



EMBRY HOLDINGS LIMITED

安莉芳控股有限公司 二零一三年中期報告 追求卓越

目錄

02	公司資料
	未經審核簡明綜合財務報表
03	收益表
04	全面收益表
05	財務狀況表
07	權益變動表
09	現金流量表
10	簡明綜合財務報表附註
24	管理層討論及分析
32	其他資料

公司資料

董事及董事委員會

董事

執行董事

鄭敏泰(主席)
鄭碧浩(行政總裁)
岳明珠

獨立非執行董事

劉紹基
李均雄
李天生

董事委員會

審核委員會

劉紹基(主席)
李均雄
李天生

薪酬委員會

李均雄(主席)
鄭碧浩
劉紹基
李天生

提名委員會

李天生(主席)
鄭碧浩
劉紹基
李均雄

合規主任

鄭碧浩

公司秘書

蘇嘉敏

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P. O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總辦事處及主要營業地點

香港
新界葵涌
大連排道200號
偉倫中心2期7樓

主要往來銀行

恒生銀行有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
南洋商業銀行有限公司
中國銀行－深圳上步支行
中國建設銀行－深圳布心支行
中國建設銀行－深圳田背支行
招商銀行－深圳東門支行
招商銀行－深圳蛇口支行

法律顧問

香港法例：

趙不渝 馬國強律師事務所

中國法例：

廣東恒益律師事務所
上海市錦天城律師事務所

核數師

安永會計師事務所
香港
中環添美道1號
中信大廈22樓

股份過戶登記處

於開曼群島的主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company
(Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

於香港的股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

投資者關係

IPR 奧美公關

網址

www.embrygroup.com

股份編號

1388

未經審核簡明綜合財務報表

安莉芳控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績、連同二零一二年同期之未經審核比較數字及下文所載之有關說明附註。該等簡明綜合業績未經審核，惟已經本公司審核委員會審閱。

簡明綜合收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
收益	3	1,135,463	1,024,167
銷售成本		(223,789)	(192,599)
毛利		911,674	831,568
其他收入及收益	4	37,927	26,684
銷售及分銷開支		(668,976)	(592,704)
行政開支		(103,306)	(97,138)
融資成本	5	(1,505)	(2,061)
除稅前溢利	6	175,814	166,349
所得稅開支	7	(51,861)	(52,986)
本公司擁有人應佔期內溢利		123,953	113,363
本公司擁有人應佔每股盈利	9		
—基本(港仙)		29.75	27.51
—攤薄(港仙)		29.75	27.31

股息詳情載於簡明綜合財務報表附註10。

簡明綜合全面收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
期內溢利	<u>123,953</u>	<u>113,363</u>
其他全面收入：		
其後可重分類至收益表之項目：		
折算境外營運所產生之匯兌差額	<u>13,571</u>	<u>10,829</u>
本公司擁有人應佔期內全面收入總額	<u>137,524</u>	<u>124,192</u>

簡明綜合財務狀況表

二零一三年六月三十日

	附註	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	557,283	502,435
投資物業		301,375	296,321
預付土地租賃款項		39,845	39,784
遞延稅項資產		30,923	27,512
按金		8,007	5,869
非流動資產總值		937,433	871,921
流動資產			
存貨		499,417	522,172
應收貿易賬款	12	113,592	79,898
預付款項、按金及其他應收款項		52,164	44,608
現金及現金等價物		414,267	382,796
流動資產總值		1,079,440	1,029,474
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據	13	59,757	39,019
計息銀行借款	14	56,750	56,750
應付稅項		25,639	13,398
其他應付款項及應計款項		185,085	175,009
流動負債總值		327,231	284,176
流動資產淨值		752,209	745,298
總資產減流動負債		1,689,642	1,617,219
非流動負債			
計息銀行借款	14	93,375	121,750
遞延負債		4,427	4,037
遞延稅項負債		27,826	31,233
其他應付款項		23,250	22,963
非流動負債總值		148,878	179,983
資產淨值		1,540,764	1,437,236

簡明綜合財務狀況表(續)

二零一三年六月三十日

	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
權益		
本公司擁有人應佔權益		
已發行股本	4,166	4,166
儲備	<u>1,536,598</u>	<u>1,433,070</u>
總權益	<u>1,540,764</u>	<u>1,437,236</u>

簡明綜合權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月

本公司擁有人應佔

	儲備										
	已發行 股本 千港元	股份 溢價賬 千港元	實繳盈餘 千港元	企業發展				購股權		總儲備 千港元	總權益 千港元
				重估儲備 千港元	及法定 儲備金 千港元	匯兌 波動儲備 千港元	商譽儲備 千港元	儲備	保留溢利 千港元		
於二零一三年一月一日(經審核)	4,166	369,644	122,610	3,336	52,198	106,647	(3,168)	28,759	753,044	1,433,070	1,437,236
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	123,953	123,953	123,953
折算境外營運所產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	13,571	-	-	-	13,571	13,571
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	13,571	-	-	123,953	137,524	137,524
以權益支付之購股權安排	-	-	-	-	-	-	-	3,503	-	3,503	3,503
購股權失效	-	-	-	-	-	-	-	(178)	178	-	-
宣派及支付二零一二年 末期及特別股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(37,499)	(37,499)	(37,499)
轉自保留溢利	-	-	-	-	11,954	-	-	-	(11,954)	-	-
於二零一三年六月三十日 (未經審核)	4,166	369,644	122,610	3,336	64,152	120,218	(3,168)	32,084	827,722	1,536,598	1,540,764

簡明綜合權益變動表(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	儲備										
	已發行股本	股份溢價賬	實繳盈餘	企業發展				購股權			
				重估儲備	及法定儲備金	匯兌波動儲備	商譽儲備	儲備	保留溢利	總儲備	總權益
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	千港元	
於二零一二年一月一日(經審核)	4,113	359,070	122,610	2,539	33,765	95,609	(3,168)	17,416	641,272	1,269,113	1,273,226
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	113,363	113,363	113,363
折算境外營運所產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	10,829	-	-	-	10,829	10,829
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	10,829	-	-	113,363	124,192	124,192
發行股份	25	4,841	-	-	-	-	-	(1,313)	-	3,528	3,553
以權益支付之購股權安排	-	-	-	-	-	-	-	7,284	-	7,284	7,284
購股權失效	-	-	-	-	-	-	-	(88)	88	-	-
宣派及支付二零一一年 末期及特別股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(37,240)	(37,240)	(37,240)
轉自保留溢利	-	-	-	-	12,204	-	-	-	(12,204)	-	-
於二零一二年六月三十日 (未經審核)	4,138	363,911	122,610	2,539	45,969	106,438	(3,168)	23,299	705,279	1,366,877	1,371,015

簡明綜合現金流量表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
來自／(用於)下列項目之現金流量淨額：		
經營業務	159,558	184,936
投資活動	(61,484)	(18,083)
融資活動	(67,379)	(49,748)
現金及現金等價物之增加淨額	30,695	117,105
期初之現金及現金等價物	379,092	179,607
匯率變動之影響，淨額	4,480	1,750
期末之現金及現金等價物	414,267	298,462
現金及現金等價物結餘之分析		
現金及銀行結餘	264,267	298,462
定期存款	150,000	1,235
於簡明綜合財務狀況表所列之現金及現金等價物	414,267	299,697
減：於購入時原到期日為多於三個月之 無抵押定期存款	-	(1,235)
於簡明綜合現金流量表所列之現金及現金等價物	414,267	298,462

簡明綜合財務報表附註

1. 公司資料

本公司於二零零六年八月二十九日根據開曼群島第22章公司法(一九六一年法例三，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P. O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, the Cayman Islands，而本公司的主要營業地點為香港新界葵涌大連排道200號偉倫中心二期7樓。

本公司為Harmonious World Limited(「Harmonious World」)的附屬公司，Harmonious World於英屬處女群島註冊成立，董事認為Harmonious World為本公司的最終控股公司。

2. 編製基準及會計政策

簡明綜合財務報表已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定及香港會計師公會(「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」編製。

除投資物業以公平值計量，簡明綜合中期財務報表已根據歷史成本基準編製。除下文所述外，本簡明綜合中期財務報表所採用之會計政策與編製截至二零一二年十二月三十一日止年度本集團年度財務報表時所依循者一致。於本期間，本集團首次應用以下由香港會計師公會頒佈，且於本集團在二零一三年一月一日開始之財政年度生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新香港財務報告準則」)。

香港財務報告準則第1號修訂	香港財務報告準則第1號修訂首次採納香港財務報告準則 — 政府貸款
香港財務報告準則第7號修訂	香港財務報告準則第7號修訂金融工具：披露 — 抵銷金融資產 及金融負債
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表
香港財務報告準則第11號	合營安排
香港財務報告準則第12號	披露其他實體權益
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號 及香港財務報告準則第12號修訂	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號修訂 — 過渡指引
香港財務報告準則第13號	公平價值計量
香港會計準則第1號修訂	香港會計準則第1號修訂財務報表的呈列 — 其他全面收益 項目的呈列
香港會計準則第19號(2011)	僱員福利
香港會計準則第27號(2011)	獨立財務報表
香港會計準則第28號(2011)	於聯營公司及合營公司的投資
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	露天礦生產階段的剝採成本
二零零九年至二零一一年 週期的年度改進	修訂多項於二零一二年六月頒佈的香港財務報告準則

採納新香港財務報告準則並未對目前或過往會計期間已獲編製及呈列之業績及財務狀況造成重大影響。

簡明綜合財務報表附註(續)

3. 收益及分部資料

收益，即本集團之營業額，指扣除退貨及交易折扣款額後售出貨品之發票淨值。

本集團之主要經營分部是女士胸圍、內褲、泳衣及睡衣之製造及銷售。由於此為本集團之唯一經營分部，故並無呈列進一步之分析。

4. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
其他收入		
補貼收入*	25,203	15,178
租金收入總額	3,565	3,108
銀行利息收入	1,527	1,001
專利權收入	127	134
其他	469	936
	30,891	20,357
收益		
匯兌差異，淨額	5,046	6,856
投資物業公平值變動	2,000	—
出售／撤銷物業、廠房及設備項目之虧損	(10)	(529)
	7,036	6,327
	37,927	26,684

* 此收入並無涉及任何未達成之條件或或然事項。

簡明綜合財務報表附註(續)

5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
須於五年內悉數償還之總銀行借款利息	1,505	2,061

6. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
已售存貨成本	223,789	192,599
折舊	17,858	19,367
預付土地租賃款項之攤銷	432	395
有關以下各項經營租約之最低租賃款項：		
土地及樓宇	36,850	33,833
百貨公司內零售點的或然租金	284,006	256,557
廣告及櫃位裝飾開支	61,766	56,172
研究及開發開支	1,263	1,091

7. 所得稅

香港利得稅乃根據期內估計在香港產生之應課稅溢利，按16.5%(二零一二年：16.5%)之稅率作出撥備。

根據於二零零八年一月一日開始生效之中華人民共和國(「中國」)企業所得稅法(「新中國所得稅法」)，中國所得稅稅率對於所有企業統一為25%。根據新中國所得稅法之實施指引，於公佈新中國所得稅法前成立之企業有權享有相關稅務機構授予減免企業所得稅率(「企業所得稅率」)之優惠待遇。新企業所得稅率於二零零八年一月一日新中國所得稅法生效日期後五年內已由優惠稅率增加至25%。

簡明綜合財務報表附註(續)

7. 所得稅(續)

此外，其他地方應課稅溢利之稅項已按本集團經營業務國家之目前稅率計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
本集團：		
即期稅項－香港	322	271
即期稅項－中國大陸	50,663	44,651
遞延	876	8,064
期內之總稅項支出	51,861	52,986

8. 有關連人士交易

(a) 除該等簡明綜合財務報表其他部份所述之交易外，本集團於期內與有關連人士進行之重大交易如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
持續交易			
向關連公司購買櫃位及店舖之傢俬 及裝修服務以及各類型模具	(i)	10,237	5,017
關連公司收取物業之租金開支	(ii)	1,418	1,400
本公司董事收取倉庫之租金開支	(iii)	80	80

簡明綜合財務報表附註(續)

8. 有關連人士交易(續)

(a) (續)
附註：

- (i) 向本公司一名董事的兒子控制之關連公司購買櫃位及店舖之傢俬及裝修服務以及各類型模具條款與本集團獨立供應商所提供之條款相若。於二零一三年六月三十日欠付關連公司之結餘為7,318,000港元(二零一二年十二月三十一日：5,906,000港元)乃無抵押、免息及需按一般買賣條款償還。該等款額已於報告期間結算日列作其他應付款項及應計款項。
- (ii) 本公司董事及董事之親屬所控制之關連公司收取之租金開支乃參考當時之市況釐定。
- (iii) 租金開支乃參考當時之市況釐定。

根據上市規則第14A章，以上持續交易構成持續關連交易。

董事認為上述交易是於本集團日常業務過程中進行。

(b) 本集團主要管理人員之薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	8,506	8,166
離職後福利	115	141
以股權支付之購股權開支	816	1,654
支付予主要管理人員之總薪酬	9,437	9,961

簡明綜合財務報表附註(續)

9. 本公司擁有人應佔每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
盈利		
就計算每股基本及攤薄盈利為目的之盈利 (本公司擁有人應佔期內未經審核溢利)	123,953	113,363
	千股	千股
普通股數目		
就計算每股基本盈利為目的之普通股加權平均數	416,661	412,032
假設於期內視為行使所有尚未行使之 購股權而無償發行之普通股加權平均數*	-	3,040
就計算每股攤薄盈利為目的之普通股加權平均數	416,661	415,072

* 截至二零一三年六月三十日止期間，本集團已發行之購股權並無攤薄影響。因此，本期間並無調整所呈列每股基本盈利數額。

簡明綜合財務報表附註(續)

10. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
期內已付股息		
截至二零一二年十二月三十一日止財政年度末期及特別股息 — 分別為每股普通股7.0港仙及2.0港仙(二零一二年： 截至二零一一年十二月三十一日止財政年度末期及 特別股息—分別為每股普通股7.0港仙及2.0港仙)	37,499	37,240

擬派中期股息

中期股息—每股普通股為4.0港仙(二零一二年：4.0港仙)	16,666	16,560
-------------------------------	---------------	--------

中期股息將向於二零一三年九月十三日名列於股東名冊之股東派付。該中期股息乃於截至二零一三年六月三十日止期間後宣派，故並無作為負債計入簡明綜合財務狀況表內。

11. 物業、廠房及設備

	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
期／年初，扣除累計折舊	502,435	541,260
添置	66,736	25,613
出售／撇銷	(31)	(663)
期／年內折舊撥備	(17,858)	(38,338)
轉撥至投資物業	—	(31,710)
匯兌調整	6,001	6,273
期／年末，扣除累計折舊	557,283	502,435

簡明綜合財務報表附註(續)

12. 應收貿易賬款

本集團主要以信貸期形式與客戶進行買賣，惟一般會要求批發商預先付款。信貸期一般為一個月，主要客戶之信貸期則可延至三個月。本集團之銷售部嚴控未收之應收款項，以減低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期檢討。鑑於上文所述及本集團之應收貿易賬款涉及多元化之客戶群且客戶人數眾多，故並無信貸過度集中之風險。本集團並無就其應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸加強措施。應收貿易賬款並不計息。

本集團於報告期間結算日之應收貿易賬款根據發票日期之賬齡分析如下：

	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
90日內	109,134	77,514
91至180日	4,458	2,384
181至360日	219	383
360日以上	204	136
	114,015	80,417
減：減值撥備	(423)	(519)
	113,592	79,898

13. 應付貿易賬款及應付票據

本集團於報告期間結算日之應付貿易賬款及應付票據根據發票日期之賬齡分析如下：

	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
90日內	53,798	37,252
91至180日	4,391	1,409
181至360日	1,288	255
360日以上	280	103
	59,757	39,019

應付貿易賬款並不計息，一般於30至90日內結清。

簡明綜合財務報表附註(續)

14. 計息銀行借款

	二零一三年六月三十日			二零一二年十二月三十一日		
	實際利率 %	到期日	千港元 (未經審核)	實際利率 %	到期日	千港元 (經審核)
即期						
銀行貸款-無抵押	香港銀行同業拆息 +1.08至香港銀行 同業拆息+2.25	2013-2014	56,750	香港銀行同業拆息 +1.08至香港銀行 同業拆息+2.25	2013	56,750
非即期						
銀行貸款-無抵押	香港銀行同業拆息 +1.08至香港銀行 同業拆息+2.25	2014-2016	93,375	香港銀行同業拆息 +1.08至香港銀行 同業拆息+2.25	2014-2016	121,750
合共			<u>150,125</u>			<u>178,500</u>
				二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	

分析如下：

於下列期間償還之銀行貸款：

一年內	56,750	56,750
第二年	56,750	56,750
第三至第五年(包括首尾年度)	36,625	65,000
	150,125	178,500
減：於一年內償還並列為即期部分的金額	(56,750)	(56,750)
列為非即期部分的金額	93,375	121,750

上述銀行貸款以港元計值。本公司已就銀行貸款提供公司擔保，並按香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)年利率加1.08厘至2.25厘(二零一二年十二月三十一日：1.08厘至2.25厘)計算。

簡明綜合財務報表附註(續)

15. 購股權計劃

本公司於二零零六年十二月十八日採納購股權計劃(「購股權計劃」)，為對本集團的成功作出貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎賞。該等計劃之詳情於截至二零一二年十二月三十一日止報告期間之年度財務報表內予以披露。

以下載列於二零一三年六月三十日購股權計劃下尚未行使之購股權：

參與者 姓名或類別	購股權數目				購股權		購股權行使期	購股權 行使價 每股港元
	於 二零一三年 一月一日	期內 授出	期內註銷 或失效	期內 已行使	於 二零一三年 六月三十日	授出日期		
執行董事								
鄭敏泰先生	35,000	—	—	—	35,000	二零一一年 五月十八日	二零一二年五月十八日至 二零一六年五月十七日*	5.24
鄭碧浩女士	1,460,000	—	—	—	1,460,000	二零一一年 五月十八日	二零一二年五月十八日至 二零一六年五月十七日*	5.24
岳明珠女士	60,000	—	—	—	60,000	二零一一年 五月十八日	二零一二年五月十八日至 二零一六年五月十七日*	5.24
獨立非執行董事								
劉紹基先生	100,000	—	—	—	100,000	二零一一年 五月十八日	二零一二年五月十八日至 二零一六年五月十七日*	5.24
李均雄先生	100,000	—	—	—	100,000	二零一一年 五月十八日	二零一二年五月十八日至 二零一六年五月十七日*	5.24
李天生教授	100,000	—	—	—	100,000	二零一一年 五月十八日	二零一二年五月十八日至 二零一六年五月十七日*	5.24
其他僱員								
總計	16,607,000	—	(200,000)	—	16,407,000	二零一一年 五月十八日	二零一二年五月十八日至 二零一六年五月十七日*	5.24
	<u>18,462,000</u>	<u>—</u>	<u>(200,000)</u>	<u>—</u>	<u>18,262,000</u>			

簡明綜合財務報表附註(續)

15. 購股權計劃(續)

期內購股權計劃下尚未行使的購股權對賬附註：

* 購股權(「購股權」)按下列方式歸屬予承授人：

- 該等購股權的30%已於二零一二年五月十八日歸屬，行使期為二零一二年五月十八日至二零一六年五月十七日；
- 該等購股權的30%已於二零一三年五月十八日歸屬，行使期為二零一三年五月十八日至二零一六年五月十七日；及
- 該等購股權的餘下40%將於二零一四年五月十八日歸屬，行使期為二零一四年五月十八日至二零一六年五月十七日。

截至二零一一年十二月三十一日止，根據購股權計劃授出20,355,000份購股權及其公平值估計約為41,952,000港元(每份購股權約2.06港元)。本公司於期內確認購股權開支3,503,000港元(二零一二年：7,284,000港元)。

購股權的公平值乃使用二項式模式於授出日期進行估計，並已計及該等購股權授出後的條款及條件。下表列載使用該模式的計入項目：

股息率(%)	1.5
預期波幅(%)	52
無風險利率(%)	1.64
購股權預期有效期(年)	5
流失率—董事(%)	0
流失率—除董事外的員工(%)	14
加權平均股價(每股港元)	5.24

預期波幅反映假設歷史波幅具有未來趨勢的指示作用，亦可能與實際結果不符。流失率乃按照員工／董事流失率的歷史數據計算。

計算公平值時概無列入其他所授出購股權的特質。

於二零一三年六月三十日報告期間並沒有購股權於期內授出及行使。

簡明綜合財務報表附註(續)

15. 購股權計劃(續)

於報告期間結算日，本公司擁有18,262,000份購股權計劃下之尚未行使購股權。根據本公司現時的股本結構，全面行使該等購股權將導致本公司額外發行18,262,000股普通股，以及產生額外股本約183,000港元及股份溢價賬約95,510,000港元(扣除發行開支前)。

報告期間結算日之後及於批准此等簡明綜合財務報表當日，本公司擁有17,875,000份購股權計劃下之尚未行使購股權，佔本公司於該日期已發行股本約4.29%。

16. 經營租約安排

(a) 作為出租人

本集團根據經營租約安排出租投資物業，租約以一至六年年期進行磋商。

於報告期間結束時，根據本集團與租戶訂立之不可撤銷經營租約，本集團於以下日期之未來最低應收租金總額如下：

	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	5,550	5,295
第二至第五年(包括首尾兩年)	12,472	1,128
五年後	641	—
	18,663	6,423

此外，使用本集團位於上海之樓宇之若干樓面面積而應收之部份經營租約租金為或然租金，乃根據有關協議所載之條款及條件按店鋪之銷售額釐定。由於該等店鋪之未來銷售額未能準確地釐定，故有關或然租金並未包括在上表。

簡明綜合財務報表附註(續)

16. 經營租約安排(續)

(b) 作為承租人

本集團根據經營租約安排租用若干店舖、櫃位、倉庫及辦公室物業，租約以一至八年年期進行磋商。

於報告期間結束時，根據本集團之不可撤銷經營租約，本集團於以下日期之未來最低應付租金總額如下：

	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	94,928	90,861
第二至第五年(包括首尾兩年)	33,382	38,767
	128,310	129,628

此外，本集團與百貨公司訂立協議，以便本集團在百貨公司內開設零售點。使用百貨公司之樓面面積而應付之經營租約租金乃根據固定租金與或然租金兩者中之較高者釐定。或然租金乃根據有關協議所載之條款及條件按零售點之銷售額釐定。由於該等零售點之未來銷售額未能準確地釐定，故有關或然租金並未包括在上表。上表僅載列最低租賃承擔。

簡明綜合財務報表附註(續)

17. 承擔

於報告期間結算日，本集團之承擔如下：

	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
就其於中國全資擁有之投資之已訂約資本承擔	-	46,560
購買物業、廠房及設備之已訂約承擔	99,430	30,016
以下項目之經批准但未訂約承擔		
一 山東廠房二期發展投資	-	100,571
一 常州廠房發展投資	38,515	43,931
	38,515	144,502

18. 或然負債

本公司一間附屬公司曾接受若干政府機關之檢查，圍繞二零零九年及二零一零年購買上海安莉芳大廈過程中是否有遵守匯款及使用資金相關之中國外匯法規。董事認為，根據本集團法律顧問之意見，由於檢查過程尚未完結，有關公司是否將受到處罰尚不能確定，若受到處罰，最終負債(如有)之金額未能充分可靠地計量，故本集團目前並無計提任何撥備。

19. 批准簡明綜合財務報表

簡明綜合財務報表於二零一三年八月二十六日獲董事會批准及授權刊發。

管理層討論及分析

業務及營運回顧

二零一三年上半年中國經濟增長持續放緩，根據中國國家統計局的資料，上半年中國國內生產總值上升至人民幣248,009億元，同比增長7.6%，較去年同期回落0.2個百分點。在不明朗的經濟環境下，消費者的消費態度更為謹慎，零售市場增長減速，二零一三年上半年社會消費零售總額達人民幣110,764億元，同比上升約12.7%，增幅較上年度減少1.7個百分點。中華全國商業資訊中心的統計資料亦顯示，同期全國百家重點大型零售企業服裝商品零售額較上年同期放慢2.9個百分點，同比增長6.9%。

為減低不明朗的經營環境對業務之影響，本集團貫徹審慎規劃業務發展的方針，靈活運用多品牌策略，善用不斷優化的銷售網絡，致力推動業務持續發展。

截至二零一三年六月三十日止六個月（「本期間」），本集團收益較二零一二年六月三十日止六個月（「上一個期間」）增加10.87%至1,135,463,000港元。本公司擁有人應佔溢利為123,953,000港元，上升9.34%。每股盈利為29.75港仙（二零一二年：27.51港仙），增加8.14%。本公司董事會議決就本期間派付中期股息每股4.00港仙（二零一二年：4.00港仙）。

品牌管理

二零一三年上半年，消費者的消費態度趨於謹慎，對產品價格的敏感度較以往提高。本集團實施多品牌策略，在具挑戰的市場環境下，競爭優勢更為明顯。期內，集團繼續透過靈活調配內部資源，將品牌發展及推廣重點放在具潛力且滲透率較低的品牌 — **COMFIT** 和 **E-BRA**，以迎合各消費市場對多元化產品的需要。

管理層討論及分析(續)

業務及營運回顧(續)

品牌管理(續)

同時，本集團持續投放資源，完善其品牌組合，為長遠健康發展建立良好基礎。為捕捉二、三線市場購買力提升帶來的契機，本集團於二零一二年底推出新品牌**安朵**。**安朵**產品清新時尚，推出初期市場反應正面。

除完善品牌組合外，本集團更積極推廣及宣傳其品牌和產品，藉以提升品牌價值。於本期內，集團舉行「山東綠色生態環保之旅」，讓尊貴客戶深入了解集團環保概念，提升對品牌的忠誠度。集團亦參與深圳國際品牌內衣展覽會，於會上時裝展以「風範臻愛」為主題向業界發佈集團的高品質產品，並於會上獲頒「中國內衣行業年度成就大獎」、「中國內衣行業年度公益大獎」和「中國內衣行業年度推動大獎」三項重要獎項，以表揚集團對行業的貢獻。

銷售網絡

儘管經營環境較為複雜，然而本集團對市場的發展潛力抱以審慎樂觀的態度，繼續以有效的方式拓展銷售網絡，並且優化銷售網絡結構，以緩衝不明朗經濟環境對零售市場所帶來的衝擊。於本期間，本集團零售點數目淨增加86個，於二零一三年六月三十日，本集團經營合共2,207個零售點，其中銷售專櫃及專門店數目分別為2,026個及181個。

管理層討論及分析(續)

業務及營運回顧(續)

產品設計及研發

集團積極投放資源於設計及研發新產品，透過不斷優化專利設計以提升產品附加值，滿足不同層面顧客的消費需求。

於本期間，集團推出多款受顧客歡迎的新產品系列，其中包括，**安莉芳**的「浪漫之春系列」、「新雅致系列」及「綠野芳蹤系列」；**芬狄詩**的「炫彩無痕2系列」、「芭蕾精靈系列」及「簡約波點系列」；**COMFIT**的「緊緻無痕系列」、「高側收•隱形系列」及「超舒膚•潤無痕系列」；以及**E-BRA**的「激灑光紋—豹紋系列」、「激灑光紋—斑馬紋系列」及「亮彩心情系列」等。

於二零一三年六月三十日，本集團共擁有4項發明專利、29項實用新型專利及13項外觀設計專利，於中國及／或世界其他地方註冊。

生產能力

集團現時擁有三個生產基地，分別位於深圳、濟南及常州。集團密切注視消費市場的需求變化，定期檢討產能配置，靈活調配車間人手及機器產能，積極應對全球經濟形勢不穩帶來的影響，務求達至最佳的營運效益。

人力資源

中國勞工供應緊張及最低工資的實行，導致工資上漲壓力持續增加。集團致力維護優秀的工作團隊，透過培訓課程，改善員工福利，提升員工的歸屬感，從而提升整體營運效益，以配合集團的發展計劃。集團僱員數目增至約9,000名(二零一二年十二月三十一日：約8,430名)。本期間的員工成本總額(包括工資及基本薪金、佣金、獎金、退休福利計劃供款及以股權支付購股權開支)達到307,707,000港元(二零一二年：272,376,000港元)。

管理層討論及分析(續)

財務狀況回顧

收益

按銷售渠道及地區劃分

本期間營業額為1,135,463,000港元，較去年同期上升10.87%。營業額的增長主要反映本集團受惠於其多品牌策略，在多變的市場環境下，整體顧客需求仍能維持平穩增長。

本期間來自零售的營業額為957,931,000港元，佔本集團總收益84.36%，較上一個期間增加8.65%。批發業務的營業額由125,750,000港元增加10.82%至139,353,000港元，佔總收益12.27%，反映產品廣受批發客戶歡迎所致。另外，本集團網上直銷收益有所增加，帶來34,348,000港元營業額貢獻，較去年同期增加146.17%，反映本集團更善用電子網絡作為銷售平台。本期間出口業務所佔集團總收益比例輕微，營業額為3,831,000港元，佔總收益0.34%。

中國大陸市場是本集團主要收入來源。本期間來自中國大陸市場的營業額為1,078,777,000港元，佔本集團總收益95.01%，較上一個期間上升11.10%。

按品牌及產品線劃分

目前，集團經營六個品牌——**安莉芳**、**芬狄詩**、**COMFIT**、**E-BRA**、**安朵**及**LIZA CHENG**，各針對不同年齡及消費力的顧客。本期間，集團六個品牌均錄得銷售增長。旗艦品牌**安莉芳**是本集團最主要收入來源，增長6.13%至565,626,000港元，佔本期間總收入49.81%。**芬狄詩**營業額較上一個期間上升6.30%至358,898,000港元，佔本期間總收入31.61%。**COMFIT**表現較為突出，營業額較上一個期間上升31.55%至96,854,000港元，佔本期間總收入8.53%。**E-BRA**營業額較上一個期間上升32.27%至95,312,000港元，佔本期間總收入8.39%。至於**LIZA CHENG**，於本期間營業額上升119.27%至11,198,000港元。**安朵**處於起步階段，市場反應正面，於本期間錄得3,621,000港元營業額，佔集團銷售比例輕微。各品牌收益佔比，主要反映本集團因應市場發展而調節各品牌發展重點的結果。

管理層討論及分析(續)

財務狀況回顧(續)

收益(續)

按品牌及產品線劃分(續)

女性內衣一直是本集團的核心產品線。於本期間，女性內衣銷售為1,026,505,000港元，佔本集團收益90.40%，較上一個期間增加10.97%。睡衣銷售保持平穩，增加4.19%，泳衣銷售則有較好表現，增加12.31%。睡衣及泳衣於本期間的銷售額分別為46,077,000港元及56,019,000港元，各佔本集團收益4.06%及4.93%。上述兩條產品線有助增強本集團的產品多元化發展。

毛利

本期間，本集團錄得毛利約911,674,000港元，較上一個期間增長約9.63%。整體毛利率則約為80.29%，輕微減少。雖然勞工成本持續上漲，令成本壓力增加，但隨著集團業務擴充進一步帶來規模效益，以及品牌價值提升，令集團毛利率得以保持在較穩定的高水平。

其他收入及收益

本期間內，其他收入增加42.13%至37,927,000港元。本期間補貼收入約25,203,000港元，此收入為本集團從地方政府獲得的補貼。本期間亦錄得5,046,000港元之匯兌收益，此收益來自經營中國大陸業務所產生的人民幣升值。此外，香港物業價格上升為集團帶來2,000,000港元的投資物業升值收益。由於本期間來自經營業務收入之銀行存款結餘增加，本集團的利息收入增加52.55%至1,527,000港元。

經營開支

於本期間，銷售及分銷開支增加12.87%至668,976,000港元(二零一二年：592,704,000港元)，佔本集團收益58.92%(二零一二年：57.87%)。

銷售及分銷開支上升大致與營業額的增幅同步，其中零售點的或然租金及員工成本持續上漲，以及櫃位裝飾開支增加對經營成本造成壓力。零售點的或然租金開支增加10.70%至284,006,000港元，佔本集團收益25.01%(二零一二年：25.05%)。

行政開支增加6.35%至103,306,000港元，佔本集團收益9.10%，上一個期間為9.48%。

管理層討論及分析(續)

財務狀況回顧(續)

純利

於本期間，本公司擁有人應佔溢利123,953,000港元，較去年同期增加9.34%。本公司擁有人應佔溢利增加，主要是由於收益持續增長所帶動，惟部份增長被經營成本持續上漲而抵銷。純利率由上一個期間的11.07%微跌至10.92%。

流動資金及財務資源

本集團以內部產生之現金流作為其營運資金，於本期間維持良好及穩健的財務狀況。於二零一三年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為414,267,000港元(二零一二年十二月三十一日：382,796,000港元)。截至二零一三年六月三十日止，集團貸款為150,125,000港元(二零一二年十二月三十一日：178,500,000港元)。於本期間，本集團並無任何資產用作銀行貸款的抵押。於二零一三年六月三十日，本集團的負債比率約為9.74%(二零一二年十二月三十一日：12.42%)。

資本結構

於二零一三年六月三十日，本公司的已發行股本總額為4,166,000港元(二零一二年十二月三十一日：4,166,000港元)，包括416,661,000股(二零一二年十二月三十一日：416,661,000股)每股面值0.01港元的普通股。

所持重大投資、重大收購及出售附屬公司及關聯公司

本期間，本集團並無持有任何重大投資，亦概無重大收購或出售附屬公司及關聯公司。

資本開支

本期間，本集團的資本開支為66,736,000港元(二零一二年：13,334,000港元)。

本集團的資產抵押

於二零一三年六月三十日，本集團並無任何資產抵押。

管理層討論及分析(續)

財務狀況回顧(續)

外匯風險

本集團主要以港元及人民幣進行買賣交易。本集團並無採用衍生金融工具以保障本集團免受外匯交易及日常業務過程中產生的其他金融資產及負債出現波動所造成的影響。

或然負債

本公司一間附屬公司曾接受若干政府機關之檢查，圍繞二零零九年及二零一零年購買上海安莉芳大廈過程中是否有遵守匯款及使用資金相關之中國外匯法規。董事認為，根據本集團法律顧問之意見，由於檢查過程尚未完結，有關公司是否將受到處罰尚不能確定，若受到處罰，最終負債(如有)之金額未能充分可靠地計量，故本集團目前並無計提任何撥備。

除上述披露外，本集團並無其他重大或然負債或任何重大訴訟或仲裁。

須予披露交易

於二零一三年二月二十日，本集團與獨立第三方(「承建商」)訂立承建合約，據此，承建商為本集團就山東廠房二期提供若干承建服務，代價為人民幣83,000,000元(相當於約103,750,000港元)。承建合約之進一步詳情已於二零一三年二月二十日本公司之公佈中披露。

於二零一三年七月十三日，本集團與承建商訂立一份補充協議，據此，本集團同意額外支付人民幣10,500,000元(相當於約13,125,000港元)予承建商，以承建額外廠房物業及附屬設施工程。故此，承建合約與補充協議之總代價合共人民幣93,500,000元(相當於約116,875,000港元)。

管理層討論及分析(續)

前景

二零一三年下半年，環球經濟形勢持續不明朗，以及中國經濟進入結構性轉型，經濟增長下行風險仍然存在，繼續影響零售行業和消費市場的氣氛。然而隨著中國城鎮化進程提速，國民收入和生活水平提升，長遠將帶動消費者的消費意欲，為中國消費市場的發展奠下基礎。

作為中國女性內衣行業的市場領導者，本集團將保持審慎樂觀的態度，時刻密切注意市場情況，採取靈活穩健的發展策略，積極應對市場接踵而至的挑戰。集團亦將繼續發揮其多品牌優勢，在培育新品牌的同時，繼續鞏固核心品牌的競爭優勢。此外，本集團正計劃於下半年試推出男士內衣品牌**IVU**，希望進一步擴大產品組合，支持業務持續多元化發展。

銷售網絡是零售業的重要資源，於衡量市場環境和開店效益後，繼續落實全年淨增加約150個零售點的目標，亦會不斷優化其銷售網絡，提升店舖效益，推動全年的業務增長。此外，本集團將持續提升生產效率，配合業務擴充和新品牌發展。山東廠房二期第一部份預期於今年年底落成，並最快於二零一四年試投產；常州生產基地的搬遷工程亦計劃於二零一四年起動。

儘管經營環境瞬息萬變，惟集團相信中國內衣市場龐大的潛在需求仍然存在。本集團將繼續靈活運用其強大的多品牌優勢及採取穩健務實的發展策略，不斷完善銷售網絡及創新豐富的產品組合，進一步鞏固本集團於零售市場的領導地位，致力推動業務長遠穩健增長，為股東帶來滿意的回報。

其他資料

董事於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一三年六月三十日，董事於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）（「相聯法團」）股本及相關股份中擁有須記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的權益及淡倉，或須根據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」）通知本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉：

姓名	身份及 權益性質	股份／股權 衍生工具	所持 股份／股權 衍生工具數目	佔本公司 已發行股本 百分比
鄭敏泰先生	受控制公司權益	普通股（附註1）	276,679,557	66.40
	實益擁有人	普通股	4,431,000	1.06
	實益擁有人	購股權（附註2）	35,000	0.01
鄭碧浩女士	實益擁有人	普通股	20,685,848	4.96
	實益擁有人	購股權（附註2）	1,460,000	0.35
岳明珠女士	受控制公司權益	普通股（附註1）	276,679,557	66.40
	實益擁有人	普通股	2,302,000	0.55
	實益擁有人	購股權（附註2）	60,000	0.01
劉紹基先生	實益擁有人	普通股	768,000	0.18
	實益擁有人	購股權（附註2）	100,000	0.02
李均雄先生	實益擁有人	普通股	618,000	0.15
	實益擁有人	購股權（附註2）	100,000	0.02
李天生教授	實益擁有人	普通股	648,000	0.16
	實益擁有人	購股權（附註2）	100,000	0.02

其他資料(續)

董事於股份及相關股份的權益及淡倉(續)

附註：

1. 該等股份分別由 Harmonious World 及 Fairmout Investments Limited (「Fairmout Investments」) 持有其 275,408,367 股股份及 1,271,190 股股份。Harmonious World 分別由鄭敏泰先生及岳明珠女士擁有其 59.09% 及 40.91% 權益。Fairmout Investments 分別由鄭敏泰先生及岳明珠女士擁有其 50% 及 50% 權益。
2. 此為各董事行使彼等根據購股權計劃獲授的購股權時將獲配發及發行的股份數目。有關詳情於簡明綜合財務報表附註 15 中作出披露。

於相聯法團股份的好倉：

姓名	相聯法團名稱	與本公司的關係	股份／股權 衍生工具	股份數目	身份及權益性質	佔相聯法團 已發行股本 的百分比
鄭敏泰先生	Harmonious World	最終控股公司	普通股	57.91 股每股 面值 1 美元的股份	直接實益擁有	59.09
岳明珠女士	Harmonious World	最終控股公司	普通股	40.09 股每股 面值 1 美元的股份	直接實益擁有	40.91

除上文披露者外，於二零一三年六月三十日，概無董事於本公司或其任何相聯法團的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 352 條須記入登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益及淡倉。

董事購買股份或債券的權利

除簡明綜合財務報表附註 15 所披露者外，任何董事或彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女概無於本期間任何時間獲授權利以透過購買本公司股份或債券而獲益，彼等亦無行使該等權利，本公司、其控股公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排致使董事可收購任何其他法人團體的該等權利。

其他資料^(續)

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益

於二零一三年六月三十日，以下人士(上文披露之本公司董事權益除外)於本公司已發行股本中擁有5%或以上須記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益：

好倉：

姓名	身份及權益性質	所持普通股數目	佔本公司 已發行股本 的百分比
Harmonious World	直接實益擁有(附註)	275,408,367	66.10
FIL Limited	投資經理	25,011,000	6.00

附註：Harmonious World與鄭敏泰先生及岳明珠女士之間的關係披露於上文「董事於股份及相關股份的權益及淡倉」項下。

除上文披露者外，於二零一三年六月三十日，概無人士(其權益載於上文「董事於股份及相關股份的權益及淡倉」一節的本公司董事除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄的權益或淡倉。

董事資料變更

本公司自2012年年報作出披露以來，根據上市規則第13.51B(1)條就有關董事資料變動詳情載列如下：

(i) 履歷

本公司獨立非執行董事劉紹基先生為富士康國際控股有限公司之獨立非執行董事，該公司名稱自2013年5月30日起已更改為富智康集團有限公司。

(ii) 其他主要任命

由二零一三年七月三十一日起，李均雄先生獲委任為朗詩綠色地產有限公司(前稱深圳科技控股有限公司)之獨立非執行董事，該公司之股份於聯交所上市。

其他資料(續)

董事資料變更(續)

(iii) 酬金

由二零一三年二月一日起，鄭敏泰先生、鄭碧浩女士及岳明珠女士之月薪分別增加至182,650港元，168,229港元及155,861港元，由各自之服務合約訂明支付。

除上述者外，並無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

審核委員會

審核委員會已聯同本公司管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例、本集團於本期間之未經審核簡明綜合中期財務資料，並審議內部監控及財務申報事宜。

中期股息

於二零一三年八月二十六日，董事會議決就本期間向於二零一三年九月十三日(星期五)名列股東名冊的股東派付中期股息每股普通股4.0港仙，因而須提撥約16,666,000港元。上述中期股息將於二零一三年十月三日或之前派付。

暫停股份過戶登記

本公司將於二零一三年九月十三日(星期五)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不予辦理任何股份過戶事宜。為符合資格收取中期股息，所有已填妥之股份轉讓表格連同有關股票須於二零一三年九月十二日(星期四)下午四時三十分前送呈香港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28號金鐘匯中心26樓辦理過戶登記手續方為有效。

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本期間概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

其他資料^(續)

遵守企業管治守則

董事認為，本公司於本期間已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則之所有適用守則條文。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納有關董事及僱員進行證券交易的行為守則，其標準與標準守則所列標準基本一致（「證券買賣守則」）。經向所有董事及高級管理人員作出特定查詢後，彼等均已於本期間內遵守證券買賣守則所訂的標準。

代表董事會

主席

鄭敏泰

香港，二零一三年八月二十六日