零售 千港元	台灣 零售 千港元	歐洲		其他 零售 千港元	總計 千港元
	零售 千港元	批發 千港元			零售 千港元	授權 千港元		
分部收入及來自外部客戶的收入	410,324	4,252	756,232	93,069	49,203	54,022	-	1,367,102
毛利	329,017	1,158	600,728	69,314	28,717	54,022	-	1,082,956
除所得稅前分部溢利 / (虧損)	138,125	1,158	232,414	22,207	(3,805)	26,362	31,434	447,895
除所得稅前分部溢利 / (虧損) 包括：								
折舊	(4,084)	-	(60,851)	(2,216)	(3,713)	(1,070)	-	(71,934)
應佔共同控制實體溢利	-	-	-	-	-	-	31,434	31,434
於二零一二年六月三十日的分部資產	202,830	-	349,908	62,926	51,402	-	-	667,066

## 4 分部資料 (續)

## (a) 分部業績 (續)

截至二零一一年六月三十日止六個月的分部業績如下：

	未經審核							總計 千港元
	香港及澳門		中國內地 零售 千港元	台灣 零售 千港元	歐洲		其他 零售 千港元	
	零售 千港元	批發 千港元			零售 千港元	授權 千港元		
分部收入及來自外部客戶 的收入	374,265	2,445	691,922	97,730	13,313	26,291	-	1,205,966
毛利	303,480	1,100	561,094	75,206	6,674	26,291	-	973,845
除所得稅前分部 溢利 / (虧損)	152,348	1,100	241,696	27,451	(4,255)	14,452	29,710	462,502
除所得稅前分部 溢利 / (虧損) 包括：								
折舊	(5,396)	-	(45,098)	(998)	(2,254)	(11)	-	(53,757)
應佔共同控制實體溢利	-	-	-	-	-	-	29,710	29,710
於二零一一年十二月三十一日 的分部資產	196,226	-	346,469	55,962	6,379	-	-	605,036

(b) 除所得稅前分部溢利與本集團除所得稅前溢利的對賬如下：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
可報告分部的除所得稅前分部溢利	447,895	462,502
加：		
其他收入	29,817	28,064
其他收益 - 淨額	8,088	9,290
財務收入 - 淨額	-	968
減：		
財務成本 - 淨額	(2,975)	-
僱員福利開支	(84,951)	(110,478)
租金開支	(23,886)	(19,792)
折舊及攤銷	(7,963)	(10,935)
公司及其他未分配支出	(33,932)	(30,638)
本集團除所得稅前溢利總額	332,093	328,981



## 5 經營溢利

經營溢利乃經扣除 / (計入) 下列各項後得出：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
存貨減值撥備撥回	(7,156)	(8,525)
物業、廠房及設備折舊 (附註9)	78,138	60,688
無形資產攤銷 (附註9)	1,759	4,004
出售物業、廠房及設備的虧損	3,548	3,168
貿易應收款項減值撥備撥回	(30)	(3,165)
廣告及宣傳開支	83,753	58,185
專利權費開支	9,998	12,723

## 6 所得稅開支

香港利得稅乃以截至二零一二年六月三十日止六個月的估計應課稅溢利，按16.5% (二零一一年：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	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期所得稅		
— 香港利得稅	26,333	16,863
— 海外稅項	42,555	52,958
遞延所得稅	(2,140)	19,067
	66,748	88,888

## 7 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利按本公司股東應佔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	
	二零一二年	二零一一年
已發行普通股加權平均數	1,712,704,000	1,689,778,000
本公司股東應佔溢利(千港元)	265,345	240,093
每股基本盈利(每股港仙)	15.5仙	14.2仙

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設兌換所有潛在攤薄的普通股後，對已發行普通股加權平均數作出調整計算。

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,746,522,000	1,737,455,000
本公司股東應佔溢利(千港元)	265,345	240,093
每股攤薄盈利(每股港仙)	15.2仙	13.8仙

## 8 股息

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已宣派每股普通股的中期股息：8.0港仙(二零一一年：8.0港仙)	137,185	135,689

董事會於二零一二年八月二十二日宣派的中期股息並未於結算日確認為負債。截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息257,110,000港元已於二零一二年六月派付(二零一一年：二零一零年的末期股息169,607,000港元已於二零一一年六月派付)。

## 9 物業、廠房及設備及無形資產

	物業、廠房 及設備 千港元	無形資產 千港元
於二零一一年一月一日的期初賬面淨值	181,628	1,629,072
匯兌差額	3,246	6,246
收購附屬公司	41,284	706,500
添置	81,112	–
出售	(3,168)	–
折舊及攤銷(附註5)	(60,688)	(4,004)
於二零一一年六月三十日的期末賬面淨值(未經審核)	243,414	2,337,814
於二零一二年一月一日的期初賬面淨值	311,806	2,312,248
匯兌差額	(2,302)	(5,031)
收購附屬公司(附註15)	17,120	792,000
添置	62,590	–
出售(附註)	(3,548)	(35,288)
折舊及攤銷(附註5)	(78,138)	(1,759)
於二零一二年六月三十日的期末賬面淨值(未經審核)	307,528	3,062,170

附註：於截至二零一二年六月三十日止六個月出售無形資產指因業務合併完成(誠如附註15所披露)，而撤銷以往年度就Gieves & Hawkes進行資本化的授權，連同計入其他應付款項及應計開支的應付相關授權費。

## 10 貿易應收款項

本集團收入大部份為零售銷售及授權收入。零售銷售以現金或信用卡結算，而於百貨公司的銷售一般可於發票日期起30天至60天內收回。授權收入一般可於發票日期起90天內收回。

於二零一二年六月三十日，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 二零一二年 六月三十日 千港元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 千港元
1至30天	93,488	180,790
31至60天	38,674	46,505
61至90天	4,020	1,122
超過90天	15,793	13,854
	151,975	242,271
減：貿易應收款項減值撥備	(9,635)	(8,945)
	142,340	233,326

於二零一二年六月三十日，本集團貿易應收款項的公平值與其賬面值相若。

## 11 股本及購股權

每股面值0.10港元的普通股	股份數目 (千股)	股本 千港元
法定：		
於二零一二年一月一日及二零一二年六月三十日	4,000,000	400,000
已發行及繳足股款：		
於二零一二年一月一日	1,708,391	170,839
因行使購股權發行股份(附註)	6,424	642
於二零一二年六月三十日	1,714,815	171,481

有關本集團於二零零九年十月十六日採納的購股權計劃的詳情載於截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報。

附註：於截至二零一二年六月三十日止六個月，6,424,000股普通股乃根據購股權計劃按平均行使價2.02港元發行予購股權持有人。

該等已授出購股權數目的變動及彼等於期內的相關加權平均行使價如下：

	購股權數目	加權平均行使價 港元
於二零一二年一月一日	53,362,000	2.67
已行使	(6,424,000)	2.02
已沒收	(74,000)	2.30
於二零一二年六月三十日	46,864,000	2.76

期內，於購股權行使日的加權平均收市價為6.13港元。

## 12 貿易應付款項

於二零一二年六月三十日，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 二零一二年 六月三十日 千港元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 千港元
1至30天	20,198	75,017
31至60天	9,219	14,102
61至90天	18,102	12,677
超過90天	42,992	21,963
	<b>90,511</b>	<b>123,759</b>

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平值相若。

## 13 應付收購或然代價

	未經審核 二零一二年 六月三十日 千港元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 千港元
現金支付之收購代價應付結餘(附註)	317,600	-
應付利息	2,040	-
	<b>319,640</b>	<b>-</b>
現金支付之收購代價應付結餘的即期部份	(5,934)	-
非即期部份	<b>313,706</b>	<b>-</b>

附註：結餘指管理層對應付收購或然代價的公平值所作最佳估計，詳情載於附註15。代價最終結算額將根據所收購業務的未來營運表現予以釐定。

## 14 借款

借款變動分析如下：

	千港元
<b>截至二零一一年六月三十日止六個月</b>	
於二零一一年一月一日的期初金額	580,000
借款所得款項	300,000
償還借款	(620,000)
<b>於二零一一年六月三十日的期末金額 (未經審核)</b>	<b>260,000</b>
<b>截至二零一二年六月三十日止六個月</b>	
於二零一二年一月一日的期初金額	380,000
借款所得款項	390,000
償還借款	(90,000)
<b>於二零一二年六月三十日的期末金額 (未經審核)</b>	<b>680,000</b>

(a) 所有銀行借款由最終控股公司提供的擔保作為抵押。

(b) 於二零一二年六月三十日，本集團的未動用銀行信貸額為645.8百萬港元（二零一一年十二月三十一日：630.0百萬港元）。

## 15 業務合併

於二零一二年五月三日，本集團收購Gieves & Hawkes集團100%的權益，估計總代價約為719.9百萬港元，包括已付首期代價32.5百萬英鎊（約402.3百萬港元）及須於十八年內分十九期支付的或然代價317.6百萬港元，其中或然代價以60.0百萬英鎊（約753.3百萬港元）的等值港元為上限。

應付或然代價的公平值乃根據管理層對所收購業務 / 附屬公司的未來營運表現所作最佳估計予以釐定，當中已考慮時間貼現因素。

Gieves & Hawkes集團之主要業務為管理Gieves & Hawkes商標及零售男士服裝產品。收購配合本集團在傳統高級至奢華男士服裝品牌或獲授長期品牌經營權之策略。

## 15 業務合併 (續)

所收購的可識別資產及所承擔的負債的確認金額如下：

	公平值 千港元
物業、廠房及設備	17,120
無形資產 — 商標 (具有無限使用年期) (附註)	792,000
遞延所得稅資產	36,341
存貨	43,051
貿易應收款項	7,234
其他流動資產	16,956
現金及現金等值	36,625
貿易應付款項	(13,624)
其他應付款項及應計開支	(81,102)
遞延所得稅負債	(134,716)
資產淨值	719,885

有關收購的現金及現金等值流出淨額分析如下：

	千港元
收購總代價	719,885
應付收購代價 (附註13)	(317,600)
所收購附屬公司的現金及現金等值	(36,625)
收購所產生的現金流出淨額	365,660

收購相關成本6,411,000港元已計入截至二零一二年六月三十日止六個月簡明綜合收益表的行政開支項下。

附註：無限使用年期的商標指Gieves & Hawkes全球商標的權利及所有權。

### (a) 收入及溢利貢獻

於二零一二年五月四日至二零一二年六月三十日期間，Gieves & Hawkes集團為本集團貢獻收入37,583,000港元以及貢獻除稅後溢利915,000港元。

倘收購於二零一二年一月一日進行，截至二零一二年六月三十日止六個月本集團收入將為1,425,210,000港元，除稅後溢利將為214,092,000港元。

### (b) 收購應收款項

所收購的貿易應收款項公平值為7,234,000港元，而總合約金額為9,145,000港元。

## 16 或然負債

除本報告其他部份披露者外，於二零一二年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

## 17 承擔

### 經營租約項下的承擔

本集團根據不可撤銷經營租約項下的未來最低租賃付款總額如下：

	未經審核 二零一二年 六月三十日 千港元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 千港元
一年內	215,880	199,350
一年後但不超過五年	168,144	162,433
	<b>384,024</b>	<b>361,783</b>

## 18 關聯方交易

### (a) 重大關聯方交易

所有關聯方交易乃與本公司主要股東馮氏控股(1937)有限公司（前稱利豐(1937)有限公司）的相聯公司或其控制的公司（統稱「主要股東集團」）訂立。所有關聯方交易乃根據雙方協商的基準釐定及於日常業務過程中進行。

除其他地方披露的關聯方交易外，本集團於期內的重重大關聯方交易如下：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
採購貨品	3,137	4,754
生產產品部件的承包費開支	16,466	12,246
提供會計、資訊系統及人力資源服務的管理費收入	2,301	2,379
提供企業合規服務及其他行政服務的服務費開支	3,462	2,133
提供倉儲及物流服務的服務費開支	6,809	6,106
租金及授權費收入	1,222	1,266
租金及管理費開支	1,795	1,694
管理服務費收入	10,500	10,500
生產產品部件的承包費收入	144	-



## 18 關聯方交易 (續)

### (b) 關聯方結餘

	未經審核 二零一二年 六月三十日 千港元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 千港元
應收		
主要股東集團	385	288
共同控制實體	1,018	865
	<u>1,403</u>	<u>1,153</u>
應付		
主要股東集團	20,972	13,674

關聯方結餘為無抵押、免息及於要求時償還。

### (c) 向一名關聯方提供的公司擔保

本公司已提供一項以泰國一間銀行為受益人的公司擔保，以支持Ferragamo (Thailand) Limited的銀行信貸。本公司須承擔的最大責任為以下較低者：(a)貸款總額的50%；或(b)160百萬泰銖及1.4百萬美元的50%（即分別為80百萬泰銖及0.7百萬美元）。於二零一二年六月三十日，Ferragamo (Thailand) Limited的貸款金額約為77.5百萬泰銖及1.257百萬美元（合共約28.6百萬港元）（二零一一年十二月三十一日：79.5百萬泰銖及1.555百萬美元（合共約31.5百萬港元））。

### (d) 主要管理層酬金

截至二零一二年六月三十日止六個月的管理層酬金為7,692,000港元（二零一一年：7,449,000港元）。

## 19 於共同控制實體的投資

本集團與Salvatore Ferragamo就於南韓、新加坡、馬來西亞、泰國及印尼等地區內銷售Ferragamo品牌產品而訂立的獨家分銷協議將於二零一二年十二月屆滿。本集團與Salvatore Ferragamo集團現正研究延續彼此之間長遠及互惠合作夥伴關係的形式。

## 20 結算日後事項

於二零一二年八月二十二日，本公司與BLS Holdings Limited訂立新協議，本集團向BLS Holdings Limited的若干附屬公司提供管理服務，由二零一二年九月一日起為期四個月。