

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。



EVERGREEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

長興國際(集團)控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：238)

截至二零一五年六月三十日止六個月 中期業績公告

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	
收益	230.0	297.9	-22.8%
毛利	165.3	203.6	-18.8%
本公司普通權益擁有人 應佔(虧損)/溢利	(34.6)	23.8	-245.4%
每股基本及攤薄(虧損)/盈利(人民幣分)	(3.7)	2.5	-248.0%
毛利率	71.9%	68.3%	
淨(虧損)/利潤率	-15.0%	8.0%	
實際稅率	-10.4%	35.1%	
	於二零一五年 六月三十日	於二零一四年 十二月三十一日	
存貨週轉天數	832	700	
貿易應收款項週轉天數	62	84	
貿易應付款項及應付票據週轉天數	69	87	

長興國際(集團)控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「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綜合業績，連同去年同期比較數字如下：

中期簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	230,002	297,946
銷售成本		(64,663)	(94,333)
毛利		165,339	203,613
其他收入及收益	4	6,624	9,631
銷售及分銷開支		(139,974)	(134,429)
行政開支		(38,062)	(26,526)
其他開支		(22,793)	(8,222)
融資成本	6	(9,786)	(7,385)
除稅前溢利／(虧損)	5	(38,652)	36,682
所得稅抵免／(開支)	7	4,019	(12,879)
本公司普通權益擁有人應佔溢利／(虧損)		(34,633)	23,803
其後期間將會重新分類至損益的 其他全面收益／(虧損)：			
可供出售投資：			
公平值變動		-	436
換算中國內地以外經營業務產生的 匯兌差額		(115)	(4,912)
期內除稅後其他全面虧損		(115)	(4,476)
期內全面收益／(虧損)總額		(34,748)	19,327
本公司普通權益擁有人應佔 每股盈利／(虧損)			
基本及攤薄	8	人民幣(3.7)分	人民幣2.5分

中期簡明綜合財務狀況表
二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		394,522	391,915
可供出售投資		-	-
商譽		1,880	1,880
其他無形資產		3,681	3,683
長期租賃的預付款項		66,549	67,292
遞延稅項資產		25,064	10,783
已抵押存款		-	100,000
非流動資產總值		<u>491,696</u>	<u>575,553</u>
流動資產			
存貨	10	285,365	309,472
貿易應收款項	11	64,162	92,226
預付款項、按金及其他應收款項		66,858	66,831
已抵押存款		161,717	132,350
現金及現金等價物		761,469	695,591
流動資產總值		<u>1,339,571</u>	<u>1,296,470</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	12	27,934	21,704
其他應付款項及應計費用		43,698	47,153
計息銀行借款		462,126	473,965
應付稅項		10,755	13,174
流動負債總額		<u>544,513</u>	<u>555,996</u>
流動資產淨值		<u>795,058</u>	<u>740,474</u>
資產總值減流動負債		<u>1,286,754</u>	<u>1,316,027</u>
資產淨值		<u>1,286,754</u>	<u>1,316,027</u>
權益			
本公司普通權益擁有人應佔權益			
已發行股本		829	829
儲備		1,285,925	1,315,198
權益總值		<u>1,286,754</u>	<u>1,316,027</u>

中期簡明綜合財務報表附註

二零一五年六月三十日

1. 公司資料

本公司根據開曼群島法例第22章公司法於二零零八年六月二十六日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司主要業務為投資控股。

期內，本集團主要從事成衣及成衣配飾生產及買賣業務。

董事認為，本公司之控股公司及最終控股公司為Pacific Success Holdings Limited，該公司於英屬處女群島註冊成立。

2. 編製基準及會計政策變動

編製基準

本集團截至二零一五年六月三十日止六個月之該等未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十六之適用披露規定，以及根據國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。該等未經審核中期簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有註明外，所有數值均湊整至最接近的千位數。

該等未經審核中期簡明綜合財務報表並無包括本集團年度綜合財務報表所規定之全部資料及披露，且須與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

會計政策變動

本集團已就本期間之簡明綜合財務報表首次採納下列新訂及經修訂的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。

國際會計準則第19號修訂本

二零一零年至二零一二年週期的年度改進

二零一一年至二零一三年週期的年度改進

界定福利計劃：僱員供款

多項國際財務報告準則的修訂本

多項國際財務報告準則的修訂本

採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則並無對該等未經審核中期簡明綜合財務報表產生重大財務影響。

3. 經營分部資料

本集團主要從事成衣及成衣配飾生產及買賣業務。就管理而言，本集團以單一業務單位營運，且只有一個可呈報經營分部，即生產及買賣男裝、童裝及其他配飾的成衣分部。

在組成上述可呈報經營分部時，並沒有合併計算任何經營分部。

由於本集團所有收益是來自中華人民共和國(「中國」或「中國內地」)的客戶，且本集團所有的可識別非流動資產都是位於中國，故並沒有根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地域資料。

4. 收益、其他收入及收益

收益亦即是本集團的營業額，指售出貨品的發票淨值，已扣除退貨撥備及銷售折扣。

收益、其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
收益		
銷售貨品	<u>230,002</u>	<u>297,946</u>
其他收入及收益		
銀行利息收入	6,032	9,387
銷售原材料的收益	35	41
其他	<u>557</u>	<u>203</u>
	<u>6,624</u>	<u>9,631</u>

5. 除稅前溢利／(虧損)

本集團除稅前溢利／(虧損)乃經扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
售出存貨成本	64,663	94,333
折舊	12,761	10,749
長期租賃的預付款項攤銷	743	—
經營租賃租金開支：		
最低租賃付款	8,391	9,721
或然租金	66,752	62,682
	<u>75,143</u>	<u>72,403</u>
僱員福利開支：		
工資及薪金	47,167	46,627
退休金計劃供款	4,992	4,633
股本結算的購股權開支	2,107	—
股本結算的股份獎勵開支	3,368	—
	<u>57,634</u>	<u>51,260</u>
撇減存貨*	22,335	7,631
出售物業、廠房及設備項目虧損*	193	—
匯兌虧損淨額*	<u>5</u>	<u>562</u>

* 該等項目計入中期簡明綜合損益及其他全面收益表「其他開支」。

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借款利息	<u>9,786</u>	<u>7,385</u>

7. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
即期—中國內地	10,262	14,329
即期—香港	-	33
即期—澳門	-	100
遞延	(14,281)	(1,583)
期內稅項(抵免)/支出總額	<u>(4,019)</u>	<u>12,879</u>

本集團須就本集團成員公司註冊成立及經營業務的司法權區所產生或賺取的溢利，按實體基準繳納所得稅。

截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月並無就開曼群島及英屬處女群島的溢利計提利得稅撥備，原因為適用利得稅稅率為零。

本集團須就其中國內地業務於截至二零一五年六月三十日止六個月內產生的應課稅溢利，根據有關現行法律、詮釋及慣例按稅率25%（二零一四年：25%）作出所得稅撥備。

香港利得稅是就期內在香​​港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%（二零一四年：16.5%）計提撥備。由於期內本集團並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

澳門利得稅是就期內在澳門產生的估計應課稅溢利按稅率0%至12%（二零一四年：0%至12%）計提撥備。

8. 本公司普通權益擁有人應佔每股盈利/(虧損)

每股基本盈利/(虧損)金額乃根據截至二零一五年六月三十日止六個月本公司普通權益擁有人應佔期內溢利/(虧損)及反映期內本公司股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)持有之股份之已發行普通股加權平均數941,950,371股(截至二零一四年六月三十日止六個月：942,412,113股)計算。

每股攤薄盈利/(虧損)金額乃根據本公司普通權益擁有人應佔期內溢利/(虧損)計算。計算時所採用的普通股加權平均數為用於計算每股基本盈利/(虧損)的期內已發行普通股數目，以及假設於視作行使本公司購股權計劃項下所有潛在攤薄普通股為普通股時無償發行的普通股加權平均數。

由於尚未行使的購股權的影響對所呈列的每股基本盈利/(虧損)金額有反攤薄效應，故並無就攤薄對截至二零一五年六月三十日止六個月所呈列的每股基本盈利/(虧損)金額作出調整。

8. 本公司普通權益擁有人應佔每股盈利／(虧損)(續)

每股基本盈利／(虧損)乃根據下列方式計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利／(虧損)		
本公司普通權益擁有人應佔溢利／(虧損)， 用以計算每股基本盈利／(虧損)	(34,633)	23,803
	<u> </u>	<u> </u>
	股份數目	
	二零一五年	二零一四年
股份		
已發行普通股加權平均數	948,825,763	948,825,763
就股份獎勵計劃已購買股份加權平均數	(6,875,392)	(6,413,650)
	<u> </u>	<u> </u>
經調整已發行普通股加權平均數， 用以計算每股基本盈利／(虧損)	941,950,371	942,412,113
	<u> </u>	<u> </u>
攤薄影響－普通股加權平均數： 購股權	4,301,064	-
	<u> </u>	<u> </u>
用作計算每股攤薄盈利／(虧損)之經調整 已發行普通股加權平均數	946,251,435	942,412,113
	<u> </u>	<u> </u>

9. 股息

截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月內均無建議派付中期股息。

截至二零一五年六月三十日止六個月內並無分派任何末期股息(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣8,518,000元)。

10. 存貨

	二零一四年	
	二零一五年	十二月
	六月三十日	三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
原材料	9,893	11,054
在製品	4,772	4,063
製成品	270,700	294,355
	<u> </u>	<u> </u>
	285,365	309,472
	<u> </u>	<u> </u>

11. 貿易應收款項

零售銷售以現金或信用卡作出，而百貨店的銷售一般可於一至三個月內收回。向經銷商的銷售以信貸為主。信用期一般為一個月，可延長至三個月。本集團會向還款記錄良好的長期客戶給予較長信用期。

本集團致力嚴格監控未償還的應收款項。高級管理人員會定期審核逾期款項。基於上文所述，以及本集團的貿易應收款項來自眾多分散客戶，因此並無信貸過度集中的風險。貿易應收款項為不計息。

於期間結算日，貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	40,941	77,315
一至三個月	16,830	8,992
三至六個月	4,238	4,111
六個月至一年	1,723	1,072
一年以上	430	736
	<u>64,162</u>	<u>92,226</u>

12. 貿易應付款項及應付票據

於期間結算日，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	6,853	7,455
一至三個月	9,319	6,672
三至六個月	3,876	3,631
六個月至一年	4,822	1,045
一年以上	3,064	2,901
	<u>27,934</u>	<u>21,704</u>

本集團的貿易應付款項並不計息，一般於三個月期限(可獲長期合作的供應商給予較長期限)內結付。貿易應付款項及應付票據的賬面值與其公平值相若。

於二零一五年六月三十日，貿易應付款項及應付票據包括應付票據人民幣5,723,000元(二零一四年十二月三十一日：無)，其為不計息及於六個月期間內結算。應付票據乃由已抵押存款人民幣1,717,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣2,350,000元)作出抵押。

管理層討論及分析

市場回顧

於二零一五年上半年，中華人民共和國（「中國」或「中國內地」）經濟繼續平穩。面對經濟放緩的風險，中國政府繼續實施多項政策，以擴大內需，包括但不限於進一步減息。根據中國國家統計局數字顯示，二零一五年上半年中國國內生產總值（「國內生產總值」）為人民幣29.7萬億元，按年升7.0%，而增長率則較二零一四年上半年減少0.4%。

於二零一五年上半年，中國消費品零售總額為人民幣141,577億元，較去年同期增長10.4%。城鎮實現的消費品零售總額為人民幣121,850億元，農村實現的消費品零售總額為人民幣19,727億元，較去年同期分別增長10.2%及11.6%。然而，增長率較二零一四年上半年分別減慢1.8個百分點及1.6個百分點。尤其是服飾鞋帽及針織品類的商品銷售總額於二零一五年上半年為人民幣6,375億元，較去年同期增長10.7%。增長率較二零一四年上半年的10.0%高0.7個百分點，惟較二零一四年全年的11.6%低0.9個百分點。零售市場持續疲弱且缺乏勢頭。

零售市場（尤其是男裝市場）的經營環境仍然面對重重挑戰且市場消費意欲持續低迷。因應現時充滿挑戰的經濟及市場環境，本集團繼續調整其業務策略以應對市場變化，以提高購物作自用的客戶的需求。期內，本集團持續投放資源以加強品牌建設的營銷策略，舉辦市場推廣活動加強客戶忠誠度，鞏固自營零售店網絡，向其經銷商提供多項培訓，並致力改善營運效率及業務基礎架構，為本集團長遠的可持續發展保持健康的財務狀況。另一方面，本集團一直積極擴充童裝業務，藉以為本集團帶來不同收入來源。

財務回顧

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團錄得營業總額約人民幣230,002,000元（截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣297,946,000元），較去年同期下跌約22.8%。期內毛利由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣203,613,000元減少至人民幣165,339,000元，減少約18.8%，而毛利率由截至二零一四年六月三十日止六個月的68.3%升至二零一五年同期的71.9%。於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團錄得本公司普通權益擁有人應佔虧損人民幣34,633,000元（截至二零一四年六月三十日止六個月：本公司普通權益擁有人應佔溢利人民幣23,803,000元），而截至二零一五年六月三十日止六

個月的淨虧損率為15.0%，截至二零一四年六月三十日止六個月則為淨利潤率8.0%。虧損乃主要由於收益減少、確認主要非現金項目撇減存貨人民幣22,335,000元以及股本結算的購股權及股份獎勵開支人民幣5,475,000元所致。

營業額

	截至六月三十日止六個月				變動 %
	二零一五年 人民幣千元	佔營業額 百分比	二零一四年 人民幣千元	佔營業額 百分比	
迪萊					
自營店	159,232	69.2%	158,936	53.3%	+0.2%
經銷商	31,785	13.8%	83,524	28.0%	-61.9%
企業銷售	71	0.1%	3,064	1.1%	-97.7%
	<u>191,088</u>	<u>83.1%</u>	<u>245,524</u>	<u>82.4%</u>	-22.2%
鐵獅丹頓					
自營店	20,638	9.0%	33,875	11.4%	-39.1%
經銷商	2,105	0.9%	10,191	3.4%	-79.3%
	<u>22,743</u>	<u>9.9%</u>	<u>44,066</u>	<u>14.8%</u>	-48.4%
特許品牌	<u>16,171</u>	<u>7.0%</u>	<u>8,356</u>	<u>2.8%</u>	+93.5%
	<u><u>230,002</u></u>		<u><u>297,946</u></u>		-22.8%

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的總營業額減少22.8%至約人民幣230,002,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣297,946,000元)。營業額減少主要由於整體零售市場疲弱不振，**迪萊**及**鐵獅丹頓**的銷售均有所減少所致。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團營業額包括自營店銷售約人民幣179,870,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣192,811,000元)、向經銷商銷售人民幣33,890,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣93,715,000元)、企業銷售人民幣71,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣3,064,000元)及特許品牌業務銷售人民幣16,171,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣8,356,000元)。

截至二零一五年六月三十日止六個月，自營店的總銷售較去年同期減少6.7%，佔總營業額約78.2%(截至二零一四年六月三十日止六個月：64.7%)，主要由於現時零售環境充滿挑戰所致。截至二零一五年六月三十日止六個月，向經銷商的總銷售亦較去年同期減少63.8%，佔總營業額約14.7%(截至二零一四年六月三十日止六個月：31.5%)，主要反映經銷商對中國零售市場仍有疑慮及持審慎態度。

按地區劃分營業額

	截至六月三十日止六個月				變動 %
	二零一五年		二零一四年		
	人民幣千元	佔營業額 百分比	人民幣千元	佔營業額 百分比	
迪萊					
華中	20,847	10.9%	22,684	9.2%	-8.1%
東北	16,143	8.5%	20,548	8.4%	-21.4%
華東	23,886	12.5%	31,426	12.8%	-24.0%
西北	26,743	14.0%	28,363	11.6%	-5.7%
華北	35,558	18.6%	51,908	21.1%	-31.5%
西南	23,604	12.4%	34,423	14.0%	-31.4%
華南	41,742	21.8%	47,056	19.2%	-11.3%
香港及澳門	2,565	1.3%	9,116	3.7%	-71.9%
總計	<u>191,088</u>		<u>245,524</u>		-22.2%

	截至六月三十日止六個月				變動 %
	二零一五年		二零一四年		
	人民幣千元	佔營業額 百分比	人民幣千元	佔營業額 百分比	
鐵獅丹頓					
華中	2,971	13.0%	2,085	4.7%	+42.5%
東北	2,586	11.4%	3,932	8.9%	-34.2%
華東	1,483	6.5%	3,617	8.2%	-59.0%
西北	2,742	12.0%	5,068	11.5%	-45.9%
華北	501	2.2%	2,122	4.8%	-76.4%
西南	4,565	20.1%	8,291	18.8%	-44.9%
華南	6,494	28.6%	11,830	26.9%	-45.1%
香港及澳門	1,401	6.2%	7,121	16.2%	-80.3%
總計	<u>22,743</u>		<u>44,066</u>		-48.4%

截至二零一五年六月三十日止六個月，**迪萊**於中國華東、華北及華南地區的銷售佔品牌總收益53.0% (截至二零一四年六月三十日止六個月：53.1%)，主要因為**迪萊**零售店的地段位於主要城市(如上海、北京及廣州)，本集團於該等城市的目標**迪萊**客戶相對較富裕並擁有強大購買力。

截至二零一五年六月三十日止六個月，**鐵獅丹頓**於中國東北、西南、華南及西北地區之銷售佔品牌總收益72.1% (截至二零一四年六月三十日止六個月：66.1%)，因為大部分**鐵獅丹頓**零售店設於此等地區的二線及三線城市。

按產品劃分營業額(只計算自營店)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
迪萊		
服飾 ⁽¹⁾	153,519	151,048
配飾 ⁽²⁾	5,713	7,888
	<u>159,232</u>	<u>158,936</u>
鐵獅丹頓		
服飾 ⁽¹⁾	20,056	32,415
配飾 ⁽²⁾	582	1,460
	<u>20,638</u>	<u>33,875</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 已售單元 (件數)	二零一四年 已售單元 (件數)
銷量		
迪萊		
服飾 ⁽¹⁾	82,704	73,553
配飾 ⁽²⁾	13,871	13,528
鐵獅丹頓		
服飾 ⁽¹⁾	19,583	25,152
配飾 ⁽²⁾	4,493	5,519
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣	二零一四年 人民幣
平均售價		
迪萊		
服飾 ⁽¹⁾	1,856	2,054
配飾 ⁽²⁾	412	583
鐵獅丹頓		
服飾 ⁽¹⁾	1,024	1,289
配飾 ⁽²⁾	129	265

附註：

(1) 服飾產品包括(其中包括)西裝、夾克、褲子、外套、襯衫及有領運動衫。

(2) 配飾產品包括(其中包括)領帶、袖扣、筆及皮具產品。

銷售成本

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團銷售成本減少31.5%至約人民幣64,663,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣94,333,000元)。期內本集團繼續將其大部分服飾及配飾產品之產品加工工序外包。本集團亦採購特許品牌中卡地亞的產品及向本集團的特許國際時裝品牌採購童裝及配飾。本集團為外包生產商生產的服飾產品進行抽樣、包裝及成品後期加工，以及於其工廠生產小部分服飾產品。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣203,613,000元減少人民幣38,274,000元或18.8%至二零一五年同期的人民幣165,339,000元。

截至二零一五年六月三十日止六個月，主要原材料價格持續攀升，加上人工成本上漲，推高了生產成本壓力，然而，本集團憑著旗下品牌的優勢與影響力，並加強成本控制措施，使本集團的毛利率由截至二零一四年六月三十日止六個月的68.3%微升3.6個百分點至二零一五年同期的71.9%。

其他收入及收益

截至二零一五年六月三十日止六個月，其他收入及收益主要包括銀行利息收入人民幣6,032,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣9,387,000元)。

銷售及分銷開支

截至二零一五年六月三十日止六個月，銷售及分銷開支主要為付予購物商場及百貨店的租金及特許權佣金約人民幣66,752,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣62,682,000元)、廣告及宣傳開支約人民幣9,461,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣9,496,000元)及員工成本約人民幣38,065,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣37,705,000元)。截至二零一五年六月三十日止六個月，總銷售及分銷開支佔總營業額約60.8%(截至二零一四年六月三十日止六個月：45.1%)，增加15.7個百分點，主要由於購物商場及百貨店的租金及特許權佣金增加以及自二零一四年八月開展的新童裝及配飾業務的經營開支上漲所致。

行政開支

行政開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣26,526,000元增至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣38,062,000元，較去年同期增加人民幣11,536,000元或43.5%。截至二零一五年六月三十日止六個月的行政開支佔營業額16.5%（截至二零一四年六月三十日止六個月：8.9%），增加7.6個百分點，主要由於員工成本（包括股本結算的購股權及股份獎勵開支）上漲，以及本集團自二零一五年遷至其名下位於廣州的新總部令該新總部的折舊開支上升所致。

融資成本

截至二零一五年六月三十日止六個月的融資成本主要包括計息銀行借款的利息開支。

實際稅率

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的實際稅率為-10.4%（截至二零一四年六月三十日止六個月：35.1%）。

本公司普通權益擁有人應佔（虧損）／溢利

於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團錄得本公司普通權益擁有人應佔虧損人民幣34,633,000元（截至二零一四年六月三十日止六個月：本公司普通權益擁有人應佔溢利人民幣23,803,000元），而截至二零一五年六月三十日止六個月的淨虧損率為15.0%，截至二零一四年六月三十日止六個月則為淨利潤率8.0%。截至二零一五年六月三十日止六個月的每股基本及攤薄虧損為人民幣3.7分（截至二零一四年六月三十日止六個月：每股基本及攤薄盈利人民幣2.5分）。虧損主要由於收益下跌、銷售及分銷以及行政開支增加，以及確認撇減存貨人民幣22.3百萬元所致。

業務回顧

自家品牌

本集團現時有兩個自家品牌，覆蓋中國男裝市場兩個正迅速發展的市場領域，迎合客戶的不同需要、品味及消費模式。**迪萊**提供男士商務正裝及休閒服飾及配飾，品牌理念為「愛」，以富裕的成功男士為目標客戶；而**鐵獅丹頓**則提供時尚男士休閒服飾及配飾，品牌理念為「以簡約手法演繹藝術氣息」，以時尚觸覺敏銳的年輕男士為目標客戶。

本集團兩個自家品牌**迪萊**及**鐵獅丹頓**的自營店業務於二零一五年上半年分別錄得同店銷售正增長13.4%及同店銷售負增長8.1%。

零售及分銷網絡

按地區劃分自家品牌店舖數目

	於 二零一五年 六月三十日	於 二零一四年 十二月三十一日
華中	36	42
東北	26	34
華東	44	54
西北	33	43
華北	57	63
西南	51	60
華南	64	70
香港及澳門	2	2
	<u>313</u>	<u>368</u>

本集團因應不同的目標市場繼續優化零售及銷售網絡，以配合其業務擴展策略。本集團採用在高級別城市開設自營店及在低級別城市透過經銷商開設經銷商店的業務模式策略。開設自營店可讓本集團直接與目標客戶接觸與互動，以優化向客戶進行的市場推廣工作，令客戶直接對本集團營造及呈獻的品牌形象和氣氛留下深刻印象。委聘經銷商開設經銷商店可讓本集團迅速擴充其零售網絡，憑藉經銷商對經營所在當地市場深入認識及經驗，本集團可以藉較低的資本開支拓展分散的男裝市場。

有鑑於消費意欲持續低迷及零售環境艱難，本集團審慎地根據當前市況調整店舖開業計劃，並整合低效益店舖。

於二零一五年六月三十日，本集團於中國30個省及自治區合共擁有313間店舖，業務覆蓋157個中國城市。**迪萊**於47個中國城市擁有121間自營店，而**鐵獅丹頓**於19個中國城市擁有34間自營店。

此外，本集團的經銷商總數為76名，並分別於99個城市營運134間**迪萊**經銷商店及於24個城市營運24間**鐵獅丹頓**經銷商店。

按城市級別劃分的自家品牌店舖數目

	於 二零一五年 六月三十日	於 二零一四年 十二月三十一日	變動
迪萊			
自營店			
一線	22	23	-1
二線	66	74	-8
三線	30	35	-5
四線	3	3	-
	<u>121</u>	<u>135</u>	<u>-14</u>
經銷商店			
一線	-	-	-
二線	18	18	-
三線	84	100	-16
四線	32	42	-10
	<u>134</u>	<u>160</u>	<u>-26</u>
	<u>255</u>	<u>295</u>	<u>-40</u>
鐵獅丹頓			
自營店			
一線	8	8	-
二線	14	22	-8
三線	11	11	-
四線	1	1	-
	<u>34</u>	<u>42</u>	<u>-8</u>
經銷商店			
一線	-	-	-
二線	1	1	-
三線	12	15	-3
四線	11	15	-4
	<u>24</u>	<u>31</u>	<u>-7</u>
	<u>58</u>	<u>73</u>	<u>-15</u>
總計	<u>313</u>	<u>368</u>	<u>-55</u>

一線城市：北京、上海、廣州、香港及澳門

二線城市：除北京、上海及廣州外的省會城市

三線城市：除省會城市外的地級市

四線城市：縣級市

於二零一五年上半年，因整合低效益店舖，故**迪萊**的自營店數目由二零一四年十二月三十一日的135間減少至121間。本集團經銷商營運的經銷商店由二零一四年十二月三十一日的160間減少至134間。於二零一五年六月三十日，**迪萊**的自營零售店總面積約為19,460平方米(二零一四年十二月三十一日：22,626平方米)，與於二零一四年十二月三十一日的自營零售店總面積相比減少14%。

於二零一五年上半年，**鐵獅丹頓**的自營店數目由二零一四年十二月三十一日的42間減少至34間，而經銷商店數目由二零一四年十二月三十一日的31間減少至24間。於二零一五年六月三十日，**鐵獅丹頓**的自營零售店總面積約為3,751平方米(二零一四年十二月三十一日：4,733平方米)，與於二零一四年十二月三十一日的自營零售店總面積相比減少21%。

特許品牌—童裝及配飾業務

品牌組合

於二零一五年六月三十日，本集團取得以下國際時裝品牌的高檔童裝及配飾產品的分銷權：

品牌	地區
Diesel Kid	中國、香港、澳門
Paul Smith Junior	中國
Roberto Cavalli Junior	中國、香港、澳門
Simonetta	中國、香港、澳門

此外，本集團與**Sonia Rykiel**旗下的**Rykiel Enfant**就建議於中國分銷其童裝及配飾產品簽訂合約細則。本集團與**Fendi Kids**簽訂意向書，且現正評估於中國就童裝及配飾產品開設及運營**Fendi Kids**專賣店及店中店。

本集團正與其他高檔國際時裝品牌就其授予本集團許可權在香港、澳門及中國進行童裝及配飾的零售及批發分銷事宜進行商討，旨在繼續為本集團的組合增設新品牌。

於二零一五年六月三十日後及直至本公告日期起，本集團取得**Trussardi Junior**於中國、香港及澳門的分銷權、**Kenzo Kid**於香港的分銷權及**Dsquared2**於澳門的分銷權。

隨著於二零一四年八月**Roberto Cavalli Junior**門店在香港海港城海運大廈開業後，於本公告日期，本集團分別於中國及澳門開設的9及2間新門店如下：

品牌	門店地點
Roberto Cavalli Junior	中國成都國際金融中心
Simonetta	中國成都國際金融中心
Fendi Kids	中國深圳萬象城
Diesel Kid	中國青島萬象城
Roberto Cavalli Junior	中國青島海信廣場
Simonetta	中國青島海信廣場
Fendi Kids	中國青島海信廣場
Rykiel Enfant (Sonia Rykiel)	中國青島海信廣場
Paul Smith Junior	中國青島海信廣場
Fendi Kids	澳門銀河第二期
Roberto Cavalli Junior	澳門銀河第二期

本集團將繼續與多個香港、澳門以及中國一二線城市的購物商場營運商就於二零一五年下半年開設童裝及配飾產品的新零售店商討。

訂貨會

迪萊及鐵獅丹頓二零一五年秋冬服裝訂貨會已於二零一五年三月舉行。來自本集團經銷商營運的經銷商店的訂購總金額較去年下跌31%。訂單於二零一五年八月開始交貨。

迪萊二零一六年春夏服裝訂貨會已於二零一五年七月舉行。來自本集團經銷商營運的經銷商店的訂購總金額較去年下跌60%，主要由於經銷商對零售市場仍然持不確定及謹慎態度。訂單於二零一六年一月開始交貨。

庫存管理

本集團擁有有效的庫存管理制度。特別是，本集團採納只有一層分銷網絡的扁平化經銷商模式，不設子經銷商，從而確保本集團有效監察各經銷商店及經銷商的業務表現及庫存。此外，經銷商可採用一定比例分配其於訂貨會的首次下單及季節銷售開始後的補單。截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的存貨週轉天數由截至二零一四年十二月三十一日止年度的700天增加至832天，主要由於整體零售市場低迷，導致營業額減少所致。然而，存貨結餘由二零一四年十二月三十一日的人民幣309,472,000元減少至二零一五年六月三十日的人民幣285,365,000元。本集團將實施多項措施，包括但不限於折扣購物中心、短期促銷特賣會及網上業務平台，以加快出售過時存貨。

市場推廣及宣傳

本集團設有專責市場推廣之團隊，負責統籌及執行**迪萊**及**鐵獅丹頓**的市場推廣及宣傳活動。本集團專注於品牌的長遠發展，透過各類型的市場推廣及宣傳活動，提高品牌知名度及價值，並同時宣揚其品牌理念。

於二零一五年上半年，本集團市場推廣及宣傳活動的開支總額約為人民幣9,461,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣9,496,000元)，約佔本集團總營業額的4.1%(截至二零一四年六月三十日止六個月：3.2%)，本集團致力將有關比率保持在5%以下，以在符合成本效益下，達到品牌推廣的目的。

期內，本集團透過各種渠道定期舉辦廣告及推廣活動，例如在時裝雜誌中刊登廣告、於互聯網及其他媒體上進行推廣活動，以及在機場、公路及知名百貨店的廣告牌上刊登大型廣告。

本集團視零售店為宣傳及提升品牌資產的重要管道之一。期內，**迪萊**及**鐵獅丹頓**持續進行店舖形象提升工作，擴闊陳列空間，進一步提升其高檔次品牌的形象，以更有效吸引客戶。

同時，本集團獨家贊助中國乒乓球及羽毛球國家隊的正式服飾，兩項獨家贊助的年期均到二零一五年為止。本集團將繼續與中國國家隊合作，舉辦多項慈善活動。該等慈善活動不但可提升本集團品牌資產，亦可塑造本集團成為負有社會企業責任的企業形象。

產品設計及開發

在城市化加快、中產階級崛起等因素之下，中國市場消費需求與日俱增。消費者日益追求質料上乘、剪裁合適及款式獨特的產品。然而，供消費者選擇的產品種類繁多，本集團深明設計時尚創新的服裝產品不僅能吸引消費者，亦讓本集團擁有更佳的定價能力。

期內，本集團繼續致力於創新的產品設計，同時注重品質監控，為其擁有的兩個品牌**迪萊**及**鐵獅丹頓**推出別樹一幟的產品組合。

本集團不斷物色經驗豐富的設計人才，藉以帶入新的創作靈感，使其產品組合更多元化，提升競爭力。本集團擁有經驗與創意並重的**迪萊**及**鐵獅丹頓**的獨立設計團隊，由業界設計經驗豐富的資深主管帶領。

營運資金管理

本集團大部分存貨均為製成品。本集團定期對製成品作特定審查，而滯銷及陳舊存貨方面，本集團會對可變現淨值低於賬面值的存貨作出特別撥備。

截至二零一五年六月三十日止六個月，存貨週轉天數為832天，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的700天增加132天。存貨週轉天數增加主要由於零售市場持續低迷，影響銷售進度所致。

貿易應收款項指出售予經銷商的經銷商店的貨品應收款項，及就自營店來自百貨店及購物商場的應收款項。截至二零一五年六月三十日止六個月的貿易應收款項週轉天數為62天，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的84天有所減少。

貿易應付款項及應付票據指應付供應商及外包生產商款項。貿易應付款項及應付票據週轉天數由截至二零一四年十二月三十一日止年度的87天減至截至二零一五年六月三十日止六個月的69天。

所得款項用途

本公司股份(「股份」)於二零一零年十一月四日在聯交所主板掛牌。是次全球發售的所得款項淨額約人民幣1,017.4百萬元(相等於約1,167.0百萬港元)(扣除包銷佣金及相關費用後)。於二零一五年六月三十日，尚未使用的所得款項均存放於香港及中國內地的持牌銀行。

募資用途

	佔總金額 百分比	所得款項 淨額 人民幣百萬元	已運用金額	未運用金額
			(於二零一五年 六月三十日) 人民幣百萬元	(於二零一五年 六月三十日) 人民幣百萬元
擴大及改善零售網絡	45%	457.8	456.2	1.6
就 迪萊 品牌開發獨立系列 的品牌服飾及配飾	10%	101.7	99.1	2.6
收購或以特許形式取得 更多品牌	20%	203.5	–	203.5
市場推廣及宣傳活動	7%	71.2	69.2	2.0
企業資源規劃系統及 數據庫管理系統升級	5%	50.9	3.9	47.0
聘請國際設計專才及設計 顧問公司、擴充本集團 現有的設計團隊以及 自設研究設計中心	5%	50.9	3.9	47.0
一般營運資金	8%	81.4	81.1	0.3
	<u>100%</u>	<u>1,017.4</u>	<u>713.4</u>	<u>304.0</u>

流動資金及財務資源

於二零一五年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣761,469,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣695,591,000元)。此外，本集團的已抵押存款為人民幣161,717,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣232,350,000元)。於二零一五年六月三十日，本集團的計息銀行借款合共為人民幣462,126,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣473,965,000元)，借款分別以人民幣、港元、美元及歐元列值，須於一年內或按要求償還，並以年利率介乎2厘至6.3厘計息。於二零一五年六月三十日，資本負債比率(按銀行借款總額除以本公司普通權益擁有人應佔權益計算)達35.9%(二零一四年十二月三十一日：36.0%)。

或然負債

於二零一五年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於二零一五年六月三十日，已抵押存款人民幣161,717,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣232,350,000元)已抵押作為本集團銀行借款及銀行承兌票據的擔保。

外匯風險

本集團主要在香港及中國內地經營業務，大部分交易均以港元及人民幣列值及結算。因此，本集團並無重大外匯風險，且人民幣貶值概無對本集團造成任何重大影響。然而，本集團以歐元及美元購買部分原材料及外包產品，故人民幣兌該等外幣貶值可能令本集團銷售成本增加，惟本集團認為此對其截至二零一五年六月三十日止六個月的經營業績造成的影響並不重大。

本集團並無就對沖人民幣兌港元的匯率波動訂立任何外匯合約。然而，本集團會定期監控外匯風險，並會考慮是否須於需要時對沖重大外匯風險。

僱員福利

本集團為員工提供具競爭力的薪酬計劃，以及培訓與發展機會。本集團亦提供內部銷售及服務教育發展人力資本。此外，本集團亦會根據個人及本集團的表現，向合資格員工授出酌情花紅及購股權，作為獎勵及留聘優質員工。

於二零一五年一月二十三日，本公司根據一項其於二零一四年一月六日所採納的新購股權計劃(「新購股權計劃」)向若干主要管理人員及僱員授出購股權。根據新購股權計劃授出的購股權(「購股權」)的主要條款如下：

- (a) 購股權賦予承授人於行使購股權時有權按行使價每股股份0.78港元認購新股份；
- (b) 授出的購股權當中，獨立非執行董事合共獲授2,700,000份於二零一五年四月三十日歸屬之購股權；
- (c) 授予執行董事及僱員的購股權將於二零一六年、二零一七年及二零一八年四月三十日歸屬，前提為須達成表現目標，即截至二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日止財政年度之純利(不包括綜合損益表上全部特殊項目)較對上一個財政年度分別增加15%。倘某一財政年度未達目標純利，向執行董事及僱員授出之購股權僅其中50%獲歸屬，而就該年度授予彼等之其餘50%購股權將自動失效；及

(d) 行使期為自相關歸屬日期起計五年。

授出的購股權詳情載於本公司日期為二零一五年一月二十三日的公告。

於二零一五年六月三十日，本集團全職員工總人數為1,170位。截至二零一五年六月三十日止六個月的總員工成本約為人民幣57,634,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣51,260,000元)。

本集團為香港僱員採納定額供款退休福利計劃(強積金計劃)，按僱員基本薪金的若干百分比供款。供款於須支付款項時自收益表中扣除。在中國內地，本集團須根據中國相關法例，每月為其僱員向社會保障金作出供款，包括退休金保險、醫療保險、失業保險、受傷保險及生育保險。

於二零一三年八月二十七日(「生效日期」)，董事會採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，而本集團不時之任何成員公司之任何行政人員或僱員(惟不包括本集團任何成員公司之董事及本公司之任何其他關連人士(定義見上市規則))(「合資格人士」)有權參與其中。股份獎勵計劃之目的為表揚及回饋合資格人士對本集團增長及長期發展作出之貢獻以及鼓勵及激勵彼等作出持續貢獻。股份獎勵計劃將自生效日期起計十年期限內有效及維持效力。

股份獎勵計劃委員會可隨時全權酌情按其認為適當之有關條款及在有關歸屬條件(如有)之規限下向任何合資格人士作出獎勵及釐定獎勵予有關人士之股份數目。

於二零一五年一月二十三日，股份獎勵計劃委員會議決向68名獎勵承授人授出涉及合共10,250,000股股份之股份獎勵，該等獎勵承授人全部均為股份獎勵計劃項下合資格人士且獨立於本公司及其關連人士。5,130,000股獎勵股份及5,120,000股獎勵股份分別已／將於二零一五年四月三十日及二零一六年四月三十日歸屬予獎勵承授人。已授出的股份獎勵詳情載於本公司日期為二零一五年一月二十三日的公告。

前景

鑑於中國持續重整及改革經濟，二零一五年下半年的零售市場前景仍未明朗及仍然艱難。中國內地的零售市場及消費意欲預期未來將會持續疲弱及不明朗。然而，由於中國政府不斷刺激國內消費以支持經濟增長，國內消費將繼續策動國內生產總值增長，預期將令零售行業長遠達致穩健增長。

此外，在國民的收入持續增加及消費者追求優質產品的支持下，預期中國內地未來將成為全球最大的奢侈品及高檔零售市場。本集團將繼續因應市況實行審慎的業務策略，維持在中國內地高檔男裝市場的優勢地位。

儘管營商環境面對重重挑戰，本集團將審慎提升零售網絡，為長遠發展作好準備。本集團計劃於二零一五年下半年開設約8間新零售店，當中約6間為自營店，餘下2間為經銷商店。另一方面，本集團將繼續整合低效益店舖，藉以改善營運效率。長遠而言，本集團對中國男裝市場的穩健發展充滿信心，特別是中高檔分部。

就高檔童裝及配飾的新業務分部方面，於二零一五年六月三十日，本集團的童裝及配飾產品組合包括**Roberto Cavalli Junior**、**Simonetta**、**Diesel Kid**、**Rykiel Enfant**、**Paul Smith Junior**及**Fendi Kids**。於截至二零一五年六月三十日止六個月後及直至本公告日期起，本集團取得**Trussardi Junior**於中國、香港及澳門的分銷權、**Kenzo Kid**於香港的分銷權及**Dsquared2**於澳門的分銷權。

就新童裝及配飾產品業務所開設的門店方面，於本公告日期，本集團於中國及澳門分別增設9及2間新門店，以於中國一二線城市出售高檔國際時裝品牌的童裝及配飾產品，包括但不限於成都國際金融中心、青島萬象城、深圳萬象城、青島海信廣場及澳門銀河第二期的購物商場。

本集團相信，高檔童裝及配飾的新業務分部將令本集團於服飾及配飾產品行業的業務、產品組合及品牌組合更多元化，並將與本集團現有男裝業務產生協同效益，因而為本集團及其股東帶來長遠整體利益。

另一方面，為達致本集團長遠穩健的可持續增長，本集團一直積極探尋新商機，包括但不限於在服飾、配飾產品及網上業務行業進行收購事項。截至本公告日期止，本集團擬與海通創新資本管理有限公司共同發起設立及投資時尚產業基金，以投資於時尚及服飾產業經營的公司。根據上市規則，預期有關投資金額將不會構成須予公佈的交易。

中期股息

截至二零一五年六月三十日止六個月，董事會並無建議派付中期股息。

購買、出售或贖回本公司上市證券

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、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治

董事認為，於截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司已遵守載於上市規則附錄十四的企業管治守則所載一切守則條文。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納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」），作為董事進行本公司證券交易的操守守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零一五年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則。

本公司於截至二零一五年六月三十日止六個月並不知悉可能會擁有本公司內部資料的僱員違反進行證券交易的書面指引的事宜。

中期業績審閱

本公司遵照上市規則第3.21條之規定成立審核委員會（「審核委員會」），以審閱及監督本集團財務申報程序及內部監控。審核委員會由三名成員組成，即郭志燊先生（主席）、方和先生及鄭敬凱先生，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會已審閱本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的中期業績。

前瞻性陳述

本公告載有若干有關本集團財務狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。此等前瞻性陳述代表本公司對未來事件的預期或信念，並涉及可導致實際業績、表現或事件與有關陳述所表達或引申者有出現重大偏離的已知及未知風險和不明朗因素。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告已於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.evergreen-intl.com)發佈。

二零一五年的中期報告亦會在香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.evergreen-intl.com)發佈，並將適時向本公司股東寄發。

代表董事會
長興國際(集團)控股有限公司
主席
陳育明

香港，二零一五年八月二十五日

於本公告日期，董事會包括執行董事陳育明先生、陳育南先生及陳敏文先生；以及獨立非執行董事方和先生、郭志燊先生及鄭敬凱先生。