



**Samsonite International S.A.**

**新秀麗國際有限公司**

13-15 Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg: B 159.469

(根據盧森堡法律註冊成立的有限公司)

截至2016年12月31日止年度綜合財務報表

## 董事會報告

### 主要業務

新秀麗國際有限公司(「本公司」，連同其綜合計算的附屬公司統稱為「本集團」)主要在全球從事設計、製造、採購及分銷行李箱、商務包及電腦包、戶外包及休閒包、旅遊配件以及個人電子設備纖薄保護殼，旗下經營的品牌主要包括新秀麗®、Tumi®、American Tourister®、Hartmann®、High Sierra®、Gregory®、Speck®、Lipault®及Kamilant®品牌以及其他自有及獲授權的品牌。

於2012年前，本集團的業務主要以新秀麗品牌為中心，大部分集中於旅遊行李箱，並主要透過批發渠道分銷產品。過去數年，本集團策略性多元化發展業務，以減少其依賴任何單一品牌、市場、分銷渠道或產品類別，以實現建立更大和更紮實業務的目標。今天本集團擁有一個既多元化又互相補足的品牌組合，通過多個分銷渠道為其顧客提供具競爭力的產品組合，令本集團的業務較為均衡。本公司相信此次多元化發展業務大大加強了其抗逆能力，並為可持續發展提供了一個平台。

本集團通過各種批發分銷渠道、自營的零售店及透過電子商貿銷售產品。本集團主要批發分銷客戶為百貨公司及專賣店、大型零售商、商品陳列室及倉儲式大商場。本集團於亞洲、北美洲、歐洲及拉丁美洲銷售其產品。

### 1. 2016年財政年度回顧

#### 銷售淨額

撇除匯兌影響，截至2016年12月31日止年度的銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長420.4百萬美元或17.3%。截至2016年12月31日止年度以美元申報的銷售淨額增長378.0百萬美元或15.5%至2,810.5百萬美元，反映年內美元強勢帶來的外幣匯兌影響。撇除於2016年8月1日收購Tumi應佔的銷售淨額，按固定貨幣基準，銷售淨額增長145.9百萬美元或6.0%，以美元申報的銷售淨額則增長102.2百萬美元或4.2%。

按固定貨幣基準，按地區劃分的表現如下：

- 亞洲 — 銷售淨額增長94.1百萬美元或9.9%；
- 北美洲 — 銷售淨額增長217.2百萬美元或26.8%；
- 歐洲 — 銷售淨額增長87.7百萬美元或16.1%；及
- 拉丁美洲 — 銷售淨額增長20.9百萬美元或17.4%。

撇除Tumi品牌的應佔金額，按固定貨幣基準，按地區劃分的表現如下：

- 亞洲 — 銷售淨額增長37.5百萬美元或4.0%；
- 北美洲 — 銷售淨額增長31.8百萬美元或3.9%；
- 歐洲 — 銷售淨額增長56.2百萬美元或10.3%；及
- 拉丁美洲 — 銷售淨額增長20.9百萬美元或17.4%。

## 董事會報告

下表載列截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度按地區劃分的銷售淨額明細，以絕對值及佔銷售淨額總額百分比列賬。

	截至12月31日止年度				2016年與2015年比較	
	2016年		2015年		增加(減少)	撇除匯兌 影響的增加 (減少) 百分比 <sup>(2)</sup>
	千美元	銷售淨額 百分比	千美元	銷售淨額 百分比	百分比	
按地區劃分的銷售淨額 <sup>(1)</sup> ：						
亞洲	1,028,578	36.6%	947,602	39.0%	8.5%	9.9%
北美洲	1,027,172	36.6%	811,304	33.4%	26.6%	26.8%
歐洲	615,301	21.9%	544,740	22.4%	13.0%	16.1%
拉丁美洲	130,559	4.6%	120,476	5.0%	8.4%	17.4%
企業	8,887	0.3%	8,355	0.2%	6.4%	6.4%
銷售淨額	<b>2,810,497</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,432,477</b>	<b>100.0%</b>	<b>15.5%</b>	<b>17.3%</b>

### 註釋

<sup>(1)</sup> 本集團銷售淨額的地域位置分佈反映出售產品的國家，並不一定為終端消費者實際所在的國家。

<sup>(2)</sup> 按固定貨幣基準呈列的業績為非IFRS財務計量工具，其乃就本年度以當地貨幣呈列的業績採用去年的平均匯率計算所得。

## 董事會報告

### 品牌

下表載列截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度按品牌劃分的銷售淨額明細，以絕對值及佔銷售淨額總額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2016年		2015年		2016年與2015年比較	
	千美元	銷售淨額 百分比	千美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌 影響的 增加(減少) 百分比 <sup>(2)</sup>
按品牌劃分的銷售淨額：						
<i>新秀麗</i>	1,548,849	55.1%	1,490,470	61.3%	3.9%	5.9%
<i>American Tourister</i>	531,528	18.9%	549,269	22.6%	(3.2)%	(1.0)%
<i>Tumi</i>	275,779	9.8%	—	—%	無意義	無意義
<i>Speck</i>	135,449	4.8%	117,719	4.8%	15.1%	15.1%
<i>High Sierra</i>	82,282	2.9%	85,300	3.5%	(3.5)%	(2.9)%
<i>Gregory</i>	44,217	1.6%	34,338	1.4%	28.8%	22.7%
<i>Lipault</i>	27,607	1.0%	13,788	0.6%	100.2%	102.9%
<i>Hartmann</i>	26,067	0.9%	21,340	0.9%	22.1%	21.4%
<i>Kamiliant</i>	21,869	0.8%	2,766	0.1%	690.5%	706.2%
其他 <sup>(1)</sup>	116,850	4.2%	117,487	4.8%	(0.5)%	1.8%
銷售淨額	<u>2,810,497</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,432,477</u>	<u>100.0%</u>	<u>15.5%</u>	<u>17.3%</u>

#### 註釋

<sup>(1)</sup> 其他包括*Saxoline*、*Xtrem*及*Secret*等本集團若干其他自有品牌，以及透過*Rolling Luggage*及*Chic Accent*零售店出售的第三方品牌。

<sup>(2)</sup> 按固定貨幣基準呈列的業績為非IFRS財務計量工具，其乃就本年度以當地貨幣呈列的業績採用去年的平均匯率計算所得。

無意義 因於2016年8月1日收購*Tumi*，故並無意義。

撇除匯兌影響，*新秀麗*品牌截至2016年12月31日止年度的銷售淨額較之前一年增長87.9百萬美元或5.9%。以美元申報的*新秀麗*品牌銷售淨額增長58.4百萬美元或3.9%，該品牌於所有地區均錄得固定貨幣銷售淨額增長：亞洲(+7.1%)、北美洲(+1.8%)、歐洲(+7.8%)及拉丁美洲(+18.9%)。*新秀麗*品牌於所有地區均錄得以美元申報的銷售淨額增長：亞洲(+5.5%)、北美洲(+1.6%)、歐洲(+4.4%)及拉丁美洲(+7.6%)。*新秀麗*於2016年佔本集團銷售淨額55.1%，而於2015年則為61.3%，反映新增於2016年8月1日所收購的*Tumi*品牌，以及*Speck*、*Lipault*、*Hartmann*、*Gregory*及*Kamiliant*品牌的貢獻增加，令本集團的品牌組合持續多元化發展。撇除匯兌影響，*American Tourister*品牌截至2016年12月31日止年度的銷售淨額較之前一年減少5.4百萬美元或1.0%，而*American Tourister*品牌以美元申報的銷售淨額則減少17.7百萬美元或3.2%，乃受亞洲的銷售淨額減少9.6%所帶動，部分被歐洲、北美洲及拉丁美洲的銷售淨額分別增加20.5%、3.0%及72.4%所抵銷。

## 董事會報告

於2016年8月1日所收購的*Tumi*品牌截至2016年12月31日止年度的銷售淨額為275.8百萬美元。撇除匯兌影響，*Speck*品牌截至2016年12月31日止年度的銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長17.8百萬美元或15.1%，乃因在市場上推出新產品以配合若干新款電子設備上市及手機保護殼的強勁銷售淨額增長所致，部分被手提電腦保護殼的銷售淨額減少所抵銷。按固定貨幣基準，*High Sierra*品牌截至2016年12月31日止年度的銷售淨額較截至2015年12月31日止年度減少2.9%，乃受亞洲減少13.7%所帶動，部分被北美洲增長1.6%所抵銷。撇除匯兌影響，*Gregory*品牌截至2016年12月31日止年度的銷售淨額較之前一年增長7.8百萬美元或22.7%，並於亞洲、北美洲及歐洲均錄得雙位數字的銷售淨額增長。按固定貨幣基準，*Lipault*品牌截至2016年12月31日止年度的銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長14.2百萬美元或102.9%，乃受於亞洲的地域擴展、於歐洲的銷售額增加及於北美洲採取的直接營銷策略所帶動。撇除匯兌影響，*Hartmann*品牌截至2016年12月31日止年度的銷售淨額較之前一年增長4.6百萬美元或21.4%，乃受該品牌在亞洲及歐洲的業務持續發展所帶動。截至2016年12月31日止年度，於2015年下半年在亞洲引入的高性價比入門品牌*Kamiliant*錄得以美元申報的銷售淨額21.9百萬美元，而於2015年則為2.8百萬美元。

### 產品類別

本集團銷售的產品來自四個主要產品類別：旅遊、商務、休閒及配件。旅遊類別為本集團最大產品類別，屬其傳統強項。下表載列截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度按產品類別劃分的銷售淨額明細，以絕對值及佔銷售淨額總額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2016年		2015年		2016年與2015年比較	
	千美元	銷售淨額 百分比	千美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌 影響的 增加(減少) 百分比 <sup>(3)</sup>
按產品類別劃分的銷售淨額：						
旅遊	1,817,778	64.7%	1,660,852	68.3%	9.4%	11.4%
商務 <sup>(1)</sup>	378,605	13.5%	275,999	11.3%	37.2%	38.2%
休閒	301,930	10.7%	263,096	10.8%	14.8%	16.4%
配件 <sup>(2)</sup>	268,670	9.6%	183,899	7.6%	46.1%	47.3%
其他	43,514	1.5%	48,631	2.0%	(10.5)%	(7.5)%
銷售淨額	<u>2,810,497</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,432,477</u>	<u>100.0%</u>	<u>15.5%</u>	<u>17.3%</u>

#### 註釋

<sup>(1)</sup> 包括平板電腦及手提電腦機殼。

<sup>(2)</sup> 包括手機保護殼。

<sup>(3)</sup> 按固定貨幣基準呈列的業績為非IFRS財務計量工具，其乃就本年度以當地貨幣呈列的業績採用去年的平均匯率計算所得。

## 董事會報告

撇除匯兌影響，旅遊產品類別截至2016年12月31日止年度的銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長188.6百萬美元或11.4%，而以美元申報的旅遊產品類別銷售淨額則增長156.9百萬美元或9.4%。撇除Tumi，按固定貨幣基準，旅遊產品類別的銷售淨額增長4.5%，而按美元申報基準則增長2.6%。國家為本的產品設計以及迎合當地環境的營銷策略仍然是本集團旅遊類別取得成功的主要推動力。撇除匯兌影響，商務產品類別的銷售淨額增長105.3百萬美元或38.2%。以美元申報的商務產品類別銷售淨額增長102.6百萬美元或37.2%。此增長主要由於新增Tumi所致。撇除Tumi，按固定貨幣基準，商務產品類別的銷售淨額增長3.8%，而按美元申報基準則增長2.5%，此乃受亞洲及歐洲的強勁增長所帶動，部分被Speck品牌旗下的手提電腦保護殼在北美洲的銷售額下跌所抵銷。撇除匯兌影響，休閒產品類別的銷售淨額增長43.2百萬美元或16.4%。以美元申報的休閒產品類別銷售淨額增長38.8百萬美元或14.8%。撇除Tumi，按固定貨幣基準，休閒產品類別的銷售淨額增長6.1%，而按美元申報基準則增長4.4%，乃因Gregory及新秀麗品牌的銷售淨額增加所致。撇除匯兌影響，配件類別的銷售淨額增長87.0百萬美元或47.3%。以美元申報的配件類別銷售淨額增長84.8百萬美元或46.1%，主要由於新增Tumi所致。撇除Tumi，按固定貨幣基準，配件產品類別的銷售淨額增長26.4%，而按美元申報基準則增長25.2%，此乃因Speck品牌旗下出售的手機保護殼的銷售淨額增加31.4百萬美元，以及透過於2015年收購的Rolling Luggage及Chic Accent零售連鎖店銷售淨額的全年影響所致。

### 分銷渠道

本集團通過兩個主要分銷渠道銷售產品：批發及直接面向消費者。下表載列截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度按分銷渠道劃分的銷售淨額明細，以絕對值及佔銷售淨額總額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2016年		2015年		2016年與2015年比較	
	千美元	銷售淨額 百分比	千美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌 影響的 增加(減少) 百分比 <sup>(3)</sup>
按分銷渠道劃分的銷售淨額：						
批發	2,067,287	73.6%	1,903,687	78.3%	8.6%	10.5%
直接面向消費者 <sup>(1)</sup>	734,323	26.1%	520,435	21.4%	41.1%	42.4%
其他 <sup>(2)</sup>	8,887	0.3%	8,355	0.3%	6.4%	6.4%
銷售淨額	<u>2,810,497</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,432,477</u>	<u>100.0%</u>	<u>15.5%</u>	<u>17.3%</u>

#### 註釋

<sup>(1)</sup> 「直接面向消費者」包括實體零售及直接面向消費者的電子商貿。此渠道過往提述為「零售」，然而，本集團相信「直接面向消費者」更準確反映其不斷演變的業務。

<sup>(2)</sup> 「其他」主要包括授權收入。

<sup>(3)</sup> 按固定貨幣基準呈列的業績為非IFRS財務計量工具，其乃就本年度以當地貨幣呈列的業績採用去年的平均匯率計算所得。

## 董事會報告

撇除匯兌影響，截至2016年12月31日止年度的批發渠道銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長199.5百萬美元或10.5%，而以美元申報的批發渠道銷售淨額則增長163.6百萬美元或8.6%。撇除Tumi，按固定貨幣基準，批發渠道的銷售淨額增長4.5%，而按美元申報基準則增長2.5%。撇除匯兌影響，直接面向消費者渠道的銷售淨額增長220.4百萬美元或42.4%，而以美元申報的直接面向消費者渠道銷售淨額則增長213.9百萬美元或41.1%。此增長乃受直接面向消費者的電子商貿增長以及於2016年淨增設285家新自營店(包括因2016年8月1日的收購事項而增設的202家Tumi自營店及於收購事項完成後淨增設的9家Tumi新店舖)所帶動。此外，有關增長亦受於2015年淨增設162家新店舖(包括獲收購的31家Rolling Luggage店舖及30家Chic Accent店舖)的全年影響所帶動。按同店固定貨幣基準，零售銷售淨額按年增長2.5%，此乃受北美洲、歐洲及拉丁美洲按固定貨幣基準計算的同店銷售淨額分別增長0.8%、7.6%及9.4%所帶動。此增長部分被到訪香港(包括澳門)及南韓的中國內地旅客減少及亞洲區若干其他國家的消費意欲普遍疲弱，導致亞洲同店銷售淨額下跌4.8%所抵銷。本集團的同店分析包括於有關財務期間完結前已營業最少12個月的現有自營零售店。直接面向消費者渠道按固定貨幣基準計算的銷售淨額增長42.4%，反映本集團投放資源(包括透過收購事項)以支援其實體零售業務及直接面向消費者的電子商貿業務增長的策略。撇除Tumi，按固定貨幣基準，直接面向消費者渠道的銷售淨額增長11.8%，而按美元申報基準則增長10.5%。

截至2016年12月31日止年度，本集團以美元申報的銷售淨額中265.7百萬美元或9.5%乃來自電子商貿(包括來自本集團直接面向消費者的電子商貿業務的銷售淨額120.0百萬美元(計入直接面向消費者渠道內)以及向網上零售商銷售的銷售淨額145.7百萬美元(計入批發渠道內))，較截至2015年12月31日止年度增長29.1%，而電子商貿則佔本集團銷售淨額205.8百萬美元或8.5%。撇除Tumi應佔的銷售淨額，按固定貨幣基準，本集團電子商貿業務的銷售淨額增長19.7%，而按美元申報基準則增長18.2%，佔本集團銷售淨額243.4百萬美元或9.6%。撇除匯兌影響，截至2016年12月31日止年度向網上零售商銷售的銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長26.0百萬美元或21.5%，而以美元申報向網上零售商銷售的銷售淨額則增長24.6百萬美元或20.4%。撇除Tumi，按固定貨幣基準，向網上零售商銷售的銷售淨額增長21.5%，而按美元申報基準則增長20.4%。撇除匯兌影響，截至2016年12月31日止年度，本集團直接面向消費者的電子商貿業務的銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長36.8百萬美元或43.4%。以美元申報直接面向消費者的電子商貿業務的銷售淨額增長35.2百萬美元或41.5%，其中Tumi應佔22.3百萬美元。撇除Tumi，按固定貨幣基準，本集團直接面向消費者的電子商貿業務的銷售淨額增長17.2%，而按美元申報基準則增長15.2%。

### 地區 亞洲

撇除匯兌影響，本集團於截至2016年12月31日止年度在亞洲的銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長94.1百萬美元或9.9%。以美元申報的區內銷售淨額則增長81.0百萬美元或8.5%。撇除Tumi品牌於亞洲應佔的銷售淨額，按固定貨幣基準，銷售淨額增長37.5百萬美元或4.0%，而以美元申報的銷售淨額則增長22.2百萬美元或2.3%。此按固定貨幣基準計算的銷售淨額增長主要受新秀麗、Kamiliant、Lipault、Gregory及Hartmann品牌所帶動，部分被American Tourister及High Sierra品牌的銷售淨額減少所抵銷。

## 董事會報告

### 品牌

按固定貨幣基準，*新秀麗*品牌的銷售淨額較2015年增長35.1百萬美元或7.1%。*新秀麗*品牌以美元申報的銷售淨額則較2015年增長27.4百萬美元或5.5%，乃受直接面向消費者的電子商貿渠道的成功所帶動。截至2016年12月31日止年度，於2015年下半年在亞洲引入的高性價比入門品牌*Kamiliant*錄得以美元申報的銷售淨額21.9百萬美元，而於2015年則為2.8百萬美元。撇除匯兌影響，*American Tourister*品牌截至2016年12月31日止年度於亞洲區的銷售淨額較截至2015年12月31日止年度減少28.9百萬美元或7.3%。*American Tourister*品牌以美元申報的銷售淨額則較2015年減少38.4百萬美元或9.6%，主要受到*American Tourister*產品在中國及南韓電視家居購物渠道的銷售淨額下跌所帶動。本集團其後已更改其營銷及產品策略，相信將於短期內帶來正面影響。自本集團於2016年8月1日收購*Tumi*以來，*Tumi*品牌於亞洲的銷售淨額為58.8百萬美元。截至2016年12月31日止年度，*High Sierra*品牌在亞洲的銷售淨額為11.6百萬美元，按固定貨幣基準較之前一年下跌13.7%，而以美元申報的銷售淨額則較之前一年下跌15.7%，此乃受因本集團決定在印度推廣旗下其他品牌背包以致銷售淨額減少所帶動。截至2016年12月31日止年度，*Hartmann*品牌在亞洲的銷售淨額為8.7百萬美元，按固定貨幣基準較之前一年增長57.7%，而以美元申報的銷售淨額則較之前一年增長61.1%，乃因該品牌在區內業務持續發展所致。截至2016年12月31日止年度，*Gregory*品牌在亞洲的銷售淨額為26.0百萬美元，按固定貨幣基準按年增長29.4%，而按美元申報基準則較之前一年增長40.7%，乃因本集團持續研發專為該地區消費者的品味及喜好而設計的產品所致。截至2016年12月31日止年度，*Lipault*品牌在亞洲的銷售淨額為10.4百萬美元，而截至2015年12月31日止年度的銷售淨額則為2.7百萬美元，乃因該品牌開始成功在整個地區擴展所致。

### 產品類別

撇除匯兌影響，截至2016年12月31日止年度旅遊產品類別的銷售淨額較之前一年增長28.0百萬美元或4.2%，而以美元申報的銷售淨額則增長17.6百萬美元或2.7%。撇除*Tumi*，旅遊產品類別的銷售淨額按固定貨幣基準增長2.3%，而按美元申報基準則增長0.7%。撇除匯兌影響，截至2016年12月31日止年度商務產品類別的銷售淨額較之前一年增長45.0百萬美元或37.6%，而以美元申報的銷售淨額則增長44.5百萬美元或37.3%，乃受新增*Tumi*及*Samsonite Red*的新產品組合由休閒產品轉變為商務產品所帶動。撇除*Tumi*，商務產品類別銷售淨額按固定貨幣基準增長12.3%，而按美元申報基準則增長10.9%。按固定貨幣基準，休閒產品類別銷售淨額增長16.9百萬美元或13.6%，而以美元申報的銷售淨額則增長15.4百萬美元或12.4%，乃因新增*Tumi*及*Gregory*品牌的銷售額增加所致。撇除*Tumi*，休閒產品類別銷售淨額按固定貨幣基準增長7.0%，而按美元申報基準則增長5.6%。按固定貨幣基準，配件產品類別銷售淨額較2015年增長10.0百萬美元或38.8%，而以美元申報的銷售淨額則增長9.5百萬美元或36.9%。撇除*Tumi*，配件產品類別銷售淨額按固定貨幣基準增長17.6%，而按美元申報基準則增長15.0%。



## 董事會報告

### 分銷渠道

儘管中國及南韓的營商環境充滿挑戰，撇除匯兌影響，截至2016年12月31日止年度批發渠道銷售淨額仍然較之前一年增長75.8百萬美元或9.6%，而以美元申報的銷售淨額則增長62.3百萬美元或7.8%。撇除Tumi，批發渠道銷售淨額按固定貨幣基準增長3.4%，而按美元申報基準則增長1.6%。按固定貨幣基準，直接面向消費者渠道的銷售淨額按年增長18.3百萬美元或11.8%，而以美元申報的直接面向消費者渠道的銷售淨額則增長18.7百萬美元或12.1%。此增長乃受於2016年淨增設46家新自營店（包括於2016年8月1日所收購的14家Tumi店舖及於收購事項完成後淨增設的6家Tumi新店舖）所帶動。此外，有關增長亦受於2015年內淨增設39家新店舖的全年影響，以及本集團直接面向消費者的電子商貿銷售淨額的強勁增長所帶動，惟部分被同店銷售淨額減少所抵銷。由於本集團致力擴張其網上業務，按固定貨幣基準，區內直接面向消費者的電子商貿銷售額按年增長26.2%，而以美元申報的銷售淨額則較2015年增長22.6%。按同店固定貨幣基準，由於到訪香港（包括澳門）及南韓購物的中國內地旅客減少及若干亞洲國家的零售氣氛普遍疲弱，故零售銷售淨額下跌4.8%。撇除香港（包括澳門）及南韓，按固定貨幣基準，同店銷售淨額按年增長1.8%。撇除Tumi，直接面向消費者渠道的銷售淨額按固定貨幣基準增長6.8%，而按美元申報基準則增長6.4%。

### 國家

下表載列截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度按地域位置劃分的亞洲地區銷售淨額明細，以絕對值及佔地區銷售淨額總額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2016年		2015年		2016年與2015年比較	
	千美元	銷售淨額 百分比	千美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌 影響的 增加(減少) 百分比 <sup>(3)</sup>
按地域位置劃分的銷售淨額 <sup>(1)</sup> ：						
中國	251,729	24.5%	252,722	26.7%	(0.4)%	5.3%
南韓	178,176	17.3%	184,141	19.4%	(3.2)%	(1.0)%
日本	135,041	13.1%	93,668	9.9%	44.2%	29.0%
印度	128,056	12.4%	135,066	14.3%	(5.2)%	(0.5)%
香港 <sup>(2)</sup>	109,093	10.6%	77,224	8.1%	41.3%	41.4%
澳洲	67,959	6.6%	56,203	5.9%	20.9%	21.5%
其他	158,524	15.5%	148,578	15.7%	6.7%	8.0%
銷售淨額	<u>1,028,578</u>	<u>100.0%</u>	<u>947,602</u>	<u>100.0%</u>	<u>8.5%</u>	<u>9.9%</u>

### 註釋

<sup>(1)</sup> 本集團銷售淨額的地域位置分佈反映出售產品的國家，並不一定為終端消費者實際所在的國家。

<sup>(2)</sup> 包括澳門。2016年包括向整個亞洲的Tumi品牌分銷商作出的銷售。

<sup>(3)</sup> 按固定貨幣基準呈列的業績為非IFRS財務計量工具，其乃就本年度以當地貨幣呈列的呈列的業績採用去年的平均匯率計算所得。

## 董事會報告

於截至2016年12月31日止年度，*Tumi*品牌於亞洲區內的銷售淨額僅於日本及香港確認（香港的銷售淨額包括向日本以外亞洲各地的*Tumi*品牌分銷商作出的銷售）。受新秀丽、*American Tourister*及*Gregory*品牌的銷售額增加以及新增*Tumi*品牌所帶動，日本錄得強勁增長，固定貨幣銷售淨額按年增長29.0%。撇除*Tumi*品牌於日本應佔的銷售淨額，按固定貨幣基準，銷售淨額增長12.2%，而按美元申報基準的銷售淨額則增長25.0%。撇除匯兌影響，中國的銷售淨額受新秀丽品牌的銷售額帶動而增長5.3%。由於年內消費意欲疲弱及到訪購物的中國遊客減少，故按固定貨幣基準，南韓的銷售淨額減少1.0%。按固定貨幣基準，截至2016年12月31日止年度，印度的銷售淨額較之前一年下跌0.5%，乃因與印度政府廢止若干面額紙幣措施相關的經濟影響所致。按固定貨幣基準，香港（包括澳門）的銷售淨額增長41.4%，乃受新增*Tumi*品牌所帶動。撇除*Tumi*品牌於香港（包括澳門）應佔的銷售淨額，按固定貨幣基準，銷售淨額減少8.9百萬美元或11.5%，而按美元申報基準的銷售淨額則減少8.9百萬美元或11.6%，主要受到訪購物的中國內地旅客減少所帶動。受新秀丽、*American Tourister*及*High Sierra*品牌的銷售額增加所帶動，澳洲錄得強勁的固定貨幣銷售淨額增長21.5%。

### 北美洲

撇除匯兌影響，本集團於截至2016年12月31日止年度在北美洲的銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長217.2百萬美元或26.8%。以美元申報的北美洲地區銷售淨額則增長215.9百萬美元或26.6%。撇除*Tumi*品牌於北美洲應佔的銷售淨額，按固定貨幣基準，銷售淨額增長31.8百萬美元或3.9%，以美元申報的銷售淨額則增長30.4百萬美元或3.8%。此增長主要受新秀丽、*American Tourister*及*Lipault*品牌的銷售額增加以及*Speck*品牌所帶動。按固定貨幣及美元申報基準，*Speck*品牌截至2016年12月31日止年度在北美洲的銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長17.6百萬美元或14.9%，乃因在市場上推出新產品以配合若干新款電子設備上市及手機保護殼的強勁銷售淨額增長所致，部分被手提電腦保護殼的銷售淨額減少所抵銷。

### 品牌

撇除匯兌影響，截至2016年12月31日止年度新秀丽品牌銷售淨額較之前一年增長9.2百萬美元或1.8%，而以美元申報的銷售淨額則增長8.0百萬美元或1.6%。*American Tourister*品牌的銷售淨額按固定貨幣基準增長2.5百萬美元或3.1%，而以美元申報的銷售淨額則增長2.4百萬美元或3.0%。自本集團於2016年8月1日收購*Tumi*以來，*Tumi*品牌於北美洲的銷售淨額為185.4百萬美元。按固定貨幣及美元申報基準，*Speck*品牌的銷售淨額增長17.6百萬美元或14.9%，乃因在市場上推出新產品以配合若干新款電子設備上市及手機保護殼的強勁銷售淨額增長所致，部分被手提電腦保護殼的銷售淨額減少所抵銷。撇除匯兌影響，*High Sierra*品牌的銷售淨額增長1.0百萬美元或1.6%，而以美元申報的銷售淨額則增長1.0百萬美元或1.5%，乃因企業間銷售增長所致。由於本集團繼續整合產品種類，故*Hartmann*品牌以美元申報的銷售淨額為14.1百萬美元，按固定貨幣及美元申報基準計算均減少2.1%。截至2016年12月31日止年度，按固定貨幣及美元申報基準，*Gregory*品牌的銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長1.5百萬美元或11.6%。本集團接管其北美洲地區*Lipault*品牌分銷商的業務，改為實施公司自營的業務模式，於截至2016年12月31日止年度帶來以美元申報的銷售淨額達3.5百萬美元。

## 董事會報告

### 產品類別

撇除匯兌影響，截至2016年12月31日止年度旅遊產品類別銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長104.9百萬美元或19.5%，而以美元申報的銷售淨額則增長103.8百萬美元或19.3%，主要受新增Tumi所帶動。撇除Tumi，旅遊產品類別銷售淨額按固定貨幣基準增長3.5%，而按美元申報基準則增長3.3%。撇除匯兌影響，商務產品類別銷售淨額按年增長37.1百萬美元或41.9%，而以美元申報的銷售淨額則按年增長37.0百萬美元或41.8%，乃受新增Tumi所帶動，部分被本集團作出策略性商業決定停止於一個無利可圖的銷售渠道銷售Speck手提電腦保護殼所抵銷。撇除Tumi，商務產品類別銷售淨額按固定貨幣基準下跌19.3%，而按美元申報基準則下跌19.4%。按固定貨幣基準，休閒產品類別銷售淨額按年增長14.5百萬美元或15.8%，而以美元申報的銷售淨額則按年增長14.4百萬美元或15.7%，主要由於新增Tumi所致。撇除Tumi，休閒產品類別銷售淨額按固定貨幣基準下跌1.7%，而按美元申報基準則下跌1.8%。按固定貨幣基準，配件類別銷售淨額增長60.7百萬美元或66.2%，而以美元申報的銷售淨額則增長60.6百萬美元或66.1%，乃因Speck手機保護殼的銷售額較2015年上升以及新增Tumi所致。撇除Tumi，配件類別銷售淨額按固定貨幣基準增長34.4%，而按美元申報基準則增長34.4%。

### 分銷渠道

撇除匯兌影響，截至2016年12月31日止年度批發渠道銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長75.6百萬美元或11.5%，而以美元申報的銷售淨額則增長74.5百萬美元或11.3%，主要由於新增Tumi及向電子商貿零售商與其他主要客戶的銷售強勁所致。撇除Tumi，批發渠道銷售淨額按固定貨幣基準增長3.6%，而按美元申報基準則增長3.4%。按固定貨幣基準，直接面向消費者渠道的銷售淨額按年增長141.6百萬美元或93.2%，而以美元申報的銷售淨額則按年增長141.4百萬美元或93.0%。此增長乃受於2016年淨增設的171家新自營店（包括於2016年8月1日所收購的163家Tumi店舖及於收購事項完成後淨增設的3家Tumi新店舖），以及於2015年淨增設16家新店舖的全年影響所帶動。此外，有關增長亦受按固定貨幣基準計算的同店銷售淨額增長0.8%所帶動。此增長乃因美元強勢令外國旅客於2016年上半年到訪美國主要旅遊市場的人次減少的負面影響有所改善，導致2016年下半年店舖客流回升所致。撇除Tumi，直接面向消費者渠道的銷售淨額按固定貨幣基準增長5.4%，而按美元申報基準則增長5.2%。

本集團直接面向消費者的電子商貿渠道以美元申報的銷售淨額增長20.9百萬美元或61.3%，其中Tumi應佔19.9百萬美元。撇除Tumi，本集團直接面向消費者的電子商貿渠道受本集團自有電子商貿網站的銷售淨額增長所帶動。

## 董事會報告

### 國家

下表載列截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度按地域位置劃分的北美洲地區銷售淨額明細，以絕對值及佔地區銷售淨額總額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2016年		2015年		2016年與2015年比較	
	千美元	銷售淨額 百分比	千美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌 影響的 增加(減少) 百分比 <sup>(2)</sup>
按地域位置劃分的銷售淨額 <sup>(1)</sup> ：						
美國	976,120	95.0%	769,505	94.8%	26.9%	26.9%
加拿大	51,052	5.0%	41,799	5.2%	22.1%	25.3%
銷售淨額	<u>1,027,172</u>	<u>100.0%</u>	<u>811,304</u>	<u>100.0%</u>	<u>26.6%</u>	<u>26.8%</u>

### 註釋

<sup>(1)</sup> 本集團銷售淨額的地域位置分佈反映出售產品的國家，並不一定為終端消費者實際所在的國家。

<sup>(2)</sup> 按固定貨幣基準呈列的業績為非IFRS財務計量工具，其乃就本年度以當地貨幣呈列的業績採用去年的平均匯率計算所得。

受新增Tumi所帶動，截至2016年12月31日止年度，以美元申報的美國銷售淨額按年增長206.6百萬美元或26.9%。撇除Tumi品牌的應佔金額，以美元申報的美國銷售淨額增長28.9百萬美元或3.7%，主要受新秀麗、American Tourister、Lipault及Speck品牌所帶動。撇除匯兌影響，加拿大的銷售淨額按年增長25.3%，乃主要因新增Tumi品牌所致。撇除Tumi應佔的銷售淨額，加拿大的銷售淨額按固定貨幣基準增長2.9百萬美元或6.9%，而銷售淨額按美元申報基準則增長1.6百萬美元或3.8%。

### 歐洲

撇除匯兌影響，本集團於截至2016年12月31日止年度在歐洲的銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長87.7百萬美元或16.1%。以美元申報的區內銷售淨額增長70.6百萬美元或13.0%。撇除Tumi品牌於歐洲應佔的銷售淨額，按固定貨幣基準，銷售淨額增長56.2百萬美元或10.3%，以美元申報的銷售淨額則增長40.0百萬美元或7.3%。該增長乃因新秀麗品牌的銷售淨額增長，以及本集團持續專注於推動American Tourister品牌於歐洲的增長並發展其業務所致。

## 董事會報告

### 品牌

撇除匯兌影響，*新秀麗*品牌截至2016年12月31日止年度的銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長33.8百萬美元或7.8%。*新秀麗*品牌以美元申報的銷售淨額則增長19.0百萬美元或4.4%。按固定貨幣基準，*American Tourister*品牌的銷售淨額較2015年增長14.0百萬美元或21.9%，而以美元申報的銷售淨額則增長13.1百萬美元或20.5%。由於本集團持續專注於推動*American Tourister*品牌於歐洲的增長並發展其業務，該品牌於2016年佔歐洲區銷售淨額12.5%，而2015年則為11.7%。自本集團於2016年8月1日收購*Tumi*以來，*Tumi*品牌於歐洲的銷售淨額為30.5百萬美元。撇除匯兌影響，*Lipault*品牌的銷售淨額按年增長3.0百萬美元或27.0%，而以美元申報的銷售淨額則增長2.8百萬美元或25.2%至13.7百萬美元，此增長乃受區內品牌分銷進一步擴展所帶動。按固定貨幣基準，*Gregory*品牌的銷售淨額增長31.4%，而以美元申報的銷售淨額則增長31.9%至3.4百萬美元。撇除匯兌影響，*Hartmann*品牌截至2016年12月31日止年度的銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長114.1%，而以美元申報的銷售淨額則增長112.6%至3.3百萬美元。

### 產品類別

撇除匯兌影響，受新增*Tumi*以及*新秀麗*及*American Tourister*品牌旗下硬質產品銷售額增加所帶動，截至2016年12月31日止年度旅遊產品類別銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長43.6百萬美元或10.8%，而以美元申報的銷售淨額則增長29.0百萬美元或7.2%。撇除*Tumi*，旅遊產品類別銷售淨額按固定貨幣基準增長7.2%，而按美元申報基準則增長3.7%。撇除匯兌影響，商務產品類別銷售淨額按年增長20.5百萬美元或35.8%，而以美元申報的銷售淨額則按年增長19.3百萬美元或33.7%，乃因新增*Tumi*以及*新秀麗*與*Hartmann*品牌旗下成功推出新商務產品所致。撇除*Tumi*，商務產品類別銷售淨額按固定貨幣基準增長17.6%，而按美元申報基準則增長15.9%。撇除匯兌影響，休閒產品類別銷售淨額按年增長8.8百萬美元或54.7%，而以美元申報的銷售淨額則增長8.6百萬美元或53.3%，主要歸因於*American Tourister*及*Gregory*品牌的增長。撇除*Tumi*，休閒產品類別銷售淨額按固定貨幣基準增長37.2%，而按美元申報基準則增長36.3%。

### 分銷渠道

撇除匯兌影響，截至2016年12月31日止年度批發渠道銷售淨額較之前一年增長41.9百萬美元或11.3%，而以美元申報的銷售淨額則按年增長29.1百萬美元或7.9%。撇除*Tumi*，批發渠道銷售淨額按固定貨幣基準增長7.6%，而按美元申報基準則增長4.2%。按固定貨幣基準，直接面向消費者的渠道銷售淨額較同期增長45.8百萬美元或26.1%，而以美元申報的銷售淨額則較同期增長41.5百萬美元或23.7%。此增長乃受於2016年淨增設31家新自營店(包括於2016年8月1日所收購的25家*Tumi*店舖)所帶動。此外，有關增長亦受於2015年淨增設79家新店舖(包括於2015年所收購的30家*Chic Accent*店舖及21家*Rolling Luggage*店舖)的全年影響所帶動。按同店固定貨幣基準，零售銷售淨額增長7.6%。撇除*Tumi*，直接面向消費者渠道的銷售淨額按固定貨幣基準增長16.0%，而按美元申報基準則增長14.0%。按固定貨幣基準，區內直接面向消費者的電子商貿銷售額按年增長42.3%，而以美元申報的銷售淨額則增長5.9百萬美元或40.5%。撇除*Tumi*，直接面向消費者的電子商貿業務按固定貨幣基準增長31.3%，而按美元申報基準則增長29.5%。

## 董事會報告

### 國家

下表載列截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度按地域位置劃分的歐洲地區銷售淨額明細，以絕對值及佔地區銷售淨額總額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2016年		2015年		2016年與2015年比較	
	千美元	銷售淨額 百分比	千美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌 影響的 增加(減少) 百分比 <sup>(4)</sup>
按地域位置劃分的銷售淨額 <sup>(1)</sup> ：						
德國	110,883	18.0%	80,252	14.7%	38.2%	38.4%
比利時 <sup>(2)</sup>	73,475	11.9%	64,411	11.8%	14.1%	14.0%
意大利	68,740	11.2%	60,614	11.1%	13.4%	13.7%
英國 <sup>(3)</sup>	68,521	11.1%	59,774	11.0%	14.6%	30.6%
法國	66,997	10.9%	68,393	12.6%	(2.0)%	(1.7)%
西班牙	47,599	7.7%	41,055	7.5%	15.9%	16.3%
俄羅斯	30,608	5.0%	27,085	5.0%	13.0%	23.2%
其他	148,478	24.2%	143,156	26.3%	3.7%	6.6%
銷售淨額	<b>615,301</b>	<b>100.0%</b>	<b>544,740</b>	<b>100.0%</b>	<b>13.0%</b>	<b>16.1%</b>

### 註釋

- <sup>(1)</sup> 本集團銷售淨額的地域位置分佈反映出售產品的國家，並不一定為終端消費者實際所在的國家。
- <sup>(2)</sup> 截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，比利時的銷售淨額分別為19.7百萬美元及18.8百萬美元。餘下的銷售額包括直接發貨予其他國家的分銷商、客戶及代理商。
- <sup>(3)</sup> 包括愛爾蘭。
- <sup>(4)</sup> 按固定貨幣基準呈列的業績為非IFRS財務計量工具，其乃就本年度以當地貨幣呈列的業績採用去年的平均匯率計算所得。

按固定貨幣基準，截至2016年12月31日止年度，歐洲區內幾乎所有國家均較之前一年錄得銷售淨額增長，包括德國(+38.4%)、英國(+30.6%)、西班牙(+16.3%)及意大利(+13.7%)。撇除Tumi品牌應佔的銷售淨額，此等相同國家較2015年錄得以下按固定貨幣基準的銷售淨額增長：英國(+21.3%)、德國(+15.7%)、西班牙(+12.2%)及意大利(+11.3%)。按美元申報基準，撇除Tumi品牌應佔的銷售淨額，該等國家較2015年錄得以下銷售淨額增長：德國(+15.6%)、西班牙(+11.9%)、意大利(+11.1%)及英國(+6.8%)。本集團繼續於俄羅斯(+23.2%)及土耳其(+3.4%)錄得按固定貨幣基準計算的銷售淨額按年增長。按固定貨幣基準，法國的銷售淨額減少1.7%，主要與於2016年在該國發生的恐怖襲擊的負面影響有關，部分被新增Tumi品牌所抵銷。撇除Tumi品牌應佔的銷售淨額，按固定貨幣基準，法國的銷售淨額減少4.2百萬美元或6.2%，而按美元申報基準，銷售淨額則減少4.5百萬美元或6.5%。

## 董事會報告

### 拉丁美洲

撇除匯兌影響，本集團於截至2016年12月31日止年度在拉丁美洲的銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長20.9百萬美元或17.4%。以美元申報的區內銷售淨額增長10.1百萬美元或8.4%，此乃因本集團受美元強勢的負面影響所致。

### 品牌

撇除匯兌影響，截至2016年12月31日止年度，*新秀麗*品牌的銷售淨額較截至2015年12月31日止年度增長9.9百萬美元或18.9%，而以美元申報的銷售淨額則增長4.0百萬美元或7.6%。按固定貨幣基準，*American Tourister*品牌的銷售淨額按年增長7.0百萬美元或98.5%，而以美元申報的銷售淨額則按年增長5.1百萬美元或72.4%，乃因本集團持續擴展該品牌的地域分銷所致。於2016年，*Secret*品牌旗下女士手袋的銷售繼續取得成功，按固定貨幣基準銷售淨額增長17.1%，而以美元申報的銷售淨額則增長15.3%至14.7百萬美元。撇除匯兌影響，本地品牌*Saxoline*及*Xtrem*的銷售淨額分別增長5.5%及9.4%，而以美元申報的銷售淨額則分別增長1.3%及2.1%。

### 產品類別

撇除匯兌影響，截至2016年12月31日止年度旅遊產品類別銷售淨額較之前一年增長12.1百萬美元或22.6%。以美元申報的銷售淨額則增長6.5百萬美元或12.1%。撇除匯兌影響，商務產品類別銷售淨額增長2.8百萬美元或25.7%，而以美元申報的銷售淨額則增長1.8百萬美元或16.7%。按固定貨幣基準，休閒產品類別銷售淨額增長3.0百萬美元或9.5%。以美元申報的銷售淨額則增長0.4百萬美元或1.3%。

### 分銷渠道

撇除匯兌影響，與截至2015年12月31日止年度相比，截至2016年12月31日止年度批發渠道銷售淨額增長6.2百萬美元或7.6%。以美元申報的銷售淨額則按年減少2.3百萬美元或2.8%，乃因美元強勢所致。按固定貨幣基準，直接面向消費者渠道的銷售淨額增長14.8百萬美元或37.8%，主要受於2016年淨增設37家新自營零售店及於2015年淨增設28家新店舖的全年影響所帶動。以美元申報的銷售淨額則增長31.6%。按同店固定貨幣基準，零售銷售淨額增長9.4%。本集團繼續於拉丁美洲擴張零售業務以擴展分銷，並增加市場份額以推動未來盈利能力。

## 董事會報告

### 國家

下表載列截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度按地域位置劃分的拉丁美洲地區銷售淨額明細，以絕對值及佔地區銷售淨額總額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2016年		2015年		2016年與2015年比較	
	千美元	銷售淨額 百分比	千美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌 影響的增 加(減少) 百分比 <sup>(4)</sup>
按地域位置劃分的銷售淨額 <sup>(1)</sup> ：						
智利	59,518	45.6%	57,867	48.0%	2.9%	6.8%
墨西哥	41,422	31.7%	38,429	31.9%	7.8%	26.0%
巴西 <sup>(2)</sup>	12,425	9.5%	10,016	8.3%	24.1%	25.5%
其他 <sup>(3)</sup>	17,194	13.2%	14,164	11.8%	21.4%	31.5%
銷售淨額	<u>130,559</u>	<u>100.0%</u>	<u>120,476</u>	<u>100.0%</u>	<u>8.4%</u>	<u>17.4%</u>

### 註釋

- <sup>(1)</sup> 本集團銷售淨額的地域位置分佈反映出售產品的國家，並不一定為終端消費者實際所在的國家。
- <sup>(2)</sup> 巴西的銷售淨額數據包括於巴西對第三方分銷商的銷售淨額。
- <sup>(3)</sup> 「其他」一欄地區的銷售淨額數據包括於阿根廷、哥倫比亞、巴拿馬及秘魯作出的銷售及透過本集團於烏拉圭的分銷中心作出的銷售，但不包括於巴西對第三方分銷商作出的銷售。
- <sup>(4)</sup> 按固定貨幣基準呈列的業績為非IFRS財務計量工具，其乃就本年度以當地貨幣呈列的業績採用去年的平均匯率計算所得。

撇除匯兌影響，智利的銷售淨額按年增長6.8%。以美元申報的智利銷售淨額則增長1.7百萬美元或2.9%，主要由於新秀麗品牌及女士手袋品牌Secret的銷售淨額按年增長所致。受新秀麗、American Tourister及Xtrem品牌的銷售淨額增長所帶動，撇除匯兌影響，截至2016年12月31日止年度墨西哥銷售淨額較之前一年增長26.0%。受零售業務持續擴張所帶動，按固定貨幣基準，巴西銷售淨額增長25.5%，而以美元申報的銷售淨額則增長24.1%。鑑於本集團以往於巴西的市場份額偏低，本集團繼續於該國進行投資，以推動未來銷售淨額增長及增加市場份額。

### 銷售成本及毛利

銷售成本由截至2015年12月31日止年度的1,153.5百萬美元(佔銷售淨額47.4%)增加136.0百萬美元或11.8%至截至2016年12月31日止年度的1,289.5百萬美元(佔銷售淨額45.9%)。

毛利由截至2015年12月31日止年度的1,279.0百萬美元增加242.0百萬美元或18.9%至截至2016年12月31日止年度的1,521.0百萬美元。毛利率由截至2015年12月31日止年度的52.6%上升至截至2016年12月31日止年度的54.1%。



## 董事會報告

毛利率增加乃因Tumi (其利潤率較高) 收購事項的影響、直接面向消費者渠道 (包括直接面向消費者的電子商貿) 佔銷售額比重上升及若干產品成本下降所致。撇除Tumi的應佔金額，毛利由截至2015年12月31日止年度增加63.6百萬美元或5.0%至截至2016年12月31日止年度的1,342.6百萬美元，而毛利率則由52.6%上升至53.0%。

### 分銷開支

分銷開支由截至2015年12月31日止年度的665.8百萬美元 (佔銷售淨額27.4%) 增加152.7百萬美元或22.9%至截至2016年12月31日止年度的818.4百萬美元 (佔銷售淨額29.1%)。此增幅主要由於Tumi收購事項及截至2016年12月31日止年度的銷售量增加所致。分銷開支佔銷售淨額百分比按年增加，主要由於本集團的零售擴張策略、本集團就拉丁美洲業務所作的基建投資以及就*American Tourister*、*Lipault*及*Hartmann*品牌的地域擴展所作的投資令成本增加，加上Tumi收購事項的影響 (包括於收購時確認的有限年期無形資產應佔攤銷10.2百萬美元) 所致。撇除Tumi的應佔金額，截至2016年12月31日止年度的分銷開支佔銷售淨額百分比為28.3%，而2015年則為27.4%。

### 營銷開支

本集團在營銷方面的開支由截至2015年12月31日止年度的132.1百萬美元 (佔銷售淨額5.4%) 增加11.7百萬美元或8.9%至截至2016年12月31日止年度的143.8百萬美元 (佔銷售淨額5.1%)。按固定貨幣基準，營銷開支增加13.4百萬美元或10.1%。營銷開支佔銷售淨額百分比減少，反映經過兩年的投資以提升*American Tourister*品牌於歐洲的知名度及帶動品牌增長後，該品牌於歐洲的開支水平趨於正常。本集團繼續投放資源於具針對性及重點的廣告宣傳及推廣活動。本集團相信其銷售淨額的增長印證其廣告宣傳活動的成功，並將繼續透過重點營銷活動提升品牌及產品知名度以及推動額外銷售淨額增長。

### 一般及行政開支

一般及行政開支由截至2015年12月31日止年度的154.5百萬美元 (佔銷售淨額6.4%) 增加23.5百萬美元或15.2%至截至2016年12月31日止年度的177.9百萬美元 (佔銷售淨額6.3%)。一般及行政開支佔銷售淨額百分比減少，反映本集團嚴格控制其固定成本，並憑藉其按年銷售淨額增長以發揮槓桿作用。以股份支付的薪酬開支 (計入一般及行政開支的非現金開支) 為15.5百萬美元，按年增加0.3百萬美元。撇除Tumi的應佔金額，截至2016年12月31日止年度的一般及行政開支佔銷售淨額百分比為6.4%，而2015年亦為6.4%。

### 其他開支

截至2016年12月31日止年度，本集團產生其他開支49.6百萬美元，而截至2015年12月31日止年度則產生其他開支17.8百萬美元。2016年的其他開支主要包括收購相關成本合共46.2百萬美元，與於2016年8月1日完成的Tumi收購事項產生的盡職審查的成本、專業及法律費用、遣散及整合成本相關。2015年的其他開支包括收購相關成本8.9百萬美元，主要包括與於2015年完成的*Rolling Luggage*及*Chic Accent*收購事項以及其他擬進行的收購事項相關的盡職審查及整合活動、遣散的成本以及專業及法律費用。

## 董事會報告

### 清算定額福利計劃

本集團的一家美國附屬公司向定額福利退休計劃(涵蓋若干僱員群體的新秀麗僱員退休收入計劃(「SERIP計劃」))供款。退休福利乃基於最終平均工資公式計算。SERIP計劃並不涵蓋自2009年12月31日起入職的新員工。SERIP計劃自2010年12月31日起凍結以中止累計未來福利款項。SERIP計劃於2014年12月31日終止。就終止SERIP計劃而言，我們透過向一家保險公司所購買的一份年金合約向正獲支付退休金的參與者及受益人繼續支付福利。尚未開始獲支付退休金的參與者可選擇收取一筆過款項轉入個人退休賬戶或其他合資格的計劃，或收取將向彼等支付福利的即時或遞延歸屬年金合約。於2016年8月，SERIP計劃獲美國國家稅務局(「IRS」)發出確定函，指出終止SERIP計劃不會影響其聯邦稅項的資格。於2016年12月31日或之前，SERIP計劃的絕大部分資產已分派予參與者及受益人，或用作購買年金以向餘下參與者支付福利(「清算SERIP計劃」)。

選擇收取一筆過付款的參與者已於2016年自SERIP計劃資產收取有關款項。並無選擇收取一筆過付款的參與者的預計福利責任已由(或於2016年12月31日為數7.3百萬美元的剩餘負債將由)本集團購買的年金合約履行，屆時本集團毋須再支付有關福利。

緊接清算SERIP計劃前，定額福利淨負債由本集團的第三方精算師重新計算。於清算SERIP計劃的同時，本集團確認其截至2016年12月31日止年度綜合收益表中一項為數6.0百萬美元的收益。在該6.0百萬美元中，1.5百萬美元已於綜合收益表的一般及行政開支內呈列，而餘額則於綜合收益表的其他開支內呈列。

此外，原本於對SERIP計劃作出供款時確認的遞延稅項負債56.8百萬美元已被移除，於截至2016年12月31日止年度在綜合收益表內產生相同金額的稅項抵免。

進一步討論請參閱綜合財務報表附註14(b)(ii)。

### 經營溢利

按固定貨幣基準，本集團於截至2016年12月31日止年度的經營溢利較截至2015年12月31日止年度增長31.0百萬美元或10.0%。撇除收購相關成本，按固定貨幣基準，本集團於截至2016年12月31日止年度的經營溢利按年增長68.3百萬美元或21.5%。由於上述因素，故以美元申報的經營溢利由截至2015年12月31日止年度的308.9百萬美元增長22.3百萬美元或7.2%至截至2016年12月31日止年度的331.2百萬美元。撇除收購相關成本，本集團於截至2016年12月31日止年度以美元申報的經營溢利較截至2015年12月31日止年度增長59.6百萬美元或18.8%。

### 財務費用淨額

財務費用淨額由截至2015年12月31日止年度的17.8百萬美元增加40.7百萬美元或228.7%至截至2016年12月31日止年度的58.5百萬美元。此增幅乃因與優先信貸融通(載述於下文負債一節)有關的利息開支增加40.5百萬美元所致。此外，財務費用淨額增加亦由於截至2016年12月31日止年度就與若干非控股權益持有人的協議有關的認沽期權公允價值變動確認的開支較截至2015年12月31日止年度增加3.3百萬美元所致。此等增幅部分被外匯虧損按年減少3.0百萬美元所抵銷。

## 董事會報告

下表載列截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度的財務費用總額明細。

(以千美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
於收入或虧損中確認：		
銀行存款的利息收入	1,253	868
財務收入總額	1,253	868
按攤銷成本計量的金融負債的利息開支	(43,691)	(3,160)
認沽期權公允價值變動	(9,119)	(5,772)
外匯虧損淨額	(3,660)	(6,681)
其他財務費用	(3,319)	(3,066)
財務費用總額	(59,789)	(18,679)
於損益中確認的財務費用淨額	(58,536)	(17,811)

### 除所得稅前溢利

按固定貨幣基準，除所得稅前溢利由截至2015年12月31日止年度的291.1百萬美元減少10.5百萬美元或3.6%至截至2016年12月31日止年度的280.6百萬美元，乃因上述收購相關成本及融資成本均有所增加所致。以美元申報的除所得稅前溢利由截至2015年12月31日止年度的291.1百萬美元減少18.4百萬美元或6.3%至截至2016年12月31日止年度的272.7百萬美元。撇除收購相關成本，儘管利息開支主要由於用以支付Tumi收購事項的優先信貸融通的關係而按年增加40.5百萬美元，按固定貨幣基準，截至2016年12月31日止年度，除所得稅前溢利仍然較截至2015年12月31日止年度增長26.8百萬美元或8.9%，而以美元申報的除所得稅前溢利則增長18.9百萬美元或6.3%。

### 所得稅抵免(開支)

截至2016年12月31日止年度，本集團錄得所得稅抵免2.2百萬美元，而於截至2015年12月31日止年度則錄得所得稅開支74.0百萬美元。於清算SERIP計劃的同時，本集團錄得與終止確認自過往年度退休金計劃供款產生的遞延稅項負債相關的稅項抵免56.8百萬美元。此外，盧森堡已通過的未來稅率減低321個基點至26.0%，令本集團的遞延稅項負債錄得8.8百萬美元的有利稅項調整。撇除此等稅項抵免以及Tumi收購事項相關成本產生的稅項抵免，本集團的實際稅率為27.8%。

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，本集團業務的綜合實際稅率分別為0.8%及(25.4)%。實際稅率按本集團應繳納稅項的司法權區之加權平均所得稅率計算，並就永久性賬面／稅務差異、稅項優惠、稅務儲備變動及未確認遞延稅項資產變動作出調整。本集團的實際稅率(如上文所述就若干一次性項目作出調整後)上升，主要由於高稅率司法權區與低稅率司法權區之間的溢利組合正常變動所致。

## 董事會報告

### 年內溢利

按固定貨幣基準，截至2016年12月31日止年度的年內溢利較截至2015年12月31日止年度增長63.0百萬美元或29.0%。撇除已反映稅務影響的收購相關成本及清算SERIP計劃產生的所得稅抵免，儘管利息開支主要由於用以支付Tumi收購事項的優先信貸融通的關係而按年增加40.5百萬美元，按固定貨幣基準，本集團年內溢利仍然增長28.5百萬美元或12.8%。以美元申報的年內溢利由2015年的217.0百萬美元增長57.8百萬美元或26.6%至截至2016年12月31日止年度的274.8百萬美元。撇除上述相同因素，儘管利息開支主要由於用以支付Tumi收購事項的優先信貸融通的關係而按年增加40.5百萬美元，本集團於截至2016年12月31日止年度以美元申報的年內溢利仍然較截至2015年12月31日止年度增長23.4百萬美元或10.5%。

由於上述因素，按固定貨幣基準，股權持有人應佔溢利較2015年增長63.2百萬美元或32.0%。撇除已反映稅務影響的收購相關成本及清算SERIP計劃產生的所得稅抵免，儘管利息開支主要由於用以支付Tumi收購事項的優先信貸融通的關係而按年增加40.5百萬美元，按固定貨幣基準，本集團的股權持有人應佔溢利仍然增長28.7百萬美元或14.1%。以美元申報的股權持有人應佔溢利由截至2015年12月31日止年度的197.6百萬美元增長58.0百萬美元或29.4%至截至2016年12月31日止年度的255.7百萬美元。撇除上述相同因素，儘管利息開支主要由於用以支付Tumi收購事項的優先信貸融通的關係而按年增加40.5百萬美元，本集團於截至2016年12月31日止年度以美元申報的股權持有人應佔溢利仍然較截至2015年12月31日止年度增長23.6百萬美元或11.6%。

每股基本盈利（「每股基本盈利」）由截至2015年12月31日止年度的0.140美元增長29.3%至截至2016年12月31日止年度的0.181美元。每股攤薄盈利則由截至2015年12月31日止年度的0.140美元增長29.3%至截至2016年12月31日止年度的0.181美元。於2016年12月31日，用於計算每股基本盈利的股份加權平均數為1,410,593,129股股份，而於2015年12月31日則為1,409,398,785股股份。於2016年12月31日，用於計算每股攤薄盈利的發行在外股份加權平均數為1,413,559,223股股份，而於2015年12月31日則為1,412,181,274股股份。

### 經調整EBITDA

按固定貨幣基準，截至2016年12月31日止年度的經調整EBITDA（一項非IFRS財務計量工具）較截至2015年12月31日止年度增長91.5百萬美元或22.8%。以美元申報的經調整EBITDA由截至2015年12月31日止年度的401.2百萬美元增長84.5百萬美元或21.1%至截至2016年12月31日止年度的485.6百萬美元。以美元申報的經調整EBITDA利潤率由16.5%上升至17.3%，主要由於計入Tumi所致。撇除Tumi應佔的經調整EBITDA及銷售淨額，截至2016年12月31日止年度以美元申報的經調整EBITDA為421.3百萬美元，或佔銷售淨額16.6%。本集團一方面達致銷售淨額增長，同時亦繼續嚴謹控制其固定成本。有關本集團業績（當中已撇除可對以美元申報的年內溢利構成影響的多項成本及費用以及其他非現金費用）的詳盡討論，請參閱下文所示年內溢利與經調整EBITDA的對賬。

## 董事會報告

下表載列截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度本集團年內溢利與經調整EBITDA的對賬：

(以千美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
年內溢利	<b>274,825</b>	217,017
加(減)：		
所得稅開支(抵免)	<b>(2,160)</b>	74,043
財務費用	<b>59,789</b>	18,679
財務收入	<b>(1,253)</b>	(868)
折舊	<b>66,785</b>	48,985
攤銷	<b>22,456</b>	10,590
EBITDA	<b>420,442</b>	368,446
加：		
以股份支付的薪酬開支	<b>15,490</b>	15,215
其他調整 <sup>(1)</sup>	<b>49,706</b>	17,526
經調整EBITDA	<b>485,638</b>	401,187
經調整EBITDA增長	<b>21.1%</b>	4.4%
經調整EBITDA增長，按固定貨幣基準	<b>22.8%</b>	12.6%
經調整EBITDA利潤率	<b>17.3%</b>	16.5%

### 註釋

<sup>(1)</sup> 其他調整主要包括綜合收益表中的「其他開支」，其中包括截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度的收購相關成本，分別為46.2百萬美元及8.9百萬美元。

## 董事會報告

下表載列截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度按地區基準呈列的年內溢利(虧損)與經調整EBITDA對賬：

(以千美元呈列)	截至2016年12月31日止年度					
	亞洲	北美洲	歐洲	拉丁美洲 <sup>(1)</sup>	企業	總計
年內溢利(虧損)	102,883	40,649	49,356	(7,187)	89,124	274,825
加(減)：						
所得稅開支(抵免)	31,184	42,863	14,769	172	(91,148)	(2,160)
財務費用	(343)	840	4,615	2,641	52,036	59,789
財務收入	(654)	(7)	(192)	(226)	(174)	(1,253)
折舊	18,920	20,663	21,430	3,333	2,439	66,785
攤銷	10,502	5,194	3,074	3,272	414	22,456
EBITDA	162,492	110,202	93,052	2,005	52,691	420,442
加(減)：						
以股份支付的薪酬開支	1,412	3,154	812	136	9,976	15,490
其他調整 <sup>(2)</sup>	64,024	56,479	15,975	5,659	(92,431)	49,706
經調整EBITDA	227,928	169,835	109,839	7,800	(29,764)	485,638
經調整EBITDA增長	13.6%	36.8%	18.9%	(28.6)%	10.9%	21.1%
經調整EBITDA增長，按固定貨幣基準	15.8%	37.0%	20.7%	(21.8)%	10.9%	22.8%
經調整EBITDA利潤率	22.2%	16.5%	17.9%	6.0%	無意義	17.3%

### 註釋

<sup>(1)</sup> 截至2016年12月31日止年度，本集團於拉丁美洲的盈利能力受到為該地區未來數年帶來強勁增長所需的零售業務擴展、團隊及基建而作出的持續投資的負面影響。

<sup>(2)</sup> 其他調整主要包括綜合收益表中的「其他開支」，其中包括收購相關成本。地區業績包括集團內部的專利收入／開支。

無意義 無意義。

(以千美元呈列)	截至2015年12月31日止年度					
	亞洲	北美洲	歐洲	拉丁美洲	企業	總計
年內溢利(虧損)	83,752	33,078	34,479	(3,980)	69,688	217,017
加(減)：						
所得稅開支	29,382	21,680	16,982	2,743	3,256	74,043
財務費用	2,167	1,327	1,115	4,816	9,254	18,679
財務收入	(488)	(2)	(444)	66	—	(868)
折舊	15,084	11,553	17,608	2,345	2,395	48,985
攤銷	5,233	1,347	1,720	2,256	34	10,590
EBITDA	135,130	68,983	71,460	8,246	84,627	368,446
加(減)：						
以股份支付的薪酬開支	1,116	2,704	1,313	41	10,041	15,215
其他調整 <sup>(1)</sup>	64,314	52,466	19,607	2,640	(121,501)	17,526
經調整EBITDA	200,560	124,153	92,380	10,927	(26,833)	401,187
經調整EBITDA利潤率	21.2%	15.3%	17.0%	9.1%	無意義	16.5%

### 註釋

<sup>(1)</sup> 其他調整主要包括綜合收益表中的「其他開支」，其中包括收購相關成本。地區業績包括集團內部的專利收入／開支。

無意義 無意義。

本集團呈列經調整EBITDA乃因其相信，當檢視其經營業績(根據IFRS編製)及與年內溢利進行對賬時，經調整EBITDA會提供更多資訊，有利於更全面了解其經營表現及影響其業務的趨勢。經調整EBITDA乃本集團用於評估其經營表現及賺取現金能力的一項重要量度標準。

## 董事會報告

本文所計算的經調整EBITDA為一項非IFRS財務計量工具，未必可與其他公司所使用類似命名的計量工具進行比較，且不應被視為一項可與本集團綜合收益表中年內溢利比較的計量工具。經調整EBITDA作為一項分析工具有其局限性，不應被視為獨立於或代替本集團根據IFRS所呈報的經營業績的分析。

### 經調整淨收入

按固定貨幣基準，截至2016年12月31日止年度的經調整淨收入(一項非IFRS財務計量工具)較截至2015年12月31日止年度增長44.4百萬美元或20.5%。儘管利息開支主要由於用以支付Tumi收購事項的優先信貸融通的關係而按年增加40.5百萬美元，以美元申報的經調整淨收入仍然由截至2015年12月31日止年度的216.9百萬美元增長41.0百萬美元或18.9%至截至2016年12月31日止年度的257.9百萬美元。有關本集團業績(當中已撇除可對以美元申報的年內溢利構成影響的若干成本及費用以及其他非現金費用)的詳盡討論，請參閱下文所示年內溢利與經調整淨收入的對賬。

經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利(非IFRS財務計量工具)由截至2015年12月31日止年度分別0.154美元及0.154美元增加至截至2016年12月31日止年度分別0.183美元及0.182美元。

下表載列截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度本集團年內溢利與經調整淨收入的對賬：

(以千美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
年內溢利	274,825	217,017
非控股權益應佔溢利	(19,158)	(19,378)
股權持有人應佔溢利	255,667	197,639
加(減)：		
認沽期權公允價值變動	9,119	5,772
無形資產攤銷	22,456	10,590
收購相關成本	46,189	8,877
清算SERIP計劃的稅項抵免	(56,773)	—
其他調整 <sup>(1)</sup>	5,775	—
稅項調整 <sup>(2)</sup>	(24,547)	(5,968)
經調整淨收入 <sup>(3)</sup>	257,886	216,910

#### 註釋

<sup>(1)</sup> 其他調整包括與於2016年8月1日收購事項之前產生的B定期貸款融通(載述於下文負債一節)相關的利息開支5.8百萬美元。

<sup>(2)</sup> 稅項調整指計入綜合收益表的對賬項目的稅務影響。

<sup>(3)</sup> 指本公司股權持有人應佔經調整淨收入。

本集團呈列經調整淨收入，乃因其相信此計量工具有助證券分析員、投資者及其他相關利益團體更了解本集團的相關財務表現。呈列經調整淨收入時，本集團撇除影響以美元申報的年內溢利的多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用(連同其各自的稅務影響)的影響。

## 董事會報告

本文所計算的經調整淨收入為一項非IFRS財務計量工具，未必可與其他公司所使用類似命名的計量工具進行比較，且不應被視為一項可與本集團綜合收益表中年內溢利比較的計量工具。經調整淨收入作為一項分析工具有其局限性，不應被視為獨立於或代替本集團根據IFRS所呈報的經營業績的分析。

### 流動資金及資本資源

本集團資本管理政策主要目標為保持其繼續持續經營能力，為本公司股東帶來回報，並為資本開支、一般營運開支、營運資本需要及支付債務提供資金。本集團流動資金主要來源為經營活動之現金流量、投資現金、可用信貸額及本公司發行額外股份(惟須待股東批准後方可作實)的能力。本集團相信，其現有現金及估計現金流量，加上流動營運資金，將足以應付本集團未來最少十二個月的營運及資本需求。

截至2016年12月31日止年度，經營活動提供的現金流量淨額增加1.7百萬美元或0.7%至260.8百萬美元，而截至2015年12月31日止年度則為259.0百萬美元。此增幅主要由於年內溢利增加，部分被用於支付利息的現金主要由於用以支付Tumi收購事項的優先信貸融通的關係而增加34.2百萬美元及於2016年錄得收購相關成本增加37.3百萬美元所抵銷。

截至2016年12月31日止年度，投資活動所用現金流量淨額為1,759.4百萬美元，而2015年則為104.1百萬美元。此增幅乃因於2016年8月1日收購Tumi所致，而於2015年則收購Rolling Luggage及Chic Accent。

截至2016年12月31日止年度，融資活動所得現金流量淨額為1,697.9百萬美元，而截至2015年12月31日止年度的融資活動所用現金流量淨額則為110.2百萬美元。本集團自定期貸款融通(於下文負債一節載述)獲得的所得款項總額1,925.0百萬美元已用於撥資收購Tumi。本集團就定期貸款融通支付遞延融資成本69.5百萬美元。截至2015年12月31日止年度，融資活動所用現金流量主要用於向股東作出為數88.0百萬美元的分派及收購本集團俄羅斯附屬公司的非控股權益。

於2016年12月31日，本集團現金及現金等價物為368.5百萬美元，而於2015年12月31日則為180.8百萬美元。於2016年12月31日，受限制現金為35.1百萬美元，而於2015年12月31日則概無任何金額受到限制。現金及現金等價物以各本集團實體的功能貨幣計值。



## 董事會報告

### 負債

下表載列本集團於2016年12月31日及2015年12月31日的貸款及借款的賬面值：

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
A定期貸款融通	1,242,187	—
B定期貸款融通	673,313	—
循環信貸	10,516	—
優先信貸融通	1,926,016	—
過往循環信貸	—	48,174
其他信貸額	13,410	15,921
融資租賃承擔	283	87
貸款及借款總額	1,939,709	64,182
減遞延融資成本	(64,341)	(1,401)
貸款及借款總額減遞延融資成本	1,875,368	62,781

### 優先信貸融通

#### 概述

於2016年5月13日，本公司間接持有的全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立日期為2016年5月13日的信貸及擔保協議（「信貸協議」）。於2016年8月1日（「完成日期」），本公司及其若干其他間接持有的全資附屬公司成為信貸協議的訂約方。信貸協議訂立(1)一筆為數1,250.0百萬美元的優先有抵押A定期貸款融通（「A定期貸款融通」）、(2)一筆為數675.0百萬美元的優先有抵押B定期貸款融通（「B定期貸款融通」，連同A定期貸款融通統稱「定期貸款融通」）及(3)一筆為數500.0百萬美元的循環信貸融通（「循環信貸」，連同定期貸款融通統稱「優先信貸融通」）。於2016年5月13日，B定期貸款融通項下的借款所得款項已撥款並存入代管賬戶，並由代管賬戶持有直至與Tumi於完成日期實現合併事項為止，有關所得款項於當日自代管賬戶發放並用於支付合併協議項下部分代價。

於完成日期，本公司及其若干其他間接持有的全資附屬公司成為信貸協議的訂約方，本集團運用優先信貸融通所得款項支付合併協議項下的總代價、償還本集團為數500.0百萬美元的過往循環信貸融通（「過往循環信貸」，其後過往循環信貸已被終止）項下所有當時未償還款項及支付Tumi收購事項的相關費用、成本及開支以及作為一般企業用途。

#### 利率及費用

A定期貸款融通及循環信貸項下的借款利息於完成日期起開始累計。有關借款的利率起初按基於倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）另加每年適用息差2.75%計算。有關融資項下的借款人起初亦可選擇按基準利率另加年利率1.75%支付利息。A定期貸款融通及循環信貸項下借款的適用息差可基於達到本公司及其附屬公司於各財政季度末的特定總淨槓桿比率而下調，自截至2016年12月31日止季度起開始實行。B定期貸款融通項下的借款利息於2016年5月13日起按LIBOR另加年利率3.25%開始累計。有關融資項下的借款人亦可選擇按基準利率另加利率2.25%支付利息。

## 董事會報告

除支付優先信貸融通項下的未償還本金的利息外，借款人將須就循環信貸項下的未動用承諾金額支付慣常代理費及承諾費，起初為每年0.50%。承諾費可基於達到本公司及其附屬公司於各財政季度末的特定總淨槓桿比率而下調，自截至2016年12月31日止季度起開始實行。

於2016年12月31日後，本集團於2017年2月2日再融資優先信貸融通（「重新定價」）。根據重新定價條款，自2017年2月2日起直至交付截至2017年6月30日止期間的財務報表時為止，A定期貸款融通和循環信貸應付利率由LIBOR另加年利率2.75%（或基準利率另加年利率1.75%）下調至LIBOR另加年利率2.00%（或基準利率另加年利率1.00%），其後將以本集團於各財政季度末的總淨槓桿比率為依據。自2017年2月2日起，B定期貸款融通應付利率由LIBOR（LIBOR下限為0.75%）另加年利率3.25%（或基準利率另加年利率2.25%）下調至LIBOR（LIBOR下限為0.00%）另加年利率2.25%（或基準利率另加年利率1.25%）。此外，直至2017年6月30日，就循環信貸項下的未動用承諾金額的應付承諾費由每年0.5%下調至每年0.375%，其後將以本集團於各財政季度末的總淨槓桿比率為依據。於重新定價的同時，本集團產生費用及開支約5.2百萬美元，並將於借款期間遞延及攤銷。

### **強制性預付款項**

信貸協議規定就定期貸款融通項下的未償還貸款的若干強制性預付款項，乃來自出售若干資產以及意外及徵用事件（涉及再投資權除外）的現金所得款項淨額，以及任何產生或發出優先信貸融通項下所不允許的債務的現金所得款項淨額，惟在各情況下須受限於慣常例外情況及限額。信貸協議亦規定B定期貸款融通的強制性預付款項乃按本公司及其附屬公司的超額現金流量支付。

### **自願性預付款項**

與重新定價後六個月當日或之前的重新定價交易有關的B定期貸款融通的自願性預付款項將須繳付溢價1.0%。否則，優先信貸融通項下的所有未償還貸款均可於任何時間自願預先支付，而毋須就按LIBOR計算的貸款繳付慣常「終止」成本以外的溢價或罰款。

### **攤銷及最後到期日**

A定期貸款融通規定預定季度付款於2016年12月31日開始，並於第一年就A定期貸款融通項下貸款的原來本金額作出2.5%的攤銷，並可於第二及第三年上調至5.0%的攤銷，第四年上調至7.5%的攤銷及第五年上調至10.0%的攤銷，而餘額將於完成日期第五個週年到期及須予支付。B定期貸款融通規定預定季度付款於2016年12月31日開始，每次付款相等於B定期貸款融通項下貸款的原來本金額0.25%，而餘額將於完成日期第七個週年到期及須予支付。循環信貸項下未償還貸款的本金額概無設有預定攤銷。任何循環信貸項下未償還本金額將於完成日期第五個週年到期及須予支付。

## 董事會報告

### 擔保及保證

借款人於優先信貸融通項下的債項由本公司及本公司若干現時直接或間接持有的重大全資附屬公司無條件作出擔保，並規定須由於盧森堡、比利時、加拿大、香港、匈牙利、墨西哥及美國的司法權區成立的若干未來直接或間接持有的重大全資附屬公司作出擔保。所有優先信貸融通項下的債項以及該等債項的擔保，均以本公司的絕大部分資產及其作為優先信貸融通項下的借款人及／或擔保人的若干直接及間接持有的全資附屬公司的資產作抵押（若干例外情況除外），而該等資產包括：(i)本公司若干附屬公司及此等實體的各受限制重大全資附屬公司的所有股權的第一優先抵押（就美國實體的外國附屬公司而言，該抵押以該外國附屬公司有表決權股本的66%及無表決權股本的100%為限）；及(ii)本公司及附屬公司擔保人的絕大部分有形及無形資產的第一優先抵押權益。

### 若干契諾及違約事件

優先信貸融通包含多個可限制本公司及其附屬公司進行（其中包括）以下事項的慣常負面契諾（若干例外情況除外）：(i)產生額外負債；(ii)就其股本支付股息或作出分派或贖回、回購或償付其股本或其他負債；(iii)作出投資、貸款或收購；(iv)與其聯屬公司進行交易；(v)出售資產（包括其附屬公司的股本）；(vi)整合或合併；(vii)重大改變其現行業務；(viii)設立留置權；及(ix)預先支付或修訂任何次級債務或後償債務。

此外，信貸協議規定本公司及其附屬公司須達成若干季度財務契諾。自截至2016年12月31日止財政季度起，本公司及其附屬公司須維持(i)不高於4.75：1.00的備考總淨槓桿比率，其上限將於2018年測試期間下降至4.50：1.00、於2019年測試期間下降至4.25：1.00及於2020年測試期間下降至4.00：1.00，及(ii)不低於3.25：1.00的備考利息保障倍數。截至2016年12月31日止，本集團一直遵守財務契諾。

信貸協議亦包含有關違約事件（包括控制權變更）的若干慣常聲明及保證、肯定性契諾及條文。

### 利率掉期

於2016年6月1日，本集團訂立若干利率掉期交易，該等交易已於2016年12月31日生效，並將於2021年8月31日終止。本集團透過就若干浮息美元銀行借款與固定利率協議進行掉期，利用利率掉期交易減低其浮息優先信貸融通項下的利率波動風險。利率掉期協議的初始面額合共為1,237.0百萬美元，佔定期貸款融通的預期結餘約65%。利率掉期協議的面額隨著時間按定期貸款融通的必要攤銷及預期預付款項遞減。各協議項下的固定LIBOR約為1.30%。各利率掉期協議須自2017年1月31日起每月支付固定利息。利率掉期交易符合IFRS要求，可作為現金流量對沖。於2016年12月31日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨資產16.1百萬美元，並入賬列作資產，而實際收益部分則遞延至其他全面收益。

## 董事會報告

### 遞延融資成本

本集團於截至2016年12月31日止年度確認優先信貸融通的相關遞延融資成本69.5百萬美元，而所有金額均計入於2016年12月31日的綜合財務狀況表中非即期貸款及借款項下。遞延融資成本包括原發行折讓、承諾費及其他融資相關成本，該等成本將遞延入賬，並被將於定期貸款融通的年期內按實際利率法攤銷的貸款及借款所抵銷。

### 循環信貸

於2016年12月31日，由於未償還的借款10.5百萬美元及就提供予若干債權人的未償還信用狀而動用3.1百萬美元融資，故循環信貸可予借出的金額為486.4百萬美元。

### 過往循環信貸

直至2016年7月31日，本集團簽訂了為數500.0百萬美元的過往循環信貸。過往循環信貸最初為期五年，自2014年6月17日的生效日期起計，並可按本集團要求，由貸款人選擇延長一年。過往循環信貸項下的借款利率為以下各項的總和：(i)(a) LIBOR或(b)貸款人的最優惠利率及(ii)將按本集團的槓桿比率釐定的息差。根據本集團的槓桿比率，貸款人對過往循環信貸任何未動用的金額收取每年介乎0.2%至0.325%的承諾費，倘另一名貸款人加入提供過往循環信貸則收取代理費。過往循環信貸以本集團於美國及歐洲的若干資產以及本集團的知識產權作抵押。過往循環信貸亦包括與利息保障倍數及槓桿比率有關的財務契諾，以及營運契諾，其中包括限制本集團產生額外債務、就其資產設立留置權及參與若干合併、收購、清盤、資產出售或投資的能力。與Tumi收購事項融資同時，過往循環信貸已於2016年8月1日終止，所有未償還結餘亦已償還。

### 其他貸款及借款

本集團若干綜合計算的附屬公司與彼等營運所在地區的多名第三方貸款人訂立信貸安排。其他貸款及借款一般為以借款集團實體的功能貨幣計值的浮息工具。此等當地信貸安排為附屬公司日常業務營運提供營運資金，包括透支、銀行擔保、貿易融資以及賬款保收融資。此等信貸額大部分為無承諾的融資。於2016年12月31日及2015年12月31日，當地融資項下的未償還總額分別為13.4百萬美元及15.9百萬美元。於2016年12月31日及2015年12月31日，無承諾可動用信貸額分別為79.5百萬美元及88.1百萬美元。

下表載列本集團於2016年12月31日及2015年12月31日的貸款及借款(撇除淨額結算協議的影響)的合約到期日：

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
按要求或於一年內	69,807	64,125
一年後但兩年內	69,319	18
兩年後但五年內	1,161,020	39
五年以上	639,563	—
	<b>1,939,709</b>	<b>64,182</b>

## 董事會報告

### 對沖

本集團的非美國附屬公司定期訂立與採購主要以美元結算的存貨有關的遠期合約，此等合約旨在進行現金流量對沖。於2016年12月31日與此等衍生工具有關的現金流出預期於一年內為95.4百萬美元。

### 其他財務資料

#### 資本開支

#### 過往資本開支

下表載列本集團截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度的過往資本開支：

(以千美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
土地	226	26
樓宇	404	2,659
機器、設備、租賃物業裝修及其他	68,949	65,792
資本開支總額	<u>69,579</u>	<u>68,477</u>

截至2016年12月31日止年度，資本開支包括於中國興建一所新倉庫的建築工程、新增或重整零售地點以及於本集團基建所作的投資的成本。

#### 計劃資本開支

本集團於2017年的資本開支預算約為114.4百萬美元。2016年的增幅反映計入Tumi。本集團計劃完成於中國興建倉庫及於匈牙利擴充廠房、翻新現有零售店、開設新零售店，以及投資於機器及設備。

#### 合約責任

下表概述於2016年12月31日本集團所涉及現金流量為固定及可釐定的合約責任的預計到期日：

(以千美元呈列)	總計	1年內	1年至2年	2年至5年	超過5年
貸款及借款	1,939,709	69,807	69,319	1,161,020	639,563
最低經營租賃付款	602,328	139,664	111,490	211,979	139,195
總計	<u>2,542,037</u>	<u>209,471</u>	<u>180,809</u>	<u>1,372,999</u>	<u>778,758</u>

於2016年12月31日，除上表概述本集團的合約責任外，本集團並無任何重大的資產負債表外安排或或然項目。

#### 所持有的重大投資、重大收購及出售附屬公司

除Tumi收購事項外，截至2016年12月31日止年度，概無其他所持有的重大投資、重大收購或出售附屬公司。

## 董事會報告

### 前瞻性陳述

本文件包含前瞻性陳述。前瞻性陳述反映本集團目前對未來事件及表現的觀點。該等陳述可能會探討(其中包括)本集團銷售淨額、經營溢利、經調整淨收入、經調整EBITDA、經調整EBITDA利潤率、現金流量、流動資金及資本資源、減值、增長、策略、計劃、表現、銷售量、組織架構、未來開業店舖、市場機遇以及整體市場及行業狀況。本集團一般以「預期」、「尋求」、「相信」、「計劃」、「擬」、「估計」、「預測」、「預計」、「可能」、「將」、「會」及「或許」等詞或類似詞語或陳述識別前瞻性陳述。前瞻性陳述乃基於管理層使用現有可用資料作出的看法及假設。該等陳述僅屬預測，並非未來表現、行動或事件的保證。前瞻性陳述受限於風險及不確定因素。倘發生一項或以上風險或不確定因素，或倘管理層的基本觀點及假設被證明為不正確，實際結果可能會與前瞻性陳述所預期者有重大差異。該等風險及不確定因素包括企業管治報告內「風險管理及內部監控」一節所載者。前瞻性陳述僅提述截至其作出當日的情況。本集團明確表示，除適用證券法例及法規所規定者外，其概無任何責任因新增資訊、未來事件或其他方面而更新或修訂任何前瞻性陳述。

### 2. 主要風險及不明朗因素

有關主要風險及不明朗因素的詳情，請參閱綜合財務報表附註21。

就財務擔保而言，本公司的政策為只代表附屬公司提供財務擔保。並無向第三方作出其他擔保。

### 3. 風險管理及內部監控的有效性

董事會極為重視風險管理及內部監控，並負責確保本公司維持穩健及有效的風險管理及內部監控系統。

本公司內部審核部對風險管理及內部監控系統是否完備及具效率作出檢討。審核委員會每年就內部及外部審核計劃進行商討及作出審批。

董事會已就本公司截至2016年12月31日止年度的風險管理及內部監控系統的整體效率進行檢討。董事會已授權審核委員會負責檢討本公司的風險管理及內部監控系統及向董事會匯報委員會的檢討結果。審核委員會代表董事會於檢討過程中已(i)檢討本公司年內內部審核活動及與本公司內部審核副總裁就該等活動及其結果進行商討，(ii)檢討及與本公司外聘核數師商討年度審核的範圍及結果，(iii)與管理層及本公司內部審核副總裁檢討管理層監控自我評估過程的結果，(iv)與管理層及本公司內部審核副總裁檢討本公司風險評估的結果，及(v)與管理層檢討本公司在編製年度綜合財務報表過程中進行的內部管理層聲明程序的結果。根據其檢討，董事會確認，管理層亦已向董事會確認，本公司的風險管理及內部監控系統均有效且完備。

## 董事會報告

### 4. 財務風險管理及對沖

有關財務風險管理的詳情，請參閱綜合財務報表附註21。

本集團的非美國附屬公司定期訂立與採購主要以美元結算的存貨有關的遠期合約，此等合約旨在進行現金流量對沖。於2016年12月31日與此等衍生工具有關的現金流出預期於一年內為95.4百萬美元。

### 5. 研究及發展

本集團投放了大量資源於設計、開發、創作新產品上，並以此為其策略的重點部分。本集團相信其於創新方面有良好往績，全球性的公司規模也容許研究及開發方面作出大量支出。截至2016年12月31日止年度，本集團於研究及開發項目上的支出達25.4百萬美元。本集團於各地區均設有設計團隊，專門為該地區開發產品，並定期互相交流、分享想法和設計。本集團的設計團隊持續開發新產品，不斷改善及創新。

### 6. 資本結構及持股量

有關本公司資本結構的詳情，請參閱綜合財務報表附註23。自本公司註冊成立以來，本公司並無購入其任何本身股份。

### 7. 其他資料

#### 向股東作出的分派

於2016年3月16日，董事會建議運用特別可供分派儲備向於2016年6月17日名列股東名冊的本公司股東作出93.0百萬美元或每股約0.0659美元的現金分派。股東於2016年6月2日舉行的股東週年大會上批准此項分派，而分派已於2016年7月13日支付。

於截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，向非控股權益支付股息分別為14.8百萬美元及11.6百萬美元。

於截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，本公司並無宣派或支付任何其他股息或分派。

董事會建議自特別可供分派儲備向本公司股東作出97.0百萬美元或每股約0.0687美元(根據於本報告日期的已發行股份數目計算)的現金分派(「分派」)。倘於分派的記錄日期前因行使尚未行使購股權而發行任何新股份，則每股的分派金額將有所變動。倘最終每股金額出現變動，本公司將會於分派的記錄日期另行刊發公告。除名列香港股東名冊的股東以港元支付外，其他股東均以美元支付。有關匯率將為香港銀行公會([www.hkab.org.hk](http://www.hkab.org.hk))於批准分派當日所公佈的港元兌美元開市買入匯率。

## 董事會報告

分派將須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後方可作實。為確定有權出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2017年5月26日至2017年6月1日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。釐定股東是否符合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票的記錄日期將為2017年6月1日。為符合出席股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2017年5月25日下午四時三十分或之前交回本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記手續。

待股東於應屆股東週年大會上批准建議分派後，該分派將於2017年7月12日支付予於2017年6月17日名列股東名冊的股東。為確定收取分派的資格，本公司將於2017年6月14日至2017年6月16日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格收取分派，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2017年6月13日下午四時三十分或之前交回本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記手續。

根據盧森堡法例，分派不會受預扣稅所限。

### 人力資源及薪酬

於2016年12月31日，本集團於全球擁有約12,400名僱員，而於2015年12月31日則擁有約9,800名僱員。僱員人數增加主要受於2016年8月1日完成的Tumi收購事項以及於全球增設新零售店所帶動。本集團定期根據有關市場慣例、僱員表現及本集團財務表現檢討其僱員薪酬及福利。本集團致力協助其僱員發展取得持續成功所需的知識、技能及能力，並鼓勵各僱員參與職業生涯專業發展。

## 8. 策略評估及未來展望

於2016年，本集團繼續在以下各方面落實其策略規劃：

### 財務摘要

與截至2015年12月31日止年度比較，截至2016年12月31日止年度本集團所有主要指標均錄得增長。

- 銷售淨額增長至2,810.5百萬美元的新紀錄，按固定貨幣基準，較之前一年增長17.3%。以美元申報的銷售淨額則增長15.5%。撇除於2016年8月1日所收購Tumi品牌的應佔金額，按固定貨幣基準，銷售淨額增長145.9百萬美元或6.0%，而以美元申報的銷售淨額則增長102.2百萬美元或4.2%。
- 按固定貨幣基準，經營溢利按年增長31.0百萬美元或10.0%，而以美元申報的經營溢利則增長22.3百萬美元或7.2%至331.2百萬美元。撇除收購相關成本，按固定貨幣基準，經營溢利增長68.3百萬美元或21.5%，而以美元申報的經營溢利則增長59.6百萬美元或18.8%。



## 董事會報告

- 本集團截至2016年12月31日止年度的申報實際稅率為0.8%或所得稅抵免為2.2百萬美元。於2016年，本集團購買年金以清算其於美國的主要定額福利退休金計劃。於此清算的同時，本集團錄得與終止確認自過往年度退休金計劃供款產生的遞延稅項負債相關的稅項抵免56.8百萬美元。此外，盧森堡已通過的未來稅率減低321個基點至26.0%，令本集團的遞延稅項負債錄得8.8百萬美元的有利稅項調整。撇除此等稅項抵免以及Tumi收購事項相關成本產生的稅項抵免，本集團的實際稅率為27.8%。
- 按固定貨幣基準，年內溢利按年增長63.0百萬美元或29.0%，而以美元申報的年內溢利則增長57.8百萬美元或26.6%至274.8百萬美元。撇除已反映稅務影響的收購相關成本及清算退休金計劃的稅項抵免，儘管利息開支主要由於用以支付Tumi收購事項的優先信貸融通的關係而按年增加40.5百萬美元，按固定貨幣基準，本集團的年內溢利仍然增長28.5百萬美元或12.8%，而以美元申報的年內溢利則增長23.4百萬美元或10.5%。
- 按固定貨幣基準，股權持有人應佔溢利較2015年增長63.2百萬美元或32.0%，而以美元申報的股權持有人應佔溢利則增長58.0百萬美元或29.4%至255.7百萬美元。撇除已反映稅務影響的收購相關成本及清算退休金計劃的稅項抵免，儘管利息開支主要由於用以支付Tumi收購事項的優先信貸融通的關係而按年增加40.5百萬美元，按固定貨幣基準，本集團的股權持有人應佔溢利仍然增長28.7百萬美元或14.1%，而以美元申報的股權持有人應佔溢利則增長23.6百萬美元或11.6%。
- 儘管利息開支主要由於用以支付Tumi收購事項的優先信貸融通的關係而按年增加40.5百萬美元，按固定貨幣基準，經調整淨收入(一項非IFRS財務計量工具)按年仍然增長44.4百萬美元或20.5%，而以美元申報的經調整淨收入則增長41.0百萬美元或18.9%至257.9百萬美元。
- 按固定貨幣基準，經調整EBITDA(一項非IFRS財務計量工具)較2015年增長91.5百萬美元或22.8%。以美元申報的經調整EBITDA增長84.5百萬美元或21.1%至485.6百萬美元，此乃因計入Tumi所致。撇除Tumi應佔的經調整EBITDA，以美元申報的經調整EBITDA為421.3百萬美元，增長20.1百萬美元或5.0%，而按固定貨幣基準則增長6.8%。
- 經調整EBITDA利潤率(一項非IFRS財務計量工具)由16.5%增長至17.3%。撇除Tumi應佔的經調整EBITDA及銷售淨額，經調整EBITDA利潤率由16.5%增長至16.6%。
- 儘管用於支付利息的現金主要由於用以支付Tumi收購事項的優先信貸融通的關係而增加34.2百萬美元，以及於2016年錄得收購相關成本增加37.3百萬美元，本集團於2016年自經營活動仍然產生現金260.8百萬美元，而於2015年則為259.0百萬美元，較之前一年增加1.7百萬美元。於2016年12月31日，本集團的現金及現金等價物為368.5百萬美元，未償還金融債務為1,939.7百萬美元(撇除遞延融資成本64.3百萬美元)，故本集團的淨債務為1,571.2百萬美元。

## 董事會報告

- 於2017年3月15日，本公司董事會建議向本公司股東作出97.0百萬美元或每股約0.0687美元的現金分派，較於2016年派付的93.0百萬美元分派增長4.3%。有關分派將須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

本集團於上文財務摘要一節呈列若干非IFRS財務計量工具，乃因上述各財務計量工具提供更多資訊，管理層相信其有利於證券分析員、投資者及其他相關利益團體更全面了解本集團的經營表現及影響其業務的趨勢。本文所計算的此等非IFRS財務計量工具未必可與其他公司所使用類似命名的計量工具進行比較，且不應被視為可與本集團本年度綜合收益表中IFRS財務計量工具比較的計量工具。非IFRS財務計量工具作為一項分析工具有其局限性，不應被視為獨立於或代替本集團根據IFRS所呈報的財務業績的分析。

### **大幅投資於宣傳及推廣**

本集團繼續大幅投資於市場推廣，於2016年佔銷售淨額約5.1%，反映其致力於宣傳及推廣其品牌及產品，以支持全球銷售增長。

### **推出革新及創意產品**

本集團繼續專注於創新及確保產品反映各地區的消費者品味。創新及專注於地區產品開發為銷售增長的主要動力，並可為向本集團客戶提供優質及富價值的產品。

### **Tumi收購事項**

於2016年3月3日，本集團與Tumi Holdings, Inc. (「Tumi Holdings」) 簽訂合併協議及計劃 (「合併協議」)，據此，本公司同意收購Tumi Holdings，每股Tumi Holdings發行在外普通股的現金代價為26.75美元且不計息。收購事項已於2016年8月1日完成。合併協議項下的已付總代價約為1,830.8百萬美元。由於根據合併協議完成收購事項，Tumi Holdings成為本公司間接持有的全資附屬公司。於2016年12月30日，Tumi Holdings與其全資附屬公司Tumi, Inc.合併並且併入Tumi, Inc.，而Tumi, Inc.於合併完成後繼續存續。

Tumi是一個全球領先的高檔時尚生活品牌，其豐富的產品系列包括商務包、旅遊行李箱及配件等。該品牌以其產品質量優良、耐用、多功能以及創新設計，而被公認為傲視同儕的品牌。其產品範圍涵蓋以配合現代專業商務人士而設計的標誌性黑色彈道尼龍布質商務箱包及旅遊行李箱、旅遊配件、女士手袋及戶外服飾。

本集團於2016年12月31日及截至該日止年度的財務業績包括Tumi Holdings自2016年8月1日 (收購日期) 起直至2016年12月31日的財務業績。

## 董事會報告

### 未來前景

於2017年，本集團將繼續按照計劃實施其發展策略，同時專注於以下方面的工作：

- 繼續將本公司發展為具備多品牌、多產品類別及多分銷渠道的多元化行李箱包及配件企業。
- 憑藉本公司的地區管理架構、採購及分銷專業知識以及營銷動力，將強大的*Tumi*品牌擴展至新市場，並加深滲透現有渠道。
- 於各產品類別巧妙部署多個不同價位的品牌，迎合更多消費群組。
- 透過提升直接面向消費者的電子商貿的銷售淨額及針對性地擴充實體零售業務，增加本集團直接面向消費者的渠道佔銷售淨額的比重。
- 繼續投資本集團的核心品牌，透過對研發的持續投放，開發更輕巧及更堅固的新物料以及具吸引力的創新產品，同時有效運用營銷開支，以提升品牌在消費者之間的知名度。
- 計劃於2017年增加本公司於營銷方面的投資，以支援*Tumi*的全球擴展，以及繼續提升*新秀麗*、*American Tourister*及其他品牌的知名度。
- 把握近期收購品牌的市場機遇，發展非旅遊類別產品，令本集團的產品組合更多元化。

本集團旨在取得銷售淨額增長、維持毛利率、提高經調整EBITDA利潤率及提高股東價值。



董事

Kyle F. Gendreau

謹啟



KPMG Luxembourg, Société coopérative  
39, Avenue John F. Kennedy  
L - 1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: info@kpmg.lu  
Internet: www.kpmg.lu

## 認可法定核數師報告

### 綜合財務報表報告

我們已審核隨附的新秀麗國際有限公司的綜合財務報表，包括於2016年12月31日的綜合財務狀況表，以及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及附註，包括主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

### 董事會對綜合財務報表的責任

董事會須負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》編製及公平呈列此等綜合財務報表，以及負責董事會認為必要的內部監控，以使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 認可法定核數師的責任

我們的責任是根據我們審核工作的結果，對此等綜合財務報表發表意見。我們是根據盧森堡金融業監管委員會(Commission de Surveillance du Secteur Financier)採納的《國際審計準則》進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範，規定我們在籌劃及進行審核時，必須合理地確定綜合財務報表中並無重大的錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於認可法定核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，認可法定核數師考慮與該實體編製及公平呈列綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對實體的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事會所採用的會計政策的合適性及所作出的重大會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為，上述綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告》真實及公平地反映新秀丽國際有限公司於2016年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量。

## 其他資料

董事會須對其他資料負責。其他資料包括刊載於綜合管理層報告內的資料，但不包括綜合財務報表及我們的認可法定核數師報告內的資料。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不會對該等其他資料發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對綜合財務報表的審核，我們的責任是閱讀其他資料，並在此過程中考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸或似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，倘我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。我們並無就此發出任何報告。

## 有關其他法律及監管規定的報告

綜合管理層報告與綜合財務報表一致，並已根據適用法律規定而編製。

此致

13-15, Avenue de la Liberté  
L-1931 Luxembourg  
新秀丽國際有限公司  
列位股東台照

盧森堡，2017年3月15日

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé



Jean-Manuel Sérís

## 綜合收益表

(以千美元呈列，每股數據除外)	附註	截至12月31日止年度	
		2016年	2015年
銷售淨額	4	<b>2,810,497</b>	2,432,477
銷售成本		<b>(1,289,545)</b>	(1,153,513)
毛利		<b>1,520,952</b>	1,278,964
分銷開支		<b>(818,432)</b>	(665,762)
營銷開支		<b>(143,785)</b>	(132,068)
一般及行政開支		<b>(177,933)</b>	(154,465)
其他開支	5(c)	<b>(49,601)</b>	(17,798)
經營溢利		<b>331,201</b>	308,871
財務收入	19	<b>1,253</b>	868
財務費用	19	<b>(59,789)</b>	(18,679)
財務費用淨額	19	<b>(58,536)</b>	(17,811)
除所得稅前溢利	20	<b>272,665</b>	291,060
所得稅抵免(開支)	18	<b>2,160</b>	(74,043)
年內溢利		<b>274,825</b>	217,017
股權持有人應佔溢利		<b>255,667</b>	197,639
非控股權益應佔溢利	23(b)	<b>19,158</b>	19,378
年內溢利		<b>274,825</b>	217,017
每股盈利			
每股基本及攤薄盈利(以每股美元呈列)	12	<b>0.181</b>	0.140

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

## 綜合全面收益表

(以千美元呈列)	附註	截至12月31日止年度	
		2016年	2015年
年內溢利		<u>274,825</u>	<u>217,017</u>
其他全面收益(虧損)：			
永不會重新分類至損益之項目：			
清算SERIP計劃之遞延稅項影響	14(c)	(53,899)	—
重新計量定額福利計劃(除稅後)	14、18(c)	<u>(8,354)</u>	<u>(530)</u>
		(62,253)	(530)
其後會或可能重新分類至損益之項目：			
遠期外匯合約之公允價值變動(除稅後)	18(c)	(657)	(1,690)
利率掉期之公允價值變動(除稅後)	13(a)、 18(c)	11,431	—
境外業務外幣匯兌收益(虧損)	19	<u>(23,118)</u>	<u>(35,272)</u>
		(12,344)	(36,962)
其他全面收益(虧損)		<u>(74,597)</u>	<u>(37,492)</u>
年內全面收益總額		<u><u>200,228</u></u>	<u><u>179,525</u></u>
股權持有人應佔全面收益總額		181,352	163,751
非控股權益應佔全面收益總額		<u>18,876</u>	<u>15,774</u>
年內全面收益總額		<u><u>200,228</u></u>	<u><u>179,525</u></u>

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

## 綜合財務狀況表

(以千美元呈列)	附註	12月31日	
		2016年	2015年
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	281,990	186,083
商譽	7(a)	1,238,910	297,360
其他無形資產	7(b)	1,733,061	762,411
遞延稅項資產	18(d)	56,007	50,752
衍生金融工具	13(a)	16,149	—
其他資產及應收款項	8(a)	32,926	25,159
非流動資產總額		<b>3,359,043</b>	1,321,765
<b>流動資產</b>			
存貨	9	421,334	349,076
應收賬款及其他應收款項	10	357,790	283,495
預付費用及其他資產	8(b)	142,833	80,702
現金及現金等價物	11	368,540	180,803
流動資產總額		<b>1,290,497</b>	894,076
資產總額		<b>4,649,540</b>	2,215,841
<b>權益及負債</b>			
權益：			
股本	23(a)	14,113	14,098
儲備	23(a)	1,452,941	1,345,456
股權持有人應佔權益總額		<b>1,467,054</b>	1,359,554
非控股權益	23(b)	43,933	39,832
權益總額		<b>1,510,987</b>	1,399,386
<b>非流動負債</b>			
貸款及借款	13(a)	1,805,561	57
僱員福利	14	28,680	38,523
非控股權益認沽期權	23(b)	64,746	55,829
遞延稅項負債	18(d)	456,540	106,240
其他負債		7,140	4,403
非流動負債總額		<b>2,362,667</b>	205,052
<b>流動負債</b>			
貸款及借款	13(b)	23,994	62,724
長期債務的即期部分	13(b)	45,813	—
僱員福利	14	78,680	59,139
應付賬款及其他應付款項	17	533,772	442,141
即期稅項負債	18	93,627	47,399
流動負債總額		<b>775,886</b>	611,403
負債總額		<b>3,138,553</b>	816,455
權益及負債總額		<b>4,649,540</b>	2,215,841
流動資產淨額		<b>514,611</b>	282,673
資產總額減流動負債		<b>3,873,654</b>	1,604,438

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。



## 綜合權益變動表

	附註	股份數目	股本	儲備				股權					
				繳入股本	換算儲備	其他儲備	保留盈利	持有人應佔權益總額	非控股權益	權益總額			
(以千美元呈列，股份數目除外)													
截至2015年12月31日止年度：													
於2015年1月1日的結餘		1,408,026,456	14,080	964,992	(38,775)	(64,257)	393,648	1,269,688	37,752	1,307,440			
年內溢利		—	—	—	—	—	197,639	197,639	19,378	217,017			
其他全面收益(虧損)：													
重新計量定額福利計劃(除稅後)	14(b)	—	—	—	—	(533)	—	(533)	3	(530)			
現金流量對沖之公允價值變動(除稅後)	18(c)	—	—	—	—	(1,689)	—	(1,689)	(1)	(1,690)			
外幣匯兌虧損	19	—	—	—	(31,666)	—	—	(31,666)	(3,606)	(35,272)			
年內全面收益(虧損)總額		—	—	—	(31,666)	(2,222)	197,639	163,751	15,774	179,525			
直接計入權益的與擁有人的交易：													
認沽期權公允價值變動	21	—	—	—	—	—	1,775	1,775	—	1,775			
向股權持有人作出之現金分派	12	—	—	—	—	—	(88,000)	(88,000)	—	(88,000)			
以股份支付的新酬開支	14(a)	—	—	—	—	15,215	—	15,215	—	15,215			
行使購股權	14(a)	1,807,069	18	6,229	—	(1,804)	—	4,443	—	4,443			
收購非控股權益	23(b)	—	—	—	(1,102)	—	(6,216)	(7,318)	(2,085)	(9,403)			
已付非控股權益股息		—	—	—	—	—	—	—	(11,609)	(11,609)			
於2015年12月31日的結餘		1,409,833,525	14,098	971,221	(71,543)	(53,068)	498,846	1,359,554	39,832	1,399,386			

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

## 綜合權益變動表 (續)

	附註	股份數目	股本	儲備				股權				
				繳入股本	換算儲備	其他儲備	保留盈利	持有人應佔權益總額	非控股權益	權益總額		
(以千美元呈列，股份數目除外)												
截至2016年12月31日止年度：												
於2016年1月1日的結餘		1,409,833,525	14,098	971,221	(71,543)	(53,068)	498,846	1,359,554	39,832	1,399,386		
年內溢利		—	—	—	—	—	255,667	255,667	19,158	274,825		
其他全面收益(虧損)：												
清算定額福利計劃	14(b)	—	—	—	—	141,747	(141,747)	—	—	—		
清算SERIP計劃之遞延稅項影響	14(b)	—	—	—	—	(53,899)	—	(53,899)	—	(53,899)		
重新計量定額福利計劃(除稅後)	14(b)	—	—	—	—	(8,384)	—	(8,384)	30	(8,354)		
速期外匯合約之公允價值變動(除稅後)	18(c)	—	—	—	—	(628)	—	(628)	(29)	(657)		
利率掉期之公允價值變動(除稅後)	13(a)、18(c)	—	—	—	—	11,431	—	11,431	—	11,431		
外幣匯兌收益(虧損)	19	—	—	—	(22,835)	—	—	(22,835)	(283)	(23,118)		
年內全面收益(虧損)總額		—	—	—	(22,835)	90,267	113,920	181,352	18,876	200,228		
直接計入權益的與擁有人的交易：												
認沽期權公允價值變動	21	—	—	—	—	—	202	202	—	202		
向股權持有人作出之現金分派	12	—	—	—	—	—	(93,000)	(93,000)	—	(93,000)		
以股份支付的薪酬開支	14(a)	—	—	—	—	15,490	—	15,490	—	15,490		
行使購股權	14(a)	1,455,376	15	4,830	—	(1,389)	—	3,456	—	3,456		
已付非控股權益股息		—	—	—	—	—	—	—	(14,775)	(14,775)		
於2016年12月31日的結餘		1,411,288,901	14,113	976,051	(94,378)	51,300	519,968	1,467,054	43,933	1,510,987		

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

## 綜合現金流量表

(以千美元呈列)	附註	截至12月31日止年度	
		2016年	2015年
<b>經營活動之現金流量：</b>			
年內溢利		274,825	217,017
作出調整以將溢利與經營活動所得現金淨額進行對賬：			
出售及處置資產收益，淨額		1,593	10
折舊	6	66,785	48,985
無形資產攤銷	7(b)	22,456	10,590
定額福利退休金計劃的變動淨額	14(b)	(21,652)	(8,809)
認沽期權公允價值變動	19、21(g)	9,119	5,772
以股份支付的非現金薪酬	14(a)	15,490	15,215
金融負債的利息開支	19	43,691	3,160
所得稅(抵免)開支	18	(2,160)	74,043
		<b>410,147</b>	<b>365,983</b>
<b>經營資產及負債變動</b>			
(撇除業務合併中之已分配收購價)：			
應收賬款及其他應收款項		(55,132)	(10,528)
存貨		31,469	(31,783)
其他流動資產		(9,719)	(5,968)
應付賬款及其他應付款項		(8,363)	35,774
其他資產及負債，淨額		(3,611)	(9,290)
經營活動所得現金		<b>372,013</b>	<b>344,188</b>
已付利息		(36,055)	(1,900)
已付所得稅		(75,203)	(83,265)
經營活動所得現金淨額		<b>260,755</b>	<b>259,023</b>
<b>投資活動之現金流量：</b>			
購買物業、廠房及設備	6	(69,579)	(68,477)
其他無形資產添置	7	(6,197)	—
收購業務(扣除收購的現金)	5	(1,685,281)	(30,138)
其他所得款項(已動用款項)		1,691	(5,437)
投資活動所用現金淨額		<b>(1,759,366)</b>	<b>(104,052)</b>
<b>融資活動之現金流量：</b>			
發行優先信貸融通所得款項	13	1,925,000	—
支付長期債務	13	(9,500)	—
即期貸款及借款付款，淨額	13	(45,211)	(1,111)
收購非控股權益	23(b)	—	(15,716)
支付遞延融資成本	13	(69,499)	—
行使購股權所得款項	14	4,845	6,247
向股權持有人作出之現金分派	12	(93,000)	(88,000)
支付非控股權益股息	23	(14,775)	(11,609)
融資活動所得(所用)現金淨額		<b>1,697,860</b>	<b>(110,189)</b>
現金及現金等價物的增加淨額		<b>199,249</b>	<b>44,782</b>
於1月1日的現金及現金等價物		<b>180,803</b>	<b>140,423</b>
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(11,512)	(4,402)
於12月31日的現金及現金等價物	11	<b>368,540</b>	<b>180,803</b>

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

## 綜合財務報表附註

### 1. 背景

新秀麗國際有限公司(「本公司」，連同其綜合計算的附屬公司統稱為「本集團」)主要在全球從事設計、製造、採購及分銷行李箱、商務包及電腦包、戶外包及休閒包、旅遊配件以及個人電子設備纖薄保護殼，旗下經營的品牌主要包括新秀麗®、Tumi®、American Tourister®、Hartmann®、High Sierra®、Gregory®、Speck®、Lipault®及Kamiliant®品牌以及其他自有及獲授權的品牌。本集團通過各種批發分銷渠道、自營的零售店及透過電子商貿銷售其產品。本集團於亞洲、北美洲、歐洲及拉丁美洲銷售其產品。

本公司的普通股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司於2011年3月8日於盧森堡註冊成立為一家公眾有限責任公司，其註冊辦事處位於13-15 Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg。

本集團的主要附屬公司的詳情載於附註23。

### 2. 編製基準

#### (a) 合規聲明

綜合財務報表乃根據《國際財務報告準則》(「IFRS」)編製，該總稱包括由國際會計準則理事會(「IASB」)頒佈的所有《國際會計準則》(「IAS」)及相關詮釋。

直至2012年12月31日，本公司根據歐洲聯盟(「歐盟」)採納的IFRS編製綜合財務報表。於2013年10月30日，本公司自盧森堡司法部獲得三年授權，倘根據盧森堡法律及監管規定或歐盟採納的IFRS報告的年內權益及業績的年內權益及業績的對賬於本公司綜合財務報表中披露，綜合賬目將以IASB採納的IFRS編製，取代歐盟採納的IFRS。於2015年12月，本公司獲延長有關授權至截至2018年12月31日止期間。

根據歐盟採納的IFRS報告的年內權益及業績的年內權益及業績的對賬披露如下。

IASB已頒佈若干新訂及經修訂IFRS。就編製綜合財務報表而言，除截至2016年12月31日止會計期間尚未強制生效的任何新訂準則或詮釋外，本集團於所呈列的所有期間已採納所有此等新訂及經修訂的IFRS。已頒佈但於截至2016年12月31日止會計期間尚未生效的經修訂及新訂的會計準則及詮釋載於附註3(v)。

下文載列的會計政策(倘屬重大)已於綜合財務報表所呈列的所有期間貫徹應用。

於2017年3月15日，綜合財務報表獲董事會(「董事會」)授權刊發。

## 綜合財務報表附註 (續)

### 2. 編製基準 (續)

#### (a) 合規聲明 (續)

(以千美元呈列)	於12月31日	
	2016年	2015年
根據IASB頒佈的IFRS的權益對賬項目	<b>1,510,987</b>	1,399,386
無	—	—
根據歐盟採納的IFRS的權益	<b>1,510,987</b>	1,399,386
截至12月31日止年度		
根據IASB頒佈的IFRS的年內溢利對賬項目	2016年	2015年
	<b>274,825</b>	217,017
無	—	—
根據歐盟採納的IFRS的年內溢利	<b>274,825</b>	217,017

誠如附註2(e)會計政策的變動所述，IASB已頒佈若干新訂、經修訂及經修改IFRS。就編製截至2016年12月31日止年度的綜合財務報表而言，概無新訂或經修訂IFRS生效。

#### (b) 計量基準

綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟下列綜合財務狀況表的重大項目乃按下述會計政策編製：

- 以公允價值計量的衍生金融工具。
- 定額福利負債確認為計劃資產總淨額，加上已確認的過往服務成本及已確認的精算虧損，減去已確認的精算收益及定額福利承擔的現值。

#### (c) 功能及呈列貨幣

財務報表乃以本集團經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。本集團主要附屬公司的功能貨幣為此等附屬公司的主要經濟環境及主要業務流程的貨幣，包括（但不限於）美元、歐元、人民幣及印度盧比。

除另有載述者外，綜合財務報表乃以本公司的功能及呈列貨幣美元（「美元」）呈列。

## 綜合財務報表附註 (續)

### 2. 編製基準 (續)

#### (d) 採用判斷、估計及假設

編製符合IFRS的綜合財務報表需要使用若干關鍵會計估計，亦須管理層在應用本集團會計政策時行使其判斷及作出影響於綜合財務報表日期的資產及負債呈報金額、或然資產及負債披露以及於報告期間收益及開支呈報金額的估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及相信在當時情況下屬合理的各項其他因素而作出，其結果構成就難以自其他途徑取得的資產及負債的賬面值作出判斷的基準。在不同的假設及條件下，實際結果可能會與此等估計不同。

此等估計及相關假設將會持續作出檢討。就會計估計作出的修訂將在此等估計的修訂期間(若修訂僅影響該期間)或修訂期間及未來期間(若修訂影響現時及未來期間)予以確認。於過往期間呈報的估計於本報告期間並無出現重大變動。

與應用對綜合財務報表已確認數額有最重大影響的會計政策時所作關鍵判斷有關的資料已載入以下附註：

- 附註3(o) — 收益確認
- 附註5 — 業務合併
- 附註6 — 物業、廠房及設備
- 附註7 — 商譽及其他無形資產
- 附註9 — 存貨
- 附註10 — 應收賬款及其他應收款項
- 附註14(a) — 以股份支付安排
- 附註14(b) — 退休金計劃及定額福利計劃
- 附註18 — 所得稅
- 附註21(g) — 金融工具的公允價值
- 附註23(b) — 非控股權益及收購非控股權益

與可能令綜合財務報表於下一個財政年度作出重大調整的假設及估計等不明朗因素有關的資料已載於以下附註：

- 附註5 — 業務合併
- 附註7 — 商譽及其他無形資產
- 附註14(b) — 退休金計劃及定額福利計劃
- 附註16 — 或然負債
- 附註18 — 所得稅
- 附註21 — 財務風險管理及金融工具

#### (e) 會計政策的變動

IASB已頒佈若干新訂、經修訂及經修改IFRS。就編製截至2016年12月31日止年度的綜合財務報表而言，概無新訂或經修訂的IFRS生效。

## 綜合財務報表附註(續)

### 3. 主要會計政策概要

本集團已於此等綜合財務報表所呈列的所有期間貫徹應用下文載列的會計政策(倘屬重大)。

#### (a) 綜合原則

##### (i) 附屬公司

附屬公司指受本集團控制的實體。當本集團自參與實體營運而取得可變回報的風險或權利，並能藉著對實體施加權力而影響該等回報時，則本集團控制該實體。

附屬公司的財務資料自控制開始當日起計入綜合財務報表，直至控制終止當日為止。所有公司間重大結餘及交易已於綜合入賬時抵銷。

##### (ii) 非控股權益

非控股權益乃於綜合財務狀況表中在權益一項呈列，且與本公司股權持有人應佔權益總額分開列示。非控股權益所佔本集團業績的權益，會按照年內總溢利和全面收益總額在本公司非控股權益與股權持有人之間作出的分配，在綜合收益表及綜合全面收益表中列示。

本集團於一家附屬公司的權益變動(並無導致失去控制權)列作權益交易，並對綜合權益中的控股及非控股權益數額作出調整，以反映有關權益的變動，惟概無對商譽作出任何調整及並無確認任何損益。

倘本集團失去一家附屬公司的控制權，將以出售其於該附屬公司的全部權益列賬，由此產生的收益或虧損於損益中確認。於失去控制權當日仍保留於前附屬公司的任何權益乃按公允價值確認，而該款項將被視為初始確認金融資產或聯營公司的新成本基準。

##### (iii) 業務合併

業務合併於收購日期以收購法入賬，收購日期為本集團取得控制權日期。在評估控制權時，本集團考慮實質潛在投票權。

本集團計量收購日期的商譽為所轉讓代價的公允價值、於被收購方任何非控股權益的金額及本集團過往於被收購方持有的股權的公允價值的總額超出本集團於被收購方於收購日期計量的可識別資產及負債的公允價值淨值的權益。倘公允價值淨值超出所轉讓代價，則超出金額即時於損益中確認為議價購買的收益。

所轉讓代價並不包括與處理預先存在關係有關的款項(如適用)。該等款項一般於損益中確認。

## 綜合財務報表附註(續)

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (a) 綜合原則(續)

##### (iii) 業務合併(續)

本集團就業務合併產生的交易成本(與發行債券或股本證券有關的交易成本除外)於產生時列作開支。

任何應付或然代價於收購日期按公允價值計量。倘或然代價分類為權益，則不會重新計量，而結算乃於權益中入賬。否則，或然代價公允價值的其後變動於損益中確認。

以股份支付的獎勵(「替代獎勵」)須轉換為被收購方的僱員就過往服務獲得的獎勵(「被收購方獎勵」)時，則收購方替代獎勵的全部或部分金額計入計量業務合併的轉讓代價中。此釐定乃將替代獎勵的市場基準價值與被收購方獎勵的市場基準價值進行比較，並根據替代獎勵與過往及／或未來服務的相關程度而釐定。

#### (b) 外幣換算

##### (i) 外幣交易

外幣交易按交易日的現行匯率換算。於報告日期，以外幣計值的貨幣資產及負債均按當日的匯率重新換算為功能貨幣。除重新換算合資格現金流量對沖產生的差額(於其他全面收益中確認)外，重新換算產生的外幣差額於損益中確認。貨幣項目的外幣損益指功能貨幣期初的攤銷成本(就期內的實際利息及付款調整後)與按報告期末匯率換算的外幣攤銷成本之間的差額。按公允價值計量並以外幣計值的非貨幣資產與負債，按釐定公允價值當日的匯率重新換算為功能貨幣。以外幣的過往成本計量的非貨幣項目按交易日的匯率換算。

##### (ii) 境外業務

本集團海外附屬公司的資產及負債按期末匯率換算為美元。以外幣計值的股本賬目按歷史匯率換算為美元。收入及開支賬目按每月平均匯率換算。所有源自境外業務財務報表換算的外幣差額均錄入綜合財務狀況表的外幣換算儲備中。按各種匯率換算產生的匯兌損益淨額計為其他全面收益的一部分，以權益累計並劃分為非控股權益(如適用)。



## 綜合財務報表附註(續)

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (c) 分部報告

營運分部是本集團賺取收益及產生開支(包括與本集團任何其他組成部分的交易有關的收益及開支)的商業活動的組成部分。對於可提供具體財務資料的所有營運分部的經營業績，本集團管理層會定期審閱並用作決定如何就分部調配資源及評估分部的成效。

本集團的分部報告乃根據地理位置劃分，反映本集團如何管理業務及評估其經營業績。本集團的業務劃分如下：(i)「亞洲」；(ii)「北美洲」；(iii)「歐洲」；(iv)「拉丁美洲」，及(v)「企業」。

向管理層呈報的分部業績包括直接應屬於一個分部的項目及按合理基準可分配的項目。未分配的項目主要包括企業資產、總公司開支、所得稅資產及負債以及就本集團所擁有的品牌授權進行的特許經營活動。

分部資本開支是指期間收購物業、廠房及設備產生的費用總額。

#### (d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及累計減值虧損計量。成本包括收購資產直接應佔的開支。融資租賃項下的資產以未來最低租賃付款的現值列賬。延長資產年期的改善項目被資本化。保養及維修成本於產生時列作開支。

倘物業、廠房及設備項目部分的可用年期不同，則會以獨立項目(主要部分)列賬。

物業、廠房及設備項目的報廢或出售所產生的收益及虧損，透過比較出售物業、廠房及設備的所得款項與其賬面值釐定，並於報廢或出售當日於損益中確認。

以直線法於資產的估計可用年期或租賃期作出的折舊及攤銷(如適用)如下：

- |            |                 |
|------------|-----------------|
| • 樓宇       | 20至30年          |
| • 機器、設備及其他 | 3至10年           |
| • 租賃物業裝修   | 以可用年期或租賃期中較短者計算 |

折舊法、可用年期及剩餘價值每年進行審核並作出適當調整。本集團擁有永久業權的土地不會折舊。

本集團將購買軟件費用及配置、安裝及測試軟件的費用資本化，並將此等費用計入綜合財務狀況表中機器、設備及其他項下。軟件評估及估計、流程再造、數據轉換、培訓、保養及正在進行的軟件支援費用於產生時列作開支。

## 綜合財務報表附註(續)

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (e) 商譽及其他無形資產

##### (i) 商譽

收購一家公司所產生的商譽計入無形資產。有關初始確認時計量商譽的資料，見附註3(a)(iii)。繼初始確認後，商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併產生的商譽按預期從合併協同效應中獲益的情況分配至各現金產生單位(「現金產生單位」)，或現金產生單位組別，並每年接受減值測試。

##### (ii) 無形資產(商譽除外)

無形資產主要包括商名、客戶關係、專利及保證金。已確認的無形資產並非由內部產生。

被視為擁有無限可用年期的無形資產(例如商名)以成本減累計減值虧損計量及不會進行攤銷，但至少每年或倘有事件或情況表明資產或會減值時更頻密地接受減值測試。*新秀麗*<sup>®</sup>、*Tumi*<sup>®</sup>、*American Tourister*<sup>®</sup>、*Hartmann*<sup>®</sup>、*High Sierra*<sup>®</sup>、*Gregory*<sup>®</sup>、*Speck*<sup>®</sup>及*Lipault*<sup>®</sup>是本集團重要的商名。預期與此等商名有關的經濟利益將會無限期延續。本集團每年檢討商名擁有無限可用年期的結論，以確定是否有事件及情況繼續支持關於該資產可無限期使用的評估。倘若非上述者，可用年期評估從無限期變為有限期的變動於變動日期根據下文所載適用於有限可用年期的無形資產攤銷政策前瞻性入賬。

有限可用年期的無形資產予以攤銷，並以成本減累計攤銷及累計減值虧損計量。攤銷開支按直線法自可供使用日期於估計可用年期內在損益中確認，因為此乃最貼近反映資產中的未來經濟利益的預期消耗模式。估計可用年期如下：

- 客戶關係 10至20年
- 保證金 3至10年
- 專利 1至10年

有限可用年期的無形資產須於發生事件或情況變動顯示資產賬面值可能無法收回時進行減值審閱。本集團會每年檢討無形資產的估計可用年期，並按需要作出調整。

## 綜合財務報表附註(續)

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (f) 減值

##### (i) 金融資產(包括應收賬款及其他應收款項)

並非按公允價值計入損益的金融資產於各報告日期進行評估，以釐定是否有客觀證據顯示其已減值。倘客觀證據顯示資產於初始確認後發生虧損事件，而該虧損事件對該資產估計未來現金流量的負面影響能可靠地估計，則金融資產已減值。

顯示金融資產出現減值的客觀證據可包括：債務人違約或拖欠債務、根據本集團原來不會考慮的條款進行的應付本集團款項重組，或有跡象顯示債務人或發行人將面臨破產。

本集團按個別資產及總體層面考慮應收款項的減值證據。所有個別而言屬重大的應收款項將進行個別減值評估。所有並無出現個別減值的個別重大應收款項將就任何已發生但尚未識別的減值進行集體評估。

於集體評估減值時，本集團利用歷史趨勢，並根據管理層判斷目前經濟及信貸狀況所導致的實際虧損是否有可能較歷史趨勢所示為高或低作出調整。過往期間已確認的減值虧損於各報告日期進行評估，以確定該虧損是否有任何跡象顯示已減少或不再存在。倘用以釐定可收回金額的估計出現變動，則會撥回減值虧損。

##### (ii) 非金融資產

本集團於各報告日期對非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)的賬面值進行審閱，以釐定是否有任何減值跡象。倘存有任何該等跡象，則對該資產的可收回金額進行估計。就該等已獲分配商譽的現金產生單位或現金產生單位組別及無限可用年期的無形資產而言，可收回金額於各年同一時間進行估計。

某項資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值及其公允價值減銷售成本兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量以可反映貨幣時間價值的現行市場評估及該資產的特定風險的適當貼現率，貼現至其現值。就減值測試而言，不能獨立進行測試的資產將分為可從持續使用中產生大致上獨立於其他資產或資產組別現金流入的現金流入的最小資產組別(「現金產生單位」)。就商譽的減值測試而言，業務合併所收購的商譽會分配至預期可從合併協同效益中獲益的現金產生單位組別。該分配須經未合併的營運分部上限測試並且反映用於商譽的資產或現金產生單位的內部報告監察的最低水平。

本集團的公司資產並無產生個別現金流入。倘有跡象顯示公司資產可能減值，則會釐定可能獲分配的公司資產的現金產生單位的可收回金額。

## 綜合財務報表附註(續)

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (f) 減值(續)

##### (ii) 非金融資產(續)

倘資產或其現金產生單位的賬面值超過其估計可收回金額，則確認減值虧損。減值虧損於損益中確認。就現金產生單位而確認的減值虧損會獲先行分配，用以減少分配至單位組別的任何商譽的賬面值，然後按比例用以減少單位(單位組別)中其他資產的賬面值。

即使所估計的可收回金額有所改變，於商譽中確認的減值虧損於隨後期間也不予撥回。就其他資產而言，過往期間已確認的減值虧損於各報告日期進行評估，以確定是否有任何跡象顯示該虧損已減少或不再存在。倘用以釐定可收回金額的估計出現變動，則會撥回減值虧損。所撥回的減值虧損以過往並無確認任何減值虧損的資產賬面值(扣除折舊或攤銷)為限。

#### (g) 存貨

存貨乃按成本或可變現淨值兩者中的較低者計量。成本按加權平均法計算。存貨成本包括購買存貨產生的開支、生產成本及將存貨運送至目前地點及變成現狀所產生的其他費用。就已製成的存貨及在製品而言，成本包括根據日常經營產能而適當分佔的生產開支。成本亦可能包括任何由外幣購置存貨的合資格現金流量對沖而由其他全面收益轉撥的損益。可變現淨值乃為日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售成本。

當出售存貨時，該等存貨的賬面值會在有關收益獲確認的期間確認為開支。存貨數額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損，均在出現撇減或虧損的期間內確認為開支。任何存貨撇減撥回的數額，均在出現撥回的期間內用以扣除已列作開支的存貨數額。

#### (h) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項的公允價值乃按報告日期的市場利率貼現至未來現金流量現值估算。此公允價值乃為披露而釐定且通常接近賬面值。

#### (i) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金、銀行活期存款以及購入時到期日少於三個月，且隨時可轉換為已知數額現金及價值變動風險不重大的其他短期高流動性投資。

#### (j) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項按公允價值初始確認。應付賬款及其他應付款項其後以實際利率法按攤銷成本計量。

## 綜合財務報表附註(續)

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (k) 計息借款

計息借款按公允價值減應佔交易成本初始確認。初始確認後，計息借款按攤銷成本列賬，而初始確認數額與贖回價值的任何差額，與任何應付利息及遞延融資成本按實際利率法於借款期內在損益中確認。

#### (l) 金融工具

##### (i) 非衍生金融資產及負債

本集團應收款項及按金於其產生之日期初始確認。

當金融資產的現金流量的合約權利已到期，或在一項交易中轉讓收取來自金融資產的現金流量的合約權利(已轉讓該金融資產所有權的絕大部分風險及回報)時，本集團會終止確認該金融資產。本集團於已轉讓金融資產中新增或保留的任何權益確認為一項獨立的資產或負債。

當本集團有法定權利抵銷有關金額並擬以淨額基準結算或同時變現資產與清償負債時，金融資產及負債方會被抵銷並在綜合財務狀況表內以淨額呈列。

應收款項為於活躍市場沒有報價的固定或可確定付款的非衍生金融資產。初始確認後，應收款項以成本減任何減值虧損計量。應收款項包括應收賬款及其他應收款項。

本集團已發行的債券工具於其產生之日初始確認。當本集團的合約責任獲免除、取消或終止時，本集團終止確認該金融負債。

本集團有下列非衍生金融負債：貸款及借款以及應付賬款及其他應付款項。貸款及借款以及應付賬款及其他應付款項均按公允價值加任何直接應佔交易成本初始確認。初始確認後，貸款及借款使用實際利率法以攤銷成本入賬。

##### (ii) 衍生金融工具

本集團持有衍生金融工具以對沖其若干外幣風險及利率風險。倘主合約及嵌入式衍生工具的經濟特徵及風險並無密切關係，與嵌入式衍生工具的條款相同的另一工具符合衍生工具的定義，且合併工具並非按公允價值計入損益計量，則嵌入式衍生工具與主合約分開並單獨入賬。就指定對沖關係的衍生工具而言，公允價值變動透過損益在對沖項目應佔對沖風險的公允價值變動抵銷，或於直接計入權益(虧絀)的對沖儲備中確認，直至對沖項目於損益中確認為止及此時，有關對沖損益從權益(虧絀)中移除並用於抵銷對沖項目價值的變動。

## 綜合財務報表附註(續)

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (I) 金融工具(續)

##### (ii) 衍生金融工具(續)

除與非控股權益持有人的協議外，於呈列期間概無衍生工具嵌入主合約。本集團有若干根據IAS第32號金融工具：呈列(「IAS第32號」)而於綜合財務狀況表被分類為金融負債的認沽期權協議，此乃因本集團有潛在責任於未來以現金償還期權。已初始確認的金額為可贖回非控股權益的公允價值，其隨後於各報告日期基於貼現至報告日期的市盈率重新計量。就於2008年1月1日採納IFRS第3號業務合併(「IFRS第3號」)前訂立的協議而言，隨後的負債變動於損益中確認。就於2008年1月1日後訂立的協議而言，隨後的負債變動透過權益確認。

衍生工具按公允價值初始確認，而任何應佔交易成本於產生時在損益中確認。初始確認後，衍生工具按公允價值計量，而其中的變動如下文所述般入賬。

本集團定期簽訂衍生合約，衍生合約指定為預測交易對沖或收到或支付有關已確認資產或負債現金流量的可變性對沖(現金流量對沖)。就所有對沖關係而言，本集團會正式記錄對沖關係及其風險管理目標以及進行對沖的策略、對沖工具、對沖項目、所對沖的風險性質、如何從前瞻性及追溯性方面評估對沖工具在抵銷對沖風險方面的效力以及描述衡量無效性的方法。本集團亦於對沖初期及期間，透過釐定各對沖的實際效果是否在80%至125%之間，從而正式評估對沖交易所使用的衍生工具是否有效抵銷對沖項目的現金流量。就預測交易的現金流量對沖而言，該項交易須極有可能發生且須存在最終可影響申報損益的現金流量變動的風險。

就指定及合資格作為現金流量對沖的衍生工具而言，衍生工具損益的有效部分記錄為其他全面收益的一部分及於權益中的對沖儲備呈列，並於同期或對沖交易影響損益期間重新分類至損益。來自對沖無效部分的衍生工具的收益及虧損不包括於對沖效果的評估，並即時於損益中確認。

當本集團釐定衍生工具不再有效抵銷對沖項目的現金流量、衍生工具屆滿或出售、終止、或獲行使，或因預測交易將不可能發生或管理層認為不再適宜將衍生工具指定為對沖工具導致衍生工具不再指定為對沖工具時，本集團則停止前瞻性對沖會計。

當衍生金融工具並非持作交易，且亦非指定及合資格作為對沖關係，所有公允價值的變動即時透過損益確認。倘預測交易預期不會發生，則權益的結餘將重新分類至損益。

## 綜合財務報表附註(續)

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (l) 金融工具(續)

##### (iii) 股本

普通股分類為權益。發行普通股直接產生的累計成本(扣除任何稅務影響)確認為權益的扣減。

#### (m) 僱員福利

##### (i) 定額供款計劃

定額供款計劃為一項退休後福利計劃，根據該計劃，實體須向一個單獨的實體作出固定金額的供款，無須承擔任何法定或推定責任支付其他款項。定額供款退休金計劃的供款責任於僱員提供服務期間在損益確認為僱員福利開支。

##### (ii) 定額福利計劃

定額福利計劃為一項不同於定額供款計劃的退休後福利計劃。本集團有關定額福利退休金計劃的負債淨額，透過估計本期間和過往期間僱員提供服務而賺取回報的未來福利金額按各個計劃分別計算，該福利已貼現以釐定其現值。任何未確認的過往服務成本及任何計劃資產的公允價值均獲扣除。貼現率乃根據高評級債券收益率曲線，根據該曲線，福利以曲線的即期收益率預測及貼現。貼現率於當時釐定為產生同等現值的單一利率。IAS第19號僱員福利(「IAS第19號」)限制額福利資產按定額福利計劃盈餘及資產上限(定義為任何以計劃退款或重新調配未來計劃供款形式的可用經濟利益的現值)兩者中的較低者計算。在計算經濟利益的現值時，已考慮適用於本集團任何計劃的最低供款要求。倘經濟效益可於計劃年期或清償計劃負債時實現，則被視為可供本集團動用。

本集團若干附屬公司設有退休金計劃及退休後的醫療保健福利計劃以向合資格僱員提供退休福利，通常按服務年期、薪酬及其他因素計量。本集團遵守IAS第19號的確認、計量、呈列及披露條文。根據IAS第19號，重新計量(包括精算收益及虧損)，計劃資產的回報(不包括利息)及資產上限影響(如有，不包括利息)於其他全面收益中即時確認，而其後不會重新分類至損益。所有退休金及其他僱員福利計劃的計量日期均為本集團財政年度末。

根據IAS第19號，本集團透過為將用於計量年度期間開始時定額福利責任的貼現率應用到年度期間開始時定額福利負債(資產)淨額，以釐定期內定額福利負債(資產)淨額的利息開支(收入)淨額。因此，現時定額福利負債(資產)淨額的利息開支淨額包括：

- 定額福利責任的利息開支；
- 計劃資產的利息收入；及
- 資產上限影響的利息。

## 綜合財務報表附註(續)

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (m) 僱員福利(續)

##### (iii) 其他長期僱員福利

本集團除退休金計劃以外的長期僱員福利負債淨額為僱員於本期間和過往期間就所提供服務而賺取作為回報的未來福利金額，該福利已貼現以釐定其現值，並已扣除任何相關資產的公允價值。貼現率乃根據高評級債券收益率曲線，根據該曲線，福利隨著曲線以即期收益率預測及貼現。貼現率於當時釐定為產生同等現值的單一利率。任何精算收益及虧損於其產生期間於其他全面收益中確認。精算估值於每個財政年末取得。

##### (iv) 離職福利

離職福利為因實體決定於僱員正常退休日期前終止其僱傭合約，或僱員決定終止僱傭合約以接受所獲提供的福利而終止僱員的僱傭合約所提供的僱員福利。

##### (v) 短期僱員福利

短期僱員福利承擔按不貼現基準計量，並於提供有關服務時列為開支。倘本集團因僱員過往提供的服務而有現時法定或推定責任支付該款項，且該責任能可靠估計，則就預期根據短期現金花紅計劃將支付的金額確認為負債。

##### (vi) 以股份支付的薪酬

授予僱員以股權結算以股份支付的獎勵，於僱員無條件地獲得獎勵的期間以授出日的公允價值確認為僱員開支，權益亦相應增加。確認為開支的金額會作出調整，以反映預期符合相關服務和非市場績效條件的獎勵數目。最終確認為開支的數額則按歸屬日符合相關服務和非市場績效條件的獎勵數目計算。就附設市場績效條件或不附設歸屬條件的以股權結算以股份支付的獎勵而言，以股份支付的薪酬於授出日期公允價值計量會反映有關條件，並無調整預期及實際結果之間的差額。

#### (n) 所得稅

所得稅開支包括即期及遞延稅項。即期稅項及遞延稅項於損益中確認，惟倘其與業務合併及直接於權益或其他全面收益中確認的項目有關則除外。

即期稅項指預期年內就應課稅收入或虧損應繳納或應收的稅項，按於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算，並根據過往年度的應繳稅項作調整。



## 綜合財務報表附註(續)

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (n) 所得稅(續)

遞延稅項乃就資產及負債在財務報告賬面值與計稅金額之間的暫時差異而確認。以下暫時差異不會確認遞延稅項：不屬於業務合併且對會計或應課稅溢利或虧損均無影響的交易所涉資產或負債的初始確認、有關於附屬公司的投資且不太可能在可預見將來撥回的差異。此外，就初始確認商譽所產生的應課稅暫時差額不予確認遞延稅項。遞延稅項按根據報告日期已頒佈或實質上已頒佈法律預期暫時差異於撥回時所適用的稅率計算。倘有法定行使權允許即期稅項負債與資產互相抵銷，且有關稅項資產與負債與同一稅務機關對同一應課稅實體所徵收的所得稅項有關，或不同稅項實體擬以淨額結算即期稅項負債及資產或同時變現其稅項資產及負債，則會抵銷遞延稅項資產及負債。

僅在可能有未來應課稅溢利可用以抵銷未動用稅項虧損、稅項抵免及可抵扣暫時差異的情況下才會確認遞延稅項資產。遞延稅項資產會於每個報告日期審閱，倘有關稅務利益不再可能變現則予扣減。

#### (o) 收益確認

批發產品銷售的收益當(i)存在以固定或可釐定價格的銷售安排的證據(通常是以銷售訂單的形式)，(ii)能合理的確定可收取金額，及(iii)擁有權轉讓給客戶時予以確認。於產品銷售獲確認時，就預計減價津貼、保用、退貨及折扣作出撥備。除了在若干亞洲國家於交貨給客戶時轉讓擁有權外，船務條款絕大多數為起運點交貨價(擁有權於本集團的裝運地點轉讓給客戶)。於所有情況下，銷售於擁有權轉讓給客戶時確認。零售銷售的收益於售予消費者的銷售點確認。收益不包括已徵收的銷售稅。

收益乃按已收或應收代價的公允價值計量。倘經濟利益有可能流入本集團，而收益及成本(如適用)能夠可靠的計算時，收益便會於損益中確認。

本集團將其品牌授權予若干第三方。隨附的綜合收益表內的銷售淨額包括根據與第三方的授權協議賺取的專利費，據此，收益於第三方銷售本集團品牌的產品時收取及確認。

#### (p) 銷售成本、分銷、營銷及一般及行政開支

本集團的銷售成本包括直接產品購置及生產成本、關稅、運費、收貨、檢查、內部轉移成本、折舊及採購及生產開支等各種成本。存貨減值及該等減值撥回於其產生期間計入銷售成本。

分銷開支主要包括租金、僱員福利、客戶貨運費、折舊、攤銷、倉儲成本及其他銷售成本。

## 綜合財務報表附註 (續)

### 3. 主要會計政策概要 (續)

#### (p) 銷售成本、分銷、營銷及一般及行政開支 (續)

營銷開支包括廣告及促銷活動。製作媒體廣告的成本遞延至相關廣告首次出現在出版物或電視媒體上為止，此時該等成本列為開支。所有其他廣告成本於產生時列為開支。與能為本集團帶來可識別廣告收益的客戶贊助活動有關的合作廣告成本至少相等於廣告撥備金額，於確認相關收益時於營銷開支累計列為開支。本集團不時提供各種獎勵安排，比如現金或付款折扣、回扣或免費產品。所有該等獎勵安排於產生時累計並扣減申報收益。

一般及行政開支包括管理層薪金及福利、資訊科技成本及與行政職能相關的其他成本，並於產生時列作開支。

#### (q) 財務收入及費用

財務收入由投資資金利息收入、於損益中確認的對沖工具收益及重新分類過往於其他全面收益中確認的收益淨額組成。利息收入按實際利率法於產生時在損益中確認。

財務費用包括借款的利息開支(包括攤銷遞延融資成本)、沖抵撥備折讓、與本集團擁有大部分權益的附屬公司有關的認沽期權的公允價值變動、於損益中確認的對沖工具的收益(虧損)淨額及重新分類過往於其他全面收益中確認的虧損淨額。外匯收益及虧損按淨值列報。

與發行債務工具有關所產生的成本於綜合財務狀況表中計入初始計量相關金融負債的數額內。該等遞延融資成本於有關債務責任期內按實際利率法攤銷。

#### (r) 每股盈利

本集團為其普通股呈列每股基本及攤薄盈利(「每股盈利」)的數據。每股基本盈利是按本公司普通股股東應佔損益除以該期間發行在外的普通股的加權平均數，並就本集團持有的任何股份作調整。每股攤薄盈利是就所有潛在攤薄普通股的影響，包括授予僱員的購股權(如適用)，調整普通股股東應佔損益及發行在外的普通股的加權平均數而計算，並就本集團持有的任何股份作調整。

#### (s) 租賃

倘本集團判定一項安排涉及於協定期間內將一項特定或多項資產的使用權出讓以換取一筆或一系列付款，該項安排(包括一項交易或一系列交易)屬於或包括一項租賃。該項判定乃基於評估實際安排而作出，且不論該項安排是否涉及租賃的法律形式。

## 綜合財務報表附註(續)

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (s) 租賃(續)

擁有權所附帶的絕大部分風險及回報屬本集團所有的租賃乃分類為融資租賃。於初始確認後，租賃資產按相等於其公允價值及最低租賃付款的現值的較低者的數額計量。於初始確認後，資產根據適用於該資產的會計政策入賬。其他租賃為營運租賃且租賃資產不會於本集團綜合財務狀況表確認。

本集團租賃零售商店、配送中心及辦公設施。初始租賃期介乎一至二十年。大部分租賃訂明每月固定最低租金或基於超出規定數額的銷售額的或然租金，並且一般要求本集團支付房地產稅、保險、公用地方維修費用及其他佔用成本。本集團按直線基準於基本租賃期內確認其租賃開支，包括預定及特定最低租金上調數額。以直線法計算的租金款項及根據租賃應付的款項之間的任何差額，計入綜合財務狀況表的其他負債項下。或然租金付款於產生時列作開支。

根據融資租賃作出的最低租賃付款，於財務開支及扣減尚未償還負債中分攤。財務開支會分配至租賃期內各期間，以得出負債餘下結餘的定期固定利率。

#### (t) 撥備及或然負債

倘本集團須就已發生的事件承擔法律或推定責任，可能須就清償責任而導致經濟利益外流，並可作出可靠估計時，則會就未能確定時間或數額的其他負債計提撥備。倘貨幣的時間價值重大，則按預計清償責任所需開支的現值計列撥備。

倘經濟利益外流的可能性不大，或無法對有關數額作出可靠估計，即將有關責任披露為或然負債，但經濟利益外流的可能性極低則除外。倘責任須視乎某宗或多宗未來事件發生與否才能確定是否存在，亦會披露該責任為或然負債，但經濟利益外流的可能性極低則除外。

## 綜合財務報表附註(續)

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (u) 關連方

- (i) 一名人士擁有下列情況，則該名人士或該名人士的近親與本集團有關連：
- (1) 對本集團有控制權或聯合控制權；
  - (2) 對本集團有重大影響力；或
  - (3) 為本集團的主要管理人員。
- (ii) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關連：
- (1) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司互相有關連)；
  - (2) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)；
  - (3) 兩家實體均為同一第三方的合營企業；
  - (4) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (5) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員利益設立的退休後福利計劃；
  - (6) 該實體受(i)所界定人士控制或共同控制；
  - (7) 於(i)(1)所界定人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員；或
  - (8) 該實體或其所屬集團旗下的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理服務。

一名人士家族的近親為預期可影響該名人士與實體的交易的家族成員或受該名人士影響的家族成員。

#### (v) 新準則及詮釋

截至2016年12月31日止年度，若干新準則、準則修訂及詮釋尚未生效，且編製此等綜合財務報表時並未應用。

於2014年7月，IASB頒佈IFRS第9號*金融工具*(「IFRS第9號」)，藉此頒佈其全面應對金融危機的辦法的最後一個單元。IFRS第9號提出的改善方法包括根據現金流量特點及業務模式採納的分類及計量新原則、單一前瞻性預期虧損減值模式以及對沖會計處理的重大經修訂方法以與風險管理策略更為一致。IFRS第9號將於2018年1月1日生效，並可提早應用。本集團擬於2018年1月1日採納IFRS第9號，而根據其對該等規定的初步評核，預計不會對其財務表現及狀況構成重大影響。

於2014年5月，IASB頒佈IFRS第15號*與客戶訂立合約的收益*(「IFRS第15號」)。IFRS第15號就與客戶訂立的所有合約所確認的收益制訂規定，並提出以監控作為支撐新模式的基本原則的五個步驟。IFRS第15號於2018年1月1日生效，並可提早應用。本集團擬於2018年1月1日採納IFRS第15號，目前正在評估適當的過渡方法，以及識別現有會計方法與新規定之間的潛在差異。

## 綜合財務報表附註(續)

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (v) 新準則及詮釋(續)

於2016年1月，IASB頒佈IFRS第16號租賃(「IFRS第16號」)，一經採納，即取代現有準則IAS第17號租賃。IFRS第16號乃為公司租賃資產及負債提供透明度而設，一般而言不能再將融資租賃列為資產負債表外項目，從而提高租賃的公司與借款購買的公司之間的可比較性。IFRS第16號於2019年1月1日生效，可供同時採納IFRS第15號的公司提早應用。本集團擬於2019年1月1日採納IFRS第16號，目前正在評估IFRS第16號項下可選用的適當過渡選擇，以及了解有關採納對本集團綜合財務報表的整體影響。

於2016年1月，IASB頒佈IAS第12號所得稅的修訂。此等修訂(確認未變現虧損的遞延稅項資產)澄清如何核算與按公允價值計量的債務工具相關的遞延稅項資產。IAS第12號所得稅的修訂對確認及計量即期或遞延稅項負債或資產作出規定，並澄清確認未變現虧損的遞延稅項資產的規定。IAS第12號所得稅的修訂將於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。本集團將於2017年1月1日採納IAS第12號所得稅的修訂。根據管理層的評核，採納新指引不會對本集團綜合財務報表構成重大影響。

於2016年2月，IASB頒佈IAS第7號現金流量表的修訂。此等修訂為IASB擴闊披露措施以改善財務報表的呈列及披露的一部分。IAS第7號現金流量表的修訂規定協助使用者評估融資活動所產生負債的變動(包括現金流量及非現金流量變動)的新披露。IAS第7號現金流量表的修訂將於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。採納此修訂時毋須提供過往期間的比較資料。本集團將於2017年1月1日採納IAS第7號現金流量表的修訂，並將於其2017年年報中就負債因融資活動而產生的變動呈列年初及年末結餘的對賬。

於2016年6月，IASB頒佈IFRS第2號以股份支付的交易的分類及計量的修訂。此等修訂消除一家公司應如何核算若干以股份支付安排類別的模糊性。IFRS第2號以股份支付的交易的分類及計量的修訂涵蓋三個會計領域：(i)以現金結算以股份支付安排的計量、(ii)以股份支付結算(除預扣稅後)的分類及(iii)將以股份支付從現金結算修改為以股權結算的入賬。IFRS第2號以股份支付的交易的分類及計量的修訂將於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。本集團擬於2018年1月1日採納IFRS第2號以股份支付的交易的分類及計量，且預期採納此修訂不會對其綜合財務業績構成重大影響。

## 綜合財務報表附註(續)

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (v) 新準則及詮釋(續)

於2016年12月，IFRS頒佈詮釋委員會(「IFRIC」)第22號更新外幣交易及預付代價(「IFRIC第22號」)。IFRIC第22號澄清交易的會計處理，包括以外幣收取或支付預付代價。IFRIC第22號涵蓋當一家實體於該實體確認相關資產、開支或收入前確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣資產或非貨幣負債的外幣交易。IFRIC第22號將於2018年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並可提早應用。本集團擬於2018年1月1日採納IFRIC第22號。根據其初步評核，管理層預期，採納新指引不會對本集團綜合財務報表構成重大影響。

### 4. 分部報告

#### (a) 營運分部

除企業分部外，本集團主要按下文所述的地域位置劃分營運責任以管理業務及評估經營業績：

- 亞洲 — 包括於南亞(印度及中東)、中國、新加坡、南韓、台灣、馬來西亞、日本、香港、泰國、印尼、菲律賓及澳洲的業務；
- 北美洲 — 包括於美國及加拿大的業務；
- 歐洲 — 包括於歐洲國家及南非的業務；
- 拉丁美洲 — 包括於智利、墨西哥、阿根廷、巴西、哥倫比亞、巴拿馬、秘魯及烏拉圭的業務；及
- 企業 — 主要包括本集團就其擁有的若干品牌授權進行的特許經營活動及企業總部開銷。

與各可報告分部業績有關的資料載於下表。表現乃根據分部經營溢利或虧損計量，所用分部經營溢利或虧損已包含於內部管理報告中，並由主要經營決策者審閱。由於管理層相信該等資料與本集團分部業績評估最相關，故分部經營溢利或虧損被用於計量表現。

於2016年12月31日及2015年12月31日及截至該日止年度的分部資料如下：

(以千美元呈列)	截至2016年12月31日止年度					
	亞洲	北美洲	歐洲	拉丁美洲	企業	合計
外部收益	1,028,578	1,027,172	615,301	130,559	8,887	2,810,497
經營溢利	133,070	84,345	68,548	(4,600)	49,838	331,201
撇除集團內部費用的 經營溢利(虧損)	196,107	142,880	85,012	(1,683)	(91,115)	331,201
折舊及攤銷	29,422	25,857	24,504	6,605	2,853	89,241
資本開支	21,861	16,300	22,697	7,161	1,560	69,579
利息收入	654	7	192	226	174	1,253
利息開支	(261)	—	(736)	(545)	(42,149)	(43,691)
所得稅(開支)抵免	(31,184)	(42,863)	(14,769)	(172)	91,148	2,160
資產總額	1,122,449	1,740,980	538,763	107,641	1,139,707	4,649,540
負債總額	176,483	612,954	214,146	43,229	2,091,741	3,138,553

## 綜合財務報表附註(續)

### 4. 分部報告(續)

#### (a) 營運分部(續)

(以千美元呈列)	截至2015年12月31日止年度					
	亞洲	北美洲	歐洲	拉丁美洲	企業	合計
外部收益	947,602	811,304	544,740	120,476	8,355	2,432,477
經營溢利	114,813	56,083	52,132	3,645	82,198	308,871
撇除集團內部費用的 經營溢利(虧損)	178,377	107,890	69,186	6,437	(53,019)	308,871
折舊及攤銷	20,317	12,900	19,328	4,601	2,429	59,575
資本開支	26,305	14,209	20,383	5,660	1,920	68,477
利息收入	488	2	444	(66)	—	868
利息開支	(146)	(145)	(461)	(287)	(2,121)	(3,160)
所得稅(開支)抵免	(29,382)	(21,680)	(16,982)	(2,743)	(3,256)	(74,043)
資產總額	609,838	762,054	466,915	112,099	264,935	2,215,841
負債總額	229,924	502,839	225,856	44,145	(186,309)	816,455

#### (b) 地域資料

下表載列就以下各項的整個企業的地域位置資料：(i)本集團來自外部客戶的收益及(ii)本集團的物業、廠房及設備、無形資產以及商譽(指定的非流動資產)。客戶的地域位置乃基於商品的銷售位置。指定的非流動資產的地域位置乃基於資產的實際位置。

##### (i) 來自外部客戶的收益

下表載述於本集團擁有業務的主要地域位置取得的收益。本集團銷售淨額的地域位置分佈反映出售產品的國家，並不一定為終端消費者實際所在的國家。

## 綜合財務報表附註 (續)

### 4. 分部報告 (續)

#### (b) 地域資料 (續)

##### (i) 來自外部客戶的收益 (續)

(以千美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
亞洲：		
中國	251,729	252,722
南韓	178,176	184,141
日本	135,041	93,668
印度	128,056	135,066
香港 <sup>(1)</sup>	109,093	77,224
澳洲	67,959	56,203
阿拉伯聯合酋長國	45,881	41,043
泰國	27,551	25,703
新加坡	26,262	25,126
台灣	23,910	22,970
印尼	19,069	17,817
其他	15,851	15,919
亞洲合計	<b>1,028,578</b>	947,602
北美洲：		
美國	976,120	769,505
加拿大	51,052	41,799
北美洲合計	<b>1,027,172</b>	811,304
歐洲：		
德國	110,883	80,252
比利時	73,475	64,411
意大利	68,740	60,614
英國 <sup>(2)</sup>	68,521	59,774
法國	66,997	68,393
西班牙	47,599	41,055
俄羅斯	30,608	27,085
荷蘭	30,295	28,307
瑞典	19,684	16,821
奧地利	17,103	14,684
土耳其	16,670	17,745
瑞士	16,446	17,701
挪威	12,034	11,941
其他	36,246	35,957
歐洲合計	<b>615,301</b>	544,740
拉丁美洲：		
智利	59,518	57,867
墨西哥	41,422	38,429
巴西 <sup>(3)</sup>	12,425	10,016
其他	17,194	14,164
拉丁美洲合計	<b>130,559</b>	120,476
企業及其他(專利收益)：		
盧森堡	8,804	8,240
美國	83	115
企業及其他合計	<b>8,887</b>	8,355
總計	<b>2,810,497</b>	2,432,477

#### 註釋

<sup>(1)</sup> 包括澳門。2016年香港的銷售淨額包括向日本以外亞洲各地的Tumi品牌分銷商作出的銷售。

<sup>(2)</sup> 包括愛爾蘭。

<sup>(3)</sup> 巴西的銷售淨額數據包括於巴西對第三方分銷商的銷售淨額。



## 綜合財務報表附註(續)

### 4. 分部報告(續)

#### (b) 地域資料(續)

##### (ii) 指定的非流動資產

下表為按國家呈列的本集團重大非流動資產。未分配的指定非流動資產主要包括商譽。

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
美國	1,613,020	51,590
盧森堡	693,756	677,309
比利時	55,699	58,466
中國	27,140	25,153
匈牙利	23,705	20,953
日本	23,661	16,232
香港	19,382	14,789
印度	15,200	15,252
智利	11,697	12,033
南韓	11,012	9,937

### 5. 業務合併

#### (a) 2016年收購事項

截至2016年12月31日止年度，本集團完成一項業務合併。

##### (i) Tumi Holdings, Inc.

於2016年3月3日，本公司及本公司當時間接持有的全資附屬公司PTL Acquisition Inc. (「合併附屬公司」)與Tumi Holdings, Inc. (「Tumi Holdings」)簽訂合併協議及計劃(「合併協議」)，據此，本公司同意收購Tumi Holdings，現金代價為每股Tumi Holdings發行在外普通股26.75美元且不計息(「每股合併代價」)。收購事項已於2016年8月1日完成，並以合併附屬公司與Tumi Holdings合併並且併入Tumi Holdings的方式落實，而Tumi Holdings於合併完成後作為本公司間接持有的全資附屬公司繼續存續。於2016年12月30日，Tumi Holdings與其全資附屬公司Tumi, Inc.合併並且併入Tumi, Inc.，而Tumi, Inc.於合併完成後繼續存續。Tumi是一個全球領先的高檔時尚生活品牌，其豐富的產品系列包括商務包、旅遊行李箱及配件等。該品牌以其產品質量優良、耐用、多功能以及創新設計，而被公認為傲視同儕的品牌。其產品範圍涵蓋以配合現代專業商務人士而設計的標誌性黑色彈道尼龍布質商務箱包及旅遊行李箱、旅遊配件、女士手袋及戶外服飾。

## 綜合財務報表附註(續)

### 5. 業務合併(續)

#### (a) 2016年收購事項(續)

##### (i) Tumi Holdings, Inc. (續)

根據合併協議的條款，於合併事項生效時間(「生效時間」)，每股已發行及發行在外的Tumi Holdings普通股(Tumi Holdings異議股份以及由本公司、合併附屬公司、Tumi Holdings或彼等各自任何全資附屬公司擁有的Tumi Holdings股份(包括庫存股份)除外)已予註銷並且轉換為收取每股合併代價的權利。於緊接生效時間前尚未贖回的所有Tumi Holdings購股權、受服務限制股份單位獎勵及受表現限制股份單位獎勵(在各情況下不論已歸屬與否)已於合併事項完成時予以註銷，而有關持有人已根據合併協議的條款就有關註銷獲支付現金合共約19.0百萬美元。於生效時間，緊接生效時間前的Tumi Holdings普通股持有人不再擁有任何作為Tumi Holdings股東的權利(彼等收取每股合併代價的權利除外，或在Tumi Holdings普通股股份的估值權已獲適當行使且並無被撤回的情況下，則擁有特拉華州普通公司法第262條項下的權利)。合併協議項下的已付總代價約為1,830.8百萬美元。概無或然代價計入該項交易。

本集團於2016年12月31日及截至該日止年度的財務業績包括Tumi Holdings自2016年8月1日(收購日期)起直至2016年12月31日的財務業績。自收購日期起，Tumi的業務為本集團截至2016年12月31日止年度的綜合財務業績貢獻收益275.8百萬美元及淨收入38.0百萬美元(撇除交易成本及與用於融資收購事項的優先信貸融通相關的財務費用)。

下表概述於收購日期所收購資產及負債以及所承擔負債的已確認金額作為收購價的初步分配。

(以千美元呈列)

物業、廠房及設備	102,309
可識別無形資產	986,984
其他非流動資產	5,441
存貨	109,735
應收賬款及其他應收款項	27,855
其他流動資產	26,801
現金	145,507
遞延稅項負債	(370,183)
即期貸款及借款	(4,409)
其他非流動負債	(1,665)
應付賬款及其他應付款項	(138,660)
其他流動負債	(3,205)
已收購可識別淨資產總額	886,510
商譽	944,278
總購買價	1,830,788

## 綜合財務報表附註(續)

### 5. 業務合併(續)

#### (a) 2016年收購事項(續)

##### (i) Tumi Holdings, Inc. (續)

上述可識別無形資產包括Tumi商名應佔的845.0百萬美元、客戶關係136.0百萬美元及其他無形資產6.0百萬美元。

倘自收購日期起一年內所獲取有關於收購日期存在的事實與情況的新資料確定須對上述金額作出調整，或於收購日期存在任何附加條文，則收購事項的會計處理將予修訂。有關業務合併的會計方法的進一步討論，請參閱附註3(a)(iii)。

本集團已就此收購事項確認944.3百萬美元的商譽。商譽主要由於預期將Tumi合併至本集團現有業務所達致的協同效益所致。預期概無已確認商譽可就稅務目的予以扣除。

##### (ii) 備考業績(未經審核)

倘此收購事項於2016年1月1日進行，本集團估計2016年綜合銷售淨額約為3,126.4百萬美元，而2016年股權持有人應佔綜合溢利則約為269.7百萬美元。在釐定此等金額時，本集團假設優先信貸融通全年未獲償還以及於收購日期產生的公允價值調整將猶如收購事項於2016年1月1日進行者相同。備考資料未必表示倘收購事項於當時完成時實際上可錄得的經營業績，亦非未來業績的預測。

#### (b) 2015年收購事項

截至2015年12月31日止年度，本集團完成兩項業務合併。

##### (i) Rolling Luggage

於2015年2月16日，本公司若干全資附屬公司完成收購Rolling Luggage的業務及近乎所有資產，現金代價為15.8百萬英鎊，其後就營運資金作出(0.3)百萬英鎊的調整，並就未能成功轉讓的租賃對收購價作出(0.5)百萬英鎊的調整，總收購價為15.0百萬英鎊。此項收購讓本集團成功涉足若干世界領先的機場經營零售業務，並進一步擴展本集團的零售店組合。收購價已於2015年完成分配，產生商譽21.8百萬美元，預期並無商譽可就稅務目的予以扣除。概無就於2015年年報中披露的已收購資產及已承擔負債所確認的金額作出後續調整。

## 綜合財務報表附註(續)

### 5. 業務合併(續)

#### (b) 2015年收購事項(續)

##### (ii) Chic Accent

於2015年9月30日，本公司一家全資附屬公司完成收購Chic Accent近乎所有資產，並承擔組成持續經營業務的若干負債，現金代價為8.5百萬歐元，其後就營運資金作出(2.1)百萬歐元的現金調整。此項收購讓本集團於意大利取得31家零售店，專注銷售優質配件、女士手袋、行李箱及商務產品，並進一步擴展本集團的零售店組合。收購價已於2015年完成分配，產生商譽8.1百萬美元，預期並無商譽可就稅務目的予以扣除。概無就於2015年年報中披露的已收購資產及已承擔負債所確認的金額作出後續調整。

#### (c) 收購事項相關成本

本集團於截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度分別產生約46.2百萬美元及8.9百萬美元的收購事項相關成本。有關成本主要包括與盡職審查的成本、專業及法律費用、遣散及整合成本相關的成本，乃於綜合收益表中的其他開支內確認。

### 6. 物業、廠房及設備

(以千美元呈列)	土地	樓宇	機器、設備、 租賃物業裝修 及其他	總計
<b>2016年</b>				
<b>成本：</b>				
於2016年1月1日	10,728	51,687	422,753	485,168
購買物業、廠房及設備	226	404	68,949	69,579
透過業務合併添置(附註5)	418	6,876	95,015	102,309
出售及撇銷	—	(16)	(29,344)	(29,360)
外匯匯率變動的影響	(161)	(2,050)	(10,911)	(13,122)
於2016年12月31日	<u>11,211</u>	<u>56,901</u>	<u>546,462</u>	<u>614,574</u>
<b>累計折舊及減值：</b>				
於2016年1月1日	(1,099)	(22,790)	(275,196)	(299,085)
年內折舊	(28)	(3,433)	(63,324)	(66,785)
出售及撇銷	—	9	26,024	26,033
外匯匯率變動的影響	37	986	6,230	7,253
於2016年12月31日	<u>(1,090)</u>	<u>(25,228)</u>	<u>(306,266)</u>	<u>(332,584)</u>
<b>賬面值：</b>				
於2016年12月31日	<u>10,121</u>	<u>31,673</u>	<u>240,196</u>	<u>281,990</u>

## 綜合財務報表附註(續)

### 6. 物業、廠房及設備(續)

(以千美元呈列)	土地	樓宇	機器、設備、 租賃物業裝修 及其他	總計
<b>2015年</b>				
<b>成本：</b>				
於2015年1月1日	11,271	55,593	402,299	469,163
購買物業、廠房及設備	26	2,659	65,792	68,477
透過業務合併添置(附註5)	—	—	2,099	2,099
出售及撤銷	—	(1,485)	(20,602)	(22,087)
外匯匯率變動的影響	(569)	(5,080)	(26,835)	(32,484)
於2015年12月31日	<u>10,728</u>	<u>51,687</u>	<u>422,753</u>	<u>485,168</u>
<b>累計折舊及減值：</b>				
於2015年1月1日	(1,198)	(23,832)	(265,808)	(290,838)
年內折舊	(24)	(3,153)	(45,808)	(48,985)
出售及撤銷	—	1,485	19,351	20,836
外匯匯率變動的影響	123	2,710	17,069	19,902
於2015年12月31日	<u>(1,099)</u>	<u>(22,790)</u>	<u>(275,196)</u>	<u>(299,085)</u>
<b>賬面值：</b>				
於2015年12月31日	<u>9,629</u>	<u>28,897</u>	<u>147,557</u>	<u>186,083</u>

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度的折舊費用分別為66.8百萬美元及49.0百萬美元。在該等金額中，13.9百萬美元及8.0百萬美元分別計入截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度的銷售成本。餘下金額於分銷以及一般及行政開支內呈列。本集團於2017年已批准的資本開支為114.4百萬美元，其中約3.6百萬美元已於2016年12月31日付諸。本集團旗下所有土地均擁有永久業權。

於2016年12月31日及2015年12月31日，概無存在減值跡象。

## 綜合財務報表附註(續)

### 7. 商譽及其他無形資產

#### (a) 商譽

於2016年12月31日，本集團的商譽結餘為1,238.9百萬美元，其中約61.2百萬美元預期可就所得稅目的予以扣除。

商譽的賬面值如下：

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
<b>成本：</b>		
於1月1日	1,267,147	1,239,866
透過業務合併添置(附註5)	944,278	29,909
其他添置	452	—
外匯匯率／其他變動的影響	(3,180)	(2,628)
於12月31日	<u>2,208,697</u>	<u>1,267,147</u>
<b>累計減值虧損：</b>		
於1月1日及於12月31日	<u>(969,787)</u>	<u>(969,787)</u>
賬面值	<u>1,238,910</u>	<u>297,360</u>

分配至各營運分部的商譽的總賬面值如下：

(以千美元呈列)	亞洲	北美洲	歐洲	拉丁美洲	合計
於2016年12月31日	503,726	679,753	55,431	—	1,238,910
於2015年12月31日	174,438	84,018	38,904	—	297,360

根據IAS第36號資產減值(「IAS第36號」)，本集團商譽的現金產生單位的可收回金額視乎公允價值減出售成本或使用價值中較高者釐定，透過貼現持續使用該單位所產生的未來預計現金流量釐定。

就減值測試而言，商譽分配至本集團的營運分部(由現金產生單位組別形成)，其乃代表本集團內部管理及監控商譽的最低單位。商譽被分配至預期受惠於商譽的業務合併的現金產生單位組別。

## 綜合財務報表附註(續)

### 7. 商譽及其他無形資產(續)

#### (a) 商譽(續)

組成綜合實體的各組現金產生單位單獨計算。該等計算基於管理層審閱的五年期的財務估計，並使用貼現現金流量預測。超過五年期的現金流量乃使用單位經營所在市場適當的估計增長率推斷。主要假設所採用的數值表示管理層對未來趨勢的估計，並以外部來源及內部信息(過往數據)為依據，詳情概述如下。

- 以8.5–10.5%的除稅前貼現率用於貼現預期現金流量，就各現金產生單位各自計算除稅前貼現率。
- 根據過往經營業績及五年預測預計分部現金流量。
- 以3–4%的固定長期增長率(其與本行業的平均增長率一致)推斷各現金產生單位的最終價值。
- 假定銷售價帶來高於成本的固定利潤。

釐定現金流量預測所採用的主要假設時須經過判斷，而主要假設的更改對該等現金流量預測會有重大影響。管理層已考慮上述的假設及評估且亦已考慮未來的經營方案。管理層認為，上述主要假設的任何合理可預見變化將不會導致商譽的賬面值超過可收回金額。

## 綜合財務報表附註(續)

### 7. 商譽及其他無形資產(續)

#### (b) 其他無形資產

其他無形資產包括以下各項：

(以千美元呈列)	客戶關係	其他	須攤銷總額	商名	其他無形 資產總額
<b>成本：</b>					
於2015年1月1日	138,771	8,297	147,068	681,646	828,714
透過業務合併添置	—	—	—	1,078	1,078
其他添置	—	6,675	6,675	—	6,675
出售	—	(4,160)	(4,160)	—	(4,160)
外匯匯率變動的影響	(249)	(596)	(845)	(567)	(1,412)
於2015年12月31日及 2016年1月1日	138,522	10,216	148,738	682,157	830,895
透過業務合併添置(附註5)	<b>136,000</b>	<b>5,984</b>	<b>141,984</b>	<b>845,000</b>	<b>986,984</b>
其他添置	—	5,745	5,745	—	5,745
出售	—	(535)	(535)	—	(535)
外匯匯率變動的影響	126	(983)	(857)	203	(654)
<b>於2016年12月31日</b>	<b>274,648</b>	<b>20,427</b>	<b>295,075</b>	<b>1,527,360</b>	<b>1,822,435</b>
<b>累計攤銷：</b>					
於2015年1月1日	(56,145)	(5,882)	(62,027)	—	(62,027)
年內攤銷	(9,852)	(738)	(10,590)	—	(10,590)
出售	—	4,160	4,160	—	4,160
外匯匯率變動的影響	18	(45)	(27)	—	(27)
於2015年12月31日及 2016年1月1日	(65,979)	(2,505)	(68,484)	—	(68,484)
年內攤銷	<b>(19,009)</b>	<b>(3,447)</b>	<b>(22,456)</b>	—	<b>(22,456)</b>
外匯匯率/其他變動的 影響	46	1,520	1,566	—	1,566
<b>於2016年12月31日</b>	<b>(84,942)</b>	<b>(4,432)</b>	<b>(89,374)</b>	—	<b>(89,374)</b>
<b>賬面值：</b>					
<b>於2016年12月31日</b>	<b>189,706</b>	<b>15,995</b>	<b>205,701</b>	<b>1,527,360</b>	<b>1,733,061</b>
於2015年12月31日	72,543	7,711	80,254	682,157	762,411



## 綜合財務報表附註(續)

### 7. 商譽及其他無形資產(續)

#### (b) 其他無形資產(續)

各重要商名的總賬面值如下：

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
新秀麗	462,459	462,459
Tumi	845,000	—
American Tourister	69,969	69,969
High Sierra	39,900	39,900
Gregory	38,600	38,600
Speck	36,800	36,800
Hartmann	16,500	16,500
Lipault	12,259	12,259
其他	5,873	5,670
商名總計	<b>1,527,360</b>	<b>682,157</b>

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度無形資產的攤銷費用分別為22.5百萬美元及10.6百萬美元，於綜合收益表中呈列為分銷開支。於2016年12月31日之後五年的未來攤銷費用估計為32.1百萬美元、29.0百萬美元、27.9百萬美元、25.9百萬美元及24.9百萬美元，其後總額為65.9百萬美元。

根據IAS第36號，在出現任何顯示可能無法收回賬面值的事件或情況出現變化時，本集團須評估其有限可用年期無形資產的可收回性。客戶關係的公允價值以合併收益法及多期超額盈餘法釐定，其中所涉資產的估值已扣除所有其他提供相關現金流量貢獻資產的合理回報。於2016年12月31日及2015年12月31日尚無減值跡象及累計減值虧損。

由於本集團的商名擁有優質及高感知價值，故其被視為擁有無限可用年期。根據IAS第36號，本集團商名的可收回金額使用專利收入節省法計算公允價值減出售成本而釐定。

該等計算基於管理層審閱的五年期的財務估計，並使用貼現預測。超過五年期的收益乃使用所在市場適當的估計增長率推斷。主要假設所採用的數值表示管理層對未來趨勢的估計，並以外來來源及內部信息(過往數據)為依據，詳情概述如下。

- 使用8.5–10.5%的除稅前貼現率。就各商名單獨計算除稅前貼現率。
- 收益根據預計售價計算，並根據過往經營業績、五年預測及按本集團營運所在司法權區近期轉讓定價研究釐定的專利費用預計。

## 綜合財務報表附註(續)

### 7. 商譽及其他無形資產(續)

#### (b) 其他無形資產(續)

- 以3–4%的固定長期增長率(其與本行業的平均增長率一致)推斷各商名的最終價值。
- 假定銷售價帶來高於成本的固定利潤。

釐定現金流量預測所採用的主要假設時須經過判斷，而主要假設的更改對該等現金流量預測會有重大影響。管理層已考慮上述的假設及評估，且已考慮未來的經營方案。管理層認為，上述主要假設的任何合理的可預見變化，將不會導致商譽的賬面值超過可收回金額。

### 8. 預付費用、其他資產及應收款項

#### (a) 非流動

其他資產及應收款項包括：

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
存款	28,926	21,346
其他	4,000	3,813
其他資產及應收款項總額	32,926	25,159

#### (b) 流動

預付費用及其他流動資產主要包括預付稅項及預付租金，並預期於一年內收回或支出。

### 9. 存貨

存貨包括以下各項：

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
原材料	23,913	22,608
在製品	1,779	1,725
製成品	395,642	324,743
總存貨	421,334	349,076

以上金額包括按可變現淨值(估計售價減銷售成本)列賬的存貨，於2016年12月31日及2015年12月31日分別為180.8百萬美元及94.7百萬美元。截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，存貨撇減至可變現淨值分別為6.2百萬美元及2.1百萬美元。截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，於損益中確認的減值撥回分別為1.3百萬美元及1.9百萬美元，因本集團能夠以高於先前估計的售價出售過往撇銷存貨。

## 綜合財務報表附註(續)

### 10. 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項乃經扣除呆賬相關撥備後呈列，呆賬相關撥備於2016年12月31日及2015年12月31日分別為13.0百萬美元及12.7百萬美元。

#### (a) 賬齡分析

於2016年12月31日及2015年12月31日，應收賬款(已扣除呆賬撥備)分別為338.4百萬美元及269.1百萬美元，已計入應收賬款及其他應收款項，其按各發票到期日的賬齡分析如下：

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
即期	291,359	232,027
逾期0至30日	34,379	32,960
逾期超過30日	12,648	4,132
應收賬款總額	<u>338,386</u>	<u>269,119</u>

信貸期乃根據個別客戶的信譽而授出。於2016年12月31日及2015年12月31日，應收賬款平均於自發票日期起計60日內到期。

#### (b) 應收賬款的減值

有關應收賬款的減值虧損使用撥備賬記錄，除非本集團認為收回款項的機會甚微，在此情況下，減值虧損直接就應收賬款進行撇銷。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

年內呆賬撥備變動如下：

(以千美元呈列)	2016年	2015年
於1月1日	12,720	13,459
已確認減值虧損	2,031	1,160
已撥回或撇銷減值虧損	(1,746)	(1,899)
於12月31日	<u>13,005</u>	<u>12,720</u>

### 11. 現金及現金等價物

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
銀行結餘	362,736	169,994
短期投資	5,804	10,809
現金及現金等價物總額	<u>368,540</u>	<u>180,803</u>

短期投資包括隔夜流動賬戶及定期存款。於2016年12月31日，本集團的受限制現金為35.1百萬美元。於2015年12月31日，本集團在使用現金方面並無受到任何限制。

## 綜合財務報表附註(續)

### 12. 每股盈利

#### (a) 基本

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，每股基本盈利乃根據本公司普通股股東應佔溢利計算。

(以千美元呈列，股份及每股數據除外)	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
年初已發行普通股	<b>1,409,833,525</b>	1,408,026,456
年內已行使購股權的加權平均影響	<b>759,604</b>	1,372,329
年內股份的加權平均數	<b><u>1,410,593,129</u></b>	<u>1,409,398,785</u>
股權持有人應佔溢利	<b>255,667</b>	197,639
每股基本盈利 (以每股美元呈列)	<b>0.181</b>	0.140

#### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃經調整已發行普通股的加權平均數，以假設所有可攤薄的潛在普通股獲兌換後而計算。

(以千美元呈列，股份及每股數據除外)	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
年末普通股的加權平均數(基本)	<b>1,410,593,129</b>	1,409,398,785
購股權影響	<b>2,966,094</b>	2,782,489
年內股份的加權平均數	<b><u>1,413,559,223</u></b>	<u>1,412,181,274</u>
股權持有人應佔溢利	<b>255,667</b>	197,639
每股攤薄盈利 (以每股美元呈列)	<b>0.181</b>	0.140

#### (c) 股息及分派

於2016年3月16日，董事會建議運用特別可供分派儲備向於2016年6月17日名列股東名冊的本公司股東作出93.0百萬美元或每股約0.0659美元的現金分派。股東於2016年6月2日舉行的股東週年大會上批准此項分派，而分派已於2016年7月13日支付。

於2015年3月16日，董事會建議運用特別可供分派儲備向於2015年6月17日名列股東名冊的本公司股東作出88.0百萬美元或每股約0.0624美元的現金分派。股東於2015年6月4日舉行的股東週年大會上批准此項分派，而分派已於2015年7月13日支付。

於截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，向非控股權益支付股息分別為14.8百萬美元及11.6百萬美元。

## 綜合財務報表附註(續)

### 12. 每股盈利(續)

#### (c) 股息及分派(續)

於截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，本公司並無宣派或支付任何其他股息或分派。

### 13. 貸款及借款

#### (a) 非流動債務

代表非流動債務及融資租賃承擔的非流動債務如下：

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
A定期貸款融通	1,242,187	—
B定期貸款融通	673,313	—
定期貸款融通	1,915,500	—
融資租賃承擔	283	87
貸款及借款總額	1,915,783	87
減遞延融資成本	(64,341)	—
貸款及借款總額減遞延融資成本	1,851,442	87
減長期債務的即期部分	(45,813)	—
減融資租賃承擔的即期分期付款	(68)	(30)
非即期貸款及借款	1,805,561	57

非即期貸款及借款的合約到期日載於附註21(c)。

#### 優先信貸融通

##### 概述

於2016年5月13日，本公司間接持有的全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立信貸及擔保協議(「信貸協議」)。於2016年8月1日(「完成日期」)，本公司及其若干其他間接持有的全資附屬公司成為信貸協議的訂約方。信貸協議訂立(1)一筆為數1,250.0百萬美元的優先有抵押A定期貸款融通(「A定期貸款融通」)、(2)一筆為數675.0百萬美元的優先有抵押B定期貸款融通(「B定期貸款融通」，連同A定期貸款融通統稱「定期貸款融通」)及(3)一筆為數500.0百萬美元的循環信貸融通(「循環信貸」，連同定期貸款融通統稱「優先信貸融通」)。於2016年5月13日，B定期貸款融通項下的借款所得款項已撥款並存入代管賬戶，並由代管賬戶持有直至與Tumi於完成日期實現合併事項為止，有關所得款項於當日自代管賬戶發放，並用於支付合併協議項下部分代價。

於完成日期，本公司及其若干其他間接持有的全資附屬公司成為信貸協議的訂約方，本集團運用優先信貸融通所得款項支付合併協議項下的總代價、償還本集團為數500.0百萬美元的過往循環信貸融通(「過往循環信貸」，其後過往循環信貸已被終止)項下所有當時未償還款項及支付Tumi收購事項的相關費用、成本及開支以及作為一般企業用途。

## 綜合財務報表附註(續)

### 13. 貸款及借款(續)

#### (a) 非流動債務(續)

##### 優先信貸融通(續)

##### 利率及費用

A定期貸款融通及循環信貸項下的借款利息於完成日期起開始累計。有關借款的利率起初按基於倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)另加每年適用息差2.75%計算。有關融資項下的借款人起初亦可選擇按基準利率另加年利率1.75%支付利息。A定期貸款融通及循環信貸項下借款的適用息差可基於達到本公司及其附屬公司於各財政季度末的特定總淨槓桿比率而下調，自截至2016年12月31日止季度起開始實行。B定期貸款融通項下的借款利息於2016年5月13日起按LIBOR另加年利率3.25%開始累計。有關融資項下的借款人亦可選擇按基準利率另加年利率2.25%支付利息。

除支付優先信貸融通項下的未償還本金的利息外，借款人將須就循環信貸項下的未動用承諾金額支付慣常代理費及承諾費，起初為每年0.50%。承諾費可基於達到本公司及其附屬公司於各財政季度末的特定總淨槓桿比率而下調，自截至2016年12月31日止季度起開始實行。

於2016年12月31日後，本集團於2017年2月2日再融資優先信貸融通(「重新定價」)。根據重新定價條款，自2017年2月2日起直至交付截至2017年6月30日止期間的財務報表時為止，A定期貸款融通和循環信貸應付利率由LIBOR另加年利率2.75%(或基準利率另加年利率1.75%)下調至LIBOR另加年利率2.00%(或基準利率另加年利率1.00%)，其後將以本集團於各財政季度末的總淨槓桿比率為依據。自2017年2月2日起，B定期貸款融通應付利率由LIBOR(LIBOR下限為0.75%)另加年利率3.25%(或基準利率另加年利率2.25%)下調至LIBOR(LIBOR下限為0.00%)另加年利率2.25%(或基準利率另加年利率1.25%)。此外，直至2017年6月30日，就循環信貸項下的未動用承諾金額的應付承諾費由每年0.5%下調至每年0.375%，其後將以本集團於各財政季度末的總淨槓桿比率為依據。於重新定價的同時，本集團產生費用及開支約5.2百萬美元，並將於借款期間遞延及攤銷。

##### 強制性預付款項

信貸協議規定就定期貸款融通項下的未償還貸款的若干強制性預付款項，乃來自出售若干資產以及意外及徵用事件(涉及再投資權除外)的現金所得款項淨額，以及任何產生或發出優先信貸融通項下所不允許的債務的現金所得款項淨額，惟在各情況下須受限於慣常例外情況及限額。信貸協議亦規定B定期貸款融通的強制性預付款項乃按本公司及其附屬公司的超額現金流量支付。

##### 自願性預付款項

與重新定價後六個月當日或之前的重新定價交易有關的B定期貸款融通的自願性預付款項將須繳付溢價1.0%。否則，優先信貸融通項下的所有未償還貸款均可於任何時間自願預先支付，而毋須就按LIBOR計息的貸款繳付慣常「終止」成本以外的溢價或罰款。

## 綜合財務報表附註(續)

### 13. 貸款及借款(續)

#### (a) 非流動債務(續)

##### 優先信貸融通(續)

##### 攤銷及最後到期日

A定期貸款融通規定預定季度付款於2016年12月31日開始，並於第一年就A定期貸款融通項下貸款的原來本金額作出2.5%的攤銷，並可於第二及第三年上調至5.0%的攤銷，第四年上調至7.5%的攤銷及第五年上調至10.0%的攤銷，而餘額將於完成日期第五個週年到期及須予支付。B定期貸款融通規定預定季度付款於2016年12月31日開始，每次付款相等於B定期貸款融通項下貸款的原來本金額的0.25%，而餘額將於完成日期第七個週年到期及須予支付。循環信貸項下未償還貸款的本金額概無設有預定攤銷。任何循環信貸項下未償還本金額將於完成日期第五個週年到期及須予支付。

##### 擔保及保證

借款人於優先信貸融通項下的債項由本公司及本公司若干現時直接或間接持有的重大全資附屬公司無條件作出擔保，並規定須由於盧森堡、比利時、加拿大、香港、匈牙利、墨西哥及美國的司法權區成立的若干未來直接或間接持有的重大全資附屬公司作出擔保。所有優先信貸融通項下的債項以及該等債項的擔保，均以本公司的絕大部分資產及其作為優先信貸融通項下的借款人及／或擔保人的若干直接及間接持有的全資附屬公司的資產作抵押(若干例外情況除外)，而該等資產包括：(i)本公司若干附屬公司及此等實體的各重大全資受限制附屬公司的所有股權的第一優先抵押(就美國實體的外國附屬公司而言，該抵押以該外國附屬公司有表決權股本的66%及無表決權股本的100%為限)；及(ii)本公司及附屬公司擔保人的絕大部分有形及無形資產的第一優先抵押權益。

##### 若干契諾及違約事件

優先信貸融通包含多個可限制本公司及其附屬公司進行(其中包括)以下事項的慣常負面契諾(若干例外情況除外)：(i)產生額外負債；(ii)就其股本支付股息或作出分派或贖回、回購或償付其股本或其他負債；(iii)作出投資、貸款或收購；(iv)與其聯屬公司進行交易；(v)出售資產(包括其附屬公司的股本)；(vi)整合或合併；(vii)重大改變其現行業務；(viii)設立留置權；及(ix)預先支付或修訂任何次級債務或後償債務。

此外，信貸協議規定本公司及其附屬公司須達成若干季度財務契諾。自截至2016年12月31日止財政季度起開始，本公司及其附屬公司將須維持(i)不高於4.75 : 1.00的備考總淨槓桿比率，其上限將於2018年測試期間下降至4.50 : 1.00、於2019年測試期間下降至4.25 : 1.00及於2020年測試期間下降至4.00 : 1.00，及(ii)不低於3.25 : 1.00的備考利息保障倍數。截至2016年12月31日止，本集團一直遵守財務契諾。

信貸協議亦包含有關違約事件(包括控制權變更)的若干慣常聲明及保證、肯定性契諾及條文。

## 綜合財務報表附註(續)

### 13. 貸款及借款(續)

#### (a) 非流動債務(續)

##### 優先信貸融通(續)

##### 利率掉期

於2016年6月1日，本集團訂立若干利率掉期交易，該等交易已於2016年12月31日生效，並將於2021年8月31日終止。本集團透過就若干浮息美元銀行借款與固定利率協議進行掉期，利用利率掉期交易減低其浮息優先信貸融通項下的利率波動風險。利率掉期協議的初始面額合共為1,237.0百萬美元，佔定期貸款融通的預期結餘約65%。利率掉期協議的面額隨著時間按定期貸款融通的必要攤銷及預期預付款項遞減。各協議項下的固定LIBOR約為1.30%。各利率掉期協議須自2017年1月31日起每月支付固定利息。利率掉期交易符合IFRS的要求，可作為現金流量對沖。於2016年12月31日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨資產16.1百萬美元，並入賬列作資產，而實際收益部分則遞延至其他全面收益。

##### 遞延融資成本

本集團於截至2016年12月31日止年度確認優先信貸融通的相關遞延融資成本69.5百萬美元，而所有金額均計入於2016年12月31日的綜合財務狀況表中非即期貸款及借款項下。遞延融資成本包括原發行折讓、承諾費及其他融資相關成本，該等成本將遞延入賬，並被將於定期貸款融通的年期內按實際利率法攤銷的貸款及借款所抵銷。

#### (b) 流動債務及信貸融資

代表流動債務及融資租賃承擔的流動債務如下：

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
非即期貸款及借款的即期部分	45,813	—
循環信貸	10,516	—
過往循環信貸	—	48,174
其他信貸額	13,410	15,921
融資租賃承擔	68	30
流動債務總額	69,807	64,125
減過往循環信貸的遞延融資成本	—	(1,401)
流動債務總額減遞延融資成本	69,807	62,724

##### 循環信貸

於2016年12月31日，由於未償還的借款10.5百萬美元及就提供予若干債權人的未償還信用狀而動用3.1百萬美元融資，故循環信貸可予借出的金額為486.4百萬美元。



## 綜合財務報表附註(續)

### 13. 貸款及借款(續)

#### (b) 流動債務及信貸融資(續)

##### 過往循環信貸

直至2016年7月31日，本集團簽訂了為數500.0百萬美元的過往循環信貸。過往循環信貸最初為期五年，自2014年6月17日的生效日期起計，並可按本集團要求，由貸款人選擇延長一年。過往循環信貸項下的借款利率為以下各項的總和：(i)(a) LIBOR或(b)貸款人的最優惠利率及(ii)將按本集團的槓桿比率釐定的息差。根據本集團的槓桿比率，貸款人對過往循環信貸任何未動用的金額收取每年介乎0.2%至0.325%的承諾費，倘另一名貸款人加入提供過往循環信貸則收取代理費。過往循環信貸以本集團於美國及歐洲的若干資產以及本集團的知識產權作抵押。過往循環信貸亦包括與利息保障倍數及槓桿比率有關的財務契諾，以及營運契諾，其中包括限制本集團產生額外債務、就其資產設立留置權及參與若干合併、收購、清盤、資產出售或投資的能力。與Tumi收購事項融資同時，過往循環信貸已於2016年8月1日終止，所有未償還結餘亦已償還。

##### 其他貸款及借款

本集團若干綜合計算的附屬公司與彼等營運所在地區的多名第三方貸款人訂立信貸安排。其他貸款及借款一般為以借款集團實體的功能貨幣計值的浮息工具。此等當地信貸安排為附屬公司日常業務營運提供營運資金，包括透支、銀行擔保、貿易融資以及賬款保收融資。此等信貸額大部分為無承諾的融資。於2016年12月31日及2015年12月31日，當地融資項下的未償還總額分別為13.4百萬美元及15.9百萬美元。於2016年12月31日及2015年12月31日，無承諾可動用信貸額分別為79.5百萬美元及88.1百萬美元。

### 14. 僱員福利

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度的僱員福利開支(包括薪金、退休金計劃開支、以股份支付及其他福利)分別為377.5百萬美元及298.0百萬美元。該等款項中，31.4百萬美元及23.6百萬美元分別計入截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度的銷售成本中。剩餘款項呈列於分銷開支以及一般及行政開支中。

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，全球平均僱員人數分別約為11,061名及9,325名。

#### (a) 以股份支付安排

於2012年9月14日，本公司股東採納本公司股份獎勵計劃，該計劃有效期至2022年9月13日為止。股份獎勵計劃的目的乃透過提供獲取本公司股權的機會吸引有技能和經驗的人員，激勵彼等留任本集團，以及鼓勵彼等為本集團的未來發展及擴展而努力。股份獎勵計劃項下的獎勵可為購股權或受限制股份單位(「受限制股份單位」)，按董事會酌情決定授出的形式授予董事、僱員或董事會可能決定的其他人士。

## 綜合財務報表附註(續)

### 14. 僱員福利(續)

#### (a) 以股份支付安排(續)

購股權的行使價乃於授出時由董事會全權酌情釐定，惟在任何情況下不得低於以下三者中的較高者：

- a) 於授出日聯交所刊發的每日報價表所列股份收市價；
- b) 緊接授出日前五個營業日聯交所刊發的每日報價表所列股份平均收市價；及
- c) 股份面值。

於2017年2月28日(「最後實際可行日期」)，根據股份獎勵計劃可能授出的獎勵的最高股份數目合共為65,799,419股股份，佔本公司於該日已發行股本約4.7%。個別參與者可於任何12個月期間根據股份獎勵計劃獲授本公司已發行股份總數不超過1%的獎勵。個別參與者如獲授予超出此限額的獎勵，則須經獨立股東批准。

於2016年5月6日，本公司向本集團的若干董事、主要管理人員及其他僱員授出可行使以認購19,953,760股普通股的購股權，行使價為每股24.91港元。該等購股權須於4年期內按比例歸屬，當中25%的購股權於授出日的各個週年日歸屬。該等購股權的年期為10年。

於2016年5月6日，本公司向本集團高級管理團隊的兩名成員特別額外授出4,190,013份購股權。所授出購股權的行使價為24.91港元。該等購股權的60%將於2019年5月6日歸屬，40%則將於2021年5月6日歸屬。該等購股權的年期為10年。

於2016年5月11日，本公司向本公司附屬公司一名僱員授出可行使以認購62,160股普通股的購股權，行使價為每股24.23港元。該等購股權須於4年期內按比例歸屬，當中25%的購股權於授出日的各個週年日歸屬。該等購股權的年期為10年。

於2016年6月16日，本公司向本公司附屬公司一名僱員授出可行使以認購99,972股普通股的購股權，行使價為每股23.19港元。該等購股權須於4年期內按比例歸屬，當中25%的購股權於授出日的各個週年日歸屬。該等購股權的年期為10年。

根據購股權的條款，已歸屬購股權的持有人有權按等於購股權行使價的每股認購價認購本公司新發行的普通股。作為已授出購股權回報的已獲取服務的公允價值乃基於以柏力克—舒爾斯估值模式計量的所授購股權的公允價值計算。由於所作假設及所用模式有所限制，故就購股權計算的公允價值難免有主觀成分。

所授出購股權於授出日的公允價值一般於獎勵的歸屬期內確認為開支，如該等購股權為以股權結算的獎勵，權益則會相應增加。確認為開支的金額須予調整，以反映預期可符合歸屬條件的獎勵數目，致使最終確認的金額乃基於在歸屬日符合歸屬條件的獎勵數目。

## 綜合財務報表附註(續)

### 14. 僱員福利(續)

#### (a) 以股份支付安排(續)

在計算於2016年5月6日授出19,953,760份購股權的以股份支付在授出日的公允價值時採用的輸入參數如下：

於授出日的公允價值	6.57港元
於授出日的股價	24.00港元
行使價	24.91港元
預期波動(加權平均波動)	35.5%
購股權年期(預期加權平均年期)	6.25年
預期股息	2.0%
無風險利率(以政府債券為基準)	1.0%

在計算於2016年5月6日特別額外授出4,190,013份購股權的以股份支付在授出日的公允價值時採用的輸入參數如下：

於授出日的公允價值	6.84港元
於授出日的股價	24.00港元
行使價	24.91港元
預期波動(加權平均波動)	35.5%
購股權年期(預期加權平均年期)	7年
預期股息	2.0%
無風險利率(以政府債券為基準)	1.1%

在計算於2016年5月11日授出62,160份購股權的以股份支付在授出日的公允價值時採用的輸入參數如下：

於授出日的公允價值	6.79港元
於授出日的股價	24.10港元
行使價	24.23港元
預期波動(加權平均波動)	35.5%
購股權年期(預期加權平均年期)	6.25年
預期股息	2.0%
無風險利率(以政府債券為基準)	1.0%

在計算於2016年6月16日授出99,972份購股權的以股份支付在授出日的公允價值時採用的輸入參數如下：

於授出日的公允價值	5.84港元
於授出日的股價	22.45港元
行使價	23.19港元
預期波動(加權平均波動)	35.2%
購股權年期(預期加權平均年期)	6.25年
預期股息	2.3%
無風險利率(以政府債券為基準)	0.8%

因本公司股份的交易歷史有限，預期波動乃經計及歷史平均股價波動及可資比較公司的歷史平均股價波動而估計。

## 綜合財務報表附註(續)

### 14. 僱員福利(續)

#### (a) 以股份支付安排(續)

合共15.5百萬美元及15.2百萬美元的以股份支付的薪酬開支已分別於截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度的綜合收益表中確認，並於權益儲備中抵銷。

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，購股權的詳情及變動如下：

	購股權數目	加權平均 行使價
於2016年1月1日尚未行使	<b>49,101,566</b>	<b>21.83港元</b>
期內授出	<b>24,305,905</b>	<b>24.90港元</b>
期內行使	<b>(1,455,376)</b>	<b>18.41港元</b>
期內註銷／失效	<b>(963,036)</b>	<b>23.24港元</b>
於2016年12月31日尚未行使	<b>70,989,059</b>	<b>22.93港元</b>
於2016年12月31日可行使	<b>16,625,484</b>	<b>20.57港元</b>

  

	購股權數目	加權平均 行使價
於2015年1月1日尚未行使	26,741,866	20.13港元
期內授出	26,161,369	23.31港元
期內行使	(1,807,069)	19.06港元
期內註銷／失效	(1,994,600)	21.22港元
於2015年12月31日尚未行使	<b>49,101,566</b>	<b>21.83港元</b>
於2015年12月31日可行使	<b>8,036,722</b>	<b>19.29港元</b>

於2016年12月31日，尚未行使購股權的行使價介乎17.36港元至24.91港元，加權平均合約期為8.0年。於2015年12月31日，尚未行使購股權的行使價介乎17.36港元至24.77港元，加權平均合約期為8.3年。

於2016年12月31日，概無根據股份獎勵計劃發行受限制股份單位。

## 綜合財務報表附註 (續)

### 14. 僱員福利 (續)

#### (b) 退休金計劃及定額福利計劃

##### (i) 計劃詳情

由本集團供款的重大計劃詳情呈列如下。

本集團的一家美國附屬公司向定額福利退休計劃(涵蓋若干僱員群體的新秀麗僱員退休收入計劃(「SERIP計劃」))供款。退休福利乃基於最終平均工資公式計算。SERIP計劃並不涵蓋自2009年12月31日起入職的新員工。SERIP計劃自2010年12月31日起凍結以中止累計未來福利款項。SERIP計劃於2014年12月31日終止。就終止SERIP計劃而言，我們透過向一家保險公司所購買的一份年金合約向正獲支付退休金的參與者及受益人繼續支付福利。尚未開始獲支付退休金的參與者可選擇收取一筆過款項轉入個人退休賬戶或其他合資格的計劃，或收取將向彼等支付福利的即時或遞延歸屬年金合約。於2016年8月，SERIP計劃獲美國國家稅務局(「IRS」)發出確定函，指出終止SERIP計劃不會影響其聯邦稅項的資格。於2016年12月31日或之前，SERIP計劃的絕大部分資產已分派予參與者及受益人，或用作購買年金以向餘下參與者支付福利(「清算SERIP計劃」)。SERIP計劃的管理層認為，其已經遵守有關清算SERIP計劃的所有適用法例及法規。於2016年12月31日，SERIP計劃若干參與者因行政原因直至2017年第一季度仍才獲分派福利或成功轉移至保險公司或退休金福利擔保公司，令SERIP計劃產生負債7.3百萬美元。進一步討論請參閱下文附註14(b)(ii)。

本集團亦為若干管理層僱員設立一套補充退休計劃。此計劃並不涵蓋自2010年1月1日起入職的新員工。此計劃自2010年12月31日起凍結未來累計款項。

本集團的一家美國附屬公司亦向若干符合若干年齡及服務年期資格要求的退休僱員提供醫療及人壽保險福利。該計劃的人壽保險福利並不涵蓋自2009年1月1日起入職的新員工，而該醫療福利並不涵蓋自2009年12月31日起入職的新員工。合資格退休僱員須對退休後福利成本作出供款。本集團的其他退休後福利並未歸屬，且本集團有權修改任何福利條款，包括與任何現在或前僱員(受贍養或受益人)有關的供款規定。於2016年12月31日及2015年12月31日，退休僱員就醫療保險成本的供款百分比為100%。

本集團的一家比利時附屬公司就若干符合若干年齡及服務年期資格要求的僱員向退休前定額福利退休計劃供款。福利乃基於最終支付公式計算，且持續供款直至僱員達到法定退休年齡。

## 綜合財務報表附註(續)

### 14. 僱員福利(續)

#### (b) 退休金計劃及定額福利計劃(續)

##### (i) 計劃詳情(續)

該等美國計劃由獨立於本集團的託管人管理，彼等資產與本集團的資產分開持有。本集團對該等計劃的供款乃按照獨立精算師每年作精算估值後的建議作出。該等計劃最近期的獨立精算估值乃於2016年12月31日由作為美國精算學會的會員的獨立合資格精算師採用預計單位貸記法作出。該精算估值顯示本集團根據該等定額福利退休計劃於2016年12月31日及2015年12月31日的承擔分別為9.9百萬美元及227.4百萬美元，於2016年12月31日及2015年12月31日分別有0.0%及90.7%由託管人持有的計劃資產供款。

##### (ii) 清算SERIP計劃

本集團負責根據IAS第19號僱員福利(「IAS第19號」)清算SERIP計劃。IAS第19號將結算定義為交易，可消除定額福利計劃項下所提供的全部或部分福利的所有進一步法律或推定責任，惟向僱員或代表僱員支付計劃條款所載並包括在精算假設中的福利則除外。絕大部分選擇收取一筆過付款的參與者已於2016年自SERIP計劃資產收取有關款項。並無選擇收取一筆過付款的參與者的預計福利責任已由(或於2016年12月31日為數7.3百萬美元的剩餘負債將由)利用SERIP計劃及本集團資產購買的年金合約履行，屆時本集團毋須再支付有關福利。

根據IAS第19號，緊接清算SERIP計劃前，定額福利淨負債由本集團的第三方精算師重新計算。於重新計量的同時，本集團確認其截至2016年12月31日止年度綜合收益表中的一項為數6.0百萬美元的結算收益。在該6.0百萬美元中，1.5百萬美元已於綜合收益表的一般及行政開支內呈列，而餘額則於綜合收益表的其他開支內呈列。

根據IAS第19號，於累計其他綜合收益中確認的定額福利淨負債重新計量不應於隨後期間重新分類至損益。然而，一家實體可在權益類別中轉移該等已於累計其他綜合收益中確認的金額。於清算SERIP計劃的同時，SERIP計劃應佔累計其他綜合收益金額的141.7百萬美元已轉撥至保留盈利，而相關遞延稅項資產53.9百萬美元自財務狀況表及累計其他綜合收益中終止確認。

本集團的遞延稅項資產為53.9百萬美元已就累計其他全面收益確認。根據IAS第12號所得稅(「IAS第12號」)，倘有關除稅前項目的遞延稅項資產或負債於相同或不同期間確認，則該等遞延稅項資產或負債須於損益外確認。因此，終止確認原本已於其他全面收益內確認的有關除稅前項目的遞延稅項資產或負債須相應於其他全面收益內呈列。故此，終止確認遞延稅項資產53.9百萬美元已於2016年內透過其他全面收益解除。

## 綜合財務報表附註 (續)

### 14. 僱員福利 (續)

#### (b) 退休金計劃及定額福利計劃 (續)

##### (ii) 清算SERIP計劃 (續)

於清算SERIP計劃的同時，原本於對美國SERIP計劃作出相關現金供款時確認為遞延所得稅開支的遞延稅項負債56.8百萬美元已被終止確認，於截至2016年12月31日止年度在綜合收益表內產生相同金額的稅項抵免。根據IAS第12號，倘原本透過遞延稅項收入或開支確認的遞延稅項資產或負債乃於其後期間終止確認，該等回撥將相應於損益內呈列。故此，終止確認遞延稅項負債56.8百萬美元已於2016年內透過遞延所得稅解除。同時請參閱附註18(a)。

##### (iii) 本集團主要計劃已於綜合財務狀況表中確認的款項

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
未撥資承擔的現值	(15,541)	(14,104)
部分已撥資承擔的現值	(7,302)	(224,840)
計劃資產的公允價值	—	206,378
退休金負債淨額	<u>(22,843)</u>	<u>(32,566)</u>
計劃負債所產生的經驗調整	<u>3,300</u>	<u>270</u>

退休金負債淨額已計入綜合財務狀況表的僱員福利項下。由於本集團於累計其他全面收益中確認所有精算收益及虧損，故本集團並無未確認精算虧損淨額。

上述部分負債預期於一年後清償。然而，由於未來供款須視乎精算假設及市況的未來變動而定，因此不適宜將該筆款額與未來十二個月的應付款項分開處理。本集團預計於2017年的退休金及退休後福利付款將約為0.7百萬美元，而從2018年至2021年，則每年介乎0.6百萬美元至0.9百萬美元。

退休金負債淨額列示如下：

(以千美元呈列)	2016年12月31日			
	美國 退休金 福利	美國 退休後 福利	比利時 退休福利	總計
定額福利承擔的現值	(9,915)	(1,631)	(11,297)	(22,843)
計劃資產公允價值	—	—	—	—
淨負債	<u>(9,915)</u>	<u>(1,631)</u>	<u>(11,297)</u>	<u>(22,843)</u>

## 綜合財務報表附註 (續)

### 14. 僱員福利 (續)

#### (b) 退休金計劃及定額福利計劃 (續)

##### (iii) 本集團主要計劃已於綜合財務狀況表中確認的款項 (續)

(以千美元呈列)	2015年12月31日			
	美國 退休金 福利	美國 退休後 福利	比利時 退休福利	總計
定額福利承擔的現值	(227,426)	(1,681)	(9,837)	(238,944)
計劃資產公允價值	206,378	—	—	206,378
淨負債	<u>(21,048)</u>	<u>(1,681)</u>	<u>(9,837)</u>	<u>(32,566)</u>

##### (iv) 本集團主要計劃的定額福利承擔現值變動

(以千美元呈列)	截至2016年12月31日止年度			
	美國 退休金 福利	美國 退休後 福利	比利時 退休福利	總計
福利承擔變動：				
於1月1日的福利承擔	227,426	1,681	9,837	238,944
服務成本	(5,962)	—	914	(5,048)
利息成本	7,443	65	176	7,684
計劃參與者供款	—	129	—	129
重新計量	16,122	(110)	1,005	17,017
已付福利	(13,904)	(134)	(238)	(14,276)
來自計劃資產的結算付款	(221,210)	—	—	(221,210)
外匯調整	—	—	(397)	(397)
於12月31日的福利承擔	<u>9,915</u>	<u>1,631</u>	<u>11,297</u>	<u>22,843</u>

(以千美元呈列)	截至2015年12月31日止年度			
	美國 退休金 福利	美國 退休後 福利	比利時 退休福利	總計
福利承擔變動：				
於1月1日的福利承擔	244,229	1,826	11,332	257,387
服務成本	—	—	578	578
利息成本	8,674	64	153	8,891
計劃參與者供款	—	168	—	168
重新計量	(8,524)	(199)	(785)	(9,508)
已付福利	(16,953)	(178)	(289)	(17,420)
外匯調整	—	—	(1,152)	(1,152)
於12月31日的福利承擔	<u>227,426</u>	<u>1,681</u>	<u>9,837</u>	<u>238,944</u>





## 綜合財務報表附註 (續)

### 14. 僱員福利 (續)

#### (b) 退休金計劃及定額福利計劃 (續)

(vi) 本集團主要計劃於其他全面收益中確認的重新計量

(以千美元呈列)	截至2016年12月31日止年度			
	美國 退休金 福利	美國 退休後 福利	比利時 退休福利	總計
於1月1日的累計金額	137,931	(3,952)	1,243	135,222
人口統計假設變動的影響	—	—	(45)	(45)
財務假設變動的影響	13,179	37	546	13,762
經驗調整的影響	2,943	(147)	504	3,300
計劃資產(回報) (不包括利息收入)	(9,449)	—	—	(9,449)
清算SERIP計劃	(141,747)	—	—	(141,747)
於12月31日的累計金額	<u>2,857</u>	<u>(4,062)</u>	<u>2,248</u>	<u>1,043</u>

(以千美元呈列)	截至2015年12月31日止年度			
	美國 退休金 福利	美國 退休後 福利	比利時 退休福利	總計
於1月1日的累計金額	135,441	(3,753)	2,028	133,716
人口統計假設變動的影響	—	—	—	—
財務假設變動的影響	(9,036)	(62)	(680)	(9,778)
經驗調整的影響	512	(137)	(105)	270
計劃資產(回報) (不包括利息收入)	11,014	—	—	11,014
於12月31日的累計金額	<u>137,931</u>	<u>(3,952)</u>	<u>1,243</u>	<u>135,222</u>

## 綜合財務報表附註 (續)

### 14. 僱員福利 (續)

#### (b) 退休金計劃及定額福利計劃 (續)

##### (vii) 本集團主要計劃於綜合收益表中確認的成本 (收益)

(以千美元呈列)	截至2016年12月31日止年度			
	美國 退休金 福利	美國 退休後 福利	比利時 退休福利	總計
服務成本 (收益)	(5,962)	—	914	(5,048)
定額福利承擔的利息開支	7,443	65	177	7,685
計劃資產的利息 (收入)	(7,139)	—	—	(7,139)
行政開支	1,000	—	—	1,000
淨定期福利成本 (收益) 總額	<u>(4,658)</u>	<u>65</u>	<u>1,091</u>	<u>(3,502)</u>

(以千美元呈列)	截至2015年12月31日止年度			
	美國 退休金 福利	美國 退休後 福利	比利時 退休福利	總計
服務成本	—	—	578	578
定額福利承擔的利息開支	8,674	64	153	8,891
計劃資產的利息 (收入)	(7,715)	—	—	(7,715)
行政開支	1,500	—	—	1,500
淨定期福利成本總額	<u>2,459</u>	<u>64</u>	<u>731</u>	<u>3,254</u>

於綜合收益表中，開支 (收益) 按以下項目確認：

(以千美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
一般及行政開支	(6,990)	1,343
其他開支	3,488	1,911
	<u>(3,502)</u>	<u>3,254</u>

退休金開支包括與本集團目前業務無關的兩家公司 (由於與退休金福利擔保公司 (「PBGC」) 的1993年協議，其退休金責任由本集團承擔) 以精算釐定退休金開支有關的其他收入及開支。於1993年前，該計劃為法人控制公司 (本集團為其一部分) 的一部分。

## 綜合財務報表附註(續)

### 14. 僱員福利(續)

#### (b) 退休金計劃及定額福利計劃(續)

##### (viii) 本集團主要計劃所用精算假設

	美國 退休金福利	美國 退休後福利	比利時 退休福利
<b>2016年</b>			
用作釐定於12月31日的 福利承擔的加權平均數 假設，其中：			
貼現率	3.89%	3.82%	1.40%
薪酬增長率	不適用	不適用	—
價格上漲率	不適用	不適用	1.75%
用作釐定於截至12月31日止 年度的淨定期福利 成本的加權平均數 假設，其中：			
貼現率	4.07%	4.07%	1.80%
薪酬增長率	—	不適用	—
<b>2015年</b>			
用作釐定於12月31日的 福利承擔的加權平均數 假設，其中：			
貼現率	4.07%	4.07%	1.80%
薪酬增長率	不適用	不適用	—
價格上漲率	不適用	不適用	1.75%
用作釐定於截至12月31日止 年度的淨定期福利 成本的加權平均數 假設，其中：			
貼現率	3.68%	3.68%	1.50%
薪酬增長率	—	不適用	—

2016年12月31日及2015年12月31日的實際資產回報率分別為10.3%及(2.0)%。

貼現率乃基於高評級債券的收益率曲線，根據該曲線，福利以沿著曲線的即期收益率預計及貼現。貼現率於當時釐定為產生相同現值的單一利率。

就退休後福利計量而言，截至2017年12月31日止年度，涵蓋醫療保健福利的人均成本預計以6.7%的年利率增長，該增長率預計逐漸減少至截至2027年12月31日止年度的4.5%並從此保持該增長率。

## 綜合財務報表附註(續)

### 14. 僱員福利(續)

#### (b) 退休金計劃及定額福利計劃(續)

##### (viii) 本集團主要計劃所用精算假設(續)

於報告日期，其中一項相關精算假設的合理可能變動(其他假設保持不變)會影響定額福利承擔，所涉及金額顯示如下。

(以千美元呈列)	2016年12月31日	
	上升	下調
貼現率(50個基點)	(841)	919
醫療費用趨勢比率(1%變動)	(9)	8

預計福利承擔(不考慮未來薪酬水平，於計量日前僱員服務及薪酬水平應佔的福利精算現值)分別較於2016年12月31日及2015年12月31日的計劃資產的公允價值多出22.8百萬美元及32.6百萬美元。

- (ix) 本集團主要計劃中美國退休金計劃所持有按主要資產分類的資產的公允價值於2016年12月31日，於清算SERIP計劃的同時，SERIP計劃的絕大部分資產已分派予參與者及受益人，或用作購買年金合約。進一步討論請參閱附註14(b)(ii)。

	2015年12月31日	
	目標分配	公允價值
固定收入	—%–100%	174,942
現金	—%–100%	31,436
總計	100%	206,378

資產分配的目標乃按計劃資產將向帶有適當程度風險的計劃預期負債提供資金的預期而設定。資產分類之間的預期回報、風險及相互關係基於來自本集團投資顧問的過往數據及輸入資料。

該計劃的供款政策是根據僱員福利及稅法所載列的要求，提供足以符合最低供款要求的款項。於2017年，定額福利計劃並無最低供款要求。

## 綜合財務報表附註 (續)

### 14. 僱員福利 (續)

#### (b) 退休金計劃及定額福利計劃 (續)

##### (x) 本集團主要計劃的過往資料

(以千美元呈列)	12月31日				
	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
定額福利承擔的 現值	(22,843)	(238,944)	(257,387)	(228,137)	(257,185)
計劃資產的 公允價值	—	206,378	213,991	199,102	188,807
淨負債	<u>(22,843)</u>	<u>(32,566)</u>	<u>(43,396)</u>	<u>(29,035)</u>	<u>(68,378)</u>
計劃負債所產生 的經驗調整	<u>3,300</u>	<u>270</u>	<u>1,878</u>	<u>(1,084)</u>	<u>7,354</u>

#### (c) 定額供款計劃

本集團一家美國附屬公司提供定額供款401(k)退休計劃。此計劃涵蓋該附屬公司絕大部分非工會僱員，目的僅為鼓勵參與者為退休儲蓄。計劃參與者可向計劃作出高達其薪酬75%的供款，而本集團亦會按該百分比作出對等供款。本集團亦可向參與者賬戶作出非選擇性供款。參與者的供款及盈利於供款後悉數歸屬。對等供款及非選擇性供款將分別於任職兩年及三年後歸屬參與者。本集團沒收的供款乃用作減少未來對等供款及／或行政開支。

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，本集團就此計劃分別確認3.6百萬美元及3.1百萬美元的開支。於所呈列期間，沒收的供款並不重大。

#### (d) Samsonite LLC的美國退休金計劃結算協議

Samsonite LLC (本集團的一家美國附屬公司) 與PBGC為結算協議的訂約方，根據該協議，PBGC就Samsonite LLC及其若干美國附屬公司的若干國內資產(附屬公司的任何股權及Samsonite LLC或其美國附屬公司的任何存貨或應收賬項除外)，以及新秀丽於美國的知識產權及新秀丽基於授予聯營公司或第三方的此等知識產權的許可證的權利獲授予平分且按比例留置權。PBGC的39.3百萬美元留置權就授予新秀丽優先已擔保貸款人的該等資產的留置權而言屬平分及按比例。協議的其他條款限制於正常業務過程以外轉讓美國資產。於2016年12月31日，本集團遵守此等規定。

該協議將於(a)本集團就其優先無擔保債務獲得投資級評級時、(b)該計劃於連續兩個計劃年度無未供款福利負債之日、(c)本集團成為無擔保債務擁有投資等級評級的受控制公司的一部分之日、或(d)該計劃成功終止之日屆滿。

## 綜合財務報表附註(續)

### 15. 承擔

#### (a) 資本承擔

本集團於2017年的資本開支預算約為114.4百萬美元。於2016年12月31日及2015年12月31日尚未履行的資本承擔分別為3.6百萬美元及7.8百萬美元，該等金額因並未符合確認準則，故並無於綜合財務狀況表中確認為負債。

#### (b) 營運租賃承擔

本集團的租賃承擔主要包括辦公室、倉庫及零售商店的空間及設備的不可撤銷租賃。於2016年12月31日及2015年12月31日，不可撤銷租賃項下的未來應付最低款項如下：

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
一年內	139,664	94,453
一年後但兩年內	111,490	89,374
兩年後但五年內	211,979	102,717
五年以上	139,195	64,573
營運租賃承擔總額	602,328	351,117

本集團可選擇續簽若干租約。若干租約亦包含規定於租期的較後年度增加租金的租金上調條款，其以直線法於租期中確認。

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，可撤銷及不可撤銷營運租賃項下的租賃開支分別為156.9百萬美元及122.0百萬美元。若干零售租賃基於銷售百分比作出額外租金付款。截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，此等額外租金付款分別為1.8百萬美元及2.5百萬美元，並計入租金開支。

### 16. 或然負債

於日常業務過程中，本集團面對各種形式的訴訟及法律程序。在決定未來是否較有可能出現資金外流時會評估與特定情況相關的事實及環境，而一經確定，則評估與具體訴訟相關的撥備是否足夠。本集團基於其過往經驗及於各報告日期已知的事實及情況記錄撥備。撥備開支於綜合收益表中的一般及行政開支中確認。當招致承擔的日期不可確切計量時，撥備將不貼現及將被分類為流動負債。

截至2016年12月31日止年度，本集團並無解決任何重大訴訟。

## 綜合財務報表附註(續)

### 17. 應付賬款及其他應付款項

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
應付賬項	386,754	345,438
其他應付款項及應計費用	141,677	89,523
其他應付稅項	5,341	7,180
應付賬款及其他應付款項總額	<u>533,772</u>	<u>442,141</u>

應付賬款乃計入應付賬項，其按各發票到期日的賬齡分析如下：

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
即期	290,703	262,325
逾期0至30日	10,991	16,155
逾期超過30日	2,429	5,205
應付賬款總額	<u>304,123</u>	<u>283,685</u>

於2016年12月31日的應付賬款平均於自發票日期起計105日內到期。

### 18. 所得稅

#### (a) 於綜合收益表中的稅項

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度的綜合收益表內的稅項包括以下項目：

(以千美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
即期稅項開支 — 香港利得稅：		
本期間	(85)	(663)
即期稅項開支 — 境外：		
本期間	(83,134)	(70,894)
過往期間調整	1,142	2,167
即期稅項開支總額 — 境外	<u>(81,992)</u>	<u>(68,727)</u>
即期稅項開支總額	<u>(82,077)</u>	<u>(69,390)</u>
遞延稅項抵免(開支)：		
源自及撥回暫時差異	18,576	(1,249)
清算SERIP計劃	56,773	—
稅率變動	8,777	(94)
已確認暫時差異變動	111	(3,310)
遞延稅項抵免(開支)總額	<u>84,237</u>	<u>(4,653)</u>
所得稅抵免(開支)總額	<u>2,160</u>	<u>(74,043)</u>



## 綜合財務報表附註(續)

### 18. 所得稅(續)

#### (a) 於綜合收益表中的稅項(續)

截至2016年12月31日止年度，本集團錄得所得稅抵免2.2百萬美元，而於截至2015年12月31日止年度則錄得所得稅開支74.0百萬美元。於清算SERIP計劃的同時，本集團錄得與終止確認自過往年度退休金計劃供款產生的遞延稅項負債相關的稅項抵免56.8百萬美元。此外，盧森堡已通過的未來稅率減低321個基點至26.0%，令本集團的遞延稅項負債錄得8.8百萬美元的有利稅項調整。撇除此等稅項抵免以及Tumi收購事項相關成本產生的稅項抵免，本集團的實際稅率為27.8%。

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，本集團業務的綜合實際稅率分別為0.8%及(25.4)%。實際稅率按本集團應繳納稅項的司法權區之加權平均所得稅率計算，並就永久性賬面／稅務差異、稅項優惠、稅務儲備變動及未確認遞延稅項資產變動作出調整。本集團的實際稅率(如上文所述就若干一次性項目作出調整後)上升，主要由於高稅率司法權區與低稅率司法權區之間的溢利組合正常變動所致。

有關清算SERIP計劃及相關稅項影響的討論，請參閱附註14(b)(ii)。

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度的香港利得稅撥備根據年內估計應課稅溢利按實際稅率16.5%計算。境外附屬公司的稅項按相關國家適用的現行稅率支銷。

#### (b) 稅項抵免(開支)與除稅前溢利按適用稅率計算的對賬

(以千美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
年內溢利	274,825	217,017
所得稅抵免(開支)總額	2,160	(74,043)
除所得稅前溢利	272,665	291,060
按本集團適用稅率計算的所得稅抵免(開支)	(75,256)	(82,661)
稅項優惠	27,029	26,374
清算SERIP計劃	56,773	—
稅率變動	8,777	(94)
稅項儲備變動	2,937	2,167
不可抵扣開支	(11,552)	(4,537)
未分配盈利的稅務影響變動	1,281	(1,082)
未確認遞延稅項資產的本年度虧損	(2,623)	(4,616)
確認過往未確認的稅項虧損	111	47
已確認暫時差異變動	—	(3,357)
以股份支付的薪酬	(3,276)	(2,420)
預扣稅	(5,304)	(5,100)
其他	2,121	(931)
過往期間超額撥備	1,142	2,167
	<b>2,160</b>	<b>(74,043)</b>

## 綜合財務報表附註 (續)

### 18. 所得稅 (續)

#### (b) 稅項抵免(開支)與除稅前溢利按適用稅率計算的對賬 (續)

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度的稅項撥備分別按本集團的適用稅率27.6%及28.4%計算。適用稅率乃基於本集團的加權平均全球稅率而定。

#### (c) 於其他全面收益中確認的所得稅抵免(開支)

(以千美元呈列)	截至2016年12月31日止年度			截至2015年12月31日止年度		
	除稅前	所得稅抵免 (開支)	除稅後	除稅前	所得稅抵免 (開支)	除稅後
福利計劃的重新計量	(8,442)	88	(8,354)	(795)	265	(530)
清算SERIP計劃的遞延稅項影響	—	(53,899)	(53,899)	—	—	—
遠期外匯合約	(992)	335	(657)	(2,599)	909	(1,690)
利率掉期	16,150	(4,719)	11,431	—	—	—
境外業務的外幣匯兌差異	(23,118)	—	(23,118)	(35,272)	—	(35,272)
	<b>(16,402)</b>	<b>(58,195)</b>	<b>(74,597)</b>	<b>(38,666)</b>	<b>1,174</b>	<b>(37,492)</b>

#### (d) 遞延稅項資產及負債

遞延稅項資產及負債乃來自以下項目：

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
遞延稅項資產：		
呆賬撥備	2,542	2,177
存貨	11,617	8,790
廠房及設備	8,015	5,488
退休金及退休後福利	10,703	14,324
以股份支付的薪酬	1,287	1,754
稅項虧損	3,106	3,447
儲備	43,454	19,544
其他	4,440	2,376
稅項抵銷	(29,157)	(7,148)
總遞延稅項資產	<b>56,007</b>	<b>50,752</b>
遞延稅項負債：		
廠房及設備	(21,330)	(7,164)
無形資產	(451,359)	(97,986)
其他	(13,008)	(8,238)
稅項抵銷	29,157	7,148
總遞延稅項負債	<b>(456,540)</b>	<b>(106,240)</b>
淨遞延稅項負債	<b>(400,533)</b>	<b>(55,488)</b>

## 綜合財務報表附註(續)

### 18. 所得稅(續)

#### (d) 遞延稅項資產及負債(續)

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度的暫時差異變動為：

(以千美元呈列)	2015年 12月31日 結餘	於損益中 確認	採購會計	於其他全面 收益中確認	其他 <sup>(1)</sup>	2016年 12月31日 結餘
呆賬撥備	2,177	36	350	-	(21)	2,542
存貨	8,790	2,230	702	-	(105)	11,617
物業、廠房及設備	(1,676)	1,512	(13,140)	-	(11)	(13,315)
無形資產	(97,986)	11,935	(365,470)	-	162	(451,359)
退休金及退休後福利	14,324	50,460	-	(53,811)	(270)	10,703
以股份支付的薪酬	1,754	(378)	-	-	(89)	1,287
稅項虧損	3,447	128	(48)	-	(421)	3,106
儲備	19,544	11,837	12,073	-	-	43,454
其他	(5,862)	6,477	(4,650)	(4,384)	(149)	(8,568)
淨遞延稅項資產(負債)	(55,488)	84,237	(370,183)	(58,195)	(904)	(400,533)

註釋

<sup>(1)</sup> 其他主要包括匯率影響。

(以千美元呈列)	2014年 12月31日 結餘	於損益中 確認	於其他全面 收益中確認	其他 <sup>(1)</sup>	2015年 12月31日 結餘
呆賬撥備	2,390	(41)	-	(172)	2,177
存貨	8,397	716	-	(323)	8,790
物業、廠房及設備	(4,752)	3,096	-	(20)	(1,676)
無形資產	(99,217)	473	-	758	(97,986)
退休金及退休後福利	18,713	(4,132)	265	(522)	14,324
以股份支付的薪酬	1,568	212	-	(26)	1,754
稅項虧損	4,755	234	-	(1,542)	3,447
儲備	23,271	(2,943)	-	(784)	19,544
其他	(4,998)	(2,268)	909	495	(5,862)
淨遞延稅項資產(負債)	(49,873)	(4,653)	1,174	(2,136)	(55,488)

註釋

<sup>(1)</sup> 其他主要包括匯率影響。

#### 未確認遞延稅項資產

有關下列項目的遞延稅項資產尚未被確認：

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
可抵扣暫時差異	4,239	1,213
稅項虧損	63,494	48,680
年末結餘	67,733	49,893

根據現行稅法，可抵扣暫時差異無到期日。本集團尚未就此等項目確認遞延稅項資產，因本集團不大可能就未來應課稅溢利使用源自該等資產的抵免。

## 綜合財務報表附註(續)

### 18. 所得稅(續)

#### 未確認遞延稅項資產(續)

可供動用稅項虧損(已確認及未確認)：

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
歐洲	40,985	36,021
亞洲	2,192	—
拉丁美洲	31,075	24,337
總計	74,252	60,358

稅項虧損的可用期限根據當地國家的稅法而定。歐洲虧損將自2020年起期滿。亞洲虧損將自2021年起期滿。拉丁美洲虧損將自2019年起期滿。

#### 未確認遞延稅項負債

由於本集團控制是否將會招致債務及確信於可見將來不會撥回暫時差異，因此尚未確認與附屬公司投資有關的遞延稅項負債，未被確認金額於2016年12月31日及2015年12月31日分別為31.0百萬美元及24.7百萬美元。

### 19. 財務收入及財務費用

下表呈列於綜合收益表及綜合全面收益表中確認的財務收入及財務費用概要：

(以千美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
於收入或虧損中確認：		
銀行存款的利息收入	1,253	868
財務收入總額	1,253	868
按攤銷成本計量的金融負債的利息開支	(43,691)	(3,160)
認沽期權公允價值變動	(9,119)	(5,772)
外匯虧損淨額	(3,660)	(6,681)
其他財務費用	(3,319)	(3,066)
財務費用總額	(59,789)	(18,679)
於損益中確認的財務費用淨額	(58,536)	(17,811)
於其他全面收益(虧損)中確認：		
境外業務的外幣匯兌差異	(23,118)	(35,272)
遠期外匯合約的公允價值變動	(992)	(2,599)
利率掉期的公允價值變動	16,150	—
於其他全面收益中確認的財務收入及 財務費用的所得稅	(4,384)	909
於其他全面收益中確認的財務費用淨額(除稅後)	(12,344)	(36,962)
下列人士應佔：		
本公司股權持有人	(12,032)	(33,355)
非控股權益	(312)	(3,607)

## 綜合財務報表附註(續)

### 20. 開支

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，除所得稅前溢利已扣除以下各項：

(以千美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
固定資產折舊	66,785	48,985
無形資產攤銷	22,456	10,590
核數師酬金	7,666	5,600
研究及開發	25,395	22,345
有關物業的營運租賃費用	156,939	121,996
重組費用	—	—

有關本集團外聘核數師KPMG LLP及其國外成員於截至2016年12月31日止年度所提供的審核及相關服務的費用如下：

(以千美元呈列)	
年度審核及中期審閱服務 <sup>(1)</sup>	5,355
盡職審查及其他收購相關非審核服務 <sup>(2)</sup>	1,493
許可稅務服務	690
其他非審核相關服務	128
總計	7,666

#### 註釋

<sup>(1)</sup> 包括提供與2016年6月27日通函相關的非經常性服務，以及與收購Tumi Holdings, Inc.相關的期初資產負債表及購買價分配程序，合共為1.1百萬美元。

<sup>(2)</sup> 主要包括與就Tumi Holdings, Inc.收購事項而履行的財務盡職審查及整合規劃相關的費用。

### 21. 財務風險管理及金融工具

本集團因使用金融工具而面對下列風險：

- 信貸風險；
- 流動資金風險；及
- 市場風險。

#### (a) 風險管理

本公司董事會負責確保本公司制訂及維持適當及有效的風險管理及內部監控系統。董事會已委託審核委員會負責檢討本集團的風險管理及內部監控系統。在董事會的監察下，本公司的管理層負責設計、實施及監察本公司的風險管理及內部監控系統。

#### (b) 承擔的信貸風險

信貸風險為倘金融工具的客戶或交易對手未能履行其合約責任而令本集團承受財務虧損的風險，主要來自本集團應收客戶的款項。最高的風險水平限於綜合財務報表所呈列金融資產的賬面值。

## 綜合財務報表附註(續)

### 21. 財務風險管理及金融工具(續)

#### (b) 承擔的信貸風險(續)

##### 應收賬款及其他應收款項

本集團的信貸風險水平主要受到每名客戶個別的特點影響。然而，管理層亦會考慮本集團客戶群的結構，包括客戶從業務經營所屬行業及所在國家的違約風險，因為此等因素可能對信貸風險構成影響。並無單一客戶佔本集團呈列期間的銷售額或於報告日期的應收賬款及其他應收款項的5%以上。從地理上而言本集團並無信貸集中風險。

本集團已制定信貸政策，據此，本集團會在向每名新客戶提供標準的付款和交付條款與條件前，個別地對其信譽進行分析。

在監察客戶的信貸風險時，乃根據客戶的信貸特點進行分組，包括賬齡概況，以及之前是否有財政困難。應收賬款及其他應收款項主要與本集團的批發客戶有關。被評級為「高風險」的客戶的信貸會被暫攔及由本集團進行監察，未來的銷售需要經過審批方可進行。

金融資產的賬面值為最大信貸風險額度。於報告日期，以下項目的最大信貸風險額度如下：

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
應收賬款及其他應收款項	357,790	283,495
現金及現金等價物	368,540	180,803
總計	726,330	464,298

於報告日期，按地理區域劃分的應收賬款的最大信貸風險額度為：

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
亞洲	131,257	100,121
北美洲	130,755	99,024
歐洲	54,045	46,402
拉丁美洲	22,329	23,572
應收賬款總額	338,386	269,119

## 綜合財務報表附註(續)

### 21. 財務風險管理及金融工具(續)

#### (c) 承擔的流動資金風險

流動資金風險為本集團在履行與其金融負債有關的責任時將遇到困難的風險。

本集團流動資金的主要來源為其來自經營活動、投資現金、可用信貸額(附註13(b))及其發行新股(待股東批准後方可作實)的能力所產生的現金流量。本集團相信，其現有現金及估計現金流量，加上流動營運資金，將足以應付本集團未來最少十二個月的營運及資本需要。

衍生及非衍生金融資產及負債的合約到期日如下：

(以千美元呈列)	2016年12月31日					
	賬面值	合約現金 流量	少於一年	1至2年	2至5年	5年以上
非衍生金融負債：						
應付賬款及						
其他應付款項	533,772	533,772	533,772	—	—	—
定期貸款融通	1,915,500	1,915,500	45,813	69,250	1,160,875	639,562
循環信貸	10,516	10,516	10,516	—	—	—
其他信貸額	13,410	13,410	13,410	—	—	—
融資租賃承擔	283	283	68	70	145	—
最低營運租賃付款	—	602,328	139,664	111,490	211,979	139,195
衍生金融工具：						
利率掉期協議	16,149	60,449	15,750	14,508	30,191	—
遠期外匯合約	3,137	95,360	95,360	—	—	—

誠如附註13所披露，於2016年12月31日，本集團已訂立優先信貸融通，其乃由為數500.0百萬美元的循環信貸及為數1,915.5百萬美元的定期貸款融通組成。衍生工具的未來現金流量可能因利率變動而與上表所載金額不同。

(以千美元呈列)	2015年12月31日					
	賬面值	合約現金 流量	少於一年	1至2年	2至5年	5年以上
非衍生金融負債：						
應付賬款及						
其他應付款項	442,141	442,141	442,141	—	—	—
過往循環信貸	48,174	48,174	48,174	—	—	—
其他信貸額	15,921	15,921	15,921	—	—	—
融資租賃承擔	87	87	30	18	39	—
最低營運租賃付款	—	351,117	94,453	89,374	102,717	64,573
衍生金融工具：						
遠期外匯合約	1,785	88,463	88,463	—	—	—

下表顯示與現金流量對沖的衍生工具有關的現金流量預期出現及影響損益的期間。

(以千美元呈列)	預期現金					
	賬面值	流量	少於一年	1至2年	2至5年	5年以上
2016年12月31日：						
資產	3,137	95,360	95,360	—	—	—
利率掉期協議	16,149	60,449	15,750	14,508	30,191	—
2015年12月31日：						
資產	1,785	88,463	88,463	—	—	—

## 綜合財務報表附註(續)

### 21. 財務風險管理及金融工具(續)

#### (d) 承擔的市場風險

市場風險為市場價格的變動風險，如影響本集團的收入或其持有金融工具價值的匯率、利率及股權價格。市場風險管理的目標為管理及控制市場風險程度於可接受參數之內，同時優化回報。

為管理市場風險，本集團定期購買及出售金融衍生工具，例如就對沖訂立的遠期購買合約。

#### (i) 貨幣風險

本集團就以本集團附屬公司各自的功能貨幣以外的貨幣結算的採購和借款承受貨幣風險。

本集團定期使用遠期外匯合約對沖其以本集團附屬公司各自的功能貨幣以外的貨幣結算的產品採購的貨幣風險。該等遠期外匯合約的到期日一般少於一年。

借款的利息一般以借款的當地貨幣結算。借款一般以配合借款實體的相關營運產生的現金流量的貨幣計值。

本集團基於帶有最大風險的項目的名義金額，對本集團財務表現具有比較重大影響的貨幣風險如下：

	2016年12月31日		
	歐元 (千歐元)	人民幣 (人民幣千元)	印度盧比 (千印度盧比)
現金	21,891	231,186	859,427
應收賬款及 其他應收款項，淨額	42,593	206,736	1,241,422
公司間應收(應付)款項	(8,666)	(10,034)	60,367
應付賬款及其他應付款項	(53,228)	(194,042)	(814,630)
財務狀況表風險	<u>2,590</u>	<u>233,846</u>	<u>1,346,586</u>
	2015年12月31日		
	歐元 (千歐元)	人民幣 (人民幣千元)	印度盧比 (千印度盧比)
現金	25,711	157,347	571,543
應收賬款及 其他應收款項，淨額	40,606	128,254	1,428,309
公司間應收(應付)款項	(8,152)	(9,216)	87,691
應付賬款及其他應付款項	(65,253)	(131,306)	(856,954)
財務狀況表風險	<u>(7,088)</u>	<u>145,079</u>	<u>1,230,589</u>



## 綜合財務報表附註(續)

### 21. 財務風險管理及金融工具(續)

#### (d) 承擔的市場風險(續)

##### (i) 貨幣風險(續)

於年內應用的主要匯率如下：

	平均匯率		報告日期即期匯率	
	2016年	2015年	2016年	2015年
歐元	<b>1.1023</b>	1.1113	<b>1.0516</b>	1.0861
人民幣	<b>0.1506</b>	0.1592	<b>0.1440</b>	0.1540
印度盧比	<b>0.0149</b>	0.0156	<b>0.0147</b>	0.0151

##### 外幣敏感度分析

歐元兌美元升值10%將分別令截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度的溢利增加5.2百萬美元及3.6百萬美元，及分別令於2016年12月31日及2015年12月31日的權益增加26.6百萬美元及22.0百萬美元。該分析假設所有其他可變因素(尤其是利率)維持不變。歐元貶值10%將對該期間的溢利及於此等報告日期的權益產生等量但相反的影響。

倘人民幣兌美元升值10%，截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度的溢利將分別增加2.5百萬美元及2.5百萬美元，及於2016年12月31日及2015年12月31日的權益將會分別增加5.0百萬美元及4.8百萬美元。該分析假設所有其他可變因素(尤其是利率)維持不變。人民幣貶值10%將對該期間的溢利及於此等報告日期的權益產生等量但相反的影響。

倘印度盧比兌美元升值10%，截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度的溢利將分別增加1.3百萬美元及1.6百萬美元，及於2016年12月31日及2015年12月31日的權益將會分別增加4.6百萬美元及4.1百萬美元。該分析假設所有其他可變因素(尤其是利率)維持不變。印度盧比貶值10%將對該期間的溢利及於此等報告日期的權益產生等量但相反的影響。

##### (ii) 利率風險

本集團監察其浮息債務工具的借款利率變動的風險。本集團不時訂立利率掉期協議，以管理利率風險。

本集團計息金融工具的利率概況如下：

(以千美元呈列)	12月31日	
	2016年	2015年
浮息工具：		
金融資產	<b>5,804</b>	10,809
金融負債	<b>(1,939,426)</b>	(64,095)
浮息工具總額	<b>(1,933,622)</b>	(53,286)
定息工具：		
利率掉期協議	<b>16,149</b>	—
定息工具總額	<b>16,149</b>	—

## 綜合財務報表附註(續)

### 21. 財務風險管理及金融工具(續)

#### (d) 承擔的市場風險(續)

##### (ii) 利率風險(續)

###### 浮息工具的敏感度分析

倘A定期貸款融通及B定期貸款融通各自的基準利率增加100個基點，所有其他可變因素維持不變，則截至2016年12月31日止年度的年內溢利將減少5.9百萬美元及於2016年12月31日的權益將減少5.9百萬美元。A定期貸款融通及B定期貸款融通各自的利率減少100個基點將對年內溢利及於此等報告日期的權益產生等量但相反的影響。

###### 定息工具的公允價值敏感度分析

本集團的公允價值對沖會計模式項下並無指定利率掉期協議作為對沖工具。因此，於報告期末的利率變動不會對損益造成影響。

#### (e) 資本管理

本集團資本管理政策的主要目標為保持其持續經營能力，向股東提供回報，為資本開支、一般營運開支及營運資本需要提供資金及支付債務。現金的主要來源為本集團銷售產品的收益。本集團預期自其營運所在的大多數國家的業務產生足夠的現金流量，且將擁有足夠的可用現金及有能力籌組信貸融資，以提供資金應付營運資本及融資需要。

本集團的資本需求主要透過現金及現金等價物(附註11)、應收賬款及其他應收款項(附註10)、存貨(附註9)、物業、廠房及設備(附註6)、應付賬款及其他應付款項(附註17)以及貸款及借款(附註13)管理。

#### (f) 公允價值與賬面值的比較

於2016年12月31日，管理層估計定期貸款融通的公允價值約為1,802.8百萬美元，而賬面值則為1,915.5百萬美元。所有其他金融資產及負債的公允價值與其賬面值相若。

#### (g) 金融工具的公允價值

公允價值是於計量日市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格。IFRS建立一套公允價值等級架構，該架構排列用以計量公允價值的估值方法輸入數據的優先等級。該等級架構給予於活躍市場中相同資產或負債的未經調整報價最高等級(第一級別計量)，以及涉及重大不可觀察輸入數據的計量最低等級(第三級別計量)。公允價值等級架構的三個級別如下：

- 第一級別輸入數據為本集團有能力於計量日取得的完全相同的資產或負債於活躍市場的報價(未調整)。
- 第二級別輸入數據為不包括第一級別的報價的資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據。
- 第三級別輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

## 綜合財務報表附註(續)

### 21. 財務風險管理及金融工具(續)

#### (g) 金融工具的公允價值(續)

公允價值計量在公允價值等級架構中的層級分類，乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據。

由於現金及現金等價物、應收賬款、應付賬項、短期債務及應計開支的到期日或年期較短，因此，該等工具的賬面值與公允價值相若。

遠期外匯合約的公允價值透過參考銀行提供的市場報價估計。

#### 衍生工具

遠期外匯合約的公允價值乃根據彼等上市市場的價格釐定。倘無上市市場的價格，則透過採用無風險利率(以政府債券為基準)貼現合約剩餘年期的合約期貨價格與現時期貨價格的差額而估計公允價值。認購期權被視為衍生金融資產並按公允價值記錄。利率掉期協議的公允價值乃按經紀報價計算。該等報價的合理性乃使用類似工具於計量日期的市場利率按各合約的條款及到期日貼現估計未來現金流量而測量。公允價值預計反映本集團及交易對手的信貸風險。

#### 非衍生金融負債

為進行披露而釐定的公允價值按報告日期的市場利率將未來本金及利息的現金流量貼現至現值計算。

#### 可贖回非控股權益

本集團已訂立包括認沽及認購期權安排的協議，於若干預定日期以公允價值出售及收購若干擁有多數股份的附屬公司的非控股權益。根據此等協議，本集團擁有收購由非控股權益持有人擁有的剩餘股份的認購期權，且此等非控股權益持有人擁有向本集團出售彼等於此等附屬公司的所有權的認沽期權。此外，如發生終止相關協議的情況，本集團有權買斷此等非控股權益。因非控股權益不包括合約到期日，上述合約到期日列表(附註21(c))不包括回購非控股權益的金額。

## 綜合財務報表附註(續)

### 21. 財務風險管理及金融工具(續)

#### (g) 金融工具的公允價值(續)

##### 非衍生金融負債(續)

下表呈列於2016年12月31日及2015年12月31日按持續基準以公允價值計量的資產及負債(包括規定以公允價值計量的項目)：

(以千美元呈列)	2016年 12月31日	於報告日期使用下列各項計量的公允價值		
		完全相同 資產於活躍 市場的報價 (第一級別)	其他重大 可觀察 輸入數據 (第二級別)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級別)
資產：				
現金及現金等價物	368,540	368,540	—	—
利率掉期協議	16,149	—	16,149	—
遠期外匯合約	3,137	3,137	—	—
資產總額	<u>387,826</u>	<u>371,677</u>	<u>16,149</u>	<u>—</u>
負債：				
非控股權益認沽期權	64,746	—	—	64,746
負債總額	<u>64,746</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>64,746</u>
(以千美元呈列)	2015年 12月31日	於報告日期使用下列各項計量的公允價值		
		完全相同 資產於活躍 市場的報價 (第一級別)	其他重大 可觀察 輸入數據 (第二級別)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級別)
資產：				
現金及現金等價物	180,803	180,803	—	—
遠期外匯合約	1,785	1,785	—	—
資產總額	<u>182,588</u>	<u>182,588</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
負債：				
非控股權益認沽期權	55,829	—	—	55,829
負債總額	<u>55,829</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>55,829</u>

本集團就優先信貸融通進行利率掉期交易。進一步討論載於附註13(a)。由於利率掉期公允價值主要根據市場數據確定的可觀察輸入數據(如利率收益曲線)計算，故被分類為公允價值等級架構第二級別。

## 綜合財務報表附註(續)

### 21. 財務風險管理及金融工具(續)

#### (g) 金融工具的公允價值(續)

##### 非衍生金融負債(續)

本集團若干非美國附屬公司定期訂立與採購主要以美元計值的存貨有關的遠期合約，其被指定為現金流量對沖。對沖有效性乃根據IAS第39號金融工具：確認及計量檢測。於2016年12月31日及2015年12月31日，此等工具的公允價值分別為資產3.1百萬美元及資產1.8百萬美元。

下表呈列計量第三級別公允價值時採用的估值方法，以及採用的重大不可觀察輸入數據。

類別	估值方法	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據與公允價值計量之間的關係
認沽期權	收益方法 — 估值模式將基於EBITDA倍數計算的期貨金額轉換為單一當前已貼現金額，反映市場當前對該等期貨金額的預期。	<ul style="list-style-type: none"> <li>— EBITDA倍數</li> <li>— 增長率 (2016年：3%)</li> <li>— 經調整風險貼現率 (2016年：10.5%)</li> </ul>	<p>倘出現以下情況，估值將會增加(減少)：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— EBITDA倍數上升(下降)；</li> <li>— 增長率上升(下降)；或</li> <li>— 經調整風險貼現率下降(上升)。</li> </ul>

下表呈列第三級別公允價值的年初結餘與年末結餘的對賬：

(以千美元呈列)

於2015年1月1日的結餘	58,288
計入權益的公允價值變動	(1,775)
計入財務費用的公允價值變動	5,772
收購非控股權益	(6,456)
於2015年12月31日及2016年1月1日的結餘	<b>55,829</b>
計入權益的公允價值變動	(202)
計入財務費用的公允價值變動	9,119
於2016年12月31日的結餘	<b>64,746</b>

## 綜合財務報表附註(續)

### 21. 財務風險管理及金融工具(續)

#### (g) 金融工具的公允價值(續)

##### 非衍生金融負債(續)

就認沽期權的公允價值而言，當其中一個重大不可觀察輸入數據出現合理可能變動，而其他輸入數據維持不變，將會於2016年12月31日產生以下影響：

(以千美元呈列)	損益		股東權益	
	上升	下調	上升	下調
EBITDA倍數(變動0.1倍)	<b>1,663</b>	<b>(1,663)</b>	<b>362</b>	<b>(362)</b>
增長率(50個基點)	<b>14</b>	<b>(14)</b>	—	—
經調整風險貼現率(100個基點)	<b>(10)</b>	<b>10</b>	—	—

公允價值估計乃於某一特定時間根據有關市場資料及財務工具的資料作出。該等估計性質主觀及涉及不確定因素及須作出重大判斷，因此無法準確釐定。假設的任何變動可能會對估計構成重大影響。

### 22. 關連方交易

#### (a) 與主要管理人員的交易

本集團除了給予若干董事及其他主要管理人員現金薪酬外，亦向彼等提供非現金福利，並代彼等向退休後計劃供款。

主要管理層包括本集團董事及高級管理層。截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度已付主要管理人員的薪酬包括：

(以千美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
董事袍金	<b>1,290</b>	1,290
薪金、津貼及其他實物利益	<b>6,726</b>	5,700
花紅 <sup>(1)</sup>	<b>4,779</b>	3,951
以股份支付的薪酬	<b>9,348</b>	8,599
退休後計劃供款	<b>196</b>	96
薪酬總額	<b>22,339</b>	19,636

註釋

<sup>(1)</sup> 花紅按本集團的表現為基準。

## 綜合財務報表附註(續)

### 22. 關連方交易(續)

#### (b) 董事酬金

根據香港《公司條例》第383(1)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部，董事酬金披露如下：

截至2016年12月31日止年度						
(以千美元呈列)	董事袍金	薪金、 津貼及其他 實物利益	花紅 <sup>(1)</sup>	以股份支付 的薪酬開支	退休後 計劃供款	總計
<b>執行董事</b>						
Ramesh Tainwala	—	1,726	1,000	1,469	—	4,195
Kyle Gendreau	—	624	1,128	1,414	28	3,194
<b>非執行董事</b>						
Timothy Parker	500	—	—	481	—	981
Tom Korbas	125	223	320	345	39	1,052
Jerome Griffith <sup>(2)</sup>	31	—	—	—	—	31
<b>獨立非執行董事</b>						
Paul Etchells	165	—	—	—	—	165
Keith Hamill	125	—	—	—	—	125
高啟坤 <sup>(3)</sup>	94	—	—	—	—	94
Bruce Hardy McLain	125	—	—	—	—	125
葉鶯	125	—	—	—	—	125
<b>總計</b>	<b>1,290</b>	<b>2,573</b>	<b>2,448</b>	<b>3,709</b>	<b>67</b>	<b>10,087</b>

#### 註釋

- (1) 花紅按本集團的表現為基準。  
 (2) 於2016年9月22日獲委任為非執行董事。  
 (3) 於2016年9月22日辭任獨立非執行董事。

截至2015年12月31日止年度						
(以千美元呈列)	董事袍金	薪金、 津貼及其他 實物利益	花紅 <sup>(1)</sup>	以股份支付 的薪酬開支	退休後 計劃供款	總計
<b>執行董事</b>						
Ramesh Tainwala	—	1,672	664	1,371	—	3,707
Kyle Gendreau	—	631	510	1,399	29	2,569
Tom Korbas	—	548	304	638	39	1,529
<b>非執行董事</b>						
Timothy Parker <sup>(2)</sup>	625	—	729	938	—	2,292
<b>獨立非執行董事</b>						
Paul Etchells	165	—	—	—	—	165
Keith Hamill	125	—	—	—	—	125
高啟坤	125	—	—	—	—	125
Bruce Hardy McLain	125	—	—	—	—	125
葉鶯	125	—	—	—	—	125
<b>總計</b>	<b>1,290</b>	<b>2,851</b>	<b>2,207</b>	<b>4,346</b>	<b>68</b>	<b>10,762</b>

#### 註釋

- (1) 花紅按本集團的表現為基準。  
 (2) Parker先生的酬金包括就彼於2014年擔任行政總裁而於2015年支付的花紅、就彼擔任行政總裁期間獲授的購股權確認的以股份支付的薪酬開支以及就彼自2014年第四季度起擔任主席而於2015年支付的董事袍金125,000美元。

## 綜合財務報表附註(續)

### 22. 關連方交易(續)

#### (b) 董事酬金(續)

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，概無董事自本集團收取任何酬金作為加入或加入本集團後的獎勵。於呈報期間，概無董事豁免或同意豁免任何酬金。截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，概無董事就離任本公司董事職務或任何其他與本集團管理事務有關的職位收取任何補償。

#### (c) 最高薪人士

截至2016年12月31日止年度，本集團五名最高薪人士包括兩名董事(截至2015年12月31日止年度：三名董事)，彼等的酬金已於上文披露。已支付予本集團其餘最高薪人士的酬金詳情如下：

(以千美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
薪金、津貼及其他實物利益	1,500	1,113
花紅 <sup>(1)</sup>	1,184	966
以股份支付的薪酬開支	2,729	1,902
退休後計劃供款	53	—
總計	5,466	3,981

註釋

<sup>(1)</sup> 花紅按本集團的表現為基準。

各名人士於2016年及2015年的酬金屬以下範圍：

	2016年	2015年
11,500,000港元–11,999,999港元 (1,482,000美元–1,545,500美元)：	1	—
15,000,000港元–15,499,999港元 (1,933,000美元–1,997,000美元)：	1	1
15,500,000港元–15,999,999港元 (1,997,001美元–2,062,000美元)：	1	1

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，概無支付該等人士任何款項作為離職補償或作為加入或加入本集團後的獎勵。



## 綜合財務報表附註(續)

### 22. 關連方交易(續)

#### (d) 其他關連方交易

- I. 本集團的若干附屬公司向Abhishri Packaging Pvt. Ltd(由本集團執行董事兼行政總裁Ramesh Tainwala先生(「Tainwala先生」)的家族管理及控制)採購原材料及製成品,而Samsonite South Asia Private Limited則向Abhishri Packaging Pvt. Ltd出售若干原材料及元件。Abhishri Packaging Pvt. Ltd亦為Samsonite South Asia Private Limited製造硬質行李箱產品。

採購、銷售、應付款項及應收款項的相關金額如下:

(以千美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
採購	6,944	5,560
銷售	165	224

(以千美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
應付款項	1,634	735
應收款項	6	39

- II. 本集團的印度附屬公司Samsonite South Asia Private Limited向Bagzone Lifestyle Private Limited出售製成品。本集團的中國附屬公司Samsonite China就Bagzone Lifestyle Private Limited擁有的Lavie女士手袋品牌提供採購支援及品質檢查服務。Bagzone Lifestyle Private Limited由Tainwala先生的家族管理及控制。Tainwala先生及其家族亦擁有Samsonite South Asia Private Limited及本集團的阿拉伯聯合酋長國附屬公司Samsonite Middle East FZCO的非控股權益。

(以千美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
銷售	10,337	10,606
支援及服務	143	163
租金	59	69

(以千美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
應收款項	11,741	8,919

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度,已分別支付約0.7百萬美元及0.6百萬美元予由Tainwala先生及其家族擁有的實體,以作辦公地點的租金。於2016年12月31日及2015年12月31日,概無應向Tainwala先生及其家族支付或收取的款項。

所有與該等關連方有關的未償還結餘的金額均按公平磋商基準而定,且將於報告日期後六個月內以現金支付。所有結餘均無抵押。

## 綜合財務報表附註(續)

### 23. 股本及儲備及集團實體的詳細資料

#### (a) 股本及儲備

##### (i) 普通股

於2016年3月3日，本公司股東批准本公司《註冊成立章程細則》的修訂，以(i)將本公司每股面值0.01美元的法定股本從1,012,800,369.99美元(佔101,280,036,999股股份，包括已認購股本)削減至35,000,000美元(佔3,500,000,000股股份，包括已認購股本)及(ii)重續董事會發行股份的授權至自於盧森堡公佈修訂法定股本之日起五年期限，以授出認購股份的購股權以及發行可轉換為股份的任何其他證券或票據，惟須遵守本公司《註冊成立章程細則》、盧森堡公司法及《上市規則》所列載的規限方可作實。

於2016年12月31日及2015年12月31日，本公司分別擁有2,088,711,099股及99,870,203,474股法定但未發行股份以及1,411,288,901股及1,409,833,525股每股面值0.01美元的已發行及發行在外的普通股。

普通股持有人有權於本公司的股東大會上就每股投下一票。所有已發行普通股均擁有同等地位，可全數享有記錄日期就股份所宣派、作出或派付的所有股息或其他分派。

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，本公司就本公司股份獎勵計劃項下授出的購股權獲行使而分別發行1,455,376股及1,807,069股普通股。

##### (ii) 庫存股份

本集團並無持有庫存股份。

##### (iii) 可供分派儲備

於2016年12月31日，誠如新秀麗國際有限公司法定財務報表所示及根據本公司《註冊成立章程細則》計算得出，可供分派予股東的儲備約為20億美元。

##### (iv) 外幣換算儲備

外幣換算儲備包括所有源自境外業務財務報表換算的外幣差額。

##### (v) 其他儲備

其他儲備包括與定額福利退休金計劃有關的款項、與有待其後確認對沖現金流量的對沖交易有關的現金流量對沖工具的公允價值變動累計淨額及本公司作出以股份支付的購股權儲備。

## 綜合財務報表附註(續)

### 23. 股本及儲備及集團實體的詳細資料(續)

#### (b) 非控股權益及收購非控股權益

本集團目前於若干市場的營運乃透過與非控股合夥人於各國共同經營的擁有大部分權益的附屬公司進行。根據該等安排，本集團透過商標許可協議注入品牌及提供國際市場專長，而合夥人提供當地市場專長。收購的全部權益已於收購時全額付款，而各該等附屬公司則以自籌資金方式經營。本集團目前或日後均無需向任何該等實體注入任何其他投資款項。

規管若干擁有大部分權益的附屬公司的協議包括認購及認沽期權，據此，本集團可能須以旨在反映當前公允價值的金額收購各自的非控股權益。於2016年12月31日及2015年12月31日，已確認與該等認購期權有關的金融負債分別為64.7百萬美元及55.8百萬美元。

由於該等協議要求於期權獲行使時以公允價值贖回，故認沽期權於各報告日期的公允價值被視為零。

於2015年6月26日，本公司全資附屬公司以現金15.7百萬美元收購其俄羅斯附屬公司的40%非控股權益，並於2015年7月完成就營運資金作出的0.3百萬美元的最終調整，將其擁有權由60%增至100%。於收購日期，俄羅斯附屬公司淨資產於綜合財務報表的賬面值為5.1百萬美元。本集團確認非控股權益減少2.1百萬美元及保留盈利減少6.2百萬美元。

下表概述有關本集團主要附屬公司於任何集團內對銷前擁有重大非控股權益(「非控股權益」)的資料。

截至2016年12月31日止年度：

(以千美元呈列)	Samsonite Australia Pty Limited	Samsonite Chile S.A.	Samsonite South Asia Private Limited
非控股權益百分比	<b>30%</b>	<b>15%</b>	<b>40%</b>
非流動資產	3,328	32,881	10,741
流動資產	27,166	34,208	99,838
非流動負債	169	(11,796)	2,729
流動負債	14,664	22,828	61,623
淨資產	15,661	56,057	46,227
非控股權益的賬面值	4,698	8,409	18,491
對外收益淨額	67,959	59,518	128,056
溢利	9,044	1,964	12,597
其他全面收益	(146)	3,539	(1,005)
全面收益總額	8,898	5,503	11,592
分配至非控股權益的溢利	2,713	295	5,039
分配至非控股權益的			
其他全面收益	(44)	531	(402)
已付非控股權益股息	2,677	1,339	2,559
現金及現金等價物的增加 (減少)淨額	(471)	2,324	4,020

## 綜合財務報表附註 (續)

### 23. 股本及儲備及集團實體的詳細資料 (續)

#### (b) 非控股權益及收購非控股權益 (續)

截至2015年12月31日止年度：

(以千美元呈列)	Samsonite	Samsonite	Samsonite
	Australia Pty Limited	Chile S.A.	South Asia Private Limited
非控股權益百分比	30%	15%	40%
非流動資產	2,927	32,182	9,744
流動資產	24,431	28,159	93,875
非流動負債	—	(18,570)	2,458
流動負債	11,673	19,428	60,127
淨資產	15,685	59,483	41,034
非控股權益的賬面值	4,706	8,922	16,414
對外收益淨額	56,203	57,867	135,066
溢利	6,322	7,419	16,122
其他全面收益	(1,503)	(9,400)	(1,903)
全面收益總額	4,819	(1,981)	14,219
分配至非控股權益的溢利	1,896	1,113	6,449
分配至非控股權益的 其他全面收益	(451)	(1,410)	(761)
已付非控股權益股息	441	183	1,472
現金及現金等價物的增加 (減少)淨額	(1,058)	804	6,079

#### (c) 集團實體的詳細資料

實體名稱	國家	擁有權%	
		2016年	2015年
新秀麗國際有限公司	盧森堡	母公司	母公司
Astrum R.E. LLC	美國	100	100
Bypersonal S.A. de C.V.	墨西哥	100	100
Delilah Europe Investments S.à.r.l.	盧森堡	100	100
Delilah US Investments S.à.r.l.	盧森堡	100	100
Direct Marketing Ventures, LLC	美國	100	100
Equipaje en Movimiento, S.A. de C.V.	墨西哥	100	100
Global Licensing Company, LLC	美國	100	100
HL Operating, LLC	美國	100	100
Jody Apparel II, LLC	美國	100	100
Lonberg Express S.A.	烏拉圭	100	100
Limited Liability Company「Samsonite」	俄羅斯	100	100
Lipault UK Limited	英國	100	100
McGregor II, LLC	美國	100	100
PT Samsonite Indonesia	印尼	60	60
PTL Acquisition Inc.	美國	100	100
PTL Holdings Inc.	美國	100	100
Samsonite (Malaysia) Sdn Bhd	馬來西亞	100	100
Samsonite (Thailand) Co., Ltd.	泰國	60	60
Samsonite A/S	丹麥	100	100
Samsonite AB	瑞典	100	100

## 綜合財務報表附註 (續)

### 23. 股本及儲備及集團實體的詳細資料 (續) (c) 集團實體的詳細資料 (續)

實體名稱	國家	擁有權%	
		2016年	2015年
Samsonite AG	瑞士	99	99
Samsonite Argentina S.A.	阿根廷	95	95
Samsonite Asia Limited	香港	100	100
Samsonite Australia Pty Limited	澳洲	70	70
Samsonite Belgium Holdings BVBA	比利時	100	100
Samsonite Brasil Ltda.	巴西	100	100
Samsonite B.V.	荷蘭	100	100
Samsonite Canada Inc.	加拿大	100	100
Samsonite CES Holding B.V.	荷蘭	100	100
Samsonite Chile S.A.	智利	85	85
Samsonite China Holdings Limited	香港	100	100
Samsonite (China) Co., Ltd.	中國	100	100
Samsonite Colombia S.A.S.	哥倫比亞	100	100
Samsonite Company Stores, LLC	美國	100	100
Samsonite Espana S.A.	西班牙	100	100
Samsonite Europe NV	比利時	100	100
Samsonite Finanziaria S.r.l.	意大利	100	100
Samsonite Finland Oy	芬蘭	100	100
Samsonite Ges.m.b.H.	奧地利	100	100
Samsonite GmbH	德國	100	100
Samsonite Hungaria Borond KFT	匈牙利	100	100
Samsonite IP Holdings S.à.r.l.	盧森堡	100	100
Samsonite Japan Co. Ltd.	日本	100	100
Samsonite Korea Limited	大韓民國	100	100
Samsonite Latinoamerica, S.A. de C.V.	墨西哥	100	100
Samsonite Limited	英國	100	100
Samsonite LLC	美國	100	100
Samsonite Macau Limitada	澳門	100	100
Samsonite Mauritius Limited	毛里求斯	100	100
Samsonite Mercosur Limited	巴哈馬	100	100
Samsonite Mexico, S.A. de C.V.	墨西哥	100	100
Samsonite Middle East FZCO	阿拉伯聯合酋長國	60	60
Samsonite Norway AS	挪威	100	100
Samsonite Pacific LLC	美國	100	100
Samsonite Panama S.A.	巴拿馬	100	100
Samsonite Peru S.A.C.	秘魯	100	100
Samsonite Philippines Inc.	菲律賓	60	60
Samsonite S.A.S.	法國	100	100
Samsonite S.p.A.	意大利	100	100
Samsonite Seyahat Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi	土耳其	60	60
Samsonite Singapore Pte Ltd	新加坡	100	100
Samsonite South Asia Private Limited	印度	60	60
Samsonite Southern Africa Ltd.	南非	60	60
Samsonite Sp.zo.o	波蘭	100	100

## 綜合財務報表附註 (續)

### 23. 股本及儲備及集團實體的詳細資料 (續) (c) 集團實體的詳細資料 (續)

實體名稱	國家	擁有權%	
		2016年	2015年
Samsonite Sub Holdings S.à.r.l.	盧森堡	100	100
SC Chile Uno S.A.	智利	100	100
SC Inversiones Chile Ltda	智利	100	100
Speck Trading (Shanghai) Co., Ltd.	中國	100	100
Speculative Product Design, LLC	美國	100	100
The Tumi Haft Company, LLC	美國	100	—
Tumi Asia Limited	香港	100	—
Tumi Asia Limited (深圳附屬公司)	中國	100	—
Tumi Asia (Macau) Co., Ltd.	澳門	100	—
Tumi Asia Sourcing	中國	100	—
Tumi Austria GmbH	奧地利	100	—
Tumi Canada Holdings, LLC	美國	100	—
Tumi Canada ULC	加拿大	100	—
Tumi Europe Ecommerce GmbH	德國	100	—
Tumi France SARL	法國	100	—
Tumi Hong Kong I B.V.	荷蘭	100	—
Tumi Hong Kong II B.V.	荷蘭	100	—
Tumi Hong Kong Holding Company B.V.	荷蘭	100	—
Tumi Houston Airport LLC	美國	70	—
Tumi Inc.	美國	100	—
Tumi International LLC	美國	100	—
Tumi Ireland Limited	愛爾蘭	100	—
Tumi Japan	日本	100	—
Tumi Luggage S.L.	西班牙	100	—
Tumi Netherlands B.V.	荷蘭	100	—
Tumi Stores, Inc.	美國	100	—
Tumi (UK) Limited	英國	100	—

## 綜合財務報表附註(續)

### 24. 期後事項

本集團已評估於2016年12月31日(報告日期)後至2017年3月15日(本財務資料獲董事會授權發行日期)所發生事項。

由2016年12月31日至最後實際可行日期，本公司就本公司股份獎勵計劃項下授出的購股權獲行使而發行134,566股普通股。自2016年12月31日以來，本公司或其任何附屬公司概無購買或贖回本公司上市證券。

#### **債務重新定價**

於2016年12月31日後，本集團於2017年2月2日再融資優先信貸融通(「重新定價」)。根據重新定價條款，自2017年2月2日起直至交付截至2017年6月30日止期間的財務報表時為止，A定期貸款融通和循環信貸應付利率由LIBOR另加年利率2.75%(或基準利率另加年利率1.75%)下調至LIBOR另加年利率2.00%(或基準利率另加年利率1.00%)，其後將以本集團於各財政季度末的總淨槓桿比率為依據。自2017年2月2日起，B定期貸款融通應付利率由LIBOR(LIBOR下限為0.75%)另加年利率3.25%(或基準利率另加年利率2.25%)下調至LIBOR(LIBOR下限為0.00%)另加年利率2.25%(或基準利率另加年利率1.25%)。此外，直至2017年6月30日，就循環信貸項下的未動用承諾金額的應付承諾費由每年0.5%下調至每年0.375%，其後將以本集團於各財政季度末的總淨槓桿比率為依據。於重新定價的同時，本集團產生費用及開支約5.2百萬美元，並將於借款期間遞延及攤銷。

#### **業務合併**

##### **TKI**

於2017年1月4日，本公司一家南韓全資附屬公司完成收購自2017年1月1日起Tumi產品於南韓的批發及零售分銷業務。其後向TKI, Inc. (「TKI」，自2006年3月起為Tumi於南韓的分銷商)收購若干資產(包括存貨、店舖固定裝置及傢俬，以及零售店租賃項下的權利)。該代價已於收購事項完成後以現金結付。本集團尚未完成對收購事項中所收購的資產的正式估值。

自TKI的收購令本集團於2017年1月1日在南韓擁有34個銷售點，包括17家Tumi零售店以及免稅店及百貨公司內的店中店。