

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，並明確表示概不會就本公佈全部或任何部份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。

YGM 貿易有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：00375)

截至二零一二年九月三十日止六個月中期業績公佈

中期業績

YGM貿易有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一二年九月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績如下。本中期業績尚未經審核，但已由畢馬威會計師事務所審閱。本中期財務業績的比較數字沒有根據香港審閱工作準則第2410號進行審閱。

綜合損益表 - 未經審核

(除另有所指外，均以港元列示)

| | 附註 | 截至九月三十日止六個月 | |
|--------------|-------|------------------|------------------|
| | | 二零一二年 千元 | 二零一一年 千元 |
| 營業額 | 3 & 4 | 605,262 | 596,271 |
| 銷售成本 | | <u>(205,466)</u> | <u>(216,768)</u> |
| 毛利 | | 399,796 | 379,503 |
| 其他收入 | | 9,887 | 5,057 |
| 其他收益淨額 | | 1,828 | 2,859 |
| 分銷成本 | | (215,354) | (195,479) |
| 行政費用 | | (88,559) | (84,734) |
| 其他經營費用 | | <u>(431)</u> | <u>(837)</u> |
| 經營溢利 | | 107,167 | 106,369 |
| 出售持作出售資產收益淨額 | 5(d) | 15,846 | - |
| 索償虧損 | 5(e) | (15,664) | - |
| 融資成本 | 5(a) | (50) | (308) |
| 應佔聯營公司溢利減虧損 | | - | 24,723 |
| 除稅前溢利 | 5 | <u>107,299</u> | <u>130,784</u> |
| 所得稅 | 6 | <u>(15,493)</u> | <u>(19,336)</u> |
| 本期間溢利 | | <u>91,806</u> | <u>111,448</u> |
| 歸屬： | | | |
| 本公司權益股東 | | 91,640 | 111,335 |
| 非控股權益 | | <u>166</u> | <u>113</u> |
| 本期間溢利 | | <u>91,806</u> | <u>111,448</u> |
| 每股盈利 | 8 | | |
| 基本 | | <u>55.3 港仙</u> | <u>68.2 港仙</u> |
| 攤薄 | | <u>55.3 港仙</u> | <u>68.0 港仙</u> |

綜合全面收益表 – 未經審核
(除另有所指外，均以港元列示)

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|------------------------------|--------------------|-----------------|
| | 二零一二年 | 二零一一年 |
| | 千元 | 千元 |
| 本期間溢利 | 91,806 | 111,448 |
| 本期間其他全面收益： | | |
| 換算香港以外地區附屬公司 財務報表所產生的匯兌差額 | (1,811) | (2,572) |
| 應佔聯營公司外匯儲備 | - | (8,369) |
| | (1,811) | (10,941) |
| 本期間全面收益總額 | 89,995 | 100,507 |
| 歸屬： | | |
| 本公司權益股東 | 89,960 | 100,799 |
| 非控股權益 | 35 | (292) |
| 本期間全面收益總額 | 89,995 | 100,507 |

綜合資產負債表 – 未經審核
(除另有所指外，均以港元列示)

| | 附註 | 二零一二年 九月三十日 千元 | 二零一二年 三月三十一日 千元 |
|--------------------|------|----------------------|-----------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 固定資產 | | | |
| - 投資物業 | | 103,400 | 103,400 |
| - 其他物業、廠房及設備 | | 87,802 | 87,830 |
| - 按經營租賃持作自用的租賃土地權益 | | 5,369 | 5,490 |
| | | <u>196,571</u> | <u>196,720</u> |
| 無形資產 | | 447,882 | 282,359 |
| 租賃權費用 | | 9,519 | 9,833 |
| 其他財務資產 | | 442 | 429 |
| 遞延稅項資產 | | 46,925 | 45,223 |
| | | <u>701,339</u> | <u>534,564</u> |
| 流動資產 | | | |
| 作買賣用途之證券 | | 968 | 1,591 |
| 存貨 | | 272,922 | 193,311 |
| 應收賬款及其他應收款 | 10 | 181,830 | 158,186 |
| 持作出售資產 | 5(d) | - | 420,000 |
| 本期可退回稅項 | | 5,305 | 5,832 |
| 現金及現金等價物 | | 707,580 | 1,085,253 |
| | | <u>1,168,605</u> | <u>1,864,173</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及其他應付款 | 11 | 243,635 | 227,218 |
| 銀行透支 | | 13,927 | 5,698 |
| 應付股息 | 7(b) | 132,691 | - |
| 本期應付所得稅 | | 46,440 | 39,415 |
| | | <u>436,693</u> | <u>272,331</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>731,912</u> | <u>1,591,842</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>1,433,251</u> | <u>2,126,406</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延稅項負債 | | 4,164 | 4,271 |
| 資產淨值 | | <u>1,429,087</u> | <u>2,122,135</u> |
| 股本及儲備 | | | |
| 股本 | | 82,932 | 82,389 |
| 儲備 | | 1,321,259 | 2,014,885 |
| 本公司權益股東應佔總額 | | 1,404,191 | 2,097,274 |
| 非控股權益 | | 24,896 | 24,861 |
| 權益總額 | | <u>1,429,087</u> | <u>2,122,135</u> |

附註：

1. 編製基準

本中期財務業績根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則中適用的披露規定編製，並符合香港會計師公會所發佈的香港會計準則（「HKAS」）第34號「中期財務報告」的規定。本未經審核中期財務業績於二零一二年十一月二十九日經授權發佈。

本中期財務業績乃根據二零一二年三月三十一日止年度本集團財務報表所採納的相同主要會計政策而編製，惟預期將於二零一三年三月三十一日止年度本集團財務報表中反映的會計政策變動則除外。該等會計政策變動詳載於附註第2項。

為遵照HKAS 34而編製的中期財務業績，管理層須作出判斷、估算及假設，因而影響政策的應用及按年累計基準呈報的資產、負債、收益及費用等數額。實際結果可能與該等估算有所差異。

本中期財務業績包括於二零一二年九月三十日綜合資產負債表及截至二零一二年九月三十日止期間相關綜合損益表及綜合全面收益表及所選取的解釋附註。該等附註包括解釋各項對了解自二零一二年三月三十一日止年度本集團財務報表發表後本集團財務狀況及表現的變動尤為重要的事件及交易。本中期財務業績並不包括根據香港會計師公會所發佈的香港財務報告準則（「HKFRSs」）的規定而編製的完整賬項所要求的一切資料。

本中期財務業績內所載列有關截至二零一二年三月三十一日止財政年度的財務資料（為早前已報告的資料），並不構成本公司於該財政年度的法定財務報表，惟該等資料乃摘錄自該等財務報表。截至二零一二年三月三十一日止年度的法定財務報表於聯交所網址可供查閱。核數師已於二零一二年六月二十六日發表的報告中就該等賬項作出無保留的意見。

2. 會計政策變動

香港會計師公會已發佈若干HKFRSs之修訂，並於本集團現行會計期間首次採納。其中，以下發展適用於本集團財務報表：

— 香港財務報告準則第7號修訂「金融工具：披露 - 金融資產的轉讓」

按照香港財務報告準則第7號之修訂，年度財務報表須作出若干披露，包括所有未被終止確認的已轉讓財務資產，以及任何於結算日仍持續參與被終止確認的已轉讓資產，而不論相關的轉讓交易於何時發生。然而，於該等修訂採納之首年，實體毋須作出有關披露。而根據該等修訂，本集團於過往期間或本期間並無任何重大的財務資產轉讓需要在本期會計期間作出披露。

於二零一二年三月三十一日，本集團提前採納香港會計準則第12號「所得稅－遞延稅項：收回相關資產」的修訂以確認根據香港會計準則第40號「投資物業」以公允價值列賬之投資物業所產生之遞延稅項。除此以外，本集團並沒有提前採納於本會計期間尚未生效的新會計準則或註釋。

3. 分部報告

本集團透過按業務線組成分部管理業務。按與向本集團最高層行政管理人員就資源配置及表現評估的內部匯報資料一致方式，本集團已呈報下列四個報告分部。本集團並無將營運分部合併，以組成以下的報告分部。

- 銷售成衣：生產、零售及批發成衣。
- 特許商標：有關專利收益的商標特許及管理。
- 印刷及相關服務：生產及出售印刷產品。
- 物業租賃：出租物業產生租金收入。

(a) 分部業績、資產及負債

根據香港財務報告準則第8號「經營領域」，編製本中期財務業績內所披露的分部資料與本集團最高層行政管理人員使用的資料一致，就評估分部表現及各分部間之資源配置而言，本集團高層行政管理人員根據下列事項監測各分部之業績、資產及負債：

分部資產包括全部有形資產、無形資產及流動資產，惟不包括其他財務資產、遞延稅項資產、作買賣用途之證券、會籍、本期可退回稅項、現金及現金等價物及其他企業資產。分部負債包括應付賬款及其他應付款以及銀行貸款，惟不包括本期應付所得稅、遞延稅項負債及其他企業負債。

收入及支出乃參考該等分部所產生的銷售額及支出，或因該等分部應佔資產的折舊或攤銷而分配至須報告分部。

用作計量在分部報告之溢利是「調整後稅前盈利」，即「不包括利息、稅務、折舊及攤銷的盈利」，而其中「利息」是包括投資收入，「折舊及攤銷」是包括非流動資產的非經常性減值虧損。為附合調整後稅前盈利，本集團已修改個別分部之分攤盈利，如減除應佔聯營公司收益淨額及總公司或企業行政成本。

除了接收有關分部調整後稅前盈利的資料外，管理層還取得有關分部收入（包括來自其他分部間收入），由分部直接管理的現金及貸款的利息收入及支出，由分部運用的非流動資產折舊、攤銷及增置。分部間之銷售及價格變動參考外間類似買賣定價。

本期間，本集團最高層行政人員取得有關本集團報告分部的資料以供其進行資源分配及分部表現評估詳情如下：

| 截至九月三十日止 六個月 | 銷售成衣 | | 特許商標 | | 印刷及 相關服務 | | 物業租賃 | | 總額 | |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 二零一二年 千元 | 二零一一年 千元 | 二零一二年 千元 | 二零一一年 千元 | 二零一二年 千元 | 二零一一年 千元 | 二零一二年 千元 | 二零一一年 千元 | 二零一二年 千元 | 二零一一年 千元 |
| 來自外界客戶之收入 | 527,906 | 524,184 | 55,131 | 49,134 | 19,711 | 21,970 | 2,514 | 983 | 605,262 | 596,271 |
| 分部間收入 | - | - | 8,251 | 13,166 | 522 | 736 | 1,596 | 3,257 | 10,369 | 17,159 |
| 須報告分部收入 | 527,906 | 524,184 | 63,382 | 62,300 | 20,233 | 22,706 | 4,110 | 4,240 | 615,631 | 613,430 |
| 須報告分部經營溢利 (調整後稅前盈利) | 80,164 | 86,726 | 38,702 | 32,245 | 5,113 | 5,607 | 3,401 | 3,920 | 127,380 | 128,498 |
| 銀行利息收入 | 1,259 | 154 | 4 | 425 | 10 | - | - | - | 1,273 | 579 |
| 利息支出 | (50) | (63) | - | (244) | - | (1) | - | - | (50) | (308) |
| 折舊及攤銷 | (13,186) | (12,049) | (59) | (58) | (388) | (485) | (786) | (1,289) | (14,419) | (13,881) |
| | 二零一二年 九月三十日 千元 | 二零一二年 三月三十一日 千元 | 二零一二年 九月三十日 千元 | 二零一二年 三月三十一日 千元 | 二零一二年 九月三十日 千元 | 二零一二年 三月三十一日 千元 | 二零一二年 九月三十日 千元 | 二零一二年 三月三十一日 千元 | 二零一二年 九月三十日 千元 | 二零一二年 三月三十一日 千元 |
| 須報告分部資產 | 404,988 | 367,625 | 564,271 | 354,929 | 33,666 | 34,808 | 103,606 | 523,538 | 1,106,531 | 1,280,900 |
| 本期間添置 | | | | | | | | | | |
| 之非流動分部資產 | 15,658 | 24,067 | 165,606 | 134 | 80 | 190 | - | - | 181,344 | 24,391 |
| 須報告分部負債 | 178,348 | 160,931 | 35,229 | 33,903 | 4,914 | 5,705 | 757 | 18,272 | 219,248 | 218,811 |

(b) 須報告分部收入、損益、資產及負債之對賬

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|-------------------|----------------|----------------|
| | 二零一二年 千元 | 二零一一年 千元 |
| 收入 | | |
| 須報告分部收入 | 615,631 | 613,430 |
| 分部間收入之撤銷 | (10,369) | (17,159) |
| 綜合營業額 | 605,262 | 596,271 |
| 溢利 | | |
| 須報告分部經營溢利 | 127,380 | 128,498 |
| 分部間溢利之撤銷 | (1,923) | (5,555) |
| 須報告來自集團以外的客戶之分部收入 | 125,457 | 122,943 |
| 出售持作出售資產收益淨額 | 15,846 | - |
| 索償虧損 | (15,664) | - |
| 其他收入 | 4,071 | 5,057 |
| 其他〔虧損〕/ 收益淨額 | (419) | 2,859 |
| 折舊及攤銷 | (14,576) | (13,950) |
| 融資成本 | (50) | (308) |
| 應佔聯營公司溢利減虧損 | - | 24,723 |
| 未分配之總公司及企業費用 | (7,366) | (10,540) |
| 除稅前綜合溢利 | 107,299 | 130,784 |

| | 二零一二年 九月三十日 千元 | 二零一二年 三月三十一 千元 |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| 資產 | | |
| 須報告分部資產 | 1,106,531 | 1,280,900 |
| 分部間應收款之撤銷 | (87) | (24,232) |
| | <u>1,106,444</u> | <u>1,256,668</u> |
| 其他財務資產 | 442 | 429 |
| 遞延稅項資產 | 46,925 | 45,223 |
| 作買賣用途之證券 | 968 | 1,591 |
| 會所會籍 | 750 | 750 |
| 本期可退回稅項 | 5,305 | 5,832 |
| 現金及現金等價物 | 707,580 | 1,085,253 |
| 未分配之總公司及企業資產 | 1,530 | 2,991 |
| 綜合總資產 | <u><u>1,869,944</u></u> | <u><u>2,398,737</u></u> |
| 負債 | | |
| 須報告分部負債 | 219,248 | 218,811 |
| 分部間應付款之撤銷 | (87) | (24,232) |
| | <u>219,161</u> | <u>194,579</u> |
| 本期應付所得稅 | 46,440 | 39,415 |
| 遞延稅項負債 | 4,164 | 4,271 |
| 未分配之總公司及企業負債 | 171,092 | 38,337 |
| 綜合總負債 | <u><u>440,857</u></u> | <u><u>276,602</u></u> |

4. 營運的季節性因素

本集團成衣分部的平均銷售於下半年表現較佳，銷售額高於上半年，原因是節日期間產品需求增加。因此，上半年所錄得的收入較低，該等分部的分部業績亦較下半年遜色。

5. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除〔計入〕下列各項：

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|-------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一二年 千元 | 二零一一年 千元 |
| (a) 融資成本 | | |
| 須於五年內悉數償還的 銀行貸款及透支利息 | <u>50</u> | <u>308</u> |
| (b) 員工成本 | | |
| 界定供款退休計劃的供款 | 7,565 | 7,694 |
| 薪金、工資及其他福利 | <u>111,230</u> | <u>94,909</u> |
| | <u>118,795</u> | <u>102,603</u> |
| (c) 其他項目 | | |
| 無形資產攤銷 | - | 390 |
| 固定資產折舊及攤銷 | 14,576 | 13,950 |
| 應佔聯營公司稅項 | - | 4,025 |
| 存貨撇減及虧損 | 6,641 | 8,441 |
| 存貨撇減回撥 | (4,431) | (130) |
| 作買賣用途之證券產生的已變現及未變現虧損淨額 | 623 | 754 |
| 利息收入 | (4,065) | (2,040) |
| 上市證券的股息收入 | <u>(6)</u> | <u>(8)</u> |

(d) 出售持作出售資產收益淨額

於二零一二年六月二十八日，本集團出售投資物業予一位獨立第三方，現金代價為439,800,000元。該投資物業已被重新分類為持作出售之資產，截至二零一二年三月三十一日，其賬面值為420,000,000元。扣除專業費用3,954,000元後，收益淨額為15,846,000元，已於截至二零一二年九月三十日止六個月的綜合損益表中確認入賬。

出售完成後，有關該投資物業的土地及樓宇估值儲備383,933,000元轉入保留溢利。

(e) 索償虧損

於二零零八年三月，本集團在法國的附屬公司（「法國附屬公司」）提早終止與一家在法國註冊成立的公司訂立之特許權合約（「特許權合約」），該公司為本集團在南歐和北非之前度男裝特許經銷商（「前度特許經銷商」）。由於前度特許經銷商多次違反特許權合約，本集團提早終止與其訂立之特許權合約。

法國附屬公司其後在巴黎商業仲裁處向前度特許經銷商提出申索，就前度特許經銷商違反特許權合約而要求確認終止特許權合約及賠償金額1,404,000歐元。前度特許經銷商就錯誤終止特許權合約而導致其產生虧損而提出約2,773,000歐元的反申索。

於二零一零年十二月二十二日，巴黎商業仲裁處裁定法國附屬公司敗訴，須賠償因終止特許權合約而導致的毛利虧損約2,600,000歐元，以及賠償約15,000歐元設計費及15,000歐元法律費用。根據巴黎商業仲裁處的裁決，法國附屬公司須即時支付設計費15,000歐元。基於法國附屬公司於二零一零年十二月二十八日就裁決提出上訴，約2,600,000歐元的賠償暫緩執行，須待上訴法院作出裁決。

於二零一二年六月二十七日，上訴法院作出了令人遺憾的裁決，就是維持了商業仲裁處的判決，但將賠償額由2,600,000歐元(相當於26,052,000元)減至1,980,000歐元(相當於19,840,000元)。法國附屬公司的法律顧問表示，儘管法國附屬公司已提出申請撤銷原判，但可於12至18個月內作出有關裁決的機會並不大，況且上訴法院的判決是強制執行的。經過進一步考慮訴訟成本後，本集團決定跟前度特許經銷商和解。於二零一二年九月二十五日，法國附屬公司透過支付1,600,000歐元(相當於15,664,000元)，與前度特許經銷商就雙方未清繳事宜訂立和解協議。索償虧損為15,664,000港元，已於期內的綜合損益表內確認入賬。

6. 所得稅

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|-------------------|---------------|---------------|
| | 二零一二年 千元 | 二零一一年 千元 |
| 本期稅項 - 香港利得稅 | 13,461 | 12,287 |
| 本期稅項 - 香港以外地區 | 4,608 | 7,306 |
| 有關產生和撥回暫時性差額的遞延稅項 | (2,576) | (257) |
| | <u>15,493</u> | <u>19,336</u> |

香港利得稅準備將按二零一二年度估計應課稅溢利的16.5%(二零一一年：16.5%)計算。香港以外地區附屬公司的稅項則以相關國家適用的現行稅率計算。

7. 股息

(a) 應付權益股東應佔中期股息如下：

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| | 二零一二年 千元 | 二零一一年 千元 |
| 已宣派中期股息每股 25.0 港仙 (二零一一年：30.0港仙) | <u>41,466</u> | <u>49,321</u> |

中期報告結算日後宣布派發的股息於結算日並無確認為負債。

(b) 上個財政年度之應付權益股東應佔股息，已於中期報告期間獲批准：

董事於二零一二年六月二十六日建議，截至二零一二年三月三十一日止年度之末期股息為每股80.0港仙，合共132,691,000元，有關建議已於本公司在二零一二年九月十四日召開的股東週年大會中完全獲得通過。派息日期訂於二零一二年十月四日或前後。於二零一二年九月三十日，應付股息之金額已載於綜合資產負債表內的「應付股息」。

截至二零一二年三月三十一日止年度之特別股息為每股4元，合共663,455,000元，已於截至二零一二年九月三十日止期間獲批准及派付。

截至二零一一年三月三十一日止年度之末期股息為每股75.0港仙，合共123,303,000元，已於截至二零一一年九月三十日止期間獲批准及派付。

8. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按照本期間的本公司權益股東應佔溢利91,640,000元（二零一一年：111,335,000元）及已發行普通股的加權平均股數165,804,000股（二零一一年：163,202,000股）計算。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利是按照本期間的本公司權益股東應佔溢利91,640,000元（二零一一年：111,335,000元）及已發行普通股的加權平均股數165,815,000股（二零一一年：163,774,000股）計算。

9. 收購「Aquascutum」

於二零零九年九月，本集團收購「Aquascutum」於42個亞洲國家及地區（「亞洲地區」）的知識產權。於二零一二年五月九日，本集團完成收購「Aquascutum」於全球（亞洲地區以外）的知識產權及該品牌英國服裝零售業務的若干相關資產，現金代價為15,000,000英鎊（相當於188,454,000元）。該資產包括傢俱設備、無形資產及存貨，其在收購日的暫定公允價值，分別為1,256,000元、159,558,000元及27,640,000元。

收購完成後，本集團完成「Aquascutum」的全球品牌一體化。董事認為是次收購有利於本集團的發展，皆因是次收購目標乃國際知名品牌，於業內佔領導地位，對本集團的未來發展意義深遠。

收購完成後，本集團於倫敦成立了一間附屬公司，負責「Aquascutum」於英國的服裝及配飾零售及批發業務。於期間，該附屬公司為本集團帶來了3,466,000英鎊（相當於42,562,000元）來自集團以外的客戶的營業額，除稅前虧損為414,000英鎊（相當於5,084,000元）。

10. 應收賬款及其他應收款

| | 二零一二年 九月三十日 千元 | 二零一二年 三月三十一日 千元 |
|--------------|----------------------|-----------------------|
| 應收賬款及應收票據 | 104,835 | 92,725 |
| 減：疑賬撥備 | (9,547) | (12,112) |
| | <u>95,288</u> | <u>80,613</u> |
| 按金、預付款及其他應收款 | 85,079 | 76,823 |
| 應收關連公司款 | 713 | - |
| 會所會籍 | 750 | 750 |
| | <u>181,830</u> | <u>158,186</u> |

應收賬款及其他應收款包括應收賬款及應收票據（已扣除疑賬撥備），其截至結算日的賬齡分析如下：

| | 二零一二年 九月三十日 千元 | 二零一二年 三月三十一日 千元 |
|--------------------|----------------------|-----------------------|
| 未逾期 | <u>54,570</u> | <u>53,310</u> |
| 逾期少於一個月 | 20,257 | 22,242 |
| 逾期一至三個月 | 12,909 | 1,216 |
| 逾期超過三個月 但少於十二個月 | 4,110 | 3,845 |
| 逾期超過十二個月 | 3,442 | - |
| 逾期數額 | <u>40,718</u> | <u>27,303</u> |
| | <u>95,288</u> | <u>80,613</u> |

個別信貸評估按所有需提供超越若干信貸的客戶進行。該等應收款乃於發票日期後30至90日內到期。

11. 應付賬款及其他應付款

| | 二零一二年 九月三十日 千元 | 二零一二年 三月三十一日 千元 |
|------------|----------------------|-----------------------|
| 應付票據 | 2,061 | 3,035 |
| 應付賬款 | 68,580 | 29,009 |
| | <u>70,641</u> | <u>32,044</u> |
| 其他應付款及應付費用 | 141,384 | 160,912 |
| 彌償保證負債 | 30,024 | 30,024 |
| 應付關連公司款 | 1,586 | 4,238 |
| | <u>243,635</u> | <u>227,218</u> |

彌償保證負債指於完成日期起計的十八個月內（屆滿日為二零一三年七月二十六日），如果若干事件發生，提供予漢登集團控股有限公司（「漢登控股」）之收購方的彌償合約保證。

應付賬款及應付票據截至結算日的賬齡分析如下：

| | 二零一二年 九月三十日 千元 | 二零一二年 三月三十一日 千元 |
|--------------|----------------------|-----------------------|
| 一個月內或接獲通知時到期 | 44,400 | 20,757 |
| 一個月後但三個月內到期 | 22,566 | 9,038 |
| 三個月後但六個月內到期 | 2,262 | 1,332 |
| 六個月後但十二個月內到期 | 1,413 | 917 |
| | 70,641 | 32,044 |

管理層討論及分析

集團經營業績

集團業務

| | 截至九月三十日止六個月 二零一二年 港元千元 | 二零一一年 港元千元 | + / (-) 變動 |
|---------------------------------|------------------------------|---------------|---------------|
| 營業額 | 605,262 | 596,271 | 1.5% |
| 毛利 | 399,796 | 379,503 | 5.3% |
| 毛利率 | 66.1% | 63.6% | +2.5 pp |
| 經營溢利 | 107,167 | 106,369 | 0.8% |
| 經營溢利率 | 17.7% | 17.8% | -0.1 pp |
| 出售持作出售資產收益淨額 | 15,846 | - | |
| 索償虧損 | (15,664) | - | |
| 應佔聯營公司溢利減虧損 | - | 24,723 | |
| 本公司權益股東應佔溢利 | 91,640 | 111,335 | -17.7% |
| 純利率 | 15.1% | 18.7% | -3.6 pp |
| 未計利息、稅項、折舊及 攤銷費用之盈利 (EBITDA) | 121,925 | 145,042 | -15.9% |
| EBITDA 利潤率 | 20.1% | 24.3% | -4.2 pp |
| 每股盈利 - 基本 | \$0.553 | \$0.682 | -18.9% |
| 每股中期股息 | \$0.250 | \$0.300 | -16.7% |
| 派息率 | 45.2% | 44.0% | +1.2 pp |

於二零零九年九月，本集團收購「Aquascutum」於42個亞洲國家及地區（「亞洲地區」）的知識產權。於本年度五月，本集團收購「Aquascutum」於全球（亞洲地區以外）的全部知識產權及「Aquascutum」英國服裝零售業務相關的若干資產，現金代價為15,000,000英鎊（約相當於188,454,000港元）。因此，本集團完成「Aquascutum」的全球品牌一體化。

完成收購後，本集團在倫敦成立附屬公司，處理「Aquascutum」於英國的服裝及配飾零售業務。於回顧期內，錄得向外界客戶銷售總額為3,466,000英鎊（約相當於42,562,000港元），經營虧損為414,000英鎊（約相當於5,084,000港元）。

本集團的營業額上升1.5%至605,262,000港元(二零一一年：596,271,000港元)。本集團之主要業務成衣銷售總額較去年同期的524,184,000港元，輕微上升至527,906,000港元。來自外界客戶之特許商標收益總額上升12.2%至55,131,000港元(二零一一年：49,134,000港元)。因此，毛利總額上升5.3%至399,796,000港元(二零一一年：379,503,000港元)。整體毛利率較去年同期的63.6%上升至66.1%，即上升2.5個百分點。

經營溢利由去年同期的106,369,000港元上升0.8%至107,167,000港元。總經營費用為304,344,000港元(二零一一年：281,050,000港元)，相當於增長8.3%。本集團租金及其他佔用開支總額增長16.4%至111,209,000港元(二零一一年：95,522,000港元)，佔本集團的營業額18.4%(二零一一年：16.0%)。員工成本總額(包括董事酬金)增加15.8%至118,795,000港元(二零一一年：102,603,000港元)，佔本集團的營業額19.6%(二零一一年：17.2%)。本集團的廣告及推廣費用總額增長8.7%至14,453,000港元(二零一一年：13,296,000港元)，佔本集團的營業額2.4%(二零一一年：2.2%)。

於二零一二年三月十二日，本集團的一家附屬公司與一位獨立第三方訂立臨時協議，出售香港九龍尖沙咀柏麗購物大道的商舖，現金代價為439,800,000港元。按照本集團的會計政策，商舖於二零一二年三月三十一日的估值為420,000,000港元，並重新分類為流動資產下的持作出售資產。該交易已於二零一二年六月二十八日完成。在回顧期內，錄得出售收益淨額15,846,000港元。

於回顧期內，本集團的一家法國附屬公司(「法國附屬公司」)支付1,600,000歐元(約相當於15,664,000港元)，以跟法國附屬公司的前度特許經銷商(「前度特許經銷商」)達成訴訟和解，訴訟是有關前度特許經銷商就法國附屬公司提前終止商標使用許可合約而產生的損失提出申索。

公司權益股東應佔溢利為91,640,000港元(二零一一年：111,335,000港元)。由於本集團於聯營公司漢登集團控股有限公司之全部權益已於二零一二年一月出售，故此，期內並無應佔聯營公司溢利(二零一一年：24,723,000港元)。

於回顧期內，本集團的未計利息、稅項、折舊及攤銷費用之盈利(EBITDA)下跌15.9%至121,925,000港元(二零一一年：145,042,000港元)。EBITDA利潤率較去年同期的24.3%下跌至20.1%。

每股基本盈利下跌18.9%至55.3港仙(二零一一年：68.2港仙)。

經營業務產生之現金流量

截至二零一二年九月三十日止期間，本集團經營業務產生的現金為5,194,000港元，較去年同期的33,389,000港元減少。這主要因為在回顧期間存貨增加79,611,000港元，部分原因為英國新增零售業務的存貨。

於二零一二年九月三十日，本集團擁有現金及銀行存款693,653,000港元(已扣減透支)，經支付股息663,455,000港元及以15,000,000英鎊(相當於188,454,000港元)收購「Aquascutum」的知識產權及「Aquascutum」英國服裝零售業務相關的若干資產，並已計入出售柏麗購物大道商舖所得銷售款項淨額435,846,000港元後，較二零一二年三月三十一日之1,079,555,000港元減少385,902,000港元。期內，1,085,000份購股權獲得行使，購股權承授人認購總額為13,103,000港元。於二零一二年九月三十日，本集團持有可隨時以公允價值轉換為現金之作買賣用途之證券為968,000港元(二零一二年三月三十一日：1,591,000港元)。

期內，本集團斥資約16,500,000港元用作經常性增置及重置固定資產，去年同期則為14,570,000港元。

本集團財務狀況

本集團的資金來自內部產生的現金流量及銀行向其提供的銀行信貸。本集團在管理其所需資金方面仍維持審慎的策略。

本集團於二零一二年九月三十日之資產淨值為1,429,087,000港元，於二零一二年三月三十一日則為2,122,135,000港元。本集團於期末之資本負債比率為0.01 (二零一二年三月三十一日：0.003)，乃按總借貸13,927,000港元(二零一二年三月三十一日：5,698,000港元)及股東權益1,404,191,000港元(二零一二年三月三十一日：2,097,274,000港元)計算。本集團之借貸主要按浮動息率計算。

本集團在外匯風險管理方面維持審慎態度。本集團之收入及開支主要以港幣、新台幣、日元、英鎊、歐元、人民幣及澳門幣列值。為管理外匯風險，非港幣資產儘量主要以當地貨幣債項來融資。

於二零一二年九月三十日，本公司就若干屬公司之銀行信貸向銀行作出擔保，合共約94,750,000港元(二零一二年三月三十一日：80,455,000港元)。於期間結算日，本公司就相關附屬公司使用銀行融資額度向銀行作出擔保之最大負債為合計17,112,000港元(二零一二年三月三十一日：7,398,000港元)。

業務回顧

成衣銷售

| | 截至九月三十日止六個月 | | + / (-) 變動 |
|------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零一二年 港元千元 | 二零一一年 港元千元 | |
| 成衣銷售收益 | 527,906 | 524,184 | 0.7% |
| 分部報告溢利 | 80,164 | 86,726 | -7.6% |
| 分部報告之溢利率 | 15.2% | 16.5% | -1.3 pp |
| 銷售存貨周轉期〔日〕 | 93 | 72 | 29.2% |

成衣銷售為本集團之主要業務(主要在大中華地區經營零售及批發品牌成衣)。於二零一二年五月完成收購「Aquascutum」全球(亞洲地區以外)的全部知識產權及「Aquascutum」英國服裝零售業務相關的若干資產後，「Aquascutum」於英國的服裝零售業務隨即展開。此業務截至二零一二年九月底在英國設置15個銷售點，貢獻本集團銷售額3,466,000英鎊(約相當於42,562,000港元)，期內，錄得經營虧損414,000英鎊(約相當於5,084,000港元)。

銷售總額輕微上升至527,906,000港元(二零一一年：524,184,000港元)，但分部溢利總額則由去年同期之86,726,000港元下跌7.6%至80,164,000港元。

按地區分佈之銷售點數目

| | 中國內地 | | 香港 | | 澳門 | | 台灣 | | 歐洲 | | 南韓及東南亞 | | 總計 | |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|--------|------|------|------|
| | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 |
| | 30-9 | 31-3 | 30-9 | 31-3 | 30-9 | 31-3 | 30-9 | 31-3 | 30-9 | 31-3 | 30-9 | 31-3 | 30-9 | 31-3 |
| Aquascutum | 130 | 130 | 10 | 15 | 3 | 3 | 27 | 25 | 15 | - | 2 | 2 | 187 | 175 |
| Ashworth | 47 | 47 | 11 | 11 | 4 | 3 | 4 | 6 | - | - | - | 6 | 66 | 73 |
| J.Lindeberg | - | 6 | 7 | 7 | 1 | 1 | - | 2 | - | - | - | - | 8 | 16 |
| Michel Rene | 20 | 29 | 13 | 15 | 2 | 2 | 4 | 5 | - | - | 4 | 4 | 43 | 55 |
| Guy Laroche | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 |
| 總計 | 197 | 212 | 41 | 48 | 10 | 9 | 35 | 38 | 16 | 1 | 6 | 12 | 305 | 320 |

截至二零一二年九月底，本集團於經營市場擁有由305個銷售點組成的分銷網絡，較二零一二年三月底淨下跌15個銷售點。「Aquascutum」淨增加12個銷售點，主因為於英國由15個銷售點組成的新分銷網絡。期內，推出「Aquascutum」兒童服裝，首家「Aquascutum」童裝專門店已於二零一二年九月於澳門開業。「J. Lindeberg」於期內減少8個銷售點，此因，本集團於二零一二年三月與J.Lindeberg AB完成新的分銷協議，現為該品牌在香港及澳門分銷。「Ashworth」淨下跌7個銷售點，主因是泰國的分銷權終止，「Michel Rene」較二零一二年三月底淨下跌12個銷售點。

本集團於東莞之製衣廠遭受銷售下滑，儘管本集團持續致力控制成本，期內錄得經營虧損。

特許商標

本集團擁有「Guy Laroche」及「Aquascutum」之全球知識產權。來自外界客戶之特許「Guy Laroche」及「Aquascutum」商標收益總額上升12.2%至55,131,000港元（二零一一年：49,134,000港元）。「Guy Laroche」較去年同期以歐元計增長17.8%。「Aquascutum」較去年同期上升20.8%，部分原因為於期內授與一位獨立第三者一項「Aquascutum」男女內衣在香港、澳門及中國內地的特許權。

其他業務

本集團之安全印刷業務錄得分部溢利 5,113,000 港元(二零一一年：5,607,000 港元)。工業樓宇租賃之租金收入則穩定。

展望

由二零一二年八月開始，中國內地及香港的零售銷售額放緩。於回顧期內，大中華地區的營業額雖然輕微下跌，但整體營業額卻依然上升，皆因我們在今年五月收購的「Aquascutum」於英國的服裝零售業務錄得額外收入。我們的除稅後溢利下降至 91,806,000 港元（二零一一年：111,448,000 港元），歸因於整體業務略顯疲弱，再加上本集團的法國附屬公司支付 1,600,000 歐元（相當於 15,664,000 港元）予其前商標持有人以達成訴訟和解，以及「Aquascutum」於英國的服裝零售業務也涉及重組成本。

在今年的餘下時間裡，我們將會面對零售消費放緩的挑戰；與此同時，工資及零售商舖租金等行政開支卻不斷上升，其中零售商舖租金尤其高昂。儘管目前的經營條件頗為不利，但長遠而言，本集團仍會堅持現有盈利品牌的擴張計劃，並不斷尋求發展新的品牌和業務。

中期股息

董事議決向於二零一二年十二月十三日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派發截至二零一二年九月三十日止六個月的中期股息每股25.0港仙（二零一一年：30.0港仙）。中期股息將於二零一二年十二月二十一日派發予股東。

暫停辦理股東登記

本公司將於二零一二年十二月十四日至二零一二年十二月十九日（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續，期間不會進行任何股份過戶登記。為符合資格獲派中期股息，所有過戶文件連同有關股票必須於二零一二年十二月十三日星期四下午四時三十分前送達本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓。

購股權計劃

於二零零四年九月二十三日，本公司採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。該購股權計劃將一直有效，直至二零一四年九月二十二日到期。根據購股權計劃之條款，本公司可向合資格參與者（包括本集團董事及僱員）授出購股權，以認購本公司最多 15,469,879 股新股。

期內，本集團並無向任何僱員授出購股權。1,085,000 份購股權於期內獲得行使，購股權承授人認購總額為 13,103,000 港元，而本公司之股份亦相應配發及發行。

人力資源

於二零一二年九月三十日，本集團之僱員總數約為 1,800 人（二零一二年三月三十一日：1,800 人），本集團一向為僱員提供具競爭力之酬金，其中包括醫療津貼及退休計劃供款，作為彼等所作貢獻之回報。此外，亦會視乎本集團之業績及個別員工之工作表現而向合資格僱員發放酌情花紅及授出購股權。

公司管治常規

於截至二零一二年九月三十日止期間內，除非執行董事並無指定明確任期而須根據本公司組織章程於本公司股東週年大會輪值告退及重選外，本公司一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則。

董事之證券交易

本公司已採納有關董事證券交易之證券買賣守則，其條款不遜於上市規則附錄10所載證券交易標準守則（「標準守則」）載列之規定準則。經過本公司向所有董事作出具體查詢後，本公司董事已確認，彼等於回顧本期間內，一直遵守標準守則載列之規定準則及其有關董事證券交易之證券買賣守則。

審核委員會

本公司依照上市規則第 3.21 條成立審核委員會，旨在審核及監察本集團之財務申報過程及內部控制。該審核委員會由本公司三位獨立非執行董事組成。

本公司之審核委員會已與管理階層審閱本集團所採納的會計原則及慣例，以及本集團截至二零一二年九月三十日止期間之未經審核財務報表。

收購、出售或贖回股份

截至二零一二年九月三十日止期間內，本公司或其任何附屬公司並無收購、出售或贖回本公司任何上市證券。

承董事會命
YGM 貿易有限公司
主席
陳永奎

香港，二零一二年十一月二十九日

於本公佈日期，董事會包括七名執行董事陳瑞球博士、陳永奎先生、陳永燊先生、周陳淑玲女士、傅承蔭先生、陳永棋先生及陳永滔先生；及三名獨立非執行董事梁學濂先生、林克平先生及施祖祥先生。